

TURKISH YATIRIM A.Ş.

01.01.2012 – 31.03.2012 Dönemi

Faaliyet Raporu



I. GİRİŞ

1. Dönem içinde yönetim ve denetim kurullarında 31.03.2012 tarihi itibariyle aktif olarak görev alan başkan ve üyelerin, ad ve soyadları, bu görevlerin süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleriyle):

YÖNETİM KURULU

Adı Soyadı	Ünvanı	Görev Süresi
İbrahim Hakan BÖRTEÇENE	Yönetim Kurulu Başkanı	22/03/2011 – 22/03/2014
İsmail Aydın GÜNTER	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	22/03/2011 – 22/03/2014
Erhan ÖZÇELİK	Yönetim Kurulu Üyesi	01/06/2011 – 22/03/2014
Mehmet ÇINAR	Yönetim Kurulu Üyesi	22/03/2011 – 22/03/2014
Mine Berra DOĞANER	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	22/03/2011 – 22/03/2014

DENETÇİLER

Adı Soyadı	Ünvanı	Görev Süresi
Samir ÇÖLGEÇEN	Denetçi	21/03/2012 – 21/03/2013
Ersin ERENMAN	Denetçi	21/03/2012 – 21/03/2013

ÜST YÖNETİM

Adı Soyadı	Ünvanı
Mine Berra DOĞANER	Genel Müdür
Aydın ÖZCAN	Genel Müdür Yrd.
Bülent KIRIMLI	Genel Müdür Yrd.
Ender ŞAHİN	Genel Müdür Yrd.
Şevket KERESTECİ	Genel Müdür Yrd.
Yunus Enis MUSLUOĞLU	Genel Müdür Yrd.

2. Risk Yönetim Politikaları:

Kurumumuzun risk yönetim politikaları ile karşılaşılabilecek piyasa, operasyon, kredi, karşı taraf ve teknolojik riskler gibi sistematik ve sistematik olmayan risklere karşı önlemler alınmıştır.

Şirket'in risk yönetimi programı dahilinde mali piyasalardaki olası bir belirsizliğin, şirketin finansal performansı üzerindeki olumsuz etkilerinin minimize edilmesi için stres testleri yapılmaktadır. Her sermaye piyasası aracı için ayrı ayrı kurulmuş olan, yöneticilerin dahil oldukları, belirli sürelerde düzenli olarak toplanan Komiteler bulunmaktadır. Bu Komitelerin temel prensibi risklerin analizi ve önlemlerin alınmasıdır.

Kurum içerisinde risk yönetimi; risklerin belirlenmesi, analizi, ölçümü ve risklere karşı önlemlerin alınması gibi adımlardan oluşmakta ve bu süreçte tüm personelin katılımı sağlanmaktadır. Kurum içinde sağlanan organizasyon ve iletişim ağı, en alt kademedeki personelin gördüğü bir riskten en üst düzeydeki yöneticinin bilgi sahibi olabileceği şekildedir.

Kurumumuzda kullanılan sistem, Kurumumuz risk anlayışına göre geliştirilmiştir. Risk ölçümleri, çok kolay ve hızlı olarak tüm personelin sistemden alabileceği şekilde dizayn edilmiştir. Kurumumuz tarafından gerçekleştirilen faaliyetler, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde oluşturulan iç denetim birimleri ve iş birimleri prosedürleri çerçevesinde sürekli olarak denetim altında bulunmaktadır. Bu prosedürlerde ilk olarak gözetilen husus daima riskler ve bu risklerin önlenmesi için gerekli iş akışın sağlanması olmaktadır.

Kurumumuz tamamen öz sermayesi ile çalışmakta ve dış finansman kaynağı kullanmamaktadır. Serbest özsermayemiz faiz getirili aktiflerde değerlendirilmektedir. Mali yapımız ile sermaye yeterlilik tablo ve rasyolarımız bağımsız denetim firması tarafından yılda iki kez denetimden geçirilmektedir.

Banka aracı kurumu olduğumuz için BDDK yönetmeliği gereği her yıl bir kez bağımsız denetim firması tarafından bilgi sistemleri denetimi yapılmaktadır.

Tüm iş birimlerimize ve iş süreçlerimize yönelik iş akış prosedürlerinin yanı sıra acil ve beklenmedik durum planı, suç gelirlerinin aklanmasının ve terörün finansmanının önlenmesine ilişkin yükümlülüklerle uyum programı prosedürleri de mevcuttur.

3. Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar:

Yoktur.

4. Dönem içinde yönetimde meydana gelen değişiklikler:

Şirketimizde Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapan Ahmet Başkaya 02.01.2012 tarihinde

görevinden ayrılmış olup, 01.02.2012 tarihinden itibaren Şevket Keresteci Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve atanmıştır.

21.03.2012 tarihinde yapılan 2011 yılına ait olağan genel kurul toplantısında Şirketin mevcut denetçileri Sami Çölgeçen ve Ersin Eranman 1 yıllığına daha denetçi olarak seçilmiştir.

5. Sermaye ve Ortaklık Yapısı:

ORTAĞIN ADI / ÜNVANI	PAY TUTARI (TL)	PAYI (%)
Turkish Bank A.Ş.	10.499.547	100,00%
Mehmet Tuğrul Belli	223	0,00%
Mehmet Tanju Özyol	112	0,00%
İbrahim Hakan Börteçene	112	0,00%
İsmail Aydın Günter	3	0,00%
Mine Berra Doğaner	3	0,00%
TOPLAM	10.500.000	100,00%

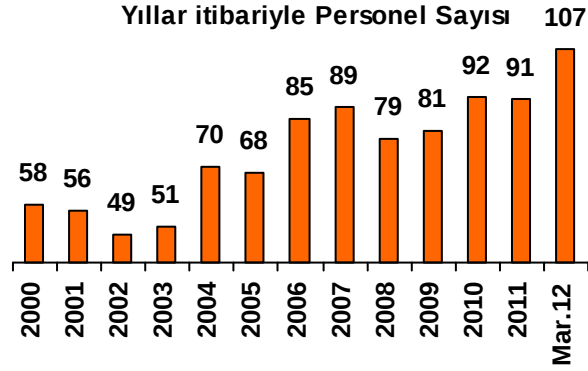
SPK'dan sermaye artırımını için gerekli izin alınarak 30.12.2011 tarihinde Şirketimiz sermayesi 8.000.000 TL'den 10.500.000 TL'ye artırılmış ve söz konusu sermaye artırımını 10.02.2012 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir.

6. Merkez dışı örgütlerin olup olmadığı hakkında bilgi:

Şirket'in merkezi, Abdi İpekçi Caddesi, No: 57, Reasürans Han Kat: 6 Harbiye - İstanbul Türkiye adresinde bulunmaktadır. Kurumumuz İstanbul Nişantaşı'ndaki merkezinin yanı sıra çeşitli lokasyonlardaki VIP seans salonları ve merkezle direkt irtibatlı seans noktalarıyla hizmet vermektedir. Merkez dışı örgütlerimiz; İstanbul'da Bakırköy, Çiftehavuzlar, Çiftehavuzlar İrtibat Bürosu, Kapalıçarşı, Levent, Levent VIP, Moda, Nuruosmaniye, Pendik ve Suadiye; İstanbul dışında Adapazarı, Ankara, Antalya, Bursa, Denizli, Gebze, Pasaport, Mersin ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde Lefkoşa, Magosa ve Girne olmak üzere toplam 21 adettir.

7. Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler:

2011 yılının sonunda 91 olan çalışan sayısı, Mart 2012 itibarıyla 107 olmuştur. (Ocak – Mart 2012 döneminde ayrılan personel sayısı 4, yeni alınan personel sayısı 20'dir.)



Şirket personeline özel sağlık sigortası, hayat sigortası ve öğle yemek yardımı yapılmaktadır. Toplu sözleşme yoktur. SPK tarafından yayınlanan ve tavsiye niteliğinde olan Aracı Kurumların Ücretlendirme Esaslarına ilişkin İlkeler 2011 yılında Kurumumuz tarafından uygulanmamıştır. 2012 yılı için ise kademeli ve seçmeli olarak uygulanması planlanmaktadır.

8. Yıl içinde yapılan bağış ve yardımlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

9. Kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporu:

Şirketimiz halka açık bir şirket olmaması nedeniyle kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporu hazırlama zorunluluğu yoktur.

10. Yapılan araştırma – geliştirme faaliyetleri:

Şirketimiz bir taraftan piyasadaki yeni ürün ve işlemleri yakından takip edip müşterilerin hizmetine sunarken, diğer taraftan özellikle elektronik alım-satım süreçlerine hız ve kolaylık sağlayacak geliştirme faaliyetlerini sürekli olarak yapmaktadır.

11. Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmışsa bunun nedenleri ve yapılan değişikliklerin neler olduğu:

Yoktur.

12. Hesap dönemi sonrası meydana gelen önemli olaylar:

Yoktur.

II. DÜNYA ve TÜRKİYE PİYASALARINDAKİ GELİŞMELER

ABD Merkez Bankası'nın 2014 yılına kadar düşük faiz politikasını sürdüreceğini açıklaması, ABD ekonomisinden gelen güçlü veriler, Yunanistan'ın borçlarının yapılandırılmasında uzlaşmaya yaklaşılmaması ve düzensiz bir iflasın önüne geçilmesi, Avrupa Merkez Bankası'nın üç yıl vadeli likidite operasyonları ile bankacılık sektörü kredi stresinin alınmasına yardımcı olması, yılın ilk çeyreğinde küresel risk iştahının artmasını sağlayarak gelişmekte olan ülkelere yönelik sermaye akımlarını hızlandırmıştır.

ABD ekonomisinde yılın ilk aylarında iktisadi faaliyete ilişkin açıklanan veriler beklentilerden daha olumlu bir görünüme işaret ederken, işgücü verilerinin olumlu seyri büyüme görünümünü iyileştiren temel etken olmuştur. Bu olumlu gelişmelere rağmen, ABD Merkez Bankası dönem boyunca temkinli duruşunu korumuştur.

İlk çeyreğe ilişkin söz konusu olumlu göstergelere karşın, Euro Bölgesi borç krizi neticesinde yaşanan deneyim, gelişmekte olan ülkelerin sanayileşmiş ülkelerde yaşanan sorunlardan hızlı bir şekilde etkilendiklerini göstermiştir.

Küresel kriz sonrası toparlanma sürecinde, gelişmekte olan ekonomiler büyümesine en büyük katkıyı veren Çin'in iktisadi faaliyetindeki yavaşlama eğilimi 2012 yılının ilk çeyreğinde de devam etmiş ve beklentilerin altında kalan ilk çeyrek büyümesi yıllık bazda %8,1 olarak gerçekleşmiştir.

Yunanistan'ın borç yapılandırmasını başarıyla tamamlamasıyla, düzensiz bir iflasın önüne geçilmesi Euro Bölgesi borç kriziyle ilgili algılamaların düzelmesini sağlarken, Avrupa Merkez Bankası'nın ikinci üç yıl vadeli likidite operasyonu bu dönemde piyasaları rahatlatan bir diğer unsur olarak ön plana çıkmıştır.

Risk iştahındaki iyileşmeye paralel olarak, gelişmekte olan ülkeler yılın ilk iki ayında giderek hızlanan bir fon girişi eğilimine tanık olmuş, Mart ayında ise girişler azalarak da olsa devam etmiştir. 2011 yılının son çeyreğindeki çıkışlar telafi edilmekle kalmamış, son bir yıl içindeki miktarsal olarak en yüksek girişler bu çeyrekte kaydedilmiştir. Portföy tercihleri açısından Ocak ve Şubat aylarında yatırımcılar ağırlıklı olarak hisse senedi piyasalarına yönelirken, Mart ayındaki sermaye girişlerinin büyük kısmı borçlanma senetlerinde olmuştur.

Küresel iktisadi faaliyette talep yönlü enflasyonist baskı yaratabilecek bir iyileşme olmamış, ancak özellikle petrol fiyatlarında arz yönlü sorunlar kaynaklı artışlar merkez bankaları tarafından enflasyon üzerinde baskı yaratabilecek en önemli gelişme olarak yorumlanmıştır. Bu gelişmelere bağlı olarak para politikası eğilimi de genel olarak sınırlı faiz indirimleri veya politika faizlerinin sabit tutulması yönünde olmuştur.

2012 yılının ilk çeyreğinde, gelişmiş ülkelerde politika faizleri bir önceki çeyreğe göre sınırlı bir şekilde gerilemiş, İsrail, İsveç ve Norveç'in 25'er baz puanlık indirimlere gitmiştir. Gelişmekte olan ekonomilerden Brezilya ve Romanya'nın ise, sırasıyla, 125 ve 75 baz puanlık yüksek indirimler yaparak diğer ülkelere göre ayrıştığı gözlenmektedir.

Avrupa Merkez Bankası, ilkin 21 Aralık 2011 tarihinde düzenlediği 3 yıl vadeli Uzun Dönem Finansman Operasyonu'nun ikincisini 29 Şubat 2012'de gerçekleştirmiştir. Bu çerçevede, Euro sistem bünyesindeki toplam 800 bankaya 530 milyar Euro tutarında likidite sağlanmış ve ihaleye katılım 2011 yılındakine kıyasla daha fazla olmuştur.

Sağlanan likiditenin önemli bir bölümünün mevduat olarak Avrupa Merkez Bankası'na geri dönmesine karşın, bölge bankalarının alternatif kaynak erişimlerinin kısıtlı olduğu düşünüldüğünde, operasyon başarılı olarak değerlendirilmektedir. Operasyon sonrasında borç sorunu yaşayan ülkelerin tahvil getirilerinde gerçekleşen düşüş, borç sürdürülebilirliği tartışmalarının hafiflemesine katkıda bulunmuştur.

