
TURKISH YATIRIM A.Ş.

01.01.2009 – 30.09.2009 Dönemi

Faaliyet Raporu

 TURKISH YATIRIM

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 olmak üzere toplam 19 adettir.

II. DÜNYA ve TÜRKİYE PİYASALARINDAKİ GELİŞMELER

2009 yılının üçüncü çeyreği, 2009 yılında dünya ekonomisinde en hızlı toparlanmanın gerçekleştiği dönem oldu. Dünya Bankası ve IMF, dünya ekonomisine yönelik 2009-2010 yılı beklentilerinde bu sene içerisindeki yukarı yönde en yüksek revizelerini yaptı.

Ekonomilerde yaşanan bu iyileşmeye karşın, G-20 ve IMF-Dünya Bankası yıllık toplantılarında rehavete kapılmama ve büyüme yönünde teşviklerin devam etmesi şeklinde sonuçlar alındı. Bu dönem içerisinde dünyada yaşanan hızlı toparlanma önemli devlet teşvikleri ile sağlandığı için gelecek çeyreklerde aynı hızda bir büyüme beklenmemektedir.

Dünya ekonomisinin mevcut çeyrekte gösterdiği hızlı çıkışı, Türkiye gösteremedi. 2. çeyrekte başlayan ve 3. çeyrekte oranları azalarak devam eden ÖTV-KDV indirimleri, ekonomide geçici bir toparlanma yaratsa bile Ağustos ayından itibaren sanayi üretimi ve kapasite kullanımlarında düşüşler görüldü. Eksik kapasite kullanım sebeplerinin başında ise iç talep yetersizliği gösterildi. Kriz sonrasında düşen faiz ortamına ve vergi teşviğine rağmen istenen toparlanma ise gerçekleşmedi. 2. çeyrek rakamlarına göre Türkiye’de göreceli olarak daha az daralma ve işsizlik gerçekleşti. Kredi piyasasında sıkışıklığın sürmesi ve ekonomik toparlanma sinyallerin zayıf gelmesi sonucunda TCMB gecelik faiz oranlarını son 1 yılda %16,75’ten %6,75’e kadar indirirken, böylelikle son 1 yılın her ayında faiz indirimi gerçekleşmiş oldu. Tahvil faizleri ise bu süreçte %25 seviyelerinden tarihi dip seviyeleri olan %8’ler seviyelerine gerileme gösterdi.

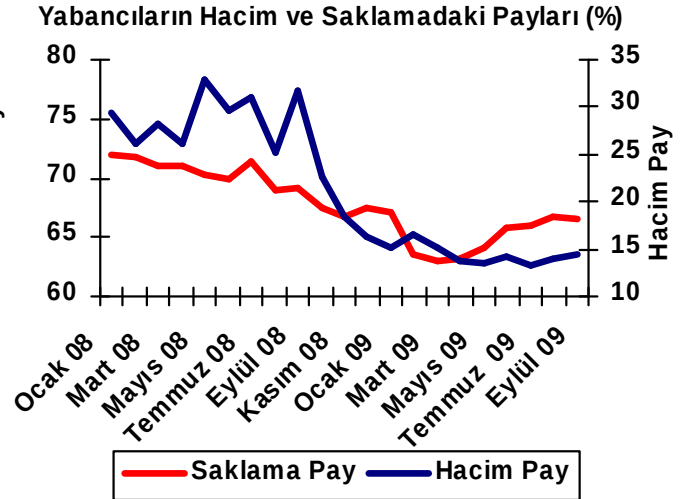
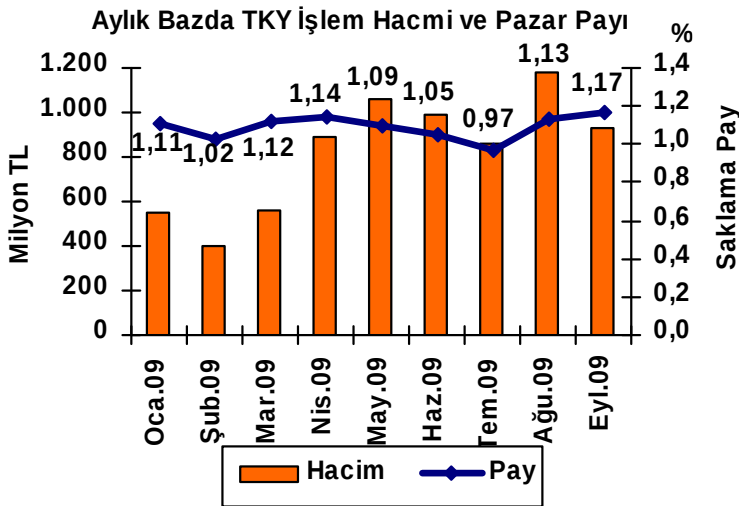
Ekonomilerde en hızlı büyümenin gerçekleştiği bu dönem, aynı zamanda borsaların en hızlı yükselişlerin olduğu dönem oldu. Risklerin azalması ve düşük faiz oranlarıyla birlikte yatırımcıların güveni arttı ve risk alma iştahı yükseldi. Yılın 3. çeyreğinde Dow Jones ve S&P 500 %15, Nasdaq %16, Dax %18, FTSE %21 ve Nikkei %2 yükseldi. İMKB ise bu çeyrekte %30 oranında yükseliş gerçekleştirdi.

