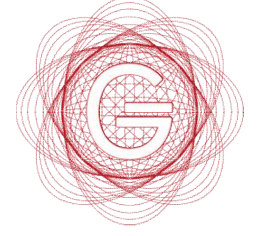


Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Bülteni

Eylül 2018

Gedikportföy

Eylül 2018 Fon Bülteni



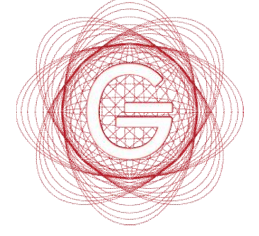
Fon bültenimizi sizlerle paylaşmaktan mutluluk duyuyoruz. Birikimlerinizin yatırım alternatiflerini değerlendirirken ihtiyaç duyabileceğiniz; piyasa gelişmeleri ve beklentiler, temel ekonomik göstergeler, yatırım fon performansları ve diğer bilgileri size ulaştırma amacı ile hazırladığımız bültenimizi sunarız.

Değişen piyasa koşullarına göre birikimlerinizi yönlendirdiğiniz fonlarımız hakkında her türlü sorunuz için dilediğiniz zaman Müşteri İletişim merkezimizi **(0216) 453 00 00 (1509-1518)** nolu telefondan arayabilir, gedikportfoy@gedik.com mail atabilir, www.gedikportfoy.com veya www.gedik.com adresimizden yatırım fonlarımız hakkında detaylı bilgiye ulaşabilirsiniz.

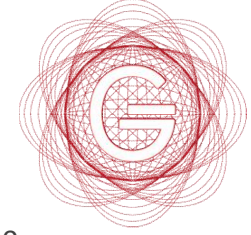
Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.

Cumhuriyet Mah.	T (0216) 453 00 00 (dhl:1509-1518)
İlkbahar Sokak	F (0216) 377 11 36
No:1 A Blok 34876	www.gedikportfoy.com
Yakacık - Kartal / İstanbul	gedikportfoy@gedik.com

İçindekiler



- Ağustos Ayında Fonlarımız ve Piyasalar
- Yatırım Araçları ve Fonlarımızın Getirileri
- Hisse Fonlarımızın BİST 100 ile Karşılaştırması
- Yatırım Fonları Hedefleri ve Stratejileri
- Neden Portföy Yönetimi?
Neden Gedik Portföy Yönetimi A.Ş?



Ağustos Ayında Fonlarımız ve Piyasalar

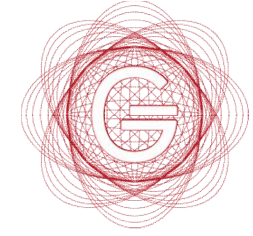
Ağustos ayı, Borsa İstanbul açısından negatif bir ay oldu. Hisse senetleri aylık %4,36 değer kaybetti. 2018 yılı BIST 100 getirisi ilk 8 ayda % -19,60 oldu. Yılın en kötü performansını gösteren Bankacılık hisselerindeki kayıp ise % 42,88'e ulaştı. Bu dönemde Gedik Hisse Fonlar, % -12,44 ve %-6,31 ile Endeks' e göre daha iyi performans gösterirken, döviz bazlı fonlarımızda da yüksek getiriler gerçekleşti.

Piyasalardaki olumsuz eğilim faizleri de yukarı iterken, sabit getirili fonlarımız da getiriler arttı. Ağustos ayı **Borçlanma Araçları Fonumuzun** getirisi aylık % 1,41 ile 2018 getirisini % 10,35'e taşıırken, **Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu** getirisi ise % 1,28 ile 2018'de toplam % 8,68 getiriye ulaştı Yükselen faizlere paralel bu getiriler de Ağustos ayında yükselme eğilimindedir.

Ağustos ayı, küresel baskı ve içerdeki siyasi gelişmeler ile döviz kurlarının yüksek seyrettiği bir ay oldu. ABD doları Ağustos da % 33,13 artışla 2018'de % 72,71 değer kazanırken, EURO geçen ay % 31,99 değer kazanımı ile 2018 getirisini % 66,85'ye taşıdı. Bu dönemde, küresel dev şirketlerin hisse senetlerine yatırım yapan **G-20 Hisse Senetleri Fonu'muz** % 59,24 getiri sağlarken, ağırlıklı olarak döviz bazında sabit getirili tahvillere yatırım yapan **Birinci Serbest Fonumuz** da ilk 8 ayda % 24,32 performans gösterdi.

