



GEDİK Portföy

www.gedikportfoy.com.tr

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30.06.2014

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

01.01.-30.06.2014

**ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU
HAKKINDA İNCELEME RAPORU**

Gedik Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na

**Engin Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebecilik
Mali Müşavirlik A.Ş.**
Abide-i Hürriyet Caddesi
Bolkan Center 211 C Kat 2
34381 Şişli / İstanbul, Turkey

T + 90 212 373 00 00
F + 90 212 291 76 01
www.gtturkey.com

Gedik Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan bilgilerin, incelenen ara dönem özet finansal tablolar ile uyumlu olup olmadığını incelemekle görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket Yönetimi'nin sorumluluğundadır. Bağımsız inceleme yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız incelemeden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile uyumlu olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İnceleme, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği düzenlemeleri uyarınca gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız incelemeden geçmiş finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile uyumuna ilişkin inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

İncelememiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız incelemeden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle uyumlu hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

ENGİN Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.
Member Firm of GRANT THORNTON International



Jale Akkaş
Sorumlu Ortak Baş Denetçi

İstanbul, 13.08.2014



İÇİNDEKİLER

1. Faaliyet Konusu ve Organizasyon	3-6
2. 2014 Yılı Genel Ekonomik Durum ve Sermaye Piyasaları Beklentilerimiz.....	6-7
3. Gedik Yatırım Fonları ve Sektör.....	8
4. Şirket Faaliyetleri.....	8
5. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler	9



30.06.2014 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	: (0216) 377 90 96 / :(0216) 377 81 83
Ticaret Sicil No	: 657356
Ödenmiş Sermaye	: 4.050.000.-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 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, Doğu 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

Serdar Gürsoy

Uğur Ceylan

Genel Müdür

Portföy Yöneticisi

Muhasebe Sorumlusu

Şişli Şube

Banu Kavak

Hülya Öztan

Gökhan Yazıcı

Genel Koordinatör

Satış Direktörü

Portföy Yöneticisi

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.

Şirketin 30.06.2014 tarihi itibariyle ortaklık yapısı aşağıda belirtildiği gibidir.

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.		
Ortağın Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	3.604.351,50	88,99633
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	445.500,00	11,00000
Erhan TOPAÇ	40,50	0,00100
Hakkı GEDİK	81,00	0,00200
M. Banu Kavak Dural	13,50	0,00033
Halim Çun	13,50	0,00033
TOPLAM	4.050.000,00	100,00000

Şirket'in ödenmiş sermayesi, her biri 1 TL itibari değerinde 4.050.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır. Sermaye yapısında imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır. Şirket sermayesinin tamamı ödenmiştir.

2. 2014 İlk Altı 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. Özellikle yurtiçi piyasalar açısından belirsizliğin yüksek olduğu bir dönemdi. Mart sonunda gerçekleşen seçimle azalan belirsizlikler ve gelişmekte olan ülkelere para girişleriyle yükselme trendi başladı ve sektör % 5,4 artışla 31 milyar TL'yi aştı.

İkinci çeyrekte gündemdeki Ukrayna'da yaşanan siyasi karışıklık, beraberinde ABD ile Rusya arasında şiddetlenen gerginlik, ABD Merkez Bankası'nın (FED) faiz artışı ile ilgili açıklamaları, Avrupa Merkez Bankası'nın ekonomik canlandırmayı sağlamak amacıyla aldığı tedbir kararları oldu. Yurtiçinde ise siyasi risklerin azalmasıyla birlikte enflasyon, makro veriler ve PPK faiz kararları ile gelişmekte olan ülkelere olan fon hareketleri takip edildi.

BIST 100 endeksi, yılın ilk yarısında %15,8 yükseldi. Yine USD/TRY paritesi de Ocak ayında 2,38'e yükseldikten sonra ilk çeyreği yaklaşık yılbaşı düzeyi olan 2,145 seviyelerinde seyrederken, piyasaların olumlu seyri ile belirli bir bant aralığına gerileyen kur ikinci çeyrekte 2,05-2,15 bandında hareket etti. Gösterge bono faizleri düşüşe geçerek % 8,15 seviyelerinde Haziran sonunu kapattı.



Toplam Fon yatırımcı sayısı ise, 30.06.2014 verilerine göre yılın ilk altı ayında yüzde 2,2 oranında artarak 3.252.739 kişiye yükselirken, A Tipi Fon yatırımcıları ise aynı düzeyde seyrederek 322,857 olarak gerçekleşmiştir. Yılın ilk yarısında tüm fon türlerinde yatırımcı sayılarında azalma gözlemlenirken, B tipi valörlü fonlara, yılbaşından Haziran 2014'e kadar 50,000 yeni yatırımcı ilgi gösterdi.

