



GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2018

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

01.01.2018–31.12.2018

**YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

**Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetim Kurulu'na:**

Görüş

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 01.01.2018-31.12.2018 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGG) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGG tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 01.01.2018-31.12.2018 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 25.02.2019 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516 ncı maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve Genel Kurul'a sunar.

b) Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim Kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Erkut Yavuz'dur.

İstanbul, 25 Şubat 2019

**Ak Bağımsız Denetim
ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

**Erkut Yavuz
Sorumlu Denetçi**



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
4. 2018 Yılında Fon Sektörü	6-7
5. Gedik Portföy Fonları ve Sektör	8
6. 2018'de Portföy Yönetim Şirketleri	8
7. Şirket Faaliyetleri	8
8. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler.....	9
9. İlişkili Taraf İşlemleri	9
10. Kadro Personel.....	9
11. 2018 Yılında Yapılan Genel Kurul Toplantıları	9-10
12. Bilanço Dönemi Sonrası Gelişmeler	10



31 ARALIK 2018 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	: 5.300.000.-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.

2. Yönetim Kurulu ve Genel Müdürlük Organizasyonu

24.04.2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında 1 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıda verildiği gibidir.

YÖNETİM KURULU

Adem MESUTOĞLU – Yönetim Kurulu Başkanı

1964 yılında Nevşehir'de doğan Adem Mesutoğlu Gazi Üniversitesi İktisat Fakültesini bitirdi. Komünizm ekonomisinin hüküm sürdüğü yıllarda bir demir perde ülkesi olan Macaristan'da komünizm ekonomisi üzerine staj ve incelemelerde bulundu. 1988'te bir şirketler topluluğunda finansman müdürü olarak çalışırken borsa ile tanıştı ve o günden bugüne yaklaşık 30 yıldır borsada çalışmaktadır.

1990'da As Menkul'ün kuruluşunda bulunan ve idari ve mali işler müdürlüğü görevinde bulunan Mesutoğlu, Ata Yatırım merkez dışı birimler yöneticisi ve Mustafa Yılmaz Menkul Değerler'de muhasebe müdürü olarak çalışmıştır. Gedik Yatırım'da da bir dönem muhasebe müdürlüğü, bir dönem teftiş kurulu başkanlığı yaptı ve 1993 yılında davet üzerine Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK)'nın kuruluş çalışmalarına katıldı. 14 yıl MKK'da Yatırımcı Hizmetleri ve İş Geliştirme Koordinatörlüğü hizmetinde bulunan Mesutoğlu, MKK'dan emekli olarak 2017 yılı başında yuvaya döndü ve halen Gedik Yatırım İç Kontrol ve Risk Yönetim Başkanı olarak görev yapmaktadır.

Adem Mesutoğlu evli ve iki çocuk babasıdır.



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.

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 Üyesi'dir.

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'ı 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

Müfettiş

Mukadder EFE

Bağımsız Denetim Firması

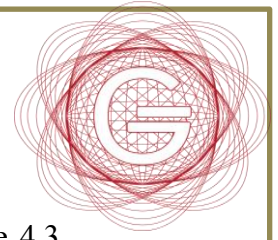
Ak Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

3. Şirketin Sermayesi Ve Ortaklık Yapısı

Gedik Yatırım, Gedik Portföyün yönetimine hakimdir. Şirketin 10.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde 5.000.000 TL olan çıkartılmış sermayesinin, 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.

ORTAKLAR	31.12.2018	
	PAY TUTARI	ORANI
GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	5.299.858,66	99,9973
HAKKI GEDİK	106,00	0,0020
HASAN HALİM ÇUN	17,67	0,0003
MESRURE BANU KAVAK DURAL	17,67	0,0003
TOPLAM	5.300.000,00	100,00

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. 2018 Yılı Fon Sektörü ve Ekonomi.

Yatırım fonları pazarı 2018 yılının ilk çeyreğini nette 2,5 milyar TL para girişi ile 4,3 milyar TL büyüyerek kapatmıştı, fakat piyasalardaki gelişmelerin de etkisi ile 2. ve 3. Çeyrekte yatırım fonları piyasasında artan bir çıkış trendi yaşandı. 2. Çeyrekte 2 milyar TL küçülen piyasa, 3. Çeyrekte 6 milyar TL daha küçüldü ve toplam 54,8 milyar TL'den 46,7 milyar TL'ye geriledi. Bu çeyreğe kadar yılbaşından beri büyümesini korumuş olmasına rağmen Eylül sonu itibariyle %7,6 küçüldü. Sadece 3. Çeyrekte % 11,6 küçülen Pazar son 10 sene içerisinde hiçbir çeyrekte bu oranda bir küçülme yaşamamıştı.