Gerek yurtdışı piyasalardaki volatilitenin henüz devam etmesi, gerekse içerdeki gelişmelerin getirdiği belirsizlikler ve döviz piyasasındaki hareketlilik varlık fiyatlarını aşağı doğru baskılamaktadır. Bununla birlikte, TL'nin dolara karşı değer kaybının rekor düzeylere geldiği, BIST 100'ün ve özellikle Bankacılık hisse senetlerinin tarihsel düşük seviyelerde bulunduğu bu fiyatları orta ve uzun vadeli portföyler için çekici yerler olarak görmekteyiz.

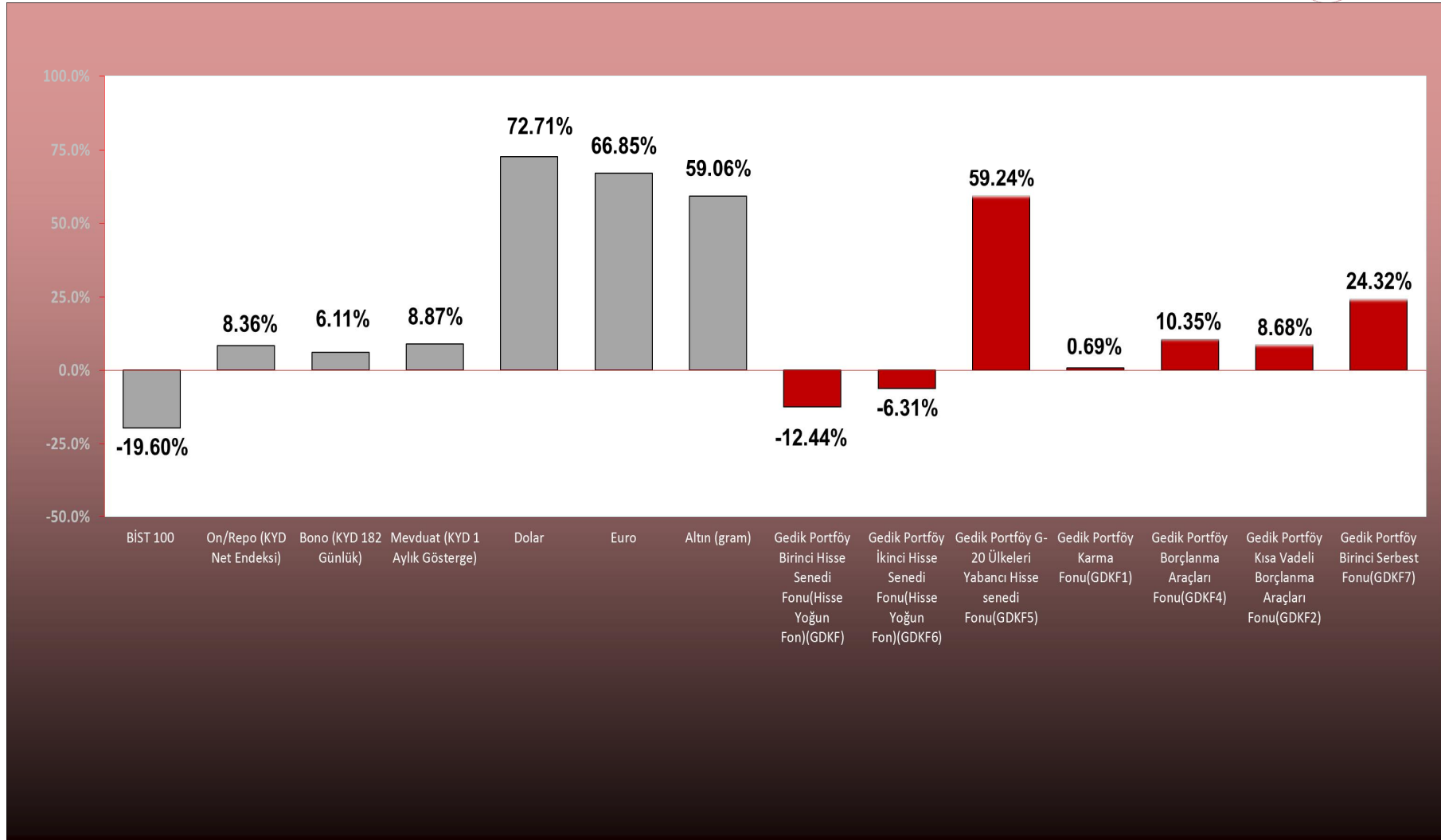
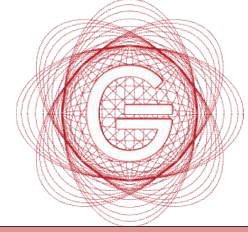
Yatırım Araçları ve Yatırım Fonlarımızın Getirileri



