

# YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

## Gedik Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

### 1) Görüş

Gedik Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 01.01.2019-31.12.2019 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirketin durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

### 2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### 3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 01.01.2019-31.12.2019 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 12.02.2020 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

### 4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516 ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.

b) Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

## **5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu**

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Şirketin denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtmayı yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtmayı yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Eray Yanbol'dur.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.

Member of JPA International

Eray Yanbol, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 12 Şubat 2020



**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**31 ARALIK 2019**

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**01.01.2019–31.12.2019**



## 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 .....	8
8. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler.....	9
9. İlişkili Taraf İşlemleri .....	9
10. Kadro Personel.....	9
11. 2019 Yılında Yapılan Genel Kurul Toplantıları .....	9
12. Bilanço Dönemi Sonrası Gelişmeler .....	9



## 31 ARALIK 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.

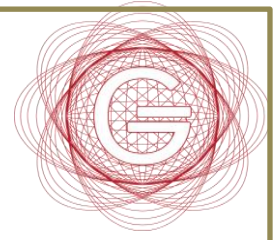
2006-2008 yıllarında Gedik Yatırım Menkul Değerler AŞ.- Genel Müdür Yardımcısı olarak tekrar çalışmaya başlayıp 2008 yılından itibaren Gedik Portföy Yönetimi AŞ.'de Genel Müdür olarak görevini sürdürmektedir.

### **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'yi 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**

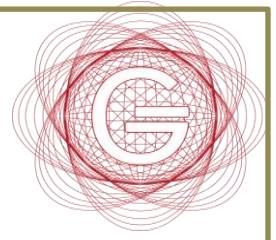
Arkan Engin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.

### **3. Şirketin Sermayesi Ve Ortaklık Yapısı**

Gedik Yatırım, 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	31.12.2019	
	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
<b>TOPLAM</b>	<b>5.300.000,00</b>	<b>100,00</b>

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.

Yatırım fonları pazarı 2019 yılında, son beş yılın en yüksek büyümesini gördü. Yıl başında toplam 40,8 milyar TL olan pazar, iki katın üzerinde büyüdü ve 92 milyar TL'ye ulaştı. Bu büyümenin 39,3 milyar TL'si yatırımcıların net girişlerinden sağlandı. Takasbank'tan alınan verilere göre, Serbest fonlar 2018 yılı sonunda 7,1 milyar TL'den 2019 sonunda 21,7 milyar TL büyüklüğe ulaştı. Bu fonların 12,2 milyar TL'si TL fiyat açıklayan serbest fonlar iken 9,5 milyar TL'si aynı zamanda dolar fiyat açıklıyorlar. Diğer alternatif fon türleri, Gayrimenkul ve Girişim fonları ise nispeten daha düşük büyüme ile sırasıyla 2,2 milyar TL ve 250 milyon TL net giriş ile 6,2 milyar TL ve 1,7 milyar TL büyüklüğe ulaştı.

Bu fon türlerine girişlerin az olmasına rağmen 2019 yılı boyunca yeni kurulan fonların sayısı oldukça fazla oldu. Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda toplam 52 adet gayrimenkul fonu bulunurken, 2019 yılında SPK tarafından bu fon türünde 10 adet yeni fona onay verildi. Girişim Sermayesi fonlarında ise 12 adet yeni fona onay verildi.

Geçen yıla damgasını vuran en önemli konular arasında ABD - Çin ticaret konusu, Brexit ve her zaman ön planda olan belli başlı merkez bankalarının faiz kararları oldu. Geçmiş yılların aksine 2019 yılında, küresel piyasalarda faizlerin düşmesi gündemde oldu. Amerikan Merkez Bankası (FED) 2019 yılının ikinci yarısında Ağustos, Eylül ve Ekim toplantılarında 25 baz puan olmak üzere toplam 75 baz puan faiz indirdi ve Federal Rezerv fonlama oranı yüzde 1.50 – 1.75 aralığına geriledi. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) ise ilk faiz indirimini Temmuz 2019'da gerçekleştirdi. Üst üste dört toplantıda faizleri düşürerek yıl başında yüzde 24 olan politika faiz oranlarını yüzde 12'ye çekti.

