

TURKISH YATIRIM A.Ş.

01.01.2013 – 30.09.2013 Dönemi

Faaliyet Raporu



I. GİRİŞ

1. Dönem içinde yönetim kurulunda 30.09.2013 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	25/03/2013 – 25/03/2015
İsmail Aydın GÜNTER	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	25/03/2013 – 25/03/2015
Mehmet ÇINAR	Yönetim Kurulu Üyesi	25/03/2013 – 25/03/2015
Abdullah AKBULAK	Yönetim Kurulu Üyesi	25/03/2013 – 25/03/2015
Murat ARIĞ	Yönetim Kurulu Üyesi	25/03/2013 – 25/03/2015
Servet TAZE	Yönetim Kurulu Üyesi	19/08/2013 – 25/03/2015
Beyhan KALAFAT	Yönetim Kurulu Üyesi	05/09/2013 – 25/03/2015
Hakan KURTOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	05/09/2013 – 25/03/2015
Mine Berra DOĞANER	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	25/03/2013 – 25/03/2015

DENETÇİ

Ünvanı	Görev Süresi
Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (KPMC International Cooperative)	01/01/2013 – 31/12/2013

ÜST YÖNETİM

Adı Soyadı	Ünvanı
Mine Berra DOĞANER	Genel Müdür
Aydın ÖZCAN	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.

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 porosedürlerimizdeki aşamalı onaylar sonrası devreye alınmaktadır.

Kurum içerisinde risk yönetimi; risklerin belirlenmesi, analizi, ölçümü ve risklere karşı önlemlerin alınması gibi adımlardan oluşmakta ve bu süreçte 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 kullanılan sistem, Kurumumuz risk anlayışına göre geliştirilmiştir. Risk ölçümleri, çok kolay ve hızlı olarak tüm personelin vob riski, kredi riski, temerrüt riski gibi alanlarda 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:

25.03.2013 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında mevcut yönetim kurulu üyeleri 3 yılına tekrar seçilmişlerdir.

Şirketimizde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapan Erhan ÖZÇELİK 31.05.2013 tarihinde Yönetim Kurulu Üyeliğinden ayrılmıştır.

Erhan ÖZÇELİK' den boşalan Yönetim Kurulu Üyeliği'ne 19.08.2013 tarihinden itibaren kalan süreyi tamamlamak üzere sayın, Servet TAZE Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

05.09.2013 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında mevcut yönetim kurulu üye sayısının 9 'a çıkarılmasına karar verilmiş ve Beyhan KALAFAT ile Hakan KURTOĞLU 25.03.2015 tarihine kadar yönetim kurulu üyesi olarak seçilmişlerdir.

2013 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.

5. Sermaye ve Ortaklık Yapısı:

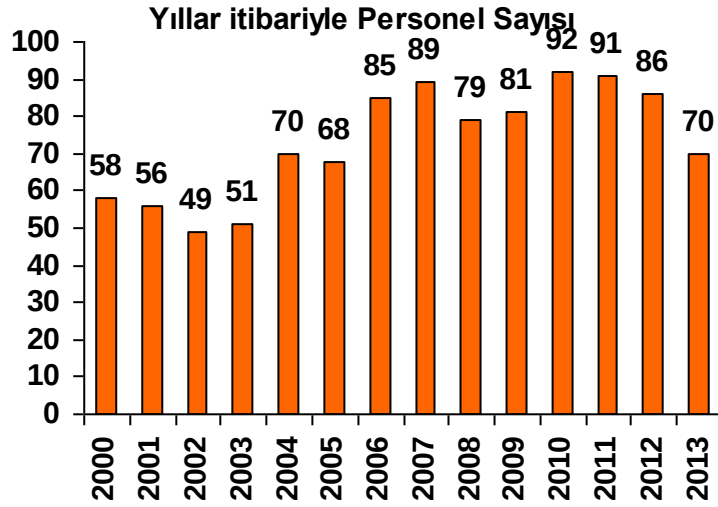
ORTAĞIN ADI / ÜNVANI	PAY TUTARI (TL)	PAYI (%)
Turkish Bank A.Ş.	10.499.547	100,00%
Mehmet Tuğrul Belli	223	0,00%
Mehmet Tanju Özyol	112	0,00%
İbrahim Hakan Börteçene	112	0,00%
İsmail Aydın Günter	3	0,00%
Mine Berra Doğaner	3	0,00%
TOPLAM	10.500.000	100,00%