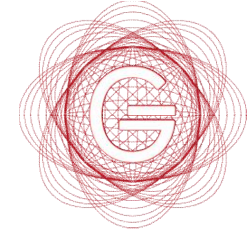
	Ağustos Ayı	2018	2017	2016	2015	2014	2013
BİST 100	-4.36%	-19.60%	47.60%	8.94%	-16.33%	26.43%	-13.31%
On/Repo (KYD Net Endeksi)	1.38%	8.36%	10.08%	7.78%	8.66%	8.04%	4.90%
Bono (KYD 182 Günlük)	-0.41%	6.11%	9.83%	10.65%	8.75%	9.89%	5.97%
Mevduat (KYD 1 Aylık Gösterge)	1.43%	8.87%	10.64%	9.76%	9.47%	8.92%	7.24%
Dolar	33.13%	72.71%	7.41%	20.81%	25.02%	9.22%	19.56%
Euro	31.99%	66.85%	22.53%	17.17%	12.11%	-3.65%	24.69%
Altın (gram)	30.63%	59.06%	21.76%	31.01%	11.12%	6.88%	-12.74%
YÜSEKRİSK Gedik Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu(Hisse Yoğun Fon)(GDKF)	-2.16%	-12.44%	24.96%	5.04%	-12.20%	27.40%	0.57%
Gedik Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu(Hisse Yoğun Fon)(GDKF6)	-3.34%	-6.31%	31.07%	19.87%	3.10%	34.38%	5.72%
Gedik Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse senedi Fonu(GDKF5)	25.19%	59.24%	33.18%	28.71%	10.32%	1.01%	33.33%
DÜŞÜKRİSK Gedik Portföy Karma Fonu(GDKF1)	-2.08%	0.69%	9.87%	10.53%	1.80%	15.38%	5.73%
Gedik Portföy Borçlanma Araçları Fonu(GDKF4)	1.41%	10.35%	12.38%	10.73%	8.22%	6.34%	*
Gedik Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu(GDKF2)	1.28%	8.68%	10.40%	8.94%	9.51%	8.76%	5.06%

*:Tür değişimi var.

