



GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

01.01.2019–30.09.2019



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. 2019 Yılında Fon Sektörü	6
5. Gedik Portföy Fonları ve Sektör	7
6. 2019'da Portföy Yönetim Şirketleri	7
7. Şirket Faaliyetleri	7
8. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler.....	8
9. İlişkili Taraf İşlemleri	8
10. Kadro Personel.....	8
11. 2019 Yılında Yapılan Genel Kurul Toplantıları	9
12. Bilanço Dönemi Sonrası Gelişmeler	9



30 HAZİRAN 2019 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

25.04.2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında 1 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıda verildiği gibidir.

YÖNETİM KURULU

Adem MESUTOĞLU – Yönetim Kurulu Başkanı

1964 yılında Nevşehir'de doğan Adem Mesutoğlu Gazi Üniversitesi İktisat Fakültesini bitirdi. Komünizm ekonomisinin hüküm sürdüğü yıllarda bir demir perde ülkesi olan Macaristan'da komünizm ekonomisi üzerine staj ve incelemelerde bulundu. 1988'te bir şirketler topluluğunda finansman müdürü olarak çalışırken borsa ile tanıştı ve o günden bugüne yaklaşık 30 yıldır borsada çalışmaktadır.

1990'da As Menkul'ün kuruluşunda bulunan ve idari ve mali işler müdürlüğü görevinde bulunan Mesutoğlu, Ata Yatırım merkez dışı birimler yöneticisi ve Mustafa Yılmaz Menkul Değerler'de muhasebe müdürü olarak çalışmıştır. Gedik Yatırım'da da bir dönem muhasebe müdürlüğü, bir dönem teftiş kurulu başkanlığı yaptı ve 1993 yılında davet üzerine Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK)'nın kuruluş çalışmalarına katıldı. 14 yıl MKK'da Yatırımcı Hizmetleri ve İş Geliştirme Koordinatörlüğü hizmetinde bulunan Mesutoğlu, MKK'dan emekli olarak 2017 yılı başında yuvaya döndü ve halen Gedik Yatırım İç Kontrol ve Risk Yönetim Başkanı olarak görev yapmaktadır.

Adem Mesutoğlu evli ve iki çocuk babasıdır.



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.

Hasan Halim ÇUN - Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür

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 AŞ.- Genel Müdür Yardımcısı olarak tekrar çalışmaya başlayıp 2008 yılından itibaren Gedik Portföy Yönetimi AŞ.'de Genel Müdür olarak görevini sürdürmektedir.

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 EFE

Bağımsız Denetim Firması

Arkan Engin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.

3. Şirketin Sermayesi Ve Ortaklık Yapısı

Gedik Yatırım, 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.

ORTAKLAR	30.09.2019	
	PAY TUTARI	ORANI
GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	5.299.858,66	99,9973
HAKKI GEDİK	106,00	0,0020
HASAN HALİM ÇUN	17,67	0,0003
MESRURE BANU KAVAK DURAL	17,67	0,0003
TOPLAM	5.300.000,00	100,00

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



4. 2019 Yılı Fon Sektörü ve Ekonomi.

2019 yılının ilk 3 çeyreğinde yatırım fonları pazarı 34,3 milyar TL büyüyerek son yılların en yüksek seviye olan toplam 75 milyar TL büyüklüğe ulaştı. Serbest fonlar pazarı da geçmiş senelere göre daha fazla büyüdü; Takasbank verilerine göre Serbest fonlardaki büyüklüğün 2018 yılı sonundaki 7 milyar TL'den 14,5 milyar TL'ye ulaştığını görüyoruz. Girişim ve Gayrimenkul fonları ise 3. Çeyrekte çok fazla büyümeyerek sırasıyla 5,5 milyar TL ve 1,6 milyar TL büyüklüğe ulaştılar.

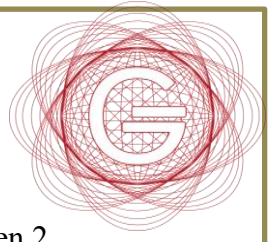
2019 yılının son çeyreğine girerken gündemde ABD Çin ticaret konusu ve Trump'a azil girişimine yönelik haber akışı ön planda idi. Yurtiçinde ise ABD ile ilişkilere yönelik iyimser beklentiler ve TCMB'nin önümüzdeki dönemdeki faiz indirimlerinin sınırlı olacağı söyleminin de desteğiyle TL varlıklarda iyimser seyir hakim. 3. Çeyrekte ise tüm dünyada genel faiz seviyelerinin düştüğü bir dönem oldu. FED 2 kez faiz indirerek politika faizini yüzde 2,00 - 1,75 aralığına çekerken, ECB mevduat faizini 10 baz puan düşürdü ve -0,50 seviyesine çekti. Yurtiçinde ise TCMB Temmuz ayında 425 baz puan ve Eylül ayında 325 baz puan düşürdü ve politika faizi yüzde 16,50'ye geriledi.

