

GEDİK YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

29.yıl

SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN
II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN TEBLİĞİNE
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

01.01.2020-31.03.2020

İçindekiler

1. Genel Değerlendirme	3-4
2. Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim	5
3. Sermaye ve Ortaklık Yapısı	6
4. Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler	6
5. Kısaca Gedik Yatırım	6-7
6. Vizyon, Misyon	8
7. Özet Bilanço ve Gelir Tablosu	8
8. Sermaye Piyasaları	9-10
8.1. Pay Piyasası	9
8.2. Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası	10
8.3. Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri ve Foreks Piyasaları	10
9. Fon Sektörü ve Gedik Yatırım Fonları	10-11
10. Yatırım Danışmanlığı ve Araştırma	11-12
11. Kurumsal Finansman	12
12. Satış ve Pazarlama	12-13
13. Risk Yönetimi ve Denetim Politikası	13
14. Yatırımcı İlişkileri	13-14
15. Eğitim ve İnsan Kaynakları	15
16. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Yönetime Sağlanan Mali Haklar	15
17. İlişkili Taraf İşlemleri	15
18. Yönetim Kurulu'nun Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Teklifi	16
19. Ücretlendirme Politikası	16
20. Rapor Tarihinden Sonraki Gelişmeler	17
21. Rapor Tarihinden Sonraki Gelişmeler	17
22. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu	17
23. Bağımsızlık Beyanı	17

1. Genel Değerlendirme

Küresel Ekonomik Görünüm

2019 yılının önemli bir bölümünde ABD-Çin arasında öne çıkan ticaret savaşı nedeniyle artan resesyon endişeleri, yılın ikinci yarısında küresel çapta genişleyici para politikası hamlelerini öne çıkardı. Para politikasında atılan adımların reel ekonomiye potansiyel katkısının gecikmeli yansımalarının beklenmesi ve yılsonuna doğru ABD-Çin arasında yeniden başlayan müzakerelerin ara bir anlaşma ile sonuçlanması sayesinde 2020 yılı küresel ekonomik görünüm ve ticarete dair olumlu beklentilerle başladı. Ancak, 2019 yılı sonlarında Çin’de ortaya çıkan yeni tip korona virüsün (Covid-19) ilk çeyreğin ortalarından itibaren küresel çapta gösterdiği yayılma hızı bu beklentilerin sert bir şekilde terse dönmesine neden oldu. Avrupa, Kuzey Amerika ve Asya-Pasifik’te yer alan çeşitli ülkelere yayılmış olan salgın, 11 Mart 2020’de Dünya Sağlık Örgütü tarafından pandemi ilan edildi. Hâlen net bir tedavisi olmayan virüsün yayılma hızı ve buna karşı alınabilecek en etkili yöntemin izolasyon (evden çıkmama) olması küresel talep ve tedarik zincirleri üzerinde aşağı yönlü önemli risk oluşturmaktadır.

Salgın hastalık kaynaklı ekonomilerde oluşacak olumsuz etkileri sınırlayabilmek adına hem para hem de maliye politikası kanalıyla küresel çapta son derece güçlü genişleme adımları atılmakta. Ancak; salgın hastalığın yayılımının nasıl bir hızla devam edeceği ve ne kadar sürede kontrol altına alınabileceği; dolayısıyla olası ekonomik etkilerinin hangi boyutlara ulaşacağı hakkında öngöründe bulunmak halen oldukça zor. Yayılma hızı ve alınan tedbirlere ilişkin farklılıklar nedeniyle, etkin bir tedavi yöntemi bulunmadıkça, kontrol altına alınma sürecinin farklılık göstermesi de son derece muhtemel. Nisan sonu itibarıyla oluşan veriler ve resmi otoritelerden gelen açıklamalar, yeni bir dalga ile karşılaşılmadığı takdirde, mevcut sosyal mesafe tedbirlerinde ikinci çeyreğin sonlarına doğru kademeli bir şekilde gevşemenin başlayabileceğini işaret etmekte. Olası bir yeni salgın dalgası riskinden kaçınmak adına uygulanan sosyal mesafe/izolasyon önlemlerinin (özellikle de uluslararası seyahat kısıtlarının) kademeli bir şekilde gevşetileceğini değerlendiriyoruz.

Ülkeler ve uluslararası kuruluşlar tarafından alınan genişleyici ekonomik/finansal önlemler, hem mevcut süreçteki negatif ekonomik etkilerin sınırlandırılabilmesi hem de salgının kontrol altına alınması sonrasındaki toparlanma süreci açısından önemli. Ancak, mevcut sürecin çıkış noktasının, ekonomik/finansal bir nedene değil, hastalığa dayanıyor olması nedeniyle; bu önlemlerin sorunun kaynağına yönelik bir çözüm sunamayacağı da unutulmamalı. Salgının küresel olarak kontrol altına alınmasından sonra söz konusu önlemlerin çok hızlı bir şekilde geri alınamayacağını değerlendiriyoruz.

Salgın süresince ekonomilerde oluşacak tahribatın büyüklüğü ve salgın sonrası beklenen toparlanmanın hızı açısından; salgının hangi seviyede ve ne zaman kontrol altına alınacağı, mevcut sosyal mesafe/izolasyon odaklı tedbirlerin ne kadar sürede/nasıl bir hızla gevşetileceği ve hâlihazırda alınan genişleyici ekonomik/finansal önlemlerde (ve olası yeni teşviklerde) ne zaman/nasıl bir hızla normalleşmeye (geri alınmaya) başlayacağı son derece belirleyici olacak.

IMF’nin yılda iki defa (nisan ve ekim) yayınladığı Küresel Ekonomik Görünüm Nisan 2020 raporunu “Büyük Karantina (the Great Lockdown)” başlığıyla yayınlarak, küresel ekonominin 1930lu yıllardaki “Büyük Buhran (the Great Depression))”dan bu yana en sert daralmaya yüzleşebileceğini işaret etti. IMF, küresel ekonomik büyüme tahmini 2020 için %3,3 büyümeden %3 daralmaya şeklinde güncelledi. Söz konusu revizenin daha net anlaşılabilmesi adına, IMF’nin küresel ekonomide büyüme hızı %2,5 olduğunda resesyona girildiğini varsaydığını ve 2009 yılında, bir önceki küresel kriz döneminde, küresel büyüme hızının %0,1 daralma olarak gerçekleştiğini hatırlatalım. Diğer taraftan, IMF’nin 2021 yılı büyüme tahminini de %3,4 büyümeden %5,8 büyümeye revize ettiğini not edelim.

Türkiye Ekonomisi açısından 2018 yılında yaşanan kur şokunun ardından gözlenen dengelenme eğilimi yerini 2019 yılının ikinci yarısı itibarıyla toparlanma eğilimine bırakmıştı. Salgın hastalığın Türkiye’de ilk çeyrek sonlarına doğru gözlenmeye başlaması nedeniyle, yılın ilk çeyreğinde de söz konusu toparlanma momentumunun önemli ölçüde korunduğunu söylemek mümkün. Salgın hastalık kaynaklı olumsuz ekonomi etkilerin en güçlü şekilde yılın ikinci çeyreğinde hissedilmesini beklemekteyiz. İkinci çeyreğe dair eldeki sınırlı yüksek frekanslı verilerde bu durumu teyit etmekte. Mevcut izolasyon

tedbirlerindeki gevşeme eğiliminin ikinci çeyrek sonlarına doğru başlayıp üçüncü çeyreğin önemli bir bölümünde de kademeli bir şekilde sürmesini bekliyoruz. Bu doğrultuda üçüncü çeyrek itibariyle kademeli olarak görülmeye başlamasını beklediğimiz dipten dönüşün yılın son çeyreği itibariyle momentum kazanmaya başlayacağını düşünüyoruz.

Salgın hastalık öncesinde toparlanmanın devam edeceği varsayımına dayanan +%4,5 seviyesindeki 2020 yılı büyüme beklentimizi mevcut gelişme ve beklentiler doğrultusunda %2,7 daralma olarak revize ettik. Toplam talep koşullarında beklediğimiz sert daralma ile kur ve petrol fiyatlarındaki gelişmeleri de göz önünde bulundurarak yıllık enflasyonun ilk yarı sonuna kadar tek haneli seviyelere gerilemesini ve yılın geri kalanında tek haneli seviyelerde kalmasını bekliyoruz.

2020 yılında beklediğimiz ekonomik daralmaya ve petrol fiyatlarındaki sert gerilemeye karşın yılsonunda cari dengenin sınırlı bir açık vereceğini tahmin ediyoruz. Küreselde beklenen daralmanın Türkiye'nin ihracatı-ithalatında da olumsuz etkilere yol açacak olması, salgın kaynaklı turizmde oluşacak kaybın hizmet dengesini baskılayacak olması, petrol fiyatlarındaki düşüşün enerji ithalatında tasarruf sağlayacak olmasına karşın gelirleri büyük ölçüde petrole dayanan ülkelerde görülmesi muhtemel daralmanın söz konusu katkısı sınırlama riski tahminimizin ana gerekçeleri.

Salgının olumsuz etkilerini sınırlamak adına Mart'ta açıklanan Ekonomik İstikrar Kalkanı paketiyle bazı vergi ve prim ödemeleri 3-6 ay ötelenirken, kısa çalışma ödeneği ve ücret teşvikleri açıklandı. Buna ek olarak, özellikle 2. ve 3. çeyrekte görülecek yavaşlama/daralmanın 4. çeyreğe kadar bütçe görünümünü baskılayacağını değerlendiriyoruz. Yıllar itibariyle Türkiye'nin en güçlü ekonomik metriklerinden olan düşük kamu borçluluğu ve emsal ülkelere göre görece düşük seviyelerde olan bütçe açığı / GSYH oranı, maliye politikası tarafında bu tarz dönemler için manevra alanı oluşturmakta. Ancak, özellikle bütçe tarafındaki manevra alanının 2018 yılı sonrasındaki dengelenme sürecinde bir miktar kullanılmış olmasının durumu hassaslaştırdığını not edelim. Mevcut koşullar dikkate alındığında bütçe açığında bu yıl özelinde görülecek artış/bozulma eğer geçici nitelikte olur ve/veya görece kabul edilebilir sınırlar içinde kalır ise çok büyük bir sorun yaratmayacağını düşünüyoruz.

2019 yılının ikinci yarısı itibariyle iktisadi faaliyette dengelenmeden toparlanmaya geçiş eğilimi görülmeye başlamış olsa da; işsizlik bu anlamda en gecikmeli olarak toparlanmanın görülmeye başladığı göstergelerdendi. Dolayısıyla, her ne kadar salgın öncesindeki süreçte bir miktar iyileşme görülmüş olsa da, salgın hastalığın, işsizlik oranının tarihsel ortalamaların üzerinde seyretmeyi sürdürdüğü ve bu taraftaki toparlanma eğiliminin çok başlarında ortaya çıktığı söylenebilir. Dolayısıyla, beklenen ekonomik daralmanın işsizlik oranını artııcı etkide bulunması kaçınılmaz görünüyor denilebilir. İstihdamın korunmasına yönelik, bir kısmı geçici olan, adımların işsizlik oranı üzerinde ne ölçüde etkili olacağını tahmin edebilmenin mevcut aşamada oldukça zor olduğunu da not edelim.

Sağlıklı bir öngörü yapabilmenin ve/veya beklenti oluşturabilmenin son derece zor olduğu yüksek belirsizlik/oyunluk ortamında, açıklanacak her türlü veri/haber vs.'nin varsayım, beklenti ve tahminler üzerinde önemli ölçüde revize ihtiyacı oluşturabileceğini önemle vurgulayalım.

2. Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim

Şirket yönetim kurulu üyeleri 24 Nisan 2018 tarihinde yapılan 2018 yılı olağan genel kurul toplantısında 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu

Erhan Topaç	Yönetim Kurulu Başkanı (Gedik Yatırım Holding-Yönetim Kurulu Bşk)
Onur Topaç	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve CEO- (Gedik Yatırım Holding-Genel Müdür)
Tevfik Metin Ayışık	Genel Müdür / Yönetim Kurulu Üyesi
Ülkü Feyyaz Taktak	Bağımsız Üye
Meltem Akol	Bağımsız Üye

Genel Müdürlük

T. Metin Ayışık	Genel Müdür
Kadircan Karadut	Genel Müdür Yardımcısı / Grup CFO (Marbaş Menkul -Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı)
Murat Tanrıöver	Genel Müdür Yardımcısı / Yatırım Bankacılığı (Marbaş Menkul &HUB Girişim- Yönetim Kurulu Başkanı)
Ersan Akpınar	Genel Müdür Yardımcısı / Satış
Ergün Koşucu	Genel Müdür Yardımcısı / Yurtiçi Aracılık Faaliyetleri
Arda Alataş	Genel Müdür Yardımcısı / Kurumsal Finansman
Coşan Yeğenoğlu	Genel Müdür Yardımcısı / Kurumsal
Güngör Tuna	Teftiş Kurulu Başkanı
Adem Mesutoğlu	İç Kontrol Başkanı

Denetim Komitesi

Ülkü Feyyaz Taktak	:Başkan
Meltem Akol	:Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

Ülkü Feyyaz Taktak	:Başkan
Eylem Çiftçi	:Üye
Meltem Akol	:Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Ülkü Feyyaz Taktak	: Başkan
Meltem Akol	:Üye

Yönetim Kurulu Komitelerinin Adları	İcrada Görevli Olmayan Yöneticilerin Oranı	Komitelerde Bağımsız Üyelerin Oranı	Komitenin Gerçekleştirdiği Fiziki Toplantı Sayısı	Komitenin Faaliyetleri Hakkında Yönetim Kuruluna Sunduğu Rapor Sayısı
Denetim Komitesi	100%	100%	4	4
Kurumsal Yönetim Komitesi	67%	67%	1	1
Riskin Erken Saptanması Komitesi	100%	100%	6	6

Bağımsız Denetim Firması

ARKAN ERGİN ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 150.000.000.- TL
Çıkarılmış Sermaye : 67.392.000.- TL

3. Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Kuruluşumuzun 31 Mart 2020 raporlama tarihi itibarıyla halka açık ve açık olmayan kısımlar dahil ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Ortaklığın Ticaret Unvanı Adı Soyadı Sermayedeki Payı	(TL)	(%)
Gedik Yatırım Holding A.Ş.	33.866.067,80	50,25
Erhan Topaç	14.658.217,31	21,75
Hakkı Gedik	13.563.102,40	20,13
Diğer	5.304.612,49	7,87
TOPLAM	67.392.000,00	100

4. Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler

Grup içinde Gedik Yatırım Holding A.Ş.’nin iştiraki konumundaki Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. ve Marbaş Menkul Değerler A.Ş.’nin %99,997’sine sahiptir.

5. Kısaca Gedik Yatırım

1991 yılında faaliyete başlayan Gedik Yatırım, Marbaş Menkul ile birlikte, Türkiye genelinde 45 şubesi, 387 çalışanı, deneyimi ve güçlü kaynakları, markaları, teknolojik alt yapısı ile arkasında bir bankanın dağıtım ağı olmaksızın çeyrek asırdır sürdürülebilir bir ekonomik büyüme ile yatırımcılarına hizmet sunan ve Türkiye ekonomisine katkı sağlayan “geniş yetkili” bir yatırım kuruluşudur.

Geniş Yetkili yatırım kuruluşu olarak yatırımcılarına, İşlem Aracılığı Faaliyeti, Portföy Aracılığı Faaliyeti, Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti, Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti, Halka Arza Aracılık Faaliyeti (Aracılık Yüklenimi ve En İyi Gayret Aracılığı), Saklama Hizmeti (Sınırlı Saklama) hizmeti ve faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası, Borçlanma Araçları Piyasası, Uluslararası Tahvil Pazarı ile Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası, Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerinde aracılık hizmeti ile Yurt Dışı Piyasalarda yatırımcılarına nitelikli hizmet vermektedir.

Gedik Yatırım’ın çağdaş ve dinamik yönetim anlayışı ile sermaye piyasalarında öncülük ettiği alanlar şunlardır:

Şubeleşmede liderlik

Sermaye piyasalarında şubeleşme konusunda ilklere imza atan Gedik Yatırım, bugün banka kökenli olmayan yatırım kuruluşları arasında en yaygın satış kanalına sahiptir.

Markalaşan hizmetler

Gedik Yatırım bünyesinde kurulan Gedik Private, üst varlık grubundaki müşterilere sunduğu ayrıcalıklı ürün ve hizmetleriyle sermaye piyasalarındaki standart yatırım kuruluşlarından ayrılmaktadır. Gedik Private, kişiye özel yatırım bankacılığı ürün ve hizmetleriyle sermaye piyasalarındaki ilk markalaşma adımıdır. Kurumsal ve ticari müşterilerin yatırım ihtiyaçlarına odaklanan Gedik Kurumsal, geniş ürün yelpazesi ile her türlü yatırım ihtiyacına çözüm sunmaktadır. Ayrıca, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu Aracılık Dairesi Başkanlığı, Gedik Universal, Gedik Forex ve Gedik FX markalarının Gedik Yatırım tarafından kullanılmasına izin vermiştir.

Fark yaratan çözümler

Gedik Yatırım, sunduğu hızı ve etkin çözümler ile bir yandan yatırımcılarının hayatını da kolaylaştırmayı amaçlamaktadır. Bu amaç doğrultusunda, PTT şubeleri üzerinden yatırımcılara ücretsiz parasal posta ve posta işlemleri olanağı sağlayarak sermaye piyasalarında yine bir ilke imza atmıştır.