Yunanistan'da giderek derinleşen borç çevrimi sorunu Mart ayında sonuca bağlanmıştır. Özel Sektör Katılım Anlaşması çerçevesinde Yunanistan tahvil sahiplerinin %86'sı gönüllü borç takasına katılmayı kabul etmiş, hükümetin Ortak Eylem Koşulu'nu geriye dönük işletmesiyle borçların %96 oranında dönüşümü sağlanmıştır. Bu suretle, Yunanistan borç stokundaki düşüş yaklaşık 100 milyar Euro olarak gerçekleşmiştir. Borç takasının tamamlanması ve istenen yapısal ve konjonktürel tedbirlerin parlamentoda onaylanmış olması nedeniyle AB ülkeleri ve IMF Yunanistan'a 130 milyar Euro tutarında yardım paketinin serbest bırakılması konusunda anlaşmaya varmıştır.

Borç takası ertesinde Yunanistan tahvillerinin getiri farkı hızla gerilerken, Portekiz, İtalya ve İspanya'da kamu borçlanma faizlerindeki artış bölgeye yönelik endişelerin canlanmasına neden olmuştur.

İspanya'da tahvillerin getiri farklarının yükselmesinde iktisadi faaliyetlerdeki daralma, işsizlik oranlarındaki artış ve bankacılık sektörüne ilişkin sorunlar belirleyici olurken, bu gelişmeler risk iştahını bozarak bölge dışı ülkeleri de etkilemiştir.

İspanya'nın borçlanma maliyetlerindeki hızlı artış sadece İtalya ve diğer bölge ülkelerini etkilemekle kalmamış, risk iştahı kanalıyla küresel piyasaların da olumsuz performans sergilemesine neden olmuştur. Euro Bölgesi büyümesinin söz konusu olumsuz seyri ve yüksek borçlanma maliyetleri borç sürdürülebilirliği tartışmalarını canlı tutarken, alınmakta olan tedbirlere gösterilen toplumsal direnç ve Avrupa'da yaklaşan seçimler belirsizlik kaynağı oluşturmaya devam etmiştir.

2011 yılında %8,5 büyüme kaydeden Türkiye, dolar cinsinden de GSYH'sini 772,3 milyar olarak gerçekleştirmiş, kişi başı milli gelirini de 10.079 dolardan 10.444 dolara çıkarmıştır.

Türkiye'nin 2011 yılındaki gerçekleştirdiği büyüme Orta Vadeli Program'daki %7,5 hedefinin üzerinde %8,5 olarak gerçekleşince G-20 ülkeleri arasında Çin ve Arjantin'den sonra 3., AB tarafında ise en yüksek büyüme kaydeden ülke olmuştur. Diğer taraftan Türkiye büyümesini aynı zamanda 9 çeyreklik periyoda çıkarmıştır.

Milli gelir 2011'in son çeyreğinde %5,2 büyümekle birlikte, 2010 yılına ait revizyonlarla 2010 yılındaki büyüme hızının %9,2'ye çıkması ile son iki yılın ortalama büyümesi de %8,8 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Büyümenin kaynağı 2010 yılında olduğu gibi iç talep kaynaklı gerçekleşmiştir. Fakat iç talep 2011'in ilk yarısında özel yatırımlar ve tüketim kaynaklı yüksek hızlı büyümesini, ki TL değerli olduğu için yurtdışından sağlanan ucuz kaynakla verilen krediler sayesinde olmuştur, yılın ikinci yarısından itibaren kaybetmeye başlamıştır. Son çeyrekte TL'nin değer kaybı tüketim ve kamu harcamalarındaki yavaşlama, iç talebin kısılmasına neden olmuş ve ithalattaki gerileme de net ihracatın büyümeye pozitif katkısını beraberinde

getirmiştir. Yurtiçi ve yurtdışı talep arasında ayrışmaya imkan verince “Yumuşak iniş” beklentileri de güçlenmiştir.

Şubat ayında hafif gerileyen yıllık TÜFE enflasyonu Mart’ta %10,43’te sabit kalmıştır. Rafine edilmiş petrol ürünlerindeki %6,08’lik ciddi artışa rağmen, tarım fiyatlarında görülen %1,16 düşüşün etkisiyle, aylık ÜFE enflasyonu %0,36 düzeyinde kalmıştır. Böylece yıllık ÜFE enflasyonu üst üste üçüncü ay önemli bir düşüş göstererek Nisan 2011’den beri en düşük değer olan %8,22’ye gerilemiştir.