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. Eylül sonu itibariyle mevcut Merkez dışı örgütlerimiz; İstanbul'da Bakırköy, Çiftehavuzlar, Çiftehavuzlar İrtibat Bürosu, Kapalıçarşı Şubesi, ve Suadiye Şubesi ; İstanbul dışında Adapazarı, Ankara, Bursa, Denizli, Gebze, İzmir, Mersin, Karabük Şubesi, ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde Lefkoşa, Magosa ve Girne olmak üzere ; Toplam 1 adet İrtibat Bürosu, 3 Adet Şubemiz ve 12 Adet Acentemiz ile 16 adettir.

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

2012 yılının sonunda 86 olan çalışan sayısı, Eylül 2013 itibariyle 70 olmuştur. (Ocak – Eylül 2013 döneminde ayrılan personel sayısı 30, yeni alınan personel sayısı 14'dür.)



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 2012 yılında Kurumumuz tarafından uygulanmamıştır. 2013 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:

05/09/2013 tarihinde yapılan Şirketimizin Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında ana sözleşmemizin 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na uyum sağlanması amacıyla bazı maddelerinin değiştirilmesine karar verilmiştir. Yapılan değişiklikleri de içeren ana sözleşmemizin son haline www.turkishyatirim.com internet sitemizden ulaşılabilir.

12. Hesap dönemi sonrası meydana gelen önemli olaylar:

Yoktur.

II. DÜNYA ve TÜRKİYE PİYASALARINDAKİ GELİŞMELER

Küresel piyasalar için oldukça hareketli bir yıl olan 2013'ün üçüncü çeyreğinde yaşanan gelişmelerin temel belirleyicisi yılın ikinci çeyreğinde 22 Mayıs'ta FED Başkanı Bernanke'nin konuşmasından çıkarılan FED'in tahvil alımlarında azaltıma gitmesi anlamına gelen 'tapering' sinyali olmuştur.

2008 Küresel Mali Krizi'nden bu yana uygulanmakta olan Quantitative Easing-QE (Parasal Genişleme) programlarının hala devam ettiği ortamda, sermaye akımlarının gelişmekte olan ülkelere yöneliminin iyimserliği piyasalara destek olurken bir yandan geçen zaman içinde gelişmekte olan ülkelere ihtiyaç duyduğu reformları yapabilmek adına alan ve zaman yaratmıştır.

Ancak 22 Mayıs'ta FED'den gelen sinyaller üzerine sermaye akımlarının, özellikle gelişmekte olan ülkelere yönelik olanların tersine dönebileceği endişesi piyasalar ve kurlar üzerinde kayda değer dalgalanmalara neden olmuştur. Her ne kadar yatırım yapılabilir seviyedeki kredi notlarına ulaşmış olsa da Türkiye için de bu durum geçerli olmuş ve baskı yılın üçüncü çeyreğinde piyasaların tamamında etkisini hissettirmiştir.

Tapering endişesi zaten gündemdeyken ABD'de yasa koyucular arasında bütçe ve borçlanma limiti konularında anlaşmazlığın devam etmesi sonucu ABD hükümeti 1 Ekim'de yeni bütçe olmaması nedeni ile kısmi bir kapanma yaşamış ve bu süreç temerrüde 1 gün kala çözülerek 16 gün devam etmiştir.

Normal şartlar altında ekonomide ılımlı toparlanma ve büyümeye devam eden FED bilançosu ile tapering'in bu yıl sonuna doğru başlaması beklenirken federal hükümetin kapanmasının büyümeye vuracağı darbe ve açıklanamayan bazı veriler nedeni ile tahvil alımlarının bir süre daha devam etmesi yönündeki görüşler artmaya başlamıştır.

FED'in tahvil alımlarında azaltıma gideceği tarihe dair yeni beklenti, Bernanke'den sonra göreve gelmesi beklenen, Başkan Obama'nın da adayı olan Janet Yellen'in FED Başkanı olarak ilk toplantısını yapacağı Mart 2014'tür. Bu senaryoya göre bu durumda FED en erken 2014 sonunda tahvil alımlarını sonlandıracak ve 6 aylık bir bekleme periyodunun ardından 2015 yılının ikinci yarısından itibaren şuan ultra düşük seviyelerde olan faiz oranlarını artırmaya başlayacaktır.

