



GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2016

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

01.01.2016–31.03.2016



İÇİNDEKİLER

| | |
|--|-----|
| 1. Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Bilgi | 3 |
| 2. Yönetim Kurulu ve Genel Müdürlük Organizasyonu | 3-4 |
| 3. Şirketin Sermayesi ve Ortaklık Yapısı | 5 |
| 4. 2016 Yılında Fon Sektörü | 5-6 |
| 5. Gedik Yatırım Fonları ve Sektör | 6 |
| 6. 2016'da Portföy Yönetim Şirketleri | 6 |
| 7. Şirket Faaliyetleri | 7-8 |
| 8. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler..... | 8 |
| 9. İlişkili Taraf İşlemleri ve Bağlı Ortaklık Raporu | 8-9 |
| 10. Kadro Personel..... | 9 |
| 11. 2015 Yılında Yapılan Genel Kurul Toplantıları | 9 |
| 12. Bağış | 10 |



31 Aralık 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 | : www.gedikportfoy.com/ |
| 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 |
| 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.

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 tarihinde yönetim kurulu kararıyla kapatılmıştır.

2. 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

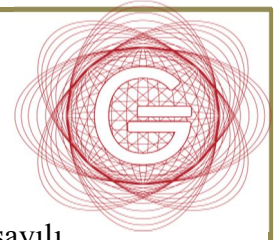
Serdar Gürsoy

Mesut Kurt

Bağımsız Denetim Firması

Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik, Mali Müşavirlik A.Ş.'

Member Firm of Grant Thornton International



3. Şirketin Sermayesi Ve Ortaklık Yapısı

Gedik Yatırım, Gedik Portföyün yönetimine hakimdir. 23.06.2015 tarih ve 152 sayılı Yönetim Kurulu Kararına göre Gedik Portföyün 10.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 4.050.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 5.000.000 TL'ye çıkarılmasına ve 950.000 TL'nin tamamının hissedarlar tarafından payları oranında karşılanmasına karar verilmiştir. Çıkarılan sermaye 20.07.2015 tarihinde sermayedarlar tarafından nakit olarak ödenmiş olup, 27.07.2015 tarihinde tescil işlemi gerçekleşmiştir.

| Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Ortaklık Yapısı | 31.03.2016 Tarihi İtibariyle Ortaklık Yapısı | |
|---|--|---------------|
| | Pay Tutarı (TL) | Pay Oranı (%) |
| Ortağın Adı Soyadı | | |
| Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 4.999,866,66 | 99,997 |
| Hakkı GEDİK | 100,00 | 0,002 |
| Hasan Halim ÇUN | 16,67 | 0,001 |
| Mesrure Banu Kavak DURAL | 16,67 | 0,001 |
| TOPLAM | 5.000.000,00 | 100,000 |

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

4. 2016 Yılı il çeyreğinde Fon Sektörü

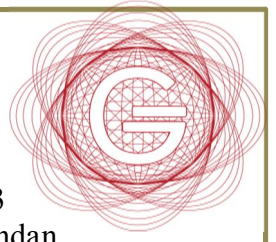
2015 yılı sonunda yatırım fonları sektörü 36,7 milyar düzeyinde idi. Ocak ayında yıla büyüme ile başlayan ve 400 milyon TL giriş alan sektör, Şubat ayındaki artan volatiliteden etkilenerek 430 milyon çıkış gördü, Mart ayında da para piyasası fonlarındaki gerileme ile ilk çeyreği yüzde 1 oranında küçülerek 36,4 milyar TL büyüklükle kapattı.

2016 yılı da geçen yıla benzer şekilde, dalgalı piyasaların hakim olacağı, risk faktörlerinin ağır basacağı bir yıl olarak düşünülüyordu. Yurtiçinde jeopolitik risklerin artan görünümü, uluslararası piyasalarda ABD Merkez Bankası (FED) kaynaklı faiz artışı beklentileri yakından izlenmekteydi. Nitekim ocak-şubat aylarında, petrol fiyatlarının dip yapması ile Çin ekonomisinden ve Avrupa finans sektöründen gelen resesyon riskleri piyasalarda aşırı dalgalanma yarattı.

