

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2021

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

01.01.2021-31.03.2021

İÇİNDEKİLER

1. Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Bilgi	3
2. Yönetim Kurulu ve Genel Müdürlük Organizasyonu	3-5
3. Şirketin Sermayesi ve Ortaklık Yapısı	5-6
4. 2021 Yılı Birinci Çeyrek Fon Sektörü ve Ekonomi	6-7
5. Gedik Portföy Fonları ve Sektör	7
6. 2021 Mart Sonunda Portföy Yönetim Şirketleri	7
7. Şirket Faaliyetleri	7
8. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler	8
9. İlişkili Taraf İşlemleri	8
10. Kadro Personel	8
11. 2020 Yılında Yapılan Genel Kurul Toplantıları	9
12. Bilanço Dönemi Sonrası Gelişmeler	9

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1. Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Bilgi

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::	Ofis Park Maltepe Altayçeşme Mahallesi Çamlı Sok. No:21,Kat:12, Maltepe / İstanbul
Telefon-Faks:	Tel: 0 216 377 90 96 Faks: 0216 377 81 83
Ticaret Sicil No:	657356
Ödenmiş Sermaye:	5.300.000.-TL
Kayıtlı Sermayesi:	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.

2. Yönetim Kurulu ve Genel Müdürlük Organizasyonu

12.04.2021 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında 1 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıda verildiği gibidir.

YÖNETİM KURULU

Hasan Halim ÇUN – Yönetim Kurulu Başkanı

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 A.Ş.'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 ve 17.03.2020 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu başkanı olarak görevini sürdürmektedir.

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 Inveo Yatırım 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.

Serdar GÜR SOY- Yönetim Kurulu Üyesi

1973 yılında doğmuştur. 1995 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Matematik Mühendisliği bitirmiştir.

1995-1997 yılları arasında Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nde müşteri temsilciliği ile iş hayatına başlamıştır.

1997-2002 'de Toprakbank iştiraklerinden Toprak Yatırımda A.Ş. de yönetmen olarak çalışmıştır.

2002-2008 'de Deniz Yatırım A.Ş. de yönetmen olarak çalışmıştır.

2008-2010 Denizbank Bireysel Bankacılık Yetkilisi olarak görev yapmıştır.

2010-2021 yıllarında Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. de Portföy yöneticisi olarak tekrar çalışmaya başlayıp halen görevini sürdürmektedir. 17.03.2020 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevini sürdürmektedir.

İsmail Barış ÖZİSTEK

Barış Özistek, 2011 yılı başında CEO olarak katıldığı SHR Grup bünyesinde yer alan başarılı iki internet şirketinin yabancı yatırımcılara satışına liderlik etmiştir. 2013 yılından bu yana da dünyanın en büyük oyun firmalarından Netmarble'ın EMEA bölgesi CEO'su olarak görev yapmaktadır.

Barış Özistek, Türkiye'nin Startup'lara destek veren lider girişim hızlandırma programı "StartersHub"ın da kurucularından ve Yönetim Kurulu Üyesidir.

Barış Özistek, Adecco ve Bureau Veritas gibi çeşitli uluslararası firmalarda Türkiye, Hazar Denizi & MENA bölgesinden sorumlu üst düzey yönetici pozisyonlarında görev yapmıştır. Türkiye'nin tanınmış insan kaynakları firmalarından Hugent'in da kurucu ortaklarından olup, farklı teknoloji girişimlerinin de yatırımcıları arasında yer almaktadır.

Barış Özistek, Yıldız Teknik Üniversitesi Makina Mühendisliği Bölümü'nde tamamladığı eğitiminin ardından, Makina ve Enerji Mühendisliği üzerine yüksek lisans derecesini ve Finans ve Pazarlama

dalında MBA'i yine Yıldız Teknik Üniversitesi'nde tamamlamıştır. Yönetim, satış ve pazarlama alanlarında birçok eğitimin ardından, İsviçre'de IMD Business School'da İleri Liderlik Eğitimi almıştır.

