

TURKISH YATIRIM A.Ş.

01.01.2012 – 30.09.2012 Dönemi

Faaliyet Raporu



I. GİRİŞ

1. Dönem içinde yönetim ve denetim kurullarında 30.09.2012 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.

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%

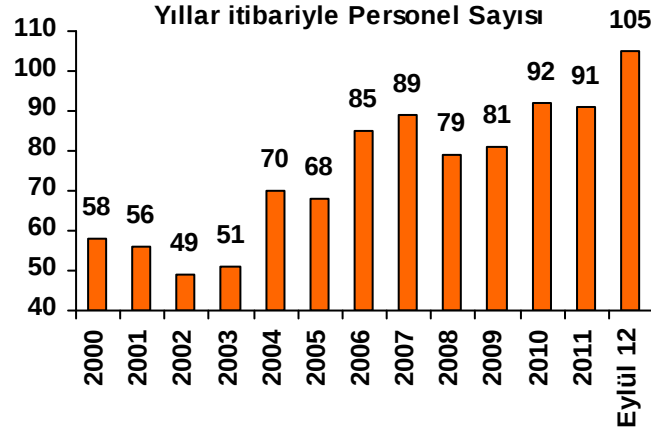
SPK'dan sermaye artırımını için gerekli izin alınarak 30.12.2011 tarihinde Şirketimiz sermayesi 8.000.000 TL'den 10.500.000 TL'ye artırılmış ve söz konusu sermaye artırımını 10.02.2012 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir.

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, Karabük, Mersin, Pasaport ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde Lefkoşa, Magosa ve Girne olmak üzere toplam 22 adettir.

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

2011 yılının sonunda 91 olan çalışan sayısı, Eylül 2012 itibariyle 105 olmuştur. (Ocak – Eylül 2012 döneminde ayrılan personel sayısı 25, yeni alınan personel sayısı 39'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 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

Avrupa Merkez Bankası'nın üç yıl vadeli düşük faizli sınırsız kaynak sağlaması ile AB bankacılık sektörünü rahatlatması ve ABD Merkez Bankası'nın 2014 yılına kadar düşük faiz politikasını sürdüreceğini açıklaması, Yunanistan'ın borçlarının yapılandırılmasında uzlaşmaya yaklaşılması ve düzensiz bir iflasın önüne geçilmesi yılın ilk çeyreğinde küresel risk iştahının artmasını sağlayarak gelişmekte olan ülkelere yönelik sermaye akımlarını hızlandırmıştır.

Yılın ilk çeyreğindeki olumluluk ikinci çeyrekte yerini gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerde büyüme oranlarının genel olarak gerilemesine ve risk iştahındaki volatilitenin artmasına bırakmıştır.

ABD, Euro Bölgesi ve Çin'de ekonomik toparlanma yılın ikinci çeyreğinde hız kesmiştir. ABD'de istihdam piyasasında ilk çeyrekte görülen toparlanma yavaşlamış, konut piyasasında da zayıf seyrir sürmüştür. Euro Bölgesi'nde güven krizi ve düşük talep büyümeyi olumsuz etkilerken, 2009 yılından bu yana küresel toparlanmaya öncülük eden Çin ekonomisi de yavaşlama göstermiştir.

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 %7 sınırını da aşan kamu borçlanma faiz oranları ile bankacılık sektöründeki sorunların derinleşmesi, bu ülkenin AB ve IMF kaynaklı finansal destek ihtiyacını belirginleştirirken, muhtemel yardım talebinin diğer ülkelere kıyasla daha yüksek tutarda olması, mevcut kaynakların yeterliliği konusunda kaygı oluşturmaktadır.

İlgili dönemde İtalya kamu borçlanma faizlerinin de borç çevrimini zorlayacak seviyelere yaklaşması, bölge ülkelerine yönelik riskleri arttıran diğer bir unsur olmuştur.

Avrupa liderleri, Haziran sonunda gerçekleşen zirvede, 120 milyar Euro'luk istihdam ve büyüme paketiyle, tüm bölgenin bankalarını düzenleyecek ve denetleyecek bir kurumun oluşturulması ve tüm Euro Bölgesi'nde geçerli olacak bir mevduat garantisi uygulanması konusunda uzlaşmaya varmıştır.