Fon türlerine baktığımızda yılbaşından beri en yüksek büyüme para piyasası ve kısa vadeli tahvil ve bono fonlarında gerçekleşti ve toplam 26,2 milyar TL büyüyerek 51,9 milyar TL'ye ulaştılar. Çeyrekler bazında incelediğimizde bu büyümenin %63'ü ilk çeyrekte gerçekleşti ve diğer iki çeyrekte sırasıyla 4 milyar TL ve 5,6 milyar TL büyüdüler. Valörlü fonlar, diğer adıyla nitelikli fonlar pazarını incelediğimizde ise en fazla Katılım fonlarındaki büyüme dikkati çekiyor. 2,7 milyar TL büyüyen bu fonlar toplam 4,3 milyar TL büyüklüğe ulaştılar ve geçtiğimiz yılsonuna göre % 176 büyüdüler. Bu fon türünün içerisinde yer alan düşük risk içeren Kısa Vadeli Katılım Fonlarının yüksek oranda büyüdüğünü ayrıca vurgulamak gerekir. Karma ve Değişken fon türü özellikle son iki çeyrekte ivmelenerek toplamda yılbaşından beri 2,7 milyar TL büyüdü ve 6,2 milyar TL büyüklüğe ulaştılar. İlk iki çeyrekte piyasa beklentileri ve gelişmelerin de etkisi ile küçülen Borçlanma Araçları fonları ise son çeyrekte beklentilerin değişmesi ile küçülmesi durdu ve 3. Çeyrekte 1,6 milyar TL ile yılbaşından beri 1,1 milyar TL büyüyerek toplam 6,2 milyar TL'ye ulaştılar. 2. Çeyrekte büyümesi duran Fon Sepeti Fonları 3. Çeyrekte tekrar hareketlenerek 300 milyon TL büyüdü ve yılbaşından beri yaklaşık 530 milyon TL ile 2 milyar TL üzerinde büyüklüğe ulaştılar. Kıymetli Madenler yani diğer deyişle altın fonları yılbaşından beri büyümesine devam etti ve %92 büyüme ile 3. Çeyrek sonunda 1 milyar TL'nin üzerine çıktı. Hisse senedi fonları 2,6 milyar TL büyüklüğe ulaşırken Anapara Korumalı Fonlar 600 milyon TL ve Borsa Yatırım fonları 250 milyon TL oldular.

Net giriş ve çıkışlara baktığımızda yılbaşından beri en yüksek büyüme haliyle Para Piyasaları ve Kısa Vadeli tahvil ve bono fonlarında olurken, tek çıkış yaşanan fon türü Hisse Senedi fonları oldu. Bu fon türü yaklaşık 150 milyon TL çıkış yaşadı. Alt kırılımları incelediğimizde ise tahvil ve bono fonlarında nette giriş görsek de Dış Borçlanma Araçları (Eurobond) fonlarından yaklaşık 250 milyon TL çıkış oldu.

Bireysel emeklilik pazarı 3. Çeyrekte de büyümesine devam etti ve yılbaşından beri % 24 büyüme ile toplam 115 milyar TL büyüklüğe ulaştı. Otomatik katılım sistemi fonları ise ilk iki çeyrekte yaklaşık 800 milyon TL civarında büyüdükten sonra 3. Çeyrekte 1 milyar TL büyüdüler ve toplam 7,3 milyar TL büyüklüğe ulaştılar. Pazara nette 2,3 milyar TL giriş olurken, Otomatik Katılım Sistemi fonlarına 1,7 milyar TL ile toplam Pazara yaklaşık 4 milyar TL yeni para girdi.

Yılbaşından beri en yüksek para girişine baktığımızda ilk yarıda olduğu gibi Altın fonları ön plana çıkıyor. Bu fon türü 5,8 milyar TL büyüyerek toplam 13,4 milyar TL büyüklüğe ulaştı. 2018 yılı sonunda pazarın %8'i olan altın fonları Eylül sonu itibariyle %12'ye yükseldi. Son yıllarda yüksek



büyüme gördüğümüz Kamu Dış Borçlanma Araçları fonları nette en yüksek giriş gören 2. Fon türü olurken onu Katkı fonları takip etti ve sırasıyla 1,2 milyar TL ve 700 milyon TL ile 13,2 ve 15,2 milyar TL büyüklüğe ulaştılar.

