

TURKISH YATIRIM A.Ş.

01.01.2013 – 31.12.2013 Dönemi

Faaliyet Raporu



I. GİRİŞ

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

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.

Cadde Bostan Şubesi; Bağdat Caddesi Sella Palas Apt. No.271 D.5 Caddebostan, Kadıköy / İstanbul
Kapalıçarşı Şubesi; Eminönü Molla Fenari Mahallesi Nuruosmaniye Caddesi No.45 Orient Bazaar
Ticaret Merkezi D.606 Cağaloğlu – 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 Çiftelhavuzlar İstanbul dışında ise Adapazarı, Ankara, Bursa, 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 16 adettir.

3. Dönem içinde yönetim kurulunda 31.12.2013 tarihi itibariyle aktif olarak görev alan başkan ve üyelerin, ad ve soyadları, bu görevlerin süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleriyle):

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 ARİĞ	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
Hakan KURTOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	05/09/2013 – 25/03/2015
Mine Berra DOĞANER	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	25/03/2013 – 25/03/2016

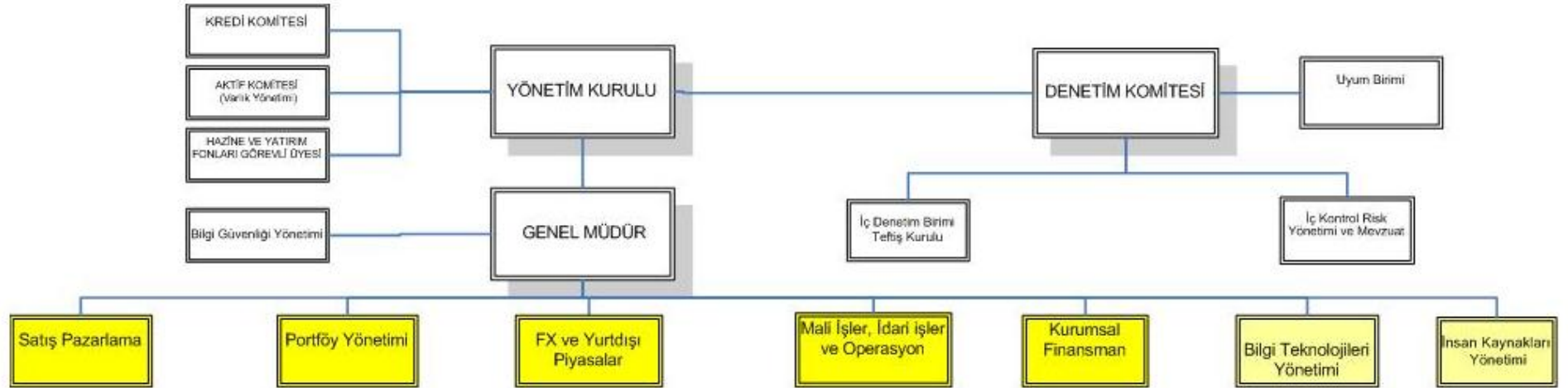
DENETÇİ

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

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.

4. Organizasyon Yapısı



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 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 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. 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.

6. Dönem içinde yönetimde meydana gelen değişiklikler:

25.03.2013 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında mevcut yönetim kurulu üyeleri 3 yıllığına 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.

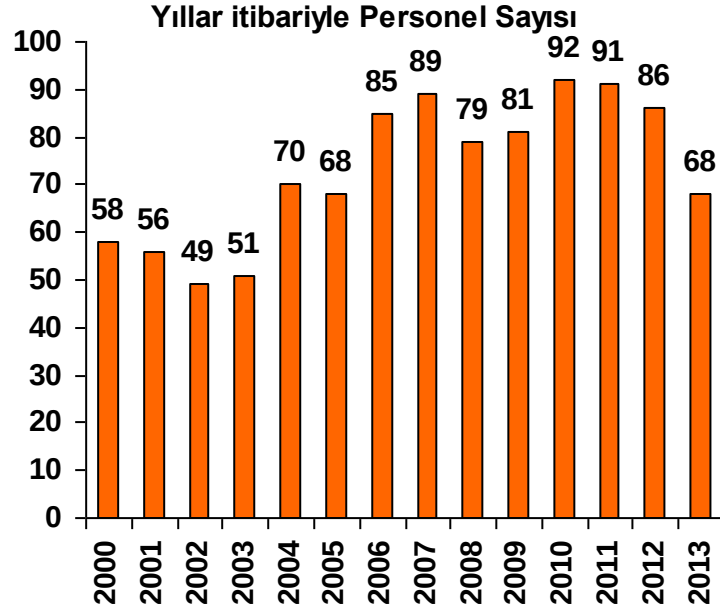
Şirketimizde Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapan Şevket KERESTECİ 29.11.2013 tarihi itibarıyla görevinden ayrılmıştır.