2014 yılı ilk yarısında büyümede en büyük payı 844 milyon TL ile Kısa vadeli Tahvil ve Bono Fonları ile Likit fonlar gerçekleştirirken, B Tipi valörlü fonlar da 816 milyon TL ile katkı sağladı ve yılbaşında %16 olan B Tipi valörlü fonların büyüklüğünü yılın ilk yarısı sonunda %17'ye yükseldiği görüldü. B Tipi Altın fonları ise % 16 azaldı. Yılın ilk yarısında altın fiyatları yükselmesi ardından bu fonlardan 83 milyon TL çıkış oldu ve 431 milyon TL büyüklüğe gerilediler. Anapara Korumalı ve Garantili fonlardaki küçülme 2. çeyrekte de devam etti ve 332milyon TL'ye gerilediler. Bu fon türü 2013 yılı sonunda 511 milyar TL'ye ulaşmıştı. A Tipi fonlarda ise piyasadaki artış sebebiyle kar realizasyonları ile çıkışlar gözlemlense de yılbaşından beri % 4 büyüyerek 1,8 milyar TL büyüklüğe ulaştı.

Tüm fon türleri içinde yatırımcı portföylerinin % 77,7'inin Likit Fon ve Kısa vadeli tahvil ve bono fonlarından oluşan "para piyasası" fonlarında bulunduğu görülüyor. Para piyasası ve Tahvil ve Bono fonlarının dışındaki diğer fonların payı hafif yükselişle % 10,5 düzeyinde bulunuyor.

Bireysel Emeklilik Fonları da 2014 yılı ilk yarısında % 20,7 büyüyerek finansal piyasalardaki dalgalanmaya rağmen istikrarlı büyümesini sürdürdü ve yaklaşık 5,4 milyar TL artış ile toplam Pazar büyüklüğü 31,7 milyar TL'ye ulaştı.

2013 yılı sonuna göre ilk altı ayda yatırım fonlarının sayısı 522'den 507'e gerilemiştir. A Tipi Fonların sayısı 136'den 137'ye hafif yükselirken, B tipi Fonların sayısı 386'dan 370'e düşmüştür. Bu gerilemenin büyük kısmı koruma ve garantili fonlardan kaynaklanmıştır.

Sektör olarak 2014 yılında en önemli gelişmeler, geçen yıl yasalaşan ve bu yıl 01.07.2014 tarihinde yürürlüğe girecek olan, SPK'nın sektörü yeniden düzenlemek amacıyla hazırladığı başta Portföy Yönetim Şirketleri, Yatırım Fonları ve Saklamacı kuruluşlara ilişkin olmak üzere çok sayıda Tebliğe yönelik çalışmalar olacaktır.



3. Gedik Yatırım Fonları Ve Sektör

2014 yılı Haziran sonu itibariyle Gedik Portföy'ün yönettiği kurumsal yatırımcı sayısı 7, bireysel yatırımcı sayısı 6 ve tüzel kişi sayısı 1 olmak üzere, yönetilen portföy büyüklüğü 30,271,031 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. SPK verilerine göre, Haziran sonu itibariyle faaliyette bulunan 42 portföy yönetimi şirketi arasında Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. yönetilen "kurumsal portföy büyüklüğü" bakımından 28. sırada yer almaktadır.

2014 yılı Haziran sonu itibariyle yatırım fonları sektörü yaklaşık % 5,5 büyüme kaydederken Gedik Portföy Yönetimi AŞ'nin yönetimindeki yatırım fonları % 18 büyüme ile 15,048 milyon TL'ye ulaşmıştır. Likit Dışı fonların büyümesi % 22 oranında olmuştur.

4. Şirket Faaliyetleri

28.02.2008 tarihinde kurulan ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 22.08.2008 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 01.09.2008 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 çıkarılmıştır.



5. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler

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

Mali Durum(TL)	2013	2013/6	2014/6	Değişim%
Özsermaye	2.000.293	412.021	2.512.132	509,71%
Ödenmiş Sermaye	3.000.000	1.000.000	4.050.000	305,00%
Net Kâr	-780.061	-363.476	-538.858	A.D
Personel Sayısı	9	11	7	-36,36%

Şirketin 2014 yılı ilk altı aylık dönemde 538.858 -TL dönem zararı oluşmuştur. Özkaynak toplamımız 2.512.132 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.

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Halim ÇUN
Genel Müdür

Erhan TOPAÇ
Yönetim Kurulu Başkanı