
TURKISH YATIRIM A.Ş.

01.01.2010 – 31.03.2010 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.

ORTAKLIK YAPISI

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%

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 arttırmalarıyla 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 Nişantaşı'ndaki 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, Moda ve Pendik ; İstanbul dışında Adapazarı, Ankara, Antalya, Bursa, Denizli, Gebze, İzmir, Pasaport, Mersin; İstanbul Nuruosmaniye ve Suadiye'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 20 adettir.

II. DÜNYA ve TÜRKİYE PİYASALARINDAKİ GELİŞMELER

2010 yılının ilk çeyreği itibariyle dünya ekonomisi yeniden büyüme sürecine geçmiştir. Global ekonomilerde büyüme hızının beklentilerden hızlı gerçekleşmesi, büyümeye yönelik endişeleri azaltmıştır. Bazı gelişmiş ekonomiler faiz artırımları gerçekleştirirken, bazıları ise likidite kısıcı önlemler almış ve faiz artırımını için büyüme sürecinin istikrarını gözlem altına almıştır. 2009 yılında yaşanan ekonomik daralma ile düşen kamu gelirleri, büyümeyi teşvik etmek için artan kamu giderleri sonucunda 2010'un dünya ekonomileri için en büyük riski kamu bütçe açıkları ve borçlanma sıkıntısı olmuştur. Ekonomide büyümesi ivme kazanan ülkeler bütçe açıkları konusunda daha rahatken, ekonomide büyümesi ılımlı gerçekleşen ülkelerde bütçe açıkları ciddi sıkıntı oluşturmaya devam etmektedir. Avrupa bölgesinde büyüme ABD'nin ve Japonya'nın oldukça gerisinde kalmıştır. Avrupa bölgesinde Yunanistan, Portekiz, İrlanda ve az da olsa İspanya yüksek borç oranları nedeniyle endişe konusudur.

Türkiye ise krizde en hızlı daralan, buna karşın krizden en hızlı çıkan ülke olmuştur. Türkiye'nin krizde en hızlı daralan ülke olması ihrac pazarlarında görülen ciddi daralma ve özel sektörün yüksek dış borcunun olumsuz etkisinden kaynaklanmasındır. Özel sektör yatırım ve tüketiminde yaşanan daralma, 2009'un son çeyreğindeki %6 büyüme sonucunda yılın genelinde %4,7 oranında gerçekleşti. Yılın genelinde %6 gibi bir daralma bekleniyordu. Özel tüketim hızlı bir şekilde artarken, yatırımlar ve sanayi üretimi ılımlı bir toparlama gösterdi. Özel tüketimde yaşanan hızlı toparlanma ve alınan ek mali tedbirler ile ilk çeyrekte bütçe açığı geçen yılın aynı dönemine göre %40 oranında daraldı. Türkiye'nin bu kadar hızlı toparlanmasının sebebi finans sektörünün krize güçlü sermaye yapısı ile girmesi ve kamunun bütçe disiplinin önceki senelerde sağlanması oldu. Bu yüzden krizden Türkiye not artışlarıyla çıktı. 2010 yılının devamında büyüme ve bütçe disiplini Türkiye'yi olumlu yönde etkileyecek olup, erken seçim gibi risklerin ortaya çıkmaması durumunda Türkiye'de yeni not artırımları görülebilecektir.