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%

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

2012 yılının sonunda 86 olan çalışan sayısı, Aralık 2013 itibariyle 68 olmuştur. (Ocak – Aralık 2013 döneminde ayrılan personel sayısı 34, yeni alınan personel sayısı 16'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 2013 yılında Kurumumuz tarafından uygulanmamıştır. 2014 yılı için ise kademeli ve seçmeli olarak uygulanması planlanmaktadır.

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.

10. Yıl içinde yapılan bağış ve yardımlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

11. Kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporu:

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

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.

13. 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.

14. Davalar

- ✓ Şirketin Davalı olduğu özel hukuk davalarının sayısı 25 dir ve bunların toplam değeri 3.229.147 TL dir.
- ✓ Şirketin Davacı olduğu özel hukuk davalarının sayısı 6 altı'dır ve bunların toplam değeri 1.677.001 TL dir.

15. Hesap dönemi sonrası meydana gelen önemli olaylar:

Hesap dönemi sonrası Şirkete 5 adet alacak davası açılmıştır. Davalarla ilgili toplam tutarlar 14. Madde de açıklanmıştır.

II. DÜNYA ve TÜRKİYE PİYASALARINDAKİ GELİŞMELER

2013 yılının son çeyreği yine küresel piyasalarda ABD ve Amerikan Merkez Bankası FED'in dikkatle takip edildiği bir dönem olmuş ve yine 2013 yılının Mayıs ayından bu yana tartışılan aylık tahvil alımlarında indirime gitme kararı bu dönem içinde FED politika yapıcılarınca alınmıştır.

18 Eylül'de aylık 85 milyar dolarlık tahvil alımlarını devam ettiren FED'den beklentiler, bu toplantı sonrasında Ekim ayı içinde ABD'de yaşanan kısmi federal hükümet kapanışı ile artmaya başlamış, hükümet kapanışının etkilerinden kaçınmak için tahvil alımlarında azaltıma gidilmeyeceği beklentileri yükselmiştir.

Bu yükselen beklentilere rağmen hükümet kapanışına neden olan bütçe sorununda uzlaşa sağlanması ve sonrasında gelen ekonomik verilerden görüldüğü üzere bu kapanışın ekonomide dramatik bir sarsıntıya neden olmadığına da görülmesi ile özellikle konut ve istihdam piyasası başta olmak üzere ekonomik toparlanmadan destek bulan FED Açık Piyasa Komitesi, 17-18 Aralık toplantısında aylık tahvil alımlarında 5 milyar doları hazine tahvillerinden 5 milyar dolar da mortgage destekli tahvillerden olmak üzere aylık tahvil alım programında toplamda 10 milyar dolarlık azaltım kararı almıştır.

FED'in bu kararı ile 2008 Küresel Mali Kriz'den bu yana genişlemeci politikalar sayesinde ucuz ve bol likidite döneminde artan risk iştahının yönlendiği sermaye hareketlerinin yapısal reformlara alan ve imkan sağladığı gelişmekte olan ülkelerde ise FED'in ilk 'tapering' sinyalinde başlamış olan oynaklık etkisini artırmaya başlamış ve piyasalar ile ekonomi çevrelerinde en önemli gündem maddesi gelişmekte olan ülkeler ve bu ülkelerdeki reaksiyonların küresel ekonomiye etkileri olmuştur.