Yılın ilk ayı biterken Avrupa Merkez Bankası'nın parasal genişlemeye gideceği haberine ek olarak Japonya'nın da negatif faiz kararı sonrasında, FED faiz artırım beklentilerinin azalması ile küresel para ve sermaye piyasalarında bahar rüzgarları esmeye başladı. Özellikle son aylarda negatif ayrışan, gelişmekte olan ülke piyasaları tahvillerine olan talebin de arttığı gözlemlendi. Daha sonra petrol fiyatlarının da 27 dolar civarında dip yaparak istikrarlı bir yükseliş sergilemesi de küresel piyasalarda genel bir risk iştahı yarattı.

Sonuç olarak, geçen yıl % 20 değer kazanan USD/TR Ocak ayında yükselişe başlasa da, Mart sonunda 2015 yılı kapanış fiyatı olan 2.9167'nin de altında 2.8160 seviyelerine geriledi. Yılı 72.000 seviyesinden kapatan BIST 100 Endeksi ilk çeyrekte yükselerek 83.000'in üzerine çıktı. Gösterge bono, 2015 yılını %11 düzeyinde kapatmışken, faiz artış beklentilerinin ötelenmesi ve beklenti altında gelen enflasyon oranının etkisiyle % 9,75 seviyelerine geriledi.

Yatırım fonları sektörünü tür bazında incelediğimizde ilk üç ayda para piyasası fonlarında 704 milyon TL ve sabit getirili ve değişken fonlarda 293 milyon TL küçülme görüyoruz. Bunun yanı sıra



yılbaşından beri en yüksek büyüme 275 milyon TL ile serbest fonlarda kaydedildi ve bu fon türü %24,2 büyüyerek 1,4 milyar TL'ye ulaştı. Hisse senedi fonları ise 143 milyon TL büyümüş görünse de bunun çoğunluğu piyasadaki değer kazanımından kaynaklandı. Altın fonları da değer kazanımı nedeniyle büyüme sağlarken, üçüncü büyüyen kategori 126 milyon TL ile Anapara korumalı fonlar oldu.

Emeklilik Fonları (BES) pazarı, 2015 yılında yüzde 27 büyüyerek 10,2 milyar TL para girişi gerçekleşmesi sonucu toplam 48 milyar TL'ye ulaşmıştı. 2016 yılı ilk çeyreğinde de büyümesi devam eden BES fonları, %7,7 ve 3,7 milyar TL'lik artış ile 51,7 milyar TL'ye ulaştı. Yılın ilk çeyreğinde en yüksek büyüme %32,5 ve %30,6 ile sırasıyla Altın ve Endeks fonlarda oldu

5. Gedik Yatırım Fonları Ve Sektör

2015 sonu itibariyle Gedik Portföyün yönettiği kurumsal yatırımcı sayısı 6, bireysel yatırımcı sayısı 4 olmak üzere, yönetilen portföy büyüklüğü 33.017.077 milyon TL olarak gerçekleşmişti.

2016 yılı ilk çeyreğinde yatırım fonları sektörü %1 gerilerken Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönetimindeki yatırım fonları %30 büyüme ile 40.866.396 TL'ye ulaşmıştır. Likit Dışı fonların büyümesi ise ilk çeyrek sonu itibariyle %45,6 oranında olmuştur. Toplam yönetilen varlık büyüklüğü de ilk çeyrekte % 41 artışla 46.539.250 TL'ye ulaşmıştır.

6. 2016 ilk çeyrekte Portföy Yönetim Şirketleri

SPK'nın yayınladığı verilere göre portföy yönetim şirketlerinin 2014 sonunda 48 olan sayısı yeni kurulan şirketler ile birlikte yıl sonunda 51'e ulaşmıştır. 2016 Mart sonu itibariyle portföy yönetimi şirketi sayısı 51 olarak değişmez iken, bu şirketleri 6 adedinin "gayrimenkul portföy yönetim şirketi" olarak kurulduğu görülüyor.

