



**GEDİK** Portföy

[www.gedikportfoy.com.tr](http://www.gedikportfoy.com.tr)

**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**31 MART 2015**

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL  
RAPORLAMAYA İLİŞKİN TEBLİĞİNE İSTİNADEN  
HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

**31.12.2014-31.03.2015**



## İÇİNDEKİLER

1. Faaliyet Konusu ve Organizasyon.....	3-5
2. 2015 Yılı Genel Ekonomik Durum ve Sermaye Piyasaları Beklentilerimiz.....	5-6
3. Gedik Yatırım Fonları ve Sektör.....	6
4. Şirket faaliyetleri.....	6-7
5. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler .....	7-9



## 31 MART 2015 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	: <a href="http://www.gedikportfoy.com/">www.gedikportfoy.com/</a>
Şirket Adresi	: Cumhuriyet Mah. İlkbahar sok.No:1 A Blok Kat:3 Yakacık/Kartal/İSTANBUL
Telefon-Faks	: Tel: <u>0 216 377 90 96</u> Faks: <u>0216 377 81 83</u>
Ticaret Sicil No	: 657356
Ödenmiş Sermaye	: 4.050.000.-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.

Şirket, Cumhuriyet Mah. İlkbahar Sok. No:1 A Blok Kat:3 Yakacık/Kartal/İSTANBUL adresinde faaliyet göstermektedir. 06.03.2013 tarih ve 75 sayılı yönetim kurulu kararı ile "Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Loft Residence No:201 D:18 Şişli/İstanbul adresinde şube açmıştır.

#### 1.1. Yönetim Kurulu ve Genel Müdürlük Organizasyonu

15.04.2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıda verildiği gibidir.

#### YÖNETİM KURULU

##### Mustafa Güngör TUNA – Yönetim Kurulu Başkanı

1957 yılında Bolu'da doğdu. 1979 yılında ODTÜ İdari İlimler Fakültesi bitirdikten sonra 1981 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesinden yüksek lisans yaptı. Aynı fakültede Doktorasını yapmıştır.

1982-1986 yılları arasında Akbank A.Ş.' de Müfettiş olarak çalıştı. 1986-1989 yıllarında İnterbank'da Müfettiş ve Yönetmen olarak, TEB A.Ş.' de 1990-1998 arasında Müdür, Bölüm Başkanı, 1998-2005 arasında Genel Müdür Yardımcısı olarak, 2005-2007 arası Danışman (Eğitim ve Gelişim Departmanı), 2007-2010 yıllarında Risk Yönetim Direktörü olarak görevini devam ettirmiştir.

2010 yılından itibaren Gedik Yatırım'da Teftiş Kurulu Başkanlığı görevini de yürütmektedir.

**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.

**Genel Müdürlük**

Hasan Halim ÇUN : Genel Müdür

**Portföy Yöneticileri**

Serdar Gürsoy  
Gökhan Yazıcı

**Bağımsız Denetim Firması**

Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik, Mali Müşavirlik A.Ş.'  
Member Firm of Grant Thornton International



## 1.2. Şirketin Sermayesi Ve Ortaklık Yapısı

Gedik Yatırım, Gedik Portföy'ün yönetimine hakimdir. Gedik Portföy'ün ödenmiş sermayesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-55.1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine ilişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde, 24.09.2013 tarihinde 1.000.000,-TL'den 3.000.000,-TL'ye çıkarılmıştır. Ardından 09.05.2014 tarihinde yapılan 2013 yılı olağan genel kurul toplantısında şirketin ödenmiş sermayesinin 4.050.000,-TL'ye çıkarılma kararı alınmış ve söz konusu sermaye artırımını 19.06.2014 tarihi itibarıyla tescil edilmiştir. Arttırılan sermayenin tamamı nakit olarak ödenmiştir. Şirketin 31.03.2015 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda belirtildiği gibidir.

<b>Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.</b>		
<b>Ortağın Adı Soyadı</b>	<b>Pay Tutarı (TL)</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	3.604.351,50	88,99633
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	445.500,00	11,00000
Erhan TOPAÇ	40,50	0,00100
Hakkı GEDİK	81,00	0,00200
M. Banu Kavak Dural	13,50	0,00033
Halim Çun	13,50	0,00033
<b>TOPLAM</b>	<b>4.050.000,00</b>	<b>100,00000</b>

Şirket'in ödenmiş sermayesi, her biri 1 TL itibarı değerinde 4.050.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır. Sermaye yapısında imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır. Şirket sermayesinin tamamı ödenmiştir.