Sonuç olarak, finansal piyasalarda yaşanan dalgalanmalar ve yatırımcıların nakit ihtiyacının artması ile 2018 yılı yatırım fonları pazarı açısından zor bir yıl oldu. Pazar 5,1 milyar TL küçüldü ve ilk yarıda 52 milyar'ın üzerine çıkan yatırım fonları pazarı, 2018'i %10 küçülerek ve 45,4 milyar TL bitirdi. İç büyümeden arındırılmış net çıkışlara baktığımızda ise pazardan 12,7 milyar TL çıkış olduğu görülüyor.

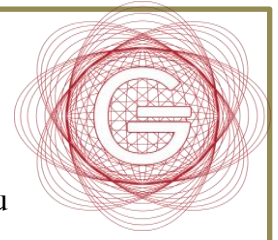
Global piyasalar açısından 2018 yılının en önemli gelişmesi ve adeta yıl içindeki gelişmelerin özeti ABD merkez bankası FED'in bilançosundaki gelişmeler oldu. Bilanço büyüklüğü yaklaşık 250 milyar USD azalışla 4 trilyon USD civarına geriledi. Avrupa tarafında ise henüz bu derece aşırı MB bilanço değişimi görülmezken İngiltere'nin AB'den ayrılma isteği, yıl boyunca birliğin geleceği konusunda soru işaretlerini artırdı. İç piyasalar açısından ise geçtiğimiz sene oldukça dalgalı bir dönem oldu. 2017 yılında özellikle KGF kredileri ile başlayan büyüme hamlesi 2018 yılının ilk yarısında da devam etti. Yaz aylarında ABD ile yaşanan siyasi gerginlik nedeniyle finansal piyasalardaki dalgalanma artsa da yılsonuna doğru azaldığını gözlemledik.

2017 sonunda 3,7890 seviyesindeki USD/TRY, 2018 yılı içerisinde %40 yükselerek 5,2877'den yılı kapattı. Global gelişmelerin etkisi ile USD, EUR karşısında değer kazandı ve 1,1996 seviyesinde başladığı yılı %4,4 gerileyerek 1,1469 seviyesinden sonlandırdı. Bu gelişmelerin de eşliğinde TL sepetinin, USD/TRY'ye nazaran yükselişi sınırlı kaldı ve TL, sepet karşısında yaklaşık %29 değer kaybederek 2,49 seviyesinden 3,22'ye yükseldi. İki yıllık gösterge Tahviller yıla %13, On yıllık gösterge Tahviller ise %11,43 seviyelerinden başlarken 2018'i sırasıyla %18,84 ve %15,83 seviyelerinden kapattı. ABD'deki gelişmelerin de etkisi ile 10 yıllık Amerika gösterge tahvili de yıl içerisinde 3,20 seviyelerinin üzerine çıkmasına rağmen %2,41 seviyesinde başladığı yılı %2,69 seviyelerinden kapattı. Altın ise USD/ons olarak %1,5 düşerek 1,302 USD'dan 1,283 seviyesine geriledi.

BİST 100 Endeksi 2018 yılında %20 değer kaybederek 115bin seviyesinden 91bin seviyelerine gerilerken, S&P 500 endeksi yıl içerisinde %10 yükselmesine rağmen seneyi kayıpla kapattı ve %6 düşüş ile 2,507 seviyesine geriledi.

Yatırımcıların nakit ihtiyacı fon türlerinin pazardaki ağırlığının değişmesi ile sonlandı ve likit ve para piyasası fonlarının pazardaki ağırlığı %62 seviyesinden %57'ye geriledi. Toplamda da 5,5 milyar TL küçülen bu fon türü yılı 25,7 milyar TL'ye gerileyerek bitirdi. 2018 yılında en çok küçülen diğer fon türü ise Karma ve Değişken fonlar oldu ve toplamda 1,8 milyar TL küçülerek 3,5 milyar TL oldu. 2017 yılı Karma ve Değişken fonların yüksek büyüme yaşadığı bir yıl olarak dikkati çekmişti.

Finansal piyasalarda yaşanan dalgalanmalar ve TCMB'nin faiz artışının da etkisi ile tahvil ve bono fonları da küçülen bir diğer fon türü oldu ve 597 milyon TL gerileme ile yaklaşık 5 milyar TL toplama sahip olarak yılı bitirdi. Fon sepetleri fon türü yılbaşından beri 40 milyon TL ile az da olsa küçülen diğer bir tür oldu, bu fonlarda dikkati çeken bir diğer husus küçülen her fon türü en yüksek daralmayı



3. Çeyrekte yaşarken bu fon türleri piyasa dalgalanmasından etkilenmezken, 4. Çeyrekte çıkış yaşamışlar. Net çıkışların 300 milyon TL'nin üzerinde olduğu gözlemleniyor.