Türkiye Dijital Oyun Federasyonu (TÜDOF) Başkanlığını da yapan Sn. Özistek, Türkiye Bilişim Vakfı (TBV) Yönetim Kurulu Üyesi ve Girişimcilik Vakfı Mütevelli Heyeti üyesi olarak da halen görevini yürütmekte ve 1907 Fenerbahçe Derneği, TÜSİAD gibi farklı sivil toplum kuruluşlarında da üyelikleri bulunmaktadır.

Genel Müdürlük

Hasan Halim ÇUN: Genel Müdür

Portföy Yöneticileri

Serdar Gürsoy

Eral İlhan Karayazıcı

Mine Tarakcıoğlu

Müfettiş

Mukadder ERDEM

Bağımsız Denetim Firması

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.

3. Şirketin Sermayesi ve Ortaklık Yapısı

Inveo Yatırım Holding A.Ş., (Eski Unvanı: Gedik Yatırım Holding A.Ş.) Gedik Portföyün yönetimine hakimdir. Şirketin 10.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde 5.000.000 TL olan çıkartılmış sermayesininin, 15.08.2016 tarih ve 185 sayılı yönetim kurulu kararı ile, tamamı ortaklarca nakden karşılanmak suretiyle 300.000 TL artırılarak 5.300.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilmiş, sermaye artırımına ilişkin Yönetim Kurulu Kararı 19.10.2016 tarihinde tescil edilerek 24.10.2016 tarih ve 9182 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

04.02.2020 tarih ve 313 sayılı yönetim kurulu kararı ile şirketimizin ortaklık yapısında meydana gelen değişiklik sonrası Inveo Yatırım Holding A.Ş.'nin şirketteki sermaye payı %100 olmuştur.

Ortaklar	31.03.2021		31.12.2020	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Inveo Yatırım Holding A.Ş..	100	5.300.000	100	5.300.000
Toplam	100	5.300.000	100	5.300.000

Şirket'in ödenmiş sermayesi, her biri 1 TL itibari değerinde 5.300.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır. Sermaye yapısında imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır. Şirket sermayesinin tamamı ödenmiştir.

4. 2021 Yılı Birinci Çeyrek Fon Sektörü ve Ekonomi.

2021 yılının ilk çeyreğinde de geçen yıl olduğu gibi yine küresel salgın ile ilgili gelişmeler yakından takip edilmeye devam etti. Hem önde gelen ekonomilerin hem de Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın kararları önemli olmaya devam ederken, ekonomik canlanma ve merkez bankalarının aldığı aksiyonlar en kritik gündem maddeleri oldu.

2020 yılında yüzde 29 büyüyerek toplam 143,8 milyar TL büyüklüğe ulaşan Yatırım, Serbest ve Gayrimenkul ve Girişim Fonları, 2021 yılının ilk üç ayında da büyümeye devam etti ve 26 milyar TL büyüme ile 169,9 milyar TL'ye ulaştı. Dağılımına baktığımızda yatırım fonları toplam 17,1 milyar TL, serbest fonlar 6,9 milyar TL büyürken, girişim sermayesi fonları yeni kurulan fonlar ile yaklaşık iki milyar TL büyüdü.

Yatırım fonları pazarını detaylı incelediğimizde, 17 milyar TL'lik büyümenin 13,8 milyar TL'sinin para piyasası ve kısa vadeli tahvil ve bono fonlarından, 3,3 milyar TL'sinin ise nitelikli fonlardan kaynaklandığı görülüyor. Yılbaşından bugüne fon sepeti fonları 2,6 milyar TL ile 11,6 milyar TL'ye ulaşarak en fazla büyüyen fon türü oldu. Bu fon türü içinde ise yurtiçi fon pazarındaki fonlara yatırım yapan fon sepetlerinin yaklaşık 2,2 milyar TL, küresel pazardaki farklı borsa yatırım fonlarına yatırım yapan fon sepetlerinin ise yaklaşık 400 milyon TL büyüdüğünü görüyoruz.