ABD ekonomisinde toparlanma devam ederken likiditenin azalmaya başlaması elbette risk iştahını bir miktar geri çekeceğinden gelişen ülke para birimlerinde volatilité artmış ve Türk Lirası da bundan payına düşeni almıştır ancak 2013 yılının son çeyreğinde yurtiçinde artan siyasi tansiyon da TL'nin performansı üzerinden Dolar/TL ve Euro/TL kurlarını ve bunların etkisi ile de Borsa İstanbul endekslerindeki hareketleri etkilemiştir.

Son çeyrekte yurtiçindeki en önemli gelişmelerden biri de BDDK tarafından hazırlanan kredi ve kredi kartında taksit düzenlemesi olmuştur. Kasım ayında ilan edilen ve 2014 yılının Şubat ayında yürürlüğe giren düzenlemede kredi kartına taksitli alışverişte, taşıt ve tüketici kredilerinde sınırlamalara gidilmiş, düzenlemelerden otomotiv başta olmak üzere pek çok sektörün olumsuz etkileneceği beklentilerinin oluşması sonrasında oluşan kurdaki volatilité ile birlikte Borsa İstanbul'da baskı yaratmıştır.

Bu süreç içinde ABD ve gelişmekte olan ülkelerin gündeminden kalan alana ise Euro Bölgesi, Çin ve Japonya yerleşmiş, Euro bölgesinde sağlanmaya çalışılan ekonomik canlılığı desteklemeyen veriler, Çin'de beklentileri karşılamayan verilerin yeniden büyüme endişelerini gündeme getirmesi ve Japonya'da da deflasyonla hız kesmeden devam eden mücadele küresel ortamın ABD ve EM (gelişen piyasalar) dışındaki kısa özeti olmuştur.

Yaşanan gelişmeler göstermektedir ki Japonya’da deflasyonla mücadele çabaları meyve vermeye başlama aşamasında olmakla beraber aynı durum Euro Bölgesi için henüz oluşmamıştır.

Euro Bölgesi için deflasyon seslerinin yükselmesine ECB Başkanı Draghi böyle bir ihtimal olmadığını söyleyerek yanıt vermiş olsa da TÜFE verilerinin yeni yılda dahi hedeflenen seviyelerin altında kalmaya devam etmesi ve enflasyon beklentilerinin de güçlü şekilde çıpalamış kalmayı sürdürmesi ile Avrupa Merkez Bankası ECB’den yeni bir uzun vadeli refinansman operasyonu (LTRO) ve/veya faiz aksiyonu gibi hamle beklentileri güncel kalmayı sürdürmektedir.

Yine de ekonomi çevrelerince en kötünün geride kaldığı görüşünde büyük ölçüde mutabakat sağlanan Euro Bölgesi’ne karşın Çin’de geride bırakılan yumuşak iniş tartışmalarının ardından yeniden zayıflamaya başlayan ekonomik verilerle büyüme oranının ne seviyede gerçekleşeceği tekrar ısınmaya başlayan bir tartışma konusu olmaya başlamış durumdadır.

Sonuç olarak son çeyrekten itibaren yaşanmaya başlayan gelişmelerle gelinen noktada gelişmiş ülke ve gelişmekte olan ülke para birimleri ile politikaları arasında bir ayrışma başlamış ve gelişmekte olan ülkelerde merkez bankaları sıkılaştırıcı para politikalarına dönmeye başlamıştır ki bu eğilim Brezilya, Hindistan’ın yanında TCMB’nin 2014 yılı Ocak ayı ara PPK toplantısında aldığı aksiyonla da net bir şekilde görülmüştür.

Bu gelişmeler neticesinde 30/09/2013 tarihinde 74,486 puan seviyesinden kapanış gerçekleştiren BIST-100 endeksi yılı 67,801 puan seviyesinden tamamlamıştır. 93,398 puan ile yılın en yüksek seviyesinin görüldüğü 22 Mayıs 2013 tarihinden itibaren bakıldığında Borsa İstanbul 100 endeksinin yıl sonu kapanışı itibariyle değer kaybı yüzde 27,4 olmuştur.

