
TURKISH YATIRIM A.Ş.

01.01.2009 – 30.06.2009 Dönemi

Faaliyet Raporu



YÖNETİM KURULU

Adı Soyadı	Ünvanı	Görev Süresi
M. Tanju ÖZYOL	Yönetim Kurulu Başkanı	07/03/2008 – 07/03/2011
İ. Hakan BÖRTEÇENE	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	07/03/2008 – 07/03/2011
Hamit B. BELLİ	Yönetim Kurulu Üyesi	07/03/2008 – 07/03/2011
İ. Aydın GÜNTER	Yönetim Kurulu Üyesi	07/03/2008 – 07/03/2011
Dr. Berra KILIÇ	Yönetim Kurulu Üyesi	07/03/2008 – 07/03/2011

DENETÇİLER

Sami ÇÖLGEÇEN	Denetçi	24/03/2009 – 24/03/2010
Ersin ERENMAN	Denetçi	24/03/2009 – 24/03/2010

ÜST YÖNETİM

Dr. Berra KILIÇ	Genel Müdür
Ahmet BAŞKAYA	Genel Müdür Yrd.
Aydın ÖZCAN	Genel Müdür Yrd.
Bülent KIRIMLI	Genel Müdür Yrd.
Enis MUSLUOĞLU	Genel Müdür Yrd.

I. ŞİRKET PROFİLİ

Kurumumuz 31.12.1996 tarihi itibarıyla SPK mevzuatı doğrultusunda faaliyetine başlamıştır. 1998 yılı içinde TURKISH MENKUL DEĞERLER A.Ş. olan ünvanımız TURKISH YATIRIM A.Ş. olarak değiştirilmiştir. 125 Milyar TL olan kuruluş sermayesi yıllar itibarıyla yapılan sermaye artırımlarıyla 8.000.000 TL'ye çıkartılmıştır. Ortak sayımız 7 olup, sermayede en büyük pay %99,996 ile Turkish Bank'a aittir.

TURKISH YATIRIM A.Ş. olarak amacımız müşterilerin güvenliğini sağlamaya ve gereken ihtiyaçlarını karşılamaya yönelik bir politika izlerken, kontrollü risk alarak ve etkin idari yönetimle maksimum karı elde etmektir.

TURKISH YATIRIM A.Ş. İstanbul Harbiye'deki merkezinin yanı sıra TURKISH BANK A.Ş. şubelerinin içinde yer alan, VIP seans salonları ve merkezle direkt irtibatlı seans noktalarıyla hizmet vermektedir. Merkez dışı örgütlerimiz; İstanbul'da Bakırköy, Çiftehavuzlar, Levent, Pendik ve Moda; İstanbul dışında Adapazarı, Antalya, Başkent, Bursa, Denizli, Gebze, İzmir, Pasaport, Mersin; İstanbul Nuruosmaniye'de şube, yine İstanbul'da Çiftehavuzlar'da irtibat bürosu ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde Turkish Grup bünyesindeki Türk Bankası Limited şubelerinin içinde yer alan Lefkoşa, Magosa ve Girne'dir.

II. DÜNYA ve TÜRKİYE PİYASALARINDAKİ GELİŞMELER

2009'un ilk çeyreğinde ekonomilerde ve piyasalarda yaşanan kayıplar, 2009'un ikinci çeyreğinde telafi edildi. 2009'un ilk çeyreğinde ABD'de yaşanan finansal kriz sonucu bankalar ile ilgili iflas yönlü endişeler, ilk çeyrek sonrasında bankacılık sektöründe karlılık rakamlarının açıklanmasıyla birlikte son buldu.

Merkez Bankalarının faiz indirimlerine gitmeleri ve piyasaları direkt olarak fonlamaları ile mevcut durumun iyileştiğine yönelik sinyaller birleşince, ikinci çeyrekte dipten çıkışın yaşanmasına olanak sağladı. Krizde milat olarak kabul edilen Lehman Brothers'ın iflası öncesinde görülen kredi ve bankalararası faiz oranlarına geri dönüş gerçekleşti.

