

**GEDİK PORTFÖY G20 ÜLKELERİ YABANCI
HİSSE SENEDİ FONU**

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

GEDİK PORTFÖY G20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Gedik Portföy G20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak-31 Aralık 2018 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kollektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kollektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğinde("Tebliğ")yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak-31 Aralık 2018 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 30 Ocak 2019

Ak Bağımsız Denetim
ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Erkut Yavuz
Sorumlu Denetçi



**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
GEDİK PORTFÖY G20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**

01.01.2018 - 31.12.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka Arz Tarihi	12 / 01 / 2011	Portföy Yöneticileri
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla		Serdar Gürsoy, Eral İlhan Karayazıcı
Fon Toplam Değeri	3.383.968,43	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi
Birim Pay Değeri	0,030447	Bu fon, Yabancı Hisse Senedi Fonu’dur ve bu formda belirlenen risk profilindeki yatırımcılara yöneliktir. Fon portföyü Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. bir Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. iştirakidir.
Yatırımcı Sayısı (*)	172	
Tedavül Oranı %	11,11	
PORTFÖY DAĞILIMI %		Fon toplam değerinin en az % 80’ini devamlı olarak yabancı (G-20 Ülkeleri) ortaklık paylarına yatırılacaktır. G-20 Ülkelerinde faaliyet gösteren ve bu ülkelerin sermaye piyasalarına kote olmuş ya da başka bir ülkede kurulmuş olmakla birlikte, faaliyetlerinin önemli bir bölümünü G-20 ülkelerinde gerçekleştiren şirketlerinin ortaklık payları yukarıda yer alan G-20 ülkeleri ortaklık payları kapsamında sayılmaktadır. Bu strateji çerçevesinde, yatırım süreci ortaklık payı seçimi ve dinamik ülke dağılımını içerecektir. Yatırım yapılacak varlıkların belirlenmesinde Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. yetkilidir.
- Devlet Tahvili /Hazine Bonosu	-	
-Özel Sektör Borçlanma Araçları	7,67	
- Ters Repo / BPP	1,66	
- Mevduat	-	
- Yabancı Menkul Kıymetler	84,89	
- Paylar	2,90	
- Viop	2,88	
-Döviz	-	
		Fonun karşılaştırma ölçütü ‘%30 MSCI ACWI ALL WORLD +%35 MSCI EZU EUROZONE +%30 MSCI EEM EMERGING MKTs+%5 KYD ON Brüt Endeksidir.
		(*) İlişkili kurum üzerinden işlem yapan yatırımcı sayısıdır. Bu yatırımcılar haricinde TEFAS üzerinden 21 farklı kurum aracılığıyla işlem yapan başka yatırımcılar da bulunmaktadır.
		En Az Alınabilir Pay Adedi
		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 1000 pay alınabilmektedir.

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş TARAFINDAN YÖNETİLEN
GEDİK PORTFÖY G20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**

01.01.2018 - 31.12.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

Fonun Yatırım Riskleri

Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidir. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşüslere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Fon'un maruz kalabileceği riskler; piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk ve yapılandırılmış yatırım araçları riskleri olup bu risklere ilişkin detaylı açıklamalar KAP'ta (www.kap.gov.tr) yayımlanan fon izahnamesinin 3. maddesinde yer almaktadır.

Piyasa Riski: Finansal varlıkların fiyatlarındaki ani hareketlerden dolayı oluşan risktir.

Kredi Riski: Tahvil ve Bono ihraç eden kuruluşların anapara ve faiz geri ödemelerinde yükümlülüklerini karşılayamamaları sonucunda oluşan risktir.

Faiz Riski: Piyasa faizlerindeki ani değişiklikler sebebiyle oluşan risktir.

Operasyonel Risk: Başarısız veya yetersiz iç süreçler, insanlar, sistemler veya dış etkenlerden kaynaklanan doğrudan veya dolaylı kayıp riskidir.

Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığı riskidir.

