

TURKISH YATIRIM A.Ş.

01.01.2010 – 30.09.2010 Dönemi

Faaliyet Raporu



I. GİRİŞ

1. Dönem içinde yönetim ve denetim kurullarında 30.09.2010 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
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
Mehmet ÇINAR	Yönetim Kurulu Üyesi	26/04/2010 – 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

Adı Soyadı	Ünvanı	Görev Süresi
Sami ÇÖLGEÇEN	Denetçi	24/03/2010 – 24/03/2011
Ersin ERENMAN	Denetçi	24/03/2010 – 24/03/2011

ÜST YÖNETİM	Ünvanı
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.

2. Risk Yönetim Politikaları:

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.

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

Ayrıca acil ve beklenmedik durum planı, suç gelirlerinin aklanmasının ve terörün finansmanının önlenmesine ilişkin yükümlülükler 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:

Yönetim kurulu üyelerimizden Hamit B. Belli'nin vefatı üzerine boşalan yönetim kurulu üyeliğine 26.04.2010 tarihi itibarıyla Mehmet Çınar atanmıştır. Ayrıca dönem içerisinde denetçilerin görev süreleri de bir yıl uzatılmıştır.

5. Sermaye ve Ortaklık Yapısı:

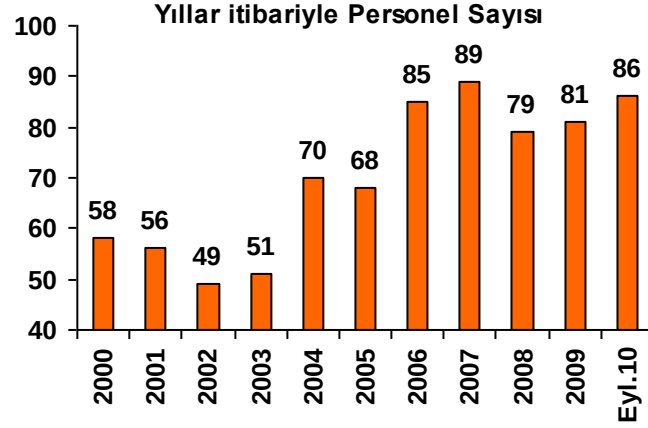
ORTAĞIN ADI / ÜNVANI	PAY TUTARI (TL)	PAYI (%)
Turkish Bank A.Ş.	7.999.656	100,00%
M. Tanju Özyol	85	0,00%
İ. Hakan Börteçene	85	0,00%
Hamit B. Belli	85	0,00%
M. Tuğrul Belli	85	0,00%
İ. Aydın Günter	2	0,00%
Dr. M. Berra Kılıç	2	0,00%
TOPLAM	8.000.000	100,00%

6. Merkez dışı örgütlerin olup olmadığı hakkında bilgi:

Kurumumuz İstanbul Nişantaşı'ndaki merkezinin yanı sıra TURKISH BANK A.Ş. şubelerinin içinde yer alan, acenta olarak adlandırılan VIP seans salonları ve merkezle direkt irtibatlı seans noktalarıyla hizmet vermektedir. Acentalarımız; İstanbul'da Bakırköy, Çiftelavuzlar, Levent, Moda ve Pendik; İstanbul dışında Adapazarı, Ankara, Antalya, Bursa, Denizli, Gebze, İzmir, Pasaport, Mersin'de bulunmaktadır. İstanbul Nuruosmaniye ve Suadiye'de Turkish Yatırım şubeleri ile yine İstanbul'da Çiftelavuzlar'da Turkish Yatırım irtibat bürosu mevcuttur. Ayrıca Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde Turkish Grup bünyesindeki Türk Bankası Limited şubelerinin içinde yer alan Lefkoşa, Magosa ve Girne olmak üzere 3 acentamız daha bulunmaktadır. Böylelikle merkez dışı örgütümüz toplam 20 adettir.

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

2009 yılının sonunda 81 olan çalışan sayısı, Eylül 2010 itibariyle 6 kişi artarak 86'ya yükselmiştir. (Ocak – Eylül döneminde ayrılan personel sayısı 11, yeni alınan personel sayısı 16'dır.)



Şirket personeline özel sağlık sigortası, hayat sigortası ve öğle yemek yardımı yapılmaktadır. Toplu sözleşme yoktur.

8. Yıl içinde yapılan bağışlar 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. Ayrıca yurtdışı piyasalarda işlem yapma konusunda girişimlerimiz devam etmektedir.

11. Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmışsa bunun nedenleri ve yapılan değişikliklerin neler olduğu:

Yoktur.