Hisse senedi fonları ilk üç ayda 1,3 milyar TL büyüdü ve toplam 11,4 milyar TL büyüklüğe ulaştı. Bu fon türünün pazardaki ağırlığı 2019 yılı sonundan bugüne yüzde 4'ten yüzde 10'a yükseldi. 2021 yılında katılım fonları 550 milyon TL ile 3,8 milyar TL'ye ulaşırken, borsa yatırım fonları ile anapara korumalı fonlar sırasıyla 194 milyon TL ve 137 milyon TL büyüyerek 4,1 milyar TL ile 1,2 milyar TL'ye ulaştı. Borçlanma Araçları türünün alt kırılımı olan özel sektör borçlanma araçları fonlarında 2020 yılında çıkış görmemize rağmen, 2021 yılının ilk üç ayında yaklaşık 200 milyon TL giriş yaşandı ve toplam 2,2 milyar TL büyüklüğe ulaştı.

Altın beklentilerinin negatife dönmesiyle beraber 2020 yılı sonunda başlayan çıkışlar 2021 yılında da devam etti. Kıymetli madenler fonları değer kaybının da etkisiyle 700 milyon TL ile yılbaşından beri en fazla küçülen fon türü oldu ve 4,5 milyar TL büyüklüğe geriledi. En fazla küçülen ikinci fon türü ise karma ve değişken fon türü oldu. Bu fon türü nette en fazla çıkış olan türü oldu. Karma ve değişken fonlardan yılbaşından beri nette 1,1 milyar TL çıkış gerçekleşmişken, büyüklüğü 685 milyon TL gerileyerek toplam 13,5 milyar TL oldu. Yılbaşından beri yüksek net çıkış gören bir diğer fon türü ise yaklaşık 760 milyon TL ile eurobond fonları oldu ve toplam büyüklükleri 5 milyar TL'ye geriledi.

Emeklilik fon pazarı 2020 yılında yüzde 34 büyüyerek 170,5 milyar TL büyüklüğe ulaştı. 2021 yılında ise pazar, 1,3 milyar TL'lik net girişe rağmen toplam büyüklükte yaklaşık 200 milyon TL azaldı ve ilk çeyrek sonunda 170,3 milyar TL'ye geriledi. Otomatik katılım fonları yılbaşından beri yüzde 5 artış ile 11,9 milyar TL'ye ulaşırken, bireysel yatırımcıların emeklilik birikimlerinin değerlendirildiği emeklilik fonlarının büyüklüğü ise binde 5 azalarak 158,4 milyar TL'ye geriledi.

5. Gedik Portföy Fonları ve Sektör

2020 yılında sektör nitelikli fonlarının itici gücüyle büyüme sağlayarak 143 milyar TL büyüklüğe yükselirken, Gedik Portföy 'ün yönetimindeki toplam varlıklar %27,5 büyüme ile 746 milyon TL'ye yükseldi. 2020 yılında sektöre 234 bin yeni yatırımcı katılırken Gedik Portföy ailesinde bulunan yatırımcı sayısı da %54,43 daha büyüyerek 13.181 yatırımcıya ulaştı.

2021 yılı ilk çeyrek sonunda Gedik Portföy' ün kurucu ve yöneticisi olduğu 17 yatırım fonu yaklaşık yüzde 25 büyüme ile 932 milyon TL büyüklüğe ulaştı. Mart sonu itibarıyla Gedik Portföy ailesine, bir adet Girişim sermayesi fonu ve bir adet Fon Sepeti Fonu daha katılmış olup, Gedik Portföy yöneticisi olduğu fonlarda çeşitlendirme stratejini sürdürmeye devam etti.

6. 2021 Mart Sonunda Portföy Yönetim Şirketleri

2020 sonu itibarıyla, SPK verilerine göre toplam 49 portföy yönetim şirketinin, toplam yönetilen varlıkları 365 milyar düzeyinde iken, 2021 ilk çeyrek sonunda sektördeki portföy yönetim şirketinin sayısı 50 ye yükselirken (44'ü bakiyeli) toplam yönetilen varlıklar da %9,9 artışla 401 milyar TL seviyelerine yükseldi.

