



GEDİK Portföy

www.gedikportfoy.com.tr

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2014

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

01.01.2014-31.03.2014



İÇİNDEKİLER

1. Faaliyet Konusu ve Organizasyon.....	3-5
2. 2014 Yılı Genel Ekonomik Durum ve Sermaye Piyasaları Beklentilerimiz ...	6
3. Gedik Yatırım Fonları ve Sektör.....	7
4. Şirket faaliyetleri.....	7
5. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler	7-8



31 MART 2014 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 Mahallesi E-5 Yanyol No:29 Kat:3 Yakacık, Kartal/İstanbul
Telefon-Faks	: <u>(0216) 377 90 96 / :(0216) 377 81 83</u>
Ticaret Sicil No	: 657356
Ödenmiş Sermaye	: 3.000.000.-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 Mahallesi E-5 Yanyol No:29 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 açılmış olup, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan faaliyet izni beklenmektedir.

1.1. Yönetim Kurulu ve Genel Müdürlük Organizasyonu

Yönetim Kurulu Üyeleri ile denetçiler aşağıda sunulmuştur.

Yönetim Kurulu

Erhan TOPAÇ – Yönetim Kurulu Başkanı

1953 yılında Uşak'ta doğdu. Ankara Fen Lisesini bitirdikten sonra Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği Fakültesinden 1975 yılında mezun oldu. 1977 yılında Boğaziçi Üniversitesi Yüksek Makine Mühendisliği Fakültesinde lisansüstü diploma ve master derecelerini aldı. Aynı üniversitenin Endüstri Mühendisliği Fakültesinde Doktora çalışmaları yaptı.



1971-1979 yılları arasında Boğaziçi Üniversitesinde Araştırma Görevlisi olarak çalıştı. 1979-1985 yıllarında Eczacıbaşı Holding A.Ş. 'nin Planlama Bölümünde görev yaptı. 1985-1986 yılları arasında İpek Kağıt A.Ş.'de Genel Müdür Danışmanı, 1986- 1990 tarihleri arasında da Pazarlama Müdürü olarak görev yaptı. 1989 - 1990 yıllarında Pepsi Cola'da Pazarlama Müdürü, 1990-1991 tarihlerinde Asil Nadir Basın Grubunda Pazarlama ve Satış Koordinatörü olarak görev yaptı.

1991 yılından beri Gedik Yatırım'ın kurucu ortağı ve Yönetim Kurulu Başkanı olarak Sermaye Piyasalarında görev yapmaktadır. Aynı zamanda Gedik Yatırım'ın çoğunluk hissesine sahip olduğu Marbaş Menkul Değerler A.S. ile Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.'nin, Borsada işlem gören Gedik Yatırım Ortaklığı A.S. ve Marbaş B Tipi Yatırım Ortaklığı Menkul Kıymetler A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerini de yürütmektedir. 2001-2004 yılları arasında Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği Başkan Vekili olarak görev yapmış. Borsa Aracı Kurumları Derneği Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Yöneticiler Derneği Üyesi olarak, sektörel çalışmalarda bulunmuştur.

Hilmi Çınar SADIKLAR – Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

1964 yılında Niğde'de doğdu. İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesinde Lisans eğitimi aldı. İstanbul Üniversitesi İktisat Bölümü ve İktisadi enstitüsünde Yüksek Lisans derecesini aldı. Avrupa Konseyi, Avrupa İskan Fonu, Doğuş İnşaat, San Poala Lorian Bank gibi kurumlarda görev yaptıktan sonra 1993 yılında Gedik Yatırım ve iştiraklerinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak göreve başladı. Şuan Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görevine devam etmektedir.

İrfan İkiz Yönetim Kurulu Üyesi

İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi Maliye-Sosyal Siyaset bölümünden Lisans derecesini almıştır. 1977 yılında göreve başladığı Gedik Holding A.Ş' deki Mali İşler Müdürü - Mali İşler Koordinatörü ve Yönetim Kurulu Üyesi görevlerine ek olarak Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş, Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş, Marbaş Menkul Değerler A.Ş' ninde Yönetim Kurulu Üyesi ve İç Denetimden Sorumlu Üye olarak görevine devam etmektedir. İyi derecede İngilizce bilgisine sahiptir.