II. DÜNYA ve TÜRKİYE PİYASALARINDAKİ GELİŞMELER

Gelişmiş ülke ekonomilerinde ortaya çıkan olumsuzluklara karşın 2009 yılının üçüncü çeyreğinden itibaren global ekonomide bir toparlanma süreci yaşandığı ve küresel büyümeyi, Asya-Pasifik ve Latin Amerika ülkeleri başta olmak üzere gelişmekte olan ülkelerin sağladığı görülmektedir. Ancak 2010 yılının ikinci yarısında global ekonomik aktivitenin yavaşladığına ilişkin işaretler güçlenmiştir. ABD ekonomisindeki toparlanmanın son aylarda yavaşlaması ülke ekonomisine ilişkin belirsizlikleri artırmaktadır. 2010 yılının başlarında ekonomik görünümün oldukça olumsuz olduğu Euro Bölgesine ilişkin beklentiler ise, özellikle Almanya’da açıklanan ekonomik veriler sonrasında son dönemde iyileşmiştir. Ancak İrlanda, İspanya, Portekiz ve Yunanistan gibi ülkelerdeki bütçe açıklarının yüksek seyretmesi borçların sürdürülebilirliğine dair endişe yaratmakta ve Avrupa’nın büyüme görünümüne ilişkin risk oluşturmaya devam etmektedir. Euro bölgesinde kamu borçlarının çevriminde sorun yaşayan ülkelere ilişkin risk algılamaları ve borçlanma maliyetleri bu nedenle yılın üçüncü çeyreğinde de artmaya devam etmiştir. Euro bölgesi ve ABD ekonomisine ilişkin bu belirsizlikler, gelişmekte olan ülkelerin büyüme görünümünü de olumsuz etkileme potansiyeli taşımaktadır.

Almanya’da beklentilerin üzerinde gelen ikinci çeyrek büyüme verisinden sonra, 2010 yılına ilişkin küresel büyüme beklentisi artarken, ABD büyümesinin beklentilerin altında kalması özellikle 2011 yılına ilişkin küresel büyüme beklentilerini olumsuz etkilemiştir.

Önümüzdeki dönemde gelişmiş ülkelerin gelişmekte olan ülkelere kıyasla daha yavaş büyüme kaydedeceği, gelişmiş ülke merkez bankalarının politika faiz oranlarını daha uzun süre düşük seviyelerde tutacağı beklentisi ve gelişmekte olan ülkelerin risk primlerinin azalması, gelişmekte olan ülkelere yönelik sermaye akımlarını hızlandırarak bu ülkelerin para birimlerinin değerlendirilmesine neden olmuştur. Yatırımcıların risk iştahının artması bir yandan da emtia fiyatlarında artışları beraberinde getirmiştir.

Global ekonomik aktiviteye ilişkin belirsizlikler sürerken Türkiye ekonomisi yılın ilk yarısında %11 oranında güçlü bir büyüme göstermiştir. Gerçekleşen büyüme oranında baz etkisinin yanı sıra özellikle tüketim ve yatırım harcamalarındaki artış belirleyici olmuştur. Bütçe ve büyüme gerçekleştirmelerinin beklentilerin üzerinde gelmesi, Türkiye’nin benzer ülkelere göre daha iyi performans göstermesini sağlamış, bu olumlu sonuçlar kredi derecelendirme kuruluşlarından not artırımı ve görünüm değişikliklerini de beraberinde getirmiştir.

