



GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2020

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

01.01.2020–31.03.2020



İÇİNDEKİLER

1. Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Bilgi	3
2. Yönetim Kurulu ve Genel Müdürlük Organizasyonu	3-5
3. Şirketin Sermayesi ve Ortaklık Yapısı	5
4. 2020 Yılında Fon Sektörü	6-7
5. Gedik Portföy Fonları ve Sektör	7
6. 2020'de Portföy Yönetim Şirketleri	7
7. Şirket Faaliyetleri	8
8. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler.....	8
9. İlişkili Taraf İşlemleri	8
10. Kadro Personel.....	8
11. 2020 Yılında Yapılan Genel Kurul Toplantıları	9
12. Bilanço Dönemi Sonrası Gelişmeler	9



31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1. GENEL

Unvanı	: Gedik Portföy Yönetimi A.Ş
Merkezi	: İstanbul
Kuruluş Tarihi	: 28.02.2008
Faaliyet Konusu	: Portföy İşletmeciliği
Şirket'in İnternet Sitesi	: www.gedikportfoy.com/
Şirket Adresi	: Ofis Park Maltepe Altayçeşme Mahallesi Çamlı Sok. No:21,Kat:12, Maltepe / İstanbul
Telefon-Faks	: Tel: 0 216 377 90 96 Faks: 0216 377 81 83
Ticaret Sicil No	: 657356
Ödenmiş Sermaye	: 5.300.000.-TL
Kayıtlı Sermaye	: 10.000.000.-TL

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kuruluş amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmektir.

2. Yönetim Kurulu ve Genel Müdürlük Organizasyonu

17.03.2020 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında 1 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıda verildiği gibidir.

YÖNETİM KURULU

Hasan Halim ÇUN – Yönetim Kurulu Başkanı

1959 yılında doğmuştur. 1981 yılında Boğaziçi Üniversitesi, İdari Bilimler Fakültesi bitirdikten sonra 1985 yılında Boğaziçi Üniversitesi Kamu Yönetimi'nde Yüksek Lisansını yapmıştır.

1984-1986 yılları arasında Dünya Gazetesi- Dış Haberler Şefi olarak çalışmış, dış haberler sayfalarının yönetimi yapılmış, dış ekonomik gelişmeler alanında muhtelif yazılar yazılmıştır.

1986-1987 yıllarında Dışbank A.Ş. Genel Müdürlük –Etüd ve Araştırma Dairesi Uzmanı olarak çalışmış. Türkiye ve dünya ekonomisi ve bankacılık sektörüne ilişkin muhtelif araştırmalar yapılmıştır.

1987-1994 'de H. Ö. Sabancı Holding AŞ.'de Planlama ve Yatırımlar Dairesi – Kıdemli Uzmanı olarak makroekonomik değerlendirme raporları, holding ve şirket bazında stratejik planlama çalışmaları, yeni iş alanları yatırım fizibilite çalışmaları, yabancı yatırımcı görüşme raporları gibi çalışmalar yapmıştır.

1994-1998 yıllarında Gedik Yatırım Menkul Değerler'de şube müdürü olarak görev yapmıştır. 1998-2000'de Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş. – Genel Müdür olarak 2000-2006 yıllarında Ak Portföy Yönetimi AŞ.- Genel Müdür olarak çalışmıştır.



2006-2008 yıllarında Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- Genel Müdür Yardımcısı olarak tekrar çalışmaya başlayıp 2008 yılından itibaren Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.'de Genel Müdür olarak görevini sürdürmektedir.

Murat ESEN – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1963 yılında Kahramanmaraş'ta doğdu. 1982 yılında Çukurova Üniversitesi İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İşletme Bölümünden mezun olduktan sonra aynı yıl Marmara Üniversitesi Hukuk Fakültesinde eğitimine devam etti.1986 da mezun oldu. 2 Yıl Özel Hukuk bürosunda çalıştıktan sonra 1990-2014 yılları arasında Gedik Holding A.Ş ve bağlı şirketlerinde Hukuk Danışmanı ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak göreve yaptı. Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görevini yürütmektedir.

Serdar GÜRSOY - Yönetim Kurulu Üyesi

1973 yılında doğmuştur. 1995 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Matematik Mühendisliği bitirmiştir.

1995-1997 yılları arasında Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nde müşteri temsilciliği ile iş hayatına başlamıştır.

1997-2002 'de Toprakbank iştiraklerinden Toprak Yatırımda A.Ş. de yönetmen olarak çalışmıştır.

2002-2008 'de Deniz Yatırım A.Ş. de yönetmen olarak çalışmıştır.

2008-2010 Denizbank Bireysel Bankacılık Yetkilisi olarak görev yapmıştır.

2010-2020 yıllarında Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. de Portföy yöneticisi olarak tekrar çalışmaya başlayıp halen görevini sürdürmektedir. 2020 yılında Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmıştır.

İsmail Barış ÖZİSTEK

Barış Özistek, 2011 yılı başında CEO olarak katıldığı SHR Grup bünyesinde yer alan başarılı iki internet şirketinin yabancı yatırımcılara satışına liderlik etmiştir. 2013 yılından bu yana da dünyanın en büyük oyun firmalarından Netmarble'ın EMEA bölgesi CEO'su olarak görev yapmaktadır.

Barış Özistek, Türkiye'nin Startup'lara destek veren lider girişim hızlandırma programı "StartersHub"ın da kurucularından ve Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

Barış Özistek, Adecco ve Bureau Veritas gibi çeşitli uluslararası firmalarda Türkiye, Hazar Denizi & MENA bölgesinden sorumlu üst düzey yönetici pozisyonlarında görev yapmıştır. Türkiye'nin tanınmış insan kaynakları firmalarından Hugent'in da kurucu ortaklarından olup, farklı teknoloji girişimlerinin de yatırımcıları arasında yer almaktadır.



Barış Özistek, Yıldız Teknik Üniversitesi Makina Mühendisliği Bölümü'nde tamamladığı eğitiminin ardından, Makina ve Enerji Mühendisliği üzerine yüksek lisans derecesini ve Finans ve Pazarlama

dalında MBA'i yine Yıldız Teknik Üniversitesi'nde tamamlamıştır. Yönetim, satış ve pazarlama alanlarında birçok eğitimin ardından, İsviçre'de IMD Business School'da İleri Liderlik Eğitimi almıştır.

Türkiye Dijital Oyun Federasyonu (TÜDOF) Başkanlığını da yapan Sn. Özistek, Türkiye Bilişim Vakfı (TBV) Yönetim Kurulu Üyesi ve Girişimcilik Vakfı Mütevelli Heyeti üyesi olarak da halen görevini yürütmekte ve 1907 Fenerbahçe Derneği, TÜSİAD gibi farklı sivil toplum kuruluşlarında da üyelikleri bulunmaktadır.

Genel Müdürlük

Hasan Halim ÇUN: Genel Müdür

Portföy Yöneticileri

Serdar Gürsoy

Eral İlhan Karayazıcı

Müfettiş

Mukadder ERDEM

Bağımsız Denetim Firması

Arkan Engin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.

3. Şirketin Sermayesi Ve Ortaklık Yapısı

Gedik Yatırım Holding A.Ş., Gedik Portföyün yönetimine hakimdir. Şirketin 10.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde 5.000.000 TL olan çıkartılmış sermayesinin, 15.08.2016 tarih ve 185 sayılı yönetim kurulu kararı ile, tamamı ortaklarca nakden karşılanmak suretiyle 300.000 TL artırılarak 5.300.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilmiş, sermaye artırımına ilişkin Yönetim Kurulu Kararı 19.10.2016 tarihinde tescil edilerek 24.10.2016 tarih ve 9182 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

04.02.2020 tarih ve 313 sayılı yönetim kurulu kararı ile şirketimizin ortaklık yapısında meydana gelen değişiklik sonrası Gedik Yatırım Holding A.Ş'nin şirketteki sermaye payı %100 olmuştur.

	31.03.2020		31.12.2019	
Ortaklar	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	0	0	99,9973	5.299.859
Gedik Yatırım Holding A.Ş..	100	5.300.000	0,0000	0
Hakkı Gedik	0	0	0,0020	106
Mensure Banu Kavak Dural	0	0	0,0003	18
Hasan Halim Çun	0	0	0,0003	18
Toplam	100	5.300.000	100	5.300.000



Şirket'in ödenmiş sermayesi, her biri 1 TL itibari değerde 5.300.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır. Sermaye yapısında imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır. Şirket sermayesinin tamamı ödenmiştir.

4. 2020 Yılı Birinci Çeyrek Fon Sektörü ve Ekonomi.

En yüksek büyümesini 2019 yılında gerçekleştiren yatırım fonları pazarı, 2020'nin ilk iki ayında da büyümeye devam etti. 2019 yılında, son beş yılın en yüksek büyümesini kaydeden sektör, geçen yılın başında toplam 40,8 milyar TL iken, iki katın üzerinde büyüdü ve 92 milyar TL'ye ulaştı. Mart ayında küresel piyasaları ve ülkemiz ekonomisini de etkisi altına alan Covid-19 salgını ile düşen piyasalar ve likidite ihtiyacı ile Pazar* gerileyerek 87 milyar TL oldu. Nette küçülmenin tamamı 5,9 milyar TL ile likit ve para piyasaları fonlarından gerçekleşti. Nitelikli fonlara yılbaşından beri gerçekleşen tüm giriş tersine döndü, fakat Mart sonu itibariyle nette 23 milyon TL artış kaydedildi.

Diğer yandan 2020 yılında serbest fonlar, yeni halka arzlar ve var olan fonlara girişlerle yüksek talep gören bir fon türü oldu. Takasbank verilerine göre yılsonunda 21,7 milyar TL büyüklüğe sahip serbest fonlar, ilk çeyreğin sonunda 30,2 milyar TL büyüklüğe ulaştı. Gayrimenkul ve Girişim sermayesi fonları ise sırasıyla 144 ve 168 milyon TL net giriş ile toplam 6,5 milyar TL ve 2 milyar TL büyüklüğe ulaştılar.

2020 yılına Çin'deki koronavirüs ve etkileri konuşulurken, yurtiçinde İdlib ile ilgili gelişmelerle başladı. Ocak başındaki İran-ABD arasındaki sert sürtüşme de kısa sürede bir Ortadoğuda savaş paniği yarattı. Mart ayına, küresel ekonominin büyük bölümünü tehdit etmeye başlayan koronavirüs salgını ve petrol fiyatlarındaki sert gerilemeler damgasını vurdu. Virüs salgınının neden olduğu daha önce yaşanmamış belirsizlik nedeniyle, başta riskli varlıklar olmak üzere her türlü yatırım aracında satış görüldü. Merkez bankalarının müdahaleleri ve hükümetlerin ekonomik etkileri sınırlamak adına attıkları trilyonlarca doları bulan adımlar, piyasalara pozitif etki yaratmaya çalışsa da risklerin devam etmesi fiyatlamaların pozitif olmasını engelliyor. FED'den gelen iki ayrı faiz indirimi ve faizi sıfıra kadar indirmesi de piyasalarda kalıcı bir toparlanma sağlayamadı. Dünya ekonomilerinin uzunca bir süre durabileceği endişesi, küresel piyasalardaki ve TL cinsi yatırım araçlarındaki satış baskısının ana gerekçesi oldu.

2020 yılının ilk çeyreğini sonlandırırken en yüksek çıkışın nette 5,3 milyar TL ile para piyasası fonlarında gerçekleştiğini gözlemliyoruz. Bu fon türünün aynı zamanda toplam fon pazarındaki ağırlığının da azalmış olması dikkat çekici. En fazla küçülen ikinci fon türü Katılım fonları olurken Karma ve Değişken fon türü 3. tür olarak sıralamada yerini alıyor. Katılım fonlarının nakit işlemleri için de kullanılan fonları barındırdığını, bu türdeki net 1,5 milyar TL küçülmeyi değerlendirirken göz önünde bulundurmakta fayda var. Diğer yandan karma ve değişken fonlar pazardaki yüksek büyümede en fazla ayrıışan fon türü olmuştur. Bu nedenle hızlı küçülen fonlar olmasının beklenen bir durum olduğunu düşünüyoruz. Nette 1,2 milyar TL küçülen bu fon türü toplam 8,8 milyar TL büyüklüğe geriledi. Şubat sonu itibariyle bu fonlar 13,3 milyar TL büyüklüğe sahiplerdi. Özel Sektör Borçlanma Araçları fonları 1,1 milyar TL net para çıkışı ile 3 milyar TL büyüklüğe gerilerken, Borçlanma Araçları içerisinde Kamu Dış Borçlanma Araçları fonları 516 milyon TL net giriş ile 3,2 milyar TL büyüklüğe ulaştı.



Mart ayındaki yüklü çıkışlara rağmen 1,2 milyar TL net giriş ile 2020 yılında toplam büyüklükte en yüksek değişim Fon Sepeti fonlarında gerçekleşti ve 3,7 milyar TL büyüklüğe ulaşılar. Bu fonları takiben Hisse Senedi fonları 910 milyon TL giriş ile 3,9 milyar TL ve Altın fonları 665 milyon TL ile 2,2 milyar TL'ye ulaştı. Büyüklüğü yıllardır çok küçük olan Borsa Yatırım Fonları, Mart ayında bir portföy yönetimi şirketinin yeni fonlar kurması ile 800 milyon TL net giriş ile toplam 1 milyar TL büyüklüğe ulaştı.

Bireysel Emeklilik Fonları, Mart ayı sonu itibariyle Otomatik Katılım Sistemi (OKS) fonları da dahil yüzde 3 büyüyerek toplam 130,8 milyar TL büyüklüğe ulaştı.

Bireysel Emeklilik Pazarı 2019 yılını toplam 127,3 milyar TL büyüklük ile bitirmişken, Mart ayı sonunda Otomatik Katılım Sistemi (OKS) fonları da dahil yüzde 3 büyüyerek toplam 130,8 milyar TL büyüklüğe ulaştı. Pazara net 3,2 milyar TL girerken, bu girişin 513 milyon TL'si Otomatik Katılım Sistemi fonlarından kaynaklandı.

2019 yılı boyunca yüksek talep gören altın fonları, bu sene de aynı şekilde devam etti ve toplam 2,7 milyar TL net giriş ile toplam girişlerin %85'ini oluşturarak 21,4 milyar TL büyüklüğe ulaştı. 2019 yılı sonunda toplam pazarın %12'si olan altın fonları ilk çeyrek sonu itibariyle %16'sını oluşturdu ve ağırlığı %21 olan değişken fonlardan sonra ikinci sırada geldi.

2020 yılında 513 milyon TL ile net girişte ikinci sırada Otomatik Katılım Sistemi fonları yer alırken, bu türü 474 milyon TL ile Hisse Senedi fonları takip etti. Katkı fonlarına 297 milyon TL net giriş gerçekleşirken, değişken fonlara da 227 milyon TL giriş oldu ve sırasıyla 4,6 milyar TL ve 27,5 milyar TL büyüklüğe ulaşılar

5. Gedik Portföy Fonları ve Sektör

2019 yılında sektör para piyasası fonlarının itici gücüyle % 125 büyümeye sağlayarak 92 milyar TL'ye yükselirken, Gedik Portföy'ün yönetimindeki yatırım fonları % 680 büyümeye ile 543 milyar TL'ye yükseldi . 2019 yılında üçü serbest fon olmak üzere 4 yeni fon kurulması büyümenin önemli itici gücü oldu.

2020 yılı ilk üç ayında yatırım fonları sektörü toplam büyüklüğü % 4 gerileme ile 87 milyar TL'ye düşerken, Gedik Portföy'ün kurucusu olduğu 12 yatırım fonunun toplam büyüklüğü % 7,5 artışla 637 milyon TL'ye yükseldi.