Dünya için 2009'un ikinci çeyreği normale dönüşün başlangıcıydı ama krizin sonu değildi. Krizin başlangıcı ve tetikleyicisi olan konut piyasası 2009'un ikinci çeyreğinde toparlanmaya başladı ve bu çeyrek içerisinde konut satışları üst üste artış gösterdi. Yine bu çeyrek içerisinde konut fiyatları, konut piyasasında krizin başlangıcından bu yana ilk kez arttı. Krizin iki odak noktası olan konut ve kredi piyasasında yaşanan toparlanma risk alma iştahını da artırdı.

2008 ve 2009 yılının ilk çeyreğinde gelişmekte olan ülkelere gelişmiş olan ülkelere yaşanan para akımı, risk alma iştahının yeniden artması ile birlikte 2009'un ikinci çeyreğinde yeniden gelişmekte olan ülkelere geçiş yaptı. Gelişmekte olan ülke piyasalarına giren para ile birlikte gelişmekte olan ülkelerin para birimleri değer kazanırken, borsalarında da önemli yükselişler görüldü.

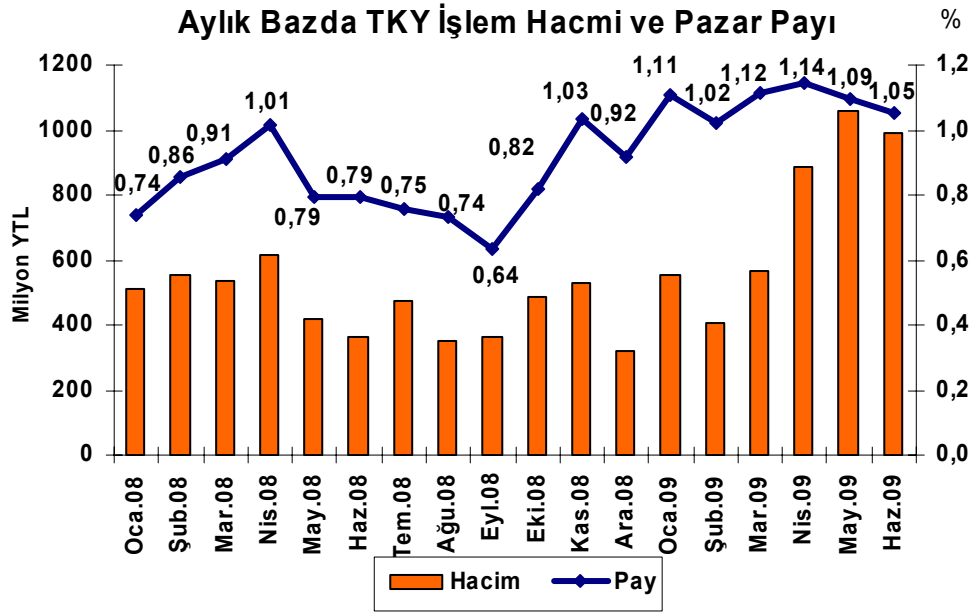
İMKB ilk çeyrekte global endişeler nedeniyle %4 değer kaybederken, ikinci çeyrekte %43 oranında yükselmiştir. 2009'un ikinci çeyreğinde Türk Lirası ABD Doları'na karşı %7,5 oranında değer kazanmıştır. Türkiye para ve sermaye piyasalarında yaşanan hızlı toparlanma, ABD ekonomisine paralel gerçekleşmiştir. Halbuki Türkiye ekonomisi bu süreçte piyasaların çok arkasında hareket etmektedir. Türkiye ekonomisinde 2009'un ilk çeyreğinde rekor ekonomik bir daralma, işsizlik rakamlarında sıçrama ve yılın ilk yarısında tarihin en düşük enflasyon rakamları görülmüştür. Ekonomik daralma sonucu faiz oranları da tarihi düşük seviyelere gerilemiştir.