Zorlu finansal koşullara rağmen son yıllarda görmeye alışık olduğumuz Alternatif fon türü 2018 yılında da en çok büyüyen fon türü oldu. Bu sene her çeyrekte büyüyerek toplam 1,6 milyar TL giriş ile toplam 5 milyar TL üzerinde büyüklüğe ulaştılar. Bu fon türünün alt kırılımına bakacak olursak; en yüksek büyüme 2018 yılında halka arz edilmeye başlanan Serbest (Döviz) fonlarında oldu ve serbest fonlar 1 milyar TL büyüdü, Anapara Korunmalı fonlar sektördeki tek oyuncu ile büyümeye devam etti ve 2017 yıl sonunda 240 milyon TL olan fonlar 2018 sonu itibarıyla 500 milyon TL büyüklüğe ulaştı. Gayrimenkul ve Girişim sermayesi fonlarının da yaklaşık 300 milyon TL büyüdüğü hesaplanmakta.

Katılım fonları da yılbaşından beri sayılı ihraççı ve yeni bir fon türü olması nedeniyle büyümeye devam eden fonlar arasında yer alıyorlar. Bu fon türleri yılbaşından beri yaklaşık 1 milyar TL büyüyerek toplam büyüklükleri 1,6 milyar TL ile 3 katına çıkarken Pazarın hala çok ufak bir kısmını temsil ediyorlar. Dikkat çekici diğer iki fon türü ise Kıymetli Madenler ve Hisse Senedi fon türleri. Ağırlıklı Altın fonlarından oluşan Kıymetli Madenler türü 120 milyon TL büyüse de nette az da olsa çıkış gözüktürken, %20 değer kaybı yaşayan hisse senedi piyasalarına rağmen hisse senedi fon türü nette 275 milyon TL giriş yaşayarak toplamda da 65 milyon TL büyüdü ve 2,3 milyar TL büyüklüğe ulaştı.

Bireysel emeklilik fonları pazarı gerek pazarın son yıllarda düzenlemeler nedeniyle yaşadığı ek büyümenin azalması gerek ise finansal gelişmelerin etkisi ile son yılların en düşük büyümesini gerçekleştirdi ve %17 büyüyerek 93,1 milyar TL büyüklüğe ulaştı.

Yılbaşından beri en yüksek büyüme 5,2 milyar TL ile Değişken fonlarda oldu. Geçtiğimiz sene toplamda 5,5 milyar TL büyüyen Dengeli ve Değişken fonlar bu sene 1,6 milyar TL büyüdü ve toplam 24,5 milyar TL ile pazarın %26'sını oluşturdu. Değişken fonlardan sonra en çok büyüyen ikinci tür Altın fonları oldu ve 4,2 milyar TL ile 7,5 milyar TL'ye ulaştı. Son yıllarda yüksek talep gören Kamu Dış Borçlanma Araçları fonu bu senenin de gözde fonlarından oldu ve 3,2 milyar TL büyüyerek 10,5 milyar TL'ye ulaştı. Başlangıç ve likit fonlar da bu sene sırasıyla 2,8 ve 2,2 milyar TL büyüdü. Başlangıç fonlarının toplam pazardaki ağırlığı geçen seneden bu yana %2'den %5'e çıktı. Finansal piyasadaki gelişmeler sonucunda yatırım fonları pazarına benzer şekilde emeklilik fonlarında da benzer bir hareket görüldü ve Kamu iç Borçlanma fonları 2 milyar TL küçüldü ve 12 milyar TL'ye geriledi. Diğer yandan yatırım fonları pazarının aksine hisse senedi fonlarında gerileme oldu ve bu fon türü 466 milyon küçülerek 4 milyar TL'ye geriledi.

5. Gedik Portföy Fonları Ve Sektör

2017 yılında ise yatırım fonları sektörü % 16,9 büyüme kaydederken Gedik Portföy' ün yönettiği fonlar % 24 büyüme ile 60,3 milyon TL'ye ulaşmıştı. .

2018 Yılı yılında yatırım fonları sektörü % 10 küçülürken, Gedik Portföy Fonları ise % 15 büyüdü ve 69,3 milyon TL'ye ulaştı. Burada, yeni kurulan Özel Serbest Fonun katkısı bulunmaktadır. Sektör geneline paralel olarak kısa vadeli fon ve karma fonlarda gerileme olurken, hisse yoğun fonlar ve döviz bazlı fonlarda büyüme kaydedildi.