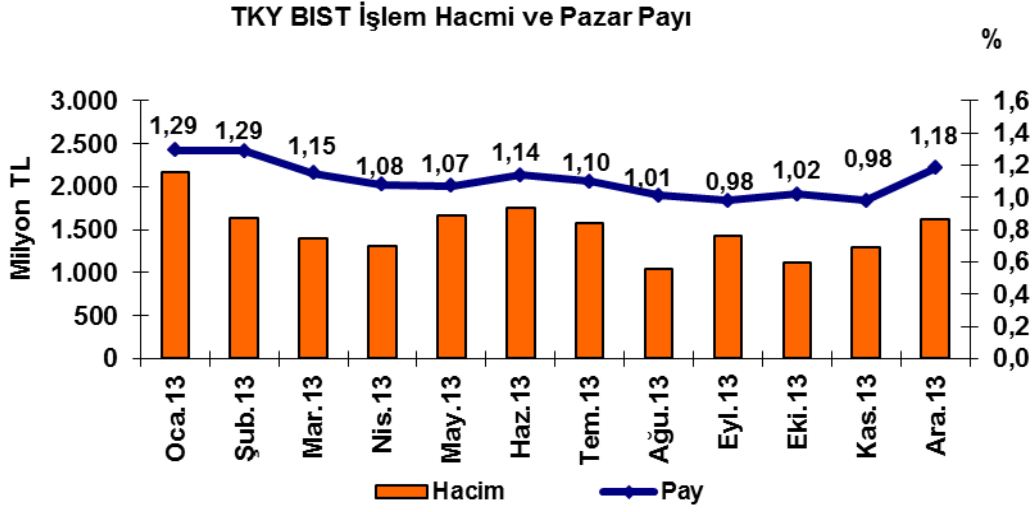
III. TURKISH YATIRIM’IN FAALİYETLERİ ve SEKTÖRDEKİ YERİ

1. BORSA İSTANBUL

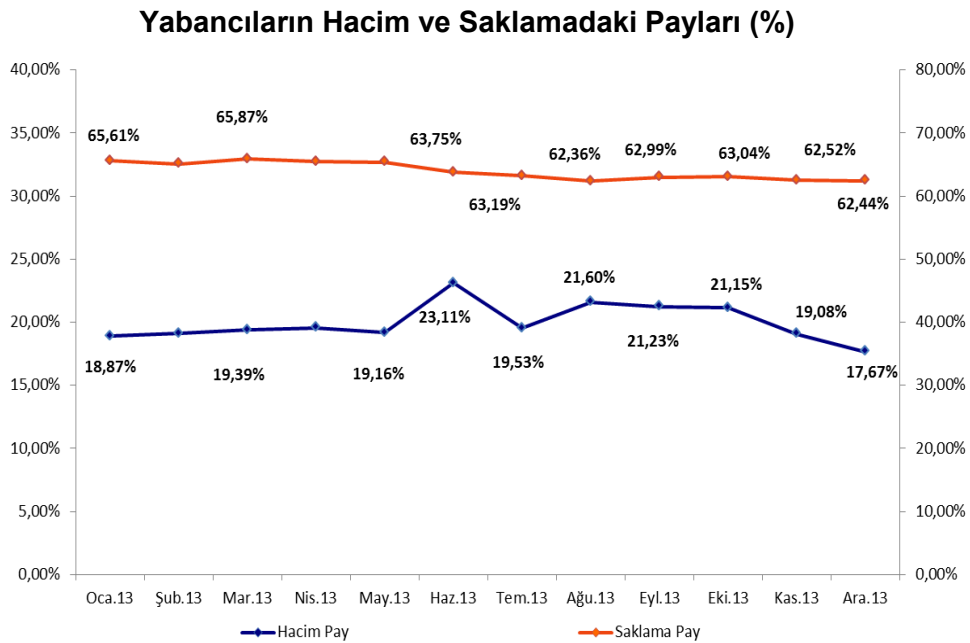
2013 yılının ilk 9 aylık döneminde yüzde 4,76 değer kaybeden BIST 100 endeksi yılın son çeyreğinde yaşanan gelişmeler ile yılın tamamında değer kaybını yüzde 13,3 seviyesine genişletmiştir.

Yılın tamamına bakıldığında; BIST’in işlem hacminde ise yıllık bazda %31’lik bir artış yaşanmıştır. TKY’nin işlem hacmi ise gerçekleştirdiği strateji değişikliği nedeniyle 2012 yılının Ocak-Aralık dönemi ile kıyaslandığında gerileyerek 18,01 milyar TL olmuştur.

