

TURKISH YATIRIM A.Ş.

01.01.2010 – 31.12.2010 Dönemi

Faaliyet Raporu



I. GİRİŞ

1. Dönem içinde yönetim ve denetim kurullarında 31.12.2010 tarihi itibarıyla 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
Samir ÇÖLGEÇEN	Denetçi	24/03/2010 – 24/03/2011
Ersin ERENMAN	Denetçi	24/03/2010 – 24/03/2011

ÜST YÖNETİM

Ünvanı
Dr. Berra KILIÇ
Ahmet BAŞKAYA
Aydın ÖZCAN
Bülent KIRIMLI
Enis MUSLUOĞLU

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:

Yönetim kurulu üyelerimizden Hamit B. Belli'nin vefatı üzerine Şirketimizde sahip olduğu payların, 12.01.2011 tarihinde alınan kararla M. Tuğrul Belli'ye devredilmiştir.

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%

Yönetim kurulu üyelerimizden Hamit B. Belli'nin vefatı üzerine Şirketimizde sahip olduğu payların, 12.01.2011 tarihinde alınan kararla M. Tuğrul Belli'ye devredilmiştir.

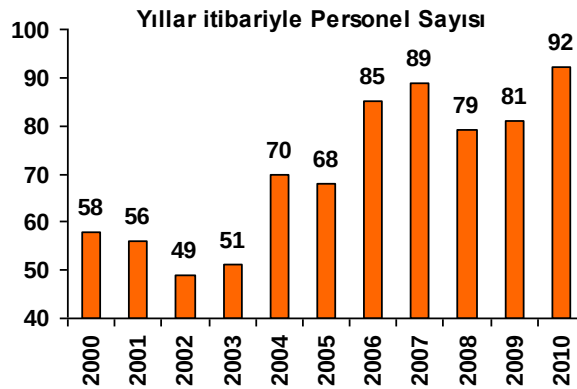
6. Merkez dışı örgütlerin olup olmadığı hakkında bilgi:

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. Merkez dışı örgütlerimiz; İstanbul'da Bakırköy, Çiftelavuzlar, Levent, Moda, Nuruosmaniye, Pendik ve Suadiye; İstanbul dışında Adapazarı, Ankara, Antalya, Bursa, Denizli, Gebze, İzmir, Pasaport, Mersin ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde Lefkoşa, Magosa ve Girne olmak üzere 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, Aralık 2010 itibariyle 11 kişi artarak 92'ye yükselmiştir. (Ocak – Aralık döneminde ayrılan personel sayısı 12, yeni alınan personel sayısı 23'dür.)



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

2010 yılında global ekonomide bir toparlanma sürecinin yaşandığı ve küresel büyümeyi, Asya–Pasifik ve Latin Amerika ülkeleri başta olmak üzere gelişmekte olan ülkelerin sağladığı görülmektedir. ABD, Japonya, Almanya, Fransa gibi ülkelerde büyümeye ilişkin olumlu veriler, küresel büyüme tahminlerini yukarı çekerken, İrlanda, Yunanistan, İspanya ve Portekiz gibi Euro bölgesi ülkelerindeki bütçe açıklarının ve yüksek borçların sürdürülebilirliğine dair endişeler risk oluşturmaya devam etmektedir. Euro bölgesinde kamu borçlarının çevriminde sorun yaşayan ülkelere ilişkin risk algılamaları ve borçlanma maliyetleri de bu nedenle artmaya devam etmiştir.

Gelişmiş ekonomilerdeki düşük faiz ve bol likidite koşullarının devam edeceğine yönelik beklentiler, küresel risk algılamalarında iyileşmeyi beraberinde getirmiş ve gelişmekte olan ülkelere sermaye akımları hızla artmıştır. Risk iştahındaki artış ve artan likidite imkanları, gerek gelişmiş gerekse gelişmekte olan ülkelerin hisse senedi piyasalarında artışı beraberinde getirmiştir. Gerek parasal genişlemenin gerekse gelişmekte olan ülkelerdeki güçlü büyüme eğiliminin devam etmesi, emtia fiyatlarında hızlı artışların sürmesine neden olmuştur.

Gelişmekte olan ülkelerin merkez bankalarının iç talep kaynaklı aşırı kredi büyümesinin ve sermaye girişleri nedeniyle değerlenen para biriminin neden olduğu rekabet gücü kaybının önlenmesi için finansal sıkılaştırma yoluna gittiği görülmektedir.

Türkiye ekonomisi yılın ilk 9 ayında %8,9 oranında güçlü bir büyüme göstermiştir. Gerçekleşen büyüme oranında baz etkisinin yanı sıra özellikle iç tüketim ve yatırım harcamalarındaki artış belirleyici olmuştur. Türkiye ekonomisi OECD ülkeleri içinde krizden en hızlı çıkan ülke olurken, 2010 yılını %8 civarında büyümeyle tamamlaması beklenmektedir. Artan iç tüketime ve ithalata bağlı olarak bütçe gerçekleştirmelerinin revize edilen Orta Vadeli Plan'daki hedeflerden de iyi gelmesi Türkiye'nin benzer ülkelere göre daha iyi performans göstermesini sağlamış, bu olumlu ekonomik sonuçlar kredi derecelendirme kuruluşlarından not artırımı ve görünüm değişikliklerini de beraberinde getirmiştir. İç talepteki artış, istihdam artışını da beraberinde getirmiş, ancak işgücüne katılım oranının artması nedeniyle işsizlik oranları kriz öncesi seviyelerin hala üzerinde seyretmektedir.

Küresel likiditenin bollaşması ve buna bağlı olarak artan risk iştahı sonucu bir çok gelişmekte olan ülke gibi Türkiye'ye de yoğun para girişi yaşanmıştır. Temel enflasyon göstergelerinin tarihi düşük seviyelere gerilemesi de Merkez Bankası'nın faiz indirimlerinin devam etmesini sağlamış, faiz artırımı sürecini 2011 yılının son çeyreğine ötelemiştir. Bu gelişmelere paralel olarak faiz oranları %7 ile tarihi düşük seviyelere gerilemiş, İMKB-100 endeksi %25 oranında artış göstermiş, Türk Lirası ise değerlendirilmiştir. Ancak TL'deki değerlendirme iç tüketimdeki artışla birleşince ithalattaki artış kaçınılmaz olmuş, bu durum da dış ticaret açığı ve cari açığın ciddi oranlarda artış göstermesine neden olmuştur. Merkez Bankası, finansal istikrarı sağlamak ve enflasyon baskısının önüne geçmek için, yurt içi talep artışı ve yüksek kredi büyümesinin

hızını azaltmak amacıyla düşük politika faizi ve yüksek karşılık oranı uygulamasına geçmiştir. Faiz indirimleri sonrası yılın son iki ayında TL’de değer kaybı yaşanmıştır.

2011 yılında baz etkisinin ve bir çok ülkede kamu teşvik paketleri gibi faktörlerin ortadan kalkması ile küresel büyüme oranının 2010 yılına oranla bir miktar gerilemesi beklenmektedir. Bununla birlikte Euro bölgesi sorunlu ülkelerinin 2011 yılının ilk yarısında yüksek miktarlarda itfa gerçekleştirecek olmaları, kamu borçlarının sürdürülebilirliğine dair endişelerin devam etmesine neden olmaktadır.