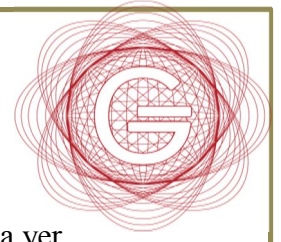
Sektörün 2014 yılı sonunda 81,8 milyar TL (35,1 milyar USD) olan yönetilen toplam portföy büyüklüğü 2015 sonunda %20,2 artarak 98,4 milyar TL (33,6 milyar USD) olmuştu. Yılın ilk çeyreğinde sektörün yönettiği toplam portföy büyüklüğü % 6.15 artışla, 104,5 milyar (36,9 milyar USD) TL'ye ulaştığı kaydedilmiştir. Bu artışın önemli bir bölümü %8 büyüme ile 52 milyar TL'ye ulaşan BES fonlarından kaynaklanıyor.

Geçen yıl emeklilik fonlarının etkisiyle kayda değer bir artış kaydeden ve toplam yönetilen portföyler içinde 48 milyar TL'ye ulaşan BES fonları ilk kez yatırım fonları büyüklüğünü geçmiştir. Toplam yönetilen varlık büyüklüğü de ilk kez 100 milyar TL'yi geçmişti.

7. Şirket Faaliyetleri

• Fon Dönüşüm Başvurusu ve Şemsiye Fon kuruluşu

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.'nin, 2016 yılı Şubat ayında Borçlanma Araçları Şemsiye Fon kuruluşu ve Gedik Portföy Değişken Fon'un Borçlanma Araçları Fonu'na dönüştürülmesi için yaptığı başvuru 15.04.2016 tarihli SPK yazısı ile uygun bulunmuştur.



8. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler

2015 yılı sonu itibariyle bağımsız denetimden geçmiş özet finansal bilgiler aşağıda yer aldığı gibidir.

| TL | Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2016 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015 |
|---------------------------|---|---------------------------------------|
| Dönen varlıklar | 3.080.589 | 3.116.203 |
| Duran varlıklar | 26.756 | 28.309 |
| Aktif | 3.107.345 | 3.144.512 |
| Kısa vadeli yükümlülükler | 79.743 | 135.673 |
| Uzun vadeli yükümlülükler | 24.391 | 21.604 |
| Özkaynaklar | 3.003.211 | 2.987.235 |
| Net Dönem Karı / (Zararı) | 15.976 | -214.793 |

2016 yılı ilk üç aylık dönem sonu itibariyle 15.976 –TL net dönem karı oluşmuştur. Özkaynak toplamı 3.003.211 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.

9. İlişkili taraf işlemleri

Şirketimizin ilişkili taraf işlemlerinin ayrıntıları finansal tablolarında yer almaktadır. 2016 yılı ilk üç aylık dönem sonunda Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ne 6 adet yatırım fonunun satışı nedeniyle 85.087 TL komisyon ücreti ödemesi yapılmıştır.

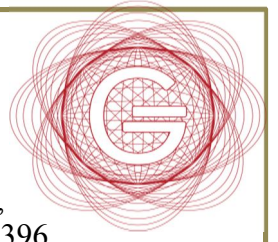
10. Kadro personel

2016 yılı Mart sonunda Şirketimiz kadrosu 4 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. 2016 Yılında yapılan Genel Kurul Toplantıları

Olağan Genel Kurul Toplantısı

2015 yılı ortaklar olağan genel kurul toplantısı 27.04.2016 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, 2015 yılı şirket karı oluşmadığından kar dağıtılmamasına ve olağanüstü yedek ayrılmamasına karar verilmiştir. Olağan genel kurul toplantısında katılım oranı %100 olmuştur.

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

H. Halim ÇUN
Genel Müdür

Güngör TUNA
Yönetim Kurulu Başkanı