TKY'nin 2013 yılının Ocak ayında % 1,29 seviyesinde olan pazar payı 2013 yılının Aralık ayında %1,18 olarak gerçekleşmiştir.



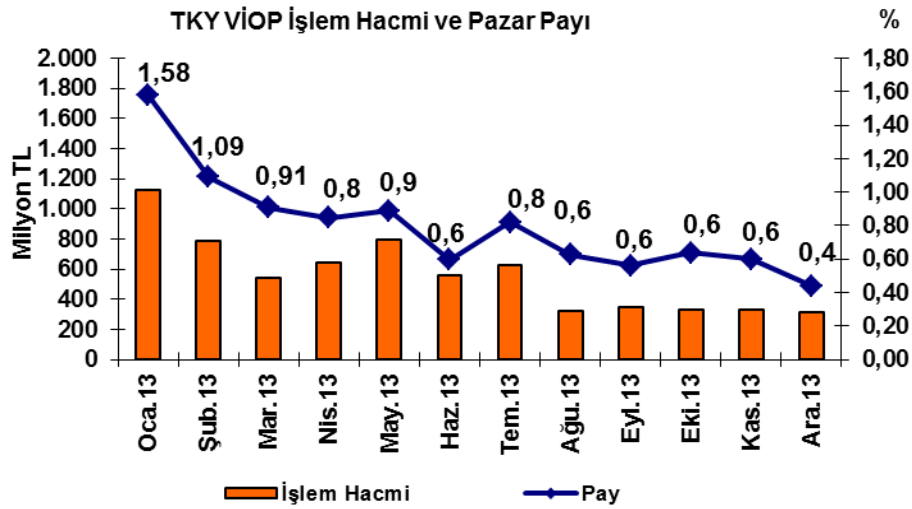
2013 yılında yabancı yatırımcılar 85,43 milyar ABD doları alış, 85,86 milyar ABD doları satış ve 429.801.870 ABD doları net satış yönünde işlemde bulunmuştur. Yabancıların BIST' te gerçekleştirdikleri işlem hacmi 2012 yılında 122,9 milyar ABD doları iken 2013 yılının tamamında 171,29 milyar dolar ile işlem hacminin yüzde 39,3 arttığı görülmektedir. Yabancıların saklama payına bakıldığında ise 2012 sonundaki yüzde 65,71'den 2013 sonunda yüzde 62,44'e gerilemiştir.



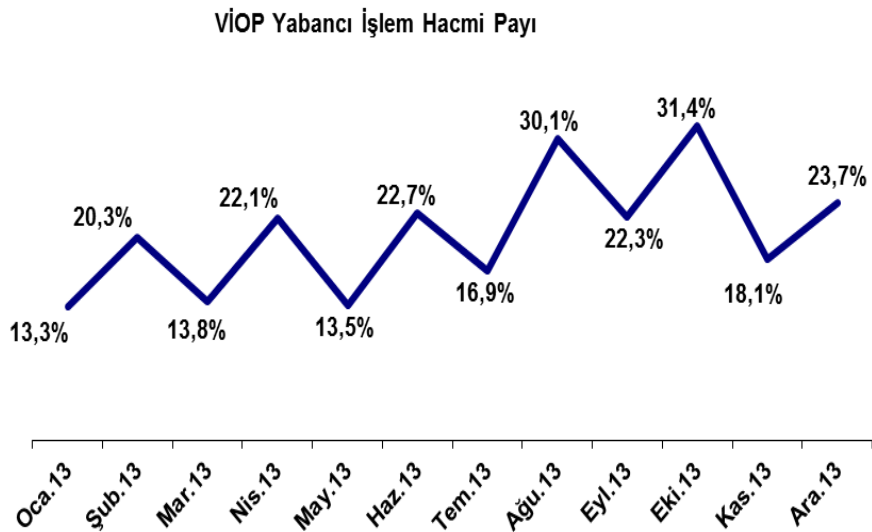
2. VADELİ İŞLEM VE OPSİYON PİYASASI

2013 yılında VİOP'un işlem hacminde yıllık bazda yüzde 2,81' lik artış yaşanmış, TKY'nin işlem hacmi ise geçen yılın aynı dönemine göre gerçekleştirdiği strateji değişikliği nedeniyle gerileyerek 6,72 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

TKY ' nin 2013 yılının Ocak ayında % 1,58 seviyesinde olan pazar payı 2013 yılının Aralık ayında %0,4 ' olarak gerçekleşmiştir.