5. Gedik Portföy Fonları ve Sektör

2018 Yılı yılında yatırım fonları sektörü % 10 küçülürken, Gedik Portföy Fonları ise % 15 büyümüş ve 69,3 milyon TL'ye ulaşmıştı. Burada, yeni kurulan Özel Serbest Fonun katkısı bulunmaktadır. Sektör geneline paralel olarak kısa vadeli fon ve karma fonlarda gerileme olurken, hisse yoğun fonlar ve döviz bazlı fonlarda büyüme kaydedildi.

2019 yılının ilk dokuz ayında sektör para piyasası fonlarının itici gücüyle % 84 büyüme sağlarken, Gedik Portföy'ün yönetimindeki yatırım fonları % 190 büyüme ile 200,4 milyon TL'ye yükseldi ve toplam yönetilen varlıklar 207,3 milyon TL'ye ulaştı.

6. 2019'da Portföy Yönetim Şirketleri

2018 yılın sonunda, SPK verilerine göre portföy yönetim şirketleri sayısı, 49'u bakiyeli olmak üzere 54'e yükselirken, toplam yönetilen varlıklar % 9,3 artışla 173,1 milyar TL (% 22 gerileme ile 32,7 milyar USD) ulaştı. Bireysel emeklilik pazarı ise %17 büyüyerek 93,1 milyar TL büyüklüğe ulaştı.

2019 Eylül sonu itibariyle, SPK verilerine göre 44'ü bakiyeli olmak üzere 52 portföy yönetim şirketinin, toplam yönetilen varlıkları yılın ilk 9 ayında % 41,6 artışla 245 milyar TL'ye (USD bazında % 33 artışla 43,3 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 49,1 milyar TL yönetilen varlık büyüklüğü ile sektörün en büyüğü olması.

7. Şirket Faaliyetleri

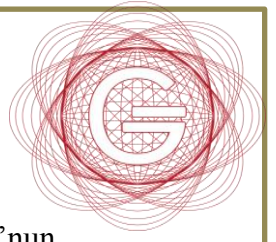
Şemsiye Fon Kuruluşu, İzahname ve İçtüzük Değişiklikleri

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na bağlı Gedik Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun fon toplam gider oranı ve fon yönetim ücretinin değişikliği amacıyla 07.01.2019 tarihinde SPK'ya başvuruda bulunulmuştu, 19.02.2019 tarihinde Kurul izni çıkmıştır.

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Boğaziçi Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun yatırım komitesi değişikliği amacıyla 08.04.2019 tarihinde SPK'ya başvuruda bulunulmuştu, 15.04.2019 tarihinde Kurul izni çıkmıştır.

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na bağlı Gedik Portföy Alfon Serbest Fon kurulması amacıyla 03.05.2019 tarihinde SPK'ya başvuruda bulunulmuştu, 20.06.2019 tarihinde Kurul izni çıkmıştır.

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na bağlı Gedik Portföy İkinci Serbest Fon kurulması amacıyla 02.05.2019 tarihinde SPK'ya başvuruda bulunulmuştu, 20.06.2019 tarihinde Kurul izni çıkmıştır.



Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Boğaziçi Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun içtüzük ve ihraç belgesi değişikliği amacıyla 14.06.2019 tarihinde SPK'ya başvuruda bulunulmuştu, 27.08.2019 tarihinde Kurul izni çıkmıştır.

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na bağlı Gedik Portföy Silver Capital Serbest Özel Fon kurulması amacıyla 10.09.2019 tarihinde SPK'ya başvuruda bulunulmuş olup, süreç devam etmektedir.

8. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler

2019/9 aylık dönem sonu bağımsız denetimden geçmemiş özet finansal bilgiler aşağıda yer aldığı gibidir.

TL	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018
Dönen varlıklar	5.709.272	4.756.510
Duran varlıklar	157.411	156.467
Aktif	5.866.683	4.912.977
Kısa vadeli yükümlülükler	238.375	183.446
Uzun vadeli yükümlülükler	94.537	106.743
Öz kaynaklar	5.533.771	4.622.788
Net Dönem Karı / (Zararı)	893.995	653.542

Şirketin, 2019 yılı haziran sonu itibariyle 893.995 TL net dönem karı oluşmuştur. Öz kaynak toplamı 5.533.771 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

2019 yılı Eylül ayı sonunda Şirketimiz kadrosu 5 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. 2019 Yılında yapılan Genel Kurul Toplantıları

Olağan Genel Kurul Toplantısı

2018 yılı ortaklar olağan genel kurul toplantısı 25.04.2019 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.

H. Halim ÇUN
Genel Müdür

Adem MESUTOĞLU
Yönetim Kurulu Başkanı