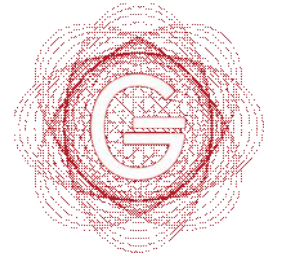


Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Bülteni

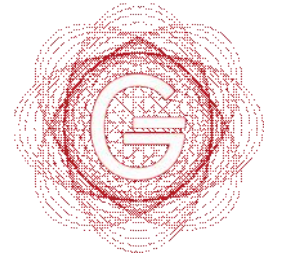
Kasım 2018

İçindekiler



- Ekim 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.?

Ekim Ayında Fonlarımız ve Piyasalar



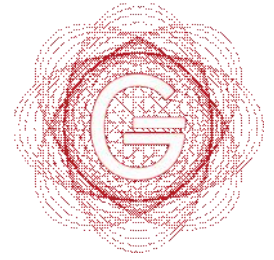
Ekim ayı, Borsa İstanbul açısından negatif bir ay oldu. Borsa İstanbul Endeksi aylık % 9,76 değer kaybederken, dolar kuru % 8,22 geriledi, Ekim ayında Bankacılık Endeksinde %7,94 , Sanayi endeksinde de %10,33 düşüşler olmuştur. Geçen ay iki yıllık gösterge devlet tahvili de 140 baz puan gerileyerek %24,42 seviyesine düştü. Özetle, Ekim ayı hisse senetleri, döviz ve faizlerin hep birlikte düşüş kaydettiği özel bir ay oldu.

Yılın ilk on ayında Borsa İstanbul Hisse senetleri ortalama % 21,79 değer kaybederken, Bu dönemde Gedik Portföy hisse fonları, % -14,24 ve %-9,46 ile endekse göre daha iyi performans gösterdiler, küresel dev şirketlerin hisse senetlerine yatırım yapan **G-20 Hisse Senetleri Fonumuz** yine bu dönemde % 29,60 getiri sağladı. Ağırlıklı olarak Türk Lirası cinsi özel sektör tahvil ve bonolarına ve Devlet iç borçlanma senetlerine yatırım yapan **Borçlanma Araçları Fonumuz** , aylık getirisi % 2,18 ve son bir yıllık getirisi % 16,73'dir.

Mevduata alternatif arayan yatırımcılarımız için **Karma Fonumuz** ile birlikte , Eylül ayında satışa sunduğumuz **Gedik Portföy Birinci Değişken Fonumuzu** incelemelerini öneririz.

Yılın son çeyreğinde, dış dengede hızlı bir iyileşme görülürken, büyümede sert bir yavaşlama izliyoruz. Dolayısıyla, kur ve faizlerin baskı altında kalacağı beklentimizi devam ettiriyoruz. Yeni ekonomik Planın uygulanması ve bankacılık sektörüne ilişkin alınacak ek önlemler bu dönemin ilgi odağı olurken, YEP ve Bütçe uygulamaları yakından izlenecek. Geçen ayın sert gerilemesi ardından hisse senetlerindeki fırsatları değerlendirmek isteyenler için **Hisse Fonlarımızı** ve **G-20 Fonumuzu** önerebiliriz.

Önümüzdeki belirsizlik ortamında, fazla risk almadan piyasa fırsatlarını değerlendirmek isteyen yatırımcılarımızı için Karma ve Değişken Fonlarımızı daha uygun olduğunu düşünüyoruz..