7. Şirket Faaliyetleri

Şemsiye Fon Kuruluşu, İzahname ve İçtüzük Değişiklikleri

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Boğaziçi Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun ihraç belgesinde yer alan fonun denetimini yapacak kuruluş, fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar, fon toplam gider oranı ve fonun risk yönetim sistemi hakkında bilgiler başlığı ile içtüzüğün 6.3. Madde ve 6.11.2. numaralı maddelerin değiştirilmesi adına 22.12.2020 tarihinde SPK'na başvuruda bulunulmuştu, 21.01.2021 tarihinde Kurul izni çıkmıştır.

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Eksim Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu kurulması adına 22.12.2020 tarihinde SPK'na başvuruda bulunulmuş olup, 01.03.2021 tarihinde Kurul izni çıkmıştır.

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Şemsiye Fonu kurulması amacıyla 23.12.2020 tarihinde SPK'ya başvuruda bulunulmuş olup, 12.02.2021 tarihinde Kurul izni çıkmıştır.

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Şemsiye Fon kuruluş onayına istinaden 10.03.2021 tarih ve 502 sayılı yazımız ile Gedik Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu ihracına ilişkin SPK'na başvuruda bulunulmuştur. 09.04.2021 tarihinde Kurul izni çıkmıştır.

8. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler

2021/3 aylık dönem sonu özet finansal bilgiler aşağıda yer aldığı gibidir.

TL	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020
Dönen varlıklar	14.193.244	9.918.915
Duran varlıklar	519.082	522.209
Aktif	14.712.326	10.441.124
Kısa vadeli yükümlülükler	1.569.792	887.944
Uzun vadeli yükümlülükler	605.906	575.912
Öz kaynaklar	12.536.628	8.977.268
Pasif	14.712.326	10.441.124
Net Dönem Karı / (Zararı)	3.605.640	3.346.014

Şirketin, 2021 yılı mart sonu itibarıyla 3.605.640 TL net dönem karı oluşmuştur. Öz kaynak toplamı 12.536.628 TL'ye ulaşmıştır.

Şirket'in 2021 yılı mart sonu itibarıyla, 2020 yılı sonu özkaynak rakamına göre özkaynak karlılığı %40 olarak gerçekleşmiştir.

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

Finansal Tablolara ilişkin Dipnotlar Raporunun 18 No'lu dipnotunda ayrıntılı olarak açıklanmıştır. 1 Ocak – 31 Mart 2021 döneminde yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali hakların toplam tutarı 292.173 TL (1 Ocak – 31 Mart 2020: 117.165 TL) olarak gerçekleşmiştir.

10. Kadro personel

2021 yılı mart ayı sonunda Şirketimiz kadrosu 11 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. 2021 Yılında yapılan Genel Kurul Toplantıları

Olağan Genel Kurul Toplantısı

2020 yılı ortaklar olağan genel kurul toplantısı 12.04.2021 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, 2020 yılı Şirket karının 2.500.000 TL'lik kısmının temettü olarak dağıtılmasına ve Şirket'in kayıtlı sermaye tavanının 10.000.000 TL'den 25.000.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilmiştir. Olağan genel kurul toplantısında katılım oranı %100 olmuştur.

12. Bilanço Dönemi Sonrası Gelişmeler

2020 yılı ortaklar olağan genel kurul toplantısı 12.04.2021 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, 2020 yılı Şirket karının 2.500.000 TL'lik kısmının temettü olarak dağıtılmasına ve Şirket'in kayıtlı sermaye tavanının 10.000.000 TL'den 25.000.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilmiştir.

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Serdar GÜRSOY
Yönetim Kurulu Üyesi

Hasan Halim ÇUN
Yönetim Kurulu Başkanı