## 2. 2015 İlk Üç Aylık Dönemde , Sermaye Piyasaları ve Sektörel Değerlendirme

2014 yıl sonunda yatırım fonları sektörü 35,4 milyar düzeyinde iken 31Mart 2015 itibarıyla 2 milyar TL'nin üzerinde büyüyerek yaklaşık 37,5 milyar TL büyüklüğe ulaştı.

Yeni yıla gerek gelişmekte olan ülkeler, gerekse gelişmiş ülkeler olumlu başladı. Ocak ayında Avrupa Merkez Bankası ayda 60 milyar Euro'luk varlık alımına giderek tarihinin en büyük varlık alım programını başlattı. Öte yandan FED politikaları ve FED'in faiz artırım kararı ve bunun zamanının ne olacağı konusundaki beklentiler ile FED yetkililerinin yönlendirmeleri 2015 ilk çeyreğinin önemli gelişmeleri oldu. 2015'te de piyasa belirleyicileri gelişmiş ülke makroekonomik gelişmeleri olacak.

Ocak ayında yurtiçi piyasalarda hem tahvil bono hem de hisse senedi piyasaları Ocak ayında olumlu seyretti. BIST 100 endeksi yıla 85,458 seviyesinden başladı ve %4 yükselerek Ocak ayını 88,945 seviyesinde kapattı. Daha sonraki iki ayda ise gerileyerek yılbaşından beri %5,6 düşerek ilk çeyreği 80,894 seviyesinde kapattı. Gösterge tahvil de yıla % 8,10 seviyelerinde başlamışken satış görerek %8,90 seviyelerine yükseldi.

Fon sektörü açısından 2015 yılının en önemli değişikliği 9 Ocak itibariyle Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu'nun (TEFDP) hayata geçmesi oldu. İlk çeyrekte yatırım fonları pazarı % 5,7 büyüdü. Büyümeye en büyük katkı %60 ile Para Piyasası fonlarından oldu. Geçtiğimiz sene özellikle kamu bankalarında gözlemllediğimiz büyümeye piyasanın büyük oyuncularının da katılmasıyla bu fon türünde toplam 1,2 milyar TL giriş yaşandı.

Büyümede yüksek katkısı olan ikinci fon türü 653 milyon TL ile Borçlanma Araçları ve Değişken fonlar oldu. Bu fonlar içinde yüksek büyümesi ile Eurobond fonları ayrıştı. Yılbaşından beri 111 milyon TL büyüme ile Serbest Fonlar dikkat çekti.

2014 yılında küçülen iki fon türünden biri olan Anapara Garantili ve Korunmalı fonlar 2015 yılında tekrar canlanmaya başladı ve yılbaşından beri 2 milyon TL büyüdü. Diğer fon türü olan Altın fonları ise 2015 ilk çeyrekte de küçülmeye devam etti ve yılbaşındaki 372 milyon TL'den 345 milyon TL büyüklüğe geriledi.

Diğer fon türlerine baktığımızda en fazla büyüme Esnek ve Karma fonlardan oluşan dengeli fonlardan geliyor. 629 milyon TL büyüklük ile toplam büyümenin % 28'ini oluşturuyor. İkinci sırada 485 milyon TL ile katkı fonları olurken, kamu dış borçlanma fonları 353 milyon TL ile üçüncü sırada yer alıyor.

Emeklilik fonları 2014'de ki büyümesine 2015'te de devam etti ve yatırım fonları pazarının % 5,6 olan büyümesini % 5,9 ile geçti. 2,2 milyar TL büyüdü. Büyümenin 485 milyon TL'si yani %22'si devlet katkısı sayesinde oldu.

2015 yılı ilk çeyreğinde yatırım fonları sayısı 483'den 456'ya gerilemiştir. A Tipi Fonların sayısı 133'den 131'e hafif gerilerken, B tipi Fonların sayısı 350'den 325'e düşmüştür.

### **3. Gedik Yatırım Fonları Ve Sektör**

2015 ilk çeyrek itibariyle Gedik Portföyün yönettiği kurumsal yatırımcı sayısı 6, bireysel yatırımcı sayısı 6 ve tüzel kişi sayısı 1 olmak üzere, yönetilen portföy büyüklüğü 18,215,132 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2015 başı itibariyle yatırım fonları sektörü yaklaşık % 5,7 büyüme kaydederken Gedik Portföy Yönetimi A.Ş'nin yönetimindeki yatırım fonları da sektöre paralel büyüme ile 17,929,485 TL'ye ulaşmıştır. Likit Dışı fonların büyümesi ilk çeyrekte % 16,8 oranında olmuştur.

### **4. Şirket Faaliyetleri**

28 Şubat 2008 tarihinde kurulan ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 22.8.2008 tarihinde faaliyet ve portföy yöneticiliği yetki belgesi izni verilen Gedik Portföy Yönetimi A.Ş 29.08.2008 tarihinde portföy yöneticiliği yetki belgesi ve faaliyet izninin tescilini takiben 1 Eylül 2008 tarihi itibariyle fiilen faaliyete başlamıştır.