Euro bölgesine baktığımızda ise her ne kadar karışık sinyaller de olsa ve kalıcı bir büyüme temposu yakalanmamış olsa da Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) da öngörülerine uyumlu olarak Euro Bölgesi bir toparlanma yoluna girdiğinin sinyallerini vermeye başlamıştır, ayrıca bankaların tek elden denetimi çalışmaları hızlandırılmıştır. Toparlanma sinyallerine rağmen ECB Başkanı Draghi, üçüncü bir uzun vadeli refinansman operasyonunun (LTRO) masada olduğunu belirtmiştir.

Uzakdoğu'da ise Çin'de konut balonu endişeleri devam ederken ülkenin yumuşak-sert iniş tartışmalarının ardından bu yılki büyüme hedefi de sorgulanmaya devam etmiş ancak Ekim ayında açıklanan ve beklentilerin üzerinde gelen yüzde 7,8'lik 3.çeyrek büyüme verisi dünyanın en büyük ikinci ekonomisinin bu yılki büyüme hedefi olan %7,5'i yakalayacağı izlenimi uyandırmıştır.

Son olarak Japonya'da ise deflasyonla mücadele kapsamında Başbakan Abe'nin kendine has politikaları (ki bunlar finans çevrelerinde Abenomics olarak adlandırılmaktadır.) devam ettirilmiş, Japonya'nın deflasyonla mücadele kapsamında referans kabul ettiği "taze gıda hariç enflasyon" oranı Ağustos ayında yüzde 0,8 artış göstermesine karşın bu artışın artan yakıt maliyetlerinden kaynaklanması nedeniyle ekonominin deflasyonu sonlandırma yolunda daha zamana ihtiyacı olduğunu göstermiştir.

Bu dönemde Türkiye'nin kendi makro ekonomik gösterge ve iç dengelerine baktığımızda ise; sanayi üretimi (takvim etkisinden arındırılmış) Temmuz ayında imalat sanayinin katkısı ile yüzde 4,6 artış gösterirken Ağustos ayında ise mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış olarak bir önceki aya göre yüzde 4, takvim etkisinden arındırılmış olarak geçen yılın aynı ayına göre yüzde 0,1 azalmıştır.

Ödemeler dengesi tarafına bakacak olursak; Temmuz ayında 5,79 milyar dolar açık veren cari işlemler hesabındaki bu hareket büyük ölçüde 7,64 milyar dolara çıkan dış ticaret açığından kaynaklanırken altın ithalatı, bir önceki yılın yedi aylık dönemine göre 5 milyar 473 milyon dolar artarak 11 milyar 94 milyon dolar tutarında gerçekleşirken, altın ihracatı 4 milyar 565 milyon dolar azalarak 2 milyar 673 milyon dolara gerilemiştir. Ağustos ayında ise altın ithalatında devam eden artış ve süregelen altın ihracatı azalışına karşın cari işlemler açığı 1 milyar 995 milyon dolar olurken, yıllıklandırılmış bazda cari işlemler açığı 56 milyar 694 milyon dolar seviyesine gelmiştir.

Enflasyon cephesine baktığımızda ise 22 Mayıs'a dek geçen süreçte TCMB, TL'deki değer kazancına karşın önlemler almakta iken bu tarihten itibaren sürecin tersine dönmeye başlaması ile TL'deki değer kaybının yansımaları enflasyon üzerinde özellikle 3.çeyrekte kendini göstermiştir.

2013 yılının Mayıs ayına dek sermaye akımlarının artması ile TL'deki değerlenmeye karşı adımlar atan TCMB, bu tarihten itibaren FED'in tahvil alımlarında azaltıma başlayacağı beklentisi ile tersine dönmeye başlayan sermaye hareketleri nedeni ile para politikasında yeniden tedrici olarak sıkılaştırmaya gitmeye başlamış ve TL için de süreç tersine dönerek bir değer kaybı dönemi başlamıştır.

Bu süreç enflasyonist baskıları artırdığından TÜFE'de birikimli artış hızının arttığı görülmüş, bu da TL'de değer kaybının yanında, iç talebin artması, işlenmemiş gıda fiyatlarında artış, tütün ürünlerindeki düzenleme ve petrol fiyatlarında kaydedilen artışlardan kaynaklanmıştır.