Şubat ayında sanayi üretimi bir önceki yılın aynı ayına göre %4,4’lük bir artış kaydetmiştir. Ocak ayında 2009’dan beri en yüksek daralmayı gösteren mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış endeks Şubat ayında Ocak 2012’ye göre %0,7 ile sınırlı bir artış kaydetmiştir. Şubat ayında 12 aylık ortalamada yıllık artış oranlarındaki gerilemenin devam etmesi ekonomik aktivitede kontrollü yavaşlamayı teyit etmiştir.

İhracatta geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %17,1’lik güçlü artışın ve ithalatta %1,1 düzeyindeki sınırlı artışın etkisiyle Şubat’ta dış ticaret açığı 5,9 milyar Dolar olurken, enerji ithalat ve ihracatı hariç dış ticaret açığı ise 2 milyar Dolarla Şubat 2010’dan beri en düşük seviyeye gerilemiştir.

Kasım ayından itibaren toparlanma sürecine giren 12 aylık birikimli dış ticaret açığı ise Ocak’ta ayında 105,5 milyar ABD Doları iken, Şubat’ta 104 milyar Dolara gerilemiştir. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış veriler özellikle ihracat tarafında %6,7 gibi güçlü bir büyümeyi ortaya koyarken, ithalattaki artış %0,2’de kalmıştır.

Şubat ayında Merkezi Yönetim bütçe dengesi, harcamalardaki ivmelenme ve gelir yaratmadaki yavaşlamanın etkisiyle 2,6 milyar TL açık vermiştir.

TCMB, petrol fiyatlarında 2012 başından bu yana devam eden yükselişin beklentiler üzerindeki etkisini önlemek ve yukarı yönlü riskleri kontrol altına alabilmek amacıyla 22 Mart’ta ek parasal sıkılaştırmaya gitmiştir. 22 – 30 Mart 2012 arasındaki altı iş günü boyunca %5,75 düzeyindeki politika faizinden fonlama yerine geleneksel yöntemle gerçekleştirilen haftalık repo ihaleleriyle piyasada oluşan faizden likidite veren TCMB, bankacılık sisteminin ortalama fonlama maliyetini %7,5 – 8,0 aralığından %10,0 – 10,5 aralığına çıkartmıştır.

2012 yılına 1,90 seviyelerinden başlayan Dolar kuru yılın ilk çeyreğinde 1,75’li seviyeleri gördükten sonra %1,78 seviyesinden Mart ayını tamamlamış ve dolar kurundaki değer kaybı ilk çeyrekte %6,1 olarak gerçekleşmiştir.

Yurtiçi ve yurtdışı finansal piyasalardaki olumlu seyrin etkisine karşın, Türkiye bono piyasasında Ocak’ta 1,1 milyar Dolar, Şubat’ta da 1 milyar Dolar olmak üzere toplam 2,1 milyar Dolarlık net çıkış görülmüştür. Mart ayında ise 2,5 milyar Dolar giriş kaydedilmiştir. 2012 yılına %11 seviyelerinde başlayan tahvil faizleri son dönemdeki güçlü girişler ile birlikte %9,50 seviyesinin altına gerilemiştir.

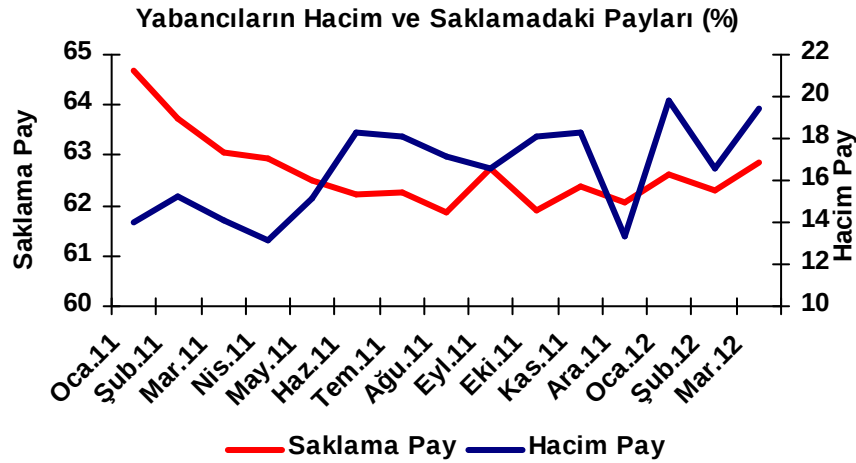
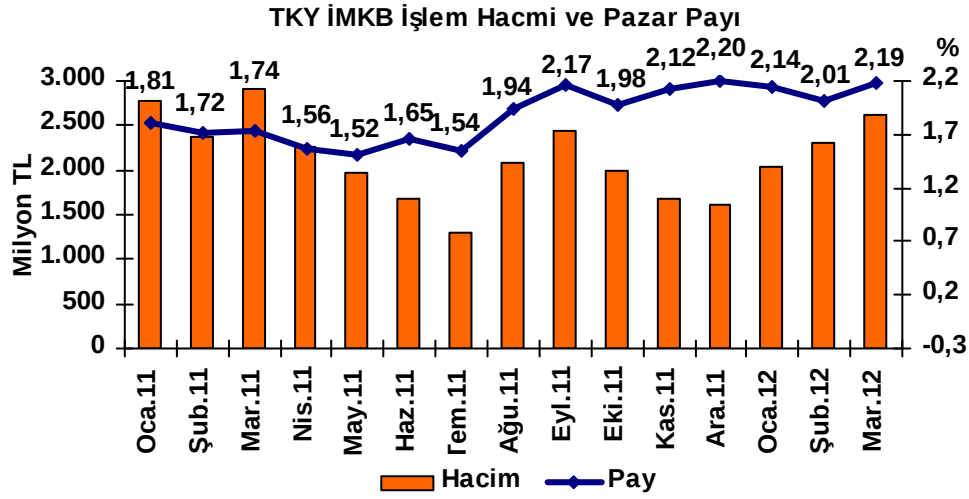
İMKB – 100 Endeksi ise gelişmekte olan piyasalardaki risk iştahının da etkisiyle 2012 yılının ilk çeyreğini %21,8 oranında değer kazanarak 62.423 seviyesinden tamamlamıştır.