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN GEDİK PORTFÖY G20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

01.01.2018 - 31.12.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

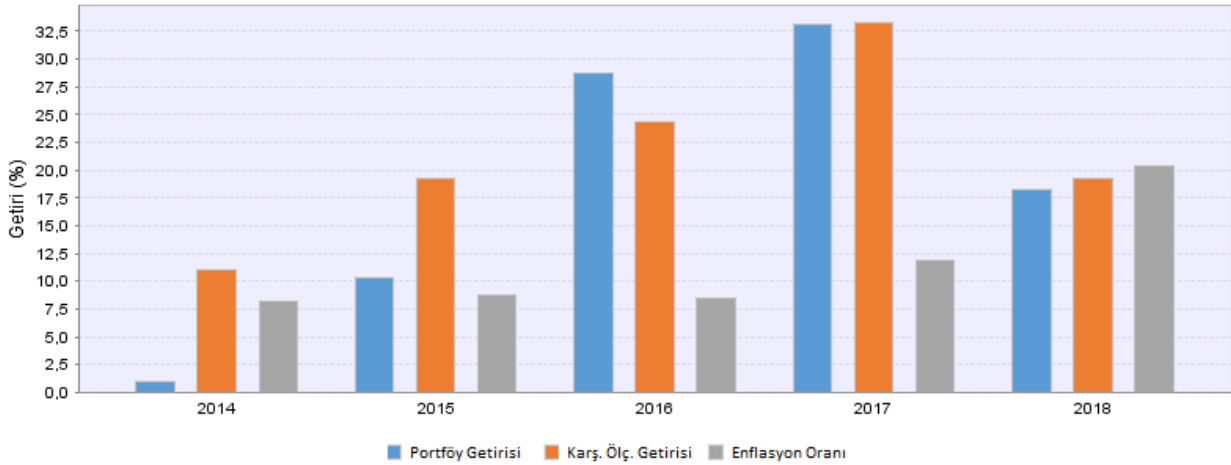
B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri
2014	1.01	10.96	8.17	1.07	0.70	-0.0306	431,235.39
2015	10.32	19.23	8.81	1.00	0.97	-0.0325	461,997.15
2016	28.71	24.37	8.53	1.12	0.98	0.0137	766,760.97
2017	33.18	33.25	11.92	0.80	0.78	-0.0001	2,570,014.45
2018	18.21	19.20	20.30	1.69	1.74	-0.0055	3,383,968.43

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ



C. DİPNOTLAR

C.1. 2008 yılında kurulan Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. , Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin iştiraki olarak faaliyetlerini sürdürmekte olup Yatırım Fonları Yönetimi ve özel portföy yönetimi alanlarında faaliyet göstermektedir. Gedik Portföy Yönetimi'nin temel kuruluş amacı, bireysel ve kurumsal yatırımcıların risk profiline uygun finansal enstrümanların dağılımının belirlenerek portföylerinin yönetilmesi ve bu çerçevede yatırımcılara optimum faydanın sağlanmasıdır.

C.2. Fon portföyünün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

C.3. Fon 1 Ocak - 31 Aralık 2018 döneminde % 18.21 oranında getiri sağlarken karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde % 19.20 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi % -0,99 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri: Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
GEDİK PORTFÖY G20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**

01.01.2018 - 31.12.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

Karşılaştırma Ölçütünün getirisi: Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırılarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri: Performans sonu dönem itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile nispi getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

C.4. Yönetim Ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama günlük brüt portföy değerine oranı aşağıdaki gibidir:

01.01.-31.12.2018 Döneminde:	Portföy Değerleri Oranı (%)	TL Tutarı
Fon Yönetim Ücreti	62,00%	79.086,26
Denetim Ücreti Giderleri	8,04%	10.252,88
Saklama Ücreti Giderleri	20,61%	26.291,48
Aracılık Komisyonu Giderleri	5,89%	7.515,17
Diğer Faaliyet Giderleri	3,46%	4.410,28
Toplam Faaliyet Giderleri	100,00%	127.556,07
Ortalama Fon Toplam Değeri		3.166.554,19

C.5. Yatırım Fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

D.İLA VE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

D.1. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu Fon'un Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devredilmesi ve Fon'a portföy saklama hizmetinin Türkiye Halk Bankası A.Ş. tarafından verilmesi ile ilgili süreç 2017 Aralık ayında tamamlanmıştır.

D.2. Fon, 1 Ocak-31 Aralık 2018 dönemine ait performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif yatırım Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmıştır.