

TURKISH YATIRIM A.Ş.

01.01.2014 – 31.12.2014 Dönemi

Faaliyet Raporu



İçindekiler Tablosu

I. GİRİŞ.....	2
1.1. Genel Bilgiler	2
1.2. Merkez dışı örgütlere ilişkin bilgiler	2
1.3. Dönem içinde yönetim kurulunda 31.12.2014 tarihi itibarıyla aktif olarak görev alan başkan ve üyeler hakkında bilgiler	3
1.4. Organizasyon Yapısı.....	4
1.5. Risk Yönetim Politikaları:	5
1.6. Dönem içinde yönetimde meydana gelen değişiklikler:.....	6
1.7. Sermaye ve Ortaklık Yapısı:	7
1.8. Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler:	7
1.9. Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar	7
1.10. Yıl içinde yapılan bağış ve yardımlar hakkında bilgiler:	8
1.11. Kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporu:	8
1.12. Yapılan araştırma – geliştirme faaliyetleri:	8
1.13. Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmışsa bunun nedenleri ve yapılan değişikliklerin neler olduğu:	8
1.14. Davalar	8
1.15. Hesap dönemi sonrası meydana gelen önemli olaylar:	8
II. DÜNYA ve TÜRKİYE PİYASALARINDAKİ GELİŞMELER	9
III. TURKISH YATIRIM'IN FAALİYETLERİ ve SEKTÖRDEKİ YERİ	11
3.1. Borsa İstanbul	11
3.2. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası	13
3.3. Portföy Yönetimi	13
3.4. Kurumsal Finansman	14
3.5. SGMK İşlemleri	14
3.6. Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri.....	15
IV. TURKISH YATIRIM'IN FAALİYET SONUÇLARI	16

I. GİRİŞ

1.1. Genel Bilgiler

Şirket Ünvanı	: Turkish Yatırım A.Ş.
Genel Müdürlük Adresi	: Abdi İpekçi Caddesi, No: 57, Reasürans Han Kat: 6 Harbiye - İstanbul
Telefon Numarası	: (212) 315 10 00
Fax Numarası	: (212) 315 10 01
Ticaret Sicil numarası	: 359951
İnternet Sitesi	: www.turkishyatirim.com

1.2. Merkez dışı örgütlere ilişkin bilgiler

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. Şubelerimiz;

Cadde Bostan Şubesi; Bağdat Caddesi Sella Palas Apt. No.271 D.5 Caddebostan, Kadıköy / İstanbul
Karabük Şubesi; Kemal Güneş Caddesi Saray Han No:102 Kat:1 Karabük

adreslerinde faaliyette bulunmaktadır.

Şubelere ilaveten Şirketin Turkish Bank A.Ş. ve Türk Bankası Limited KKTC ile yaptığı acentelik sözleşmeleri sebebi ile İstanbul'da Bakırköy ve Çiftehavuzlar İstanbul dışında ise Adapazarı, Antalya, Ankara, Denizli, Gebze, İzmir, Mersin; Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde Lefkoşa, Magosa ve Girne olmak üzere; 12 acentesi bulunmaktadır.

Böylelikle toplam hizmet birimlerinin sayısı Genel Merkezle beraber 15 adettir.

1.3. Dönem içinde yönetim kurulunda 31.12.2014 tarihi itibariyle aktif olarak görev alan başkan ve üyeler hakkında bilgiler

YÖNETİM KURULU

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Ünvanı</u>	<u>Görev Süresi</u>
İbrahim Hakan BÖRTEÇENE	Yönetim Kurulu Başkanı	25/03/2013 – 25/03/2016
İsmail Aydın GÜNTER	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	25/03/2013 – 25/03/2016
Mehmet ÇINAR	Yönetim Kurulu Üyesi	25/03/2013 – 25/03/2016
Abdullah AKBULAK	Yönetim Kurulu Üyesi	25/03/2013 – 25/03/2016
Murat ARIĞ	Yönetim Kurulu Üyesi	25/03/2013 – 25/03/2016
Servet TAZE	Yönetim Kurulu Üyesi	19/08/2013 – 25/03/2016
Beyhan KALAFAT	Yönetim Kurulu Üyesi	05/09/2013 – 25/03/2015
Serkan ERMIŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	20/10/2014 – 25/03/2015
Mine Berra DOĞANER	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	25/03/2013 – 25/03/2016

DENETÇİ

<u>Ünvanı</u>	<u>Görev Süresi</u>
Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (KPMC International Cooperative)	01/01/2014–31/12/2014

ÜST YÖNETİM

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Ünvanı</u>
Mine Berra DOĞANER	Genel Müdür
Aydın ÖZCAN	Genel Müdür Yrd.
Yunus Enis MUSLUOĞLU	Genel Müdür Yrd.
Mehmet Mert YILMAZ	Genel Müdür Yrd.
Mehmet Murat İMAN	Genel Müdür Yrd.



