

GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON' UN
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN
BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR



GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON' UN

30 Haziran 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan

Bilgilere İlişkin Rapor

Yönetim Kurulu'na;

Giriş

Gedik Portföy Birinci Değişken Fon ("Fon")' un 01 Ocak 2020 – 30 Haziran 2020 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa göre Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde" (Tebliğ) yer alan performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelemenin Kapsamı

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

Görüş

Görüşümüze göre Fon'un 01 Ocak 2020 – 30 Haziran 2020 dönemine ait performans sunuş raporu, Gedik Portföy Birinci Değişken Fon'un performansını ilgili Tebliğ'de performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 21 Temmuz 2020

ARKAN ERGİN ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

Eray YANBOL, SMMM

Sorumlu Denetçi



Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim AŞ
Member of JPA International

Maslak Office Building, Sümer Sokak No 4, Kat 2, 34485 Maslak, İstanbul
T +90 212 370 0700 F +90 212 370 0849 www.jpatri.com

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş TARAFINDAN YÖNETİLEN
GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON (GPG)**

01.01.2020 - 30.06.2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka Arz Tarihi	17 / 09 / 2018	Portföy Yöneticileri	
30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla		Serdar Gürsoy, Eral İlhan Karayazıcı	
Fon Toplam Değeri	76.717.380,90	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi	
Birim Pay Değeri	1,402196	Fon, Tebliğ’in 25 inci maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyacaktır. Fonun ana yatırım stratejisi ABD Doları bazında mutlak getiri sağlamaktır.	
Yatırımcı Sayısı*	711		
Tedavül Oranı %	43,77		
PORTFÖY DAĞILIMI %			
- Devlet Tahvili /Hazine Bonosu	-		
-Özel Sektör Borçlanma Araçları	9,68	Fon portföyüne alınacak finansal varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu’nun düzenlemelerine ve izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçili ve portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir.	
- Ters Repo / BPP	31,39		
- Mevduat	5,20		
- Yabancı Menkul Kıymetler	5,45		
- Paylar	26,21		
- Viop Teminatı	19,99	Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Tebliğin 4. Maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemler dikkate alınarak 6. Maddesinde tanımlanana fon türlerinden Değişken Şemsiye Fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Ana yönetim stratejisine uygun olarak, yönetici, fonun temel yatırım hedefine ulaşabilmek için farklı para ve sermaye piyasası araçlarında eş anlı uzun veya kısa pozisyonlar alabilir. Fon herhangi bir menkul kıymete doğrudan veya türev araçlar vasıtası ile dolaylı yatırım yapabilir.	
-Fon	2,08		
			En Az Alınabilir Pay Adedi
			Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 100 pay alınabilmektedir.

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 düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına	

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON (GPG)**

01.01.2020 - 30.06.2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

düşebileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

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

Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir.

Faiz Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

Operasyonel Risk: Fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir

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 BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON (GPG)

01.01.2020 - 30.06.2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

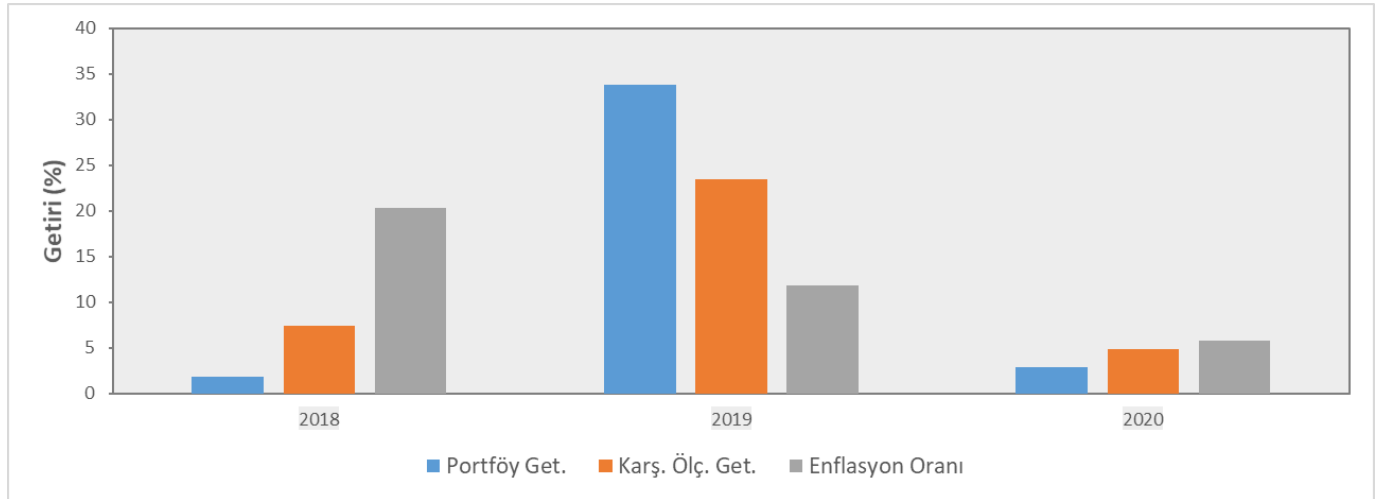
A. PERFORMANS BİLGİSİ

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
2018	Oca.85	Tem.37	20.30	0.65	0.001	-0.0634	1,402,391
2019	33.80	23.44	Kas.84	0.24	0.01	0.2452	165,604,410.75
2020	Şub.89	Nis.84	May.75	0.56	0.00	-0.0028	76,717,380.90

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 6 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



B. DİPNOTLAR

- C.1.** 2008 yılında kurulan Gedik Portföy Yönetimi A.Ş., Gedik Yatırım Holding 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 01.01.2020 – 31 Haziran 2020 döneminde % 2,89 oranında getiri sağlarken karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde % 4,84 olmuştur, Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi % -1,95 olarak gerçekleşmiştir.

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

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON (GPG)

01.01.2020 - 30.06.2020 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 günlük brüt portföy değerine oranının Ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

01.01.-30.06.2020 Döneminde:	Portföy Değerleri Oranı (%)	TL Tutarı
Fon Yönetim Ücreti	1,1220%	1.345.449,70
Denetim Ücreti Giderleri	0,0037%	4.494,59
Saklama Ücreti Giderleri	0,0407%	48.828,80
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,3701%	443.836,31
Diğer Faaliyet Giderleri	0,0991%	118.837,96
Toplam Faaliyet Giderleri	1,6357%	1.961.447,36
Ortalama Fon Portföy Değeri		119.911.254,25

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

D.1. Fon SPK'nın 17.08.2018 tarih ve 12233903-305.01.01-E.8990 sayılı yazı ile SPK Karar Organı'nın 24.05.2018 tarih ve 2018/23 sayılı toplantısında olumlu karşılanmasına istinaden Gedik Portföy Birinci Değişken Fon kurulmuştur.

D.2. Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu Fon'un portföy saklama hizmetini Türkiye Halk Bankası A.Ş. yapmaktadır.

D.3. Fon, 1 Ocak-31 Haziran 2020 dönemine ait performans sunum raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'de yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve Sermaye Piyasası Kurulunun 22.06.2018 tarih ve 12233903-010.08-E.6949 sayılı yazısında belirtilen Kurul Karar Organı'nın 20.06.2018 tarih ve 26/740 sayılı Performans sunumlarında esas alınacak pay endeksi türüne ilişkin kararı da dikkate alınmıştır.