6. 2020 Mart Sonunda Portföy Yönetim Şirketleri

2019 sonu itibariyle, SPK verilerine göre 44'ü bakiyeli olmak üzere 52 portföy yönetim şirketinin, toplam yönetilen varlıkları % 64 artışla 284 milyar TL'ye (USD bazında % 46 artışla 47,7 milyar USD'ye) yükseldi. Yine 2019 yılında sektör bazında en önemli olayı üç kamu portföy yönetim şirketinin Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. çatısı altında birleştirilmesi ile söz konusu şirketin 54,6 milyar TL yönetilen varlık büyüklüğü ile sektörün en büyüğü olmuştur.



2020 Mart sonu itibariyle, SPK verilerine göre 44'ü bakiyeli olmak üzere 50 portföy yönetim şirketinin, toplam yönetilen varlıkları % 3,5 artışla 294 milyar TL'ye yükseldi (USD bazında % 6,5 gerileme ile 44,7 milyar USD' ye düştü).

7. Şirket Faaliyetleri

Şemsiye Fon Kuruluşu, İzahname ve İçtüzük Değişiklikleri

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na bağlı Gedik Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fonu'nun Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu'nda işlem görmesi amacıyla 15.01.2020 tarihinde SPK'ya başvuruda bulunulmuştu, 24.02.2020 tarihinde Kurul izni çıkmıştır.

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na bağlı Gedik Portföy Everest Serbest Fon kurulması amacıyla 24.01.2020 tarihinde SPK'ya başvuruda bulunulmuştu, 13.04.2020 tarihinde Kurul izni çıkmıştır.

8. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler

2020/3 aylık dönem sonu bağımsız denetimden geçmemiş özet finansal bilgiler aşağıda yer aldığı gibidir.

TL	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019
Dönen varlıklar	6.459.545	6.128.143
Duran varlıklar	561.096	571.114
Aktif	7.020.641	6.699.257
Kısa vadeli yükümlülükler	447.884	436.199
Uzun vadeli yükümlülükler	592.673	612.320
Öz kaynaklar	5.980.084	5.650.738
Net Dönem Karı / (Zararı)	330.651	1.028.760

Şirketin, 2020 yılı Mart sonu itibariyle 330.651 TL net dönem karı oluşmuştur. Öz kaynak toplamı 5.980.084 TL'ye ulaşmıştır.

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. önümüzdeki dönemde de sermaye piyasalarının gelişmesine yardımcı olmayı ve yatırımcılarımızın risk profillerine ve karşılaştırma ölçütlerine göre yeni seçenekler sunarak ve daha iyi getiri elde etmelerini sağlamayı hedeflemektedir.

9. İlişkili taraf işlemleri

Finansal Tablolara ilişkin Dipnotlar Raporunun 6 No'lu dipnotunda ayrıntılı olarak açıklanmıştır.



10. Kadro personel

2020 yılı Mart ayı sonunda Şirketimiz kadrosu 7 kişidir. Üst düzey yönetici kadrosu raporun ilk kısmında belirtilmiştir. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması olmayıp, şirket çalışanlarına sağlanan haklar ilgili mevzuat ve şirket iç düzenlemeleri kapsamındadır. Şirketimiz birimleri mali işler ile yatırım olarak iki gruptan oluşmaktadır.

11. 2020 Yılında yapılan Genel Kurul Toplantıları

Olağan Genel Kurul Toplantısı

2019 yılı ortaklar olağan genel kurul toplantısı 17.03.2020 tarihinde yapılmıştır.

Olağan genel kurulda alınan önemli kararlar olarak, şirketin bağımsız denetçi seçimi, bilanço kar/zarar hesapları müzakeresi ve Yönetim Kurulu Üyelerine TTK'nun 395-396. Maddelerine göre izin verilmesi hususları görüşüldü. Bunlara ek olarak olağan genel kurul toplantısında, 2018 yılı şirket karının geçmiş yıl zararlarından mahsup edilmesine karar verilmiştir. Olağan genel kurul toplantısında katılım oranı %100 olmuştur.

12. Bilanço Dönemi Sonrası Gelişmeler

Yoktur.

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Serdar GÜRSOY
Yönetim Kurulu Üyesi

Hasan Halim ÇUN
Yönetim Kurulu Başkanı