Eylül ayında tüketici fiyatları yüzde 0,77 oranında artmış, tüketici fiyatları yıllık enflasyonu ise yüzde 7,88'e gerilemiştir ancak buna karşın Türk Lirası'nda değer kaybının etkisi ile temel enflasyon göstergelerinde yükseliş devam etmiştir.

Dolayısıyla önümüzdeki dönemde de sermaye akımlarının tersine dönerek TL üzerinde aşağı yönlü baskıyı artırması halinde enflasyon beklentilerinde bozulmanın devamı beklenebilecektir ancak mevcut şartlarda TCMB, önümüzdeki dönemde çekirdek enflasyon göstergelerinde kurda yaşanan oynaklık nedeni ile yükselişin devamını ancak manşet enflasyonda bir düşüş eğilimi beklemektedir.

Yılın ikinci yarısı için; OVP'de de öngörüldüğü üzere nihai yurt içi talebin büyümeye olumlu katkısının, net ihracatın ise büyümeye negatif katkısının devam etmesi, sanayi üretiminin artış eğilimini koruması, hizmetler sektörünün büyümeye yüksek katkı vermeye devam etmesi beklenmektedir.

2013 yılı Ekim ayında açıklanan ve 2014-2016 yılları öngörülerinin yer aldığı OVP'nin temel amaçları ise;

- Cari açığı azaltmak
- Enflasyonu düşürmek
- Kamu maliyesinde disiplinin devamı
- Büyüme ve istihdamı artırmak

şeklinde özetlenebilir.

Son dönemde bizi özellikle ilgilendiren Suriye gelişmelerine bakarsak; Arap Baharı ile başlayan süreçte Esed rejimine karşı halk ayaklanmaları ile Türkiye'ye sığınan Suriyelilerin yanı sıra hükümetler arası ilişkiler de giderek gerilmiş ve son yaşanan Suriye'deki kimyasal silah saldırısı nedeni ile en büyük sınır komşumuz olan Suriye'ye uluslararası bir müdahale seçeneği masaya gelmiş ve bu da özellikle Türkiye'de ciddi etkiler yaratmıştır.

Rusya'nın devreye girmesi ile müzakerelerin başlaması ve Esed rejiminin kimyasal silah imhasına izin vermesi ile askeri müdahale seçeneği masadan şimdilik kalkmış olsa da ABD Dışışleri Bakanı'nın son açıklamaları eğer öngörülen tarihe dek imha süreci planlandığı gibi gitmezse her seçeneğin yeniden değerlendirmeye alınacağını belirterek konunun soğumasına karşın yine de akıllarda kalmasına neden olmaktadır.

2013 yılının başından Mayıs ayının sonlarına dek devam eden süreçte 2012 yılından itibaren edinilmeye başlanan 'yatırım yapılabilir' kredi notlarının etkisi, 'Çözüm Süreci', bireysel emeklilik sistemine devlet katkısı gibi gelişmelerle yurtiçi para ve sermaye piyasaları oldukça olumlu bir performans göstermekte iken 22 Mayıs 2013 FED Başkanı Bernanke'nin sunumu ile tüm dünyada etkisini gösteren süreç, Suriye tansiyonu olarak özetlenebilecek jeopolitik riskler ve etki süresi daha sınırlı kalmakla beraber izleyen yurtiçinde tansiyonu yükselten sosyal dinamikler sonrası 22 Mayıs'ta 93.398 puan ile tarihi zirvesini gören BIST 100 endeksi gerilemeye başlayarak 28 Ağustos'ta 63.887 puan seviyesini görmüş, Eylül ayını ise Ağustos'a göre bir miktar toparlanma ile 74.486 puandan tamamlamıştır, Endeksin yılın ilk dokuz ayındaki toplam değer kaybı -7,44%, 22 Mayıs'tan 30 Eylül'e dek geçen süreçte değer kaybı -20,06% ve nihayet yılın üçüncü çeyreğinde ise değer kaybı -2,93% olmuştur.

III. TURKISH YATIRIM'IN FAALİYETLERİ ve SEKTÖRDEKİ YERİ

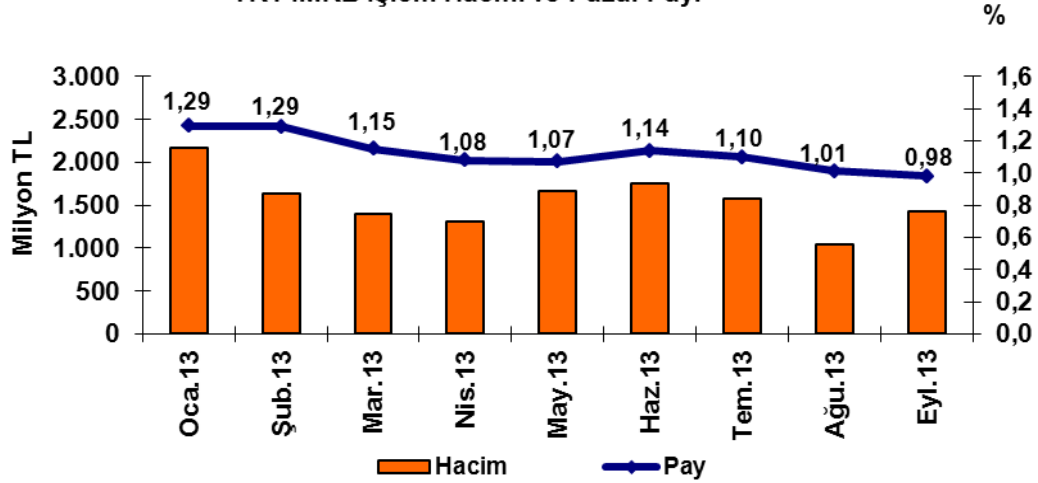
1. BORSA İSTANBUL

2013 yılının ilk üç ayındaki yüzde 9,83'lük getirinin ardından yılın ikinci çeyreğinde yüzde 11,18 değer kaybeden BIST 100 endeksi yılın üçüncü çeyreğinde de yüzde 2,93 oranında değer kaybetmiş ve bu şekilde yılın 9 ayında toplam değer kaybı yüzde 7,44 olmuştur.

Yılın ilk 9 aylık döneminde BIST'in işlem hacminde ise yıllık bazda %40'lık bir artış yaşanmış, TKY'nin işlem hacmi ise gerçekleştirdiği strateji değişikliği nedeniyle 2012 yılının Ocak-Eylül dönemi ile kıyaslandığında %32 gerileyerek 13.989.820.604 TL olmuştur.

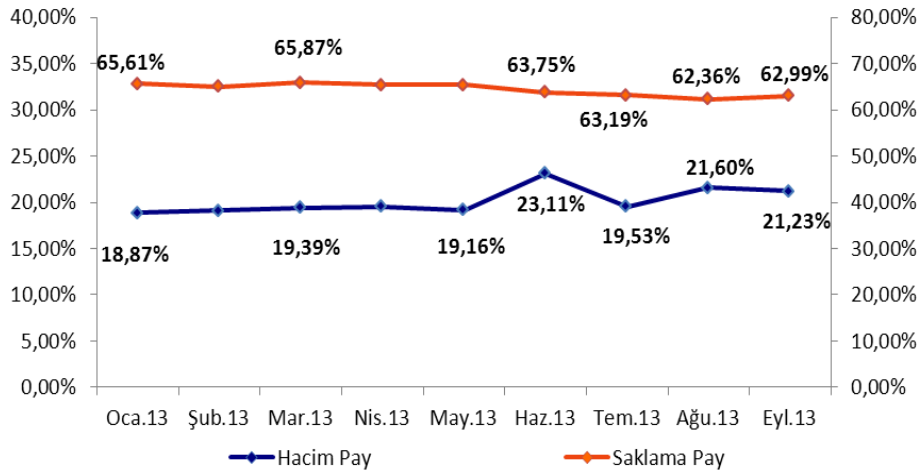
Aynı strateji değişikliği nedeniyle 2012 yılının Ocak-Eylül döneminde %2,34 seviyesinde olan pazar payı ile aracı kurum işlem hacmi sıralamalarında 13. Sırada yer alan TKY, 2013 yılının aynı döneminde ise %1,13 pazar payı ile 27. Sıraya gerilemiştir.