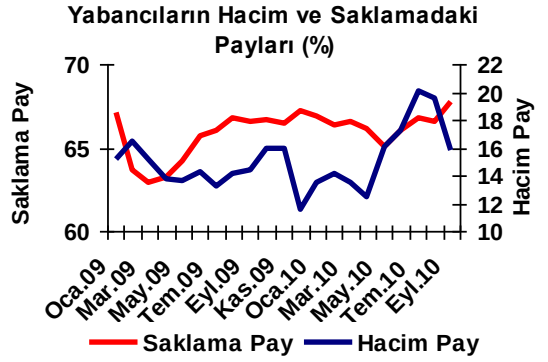
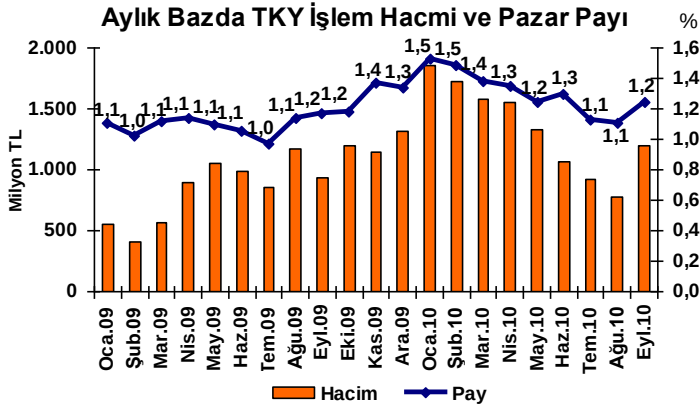
Küresel likiditenin bollaşması ve buna bağlı olarak artan risk iştahı sonucu bir çok gelişmekte olan ülke gibi Türkiye’ye de yoğun para girişi yaşanmıştır. Bu gelişmelere paralel olarak faiz oranları %8 ile tarihi düşük seviyelere gerilemiş, İMKB-100 endeksi %25 oranında artış göstermiş, Türk Lirası ise değerlendirilmiştir. Temel enflasyon göstergelerinin tarihi düşük seviyelere gerilemesi de Merkez Bankası’nın faiz artırımlarına başlama sürecini 2011 yılının son çeyreğine ötelemiştir. TL’deki değerlendirilme iç tüketimdeki artışla birleşince ithalattaki artış kaçınılmaz olmuş, bu durum da dış ticaret açığı ve cari açığın ciddi oranlarda artış göstermesine neden olmuştur.

III. TURKISH YATIRIM'IN FAALİYETLERİ ve SEKTÖRDEKİ YERİ

1. İMKB

2010 yılının Ocak – Eylül döneminde İMKB-100 endeksi %24,5 oranında değer kazanırken, işlem hacmi 2009 yılının Ocak – Eylül dönemine göre TL bazında %33 artışla 453 milyar TL'ye yükselmiş, dolar bazında ise %36 artışla 300 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir.

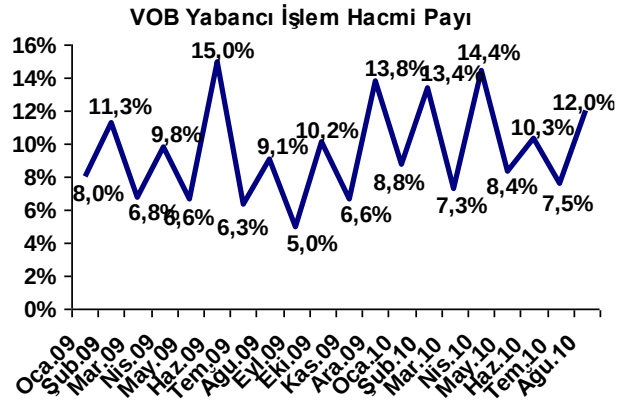
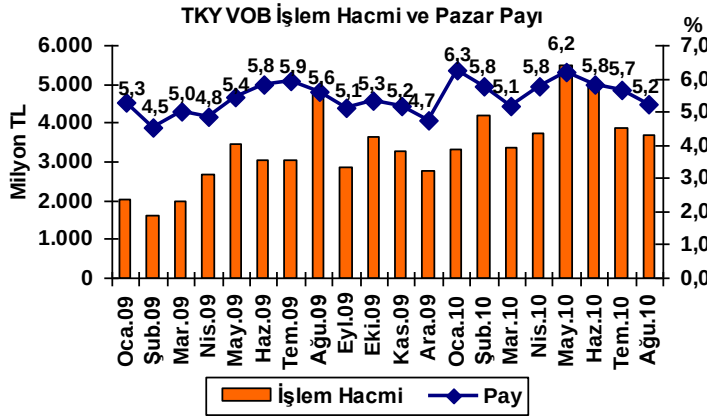
Kurumumuzun işlem hacmi ise 2010 yılının Ocak – Eylül döneminde %62 oranında yükselişle 12 milyar TL olarak gerçekleştirmiştir. Bu doğrultuda İMKB pazar payımız 2009 yılının Ocak – Eylül dönemindeki %1,09 seviyesinden %1,33'e yükselmiş ve Turkish Yatırım 2010 yılının ilk yarısında İMKB işlem hacminde 85 kurum arasında 28. sırada yer almıştır.



2010 yılının Ocak – Eylül döneminde yabancı yatırımcılar 47,3 milyar dolar alış, 44,9 milyar dolar da satış yaparken, 2,4 milyar dolar tutarında net alış yönünde işlemde bulundular. Yabancıların İMKB'deki saklama payı ise bu periyotta %67,2'den %67,8 seviyesine gerilemiştir. Yabancıların İMKB'de gerçekleştirdikleri işlem hacmi ise %47 artarken, işlem hacimlerindeki payları ise %14,2'den %15,4'e yükselmiştir.

2. Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası

Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsası'na baktığımızda; VOB'un işlem hacmi 2010 yılının Ocak – Eylül döneminde 2009 yılının aynı dönemine göre %31 oranında artarak 313 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. İMKB'de olduğu gibi VOB'da da yabancı işlem hacimlerinde 2009 yılının aynı dönemine göre %53 artışla 31,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Yabancıların işlem hacminden aldığı pay 2010 yılının Ocak – Eylül döneminde %8,6'dan %10'a yükselmiştir.



Türkisch Yatırım'ın ise 2010 yılının Ocak – Eylül döneminde VOB işlem hacmi %40 oranında artarak 35,7 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. VOB pazar payı ise 2009 yılının Ocak – Eylül dönemindeki %5,34 seviyesinden %5,69'a yükselmiştir. İşlem hacmindeki artışa bağlı olarak VOB'da işlem gerçekleştiren kurumlar sıralamasında Türkisch Yatırım 4. sırada yer almıştır.

3. Portföy Yönetimi

Eylül 2010 dönemi itibariyle yönetilen 33 hesabın toplam portföy büyüklüğü 9 milyon TL'ye ulaşmış olup, portföy yönetimi ürününe yeni katılımların sağlanması için pazarlama çalışmalarına ağırlık verilmektedir.

4. Kurumsal Finansman

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin halka arzları lider aracı kurum olarak Borsa'da satış yöntemiyle gerçekleştirilmiştir.

Işıklar Yatırım Holding A.Ş. ve Başkent Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin gerçekleştirdiği bedelli sermaye artırımlarına aracılık edilmiştir.

Koza Altın, TSKB GYO, Akfen Holding ve Reysaş GYO halka arzlarına konsorsiyum üyesi olarak katılım sağlamıştır.

5. Hazine ve Fon Yönetimi

Hazine ürünlerinin Şirket içindeki ağırlığının artırılması için 2 veya daha fazla kurumun birbirlerinin fonlarını satmalarını sağlayan network sistemine geçiş tamamlanmıştır. Ayrıca dönem içerisinde faiz oranlarındaki düşüşe bağlı olarak düşen yatırım fonları getirilerini dikkate alarak fon yönetim ücretlerinde düşüş yapılmıştır.

IV. TURKISH YATIRIM'IN FAALİYET SONUÇLARI

Turkish Yatırım Ocak – Eylül 2010 dönemini başarılı bir performansla tamamlamıştır. Şirketimiz, 2010 yılının Ocak – Eylül döneminde faaliyet gösterdiği piyasalardaki etkinliğini artırmaya devam etmiştir. Finansal durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin rasyolar şu şekilde oluşmuştur.

	2009	30.Eyl.09	30.Eyl.10	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	31.149.904	24.206.101	39.502.129	63
Kısa Vadeli Borçlar	21.202.069	14.878.275	29.300.160	97
Uzun Vadeli Borçlar	69.026	60.033	99.345	65
Aktifler	32.482.763	25.291.621	40.964.395	62
Özkaynaklar	11.211.668	10.353.313	11.564.890	12
Net Kar	2.142.185	1.283.830	1.923.835	50
Aktif Karlılığı (%)	6,59	5,08	4,70	-7
Özkaynak Karlılığı (%)	19,11	12,40	16,64	34
Cari Oran	1,47	1,63	1,35	-17
Toplam Borç/Özkaynak	1,90	1,44	2,54	76
Dağıtılan Temettü Tutarı	1.570.613			
Temettü Dağıtım Oranı	73,32%			

2010 yılının Ocak – Eylül döneminde özellikle İMKB işlem hacminde görülen artışlar kurumumuzun 2009 yılının aynı dönemine göre komisyon gelirlerinin de artmasını sağlamıştır. Bu olumlu faaliyet sonuçları şirketin karlılığına da yansımış ve UFRS'ye göre hazırlanan 2010 yılı Ocak – Eylül dönemi net karımız 2009 yılının aynı dönemine göre %50 oranında artarak 1.923.835 TL'ye yükselmiştir.

Turkish Yatırım'ın 24.03.2010 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında 2009 yılı karından 1.570.613 TL'nin ortaklara nakit temettü olarak 29.03.2010 tarihinde dağıtılması kararı alınmış ve dağıtım gerçekleştirilmiştir.

Saygılarımızla

Turkish Yatırım A.Ş.

Ahmet BAŞKAYA
Genel Müdür Yrd.

Aydın ÖZCAN
Genel Müdür Yrd.