III. TURKISH YATIRIM'IN FAALİYETLERİ ve SEKTÖRDEKİ YERİ

1. İMKB

2012 yılının Ocak – Mart döneminde İMKB-100 endeksi %21,8 oranında değer kazanırken, işlem hacmi 2011 yılının Ocak – Mart dönemine göre %28,2 azalışla 165 milyar TL'ye gerilemiştir.

Turkish Yatırım'ın işlem hacmi 2012 yılının Ocak – Mart döneminde %13,6 azalışla 7 milyar TL olarak gerçekleştirmiştir. İşlem hacmindeki düşüşe karşın İMKB pazar payımız 2011 yılının ilk çeyreğindeki %1,76 seviyesinden %2,11'e yükselmiş ve 2012 yılının ilk çeyreğini İMKB'de işlem gerçekleştiren 85 kurum arasında 14. sırada tamamlamıştır.

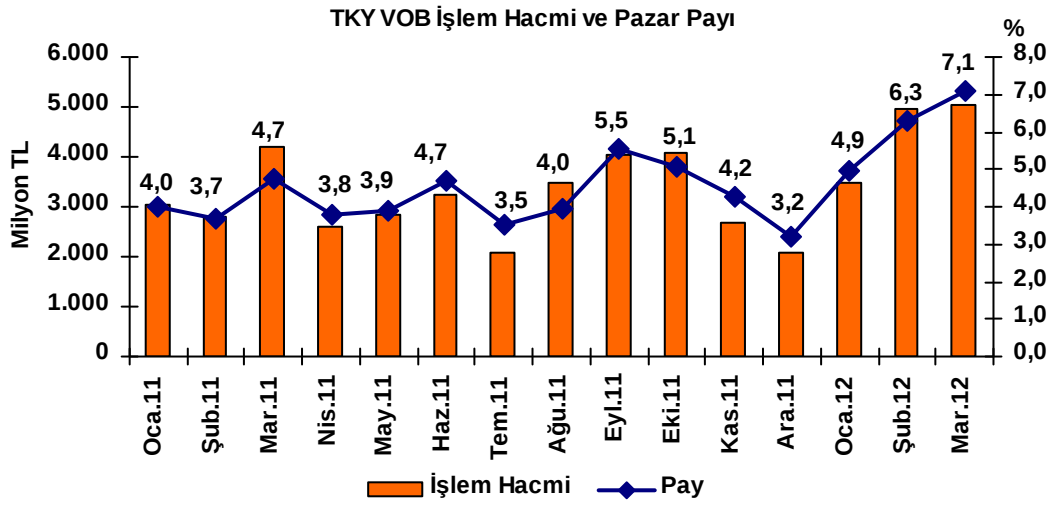


2012 yılının ilk çeyreğinde yabancı yatırımcılar 18,4 milyar dolar alış, 15,8 milyar dolar da satış yaparken, 2,6 milyar dolar tutarında net alış yönünde işlemde bulunmuştur. Yabancıların 2,6 milyar dolarlık net alış doğrultusunda İMKB'deki saklama payı 2011 yılı sonuna göre %62,1'den %62,9 seviyesine yükselmiştir. Yabancıların İMKB'de gerçekleştirdikleri işlem hacmi 2012 yılının ilk çeyreğinde %18,6 azalırken, işlem hacimlerindeki payları %14,4'ten %18,5'e yükselmiştir.