III. TURKISH YATIRIM'IN SEKTÖRDEKİ YERİ

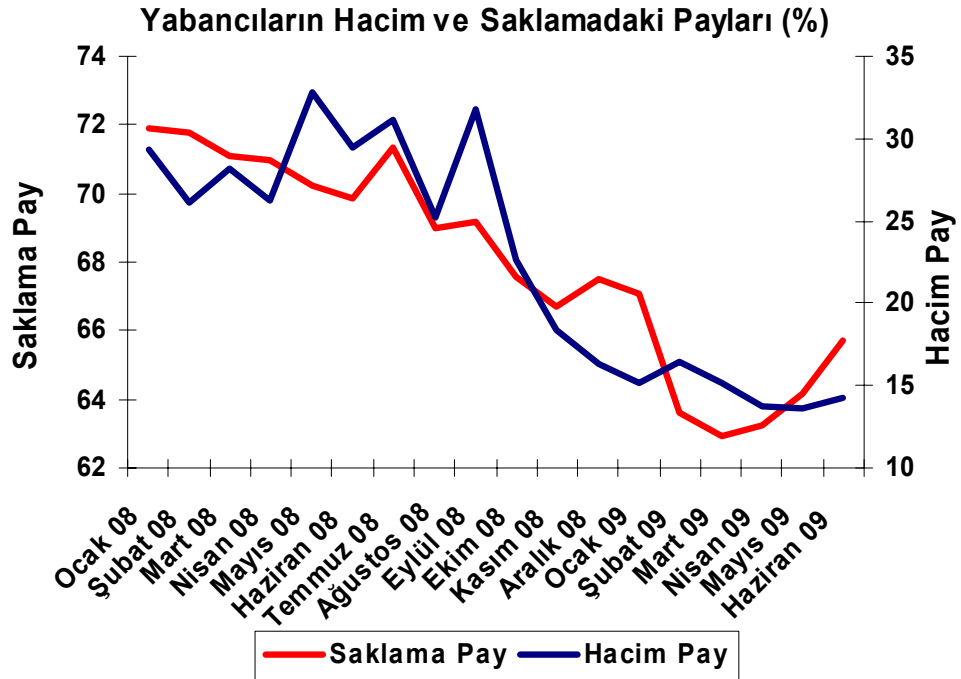
İMKB

2009 yılının ilk yarısında İMKB-100 endeksi %37,5 oranında değer kazanırken, işlem hacmi geçen yılın aynı dönemine göre TL bazında %16 oranında yükselerek 204 milyar TL'ye, dolar bazında ise %11 düşüşle 129 milyar dolara gerilemiştir.

Kurumumuzun çift taraflı işlem hacmi ise 2009 yılının ilk yarısında İMKB işlem hacmindeki %16'lık artışa karşın %48 oranında yükselişle 4,46 milyar TL olarak gerçekleştirmiştir. Bu doğrultuda İMKB pazar payımız geçen yılın ilk yarısındaki %0,85 seviyesinden %1,09'a yükselmiş ve Turkish Yatırım İMKB işlem hacminde ilk 30 kurum arasında yer almıştır.