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. faaliyete geçmesiyle birlikte Gedik Yatırım'ın kurucusu olduğu 6 adet yatırım fonunun portföy yönetimini üstlenmiştir. Şirket, ayrıca iki adet Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı'nın portföylerini yönetmiştir. Gedik Portföy, sözleşmesi bulunan Akbank

Portföy Saklama kuruluşuna ek olarak, 2013 yılında Denizbank Saklama kuruluşu ile de sözleşme yaparak faaliyete geçmiştir.

Şirket, 2014 yılı 1 Temmuz tarihinde yürürlüğe giren, SPK'nın sektörü yeniden düzenlemek amacıyla hazırladığı çok sayıda Tebliğe yönelik uyum çalışmalarını 2014 yılında başlatmış olup, 2015 yılında tamamlayarak Kurul'a 26 Şubat 2015 tarihinde başvurusunu yapmıştır . Ayrıca, 9 Ocak 2015 tarihinde işleme başlayan Takasbank'ın kurduğu Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu (TEFAS) ile sözleşmelerini imzalayarak entegrasyon çalışmalarını tamamlamıştır.

Şirket, ilgili dönemde bireysel portföy yönetimi, satış ve pazarlamaya yönelik organizasyonel yapılanma çalışmalarını sürdürmüştür. Şirketin ödenmiş sermayesi 2014 yılında 3.000.000 TL'den 4.050.000 TL çıkarılmıştır.

Şirket ayrıca yeniden yapılandırma çalışmaları çerçevesinde Şişli Şubesinin kapatılması için 31 Mart itibariyle SPK'ya başvuruda bulunmuştur.

## 5. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler

2015 yılı üç aylık dönem sonunu itibariyle bağımsız denetimden geçmemiş özet finansal bilgiler aşağıda yer aldığı gibidir.

TL	Cari Dönem	Önceki
	Bağımsız	Dönem
	İncelemeden	Denetimden
	Geçmemiş	Geçmiş
	31.03.2015	31.12.2014
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>2.186.102</b>	<b>2.308.988</b>
<b>DURAN VARLIKLAR</b>	<b>61.109</b>	<b>67.402</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>2.247.211</b>	<b>2.376.390</b>
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>73.421</b>	<b>93.479</b>
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>39.798</b>	<b>42.469</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>2.133.992</b>	<b>2.240.442</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>2.133.992</b>	<b>2.240.442</b>
Ödenmiş Sermaye	4.050.000	4.050.000
- Diğer Kazanç / Kayıplar	(1.360)	(4.870)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	746	746
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	(1.805.434)	(1.005.230)
Net Dönem Karı / (Zararı)	(109.960)	(800.204)
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>2.247.211</b>	<b>2.376.390</b>



	<b>Cari Dönem</b>	<b>Önceki Dönem</b>
	<b>Bağımsız</b>	<b>Bağımsız</b>
	<b>İncelemeden</b>	<b>İncelemeden</b>
	<b>Geçmemiş</b>	<b>Geçmemiş</b>
	<b>01.01.-</b>	<b>01.01.-</b>
	<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2014</b>
Hasılat	36.572	6.636.314
Satışların Maliyeti (-)	(10.661)	(6.630.007)
<b>BRÜT KAR / (ZARAR)</b>	<b>25.911</b>	<b>6.307</b>
<b>ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>	<b>(164.097)</b>	<b>(232.945)</b>
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / ZARARI</b>	<b>(157.208)</b>	<b>(238.669)</b>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>	<b>(109.257)</b>	<b>(195.435)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)</b>	<b>(703)</b>	<b>1.816</b>
- Dönem Vergi Geliri / (Gideri)	--	--
- Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(703)	1.816
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>	<b>(109.960)</b>	<b>(193.619)</b>
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>	<b>(109.960)</b>	<b>(193.619)</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	4.388	871
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		
- Dönem Vergi Gideri (-)/Geliri	--	--
- Ertelenmiş Vergi Gideri (-)/Geliri	(878)	(174)
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>	<b>3.510</b>	<b>697</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>(106.450)</b>	<b>(192.922)</b>
<b>Dönem Karı / Zararının Dağılımı</b>		
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	--	--
- Ana Ortaklık Payları	(109.960)	(193.619)

Şirketin 2015 yılı üç aylık dönemde 109.960 -TL dönem zararı oluşmuştur. Özkaynak toplamı 2.133.992 TL olmuştur.

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.

### **GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**Halim ÇUN**  
Genel Müdür

**M. Güngör TUNA**  
Yönetim Kurulu Başkanı