1.5. 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.

Bilgi teknolojileri ve sürdürülebilirlik odaklı BT Komitesi, gerek her bir hisse senedi risk düzeyine göre kabul edilebilir teminat oranını sağlayan, gerekse her bir müşteriye limit tahsis eden Kredi komitesi, yeni ürün tasarımı esnasında süreli olarak kurulan ve riski de gözeten komiteler gibi risk yönetimi amaçlı aktif çalışan komitelerimiz bulunmaktadır. Müşterilere mevzuat çerçevesinde tanımlanan her tür limit, Müşteri Temsilcisi tarafından hazırlanan müşteri tanıma formundaki veriler ışığında hiyerarşik olarak prosedürlerimizdeki aşamalı onaylar sonrası devreye alınmaktadır.

Kurum içerisinde risk yönetimi; risklerin belirlenmesi, analizi, ölçümü ve risklere karşı önlemlerin alınması gibi adımlardan oluşmakta ve bu süreçle ilgili 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 mevcut olan Denetim ve Risk Komiteleri, Kurumun faaliyetleri sırasında ortaya çıkabilecek risklerin önceden dikkatli bir biçimde ve ayrıntıları ile tanımlanıp değerlendirilmesi ve bu riskleri minimize edecek veya tam olarak ortadan kaldıracak önlemlerin alınmasına yönelik faaliyetlerde bulunur. Risk Komitesi, mevcut ve beklenen finansal ve ekonomik gelişmeleri değerlendirerek Yönetim Kuruluna, Aracı Kurum'un risk iştahı ve stratejileri doğrultusunda önerilerde bulunarak risklerin kontrol altına alınmasını sürekli izleme ve değerlendirme ile sağlar. Denetim Komitesi ise teftiş bulgularının değerlendirilerek giderilmesi yönünde adımlar atılmasını sağlayacak önlemleri alır ve sürekli izleme ve gözetim ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyumun sağlanmasını güvence altına alır.

Yönetim Risk Komitesi, Risk Yönetim Müdürlüğü ve İç Kontrol Müdürlüğü'nün Aracı Kurum'un yapısına ve faaliyetlerine uygun nitelikte tesis edilmesini ve bunların faaliyetlerinin etkin şekilde yürütülmesini sağlamak, bunların görev ve fonksiyonlarının Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğlerine ve Kurum iç düzenlemelerine uygun olarak gerçekleştirilmesini sağlamak, Risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkin şekilde işletilmesi suretiyle, Yönetim Kurulunun hedeflediği risk profili ile Kurumun faaliyetleri nedeniyle maruz kaldığı riskleri ilişkilendirmek ve söz konusu risklerin bu kapsamda izlenmesini, kontrolünü, denetim ve yönetimini sağlamak, Kurumun risk profilini etkileyecek derecede önemli tüm risk alanları ve ürünleri ile ilgili risk politika ve prosedürlerini ve uygulama değişikliklerini gözden geçirmek olarak özetlenen görevleri yerine getirerek Kurumun maruz kaldığı/kalacağı risklerin etkin ölçüm ve yönetimini sağlar.

Kurumumuzda kullanılan sistem, Kurumumuz risk anlayışına göre geliştirilmiştir. Bu sistemle risk ölçümleri çok kolay ve hızlı olarak yapılabilmekte, tüm personel sistemden risk yaratabilecek olan hususlarla ilgili raporlara istediği anda rahatça ulaşabilmektedir. Kurumumuz tarafından gerçekleştirilen faaliyetler, sermaye piyasası mevzuatına göre oluşturulan prosedürler çerçevesinde sürekli olarak denetlenmektedir. Bu prosedürlerde ilk olarak gözetilen husus mevcut riskler ve bu risklerin önlenmesi için gerekli iş akışının sağlanması olmaktadır.

Kurumumuz tamamen öz sermayesi ile çalışmakta ve dış finansman kaynağı kullanmamaktadır. Serbest öz sermayemiz 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. Ayrıca iştiraki olduğumuz Turkish Bank A.Ş. İç Denetim Birimi tarafından yılda bir kez denetlenmektedir.

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.

1.6. Dönem içinde yönetimde meydana gelen değişiklikler:

Şirketimizde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapan Hakan KURTOĞLU 30.09.2014 tarihinde Yönetim Kurulu Üyeliğinden ayrılmıştır.

Hakan KURTOĞLU'ndan boşalan Yönetim Kurulu Üyeliği'ne 20.10.2014 tarihinden itibaren kalan süreyi tamamlamak üzere sayın, Serkan ERMİŞ Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

2014 yılı için Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (KPMC İnternational Cooperative) bağımsız denetim ve bilgi sistemleri süreç denetimi şirketi olarak seçilmiştir.

