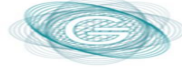


Gedik portföy



**GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**30 EYLÜL 2015**

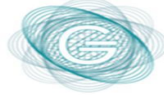
**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL  
RAPORLAMAYA İLİŞKİN TEBLİĞİNE İSTİNADEN  
HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

**01.01.2015-30.09.2015**



## 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



## 30 EYLÜL 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	: 5.000.000.-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.

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. Söz konusu şube 31 Mart 2015 tarihinde yönetim kurulu kararıyla kapatılmıştır.

#### 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.

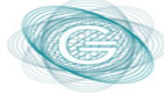
### YÖNETİM KURULU

#### 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**

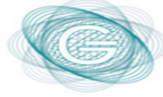
Hasan Halim ÇUN : Genel Müdür

## **Portföy Yöneticileri**

Serdar Gürsoy

## **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. 2015 yılı Haziran ayında şirket yeni bir sermaye artırımını yaparak şirketin ödenmiş sermayesi tamamı nakit karşılanmak suretiyle 4.050.000 TL'den 5.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Ortaklık Yapısı	28.07.2015 Tarihi İtibarıyla Ortaklık Yapısı	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Ortağın Adı Soyadı		
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	4.449.866,66	88,9973
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	550.000	11,0000
Hakkı GEDİK	100	0,0020
M. Banu Kavak Dural	16,67	0,0003
Halim Çun	16,67	0,0003
<b>TOPLAM</b>	<b>5.000.000</b>	<b>100,0000</b>

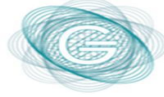
Şirket'in ödenmiş sermayesi, her biri 1 TL itibarı değerinde 5.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır. Sermaye yapısında imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır. Şirket sermayesinin tamamı ödenmiştir.

Raporlama tarihinden sonraki dönem içerisinde Şirket'in ortaklarından Marbaş Menkul Değerler A.Ş. 14.10.2015 tarih ve 51 sayılı Yönetim Kurulu Kararı uyarınca Şirket üzerindeki 550.000 adet hissesinin 330.000 TL bedelle Şirket'in diğer ortağı Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ne satılmasına ve pay devrinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayının ardından gerçekleşmesine karar verilmiştir

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

2014 yıl sonunda yatırım fonları sektörü 35,4 milyar düzeyinde idi. Birinci çeyrekte 2 milyar TL'nin üzerinde büyüyerek yaklaşık 37,5 milyar TL büyüklüğe ulaşan sektör ikinci çeyrekte piyasadaki belirsizliklerin de artmasıyla sınırlı bir büyüme gerçekleşti. Sektör üçüncü çeyrekte de az da büyüme sağlayarak Eylül sonunda 38,2 milyar dolar ile yılbaşına göre % 9,2 büyüme kaydetmiş oldu..

İkinci çeyrek yurtiçi piyasalarda koalisyon hükümeti ve erken seçimle ilgili gelişmelerin takip edildiği bir dönem olurken, üçüncü çeyrek sonunda da benzer resim devam etti. Piyasaların takip ettiği konuların başında, yurtdışında doğu ve güneydoğu bölgelerinde yaşanan çatışmalar ve erken seçim kararı sonrası gelişmeler geldi. Yurtdışı piyasalarda FED faiz artışının zamanlaması Avrupa'dan gelen büyümeye ilişkin haberler ve Çin'den gelen özellikle Ağustos ayındaki devalüasyon haberleri piyasalarda ciddi şekilde volatilité yarattı. Türkiye olarak negatif ayrıştığımız bir üç ayı geride bırakırken, aynı başlıkları önümüzdeki aylarda da izlemeye devam edeceğiz.



TL, üçüncü çeyrekte diğer para birimlerine göre negatif ayrılarak yüksek değer kayıplarına uğradı. Yılbaşında 2,5812 olan döviz sepeti, yıl boyunca yükselmeye devam ettikten sonra üçüncü çeyrekte de yükselişine devam ederek 3,2678 seviyesine ulaştı. USD/TL, üçüncü çeyrekte rekor seviyesine ulaşarak 3,0744 seviyesini gördü. BIST 100 Endeksi son bir yılın en düşük seviyesi olan 69,797 seviyesini gördükten sonra üçüncü çeyreği 74,205 seviyesinden kapattı. Bu dönemde gösterge tahvil de son zamanların en yüksek seviyesi olan yüzde 11.20 seviyelerine kadar yükseldi.