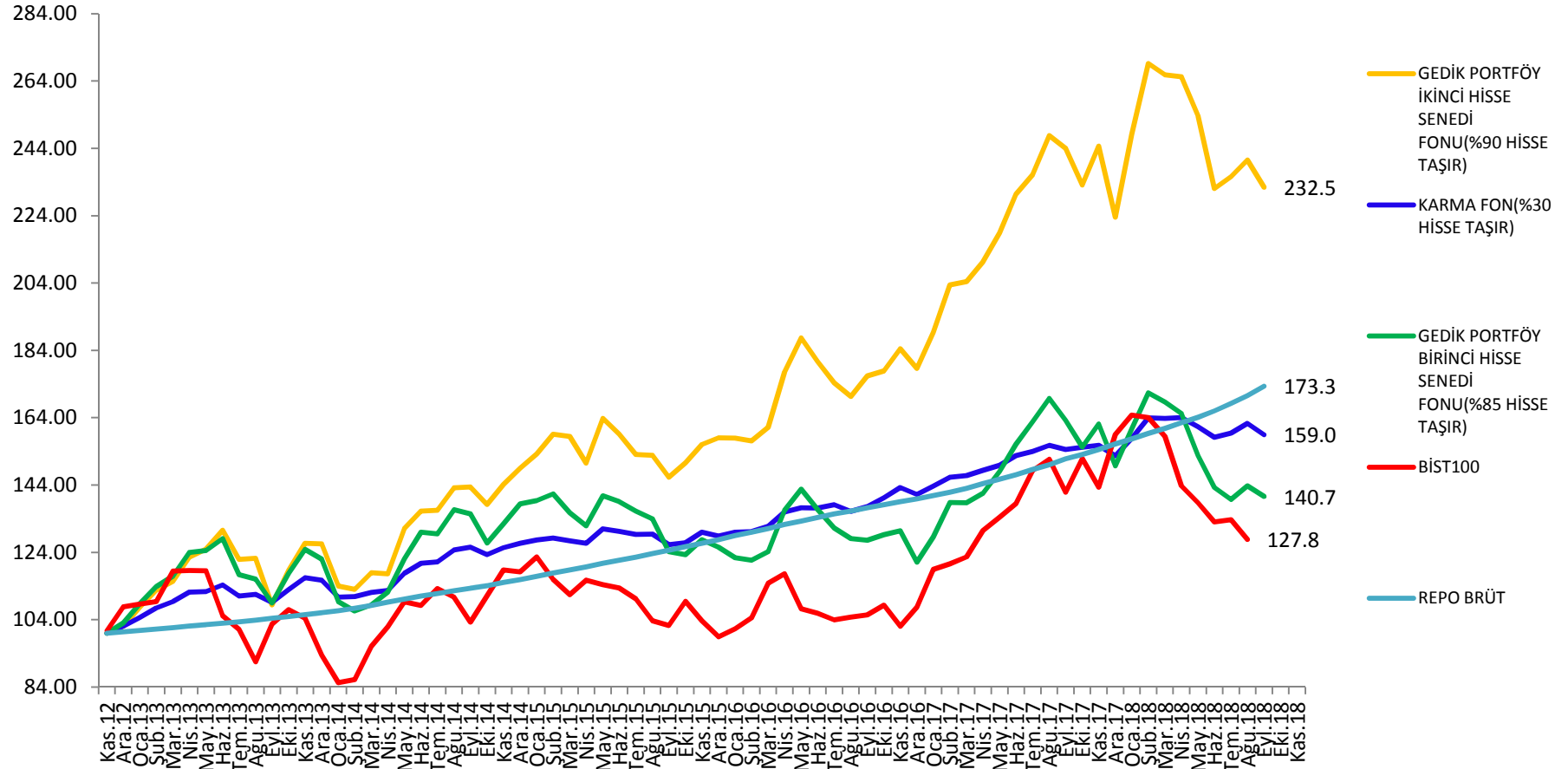
2018 Yatırım Araçları ve Yatırım Fonlarımızın Getirileri



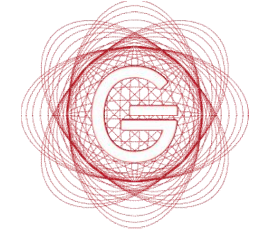
Hisse Fonlarımızın BİST 100 ile Karşılaştırması



2012-2018 HİSSE FONLARIMIZIN BORSA İSTANBUL İLE KARŞILAŞTIRILMASI 2012=100 (Kasım2012 ikinci hisse fon başlangıcı)