Piyasalara erişimde bir ilk

Sektördeki yeni iş çözümlerini süreçlerine başarıyla katan Gedik Yatırım, bu vizyonu ile 2015 yılında sermaye piyasalarında bir ilke daha öncülük etmiştir. Şirket, Pay ve Vadeli Piyasalara erişimin yeni standardı - FIXAPI - aracılığı ile Borsa İstanbul'a ilk defa emir gönderen yatırım kuruluşu olmuştur.

Yeni teknoloji ile yüksek verimlilik

Çağdaş teknoloji uygulamalarını yakından takip eden Gedik Yatırım, Borsa İstanbul Veri Merkezi kapsamındaki Eş Yerleşim (Kolokasyon)'da yer alan ilk yatırım kuruluşudur. Şirket, aynı zamanda yatırımcılarına daha hızlı emir iletimi sunan ilk kuruluş olmanın memnuniyetini de yaşamıştır.

Gedik Trader, Türkiye'nin Yeni Nesil Yatırım Platformu

Çeyrek asırlık tecrübesiyle sermaye piyasalarının en köklü kurumlarından olan Gedik Yatırım, Türkiye'nin yatırım platformu Gedik Trader ile bir ilke daha imza attı.

Türkiye'de ilk kez gerçek zamanlı kişiye özel yatırımcıların portföy ve takip listelerine özel analiz ve haberler sunan Gedik Trader, yaklaşık bir yıllık bir süreçte tamamlanarak Türk yatırımcılarının hizmetine sunuldu.

Kullanıcıların borsa verilerine çok kolay ve hızlı bir şekilde ulaşmasını sağlayan Gedik Trader'da kullanılan teknoloji sayesinde, Türkiye'nin herhangi bir yerindeki yatırımcı, İstanbul'dakiler kadar hızlı bir şekilde borsa verilerine ulaşabiliyor.

Kullanıcılar; detaylı piyasa analizlerine, çok sayıda göstergeye ve gelişmiş grafiklere, internet aracılığıyla tüm cep telefonları veya farklı araçlardan inceleyebiliyor, işlem yapabiliyor. Gedik Trader üzerinden ister haftalık ister aylık paketlerle borsa verisi satın alınabiliyor; satın alınan borsa verilerine, tüm mobil cihazlar ve web üzerinden, ek bir ücret ödemedi ulaşılabilir.

Apple Store ya da Google Play Store uygulama marketlerindeki ödeme sistemleri üzerinden isteyen herkes, "self servis" bir biçimde istediği veri paketine, istediği zaman abone olabiliyor ve piyasaları takip edebiliyor.

Hem teknolojik gelişmeler hem de Gedik Trader kullanıcısı olan yatırımcılarımızdan gelen öneri ve istekler doğrultusunda sürekli yenilenen Gedik Trader, başladığından bugüne kadar, yatırım piyasasında geniş bir yatırımcı kitlesine ulaşmıştır

Kalitede öncülük

Hizmetlerinde yüksek kalite standartlarını hedefleyen Şirket, bu yaklaşımını yatırım kuruluşları arasında (1996-2006) ilk ISO 9001:2000 Kalite Güvence Belgesi'ni alarak somutlaştırmıştır.

6. Vizyon, Misyon,

Vizyonumuz

Sermaye Piyasalarında her alanda lider olmak.

Misyonumuz

Çalışanları ile birlikte, en son teknolojiyi kullanarak, her türlü yatırım ihtiyacına hizmet sunmayı, ülkemizde tasarrufların gelişimi için bilinçlendirmeyi ve etkileşim içinde olduğu herkese değer katmayı amaçlar.

7. Özet Bilanço Ve Gelir Tablosu

Özet Bilançolar(Bin TL)	31-Mar-20	31-Ara-19
	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
Varlıklar		
Dönen Varlıklar	1.148.051	1.056.392
Duran Varlıklar	56.499	58.011
Varlıklar Toplamı	1.204.550	1.114.403
Kaynaklar		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	989.491	923.435
Uzun Vadeli Yükümlülükler	20.166	20.395
Azınlık Payları	1	174
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	194.892	170.399
Kaynaklar Toplamı	1.204.550	1.114.403

Özet Gelir Tablosu(Bin TL)	01/01-31/03/2020	01/01-31/03/2019
	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
Satış Gelirleri	1.215.262	1.264.763
Satışların Maliyeti	-1.134.497	-1.216.135
Esas & Yatırım Faaliyetlerden Diğer Gelir/Gider(-) Net	-1.851	-5.990
Faaliyet Giderleri	-39.416	-26.383
Finansman Gelir/Gider (-) Net	-3.109	-2.621
Sürdürülen Faaliyetlerden Vergi Öncesi Kar	36.389	13.634
Vergi	-11.695	-6.116
Net Dönem Karı	24.693	7.518
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0	0
Ana Ortaklık Payı	24.693	7.518

Gedik Yatırım, 2020 yılında büyüme projeksiyonuna paralel; yeni şube açılışlarıyla dağıtım ağını genişleterek yeni personel ve teknolojik yatırımları yapmıştır.

Yapılan yatırımlar ve büyüme politikasının, karlılık üzerindeki olumlu etkisi 2020 yılında finansal sonuçlara yansımaya başlamıştır.

8. Sermaye Piyasaları

1. Pay Piyasası

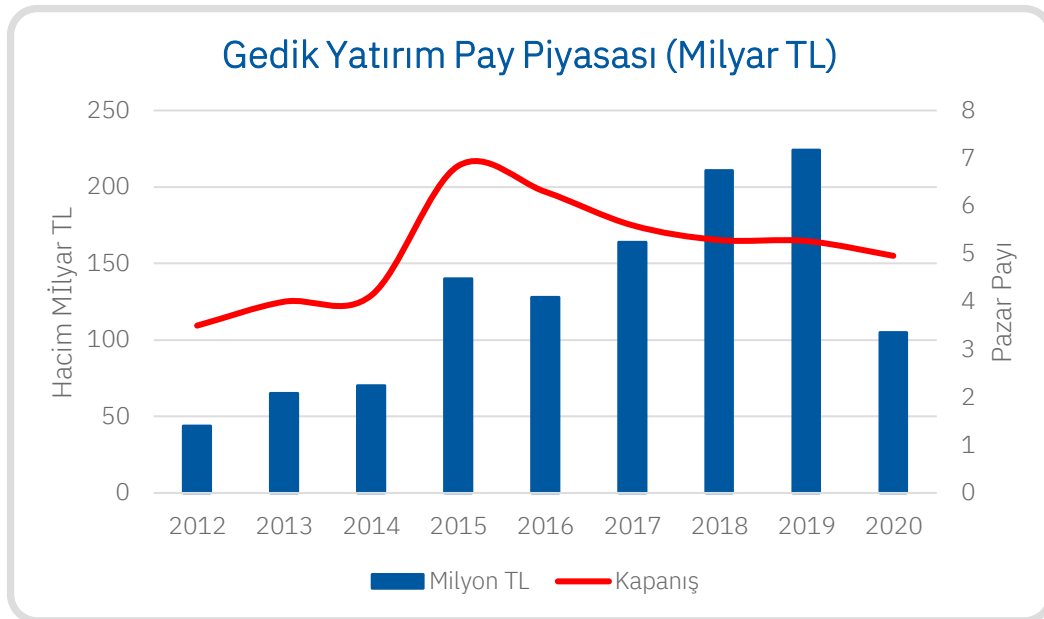
BIST 100 Endeksi 2020 Yılı 1. Çeyrek Performansı

2019 yılını TL bazında %25,4, dolar bazında ise %11,6 oranında kazançla 114.425,00 puandan tamamlayan Borsa İstanbul (BIST) 100 Endeksi; 2020 yılı ilk çeyreğinde yılsonuna göre TL bazında %21,7, dolar bazında %29,6 oranında değer kaybederek 89.643,71 seviyesinden tamamladı. 2020 yılının ilk çeyreğinde MSCI Dünya Endeksi %21,3, MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler Endeksi de %24,1 oranında düşüş gösterdi.

2019 yılı sonunda %61,1 olan yabancı takas oranı, 2020 yılı ilk çeyreği sonunda %59,0 olarak gerçekleşti. TCMB verilerine göre, 2019 yılı sonunda 32,4 milyar dolar seviyesindeki yurtdışı yerleşiklerin hisse senedi stoku 2020 yılı 1. çeyrek dönem sonunda 22,3 milyar dolar oldu. Hisse senedi piyasasında, 2019 yılında 421 milyon dolar net alış gerçekleştiren yurtdışındaki yerleşikler, 2020 yılının ilk 3 aylık döneminde 2,1 milyar dolar net satış gerçekleştirdi.

Gedik Yatırım...