İktisadi faaliyete ilişkin beklentilerin de belirgin bir toparlanmaya işaret etmemesi sonucunda ABD Merkez Bankası Haziran ayındaki toplantısında, piyasadaki uzun vadeli tahvilleri kısa vadeli tahvillerle değiştirme politikasına devam etme kararı alırken, iktisadi faaliyetteki gelişmelere bağlı olarak üçüncü miktarsal genişleme olasılığını da gündemde tutmuştur.

Küresel kriz sonrası toparlanma sürecinde, gelişmekte olan ekonomiler büyümesine en büyük katkıyı veren Çin'in büyüme oranındaki düşme eğilimi 2012 yılının ikinci çeyreğinde de devam etmiş ve GSYH büyümesi yıllık bazda %7,6 olarak gerçekleşmiş ve temelde tüketim kaynaklı gerçekleşen büyümeye dış talebin katkısı sınırlı olmuştur.

Küresel risk iştahında 2012 yılının ikinci çeyreğinde gözlenen bozulma eğilimi, yılın ilk çeyreğinde önemli oranda portföy yatırımı çekmiş olan gelişmekte olan ülkelere sermaye çıkışlarını beraberinde getirmiştir. Gelişmekte olan Asya ülkeleri en yüksek miktarda fon çıkışları yaşayan ülke grubu olurken, portföy yatırımları açısından görece olarak en iyi performansı Latin Amerika ülkeleri sergilemiştir.

Yükselen Avrupa ülkelerinde ise hisse senedi piyasalarından çıkışlar büyük oranda borçlanma senedi piyasalarına girişler ile telafi edilmiştir.

ABD Merkez Bankası, 19 – 20 Haziran tarihli toplantısı sonrasında, Temmuz başında sona ermesi beklenen piyasadaki uzun vadeli tahvilleri kısa vadeli tahvillerle değiştirme uygulamasını (Operation Twist) yılsonuna kadar uzattığını açıklamıştır. Buna gerekçe olarak hem orta vadeli istihdam öngörülerini hem de küresel mali piyasalardaki riskleri gösteren ABD Merkez Bankası, büyümenin öngörülerinin altında gerçekleşmesi ve enflasyon eğiliminin orta vadeli tahminlerinin altında kalması durumunda tekrar parasal genişlemeye gidebileceğinin de sinyallerini vermişti. İngiltere Merkez Bankası da, Temmuz ayı toplantısında varlık alım programını 50 milyar sterlin artırmıştır.

Yılın ikinci çeyreğinde bazı gelişmiş ülkelerin politika faizlerini düşürmek suretiyle para politikalarını gevşettikleri görülmüştür. Euro Bölgesi'ndeki sorunları gidermeye yönelik önlemler paketinin giderek genişlemesi ve Avrupa Merkez Bankası (ECB) fonlarının daha yaygın kullanılmaya başlanmasına karşın, Euro Bölgesi büyüme öngörülerini olumsuzla doğru bir seyir izlemiş, buna bağlı olarak ECB politika faizini Temmuz ayında beklentilerle uyumlu olarak 25 baz puan düşürmüştür.

Yılın ikinci çeyreğinde bazı gelişmekte olan ekonomilerde de politika faizlerinin düştüğü görülmüştür. Brezilya faiz düşürme eğilimini geçtiğimiz çeyrekte de sürdürmüştür. Güney Afrika 2010 yılı sonlarından itibaren ilk kez faiz indirimine başvurmuş ve politika faizini 50 baz puan düşürmüştür. Çin ve Hindistan merkez bankalarınca yapılan 56 ve 50 baz puanlık indirimler de söz konusu ülkelerin düşen GSYH büyüme oranları konusundaki kaygılarını ortaya koymaktadır.

Öte yandan, Kore Merkez Bankası, Çek Cumhuriyeti, Avustralya ve İsrail de yılın ikinci çeyreğinde faiz oranlarını düşürmek suretiyle para politikalarını gevşetmiştir.

Yılın ikinci çeyreğinde, ABD ve İngiltere Merkez Bankaları niceliksel genişleme araçları kullanarak para politikası duruşlarını gevşetmiştir.

Yılın üçüncü çeyreğinde ise İspanya gündemin ana konusu haline gelmiştir.

Son üç aylık dönemde, bankacılık sektörü kaynaklı sorunlar nedeniyle İspanya'ya ilişkin endişelerin artması ve Yunanistan'da yaşanan siyasi belirsizlikler Euro bölgesi borç krizini canlı tutan başlıca gelişmeler olmuştur.