TKY İMKB İşlem Hacmi ve Pazar Payı



2013 yılının ilk dokuz aylık döneminde yabancı yatırımcılar 67.080.257.318 TL alış, 67.382.671.027 TL satış ve 302.413.709 TL net satış yönünde işlemde bulunmuştur. Yabancıların BIST'te gerçekleştirdikleri işlem hacmi 2013 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 52,79 artış göstermiş, saklama payı 2012 Eylül ayı sonundaki yüzde 64,20'den 2013 Eylül ayı sonunda yüzde 62,99'a gerilemiştir.

Yabancıların Hacim ve Saklamadaki Payları (%)



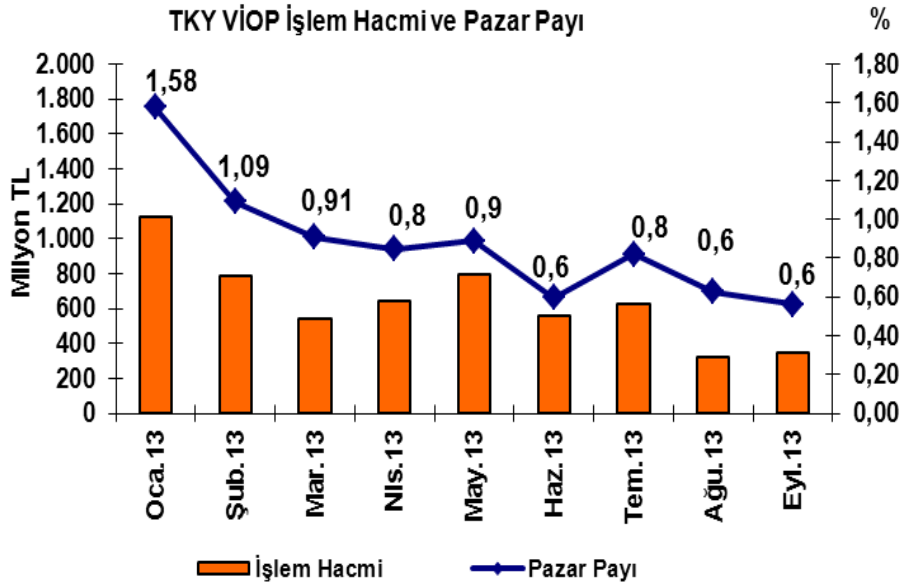
2. VADELİ İŞLEM VE OPSİYON PİYASASI

2013 yılı üçüncü çeyreği Türk sermaye piyasaları açısından önemli bir tarihi barındırmaktadır. 5 Ağustos 2013'te uzun zamandır çalışmaları yapılan bir konu olan İzmir'de faaliyet gösteren Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş. (VOB) ile Borsa İstanbul Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (VİOP) alım-satım platformlarının birleştirilmesi işlemi tamamlanmıştır.

Bu birleşme ile beraber ülkemizde tüm vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, Borsa İstanbul Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (VİOP) çatısı altında ve tek bir alım-satım platformunda işlem görmeye başlamıştır.

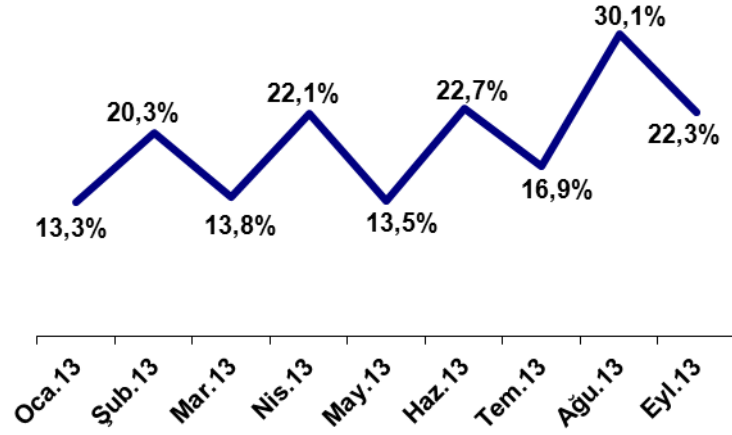
2013 yılının ilk 9 ayında VİOP'un işlem hacminde yıllık bazda yüzde 10,03'lük artış yaşanmış, TKY'nin işlem hacmi ise geçen yılın aynı dönemine göre gerçekleştirdiği strateji değişikliği nedeniyle %81,96 gerileyerek 5,74 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Aynı strateji değişikliği nedeniyle 2012 yılının Ocak-Eylül döneminde %5,38 Pazar payı ile aracı kurum işlem hacmi sıralamalarında 4. Sırada yer alan TKY, 2013 yılının aynı döneminde ise %0,88 Pazar payı ile 31. Sıraya gerilemiştir.