Gedik Yatırım, 2020 yılının ilk çeyreğinde, 105 milyar TL işlem hacmi ve %4,96 pazar payıyla sektöründe en çok işlem hacmi yaratan 6'ncı kurum olmuştur. Gedik Yatırım'ın bağlı ortaklığı Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ile birlikte 2020 yılının ilk çeyreğinde pay senedi işlem hacmi 138 milyar TL olurken, %6,50 pazar payı ile 4. sırada yer almıştır. Banka kökenli olmayan yatırım kuruluşları içinde ise 1.sıradadır.



Ödünç Pay Piyasası :

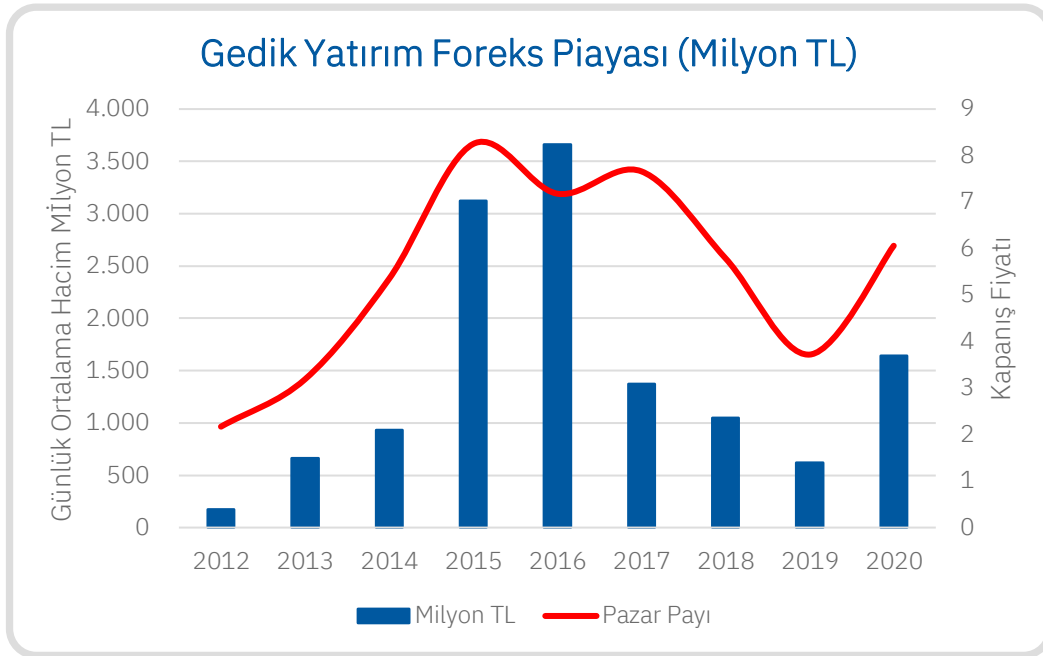
2020 ilk çeyreği itibariyle Ödünç Pay Piyasası (ÖPP)'nde hacim bir önceki yılın aynı dönemine göre %2,6 azalarak 10,447 milyar TL olurken, Gedik Yatırım, 1,751 milyar TL işlem hacmiyle %16,76 pazar payı elde ederek ÖPP hacim sıralamasında birinci oldu.

II. Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası

2020 ilk çeyreğinde Gedik Yatırım'ın Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasasındaki toplam işlem hacmi 37 milyar TL olarak gerçekleşti. Gedik yatırım işlem hacmi bazında 2020 ilk çeyreğinde banka kökenli olmayan kurumlar arasında 3. sırada yer aldı.

III. Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri ve Foreks Piyasaları...

Gedik Yatırım'ın Kaldıraçlı Alım Satım işlem hacmi grafiği aşağıda verildiği gibidir.



9. Fon Sektörü ve Ekonomi

En yüksek büyümesini 2019 yılında gerçekleştiren yatırım fonları pazarı, 2020'nin ilk iki ayında da büyümeye devam etti. 2019 yılında, son beş yılın en yüksek büyümesini kaydeden sektör, geçen yılın başında toplam 40,8 milyar TL iken, iki katın üzerinde büyüdü ve 92 milyar TL'ye ulaştı. Mart ayında küresel piyasaları ve ülkemiz ekonomisini de etkisi altına alan Covid-19 salgını ile düşen piyasalar ve likidite ihtiyacı ile Pazar* gerileyerek 87 milyar TL oldu. Nette küçülmenin tamamı 5,9 milyar TL ile likit ve para piyasaları fonlarından gerçekleşti. Nitelikli fonlara yılbaşından beri gerçekleşen tüm giriş tersine döndü, fakat Mart sonu itibariyle nette 23 milyon TL artış kaydedildi.

Diğer yandan 2020 yılında serbest fonlar, yeni halka arzlar ve var olan fonlara girişlerle yüksek talep gören bir fon türü oldu. Takasbank verilerine göre yılsonunda 21,7 milyar TL büyüklüğe sahip serbest fonlar, ilk çeyreğin sonunda 30,2 milyar TL büyüklüğe ulaştı. Gayrimenkul ve Girişim sermayesi fonları ise sırasıyla 144 ve 168 milyon TL net giriş ile toplam 6,5 milyar TL ve 2 milyar TL büyüklüğe ulaşılar.

2020 yılına Çin'deki koronavirüs ve etkileri konuşulurken, yurtiçinde İdlib ile ilgili gelişmelerle başladık. Ocak başındaki İran-ABD arasındaki sert sürtüşme de kısa sürede bir Ortadoğuda savaş paniği yarattı. Mart ayına, küresel ekonominin büyük bölümünü tehdit etmeye başlayan koronavirüs salgını ve petrol fiyatlarındaki sert gerilemeler damgasını vurdu. Virüs salgınının neden olduğu daha önce yaşanmamış belirsizlik nedeniyle, başta riskli varlıklar olmak üzere her türlü yatırım aracında satış görüldü. Merkez bankalarının müdahaleleri ve hükümetlerin ekonomik etkileri sınırlamak adına attıkları trilyonlarca doları bulan adımlar, piyasalara pozitif etki yaratmaya çalışsa da risklerin devam etmesi fiyatlamaların pozitif olmasını engelliyor. FED'den gelen iki ayrı faiz indirimi ve faizi sıfıra kadar indirmesi de piyasalarda kalıcı bir toparlanma sağlayamadı. Dünya ekonomilerinin uzunca bir süre durabileceği endişesi, küresel piyasalardaki ve TL cinsi yatırım araçlarındaki satış baskısının ana gerekçesi oldu.

2020 yılının ilk çeyreğini sonlandırırken en yüksek çıkışın nette 5,3 milyar TL ile para piyasası fonlarında gerçekleştiğini gözlemliyoruz. Bu fon türünün aynı zamanda toplam fon pazarındaki ağırlığının da azalmış olması dikkat çekici. En fazla küçülen ikinci fon türü Katılım fonları olurken Karma ve Değişken fon türü 3. tür olarak sıralamada yerini alıyor. Katılım fonlarının nakit işlemleri için de kullanılan fonları barındırdığını, bu türdeki net 1,5 milyar TL küçülmeyi değerlendirirken göz önünde bulundurmakta fayda var. Diğer yandan karma ve değişken fonlar pazardaki yüksek büyümede en fazla ayrışan fon türü olmuştu. Bu nedenle hızlı küçülen fonlar olmasının beklenen bir durum olduğunu düşünüyoruz. Nette 1,2 milyar TL küçülen bu fon türü toplam 8,8 milyar TL büyüklüğe geriledi. Şubat sonu itibarıyla bu fonlar 13,3 milyar TL büyüklüğe sahiplerdi. Özel Sektör Borçlanma Araçları fonları 1,1 milyar TL net para çıkışı ile 3 milyar TL büyüklüğe gerilerken, Borçlanma Araçları içerisinde Kamu Dış Borçlanma Araçları fonları 516 milyon TL net giriş ile 3,2 milyar TL büyüklüğe ulaştı.

Mart ayındaki yüklü çıkışlara rağmen 1,2 milyar TL net giriş ile 2020 yılında toplam büyüklükte en yüksek değişim Fon Sepeti fonlarında gerçekleşti ve 3,7 milyar TL büyüklüğe ulaştılar. Bu fonları takiben Hisse Senedi fonları 910 milyon TL giriş ile 3,9 milyar TL ve Altın fonları 665 milyon TL ile 2,2 milyar TL'ye ulaştı. Büyüklüğü yıllardır çok küçük olan Borsa Yatırım Fonları, Mart ayında bir portföy yönetimi şirketinin yeni fonlar kurması ile 800 milyon TL net giriş ile toplam 1 milyar TL büyüklüğe ulaştı.

Bireysel Emeklilik Fonları, Mart ayı sonu itibarıyla Otomatik Katılım Sistemi (OKS) fonları da dahil yüzde 3 büyüyerek toplam 130,8 milyar TL büyüklüğe ulaştı.