Yönetim Kurulu

Erhan Topaç

Hilmi Çınar Sadıklar

İrfan İkiz

Yönetim Kurulu Başkanı

Yönetim Kurulu Başkan Yrd.

Yönetim Kurulu Üyesi

Genel Müdürlük

Hasan Halim Çun

Portföy Yöneticisi

Muhasebe Sorumlusu

Genel Müdür

Serdar Gürsoy

Uğur Ceylan

Şişli Şube

Banu Kavak

Hülya Öztan

Portföy Yöneticisi

Genel Koordinatör

Satış Direktörü

Gökhan Yazıcı

Bağımsız Denetim Firması

Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Member Firm of Grant Thornton International

1.2. Şirketin Sermayesi Ve Ortaklık Yapısı

Şirket'in ödenmiş sermayesi 3.000.000.-TL'dir. Gedik Yatırım, Gedik Portföy'ün yönetimine hakimdir. Gedik Portföy, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-55.1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine ilişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde, 24.09.2013 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında sermayesini 3.000.000,-TL'ye çıkarma kararı vermiştir.

Arttırılan sermayenin tamamı nakit olarak ödenmiş olup, alınan genel kurul kararı 25.10.2013 tarihinde tescil, 31.10.2013 tarih ve 8433 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. 31.12.2013 tarihi itibarıyla şirketin ortaklık yapısı aşağıda belirtildiği gibidir.



Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.		
Ortağın Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.669.890	88,99633
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	330.000	11,00000
Erhan TOPAÇ	30	0,00100
Hakkı GEDİK	60	0,00200
M. Banu Kavak Dural	10	0,00033
Halim Çun	10	0,00033
TOPLAM	3.000.000	100,00000

Şirket'in ödenmiş sermayesi, her biri 1 TL itibari değerinde 3.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır. Sermaye yapısında imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır. Şirket sermayesinin tamamı ödenmiştir. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şirket'in yönetimine hakimdir. Şirket'i kontrol eden ana ortak, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 'dir

2. 2014 İlk Üç Aylık Dönemde , Sermaye Piyasaları ve Sektörel Değerlendirme

2014 yılı ilk çeyreğinde yatırım fonları sektörü, piyasalardaki olumsuz gelişmeler ve dalgalanmalar sonucu % 4,5 küçülerek 29,5 milyar TL'ye geriledi. Bu küçülmenin büyük bir bölümü Kısa vadeli tahvil ve bono fonları ile Likit fonlarda gerçekleşti ve bu fonlardan 682 milyon TL çıkış gözlemlendi. Bu çıkışın en önemli nedeni yükselen mevduat oranları oldu.

Toplam Fon yatırımcı sayısı ise, 31 Mart 2014 verilerine göre yılın ilk üç ayında yüzde 2,1 oranında artarak 3,219,739 kişiye yükselirken, A Tipi Fon yatırımcıları ise aynı düzeyde seyrederek 322,857 olarak gerçekleşmiştir.

Yılın ilk çeyreğinde, ABD Merkez Bankası (FED) varlık alım programını azaltma yönündeki kararı etkili olurken, gelişmekte olan ülkelere para akışı dalgalı bir seyir izledi; yurtiçindeki gergin siyasi ortam ile piyasalarımız bu ortamdan olumsuz etkilendi. Gelişmiş ülke borsaları istikrarlı yükselmesini sürdürürken, BIST 100 endeksi, ilk çeyrekte 60,753'e kadar geriledikten sonra Mart ayındaki ralli ile yılı 69,736 puan ve yılbaşına göre % 3 artışla kapattı. Yine USD/TRY paritesi de Ocak ayında 2,38'e yükseldikten sonra ilk çeyreği yaklaşık yılbaşı düzeyi olan 2,145 seviyelerinden kapattı. Gösterge bono faizleri yüksek seyrini koruyarak % 10,5 düzeyinden Mart sonunu kapattı.