Yabancıların işlem hacminden aldığı pay ise 2012 yılı 9 aylık periyodunda ortalama yüzde 15,46 iken 2013 yılı Ocak-Eylül döneminde ise yüzde 19,44'e yükselmiştir.

VIOP Yabancı İşlem Hacmi Payı



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. 30 Eylül 2013 sonunda toplam portföy büyüklüğü 8,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Portföy Yönetimi faaliyetleri çerçevesinde bireysel portföylerin yanı sıra portföy büyüklüğü toplamı 30 Eylül 2013 sonunda 17,9 milyon TL olan 4 yatırım fonunun yönetimi de gerçekleştirilmektedir.

Yönetilen yatırım fonlarının en büyüğü Turkishbank A.Ş. B Likit fon olup, 30 Eylül 2013 sonunda yıllık performansı %5,05 olup ülkemizde mevcut 41 adet likit fonun içinde getiri bakımından 6. sıradadır.

4. Kurumsal Finansman

Turkish Yatırım kurumsal finansman bölümü, stratejik ve finansal ortaklık, halka arz, borçlanma aracı ihracı, çağrı ve sermaye artırımı işlemlerine aracılık ve danışmanlık hizmetleri vermekte, ayrıca şirket değerlemesi yapmaktadır. Bu kapsamda 2013 yılının dokuz aylık mali döneminde pek çok proje yürütmüştür.

Altı şirket için stratejik ve finansal ortak bulunması konusunda danışmanlık verilmiş olup, bir şirket için 2012 yılından beri Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na danışmanlık hizmeti vermeye devam edilmektedir.

İki faktoring şirketinin (Kent Faktoring ve Turkish Faktoring) borçlanma aracı ihraç işlemlerine danışmanlık ve aracılık hizmeti verilmiş ve ihraçlar Nisan ve Temmuz aylarında tamamlanmıştır. Enerji sektöründe faaliyet yürüten bir şirketin (Palgaz) borçlanma aracı ihraç işlemlerine danışmanlık ve aracılık hizmeti Eylül tamamlanmıştır. Halihazırda bir banka ve bir enerji şirketinin borçlanma aracı ihracı projelerine aracılık ve danışmanlık hizmeti verilmektedir.

2013 yılında Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş., Royal Halı İplik Tekstil Mobilya Sanayi ve Ticaret A.Ş., Odaş Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Akyürek Tüketim Ürünleri Pazarlama Dağıtım ve Ticaret A.Ş. 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"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 vermekte olan 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 diğer kaldıraçlı sermaye piyasaları araçlarında da hizmet vermek için altyapı ve ürün geliştirme çalışmalarını sürdürmektedir.

IV. TURKISH YATIRIM'IN FAALİYET SONUÇLARI

Turkish Yatırım 2013 yılının Ocak – Eylül dönemini -63.702 TL 'sı zararla tamamlamıştır. Finansal durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin rasyolar şu şekilde oluşmuştur.

	31.12.2012	30 Eylül 2012	30 Eylül 2013	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	38,313,525	52,476,890	30,768,743	-41
Kısa Vadeli Borçlar	25,385,334	39,336,047	17,862,898	-55
Uzun Vadeli Borçlar	207,339	274,505	208,832	-24
Aktifler	38,878,014	53,046,208	31,293,369	-41
Özkaynaklar	13,285,341	13,435,656	13,221,639	-2
Net Kar	187,466	337,781	-63,702	-119
Aktif Karlılığı (%)	0.48	0.64	-0.20	-132
Özkaynak Karlılığı (%)	1.41	2.51	-0.48	-119
Cari Oran	1.51	1.33	1.72	29
Toplam Borç/Özkaynak	1.93	2.95	1.37	-54

Saygılarımızla,

TURKISH YATIRIM A.Ş.

M.Berra DOĞANER

Yönetim Kurulu Üyesi ve

Genel Müdür

Aydın ÖZCAN

Genel Müdür Yrd.