Bireysel Emeklilik Pazarı 2019 yılını toplam 127,3 milyar TL büyüklük ile bitirmişken, Mart ayı sonunda Otomatik Katılım Sistemi (OKS) fonları da dahil yüzde 3 büyüyerek toplam 130,8 milyar TL büyüklüğe ulaştı. Pazara net 3,2 milyar TL girerken, bu girişin 513 milyon TL'si Otomatik Katılım Sistemi fonlarından kaynaklandı.

2019 yılı boyunca yüksek talep gören altın fonları, bu sene de aynı şekilde devam etti ve toplam 2,7 milyar TL net giriş ile toplam girişlerin %85'ini oluşturarak 21,4 milyar TL büyüklüğe ulaştı. 2019 yılı sonunda toplam pazarın %12'si olan altın fonları ilk çeyrek sonu itibarıyla %16'sını oluşturdu ve ağırlığı %21 olan değişken fonlardan sonra ikinci sırada geldi.

2020 yılında 513 milyon TL ile net girişte ikinci sırada Otomatik Katılım Sistemi fonları yer alırken, bu türü 474 milyon TL ile Hisse Senedi fonları takip etti. Katkı fonlarına 297 milyon TL net giriş gerçekleşirken, değişken fonlara da 227 milyon TL giriş oldu ve sırasıyla 4,6 milyar TL ve 27,5 milyar TL büyüklüğe ulaştılar.

10. Yatırım Danışmanlığı ve Araştırma...

Gedik Yatırım, Yatırım Danışmanlığı ve Araştırma Birimi ile Türkiye'deki yatırım danışmanlığı hizmetine farklı bir boyut kazandıran yepyeni bir yaklaşım ile yatırımcılarına hizmet vermeye devam ediyor. Bu hizmetin sadece Gedik Yatırım'da hesabı olan yatırımcılarla sınırlı kalmaması, ücretli abonelik şeklinde genel kitleye açılmış olması da Türkiye'deki ilklerden. Yatırım Danışmanlığı Birimimizin Gedik Yatırım yatırımcıları dışında da ürün satışı yapması, yatırımcıların doğru, tarafsız, tutarlı ve güvenilir bilgiye gerekirse ücret ödeyerek ulaştıklarının bir ispatı oldu.

Yatırımcıların "Paramı Ne Yapayım?" sorusuna odaklanarak çalışmalarını sürdüren Yatırım Danışmanlığı biriminin, güçlü araştırma kadrosu ve gelişmiş bilişim araçları ile yatırımcı ihtiyaçlarına ve yatırımcı risk profiline göre oluşturduğu farklı danışmanlık ürünleri yatırımcılara anında sunuluyor. Herhangi bir yatırım aracında alım-satım önerisinde bulunulduğunda, rapor yayınlandığında danışmanlık hizmeti alan yatırımcılara SMS ile anında bilgi veriliyor. www.paramineyapayim.com sitesi

üzerinden kendilerine özel şifreleri ile kontrol panellerine giren yatırımcılar rapor, analiz, video, webinarlar aracılığı ile üretilen bilgiye anında erişebiliyor ve sürekli düzenlenen webinarlar üzerinden sorularına yanıt alabiliyorlar.

Üretilen çalışmaları, GEDİK Yatırım'ın diğer hiçbir birimi yatırımcıdan önce göremiyor. Çalışmalarına bu prensipler doğrultusunda devam eden birimimiz, 2020 yılında farklı risk ve beklenti gruplarına yönelik portföy önerileri ve şirket raporlarının yanında, sayısı binlerle ifade edilen yatırımcı taleplerine bire bir şekilde cevap vermiştir. Yatırım danışmanlığı birimimiz 2020 yılına gelindiğinde binin üzerinde yatırımcıya (Gedik Yatırım müşterisi olan/olmayan) hizmet verir duruma gelmiştir.

11. Kurumsal Finansman

Piyasa Danışmanlığı, Piyasa Yapıcılığı ve Likidite Sağlayıcılığı

Gedik Yatırım, 2020 yılının ilk 3 aylık dönemi boyunca piyasa yapıcılığı faaliyetleri kapsamında Gedik Yatırım Holding A.Ş. ile Euro Trend, Euro Capital ve Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarının piyasa yapıcılığı görevini sürdürmeye devam etmiştir.

Akiş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Yükselen Çelik A.Ş. şirketlerine likidite sağlayıcılığı hizmeti verilmektedir.

Borçlanma Araçları Piyasası İhraçları

2020 yılının ilk çeyreğinde Gedik Yatırım, Devir Faktoring ve Gedik Yatırım Menkul Değerler şirketlerinin finansman bonusu ihraçlarına aracılık etmiştir. Aynı dönemde ihraç edilen borçlanma araçlarının tutarı 64,3 milyon TL olmuştur..

Sermaye Artırımına Aracılık

2020 yılı ilk çeyreğinde Gedik Yatırım, Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin bedelli sermaye artırımına aracılık etmiştir.

Değerleme Hizmetleri

2020 yılının ilk çeyreğinde Gedik Yatırım, Anel Telekomünikasyon Elektrik Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. şirketine değerlendirme hizmeti vermiştir.

12. Satış ve Pazarlama

Gedik Universal...

Gedik Universal, bireysel ve kurumsal yatırımcıların global piyasalarda hisse senedi, eurobondlar, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri alım satımını, kolay ve hızlı bir biçimde yapabilmelerini sağlayan bir hizmet ve işlem platformudur. Gedik Universal; işlem yapılan tüm borsalara ait detaylı, derinlikli ve anlık verilere ulaşmanızı sağlar ve global piyasalardaki gelişmeleri canlı olarak takip etmenize olanak tanır.

2020 yılı içerisinde Gedik Universal kapsamına yatırımcılarımıza sunmuş olduğumuz yurtdışı piyasalarda işlem yapma hizmetimiz gelişerek devam edecektir.

Gedik Kurumsal

2016 yılı başında faaliyete başlayan Gedik Kurumsal, 2020 yılında da faaliyetlerini geliştirmeye devam etmiştir. Döviz, faiz ve emtia üzerine hem teşkilatlanmış hem de tezgâh üstü piyasalarda sunduğu ürünler ile ticari ve kurumsal müşterilerin tüm enstrümanları bir arada bulabileceği finansal bir süpermarket niteliğindedir.

Yatırımcılara sunduğu getiri arttırıcı ürünlerin yanında, finansal piyasalardaki fiyat hareketlerinden kaynaklanan riskleri azaltabilecek ürünler de Gedik Kurumsal'ın ürün yelpazesi içerisinde yer almaktadır. Firmalara, rekabette öne çıkabilecekleri maliyet avantajı sağlayan ürünleri sunmak, müşteri ihtiyaçlarını analiz etmek ve bu ihtiyaçlara uygun finansal çözümleri kurumlara özel olarak tasarlamak ana amacıdır.

Her firmanın ihtiyacının, birbirinden farklı olması sebebiyle, birebir ziyaretler ile doğru ürünü doğru müşteri ile buluşturmayı hedeflemektedir.

Geniş Şube Ağı...

Yaygın çalışma prensibi ile yatırımcılarına hizmet veren Gedik Yatırım, bankalar dışında tüm kurumlar arasında en yaygın şube ağına sahip kurumdur.

2020 yılında Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin 6 şubesi ile birlikte Türkiye genelinde 45 ayrı noktada yatırımcılarımıza hizmet verilmektedir. Gedik Yatırım'ın merkez dışı örgütlerine ilişkin bilgilere www.gedik.com adresinden erişilebilir.

Gedik Yatırım, 2020 yılında da pazarlama faaliyetlerini yurt genelinde yaygınlaştırma, hizmet ağını genişletme ve yatırımcı portföyünü büyütme amacına yönelik çalışmalara odaklanmayı hedeflemektedir.

13. Risk Yönetimi ve Denetim Politikası

Risk Yönetim Sistemi, Gedik Yatırım değerlerinin, saygınlığının, karlılığının ve likiditesinin korunabilmesinin en önemli araçlarından birisidir. Başarılı olmak için risk almanın ve alınan riskleri dikkatlice yönetmenin anahtarı Gedik Yatırım'ın güçlü risk yönetimidir.

Yatırım sürecindeki işlemler doğası gereği belirsizlik barındırmaktadır. Sermaye piyasalarının dünya çapında entegrasyonu ve 24 saat işlem yapılması, yeni, karmaşık ve yapılandırılmış ürünler, artan rekabet, hızlı değişim, iletişim kolaylıkları ve ileri teknoloji çağdaş risk yönetim tekniklerini zorunlu kılmaktadır.

Bu çerçevede her yatırım aracıyla ilgili olarak: Risk tanımlanmakta, riskin meydana gelmesi halinde doğabilecek olası zarar hesaplanmakta, zararın kurumumuz ve müşterilerimiz bünyesindeki olası sonuçları irdelenmekte, ve nihayet, riski en aza indirici kontrol mekanizmaları devreye alınmaktadır.