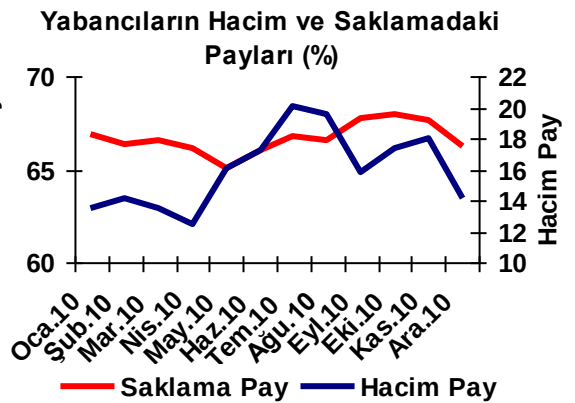
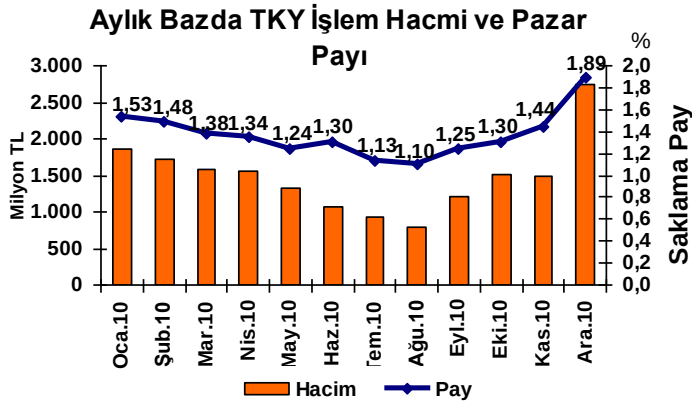
Kredi büyümesiyle desteklenen iç tüketim ve yatırım harcamalarının 2011 yılında da devam ederek büyümenin katalizörü olması, bununla birlikte Haziran ayında yapılması planlanan seçimlerin ardından kredi derecelendirme kuruluşları tarafından Türkiye’nin notunun yatırım yapılabilir ülke seviyesine yükseltilmesiyle gerek doğrudan yabancı yatırımlar gerekse portföy yatırımları kapsamında Türkiye’ye yönelik sermaye akımlarını artırması beklenmektedir.

III. TURKISH YATIRIM’IN FAALİYETLERİ ve SEKTÖRDEKİ YERİ

1. İMKB

2010 yılında İMKB-100 endeksi %25 oranında değer kazanırken, işlem hacmi 2009 yılına göre %32 artışla 636 milyar TL’ye yükselmiştir.

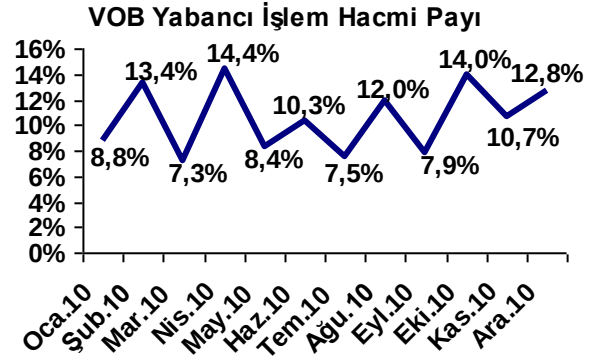
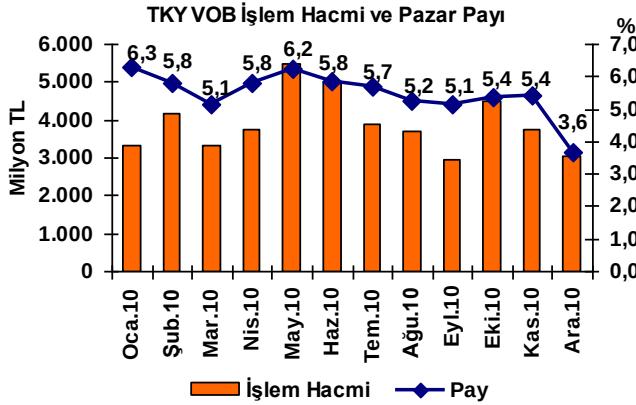
Turkish Yatırım’ın işlem hacmi 2010 yılında %60 oranında yükselişle 17,8 milyar TL olarak gerçekleştirmiştir. Bu doğrultuda İMKB pazar payımız 2009 yılındaki %1,15 seviyesinden %1,40’a yükselmiş ve Turkish Yatırım 2010 yılını İMKB’de işlem gerçekleştiren 85 kurum arasında 26. sırada tamamlamıştır.



2010 yılında yabancı yatırımcılar 67,6 milyar dolar alış, 65,5 milyar dolar da satış yaparken, 2,1 milyar dolar tutarında net alış yönünde işlemde bulundular. Yabancıların İMKB’deki saklama payı 2010 yılında %67,2’den %66,3 seviyesine gerilemiştir. Yabancıların İMKB’de gerçekleştirdikleri işlem hacmi %48 artarken, işlem hacimlerindeki payları %14,3’ten %15,6’ya yükselmiştir.

2. Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası

VOB'un işlem hacmi 2010 yılında 2009 yılına göre %29 oranında artarak 432 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. VOB'da yabancı işlem hacimleri 2009 yılına göre %54 artışla 46,3 milyar TL'ye yükselmiştir. Yabancıların işlem hacminden aldığı pay 2010 yılında 2009 yılına göre %9'dan %10,7'ye yükselmiştir.



Turkish Yatırım ise işlem hacmini 2010 yılında 2009 yılına göre %33 oranında artarak 47 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. VOB pazar payı ise 2009 yılındaki %5,27 seviyesinden %5,44'e yükselmiştir. İşlem hacmindeki artışa bağlı olarak VOB'da işlem gerçekleştiren 81 kurum arasında Turkish Yatırım 4. sırada yer almıştır.

3. Portföy Yönetimi

2010 yılı sonu itibariyle yönetilen 26 hesabın toplam portföy büyüklüğü 6,3 milyon TL'ye ulaşmış olup, portföy yönetimi ürününde yeni katılımların sağlanması için pazarlama çalışmalarına ağırlık verilmektedir.

4. Kurumsal Finansman

Turkish Yatırım, stratejik ve finansal ortaklık, halka arz ve sermaye artırımı aracılık alanlarında önemli projeler yürütmektedir.

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. ve 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, Reysaş GYO, Torunlar GYO, Katmerciler ve Emlak Konut GYO halka arzlarına konsorsiyum üyesi olarak katılım sağlanmıştır.

5. Hazine ve Fon Yönetimi

Turkish Yatırım olarak 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 fon yönetmekteyiz.

Hazine ürünlerinin Şirket içindeki ağırlığının artırılması için 2 veya daha fazla kurumun birbirlerinin fonlarını satmalarını sağlayan network sistemine geçiş 2010 yılında tamamlanmıştır. Ayrıca 2010 yılında faiz oranlarındaki düşüşe bağlı olarak düşen yatırım fonları getirilerini dikkate alarak fon yönetim ücretlerinde düşüş yapılmıştır.

Kurumumuz müşterilerinin hesaplarında bulunan nakit, başta repo ve yöneticiliğini yaptığımız yatırım fonlarında değerlendirilmiş, DİBS, Özel Sektör Tahvilleri ve Eurobond işlemlerinde aracılıkla bulunulmuş, hem müşterilerin getiri maksimizasyonu sağlanmış hem de kurumumuz için artı bir değer yaratılmıştır.

IV. TURKISH YATIRIM'IN FAALİYET SONUÇLARI

Turkish Yatırım 2010 yılını başarılı bir performansla tamamlamıştır. Şirketimiz, 2010 yılında faaliyet gösterdiği piyasalardaki etkinliğini artırmaya devam etmiştir. Finansal durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin rasyolar şu şekilde oluşmuştur.

	31.Ara.09	31.Ara.10	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	31.149.904	34.680.330	11
Kısa Vadeli Borçlar	21.202.069	22.726.016	7
Uzun Vadeli Borçlar	69.026	104.653	52
Aktifler	32.482.763	35.125.120	8
Özkaynaklar	11.211.668	12.294.451	10
Net Kar	2.142.185	2.653.396	24
Aktif Karlılığı (%)	6,59	7,55	15
Özkaynak Karlılığı (%)	19,11	21,58	13
Cari Oran	1,47	1,53	4
Toplam Borç/Özkaynak	1,90	1,86	-2
Dağıtılan Temettü Tutarı	1.570.613		
Temettü Dağıtım Oranı	73,32%		

2010 yılında özellikle İMKB işlem hacminde görülen artışlar kurumumuzun 2009 yılına göre komisyon gelirlerinin de artmasını sağlamıştır. Bu olumlu faaliyet sonuçları şirketin karlılığına da yansımış ve UFRS'ye göre hazırlanan 2010 yılı net karımız 2009 yılına göre %24 artarak 2.653.396 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.

Berra KILIÇ
Genel Müdür
Yönetim Kurulu Üyesi

Aydın ÖZCAN
Genel Müdür Yrd.