28 – 29 Haziran tarihli AB zirvesinde İspanya bankacılık sektörüne yardım kararı çıkması ve Euro Bölgesi'nde bankacılık birliğine gidileceğine dair kararlar alınmasına rağmen, uygulamaya ve içeriğine ilişkin belirsizliklerin ortadan kalkmaması nedeniyle risk iştahında belirgin bir toparlanma gerçekleşmemiştir. Temmuz ayı ortalarından itibaren İspanya'da faizlerin borçların sürdürülebilirliği endişelerini tetikleyecek seviyelere yükselmesi ve Yunanistan'ın mevcut istikrar programını uygulamada zorluk yaşadığı algılamasının güçlenmesi risk iştahını baskılamaya devam etmiştir.

Alman Anayasa Mahkemesi'nin Avrupa Kurtarma Fonu'nun Almanya'nın yükümlülüğünün 190 milyar Euro ile sınırlı kalması koşuluyla anayasaya aykırı olmadığına hükmetmesi tahvil piyasalarını rahatlatmış. Buna ek olarak Avrupa Merkez Bankası toplantısından sonra AMB Başkanı Draghi'nin Avrupa ekonomilerinin tahvillerinin alınacağı programa dair açıklamalar yapıp, tahvil alımlarında bir üst limitin olmayacağını ve piyasaya enjekte edilen paranın enflasyon yaratmaması için gerekli önlemlerin

alınacağını söylemesi piyasaları pozitif etkileyen diğer bir gelişme olmuştur. Draghi'nin açıklamasından önce %6,9'dan %5,6 seviyesine kadar gerileyen İspanya 10 yıllık tahvil faizleri ay sonunda İspanya'da yaşanan siyasi ve ekonomik problemler paralelinde %6 seviyesine yeniden geri gelmiştir.

ABD Merkez Bankası'nın Eylül ayı toplantısı öncesinde tahvil piyasaları parasal genişleme beklentisi ile yukarı yönde fiyatlanırken, toplantı sonuçları bu beklentileri boşa çıkarmadı. FED başkanı Bernanke'nin operation twisti sürdüreceğini, 2015'e kadar düşük faiz politikasının uygulanacağını ve aylık 40 milyar Dolarlık alım yapacağını açıklaması ile piyasalar yukarı hareketini güçlendirmiştir. ABD 2012 büyüme tahmini %1,7 – %2,0 olarak düzeltilirken, büyüme tahmininin aşağı çekilmesi QE3'ün gelme nedenini daha da belirgin hale getirmiştir.

Yurtiçinde ise; 2010 yılının son döneminden itibaren uygulanan politikalar orta vadede fiyat istikrarından ödün vermeden kısa vadede makro finansal riskleri dengelemeyi amaçlamış ve bu doğrultuda, kredi büyümesi kontrol altına alınırken döviz kurunun iktisadi temellerle daha uyumlu hareket etmesi sağlanmıştır.

Büyüme kompozisyonu da giderek daha sağlıklı bir görünüme kavuşurken, ekonomideki dengelenme süreci belirginleşmiştir. Nitekim 2012 yılında, cari işlemler dengesindeki iyileşmenin sürdüğü ve net ihracatın büyümeye katkısının belirgin şekilde arttığı görülmektedir. TCMB de bu dönemde finansal risklerin azalması ile fiyat istikrarına odaklanmış ve faiz koridorunu yukarı yönlü genişleterek etkin likidite operasyonlarıyla güçlü bir parasal sıkılaştırma gerçekleştirmiştir.

Para Politikası Kurulu, küresel risk iştahındaki dönemsel iyileşmeye bağlı olarak yılın ilk aylarında kısa vadeli faizleri görece olarak daha yatay bir konumda tutmuş, Nisan ve Mayıs aylarında ise geçici unsurların enflasyon görünümünü bozmasını engellemek ve fiyatlama davranışlarına dair riskleri sınırlamak amacıyla sık aralıklarla ek parasal sıkılaştırma uygulamıştır. Bu şekilde bir yandan kredilerin artış hızı makul oranlarda tutulurken diğer yandan döviz kurunun oynaklığını sınırlandırarak enflasyon belirsizliği azaltmıştır.