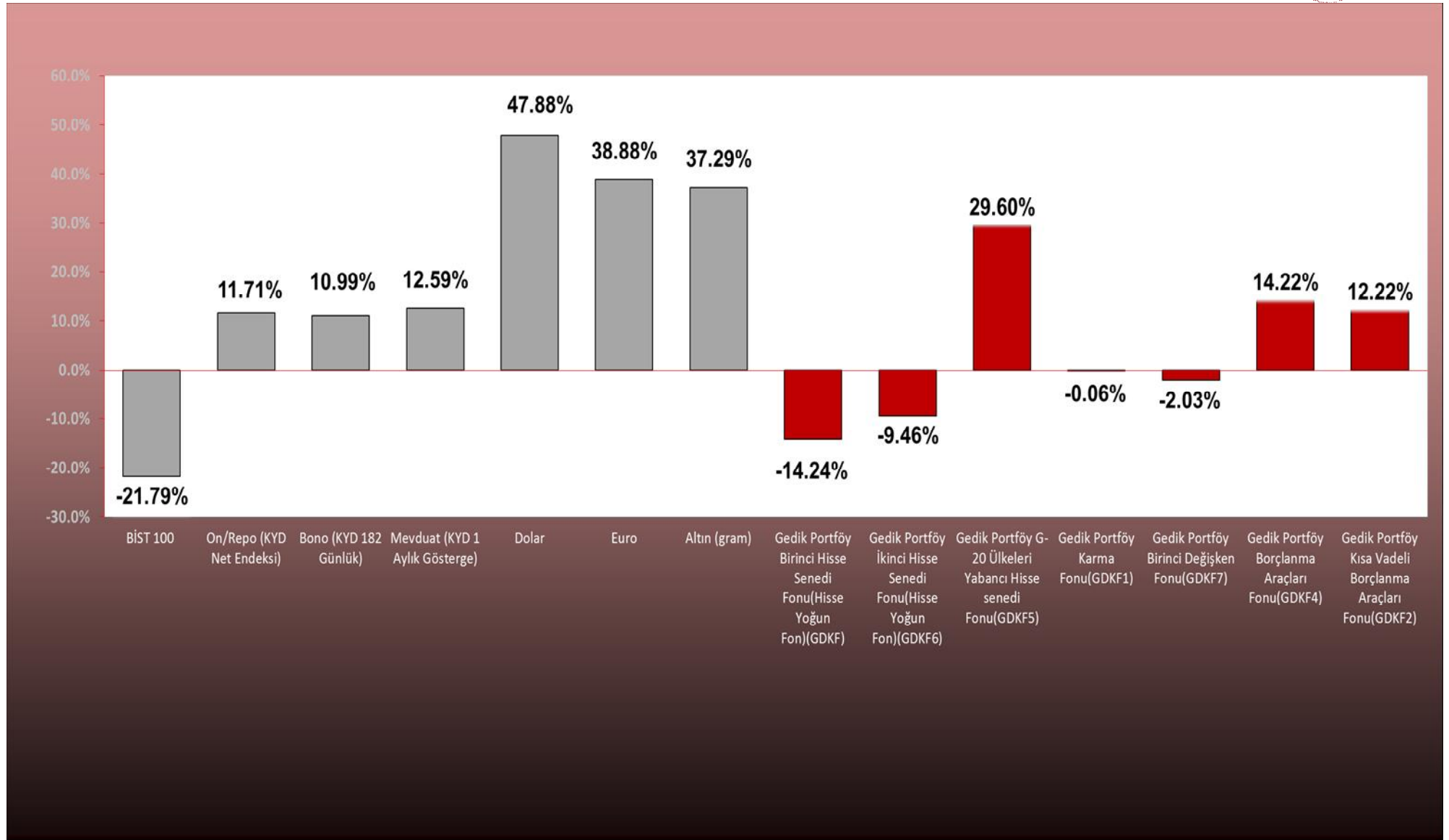
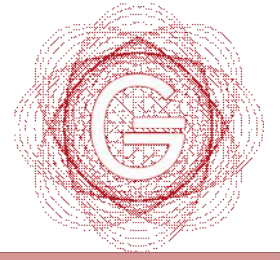


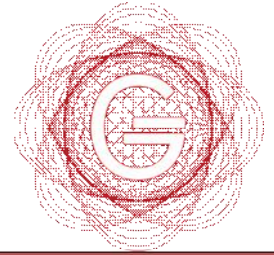
Yatırım Araçları ve Yatırım Fonlarımızın Getirileri

	Ekim Ayı	2018	2017	2016	2015	2014	2013	5 yıllık ortalama	Reel Getiri
BİST 100	-9.76%	-21.79%	47.60%	8.94%	-16.33%	26.43%	-13.31%	10.67%	10.67%
On/Repo (KYD Net Endeksi)	1.67%	11.71%	10.08%	7.78%	8.66%	8.04%	4.90%	7.89%	7.89%
Bono (KYD 182 Günlük)	3.32%	10.99%	9.83%	10.65%	8.75%	9.89%	5.97%	9.02%	9.02%
Mevduat (KYD 1 Aylık Gösterge)	1.93%	12.59%	10.64%	9.76%	9.47%	8.92%	7.24%	9.21%	9.21%
Dolar	-8.22%	45.76%	7.41%	20.81%	25.02%	9.22%	19.56%	16.40%	16.40%
Euro	-10.26%	38.13%	22.53%	17.17%	12.11%	-3.65%	24.69%	14.57%	14.57%
Altın (gram)	-5.93%	37.29%	21.76%	31.01%	11.12%	6.88%	-12.74%	11.61%	11.61%
YÜKSEKRİSK Gedik Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu(Hisse Yoğun Fon)(GDKF)	-8.65%	-14.24%	24.96%	5.04%	-12.20%	27.40%	0.57%	9.15%	9.15%
Gedik Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu(Hisse Yoğun Fon)(GDKF6)	-7.15%	-9.46%	31.07%	19.87%	3.10%	34.38%	5.72%	18.83%	18.83%
Gedik Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse senedi Fonu(GDKF5)	-10.79%	29.60%	33.18%	28.71%	10.32%	1.01%	33.33%	21.31%	21.31%
DÜŞÜKRİSK Gedik Portföy Karma Fonu(GDKF1)	-4.24%	-0.06%	9.87%	10.53%	1.80%	15.38%	5.73%	8.66%	8.66%
Gedik Portföy Birinci Değişken Fonu(GDKF7)	-3.04%	-2.03%	*	*	*	*	*	*	*
Gedik Portföy Borçlanma Araçları Fonu(GDKF4)	2.18%	14.22%	12.38%	10.73%	8.22%	6.34%	*	9.42%	9.42%
Gedik Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu(GDKF2)	1.88%	12.22%	10.40%	8.94%	9.51%	8.76%	5.06%	8.53%	8.53%