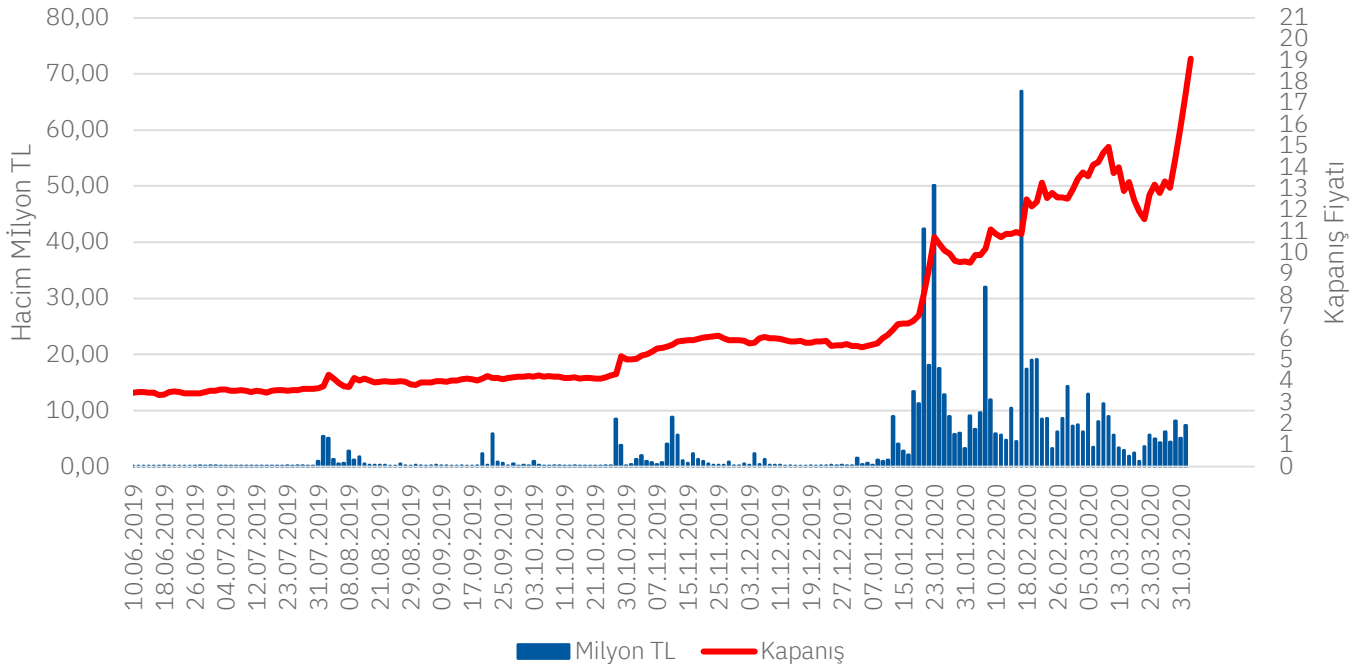
Risk Yönetim sürecimizin 5 temel bileşeni: Piyasa riski, Karşı taraf riski, Öngörü riski, Takas riski, İşlemsel risk olarak, tespit edilmiştir. Yatırımcılarımızın gereksinimlerini ve getiri beklentilerini karşılamak amacıyla Kuruluşumuzda hassas risk ölçüm yöntemleri kullanılmaktadır. Bu kapsamda, uyum yönetmeliğimiz ve iş prosedürlerimiz güncellenmiş, farkındalık yaratılması amacıyla çalışanlarımıza yoğun eğitim programları uygulanmıştır.

14. Yatırımcı İlişkileri

2020 Mart sonu itibarıyla 1.286 milyon TL piyasa değerine ulaşan GEDİK Yatırım'ın hisse senedi fiyatı %241'lık bir artışla dönemi 19,09 TL fiyat seviyesinden tamamlamıştır.

Gedik Yatırım, bilgilendirme politikası doğrultusunda pay sahipleri ve ilgili bütün taraflara zamanında, doğru ve tam olarak bilgilendirmelerini yapmıştır.

GEDİK Hisse Performans -31/03/2020



Kredi Dercelendirme Notumuz

JCR-Eurasia Rating, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ni gözden geçirme sürecinde, yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategori içerisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notunu 'AA (Trk)', Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu ise 'A-1+(Trk)', görünümünü ise 'Stabil' olarak teyit etmiştir.

Ayrıca Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notları'nı ülke tavanı olan 'BB+' olarak, görünümünü ise 'Negatif' olarak belirlemiştir.

NOTLAR		Uzun	Kısa
Uluslararası	Yabancı Para	BB+	B
	Görünüm	Negatif	Negatif
	Türk Parası	BB+	B
	Görünüm	Negatif	Negatif
	İhraç Notu	-	-
Ulusal	Ulusal Not	AA (Trk)	A-1 + (Trk)
	Görünüm	Stabil	Stabil
	İhraç Notu	AA (Trk)	A- 1+ (Trk)
	Desteklenme Notu	2	-
	Ortaklardan Bağımsızlık Notu	AB	-

2020 yılının ilk çeyreğinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'na (KAP) aktarılan 39 adet özel durum açıklaması pay ve menfaat sahiplerinin bilgisine sunuldu.

GEDİK Yatırım'ın süreklilik arz edecek biçimde yayınlanan özel durum açıklamalarının dışında önem taşıyan bildirimler için ayrıca, bilinen pay sahiplerine e-posta aracılığı ile bilgilendirme yapıldı.

Yıl içinde gerçekleştirilen genel kurul toplantıları, gerek davet süreleri gerekse diğer konular açısından SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde gerçekleştirildi.

Yatırımcı ilişkileri faaliyetleri ve genel olarak bilgilendirme yükümlülüğünü bilgilendirme politikası ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde yerine getiren GEDİK Yatırım, başta pay sahipleri olmak üzere, bütün menfaat sahipleriyle daha yüksek değerlerde buluşmayı hedeflemektedir.

Değişen dünya koşullarına uyum sağlamak, yatırımcılarımıza, ortaklarımıza ve çalışanlarımıza daha iyi hizmet vermek amacıyla 2009 yılında başladığımız uzun dönemli stratejik planlama çalışmalarına 2019 yılında da devam etmektedir. “Sürekli Gelişim” prensibi çerçevesinde, paydaşlarımızın ihtiyaç ve beklentileri, kuruluşumuzun misyonu, hedefleri ve performans ölçümünün belirlenmesi, rekabet gücümüzün ve performansımızın artırılmasına ışık tutacak bu çalışmanın, uzun dönemde kuruluşumuza başarı getireceğine inanıyoruz.

15. Eğitim ve İnsan Kaynakları

Kurumumuzun 2019 yılı sonunda 317 olan çalışan sayısı, 2020 yılı Mart sonu itibariyle 321 olmuştur.

Faaliyete başladığımız ilk günden itibaren, iş analizlerine dayalı ve etkinliği ön plana çıkaran insan kaynakları yaklaşımını benimseyen kurumumuzda, doğru işe doğru insanı yerleştirmeyi hedefleyen şeffaf bir personel seçme süreci yürütülür. Objektif kriterlere dayalı, açık pozisyonların ilan edildiği, çalışanların tümüne eşit olanakların sağlandığı, performansın ön planda tutulduğu şeffaf bir yükseltme sistemi kullanılır.

Kuruluşumuzda çalışanlarımızın yeteneklerini, görüşlerini ve düşüncelerini arkadaşlarıyla ve yöneticileriyle serbestçe paylaşımını sağlayacak ortamların ve araçların geliştirilmesine destek verilir.

Çalışanlarımızın eğitim gereksinimlerini karşılamak üzere bugünün gereksinimlerine yanıt veren, geleceğe yönelik algılamaları bünyesinde taşıyan bir eğitim politikası uygulanmaktadır. Yöneticilerimizce verilen hizmet içi eğitimler; temel eğitimler, geliştirme, yönetim, kişisel gelişim ve özel alan eğitimleri şeklinde sınıflandırılmış olup, yıllık planlamalar doğrultusunda gerçekleştirilmektedir.

Gedik Yatırım, kuruluşundan itibaren, insana ve bilgiye yatırım yapmaya devam etmektedir. Çalışanlarımızın, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yürürlüğe konulan “Sermaye Piyasalarında Faaliyette Bulunanlar İçin Lisanslama ve Sicil Tutmaya İlişkin Esaslar Tebliği” kapsamında Borsa İstanbul, MASAK, TSPB, Takasbank, MKK ve Üniversitelerin düzenlediği eğitim ve seminer programlarına katılımları teşvik edilmektedir.

İnsan kaynaklarına ve eğitim süreçlerine ilişkin politikalarımız gelişmelere ve gereksinimlere göre şekillendirilir ve canlı bir oluşum süreci içinde sürdürülür.