Haziran ayında gelişmekte olan ülkelere yönelik sermaye akımlarının canlanması ve emtia fiyatlarındaki düşüşün hızlanması enflasyon risklerinin azalmasına yardımcı olmuştur. Bu dönemde enflasyon ve cari dengeye ilişkin açıklanan verilerin piyasa beklentilerinden olumlu gerçekleşmesi Türkiye'ye yönelik risk algılamalarının iyileşmesini sağlamıştır. Bu gelişmeler doğrultusunda TCMB, Haziran başından itibaren ortalama fonlama maliyetini kademeli olarak düşürmeye başlamıştır.

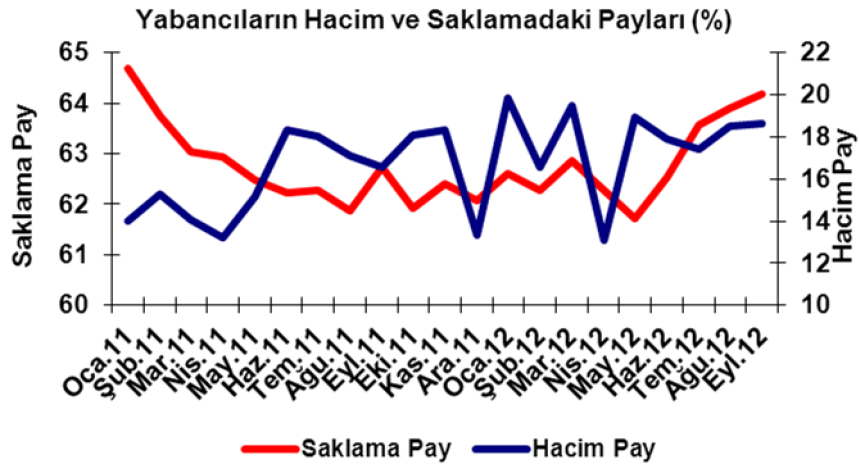
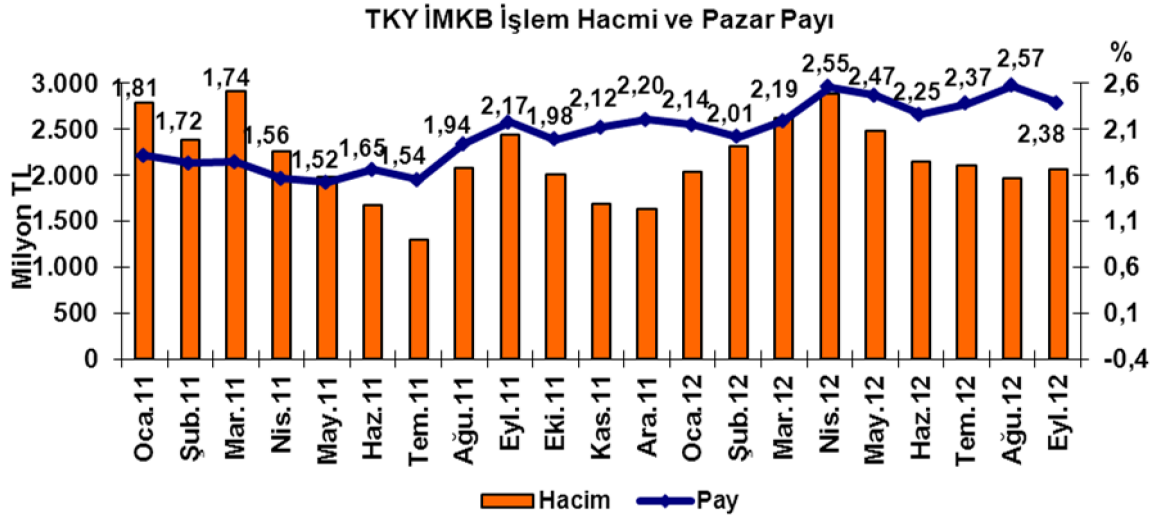
2012 yılında yumuşak iniş gerçekleştirmek niyetinde olan Türkiye yılın ilk çeyreğinde %3,3 ve yılın ikinci çeyreğinde de %2,9'luk büyüme kaydetmesi, 2011'in ilk yedi ayında %10,4 artış gösteren sanayii üretim endeksinin 2012'in ilk yedi ayında yıllık bazda %3,2 puan artış göstermesi, yıllık enflasyonun Eylül ayında %9,2 olmasına karşın yılın kalan döneminde kur ve baz etkisi ile gerileyecek olması, Merkez Bankası Temmuz ayı ödemeler dengesi verilerine göre cari açığın yılın ilk yedi ayında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %31 daralarak 34,5 milyar dolar seviyesine gerilemesi ve de son 12 aylık cari açığın Temmuz ayında 61,4 milyar dolara gerilemesi, ithalattaki gerilemeye bağlı olarak cari açığındaki gerilemenin devam etmesinin beklenmesi, Türkiye'nin yumuşak inişi gerçekleştirdiği ve kredi notunun artırılması beklentisinin yükselmesini sağlamıştır.

III. TURKISH YATIRIM'IN FAALİYETLERİ ve SEKTÖRDEKİ YERİ

1. İMKB

2012 yılının Ocak – Eylül döneminde İMKB-100 endeksi %30 oranında değer kazanırken, işlem hacmi 2011 yılının aynı dönemine göre %22 azalışla 444 milyar TL'ye gerilemiştir.

Turkish Yatırım'ın işlem hacmi 2012 yılının Ocak – Eylül döneminde %4 artışla 20,6 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. İşlem hacmindeki artışa bağlı olarak İMKB pazar payımız 2011 yılının Ocak – Eylül dönemindeki %1,74 seviyesinden %2,31'e yükselmiş ve 2012 yılının ilk 9 aylık periyodunu İMKB'de işlem gerçekleştiren 86 kurum arasında 13. sırada tamamlamıştır.

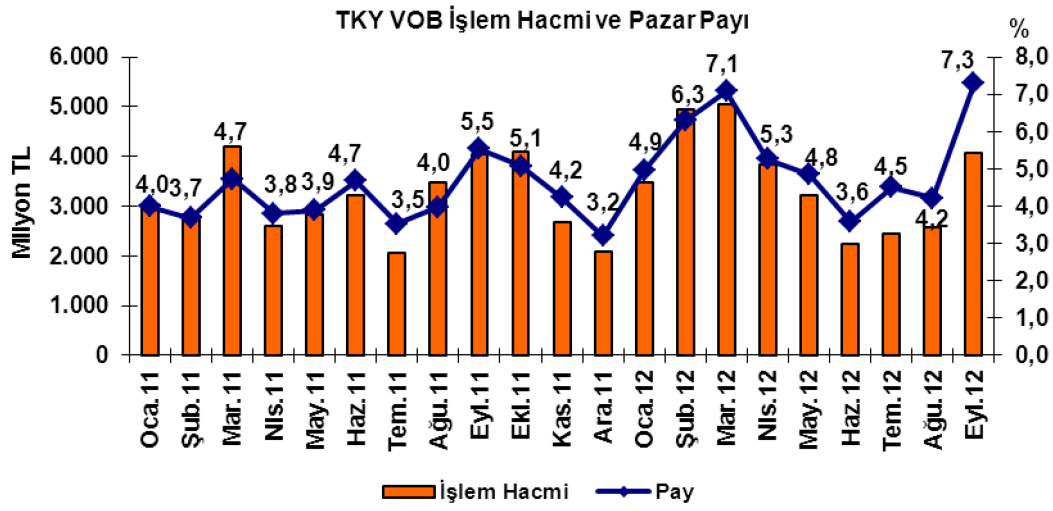


2012 yılının Ocak – Eylül döneminde yabancı yatırımcılar 45,96 milyar dolar alış, 42,04 milyar dolar da satış yaparken, 3,9 milyar dolar tutarında net alış yönünde işlemde bulunmuştur. Yabancıların İMKB'deki saklama payı 2011 yılı sonuna göre %62,1'den %64,2 seviyesine yükselmiştir. Yabancıların İMKB'de gerçekleştirdikleri işlem hacmi 2012 yılının Ocak – Eylül döneminde %19 azalırken, işlem hacimlerindeki payları %15,4'ten %17,7'ye yükselmiştir.

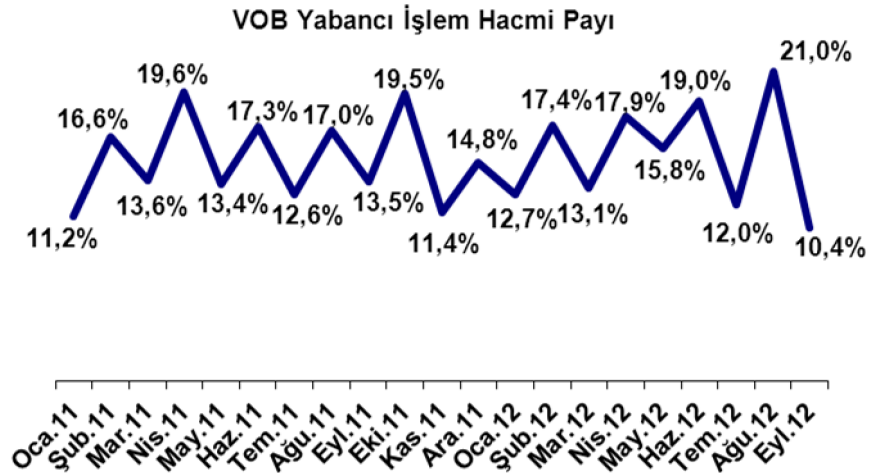
2. Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası

2012 yılının Ocak – Eylül döneminde VOB'un işlem hacmi 2011 yılının aynı dönemine göre %12 azalışla 296 milyar TL'ye gerilemiştir.

Turkish Yatırım'ın VOB işlem hacmi 2012 yılının Ocak – Eylül döneminde 2011 yılının aynı dönemine göre %13 artışla 31,8 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Turkish Yatırım'ın VOB pazar payı ise 2011 yılının Ocak – Eylül dönemindeki %4,22'den %5,37'ye yükselmiştir. VOB'da işlem gerçekleştiren 84 kurum arasında Turkish Yatırım 4. sırada yer almıştır.



VOB'da yabancı işlem hacimleri 2012 yılının Ocak – Eylül döneminde 2011 yılının aynı dönemine göre %8 azalışla 46,1 milyar TL'ye gerilemiştir. Yabancıların işlem hacminden aldığı pay 2012 yılının Ocak – Eylül döneminde %15,0'ten %15,6'ya 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 yılı Eylül ayı itibarıyla %39 artışla 10,2 milyon TL'ye yükselmiştir.

Portföy Yönetimi faaliyetleri çerçevesinde bireysel portföylerin yanı sıra portföy büyüklüğü toplamı 19,5 milyon TL olan 4 yatırım fonunun yönetimi de gerçekleştirilmektedir. Yatırım fonlarındaki portföy büyüklüğü 2011 yılı sonuna göre %61 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.

Halka açık olup Borsa'da işlem görmeyen bir şirketin İMKB II. Ulusal Pazar'da işlem görmesi için danışmanlık ve aracılık hizmeti verilmiştir.

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

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

Bir şirket için marka değerlemesi, dört şirket için de şirket değerlemesi yapılmıştır.

İki faktoring şirketinin borçlanma aracı ihraçları için danışmanlık ve aracılık hizmeti verilmiştir.

İki şirketin gerçekleştirdiği bedelli sermaye artırımı işlemlerine aracılık edilmiştir.

Özak GYO, Teknosa, Polisan Holding, TGS Dış Ticaret ve Karakaş Atlantis'in halka arzlarına 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.

Eylül 2012 itibariyle 5,8 milyar ABD Doları karşılığı işleme aracılık edilmiştir.

IV. TURKISH YATIRIM'IN FAALİYET SONUÇLARI

Turkish Yatırım 2012 yılının Ocak – Eylül dönemini 337.781 TL net karla tamamlamıştır. Finansal durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin rasyolar şu şekilde oluşmuştur.

	31.12.2011	30.Eyl.11	30.Eyl.12	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	44.931.576	38.102.472	52.476.890	38
Kısa Vadeli Borçlar	30.565.313	26.102.037	39.336.047	51
Uzun Vadeli Borçlar	179.757	125.090	274.505	119
Aktifler	45.337.720	38.507.324	53.046.208	38
Özkaynaklar	14.592.650	12.280.197	13.435.656	9
Net Kar	1.823.419	2.010.966	337.781	-83
Aktif Karlılığı (%)	4,02	5,22	0,64	-88
Özkaynak Karlılığı (%)	12,50	16,38	2,51	-85
Cari Oran	1,47	1,46	1,33	-9
Toplam Borç/Özkaynak	2,11	2,14	2,95	38
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.