*:Tür değişimi var.

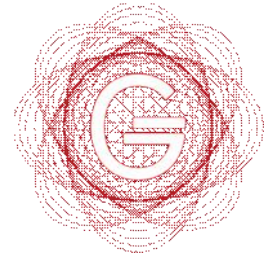
2018 Yatırım Araçları ve Yatırım Fonlarımızın Getirileri





Yatırım Fonları Hedefleri ve Stratejileri

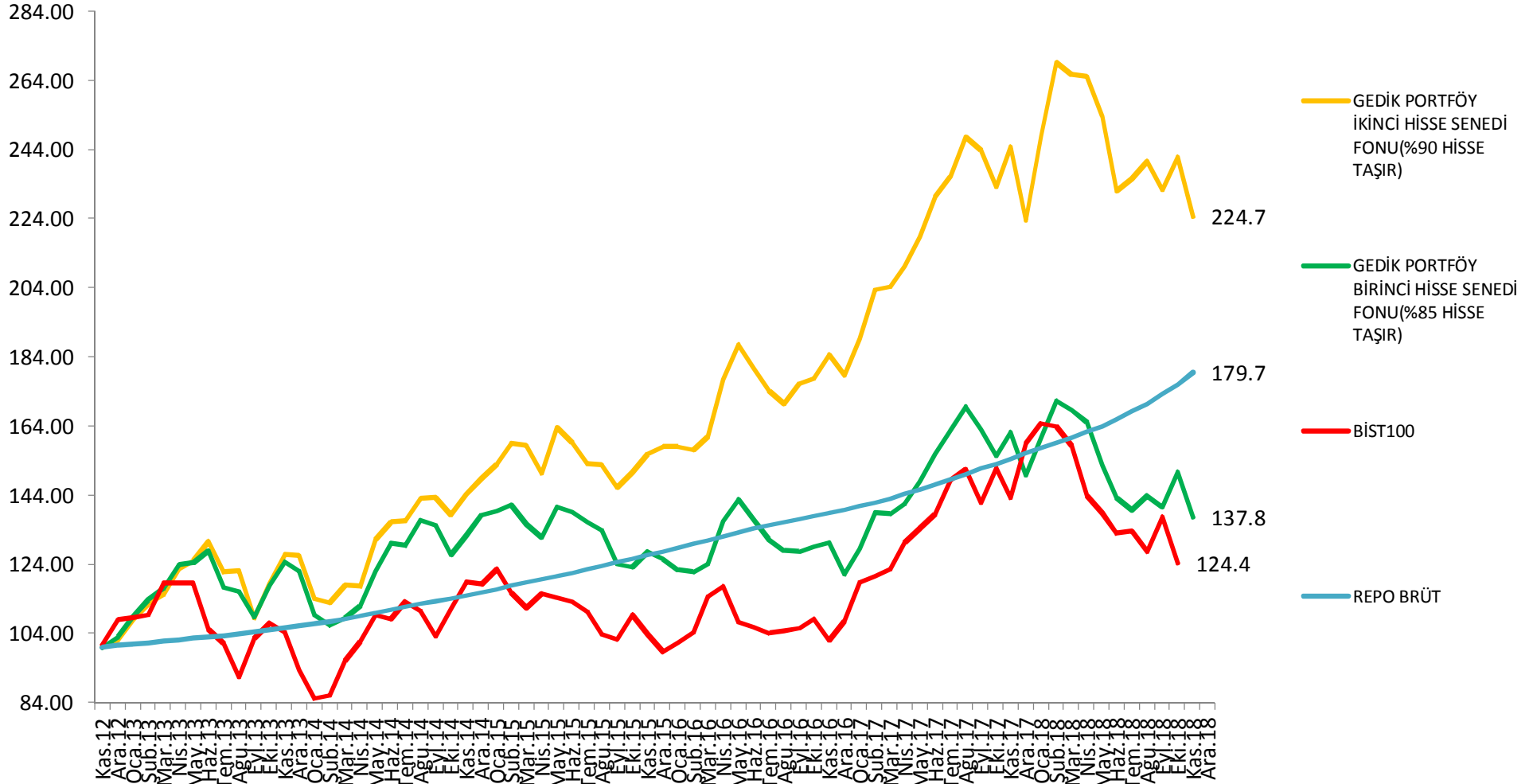
FON ADI	YATIRIM STRATEJİSİ	FON İŞLETİM GİDERİ (Yıllık)	FON STRATEJİSİ / HEDEF VARLIK DAĞILIMI	RİSK DÜZEYİ	YATIRIMCI PROFİLİ
Gedik Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse senedi fonu / Hisse senedi yoğun fonlar)		2.5%	Fon portföyünün en az %80 i hisse senedi portföyünden oluşur.Yatırımcıları hisse senedi 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 OST 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(asırgi %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 OST 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.
Gedik Portföy Birinci değişken Fonu		2.3%	Tüm finansal seçeneklere belirtilen limitler dahilinde yatırım yapabiliyor. Hangi enstrümanın ne oranda ağırlık kazanacağı makro analizler, teknik ve temel göstergelere göre kararlaştırılıyor. Karşılaştırma ölçütü: %100 BİST- KYD TL Mevduat Endeksi	Orta risk- Hisse senedi 4	Dolar Euro altın gümüş hisse senedi tahvil mevduat arasında seçim yapmak, bu tercihler ile yetinmeyip hangi finansal enstrümana ne zaman hangi ağırlık ile varlık dağılımında yer vermeliyim sorusuna da zamanında yanıt bulmak durumundadırlar. Mutlak getiri hedefli olarak düşük profilli bir risk karşılığında istikrarlı biçimde mevduat faizinin üzerinde getiri sağlamayı amaçlı yatırımcılara önerilir.