Çalışanlarımız, 2020 nin ilk üç ayında 4 saati webinar, 8 saati sınıf olmak üzeri toplam 12 saat eğitim almıştır. Bu eğitimlerin 10 saati dış eğitimlerdir.

Yatırımcıların finansal okuryazarlığını arttırmak amacıyla 23 saatlik webinar eğitimleri yapılmıştır. Daha geniş kitleye ulaşabilmek amacıyla Temmuz 2019’dan itibaren eğitimler Gedik Yatırım Youtube kanalı üzerinden canlı olarak yayınlanmaktadır. Teknik analiz eğitimlerinin video kayıtlarına yatırımcılar Gedik Yatırım’ın Youtube sayfasından ulaşabilmektedir.

16. Yönetim Kurulu Üyeleri İle Üst Yönetime Sağlanan Mali Haklar

31.03.2020 tarihi itibariyle, yönetim kurulu, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 2.430.983 TL (01.01.-31.03.2019 381.895 TL) ’dir.

17. İlişkili Taraf İşlemleri

Şirketimizin ilişkili taraf işlemleri, finansal tablolarımızın Not-6 dipnotunda detaylı olarak gösterilmektedir.

18. Yönetim Kurulu'nun Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Teklifi

Şirketin kâr dağıtım politikası Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu hükümleri, ve Esas Sözleşmesi çerçevesinde belirlenmekte olup, kâr dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir.

İlgili mevzuat ve yatırım ihtiyaçları ve finansal imkanlar elverdiği sürece, Yönetim Kurulu tarafından Gedik Yatırım her sene oluşan net dağıtılabilir kârın en az 20% nispetindeki kısmının nakit ve/veya bedelsiz payların sermayeye ilave edilmesi suretiyle ortaklara dağıtılmasını benimsemiştir. Şirketin kâr dağıtımı, TTK'na ve SPK'ya uygun şekilde ve yasal süreler içinde gerçekleştirilmektedir. Şirket kârına katılım konusunda Esas Sözleşmede imtiyaz bulunmamaktadır.

Kâr dağıtımı mevzuatta öngörülen süreler içerisinde, Genel Kurul toplantısını takiben en kısa sürede yapılmaktadır.”

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında, Şirketin gelişme ve büyüme hedefleri dikkate alınmak suretiyle, halka açık bir ortaklık olarak yukarıda ayrıntılarıyla açıklanan kar dağıtım politikamızın, Yönetim Kurulumuz tarafından her yıl gözden geçirilerek Genel Kurulun onayına sunulur.

19. Ücretlendirme Politikası

Kuruluşumuzda ücretlendirme, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 14.04.2011 Tarih ve 12 Sayılı toplantısında tavsiye niteliğinde kabul edilen” Aracı Kurumların Ücretlendirme İlkeleri” ile 30 Aralık 2011 Tarih ve 28158 Sayılı Resmi Gazete’de Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Seri :IV, No:56 Sayılı “Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ”in 5. Maddesi kapsamında hazırlanan “Ücretlendirme Politikası” doğrultusunda yürütülmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 14.04.2011 tarih ve 12 Sayılı toplantısında tavsiye niteliğinde kabul edilen 'Aracı Kurumların Ücretlendirme İlkeleri' zorunluluk arz etmemesi nedeniyle Kuruluşumuzda uygulanmamaktadır.

Her ne kadar, Kuruluşumuz ücretlendirme politikaları, SPK'nun “Aracı Kurumların Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkeler”ine tam olarak uymamakla birlikte, bu ilkelerin altında yatan temel mantıkla önemli ölçüde örtüşmektedir.

Ana sermayedarımız GFHG(Gedik Finansal Hizmetler Grubu)'nun köklü geçmişine ve deneyimlerine dayanan ücretlendirme sistemimizin görünebilir gelecekte değiştirilmesi düşünülmemektedir.

Ücretlendirme politikalarımız, Kuruluşumuzun uzun dönemli hedefleri ve risk yönetimleriyle uyumlu, sağlıklı bir finansal yapıya sahip olacak ve aşırı risk almasını önleyecek şekilde tasarlanır.

Kuruluşumuzda çalışanların ücret paketi, görev tanımlarına göre, bireysel, bölümsel veya kurumsal performansların bileşimlerinden ortaya çıkmaktadır. Her çalışanın ücret paketi, yıllık bazda saptanan bir sabit ücret ve bir değişken ücret (prim)'in birleşmesinden oluşur. Sabit ücret, yılbaşında her bir çalışan için yazılı olarak saptanan niceliksel ve niteliksel hedeflerin bileşiminden oluşan “performans sistemi” çerçevesinde, yıl boyunca ilgili çalışanın ortaya koyduğu performans (genel piyasa koşulları da dikkate alınarak) değerlendirilerek, yıl sonunda uygun görülen miktar kadar arttırılır. Değişken ücret ise, yine yılbaşında her bir çalışan için yazılı olarak saptanan ve doğası gereği ağırlıklı olarak ölçülebilir hedefleri içeren “prim sistemi” çerçevesinde, ay boyunca ilgili çalışanın elde ettiği sonuçlardan hesaplanır ve izleyen ay başında kesinleşir.

Gelecekteki, gerçekleşmemiş, henüz Kuruluşumuzun gelir kalemlerine intikal ettirilmemiş tutarlar üzerinden prim vb. değişken ücret ödenmez. Mevzuatta öngörülen iş akışlarına uyulmadan yaratılan gelirler üzerinden prim vb. değişken ücret ödemesi yapılamaz. Prim vb. değişken ücretler, ancak Teftiş Kurulu'nun mutabakatına istinaden ödenir. Toplam paketi içeren sabit ve değişken ücretler arasında makul bir denge kurulur. İçinde bulunulan ortamın ve/veya kuruluşun kendi durumunun gerektirmesi halinde, birey bazında, yıl sonu hiç performans zammı yapılmaması, veya hakedilmediyse hiç prim ödenmemesi de mümkündür. Gerek performans hedefleri, gerekse prim hedefleri Yönetim Kurulu Başkanı'nın onayına tabidir.

Tüm bu hedefler, her yıl başında, öncelikle kuruluş hedeflerini ve uzun vadeli stratejilerini destekleyecek “atak planları”na dönüştürülür. Kuruluşun uzun vadeli gelişimi, ancak yatırımcı ve çalışanlarının da memnuniyetini sağlamakla mümkün olabileceğinden, hedefler saptanırken bu üçü arasındaki denge dikkate alınır. Kuruluş hedefleri saptandıktan sonra bölümsel

ve nihayet (mümkünse) bireysel baza indirgenir. Bölüm yöneticilerinin de sorumlu oldukları bölümün performansı, üst yönetimde ise kuruluşun genel performansı, gerek performans gerekse prim hedeflerinde mutlaka yer alır.

20. Rapor Tarihinden Sonraki Gelişmeler ve

Yönetim Kurulu'nun 09.04.2020 tarihli kararı uyarınca, tamamı 2019 yılı dönem karından olmak üzere 52.608.000,00 TL'nin sermayeye eklenmesi sonucu Şirketin çıkarılmış sermayesinin 120.000.000,00 TL olmasına karar verilmiştir. SPK 07/05/2020 tarihli 2020/29 sayılı bülteni ile de kurul izin alınmıştır.

21. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Hususlar

Dünyanın neredeyse tüm ülkelerinde görülen Koronavirüs (Covid-19) Pandemisi, gerek toplum sağlığına gerekse de ülke ekonomilerine verdiği zarar neticesinde daha önce tecrübe edilmemiş global bir kriz haline dönüşmüştür. Virüsün tehlikeli bir biçimde yayılmaya başladığı ilk andan itibaren Gedik Yatırım ailesi olarak biz de öncelikle tüm çalışanlarımızın, ailelerimizin, yakınlarımızın, sevdiklerimizin ve tabii ki hizmet verdiğimiz on binlerce yatırımcının sağlığını korumak amacıyla tüm tedbirleri almış bulunmaktayız.

Şirket genelinde yaygın bir şekilde dönüşümlü uzaktan çalışma yapısına başarılı olarak geçerek, on binlerce yatırımcıya kaliteli ve kesintisiz hizmet sunmaya devam etmekteyiz.

Çalışanlarımızın ve yatırımcıların sağlığını her zaman birincil öncelik kabul ederek, dijital kanal kullanımını artırmak için bilgilendirme sayımızı artırdık. Mart 2020 döneminde, Türkiye'nin Yeni Nesil Yatırım Platformu GedikTrader kullanan ve işlem yapan yatırımcı sayısında, geçen yılın aynı dönemine göre, sırasıyla %56 ve %81 artış gerçekleşmiştir.

İşimizi kaliteli ve kesintisiz yaparken, Fedakar ve Kahraman Sağlık Emekçilerimizin yanında olmayı da ihmal etmedik. Hayatlarını kolaylaştırmak ve böyle bir süreçte toplum sağlığına katkı sağlayabilmek adına Şirketimiz, bugün itibarıyla İstanbul Anadolu yakasında yüksek vaka sayısına sahip dört devlet hastanesinin ihtiyaçlarını tedarik ederek, 1 milyon TL tutarında ürün bağışlamıştır.