Şirketimizde Mehmet Mert YILMAZ Aracılık Hizmetleri Bölümünden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını müteakiben 09.07.2014 tarihinden itibaren ilgili göreve atanmıştır.

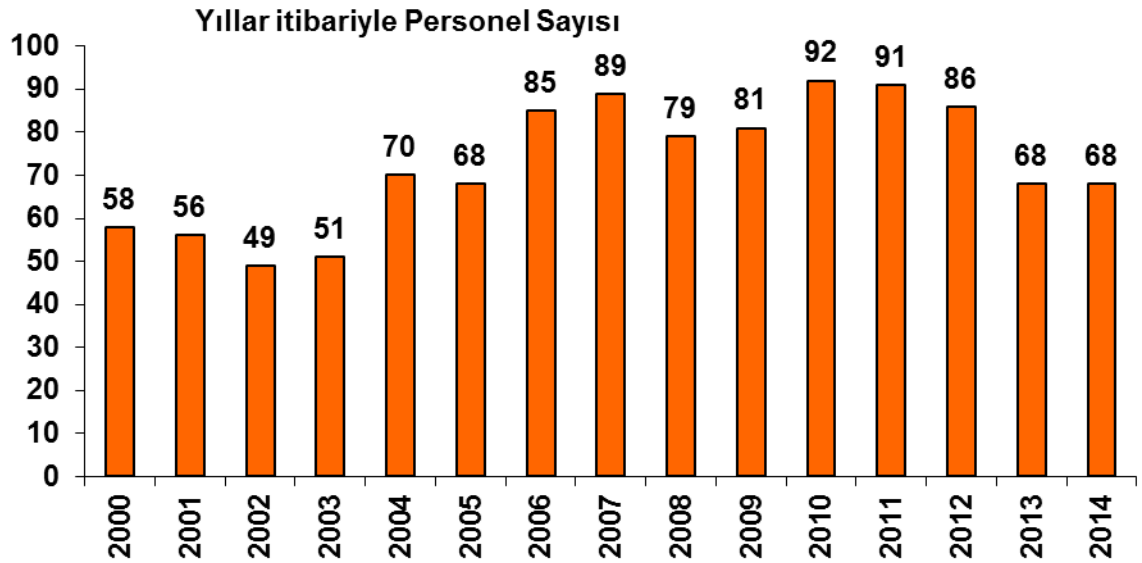
Şirketimizde Mehmet Murat İMAN Uluslararası Piyasalar ve ve Portföy Yönetiminden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını müteakiben 07.07.2014 tarihinden itibaren ilgili göreve atanmıştır.

1.7. 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%

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

2013 yılının sonunda 68 olan çalışan sayısı, Aralık 2014 itibariyle 68 olmuştur. (Ocak – Aralık 2014 döneminde ayrılan personel sayısı 26, yeni alınan personel sayısı 26'dır.)



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 İlişkin İlkeler 2014 yılında Kurumumuz tarafından uygulanmamıştır.

1.9. Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar

Üst düzey yöneticilere yıl içerisinde sağlanan mali haklar toplamı 1.004.530 TL'dir.

1.10. Yıl içinde yapılan bağış ve yardımlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

1.11. Kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporu:

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

1.12. 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.

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

Şirketimiz 2014 yılında ana sözleşmesinde bir değişiklik yapmamıştır. Ana sözleşmemizin son haline www.turkishyatirim.com internet sitemizden ulaşılabilir.

1.14. Davalar

- ✓ Şirketin Davalı olduğu özel hukuk davalarının sayısı 23 dür ve bunların toplam değeri 3.198.417 TL dir.
- ✓ Şirketin Davacı olduğu özel hukuk davalarının sayısı 6 altı'dır ve bunların toplam değeri 1.677.001 TL dir.

1.15. Hesap dönemi sonrası meydana gelen önemli olaylar:

Yoktur.

II. DÜNYA ve TÜRKİYE PİYASALARINDAKİ GELİŞMELER

Merkez bankalarının para politikaları, büyüme endişeleri, düşen emtia fiyatlarının yanı sıra jeopolitik risklerin damga vurduğu 2014 yılında global piyasalarda oluşan belirsizlik ortamı özellikle son çeyrekte yüksek volatiliteye neden olmuştur.

2013 yılı Mayıs ayında eski FED Başkanı Bernanke'nin tahvil alım programını azaltma (tapering) sinyalinden bu yana piyasaların en önemli konusu haline gelen FED politikaları, önemini 2014 yılında da korumuştur ve korumaya devam etmektedir. 2014 yılının ilk çeyreğine zorlu kış şartları nedeniyle %2,9 daralmayla başlayan ABD ekonomisinde yılın devamında ivmelenen bir toparlanma görülmesiyle Aralık 2013'te başlayan tapering kapsamında FED tarafından aylık varlık alımları Ekim 2014'te sona erdirilmiştir. Bu tarihten itibaren küresel ekonomi çevrelerinin en önemli gündemi FED'in faiz artırımlarına başlama zamanlaması haline gelmiştir.

Aralık 2014 FED Açık Piyasa Komitesi Toplantısı tutanakları ile en az Nisan 2015'e dek faiz artırımını planlanmadığı ve para politikasını sıkılaştırmada sabırlı olunacağı mesajı ile zaman kazanan piyasalar diğer taraftan da Avrupa Merkez Bankası (ECB), Japonya Merkez Bankası (BOJ) ve Çin Merkez Bankası (PBOC) adımlarına odaklanmışlardır.

Nisan 2014'te uygulamaya konan satış vergisinin etkileri ile yılın üçüncü çeyreğinde teknik resesyona giren Japonya'da BOJ rekor düzeyde teşvikleri daha da genişletme kararı almış, yapılan seçimlerde de Başbakan Abe'nin yeniden seçilmesi Abenomics olarak adlandırılan ekonomi politikalarının güç tazelemesine imkan vermiştir ancak deflasyonla mücadele çabaları devam ederken bir yandan da düşen petrol fiyatları bu çabaların önünde zorluk yaratmaktadır.

Çin tarafında ise yumuşak iniş/sert iniş tartışmaları sürerken makro ekonomik göstergelerin büyüme hedeflerinin yakalanamayacağı endişeleri yaratmasıyla ihtiyatlı para politikasını korumada ısrarcı olan PBOC, ılımlı ve ölçülü teşvik adımları ile ekonomiyi desteklemeye başlamış, ölçülü bir faiz indirimi kararı da almıştır ve bu sayede 2014 yılı büyümesi %7,4 olarak gerçekleşebilmiştir. 2015'te de PBOC'tan destekleyici adımların devamı beklenmektedir.

Yıla damgasını vuran bir diğer ülke; Rusya tarafında ise Kırım'ın ilhakı ve Ukrayna ile devam eden sorunlar neticesinde Batı'dan giderek artırılan yaptırımlar ve buna ek olarak düşen petrol fiyatlarının yarattığı endişeler, Aralık 2014 ortalarında Rusya'da bir "1998 Krizi" dejavusu yaşanmasına neden olmuştur. Rublenin değerinde yüksek oynaklık, sermaye çıkışları, petrol nedeniyle düşen gelirler ve kredi notu indirimleri ile ülkenin kaygan zeminde dengelenme çabaları "bulaşıcılık etkisi korkusu" ile de 2015'te yakından izlenmeye devam edecektir.

Küresel arz fazlası endişeleri ile 2014 yılının Temmuz ayından bu yana değer kaybetme eğiliminde olan petrol fiyatlarında düşüşün pek çok emtiayı da (özellikle düşen büyüme beklentileriyle beraber sanayi metallerini) beraberinde çekmesi ile emtia ihracatçısı ülkeler de 2014 sonlarında küresel ajandanın endişe gündemine eklenmiştir. OPEC'in 2014 yılının Kasım ayında yaptığı toplantıda üretim kotasını 2015 yılının ilk yarısı boyunca 30 milyon varil/gün olarak devam ettirme kararı alması da petroldeki düşüş eğilimini hızlandırmış ve bu şekilde brent petrol varil fiyatı 110 doların üzeri seviyelerden başladığı düşüş hareketi ile 45 dolar/varil seviyesini test etmiştir.

Düşen petrol fiyatları ve büyüme kaygıları nedeniyle değer kaybeden diğer emtia fiyatları emtia ihracatçısı ülkeleri zorlarken ithalatçı konumdaki ülkeler için hem cari işlemler açığı hem de enflasyon açısından avantaj oluşturmaktadır, bir yandan ise enflasyon yaratma çabası içinde olan Japonya, Euro Bölgesi gibi ekonomilere zorluk yaratmaktadır.

2012 yılında en şiddetli etkilerini gösteren Euro Bölgesi Borç Krizi'nin ardından toparlanma çabaları istenen sonuçları vermeyen Avrupa Merkez Bankası, faiz indirimlerinin ardından deflasyonla mücadele ve ekonomik canlılık yaratma planında değişikliğe giderek bu kez hedefli LTRO'lar (uzun vadeli refinansman operasyonu-TLTRO) ve varlık alım programı açıklamıştır.

TLTRO'ların istenen boyuta ulaşmaması ile ECB bilançosunun 2012 yılı başındaki seviyelere yükseltilmesi amacına varlık alımları (ülke tahvil alımlarının da dahil edilerek) ile ulaşılması beklentileri yükselmiştir. Ocak 2015 toplantısına yoğunlaşan beklentiler ile 2014 yılı son çeyreği euroda değer kaybının hızlandığı bir dönem olmuştur. 22 Ocak 2015 tarihinde de ECB'nin açıkladığı niceliksel genişleme programı ile (Mart 2015-Eylül 2016 periyodunda %20 risk paylaşımı ile aylık 60 milyar euroluk varlık alım programı) EURUSD 1,12'lere kadar gerilemiştir.

Türkiye ekonomisinde de küresel ekonominin genelinde olduğu üzere 2014 yılı para ve sermaye piyasalarında yüksek oynaklık yaşanan bir yıl olmuştur. Yurt içinde yükselen tansiyon ile başlayan yılda hem yerel seçimler hem Cumhurbaşkanlığı seçimleri, hem de sınır komşularında yükselen jeopolitik tansiyon da küresel piyasalardaki belirsizliklere ek olarak bu oynaklığı artırmıştır.

2014 yılı başlarında kurda yaşanan spekülasyon atakları sonrası olağanüstü bir PPK toplantısı ile önden yüklemeli bir para politikası perspektifinde TCMB kayda değer ölçekte faiz artırımı kararı almış ve gecelik borç alma faizi yüzde 3,5'dan yüzde 8'e, borç verme faizi yüzde 7,75'den yüzde 12'ye, politika faizini yüzde 4,5'ten yüzde 10 seviyesine yükseltmiş, yıl içinde global konjonktürü elverişli bulduğu dönemler ise ölçülü faiz indirimlerine gitmiştir. Bu şekilde faiz koridoru yüzde 7,50-11,25, politika faizi ise yüzde 8,25 seviyesinde iken yıl kapatılmıştır.

Düşen petrol fiyatlarının hem cari açık hem enflasyon tarafında yarattığı rahatlama beklentisi, yüksek seyreden gıda fiyatlarının ardından 2015 yılı ilk yarıda beklenen baz etkisi gibi nedenlerle enflasyonda iyileşmenin devamının beklenmesi de Merkez Bankası'ndan ölçülü faiz indirimleri beklentilerini güncel tutmaya devam etmektedir ki 2015 Ocak ayı PPK toplantısında da TCMB politika faizinde 50 baz puanlık ölçülü bir indirim kararı almıştır.

Türkiye ekonomisinin 2014 yılı ilk çeyrekte yüzde 4,7, ikinci çeyrekte yüzde 2,1 büyüme kaydederken 3.çeyrekte de yüzde 1,7'lik büyüme rakamına ulaşması ile büyüme performansının görünümü de TCMB'den beklentileri güncel tutmaktadır.

Önden yüklemeli faiz politikası ve makro ihtiyati tedbirlerle yurt içinde iyimser bir başlangıç yapılamayan 2014 yılında düşen petrol fiyatları Türkiye'nin en önemli hikayesi halinde gelmiştir. Yine de 2014 ortalarından 3.çeyreğe dek uzanan dönemde sınır komşularımızda yükselen jeopolitik risklerin de yılın son çeyreğinde görece sakin seyretmiş olması da olumlu bir gelişme olmakla beraber hem Rusya'nın bulaşıcılık etkisi hem de sınır komşularımızda tansiyonun yeniden yükselmesi ihtimalleri güncel riskler olarak devam etmektedir.

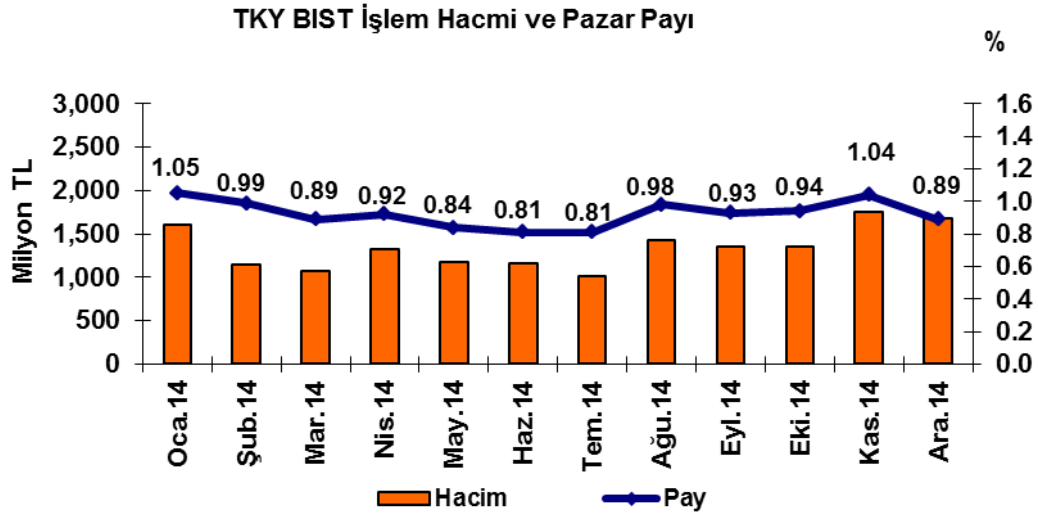
Küresel merkez bankalarından teşvik adımları, TCMB'den de faiz indirimleri beklenen ortamda, petrol fiyatları cephesinde de bir hikayeye sahip olunması ile 30.09.2014 tarihinde 74.937 puandan kapanan BIST100 endeksi yılı ise 85.721 puan düzeyinden tamamlamıştır. Bu şekilde 2014 dördüncü çeyrekte BIST100 endeksinin getirisi yaklaşık yüzde 14,4 olmuştur. Yıllık bazda bakıldığında ise BIST100 endeksi yüzde 26,4'lük değer kazancı ile küresel borsalar getiri sıralamasında en çok kazandıran 5.borsa olarak kendine yer bulmuştur.

III. TURKISH YATIRIM'IN FAALİYETLERİ ve SEKTÖRDEKİ YERİ

3.1. Borsa İstanbul

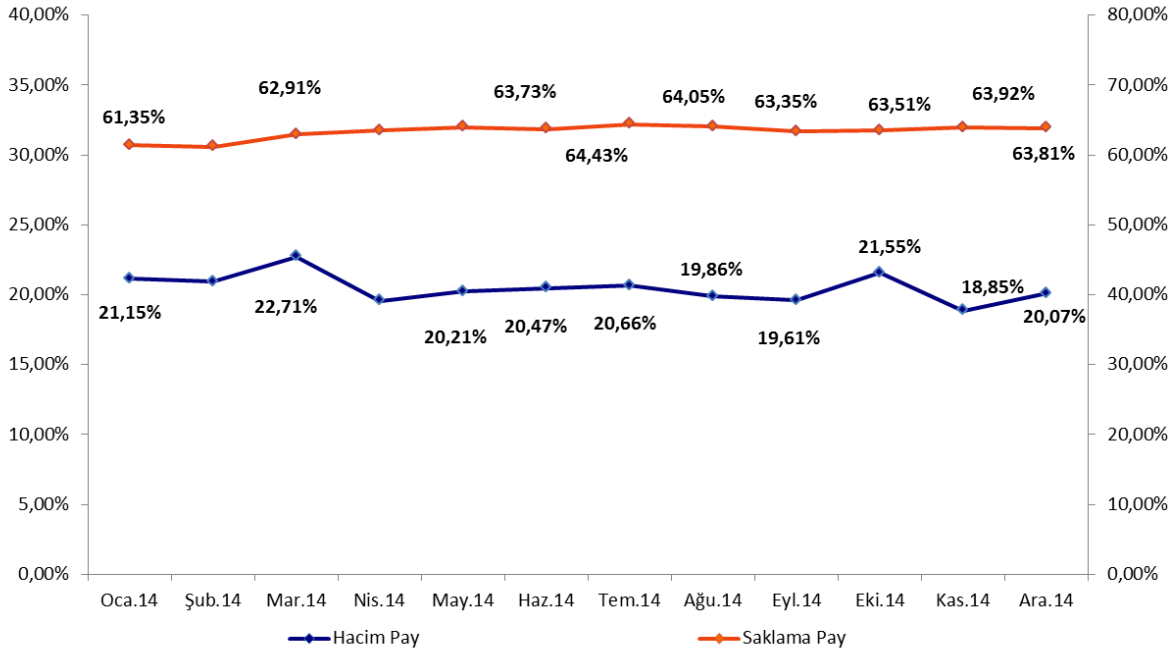
Ocak-Aralık dönemine kümülatif olarak bakıldığında; 2014 yılında TKY, 16,05 milyar TL işlem hacmine ve %0,93 Pazar payına sahip olmuştur ki 2013 yılının Ocak-Aralık döneminde bu veriler sırasıyla 18,01 milyar TL ve %1,11 şeklindeydi.

Hesaplamalara göre; kümülatif olarak 2014 ve 2013 yılları kıyaslandığında; 2014'te BIST işlem hacmi, geçen yılın aynı dönemine göre, yüzde 7 artarken TKY'nin işlem hacminde ise yüzde 11'lik bir geri çekilme yaşanmıştır.



2014 yılında yabancı yatırımcılar 81,89 milyar ABD doları alış, 79,67 milyar ABD doları satış ve 2.224.208.451 ABD doları net alış yönünde işlemde bulunmuştur. Yabancıların BIST' te gerçekleştirdikleri işlem hacmi 2013 yılında 171,29 milyar ABD doları iken 2014 yılının tamamında 161,56 milyar dolar ile işlem hacminin yüzde 5,7 azaldığı görülmektedir. Yabancıların saklama payına bakıldığında ise 2013 sonundaki yüzde 62,44'den 2014 sonunda yüzde 63,81'e yükselmiştir.