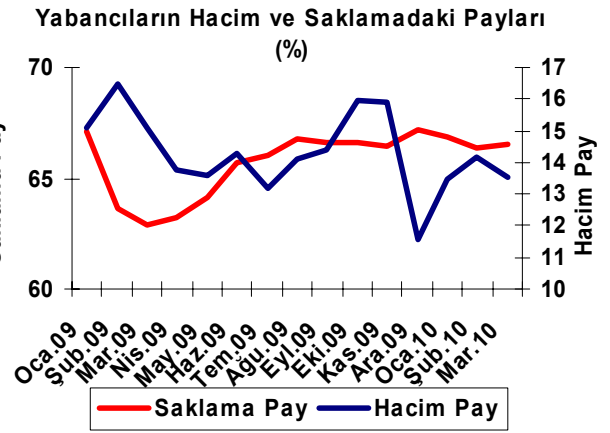
Yurtdışı borsalar beklentilerden hızlı gerçekleşen büyüme, düşük kalan faiz oranları ve şirketlerin açıkladığı yüksek karlılık ile son bir senedir yaşadığı yükselişi devam ettirdi. İMKB'de yükseliş hareketi 2009 yılına göre sınırlı olsa da, yükselişte geri kalan hisseler yayıldı. Merkez Bankası'nın faiz artırım sürecine 2010'nun son çeyreğinde girecek olması ve artan şirket karlılıkları İMKB'yi cazip duruma getirmeye devam edebilecektir.

III. TURKISH YATIRIM'IN SEKTÖRDEKİ YERİ

İMKB

2010 yılının ilk çeyreğinde İMKB-100 endeksi %7 oranında değer kazanırken, işlem hacmi 2009 yılının ilk çeyreğine göre TL bazında %151 artışla 176 milyar TL'ye yükselmiş, dolar bazında ise %175 artışla 117 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir.

Kurumumuzun işlem hacmi ise 2010 yılının ilk çeyreğinde %238 oranında yükselişle 5,14 milyar TL olarak gerçekleştirmiştir. Bu doğrultuda İMKB pazar payımız 2009 yılının Ocak – Mart dönemindeki %1,09 seviyesinden %1,46'ya yükselmiş ve Turkish Yatırım 2010 yılının ilk çeyreğinde İMKB işlem hacminde 83 kurum arasında 26. sırada yer almıştır.

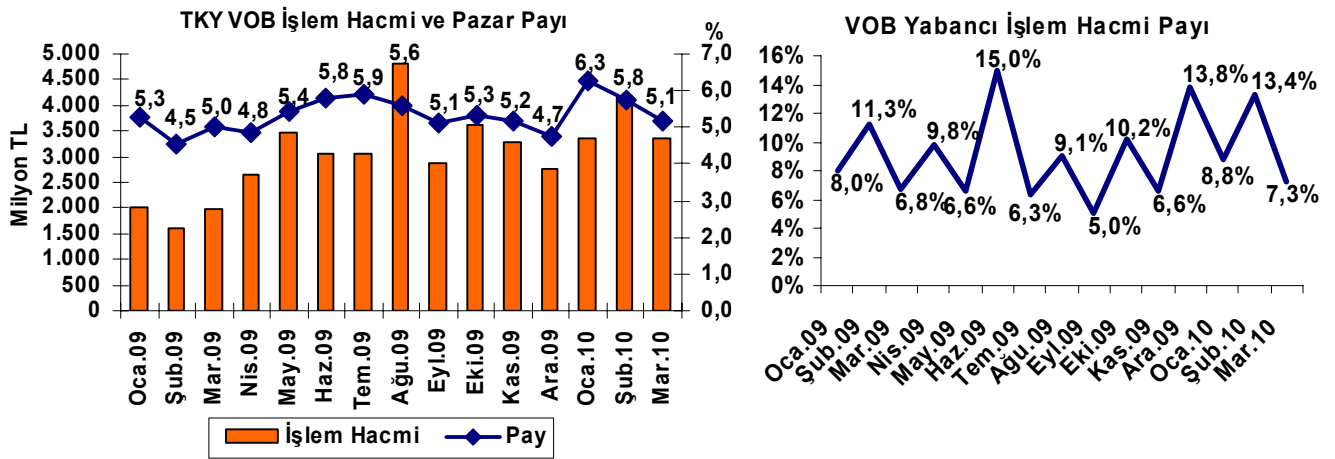


2010 yılının ilk çeyreğinde yabancı yatırımcılar 16,3 milyar dolar alış, 15,9 milyar dolar da satış yaparken, 413 milyon dolar tutarında net alış yönünde işlemde bulundular. Yabancıların İMKB'deki saklama payı ise bu periyotta %67,2'den %66,6 seviyesine gerilemiştir. Yabancıların İMKB'de gerçekleştirdikleri işlem hacmi ise %144 artarken, işlem hacimlerindeki payları ise %15,5 seviyesinden %13,7'ye gerilemiştir.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (VOB)

Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsası'na baktığımızda; VOB'un işlem hacmi 2010 yılının ilk çeyreğinde 2009 yılının ilk çeyreğine göre %69 oranında artarak 95 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. İMKB'de olduğu gibi VOB'da da yabancı işlem hacimlerinde geçen yılın aynı dönemine göre ciddi artış yaşanmış ve 9,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Yabancıların işlem hacminden aldığı pay 2010 yılının ilk çeyreğinde %8,6'dan %10'a yükselmiştir.

Turkish Yatırım'ın ise 2010 yılının ilk çeyreğinde VOB işlem hacmi %95 oranında artarak 10,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. VOB pazar payı ise 2009 yılının ilk çeyreğindeki %4,96 seviyesinden 2010 yılında %5,7'ye yükselmiştir. İşlem hacmindeki artışa bağlı olarak VOB'da işlem gerçekleştiren kurumlar arasında Kurumumuz yılın ilk çeyreğini 4. sırada tamamlamıştır.



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 ise devam etmektedir.

Yatırımcıların ihtiyaç ve beklentileri doğrultusunda optimum risk – getiriye yakalamak amacı ve kişiye özel yönetim anlayışıyla portföy yönetimi birimimizde çalışmalarımız yoğun bir şekilde devam etmektedir. Müşteri ile sürekli iletişim içinde olduğumuz ve istekleri doğrultusunda belirlediğimiz portföy yönetiminde hacim odaklı değil, getiri odaklı bir yönetim anlayışı sergilemekteyiz.

2010 yılının ilk çeyreğinde yönettiğimiz 23 hesabın toplam portföy büyüklüğü 8 milyon TL'ye ulaşmış olup, 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 2010 yılının ilk çeyreğinde 6 bin üyeye çıkarmış, ziyaret sıralamasında da 7. sıraya yükselmiştir.

Kurumsal Finansman

Işıklar Grubu şirketlerinden Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin halka arzı için danışmanlık sözleşmesi imzalanmış olup, şirketin halka arzı için gerekli çalışmalar yürütülmektedir. Aynı grubun halka açık şirketlerinden Işıklar Yatırım Holding'in yapacağı bedelli sermaye artırımını için de aracılık sözleşmesi imzalanmıştır.

Özel sektör tahvil ihracı konusunda çalışmalar yapılmış olup, bazı şirketlerle görüşmeler yürütülmüştür.

Başkent Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin bedelli sermaye artırımına aracılık edilmiştir.

Koza Altın'ın halka arzına konsorsiyum üyesi olarak katılım sağlanmış, konsorsiyuma üye aracı kurumlar arasında talep toplamada 12., satış sıralamasında ise 13. olmuştur.

SPK kaydında olup da İMKB'de işlem görmeyen şirketlerin Borsa'da işlem görebilmesi konusunda yürürlüğe giren yönetmelik doğrultusunda bazı şirketlerle yapılan görüşmeler devam ettirilmiştir.

Tarım – hayvancılık sektöründe faaliyet gösteren bir şirkete finansal – stratejik ortak bulunması konusunda danışmanlık sözleşmesi imzalanmıştır. Çalışmalar devam etmektedir.

Halka açık sayılan ancak Borsa'da işlem görmeyen bir şirketin gerçekleştirmesi gereken çağrı zorunluluğu kapsamında çağrıya aracılık sözleşmesi imzalanmıştır.

“Halka Arz Seferberliği: İstanbul Zirvesi” kapsamında yapılan fuar organizasyonunda yer almak için fuar alanı kiralanmış, ayrıca yapılacak çalıştaylardan en çok ilgi çekmesi beklenen birisine sponsor olunmuştur.