Bu zorlu süreçte Gedik Yatırım olarak her zaman çalışanlarımızın ve yatırımcıların yanında olacak, gerektiğinde toplumun çıkarlarını gözeterek kararlar almaya ve elimizden geldiğince desteklemeye devam edeceğiz.

22. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu SPK'nın 10.01.2019 tarih, 2/49 sayılı kararı ile II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca şirketlerce halihazırda yapılan Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporlamasına ek olarak Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) üzerinden Kurumsal Yönetim Uyum Raporu ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu şablonlarının doldurulmasına karar verilmiştir. SPK'nın bu kararı doğrultusunda Şirketimizce KAP'ta doldurulan şablonlara (KYUR)

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/818892> (KYBF) <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/818889> adresinden ulaşılabilmektedir.

23. Bağımsızlık Beyanı

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Şirket) nezdinde son on yıl içinde altı yıldan fazla görev yapmadığımı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'i ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 4.3.7. maddesinde yer alan koşulları tamamıyla karşıladığımı, bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak atandığımda görevim esnasında mevzuatın, bağımsız yönetim kurulu üyesine tanıdığı yetkileri tamamı ile kullanacağıma, Şirket ve ilişkili kuruluşlarıyla bugüne kadar herhangi bir dolaylı veya dolaysız iş ilişkisi içerisinde bulunmadığımı, ileride öngörülen koşulları karşılamadığım veya bağımsızlığımı yitirdiğim anlaşıldığında her türlü görevimden derhal istifa edeceğimi peşinen beyan, kabul ve taahhüt ederim.

	GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez	: Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. Ofispark Maltepe no:21/45 Kat:10 - 11 - 12 Maltepe / İstanbul
Şube (Adana)	: Çınarlı Mah. Ziyapaşa Bulvarı No: 78 Güneş Ziyapaşa İş M.İ Kat: 5 No: 504 Seyhan /ADANA
Şube (Adapazarı)	: Tıgçılar Mah. Yeni Cami Sok. No: 5/201 Adapazarı / SAKARYA
Şube (Alanya)	: Şekerhane Mah..1100 Sk.Dış Kapı No :9 İç Kapı No:206 Alanya/ANTALYA
Şube (Antalya)	: Tahıl Pazarı Mah.404 Sok. Hafız Ahmet Bedestenli No:5/29-30 ANTALYA
Şube (Bakırköy)	: Cevizlik Mah. Muhasebeci Sok. Neşe Han No:1 Kat:3 Bakırköy /İSTANBUL
Şube (Batı Ataşehir)	: Barbaros Mah. İhlamur Bulvarı Sarıca Sok. Ağaoğlu My Prestige No:1 D: 12-13 Ataşehir/İSTANBUL
Şube (Bodrum)	: Yokuşbaşı Mah. Kıbrıs Şehitleri Caddesi Ataman İşmerkezi No: 19 Kat: 2 Bodrum /MUĞLA
Şube (Bursa)	: İhsaniye Mah.İlknur sok.Dış Kapı no:1D İç Kapı No:8 Nilüfer/BURSA
Şube (Bursa Nilüfer)	: Odunluk Mah. Liman Cad. No: 7 Nilüfer /BURSA
Şube (Ankara/Çankaya)	: Simon Bolivar Cad. No: 8/6 Çankaya / ANKARA
Şube (Çorum)	: Yavruturna Mah. 1. Maliye Sok. No: 1 Kat: 4 D: 22 ÇORUM
Şube (Denizli)	: Saraylar Mah. İkinci Ticari Yol Cad. Kımıl İş Merkezi No: 24 K:4 D:8 DENİZLİ
Şube (Edirne)	: Sabuni Mah. Banka Aralığı Sok. Kardeşler İş Merkezi No:10/19 Merkez/EDİRNE
Şube (Elazığ)	: Yeni Mah. Gazi Cad. No: 28/3 ELAZIĞ
Şube (Eskişehir)	: Cumhuriyet Mah. Sakarya Cad. Şen Sok. Onur İşhanı No:1 Kat:4 ESKİŞEHİR
Şube (Fethiye)	: Babataşı Mah.774. Sok. No: 2 Fethiye / MUĞLA
Şube (Gebze)	: Hacı Halil Mah. Hükümet Cad. No: 95 Gebze / KOCAELİ
Şube (Gedik Private Bağdat Caddesi)	: Bağdat Cad. No: 351 / 5 Esen Apt. Şaşkınbakkal / İSTANBUL
Şube (İzmir)	: Kültür Mah. Cumhuriyet Bulvarı No:139 Arpacıoğlu Apt. K:3 Konak/İZMİR
Şube (Kapalıçarşı)	: Kürkçüler Sk . No:25 Eminönü / Kapalıçarşı / İSTANBUL
Şube (Karabük)	: Bayır Mah.Menderes Cad.Çebioğlu Twin Towers B Blok Dış Kapı No:107 Merkez/KARABÜK
Şube (Karadeniz Ereğli)	: Müftü Mah. Süheyle Erel Sok. No: 2/1 Ay City İş Merkezi Kat: 7 Ofis no :85 Karadeniz Ereğli/ZONGULDAK
Şube (Kayseri)	: Hunat Mah.Postalar Geçidi Sk.Dış Kapı No:1 İç Kapı No:206 Melikgazi/KAYSERİ
Şube (Ankara / Kızılay)	: Sümer Birinci Sok. No:13/3 Demirtepe /ANKARA
Şube (Konya)	: Beyazıt Mahallesi Hüsnü Aşk Sok. Bezirci İş Merkezi Kat:4 D:403 Selçuklu / KONYA
Şube (Kuşadası)	: Türkmen Mah. Atatürk Bulvarı Dış Kapı No : 68/2 İç Kapı No : 3 Kuşadası / Aydın
Şube (Malatya)	: Büyük Hüseyin Bey Mah. Atatürk Cad. Anadolu İş M. K: 3 No: 23 D: 9-10-11 Battalgazi /MALATYA
Şube (Maltepe)	: Bağlarbaşı Mah. Bağdat Cad. Gedik İş Merkezi No: 414 /22 K: 2 Maltepe /İSTANBUL
Şube (Manisa)	: Anafartalar Mah. Mustafa Kemal Paşa Cad. Kamil Menteş Apt. No:34/1 MANİSA
Şube (Mersin)	: Mahmudiye Mah. Atatürk Cad. Adil Kanun İş Hanı Kat: 2 Akdeniz / MERSİN
Şube (Nazilli)	: Altıntaş Mah. İstasyon Bulvarı No:19/12 Kat:4 Nazilli / AYDIN
Şube (Ordu)	: Düz Mah.Yıldırım Cad.Dış Kapı no:4 İç kapı No:503 Altınordu/ORDU
Şube (Samsun)	: Kale Mah. Kaptanağa Sok. No: 18 / 41 Mecit Turan İş Merkezi İlkadım / SAMSUN
Şube (Şişli)	: Esentepe Mahallesi Ecza Sokak N: 6 Safer İş Merkezi K:2 Şişli/İSTANBUL
Şube (Tophane)	: Necatibey Cad. Alipasa Degirmen Sok. No:24 80040 Tophane/Karaköy/ İSTANBUL
Şube (Trabzon)	: Kemerkaya Mah. K.Maraş Cad. Ticaret Mektep Sok. Ustaömeroğlu İş M. No: 9/9 Ortahisar/TRABZON
Şube (Ümraniye)	: İnkılap Mah. Küçükusu Cad. Çeşminaz Sok. N:2 D:7 Ümraniye/İSTANBUL
Şube (Uşak)	: İsmetpaşa Cad. No: 45 K:2 Mavi Plaza UŞAK
	MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez	: Nispetiye Mah.Aytar Cad.Metro İş Merkezi No:10 D:5 K:1 Levent/Beşiktaş/İSTANBUL
Şube (Ankara)	: Tunah Hilmi Cad.No:60/12 Kavaklıdere/ANKARA
Şube (Beylikdüzü)	: Yakuplu Mah.Hürriyet Bulvarı No:1 Skyport Residence K:3 D:63 Beylikdüzü/İSTANBUL
Şube (Erenköy)	: Bağdat cad.Beyaz Apt.No:339/5 Erenköy/Kadıköy/İSTANBUL
Şube (Nişantaşı)	: Vali Konağı Cad.No:77/3 K:3 Nişantaşı/Şişli/İSTANBUL
Şube (Sirkeci)	: Hocapaşa Mah.Hüdavendigâr Cad.No:12 Sirkeci/Fatih/İSTANBUL
	GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Merkez	: Ofis Park Maltepe Altayçeşme Mah.Çamlı Sok. No : 21 Kat: 12 Maltepe/ İSTANBUL