6. 2018'de Portföy Yönetim Şirketleri

SPK'nın yayınladığı verilere göre Sektördeki toplam 49 portföy yönetim şirketinin 2017 sonunda yönettiği toplam varlıklar yüzde 29,6 büyüme ile 158,3 milyar TL'ye (41,8 milyar USD) ulaştı. Emeklilik fon pazarı 2017'de % 28 büyüdü ve 78 milyar TL'ye ulaştı.

2018 yılın sonunda ise, yine SPK verilerine göre portföy yönetim şirketleri sayısı, 49'u bakiyeli olmak üzere 54'e yükselirken, toplam yönetilen varlıklar % 9,3 artışla 173,1 milyar TL (% 22 gerileme ile 32,7 milyar USD) ulaştı. Bireysel emeklilik pazarı ise %17 büyüyerek 93,1 milyar TL büyüklüğe ulaştı.

7. Şirket Faaliyetleri

Şemsiye Fon Kuruluşu, İzahname ve İçtüzük Değişiklikleri

Halkbank Saklama ile fon saklama ve fon operasyon hizmetleri konusunda sözleşme imzalandı, geçiş için bilgi ve izin amacıyla SPK'ya başvuruda bulunuldu. SPK'nın 19 Aralık'ta uygunluk vermesi ile Ocak 1 2018 itibarıyla geçiş süreci tamamlandı.

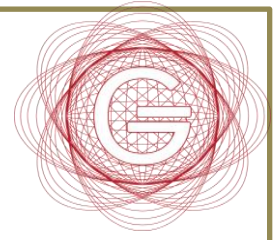
Haziran 2016'dan beri portföylerini yönettiğimiz, EURO grubu, söz konusu MKYO'ların portföy yönetimi hizmetini başka bir PYS'ne devretmek için başvurdu ve Şubat sonunda sözleşmemiz sona erdi.

Özel Ege Fonu kurulması için SPK'ya başvuruldu. 12 Ocak 2018 tarihinde SPK uygun buldu, Şubat başında Fon payları ihraç edildi.

Gedik Portföy Birinci Girişim Sermayesi Fonu'nun ihracı için SPK'ya Eylül ayında başvuruda bulunulmuştu, 24 Ocak 2018 tarihinden Kurul izni çıktı, 9 Şubat 2018 tarihinde İhraç belgesinin son hali teslim alındı.

Gedik Portföy Değişken Şemsiye Fon'un kurulması için 10 Nisan 2018'de SPK'ya yapılan başvuru olumlu karşılandı, akabinde 11 Haziran 2018'de Gedik Portföy Birinci Değişken Fon'un kurulması için SPK'ya başvuruldu ve ihraç izni ardından 17 Eylül tarihinde fon satışı başladı.

Gedik Portföy Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun unvan değişikliği amacıyla 24 Eylül 2018 tarihinde SPK'ya başvuruda bulunulmuştu, 30 Kasım 2018 tarihinde Kurul izni çıkmıştır.



8. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler

2018/12 aylık dönem sonu bağımsız denetimden geçmemiş özet finansal bilgiler aşağıda yer aldığı gibidir.

TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2017
Dönen varlıklar	4.756.510	3.862.775
Duran varlıklar	156.467	352.904
Aktif	4.912.977	4.215.679
Kısa vadeli yükümlülükler	183.446	131.515
Uzun vadeli yükümlülükler	106.743	94.593
Özkaynaklar	4.622.788	3.989.571
Net Dönem Karı / (Zararı)	653.542	650.038

Şirketin, 2018 yılı Aralık sonu itibariyle 653.542 TL net dönem karı oluşmuştur. Özkaynak toplamı 4.622.788 TL'ye ulaşmıştır.

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 6 No'lu dipnotunda ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

10. Kadro personel

2018 yılı Aralık sonunda Şirketimiz kadrosu 7 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. 2018 Yılında yapılan Genel Kurul Toplantıları

Olağan Genel Kurul Toplantısı

2017 yılı ortaklar olağan genel kurul toplantısı 24.04.2018 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, 2017 yılı şirket karının geçmiş yıl zararlarından mahsup edilmesine karar verilmiştir. Olağan genel kurul toplantısında katılım oranı %100 olmuştur.

12. Bilanço Dönemi Sonrası Gelişmeler

Yoktur.

GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

H. Halim ÇUN
Genel Müdür

Adem MESUTOĞLU
Yönetim Kurulu Başkanı