Ayrıca potansiyel halka arz, şirket M&A işlemlerine aracılık gibi 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.

Hazine ürünlerinin Şirket içindeki ağırlığının arttırılması planlanmakta olup, bu noktada pazarlama çalışmalarına ağırlık verilecektir. Bu kapsamda 2 veya daha fazla kurumun birbirlerinin fonlarını satmalarını sağlayan network sistemine geçiş için çalışmalar son aşamaya gelmiş olup, aynı zamanda faizlerdeki gerileme nedeniyle düşen fon getirilerini dikkate alarak fon yönetim ücretlerinin düşürülmesi konusunda çalışmalar tamamlanmış ve SPK'ya içtüzük değişiklikleri için başvuru yapılmıştır.

IV. TURKISH YATIRIM'IN FAALİYET SONUÇLARI

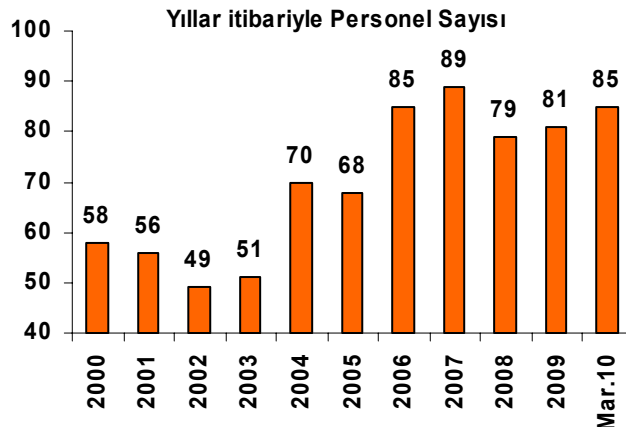
Turkish Yatırım 2010 yılının ilk çeyreğini başarılı bir performansla tamamlamıştır. Şirketimiz, 2010 yılının Ocak – Mart döneminde faaliyet gösterdiği piyasalardaki etkinliğini artırmaya devam etmiştir. Finansal durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin rasyolar şu şekilde oluşmuştur.

	2009	31.Mar.09	31.Mar.10	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	31.149.904	21.125.734	32.323.530	53
Kısa Vadeli Borçlar	21.202.069	13.081.617	23.023.525	76
Uzun Vadeli Borçlar	69.026	75.826	88.274	16
Aktifler	32.482.763	22.270.647	33.634.654	51
Özkaynaklar	11.211.668	9.113.204	10.522.855	15
Net Kar	2.142.185	43.721	881.800	1.917
Aktif Karlılığı (%)	6,59	0,20	2,62	1.235
Özkaynak Karlılığı (%)	19,11	0,48	8,38	1.647
Cari Oran	1,47	1,61	1,40	-13
Toplam Borç/Özkaynak	1,90	1,44	2,20	52
Dağıtılan Temettü Tutarı	1.570.613			
Temettü Dağıtım Oranı	73,32%			

2010 yılının ilk çeyreğinde İMKB ve VOB işlem hacmimiz ve pazar payımızdaki görülen artışlar kurumumuzun 2009 yılının ilk çeyreğine göre komisyon gelirlerinin de artmasını sağlamıştır. Bu olumlu faaliyet sonuçları şirketin karlılığına da yansımış ve UFRS'ye göre hazırlanan 2010 yılı Ocak – Mart dönemi net karımız 2009 yılının ilk çeyreğine göre %1917 oranında artarak 881,8 bin TL'ye yükselmiştir.

Personel Gelişimi

2009 yılının sonunda 81 olan çalışan sayısı, Mart 2010 itibariyle 4 kişi artarak 85'e yükselmiştir. (Ocak – Mart döneminde ayrılan personel sayısı 4, yeni alınan personel sayısı 8'dir.)



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
Yönetim Kurulu Üyesi ve
Genel Müdür

Aydın ÖZCAN
Genel Müdür Yrd.