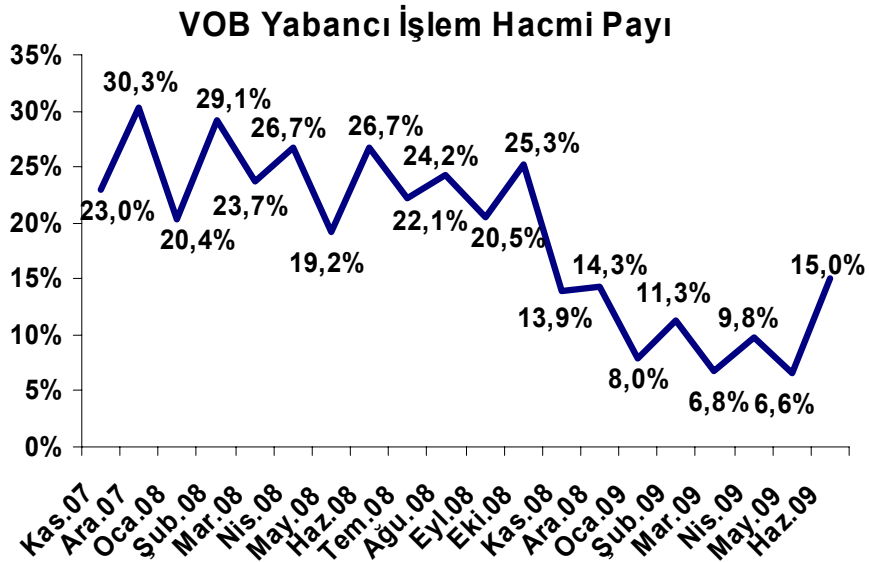


2009 yılının ilk yarısında yabancı yatırımcılar 18,9 milyar dolar alış, 18,2 milyar dolar da satış yaparken, 726 milyon dolar tutarında net alış yönünde işlemde bulundular. Yabancıların İMKB'deki saklama payı ise bu periyotta %67,5'ten %65,73 seviyesine gerilemiştir. Yabancıların İMKB'de gerçekleştirdikleri işlem hacmi 2008 yılının ilk yarısına göre %55 oranında dramatik bir düşüş gösterirken, işlem hacimlerindeki payları da %28,5 seviyesinden %14,4'e gerilemiştir. Özellikle yılın ilk çeyreğinde hisse fiyatlarının dip yapması, döviz kurlarındaki yukarı yönlü hareket ve geçen yılın ilk çeyreğindeki yüksek işlem hacimlerinin getirdiği baz etkisi nedeniyle yabancıların işlem hacimlerinde dramatik düşüş gerçekleşmiştir.

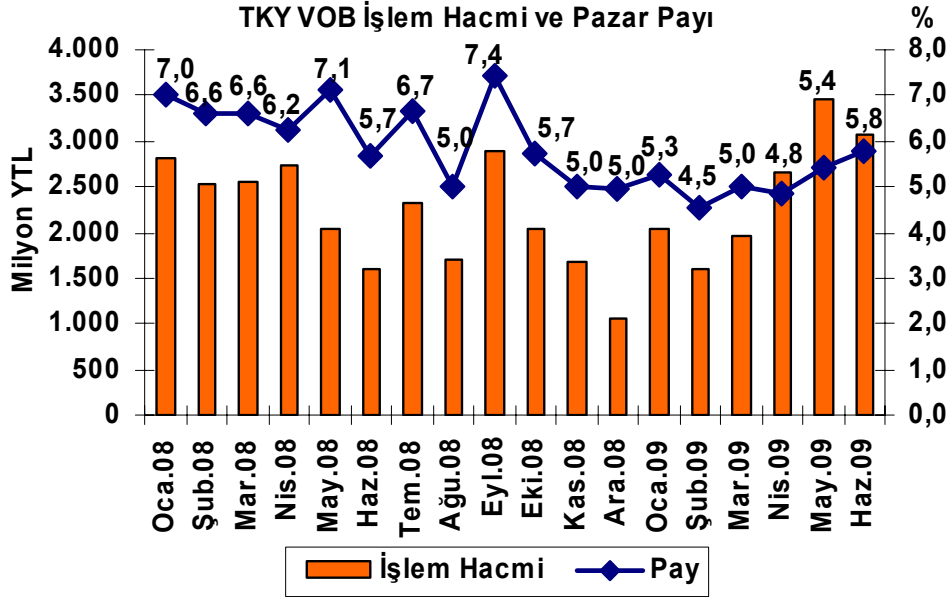


Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (VOB)

Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsası'na baktığımızda; VOB'un çift taraflı işlem hacmi 2009 yılının ilk yarısında geçen yılın aynı dönemine göre %30 oranında artarak 284 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. İMKB'de olduğu gibi Ekim ayından itibaren VOB'da da yabancı işlem hacimlerinde ciddi düşüş yaşanmakta ve yabancıların ağırlığı işlem hacmi açısından azalmaktadır. Geçtiğimiz yılın belirtilen döneminde %24,5 olan yabancı payı bu yıl %9,6'ya gerilemiştir.