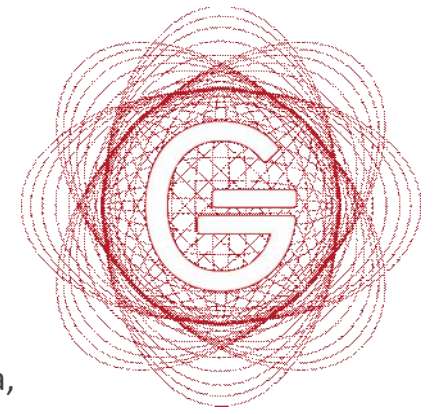
Hisse Fonlarımızın BİST 100 ile Karşılaştırması

2012-2018 HİSSE FONLARIMIZIN BORSA İSTANBUL İLE KARŞILAŞTIRILMASI

2012=100 (Kasım2012 ikinci hisse fon başlangıcı)



Neden Gedik Portföy Yönetimi ?



Varlık Yönetimi

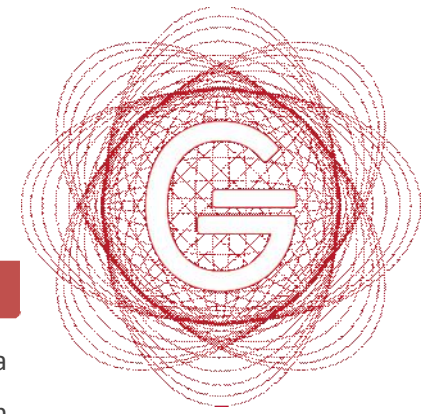
Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Sermaye piyasası araçlarından oluşan portföylerin, her bir müşteri adına, müşterilerle yapılacak portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde maddi bir menfaat sağlamak üzere, yatırımcı risk profiline uygun olarak vekil sıfatıyla yönetir.

- 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 kistaslar 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.

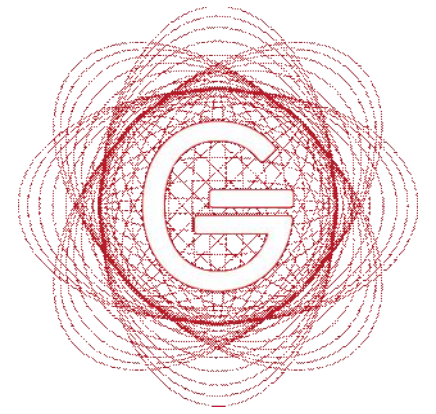
İşlemlerin Yatırımcı Adına Borsalarda Gerçekleşmesi

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. T (0216) 453 00 21
E-5 Yanyol F (0216) 377 11 36
No:29 Kat:3 34876 www.gedikportfoy.com
Yakacık - Kartal / İstanbul gedikportfoy@gedik.com

*yatırımlarınızla
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