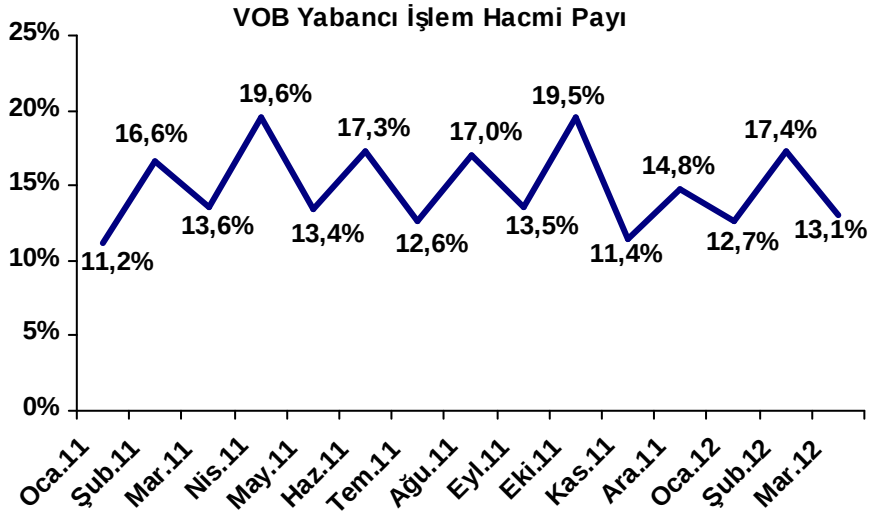
2. Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası

2012 yılının Ocak – Mart döneminde VOB'un işlem hacmi 2011 yılının Ocak – Mart dönemine göre %9 azalışla 110 milyar TL'ye gerilemiştir.

Turkish Yatırım'ın VOB işlem hacmi 2012 yılının Ocak – Mart döneminde 2011 yılının aynı dönemine göre %34 oranında artışla 13,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. VOB pazar payı ise 2011 yılının ilk çeyreğindeki %4,16'dan %6,12'ye yükselmiştir. VOB'da işlem gerçekleştiren 81 kurum arasında Turkish Yatırım 3. sırada yer almıştır.



VOB'da yabancı işlem hacimleri 2012 yılının ilk çeyreğinde 2011 yılının aynı dönemine göre %5 azalışla 15,9 milyar TL'ye gerilemiştir. Yabancıların işlem hacminden aldığı pay 2012 yılının Ocak – Mart döneminde %13,8'den %14,5'e yükselmiştir.



3. Portföy Yönetimi

Turkish Yatırım'da portföy yönetimi hizmeti yatırımcıların ihtiyaç ve beklentileri doğrultusunda optimum risk – getiri bileşimini yakalamak amacı ve kişiye özel yönetim anlayışıyla yapılmaktadır. Yatırımcılara kendi belirledikleri benchmarkın üzerinde getiri sağlanması hedeflenmekte olup, hacim odaklı değil getiri odaklı portföy yönetimi söz konusudur. 2011 yılı sonunda 7,3 milyon TL olan toplam portföy büyüklüğü 2012 yılının ilk çeyreğinde %17 artışla 8,6 milyon TL'ye yükselmiştir.

Portföy Yönetimi faaliyetleri çerçevesinde bireysel portföylerin yanı sıra portföy büyüklüğü toplamı 21,5 milyon TL olan 4 yatırım fonunun yönetimi de gerçekleştirilmektedir. Yatırım fonlarındaki portföy büyüklüğü 2011 yılı sonuna göre %78 artış göstermiştir.

4. Kurumsal Finansman

Turkish Yatırım, stratejik ve finansal ortaklık, halka arz, sermaye artırımı, borçlanma aracı ihracı ve değerlendirme işlemlerine aracılık ve danışmanlık alanlarında önemli projeler yürütmektedir.

Üç şirket için stratejik ve finansal ortak bulunması konusunda danışmanlık verilmektedir.

Halka açık olup Borsa'da işlem görmeyen bir şirketin İMKB II. Ulusal Pazar'da işlem görmesi için İMKB'ye başvuru yapılması konusunda çalışmalar yürütülmektedir.

Bir şirket için Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na danışmanlık hizmeti verilmektedir.

Bir şirket için marka değerlemesi yapılmıştır. Üç şirket için de şirket değerlendirme çalışmaları yapılmaktadır.

Bir şirketin borçlanma aracı ihracına aracılık işlemleri yürütülmektedir.