Kurumumuzun aynı dönemde VOB işlem hacmi %3,5 oranında artarak 14,8 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. VOB pazar payı ise %6,55'ten %5,20 seviyesine gerilemiştir. Ancak buna rağmen yılın ilk yarısında kurumumuz işlem gerçekleştiren 78 kurum arasında 5. sırada yer almıştır.



Yılın özellikle 2. çeyreğinde işlem hacimlerinde görülen tarihi rekorlar kurumların komisyon gelirlerinin de artmasını sağlamış ve kurumumuz da bu konjonktüre ayak uydurarak hem İMKB hem de VOB tarafında net komisyon gelirlerini sırasıyla %31 ve %27 oranında arttırmıştır.

Uluslararası piyasalar ile korelasyonun yüksek olması, müşterilerimizin yurtdışı piyasalar ve ürünlerde arbitraj ve korunma amaçlı işlem yapılabilmesini teminen uluslararası borsalarda işlem yapılabilmesine imkan verecek bir platform üzerinde çalışmalarımız devam etmektedir.

Portföy Yönetimi

Yatırımcıların ihtiyaç ve beklentileri doğrultusunda optimum risk – getiriye yakalamak amacı ve kişiye özel yönetim anlayışıyla portföy yönetimi birimimiz geçtiğimiz yılın Eylül ayı itibariyle faaliyete geçmiştir. Müşteri ile sürekli iletişim içinde olduğumuz ve istekleri doğrultusunda belirlediğimiz portföy yönetiminde hacim odaklı değil, getiri odaklı bir yönetim anlayışı sergilemekteyiz. Portföy yönetiminde pazarlama çalışmalarına ağırlık verilmekte, yeni ürün geliştirilmesi ve yeni müşteriler edinilmesi konusunda çalışmalar devam etmektedir.

Kurumsal Finansman

SPK kaydında olup da İMKB’de işlem görmeyen şirketlerin Borsa’da işlem görebilmesi konusunda yürürlüğe giren yönetmelik doğrultusunda şirketlerle yapılan görüşmeler devam ettirilmektedir. Bunun yanı sıra yeni projeler için çalışmalar yürütülmektedir.

Araştırma

Araştırma departmanımız tarafından müşterilerin piyasalar hakkında etkin bir şekilde bilgilendirilmesi için günlük, haftalık ve aylık olmak üzere periyodik olarak hazırlanan şirket ve sektör raporlarının yanı sıra çeşitli strateji ve makro ekonomik raporlar hem mail yoluyla hem de internet portalımız www.turkborsa.net aracılığıyla müşterilerimize ve piyasalar hakkında bilgi sahibi olmak isteyen tüm aktif ve pasif yatırımcılara iletilmektedir. Bunun yanı sıra geçmiş yıllarda olduğu gibi departmanın ve bazı bölüm yöneticilerin yorum, görüş ve tavsiyeleri yazılı ve görsel medyada yer almaya devam etmiştir.

Bilginin etkin bir şekilde yatırımcılara iletilmesi açısından kullandığımız finans portalımız olan www.turkborsa.net’te üyelik sistemine geçilmiş, yatırımcıların piyasaları daha aktif bir şekilde takip edilebilmesi ve içerik güncellemesi konusunda çalışmalar yapılmıştır.

Hazine

Kurumumuz müşterilerinin hesaplarında bulunan nakit, başta repo ve yöneticiliğini yaptığımız yatırım fonlarında değerlendirilmiş, DİBS ve Eurobond işlemlerinde aracılıkta bulunulmuş, hem müşterilerin getiri maksimizasyonu sağlanmış hem de kurumumuz için artı bir değer yaratılmıştır. Merkez Bankasının yaptığı faiz indirimleri öncesinde yönettiğimiz yatırım fonlarında uygun pozisyon alınmış ve etkin bir getiri sağlanma yoluna gidilmiştir. Ayrıca yatırım fonlarımızın diğer aracı kurum müşterileri tarafından alınıp satılabilmesini, bizim de diğer kurumların yatırım fonlarını müşterilerimizin hizmetine sunabilmemize imkan tanıyacak bir sistem üzerinde de çalışmalarımız devam etmektedir.