III. TURKISH YATIRIM'IN SEKTÖRDEKİ YERİ

İMKB

2009 yılının Ocak – Eylül döneminde İMKB-100 endeksi %78 oranında değer kazanırken, tek taraflı işlem hacmi geçen yılın aynı dönemine göre TL bazında %31 artışla 341 milyar TL'ye yükselirken, dolar bazında ise %3 düşüşle 220 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir.

Kurumumuzun çift taraflı işlem hacmi ise 2009 yılının Ocak – Eylül döneminde İMKB işlem hacmindeki %31'lik artışa karşın %77 oranında yükselişle 7,43 milyar TL olarak gerçekleştirmiştir. Bu doğrultuda İMKB pazar payımız geçen yılın ilk yarısındaki %0,81 seviyesinden %1,09'a yükselmiş ve Turkish Yatırım İMKB işlem hacminde 88 kurum arasında 31. sırada yer almıştır.

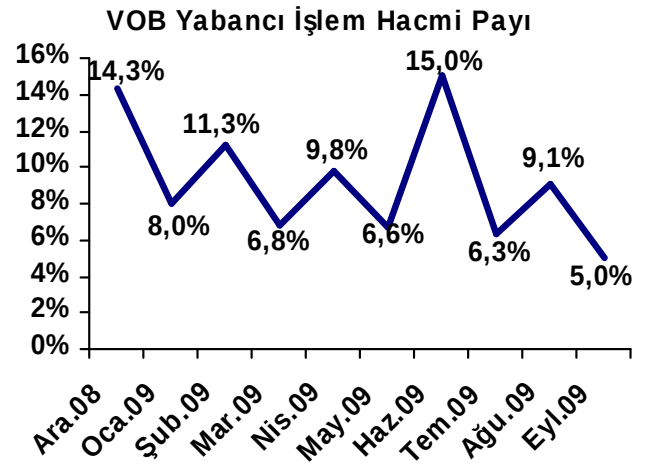
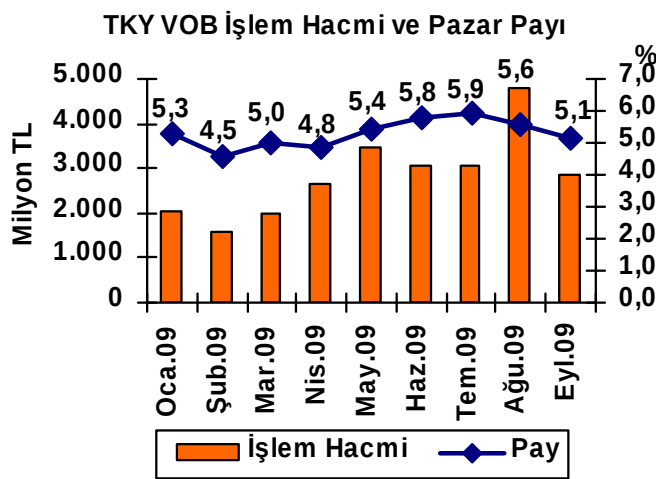


2009 yılının Ocak – Eylül döneminde yabancı yatırımcılar 31,9 milyar dolar alış, 30,6 milyar dolar da satış yaparken, 1,3 milyar dolar tutarında net alış yönünde işlemde bulundular. Yabancıların İMKB'deki saklama payı ise bu periyotta %67,5'ten %66,6 seviyesine gerilemiştir. Yabancıların İMKB'de gerçekleştirdikleri işlem hacmi ise aynı dönemde yarı yarıya azalırken, işlem hacimlerindeki payları da %28,9 seviyesinden %14,2'ye gerilemiştir. Özellikle yılın ilk çeyreğinde hisse fiyatlarının dip yapması ve döviz kurlarındaki yukarı yönlü hareket ile 2008 yılının ilk dokuz ayındaki 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 Ocak – Eylül döneminde geçen yılın aynı dönemine göre %47 oranında artarak 478 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 yıl Ocak – Eylül döneminde %23,7 olan yabancı payı bu yıl %8,6'ya gerilemiştir.

Kurumumuzun aynı dönemde VOB işlem hacmi %21 oranında artarak 25,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. VOB pazar payı ise %6,5'ten %5,34 seviyesine gerilemiştir. Ancak buna rağmen 2008 yılında olduğu gibi 5. sıradaki yerimizi korumaktayız.



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 içinde bulunduğumuz dönemde ürün çeşitlendirilmesi konusunda yaptığımız çalışmalar sonuçlandırılmış ve Eylül ayı itibariyle VOB ürünlerini de kullanabildiğimiz riskli portföy yönetimine başlamış bulunmaktayız. Portföy yönetimi ürününde yeni katılımların sağlanması için pazarlama çalışmalarına ağırlık verilmektedir.

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.

Yatırımcıların bilgi kaynağı olan gazete ve dergilerde sürekli yer alma hedefimiz paralelinde haftalık yayınlanan Ekonomist ve Para dergilerine neredeyse düzenli olarak, aylık yayınlanan Capital, Turkish Time, Platin, İnfomag, Fortune dergilerine de yorumlar ve raporlar gönderilmektedir. Mevcut ve çok yakından takip edilen raporlarımızda iyileştirmeler yapılmış, ayrıca son dönemde çıkardığımız yeni raporlarla piyasadaki boşluk doldurularak yeni düzendeki raporlar yatırımcı ve müşteriler tarafından büyük beğeni kazanmıştır.

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. Üye sayısını içinde bulunduğumuz yılda 2 kattan fazla artıran Turkborsa.net, ziyaret sıralamasında 7. sıraya yükselmiştir.

Kurumsal Finansman

SPK'nın yaptığı düzenleme neticesinde halka açık şirketlerin sermaye azaltımı / artırımına olanak tanıyan uygulamasından yararlanan ilk şirketin işlemlerine aracılık edilmiştir.

SPK kaydında olup da İMKB'de işlem görmeyen şirketlerin Borsa'da işlem görebilmesi konusunda yürürlüğe giren yönetmelik doğrultusunda şirketlerle yapılan görüşmeler devam ettirilmiştir. Ayrıca yeni projeler için de çalışmalar yürütülmektedir.

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. Hazine ürünlerinin Şirket içindeki ağırlığının arttırılmasını planlamakta olup, bu noktada pazarlama çalışmalarına ağırlık verilecektir.

IV. TURKISH YATIRIM'IN FAALİYET SONUÇLARI

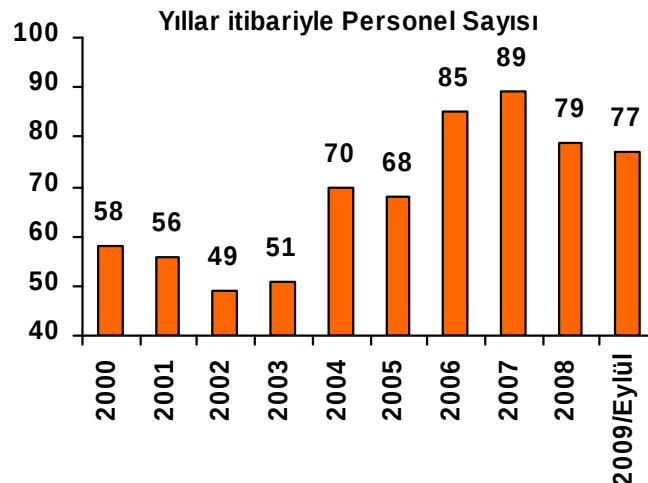
Finansal tablo ve bilgilerin esas alınarak hesaplandığı finansal durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin rasyolar şu şekilde oluşmuştur.

	2008	30.Eyl.08	30.Eyl.09
Dönen Varlıklar	17.922.200	19.712.811	24.206.101
Kısa Vadeli Borçlar	9.741.565	11.318.326	14.878.275
Uzun Vadeli Borçlar	73.274	97.113	60.033
Aktifler	19.099.767	20.929.329	25.291.621
Özkaynaklar	9.284.928	9.513.890	10.353.313
Net Kar	291.801	520.763	1.283.830
Aktif Karlılığı (%)	1,53	2,49	5,08
Özkaynak Karlılığı (%)	3,14	5,47	12,40
Cari Oran	1,84	1,74	1,63
Kaldıraç Oranı	0,51	0,55	0,59
Dağıtılan Temettü Tutarı	215.445		
Temettü Dağıtım Oranı	73,83%		

Son 2 çeyrekte işlem hacmimiz ve Pazar payımızdaki görülen tarihi rekorlar kurumumuzun yılın ilk çeyreğine göre komisyon gelirlerinin de artmasını sağlamıştır. Yılın ilk 9 ayı itibariyle Kurumumuz hem hisse senedi hem de VOB net komisyon gelirlerini sırasıyla %55 ve %32 oranında arttırma başarısı göstermiştir. Bu olumlu faaliyet sonuçları şirketin karlılığına da yansımış ve 2009 yılının ilk 9 aylık döneminde net karımız geçen yılın aynı dönemine göre %147 oranında artarak 1.283.830 TL'ye yükselmiştir.

Personel Gelişimi

2008 yılının sonunda 79 olan çalışan sayısı, 2009 yılı Eylül sonu itibariyle 2 kişi azalarak 77'ye gerilemiştir. (Ocak – Eylül döneminde ayrılan personel sayısı 16, yeni alınan personel sayısı 14'tür.)



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.