İki şirketin gerçekleştireceği bedelli sermaye artırım işlemlerine aracılık için süreçler yürütülmektedir.

Özak GYO'nun halka arzına konsorsiyum üyesi olarak katılım sağlanmıştır.

5. Hazine ve Fon Yönetimi

Kurumumuz Hazine ve Fon Yönetimi birimi tarafından Turkish Yatırım A Tipi Değişken Fon, Turkish Bank B Tipi Likit Fon, Turkish Bank B Tipi Değişken Fon ve Turkish Bank B Tipi Tahvil – Bono Fon'ları olmak üzere toplam 4 fonun yanı sıra Şirket özkaynakları da yönetilmektedir.

Kurumumuz müşterilerinin hesaplarında bulunan nakit, başta repo ve yöneticiliğini yaptığımız yatırım fonlarında değerlendirilmekte, DİBS, Özel Sektör Tahvilleri ve Eurobond işlemlerinde aracılıkta bulunulmakta, hem müşterilerin getiri maksimizasyonu sağlanmakta hem de kurumumuz için artı bir değer yaratılmaktadır.

6. Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri

Forex olarak bilinen, döviz, mala ve kıymetli madenlere dayalı olarak gerçekleştirilen kaldıraçlı alım satım işlemleri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yapılan düzenlemeler çerçevesinde, 31.08.2011 tarihinden itibaren yalnızca SPK tarafından yetkilendirilen kuruluşlar tarafından gerçekleştirilebilmektedir.

Kaldıraçlı alım satım işlemlerinin sermaye piyasası faaliyeti olarak tanımlanarak yetkili aracı kuruluşlara verilmesi, ürün çeşitlendirilmesine bağlı hizmet gamının genişletilmesi, yeni bir müşteri profiline ulaşılması gibi hususlar göz önünde bulundurularak Turkish Yatırım, Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Faaliyet Yetki Belgesi almak amacıyla SPK'ya 08.12.2011 tarihinde izin için başvuru yapmıştır.

SPK'nın 02.03.2012 tarihli 2012/9 haftalık bülteninde yayınlanan izin kararı doğrultusunda Turkish Yatırım, SPK'nın Seri:V No:125 sayılı "Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri ve Bu İşlemleri Gerçekleştirebilecek Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" in ikinci maddesinin (a) bendi uyarınca, müşterilerden gelen emirlerin doğrudan kabul edilmesi ve/veya gerçekleştirilmesi işlemlerini yapmak üzere, "Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Faaliyet Yetki Belgesi" çerçevesinde yetkili kılınmıştır.

Bu kapsamda kurumumuz mart 2012 döneminde kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri için müşteri hesapları açmaya ve işlem yapmaya başlamıştır.

IV. TURKISH YATIRIM'IN FAALİYET SONUÇLARI

Turkish Yatırım 2012 yılının ilk çeyreğini 215.900.- TL net karla tamamlamıştır. Finansal durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin rasyolar şu şekilde oluşmuştur.

	31.12.2011	31 Mart 2011	31 Mart 2012	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	44,931,576	37,572,663	43,127,872	15
Kısa Vadeli Borçlar	30,565,313	26,463,641	30,182,292	14
Uzun Vadeli Borçlar	179,757	127,952	149,016	16
Aktifler	45,337,720	37,997,743	43,645,083	15
Ozkaynaklar	14,592,650	11,406,150	13,313,775	17
Net Kar	1,823,419	1,136,919	215,900	-81
Aktif Karlılığı (%)	4.02	2.99	0.49	-83
Ozkaynak Karlılığı (%)	12.50	9.97	1.62	-84
Cari Oran	1.47	1.42	1.43	1
Toplam Borç/Ozkaynak	2.11	2.33	2.28	-2
Dağıtılan Temettü Tutarı	1,494,755			
Temettü Dağıtım Oranı	81.98%			

(*) Kurumumuz sermayesi 30.12.2011 tarihinde 2.500.000 TL nakden artırılmış olup, sermaye artırımının yılın son günü yapıldığından söz konusu sermaye artışı dikkate alınmadığı takdirde özkaynak karlılığımız %15,1 olmaktadır.

Turkish Yatırım'ın 21.03.2012 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında 2011 yılı karından 1.494.775,37 TL'nin ortaklara nakit temettü olarak 22.03.2012 tarihinde dağıtılması kararı alınmış ve temettü dağıtımı gerçekleştirilmiştir.

Saygılarımızla,

TURKISH YATIRIM A.Ş.

M.Berra DOĞANER

Yönetim Kurulu Üyesi ve

Genel Müdür

Aydın ÖZCAN

Genel Müdür Yrd.