Yabancıların işlem hacminden aldığı pay ise 2012 yılında ortalama yüzde 15,94 iken 2013 yılı Ocak-Aralık döneminde ise yüzde 20,68'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. 31 Aralık 2013 sonunda yönetilen toplam portföy büyüklüğü 7,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Portföy Yönetimi faaliyetleri çerçevesinde bireysel portföylerin yanı sıra portföy büyüklüğü toplamı 31 Aralık 2013 sonunda 16,2 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 2013 sonunda yıllık performansı % 5,38 olup ülkemizde mevcut 40 adet likit fonun içinde getiri bakımından 7. sıradadır.

B Tipi Tahvil bono fonumuz; 31 Aralık 2013 sonunda yıllık performansı % 6,62 olup ülkemizde mevcut 11 adet özel sektör tahvil bono fonları içinde getiri bakımından 4. sıradadır.

B Tipi Değişken Fonumuz; 31 Aralık 2013 sonunda yıllık performansı % 2,14 olup ülkemizde mevcut 50 adet tahvil bono fonun içinde getiri bakımından 29. sıradadır.

A Değişken fonumuz; 31 Aralık 2013 sonunda yıllık performansı % 0,82 olup ülkemizde mevcut 31 adet karma fonun içinde getiri bakımından 9. 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 on iki 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 verilmeye 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 iki şirketin (Palgaz ve Palen) borçlanma aracı ihraç işlemlerine danışmanlık ve aracılık hizmeti Eylül ve Aralık aylarında tamamlanmıştır. Bir bankanın (Turkish Bank) banka bonolarının ihracına aracılık ve danışmanlık hizmeti Ekim 2013 tarihinde tamamlanmıştır. Bu aracılık işlemlerinin toplam büyüklüğü 183.000.000 TL'dir.

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. 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.

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 uluslararası spot ve vadeli menkul kıymet hizmeti vermek için altyapı ve ürün geliştirme çalışmalarını sürdürmektedir.

IV. TURKISH YATIRIM'IN FAALİYET SONUÇLARI

Turkish Yatırım 2013 yılının Ocak – Aralık dönemi VUK'na göre 1.999 TL net kar, Türkiye Muhasebe Standartlarına göre 115.505 TL zararla tamamlamıştır. Finansal durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin rasyolar aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	28,891,551	38,313,525	(25)
Kısa Vadeli Borçlar	16,193,380	25,385,334	(36)
Uzun Vadeli Borçlar	239,549	207,339	16
Aktifler	29,579,740	38,878,014	(24)
Özkaynaklar	13,146,811	13,285,341	(1)
Net Kar	(115,505)	187,466	(162)
Aktif Karlılığı	(0.39%)	0.48%	(181)
Özkaynak Karlılığı	(0.88%)	1.41%	(162)
Cari Oran	1.78	1.51	18
Toplam Borç/Özkaynak	1.25	1.93	(35)

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	Değişim (%)
Hasılat	1,243,670,003	192,012,733	548
Satışların maliyeti	(1,234,105,008)	(178,561,489)	591
BRÜT KAR	9,564,995	13,451,244	(29)
Faaliyet Giderleri	(10,061,984)	(13,959,804)	(28)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	262,505	26,543	889
Olağanüstü giderler	(831,494)	(400,000)	108
ESAS FAALİYET ZARARI	(1,065,978)	(882,017)	21
Finansal gelirler/giderler (net)	924,263	1,222,788	(24)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ (ZARARI)/KARI	(141,715)	340,771	(142)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/geliri			
- Dönem vergi gideri /(gideri)	(7,552)	(138,473)	(95)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	33,762	(14,832)	(328)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM (ZARARI)/KARI	(115,505)	187,466	(162)

Saygılarımızla,

TURKISH YATIRIM A.Ş.

M.Berra DOĞANER
Yönetim Kurulu Üyesi ve
Genel Müdür

Aydın ÖZCAN
Genel Müdür Yrd.