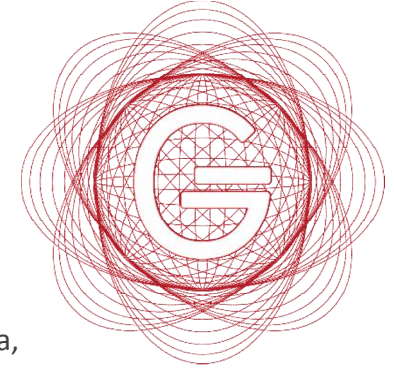


Yatırım Fonları Hedefleri ve Stratejileri



FON ADI	YATIRIM STRATEJİSİ	FON İŞLETİM GİDERİ (Yıllık)	FON STRATEJİSİ / HEDEF VARLIK DAĞILIMI	RİSK DÜZEYİ	YATIRIMCI PROFİLİ
Gedik Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse senedi fonu / Hisse senedi yoğun fonlar)		2.5%	Fon portföyünün en az %80 i hisse senedi portföyünden oluşur.Yatırımcıları hisse senedi piyasasındaki fırsatlardan yararlandırmayı amaçlar. Karşılaştırma ölçütü: %85 Bist100 Endeksi+%15 KYD Repo Endeksi(Brüt)	Yüksek risk- hisse senedi 6	Yüksek risk almaktan çekinmeyen, ve yatırımlarını hisse senedi portföylerinde uzun vadeli olarak değerlendirmek isteyen yatırımcılar. Uzun vadede daha düşük risk ile Bist100 getirisinden daha yüksek bir getiri sağlamayı amaçlar.
Gedik Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Menkul Kıymet Fonu (Hisse senedi fonu / Yabancı hisse senedi fonu)		2.5%	G-20 Ülkelerinde faaliyet gösteren şirketlerin ihraç ettiği pay senetlerine orta vadede yatırım yaparak getiri hedefler.Portföyünün en az % 80'ini devamlı olarak yabancı pay senetleridir. Karşılaştırma ölçütü: %30 MSCI World Index +%35 MSCI EZU Eurozone +%30 MSCI EEM Emerging MKTs+%5 KYD O/N Brüt Endeksi	Yüksek risk- yabancı hisse /Döviz 5	Yatırımlarını G-20 kapsamında dünyanın gelişmiş ülkelerinin çok uluslu şirketlerinin hisse senetlerinde değerlendirmek isteyen ve risk almaktan kaçınmayan yatırımcılar içindir. Portföy çeşitlendirmek amacıyla yabancı hisse senetlerine döviz bazlı yatırım yapmak isteyen yatırımcılara önerilir.
Gedik Portföy Karma Fonu (Karma ve değişken fonlar/ Karma fon)		2.5%	Portföyün en az %20 si hisse senedi , en az %30 u kamu ve özel borçlanma araçlarında değerlendirilerek fırsatlardan yararlandırmayı amaçlar. Karşılaştırma ölçütü: %30 Bist Tüm Endeksi+%10 KYD ÖST Sabit Endeksi+%40 KYD 182 Gün Bono Endeksi+%20 KYD Repo Endeksi(Brüt)	Orta risk- Hisse senedi 4	Çeşitli sermaye piyasası enstrümanlarına dengeli bir anlayışla yatırım yaparak orta uzun vadede istikrarlı ve yüksek gelir sağlamak isteyen yatırımcılara önerilir. Uzun vadeli birikim amaçlı yatırımlar için ideal bir fondur.
Gedik Portföy Borçlanma Araçları Fonu		1.5%	Portföy ağırlıklı olarak özel sektör bonoları(asgari %50 si),repo,tahvil ve bbp işlemlerde değerlendirilir. Karşılaştırma ölçütü: %10 KYD 365 Gün Bono Endeksi+%25 KYD ÖST Endeksi Sabit+%45KYD ÖST Endeksi Değişken+ %20 KYD Repo Endeksi(Brüt)	Düşük risk- Sabit getirili 2	Mevduat gibi risksiz yatırım araçlarını tercih eden tasarruf sahiplerine, çok düşük risk ileyüksek getiri sağlamaktır. Orta uzun vadede, düşük risk alarak sabit getirili enstrümanlar üzerinde gelir hedefleyen yatırımcılara göredir.
Gedik Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse senedi fonu / Hisse senedi yoğun fonlar)		2.5%	Aktif yönetim tarzı olup, küçük ve orta ölçekli hisse senetlerine yatırım yaparak, yüksek getiri sağlamaktır.Hisse senetleri, temel olarak Endeks 30 dışındaki şirketlerin arasından seçilir. Karşılaştırma ölçütü: %50 Bist100-30 Endeksi(XYUZO)+%50 BistTUM-100	Yüksek risk- Hisse senedi 6	Yüksek risk almaktan çekinmeyen, ve yatırımlarını hisse senedi portföylerinde uzun vadeli olarak değerlendirmek isteyen yatırımcılar. Uzun vadede daha düşük risk ile Bist100 getirisinden daha yüksek bir getiri sağlamayı amaçlar.
Gedik Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu		2.0%	Portföyünde devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek sermaye piyasası araçları yer alır ve ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olabilir. Karşılaştırma ölçütü: %20 KYD ÖST Endeksi sabit +%10 KYD 91 Gün Bono Endeksi+%70 KYD Repo Endeksi(Brüt)	Düşük risk- Sabit Getirili 1	Birikimlerini istediği an nakde çevirmek ve kısa vadede istikrarlı gelir elde etmek isteyen yatırımcılar için vadesiz mevduat ve O/N Repo'ya alternatif olarak düşünülebilir.

Neden Gedik Portföy Yönetimi ?



Varlık Yönetimi

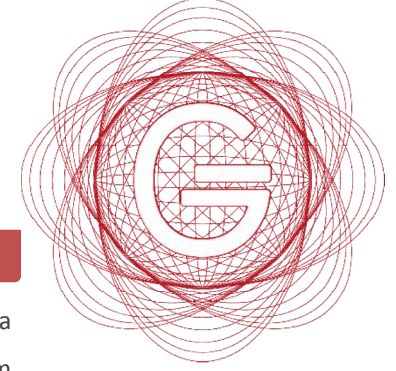
Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Sermaye piyasası araçlarından oluşan portföylerin, her bir müşteri adına, müşterilerle yapılacak portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde maddi bir menfaat sağlamak üzere, yatırımcı risk profiline uygun olarak vekil sıfatıyla yönetir.