Yatırım fonları pazarında ilk üç çeyrekte büyüme para piyasaları ile kısa vadeli tahvil ve bono fonlarından gerçekleşirken, son çeyrekte yerini nitelikli fonlara bıraktı. İlk üç çeyrekte 5,5 milyar TL net giriş gören nitelikli fonlar, son çeyrekte 9 milyar TL'nin üzerinde giriş ile 2019 yılında toplam 33 milyar TL'ye çıktı. Üçüncü çeyrek sonunda pazardaki ağırlığı yüzde 31 olan nitelikli fonların ağırlığı yılsonu itibariyle yüzde 36'ya yükseldi. Diğer yandan para piyasaları, kısa vadeli tahvil ve bono fonlarının toplam büyüklüğü 58,9 milyar TL'ye yükseldi ve yılbaşından beri yüzde 129 büyüdü.

Fon türlerine göre detaylı incelediğimizde, yılbaşından beri en yüksek büyüme hem toplam hem de para girişi olarak baktığımızda para piyasası ve kısa vadeli tahvil ve bono fonlarında gerçekleşti. Bu fon türüne nette 25 milyar TL'nin üzerinde para girdi ve toplam 59 milyar TL büyüklüğe ulaştı. 2019 yılında toplam pazarın yüzde 72'sine ulaşan bu fonlar, dördüncü çeyrekte nitelikli fonlara gelen talebin de etkisi ile yine yılbaşındaki yüzde 60'lı seviyelere geriledi ve yüzde 64 pazar payı ile yılı kapattı.

Valörlü, diğer deyişle nitelikli fonlar arasında 2019 yılında en yüksek giriş Değişken fonlarda oldu ve toplam 5 milyar TL giriş ile bu fon türü 9,4 milyar TL büyüklüğe ulaştı. Katılım fonları ise bu fon türünü takiben 3,8 milyar TL giriş ile 5,8 milyar TL'ye ulaştı ve en fazla giriş gören ikinci fon türü oldu. Diğer yandan yılbaşından beri daha az giriş görerek üçüncü sırada olan Borçlanma Araçları fonları, buna rağmen faizlerin düşmesinin etkisi ile en fazla büyüyen ikinci fon türü olarak toplam 8,5 milyar TL büyüklüğe ulaştı. Bu fon türünün içerisindeki bir dönemin en gözde fonlarından olan Özel Sektör Borçlanma Araçları fonları 2019 yılı sonuna doğru tekrar talep görmeye başladı ve 1,7 milyar TL giriş ile toplam 4,1 milyar TL'ye yükseldi. Diğer yandan yine Borçlanma Araçları içerisinde yer alan ve geçtiğimiz birkaç yıldır çok talep gören Kamu Dış Borçlanma (Eurobond) fonları bu sene ilk kez çıkış yaşadı ve büyümeye katkısı sınırlı kaldı. Fon sepeti, Hisse Senedi ve Kıymetli Maden (Altın)





fonları da 2019 yılında sırasıyla yaklaşık olarak 720, 560 ve 490 milyon TL giriş görerek büyüyen fonlar arasında oldu. Altın fonlarının diğer nitelikli fonlardan ayrılarak, yılbaşından beri talep gördüğünü hatırlatmak isteriz. Diğer yandan iki portföy yönetimi şirketinin hala fon ihraç ettiği Anapara Korumalı Fonlar ise yaklaşık 790 milyon TL talep gördü ve toplam 920 milyon TL büyüklüğe ulaştılar.

Bireysel Emeklilik Pazarı 2019 yılında Otomatik Katılım Sistemi (OKS) fonları da dahil yüzde 37 büyüdü. Bireysel Emeklilik Pazarı 2019 yılında Otomatik Katılım Sistemi (OKS) fonları da dahil yüzde 37 büyüyerek toplam 127 milyar TL büyüklüğe ulaştı. Pazara net 8,5 milyar TL girerken, bu girişin 2,3 milyar TL'si OKS fonlarından kaynaklandı. 2019 yılı sonunda toplam 6 milyon 871 bin kişi sisteme kayıtlıyken bu sayı 2018 yılı sonunda 7 bin kişi fazlaydı.

Altın fonlarına 2019 yılı boyunca olan talep son çeyrekte de devam etti ve emeklilik sisteminde Altın fonları en çok giriş görülen fon türü olarak yılı bitirdi. Toplam 5 milyar TL giriş gerçekleşen fon türünün toplamdaki ağırlığı yüzde 8'den yüzde 12'ye yükseldi. Katkı fonları 17,2 milyar TL büyüklüğe ulaştı ve 1,5 milyar TL net giriş ile ikinci sırada yer alırken, Kamu Dış Borçlanma Araçları türü hemen arkasından 1,4 milyar TL büyüyerek 14,6 milyar TL'ye ulaştı. Tüm yıl boyunca en çok küçülen Kamu İç Borçlanma (TL) fonları 2019 yılını da en fazla çıkış gören fon olarak bitirdi ve toplam iki milyar TL çıkış ile 12,9 milyar TL'ye geriledi. Bu fon türünün toplam fon dağılımındaki ağırlığı yüzde 13'den yüzde 10'a geriledi.

## **5. Gedik Portföy Fonları ve Sektör**

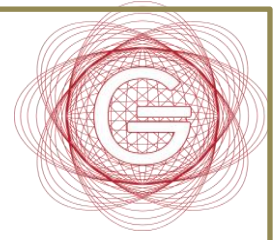
2018 Yılı yılında yatırım fonları sektörü % 10 küçülürken, Gedik Portföy Fonları ise % 15 büyümüş ve 69,3 milyon TL'ye ulaşmıştı. Burada, yeni kurulan Özel Serbest Fonun katkısı bulunmaktadır. Sektör geneline paralel olarak kısa vadeli fon ve karma fonlarda gerileme olurken, hisse yoğun fonlar ve döviz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

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

## **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 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 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.

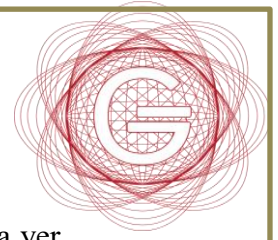
Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na bağlı Gedik Portföy İkinci Serbest Fon kurulması amacıyla 02.05.2019 tarihinde SPK'ya başvuruda bulunulmuştu, 20.06.2019 tarihinde Kurul izni çıkmıştır.

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 bulunulmuştu, 25.10.2019 tarihinde Kurul izni çıkmıştır.

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fonu'na bağlı Gedik Portföy Birinci Değişken Fon'un izahnamesinin II. Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi İle Fon Portföy Sınırlamaları başlığı altında bulunan 2.3. ve 2.4. maddelerinin değiştirilmesi amacıyla 21.11.2019 tarihinde SPK'na başvuruda bulunulmuştu, 13.12.2019 tarihinde Kurul izni çıkmıştır.

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na bağlı Gedik Portföy Silver Capital Serbest Özel Fon'un izahnamesinin VII. Fon Malvarlığından Karşılancak Harcamalar ve Kurucu'nun Karşılacağı Giderler başlığı altında bulunan 7.1.1 maddesinin değiştirilmesi amacıyla 19.12.2019 tarihinde SPK'na başvuruda bulunulmuştu, 27.12.2019 tarihinde Kurul izni çıkmıştır.



## 8. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler

2019/12 aylık dönem sonu bağımsız denetimden geçmiş özet finansal bilgiler aşağıda yer aldığı gibidir.

<b>TL</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018</b>
Dönen varlıklar	6.128.143	4.756.510
Duran varlıklar	571.114	156.467
Aktif	6.699.257	4.912.977
Kısa vadeli yükümlülükler	436.199	183.446
Uzun vadeli yükümlülükler	612.320	106.743
Öz kaynaklar	5.650.738	4.622.788
Net Dönem Karı / (Zararı)	1.028.760	653.542

Şirketin, 2019 yılı Aralık sonu itibariyle 1.028.760 TL net dönem karı oluşmuştur. Öz kaynak toplamı 5.650.738 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 Aralık ayı sonunda Şirketimiz kadrosu 6 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 görüldü. 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**

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.'nin hisselerinin Gedik Yatırım Holding A.Ş.'ye devri için yapılan başvuru, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Ocak 2020 tarihli bülteninde onaylanmıştır. 04.02.2020 itibarıyla şirketin 5.300.000 TL'lik sermayesinin tamamı Gedik Yatırım Holding A.Ş. geçmiştir.

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

H. Halim ÇUN  
Genel Müdür

Adem MESUTOĞLU  
Yönetim Kurulu Başkanı