Fon sektörü birinci çeyrekte 2 milyar TL üzerinde büyürken, bu tempo ikinci ve üçüncü çeyrekte azaldı ve toplam 2,8 milyar TL büyüyen pazarda Para Piyasaları Fonlarının büyümeye katkısı % 73 oldu. İkinci sırayı 784 milyon TL ile B tipi valörlü fonlar aldı. A tipi fonlar ise üçüncü çeyrekte BIST 100 Endeksinin % 9,8 değer kaybetmesinin de etkisiyle % 2,3 küçülme izlendi. Anapara Garantili/Korumalı fonlar ile Altın fonlarında üçüncü çeyrekte 50 milyon TL daralma yaşanırken serbest fonlarda ise üçüncü çeyrekte 116 milyon TL giriş kaydedildi ve 2015 büyümesi 262 milyon TL'ye ulaştı.

2014 yılında rekor büyüme gösteren emeklilik fonları 2015'te de artış göstermesine rağmen 2015 ilk yarısındaki büyüme 2014 ilk yarısına göre daha az oldu. 2014 ilk yarısında %20,7 ile 5,4 milyar olan büyüme 2015 ilk yarısında %12,4 ile 4,7 milyar TL büyüdü ve toplam büyüklük 42,5 milyar TL oldu ve üçüncü çeyrekte de % 4,14 artarak 44,3 milyar TL'ye ulaştı.

### 3. Gedik Yatırım Fonları Ve Sektör

2015 ikinci çeyrek itibariyle Gedik Portföyün yönettiği kurumsal yatırımcı sayısı 6, bireysel yatırımcı sayısı 7 olmak üzere, yönetilen portföy büyüklüğü 27.978.387 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

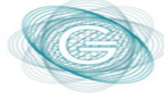
2015 başı itibariyle yatırım fonları sektörü yaklaşık % 9,2 büyüme kaydederken Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönetimindeki yatırım fonları sektörün üzerinde % 52,4 büyüme ile 26.582,652 TL'ye ulaşmıştır. Likit Dışı fonların büyümesi ise üçüncü çeyrek sonu itibariyle % 143 oranında olmuştur.

### 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.

Ayrıca 03.03.2015 tarihinde de Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile portföy saklama sözleşmesi imzalanmıştır.



- **TEFAS**

Ayrıca, 9 Ocak 2015 tarihinde işleme başlayan Takasbank'ın kurduğu Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu (TEFAS) ile sözleşmelerini imzalayarak entegrasyon çalışmalarını tamamlamıştır.

- **SPK Uyum Çalışmaları**

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. Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uyum çalışmaları kapsamında Kurul'a yapılan başvuruyu takiben, 14-15 Mayıs 2015 tarihlerinde yerinde denetim çalışmaları yapılarak 22 Mayıs 2015 tarihinde Tebliğ'e uyum uygunluğu Kurul'ca kabul edilmiştir.

- **Kayıtlı Sermaye Sistemi ve Sermaye Artırımı**

Şirket 5 Haziran 2015 tarihinde yapılan olağan üstü genel kurul toplantısında esas sözleşme değişikliği ile kayıtlı sermaye sistemine geçti. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 10 milyon TL olarak belirlendi.

29 Haziran 2015 tarihinde yönetim kurulu kararı ile şirketin ödenmiş sermayesi, tamamı ortaklarca nakit karşılanmak suretiyle 4.050.000 TL'den 5.000.000 TL'ye çıkarıldı. Söz konusu esas sözleşme değişikliği 27 Temmuz 2015 tarihinde tescil ve ilan edildi.

- **Şemsiye Fon Kuruluşu**

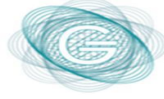
Şemsiye Fon kuruluşu için 12 Haziran 2015 tarihinde SPK tarafından uygunluk verildi. Fon kurucu devirleri için 10 Haziranda başvuruda bulunuldu. Böylece Tebliğ gereği tüm bildirimler 30 Haziran tarihi itibarıyla SPK tarafına yapılmış bulunmaktadır..

- **Fonların Devri**

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu 6 yatırım fonun devirleri için 10 Haziran 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunuldu ve 3 Temmuz 2015 tarihinde söz konusu fonların kurucu değişikliği yapılması ve fonların katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamelerinin onaylanması talepleri SPK tarafından uygun bulundu. Fon devirleri için Kurul tarafından izahnamelerin nihai onayları beklenmektedir.

## 5. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler

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



<b>TL</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2014</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2015</b>
Dönen varlıklar	2.308.988	3.024.380
Duran varlıklar	67.402	31.114
Aktif	2.376.390	3.055.494
Kısa vadeli yükümlülükler	93.479	57.345
Uzun vadeli yükümlülükler	42.469	25.258
Özkaynaklar	2.240.442	2.972.891
Net Dönem Karı / (Zararı)	(800.204)	(225.116)

2015 dokuz aylık dönemde 225.116 -TL dönem zararı oluşmuştur. Özkaynak toplamı 2.972.891 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.