IV. TURKISH YATIRIM’IN FAALİYET SONUÇLARI

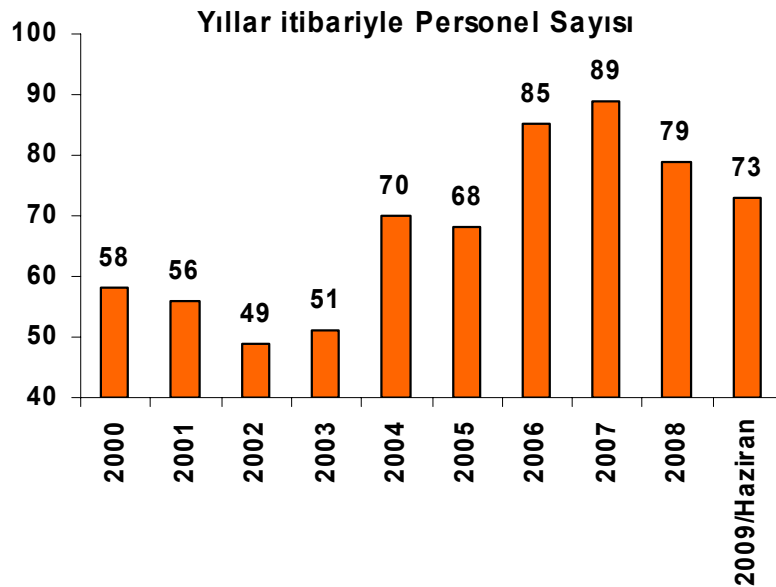
Finansal tablo ve bilgilerin esas alınarak hesaplandığı finansal durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin rasyolar şu şekilde oluşmuştur.

	2008	30-Haz-08	30-Haz-09
Dönen Varlıklar	17,922,200	20,567,256	23,986,946
Kısa Vadeli Borçlar	9,741,565	12,415,282	15,332,833
Uzun Vadeli Borçlar	73,274	101,134	85,916
Aktifler	19,099,767	21,923,977	25,122,962
Özkaynaklar	9,284,928	9,407,561	9,704,213
Net Kar	291,801	414,434	634,730
Aktif Karlılığı (%)	1.53	1.89	2.53
Özkaynak Karlılığı (%)	3.14	4.41	6.54
Cari Oran	1.84	1.66	1.56
Kaldıraç Oranı	0.51	0.57	0.61
Dağıtılan Temettü Tutarı	215,445		
Temettü Dağıtım Oranı	73.83%		

Sektördeki yoğun rekabete ve zor şartlara rağmen Turkish Yatırım karlılığını sürdüren kurumlardan biri olmuştur. Dönem içerisinde 2008 yılının karından 215.445 TL temettü ortaklara ödenmiştir.

Personel Gelişimi

2008 yılının sonunda 79 olan çalışan sayısı, 2009 yılının ilk yarısında 6 kişi azalarak 73'e gerilemiştir. (Dönem içerisinde ayrılan personel sayısı 12, yeni alınan personel sayısı 6'dır.)



V. RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI

Kurumumuzun risk yönetim politikaları ve finansman kaynaklarına baktığımızda; karşılaşılabilecek piyasa, operasyon, kredi, karşı taraf ve teknolojik risklere karşı önlemler alınmıştır. Kurumumuz tarafından gerçekleştirilen faaliyetler, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde oluşturulan iç kontrol ve denetim prosedürleri çerçevesinde sürekli olarak denetim altında bulunmaktadır.

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.

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

TURKISH YATIRIM A.Ş. profesyonel çalışanlarıyla müşteri memnuniyetine odaklanmış, sağlam, köklü ve saygın bir kuruluştur.

Saygılarımızla
Turkish Yatırım A.Ş.

Dr. Berra KILIÇ
Genel Müdür

Aydın ÖZCAN
Genel Müdür Yrd.