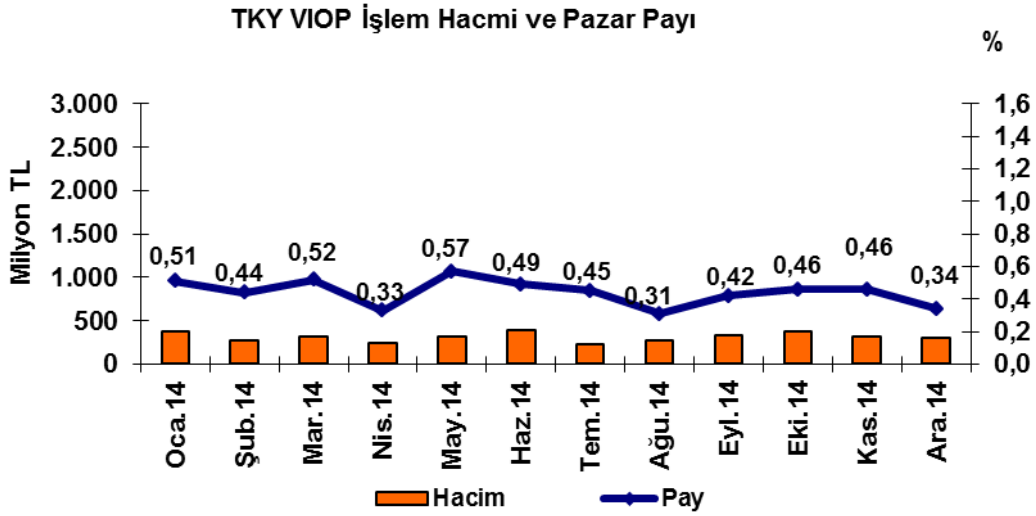
Yabancıların Hacim ve Saklamadaki Payları (%)



3.2. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası

Ocak-Aralık dönemine kümülatif olarak bakıldığında ; 2014 yılı Ocak-Aralık döneminde TKY 3,73 milyar TL işlem hacmine ve %0,43 Pazar payına sahip olmuştur ki 2013 yılının aynı döneminde bu veriler sırasıyla 6,68 milyar TL ve %0,81 şeklindeydi.

Hesaplamalara göre; kümülatif olarak 2014 ve 2013 yılları kıyaslandığında; 2014 Ocak-Aralık döneminde VIOP işlem hacmi, geçen yılın aynı dönemine göre, yüzde 4 artış kaydetmişken TKY' nin işlem hacminde ise yaklaşık yüzde 44 oranında bir geri çekilme yaşanmıştır.



Yabancıların işlem hacminden aldığı pay ise 2013 yılında ortalama yüzde 20,68 iken, 2014 yılı Ocak-Aralık döneminde yüzde 23,31'e yükselmiştir.

3.3. 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. 31 Aralık 2014 sonunda yönetilen toplam portföy büyüklüğü 7,25 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Portföy Yönetimi faaliyetleri çerçevesinde bireysel portföylerin yanı sıra portföy büyüklüğü toplamı 31 Aralık 2014 sonunda 27,8 milyon TL olan 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 öz kaynakları da yönetilmektedir.

Yönetilen yatırım fonlarının en büyüğü Turkishbank A.Ş. B Likit fon olup, 31 Aralık 2014 sonunda yıllık performansı % 8,75 olup ülkemizde mevcut 36 adet likit fonun içinde getiri bakımından 9. sıradadır.

B Tipi Tahvil bono fonumuz; 31 Aralık 2014 sonunda yıllık performansı % 11,75 olup ülkemizde mevcut 13 adet özel sektör tahvil bono fonları içinde getiri bakımından 3. sıradadır.

B Tipi Değişken Fonumuz; 31 Aralık 2014 sonunda yıllık performansı % 7,60 olup ülkemizde mevcut 48 adet tahvil bono fonun içinde getiri bakımından 40. sıradadır.

A Değişken fonumuz; 31 Aralık 2014 sonunda yıllık performansı % 20,87 olup ülkemizde mevcut 31 adet karma fonun içinde getiri bakımından 6. Sıradadır.

3.4. Kurumsal Finansman

Turkish Yatırım kurumsal finansman bölümü, stratejik ve finansal ortaklık, halka arz, borçlanma aracı ihracı, çağrı ve sermaye artırımını işlemlerine aracılık ve danışmanlık hizmetleri vermekte, ayrıca şirket değerlemesi yapmaktadır. Bu kapsamda 2014 yılının on iki aylık mali döneminde pek çok proje yürütmüştür.