2014 yılı ilk çeyreğinde en çok çıkış B Tipi Değişken fonlarda oldu ve toplam 2,4 milyar TL'den 1,8 milyar TL'ye geriledi. B Tipi Altın fonları ise % 12 azaldı. Mart ayında altın fiyatları yükselmesi ardından bu fonlardan 58 milyon TL çıkış oldu ve 456 milyon TL büyüklüğe gerilediler. Anapara Korumalı ve Garantili fonlardaki küçülme bu çeyrekte de devam etti ve bu fonlar % 9 küçülerek 463 milyon TL'ye gerilediler. Bu fon türü 2011 yılı sonunda 3,6 milyar TL'ye ulaşmıştı. A Tipi fonlarda ise az miktarla çıkışla yılbaşındaki 1,756 milyar TL büyüklüğünü ve % 6 Pazar payını korudu.

Tüm fon türleri içinde yatırımcıların % 80'inin Likit Fon ve Kısa vadeli tahvil ve bono fonlarından oluşan "para piyasası" fonlarına yatırım yaptığı görülüyor. Para piyasası ve Tahvil ve Bono fonlarının dışındaki diğer fonların payı hafif yükselişle % 10,9 düzeyinde bulunuyor.

Bireysel Emeklilik Fonları da 2014 yılı birinci çeyrekte % 7,6 büyüyerek finansal piyasalardaki dalgalanmaya rağmen istikrarlı büyümesini sürdürdü ve yaklaşık 2 milyar TL artış ile toplam Pazar büyüklüğü 28,3 milyar TL'ye ulaştı.

2013 yılı sonuna göre ilk üç ayda yatırım fonlarının sayısı 522'den 518'e gerilemiştir. A Tipi Fonların sayısı 136'den 135'ya gerilemiş, B tipi Fonların sayısı 386'dan 383'e düşmüştür. Bu gerilemenin büyük kısmı koruma ve garantili fonlardan kaynaklanmıştır.

Sektör olarak 2014 yılında en önemli gelişmeler, geçen yıl yasalaşan ve bu yıl 1 Temmuz tarihinde yürürlüğe girecek, SPK'nın sektörü yeniden düzenlemek amacıyla hazırladığı başta Portföy Yönetim Şirketleri, Yatırım Fonları ve Saklamacı kuruluşlara ilişkin olmak üzere çok sayıda Tebliğe yönelik çalışmalar olacak.

3. Gedik Yatırım Fonları Ve Sektör

2014 yılı Mart sonu itibariyle Gedik Portföy'ün yönettiği kurumsal yatırımcı sayısı 7, bireysel yatırımcı sayısı 5 ve tüzel kişi sayısı 1 olmak üzere, yönetilen portföy büyüklüğü 31,151,199 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. SPK verilerine göre, Mart sonu itibariyle faaliyette bulunan 41 portföy yönetimi şirketi arasında Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. yönetilen kurumsal portföy büyüklüğü bakımından 27. sırada yer almaktadır. 2014 yılı ilk çeyreğinde, sektördeki gerilemeye karşın Gedik Portföyün yönettiği yatırım fonları % 19 büyüme ile 15,2 milyar TL'ye yükselmiştir.



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, iki adet Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı'nın portföylerini yönetmektedir.

Şirketin ödenmiş sermayesinin 3.000.000 TL'den 4.050.000 TL çıkarılacaktır. Söz konusu sermaye artırımına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulundan onay alındı.

5. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler

2014 yılı ilk üç aylık dönem sonunu itibariyle bağımsız denetimden geçmemiş finansal bilgiler aşağıda yer aldığı gibidir.

Mali Durum(TL)	2013	2013/1Ç	2014/1Ç	Değişim%
Özsermaye	2.000.293	663.590	1.807.371	172,36%
Ödenmiş Sermaye	3.000.000	1.000.000	3.000.000	200,00%
Net Kâr	-780.061	-111.907	-193.619	A.D
Personel Sayısı	9	8	7	-12,50%

Şirketin 2014 yılı ilk üç aylık dönemde 193.619-TL dönem zararı oluşmuştur. 2013 yıl sonuna göre özkaynak toplamımız 1.807.371-TL'ye gerilemiştir.

Şirket, yıl içinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun son düzenlemelerine uyum çalışmalarına başlayacaktır.



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

Erhan TOPAÇ
Yönetim Kurulu Başkanı