- Yatırım fonları yönetimi,
- Özel portföy yönetimi,
- Kurumsal portföy yönetimi,
- Özel fon kuruluş danışmanlığı ve yönetimi

Vizyonumuz

Şirketimiz, özel hizmet prensibiyle dinamik, etkin varlık yönetimi ve geniş ürün yelpazesıyla müşterilerimizin portföylerini kendi belirledikleri risk/getiri tercihleri doğrultusunda yönetmektedir. Amacımız müşterilerimizin portföylerini stratejileri doğrultusunda, belirledikleri kriterler dahilinde, kabul edilebilir risk seviyesi ile yönetmek ve karşılaştırma ölçütü üzerinde bir getiri elde etmektir. Yönetilecek portföyleri Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. nin uzman ve portföy yönetiminde bir çok başarıya imza atmış tecrübeli portföy yöneticileri ile getiriye yükseltmeyi hedeflemiştir.

Neden Gedik Portföy Yönetimi ?



Risk ve getiri tercihleri

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde oluşturulan "Strateji Komitesi" nde kısa ve uzun dönem yatırım stratejileri belirlenir. Söz konusu stratejiler ışığında zamanlama dikkate alınarak, yatırımcı seçimine uygun yatırım kararları alınır ve uygulamaya konulur.

Ürün ve Hizmet Yelpazesi

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Türkiye 'de ve dünya çapında yatırımcıların talep ettiği tüm yatırım ürünleri ile portföylere portföy yönetim hizmeti sunmaktadır.

Uzman Kadrolar

Piyasalar sizin adınıza uzmanlarımız tarafından sürekli izlenir. Gerekli aksiyonlar zamanında alınır.

Disiplin ve Şeffaf Yatırım Prosesi

Portföy yönetimindeki amaç,yatırımcıların risk ve getiri tercihini yansıtacak en doğru portföyün gerektirdiği yatırım araçlarına yatırım yapmak, uluslararası standartlar çerçevesinde belirlenen risk ve yaklaşım disiplini ile mevcut piyasa şartları içerisinde mümkün olabilen en yüksek katma değere ulaşmaktır.

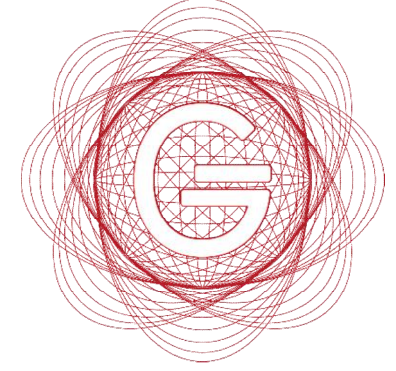
İşlemlerin Yatırımcı Adına Borsalarda Gerçekleşmesi

Portföy yönetim sürecinde yapılan tüm sermaye piyasası işlemleri adına Borsa İstanbul dan alınan kod ile, doğrudan Borsa İstanbul üzerinden yatırımcı adına gerçekleşir. Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. portföy yönetiminde hesapları ayrı ayrı takip eder.

Kurumsal & Bireysel Portföy Bilgilendirmeleri

Şirketimiz yatırımcılara rutin haftalık, aylık ve dönemsel portföy bildirimleri haricinde istedikleri anda portföy bilgilerini tüm detayları ile ulaştırmaktadır. Portföy bilgilendirmeleri temel olarak portföyün karşılaştırma ölçütü ve mevduat performansları, başlangıç dönem sonu ve anlık portföy bilgileri, vergiler, nakit akışları,portföy detay bilgileridir.

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.



Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.

Cumhuriyet Mah.
E-5 Yanyol
No:29 Kat:3 34876
Yakacık - Kartal / İstanbul

T (0216) 453 00 21
F (0216) 377 11 36
www.gedikportfoy.com
gedikportfoy@gedik.com

*yatırımınıza
güvenli
gelecek*

Fonun geçmiş dönemine ait getirisi gelecek performansının göstergesi olamaz.

Bu bilgiler ışığında üçüncü şahıslara alış/satış yapmaları yolunda herhangi bir teklifte bulunulmamaktadır.

Bilgi için 0216 453 00 00 (1509-1518) / gedikportfoy@gedik.com

Gedikportföy