İki faktoring şirketinin (Çağdaş Faktoring ve Turkish Faktoring) borçlanma aracı ihraç işlemlerine danışmanlık ve aracılık hizmeti verilmiş ve ihraçlar Ocak ve Kasım aylarında tamamlanmıştır. Enerji sektöründe faaliyet yürüten bir şirketin (Bis Enerji) borçlanma aracı ihraç işlemlerine danışmanlık ve aracılık hizmeti Aralık ayında tamamlanmıştır. Bir bankanın (Turkish Bank) banka bonolarının ihracına aracılık ve danışmanlık hizmeti Nisan, Eylül ve Kasım 2014 tarihlerinde tamamlanmıştır. Böylece 2014 yılında toplam 4 şirkete 6 adet borçlanma aracı ihracına aracılık ve danışmanlık hizmeti verilmiştir. Bu aracılık işlemlerinin toplam büyüklüğü 175.000.000 TL'dir.

2014 yılında Ulusoy Un Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Avivasa Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi halka arzlarına konsorsiyum üyesi olarak katılım sağlanmıştır.

Bir şirket için Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na danışmanlık hizmeti verilmiştir. Bir şirket için stratejik ve finansal ortak bulunması konusunda danışmanlık hizmeti verilmeye devam edilmektedir.

Bir şirket için (Bantaş) Değerleme Raporu hazırlanmıştır.

3.5. SGMK İşlemleri

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

3.6. 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"ın 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. İlgili internet sitesi www.turkishfx.com adresindedir.

Kaldıraçlı Alım Satım(KAS) departmanında kurumumuz 70'i aşkın parite ve 10'un üzerinde değişik metal türünde 5 gün 24 saat işlem imkanı sunmaktadır. Ağırlıklı olarak kurumsal ve hedge amaçlı işlem yapan müşterilere hizmet vermeyi hedef olarak benimseyen KAS departmanında kaldıraç oranları müşterilerin FX deneyimlerine göre belirlenmektedir. Bunların yanı sıra KAS departmanında yatırım yapmak isteyen fakat deneyimsiz olan müşterilere de uzman yatırım danışmanları tarafından eğitim verilmektedir.

Kurumsal müşteri yapısına önem veren Turkish Yatırım, ithalat ve ihracat başta olmak üzere hammadde fiyatlarının risklerinden korunma yönünde de eğitim imkanlarını kurumsal müşterilerine sunmaktadır. Bunlar ile birlikte Turkish Yatırım müşterilerine CFD'ler, uluslararası spot ve vadeli menkul kıymet hizmeti vermek için altyapı ve ürün geliştirme çalışmalarını sürdürmektedir.

2014 yılında Kaldıraçlı alım satım işlemlerde müşterilerle yapılan işlemlerin hacmi 16.238.544.804 TL'dir.

IV. TURKISH YATIRIM'IN FAALİYET SONUÇLARI

Turkish Yatırım 2014 yılının Ocak – Aralık dönemini VUK'na göre 280.467 TL zarar, Türkiye Muhasebe Standartlarına göre 660.530 TL zararla tamamlamıştır. Finansal durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin rasyolar aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	26,436,753	28,891,551	(8)
Kısa Vadeli Borçlar	14,663,264	16,193,380	(9)
Uzun Vadeli Borçlar	428,685	239,549	79
Aktifler	27,428,710	29,579,740	(7)
Özkaynaklar	12,336,761	13,146,811	(6)
Net Kar/Zarar	(660,530)	(115,505)	472
Cari Oran	1.80	1.78	1
Toplam Borç/Özkaynak	1.22	1.25	(2)

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013	Değişim (%)
Hasılat	603,210,656	1,243,670,003	(51)
Satışların Maliyeti (-)	(595,913,767)	(1,234,105,008)	(52)

BRÜT KAR/(ZARAR)	7,296,889	9,564,995	(24)
-------------------------	------------------	------------------	-------------

Faaliyet Giderleri	(9,478,422)	(10,061,984)	(6)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	136,719	262,505	(48)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(8,115)	(831,494)	(99)

ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	(2,052,929)	(1,065,978)	93
------------------------------------	--------------------	--------------------	-----------

Finansal Gelirler	1,332,292	990,962	34
Finansman Giderleri (-)	(43,074)	(66,699)	(35)

SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	(763,711)	(141,715)	439
--	------------------	------------------	------------

Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri

-Dönem Vergi (Gideri)/Geliri	-	(7,552)	(100)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	103,181	33,762	206

SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	(660,530)	(115,505)	472
---	------------------	------------------	------------

Saygılarımızla,

TURKISH YATIRIM A.Ş.

M.Berra DOĞANER
Yönetim Kurulu Üyesi ve
Genel Müdür

Aydın ÖZCAN
Genel Müdür Yrd.