
TURKISH YATIRIM A.Ş.

01.01.2009 – 31.12.2009 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

2008 yılında başlayan ve etkisini hala devam ettiren küresel kriz, dünya ekonomisinin daralmasına neden olmuştur. Hükümetler tarafından uygulanan mali teşvik paketleri talepteki daralmayı azaltıcı etki yaratırken, Merkez Bankaları tarafından uygulanan para politikaları yoluyla finansal piyasaların sağlıklı bir yapıda işlemesi sağlanmıştır. Mali ve para politikalarının desteğiyle küresel kriz sürecinde en kötüyü geride bırakan dünya ekonomisi 2009 yılının ikinci yarısından itibaren toparlanma işaretleri göstermiştir.

2009 yılında küresel kriz sürecinin dip yaptığı yönündeki algılama ve görüşler, krizin daha da derinleşeceğine ilişkin korkuları ortadan kaldırmıştır. Ancak, ülke bazında yeniden ortaya çıkan sıkıntılar ve kredi derecelendirme kurumlarının bu ülkelerin notlarını indirmeleri, bazı Avrupa Birliği üye ülkelerinde yaşanan borç krizi, küresel krizin henüz tam olarak bitmediği yönündeki görüşleri doğrulamıştır.

Dünyada ortaya çıkan bu sıkıntılara karşın Türkiye, küresel ekonomik kriz sırasında finans sektörünün sağlam yapısıyla dış şoklara karşı dayanıklılığını göstermiş ve diğer dünya ülkelerinden ayrılmıştır. Bu süreçte Türkiye'nin kredi notu, kredi derecelendirme kuruluşları tarafından artırılırken, benzer hatta daha da büyük ülkelerin kredi notları indirilmiştir.

Emtia fiyatlarındaki düşüş ve iç talepteki daralma sonucu enflasyon 2009 yılında tarihi düşük seviyelerine gerilerken, yılı %6,5'te tamamlamıştır. Cari açık ise 2008 yılındaki 42 milyar dolar seviyesinden 2009 yılında %67 azalarak 13,8 milyar dolara gerilemiştir. Merkez Bankası da bu doğrultuda 2009 yılında faiz oranlarını 850 baz puan düşürerek %6,5'e çekmiştir.

Küresel kriz nedeniyle 2009 yılının ilk çeyreğinde İMKB'nin işlem hacminde %28 oranında bir daralma yaşanırken, İMKB endeksinde yılın ilk çeyreğindeki değer kaybı Mart ayının ortalarından itibaren başlayan toparlanma hareketiyle sadece %4 olarak gerçekleşmiştir.

Ancak ilerleyen günlerde Mart ayının ortalarından itibaren yaşanan kriz nedeniyle hükümetlerin ekonomileri destekleyici paketler açıklamaları ve merkez bankalarının piyasaya para sürmeleri ve faizleri hızla indirmeleri sonrası oluşan likidite fazlasının hisse senedi piyasalarına yönelmesi, piyasalarda olumlu bir hava yakalanmasına neden olmuştur. Türk bankacılık sektörünün sağlam yapısı, Türkiye'nin krizden en hızlı çıkacak ülkelerden biri olacağı görüşü, faiz oranlarının tarihi düşük seviyelerde seyretmesi İMKB'nin dünya piyasaları arasında öne çıkmasını sağlamıştır. İMKB endeksi 2009 yılında %97 değer kazanarak yılı 52.825 seviyesinden kapatmış ve dünyada en fazla yükselen 4. borsa olma başarısı göstermiştir. İşlem hacmi ise %45 artarak İMKB tarihinin en yüksek yıllık işlem hacmi gerçekleşmiştir.

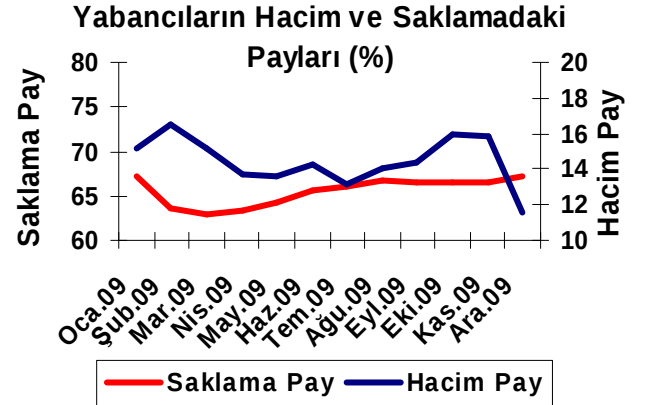
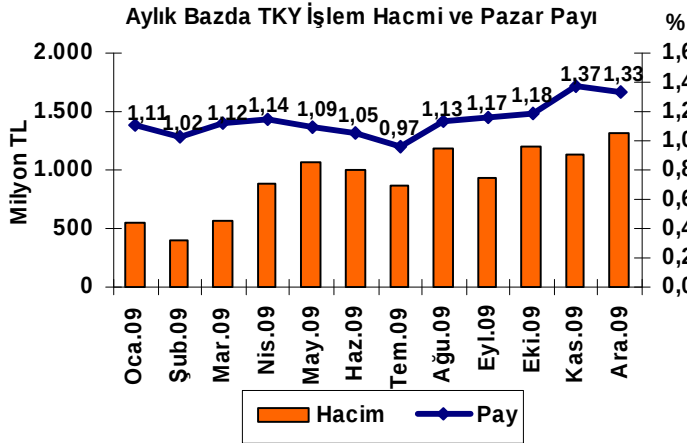
Dünyada 2009 yılında temel endişeler büyüme üzerinde yoğunlaşırken, 2010 yılında enflasyon oranlarındaki artışlar, merkez bankaları tarafından piyasalara sürülen likidite fazlasının para politikası araçlarıyla geri çekilmesi süreci ve faiz artırımları, yüksek borçluluk oranlarına sahip ülkelerin borç geri ödemelerinde oluşabilecek sıkıntılar ve bunlara yönelik endişeler öne çıkacaktır.

III. TURKISH YATIRIM'IN SEKTÖRDEKİ YERİ

İMKB

2009 yılında İMKB-100 endeksi %97 oranında değer kazanırken, işlem hacmi 2008 yılına göre TL bazında %45 artışla 483 milyar TL'ye yükselmiş, dolar bazında ise %21 artışla 316 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir.

Kurumumuzun işlem hacmi ise 2009 yılında %101 oranında yükselişle 11,1 milyar TL olarak gerçekleştirmiştir. Bu doğrultuda İMKB pazar payımız 2008 yılındaki %0,83 seviyesinden %1,15'e yükselmiş ve Turkish Yatırım 2009 sonunda İMKB işlem hacminde 88 kurum arasında 29. sırada yer almıştır.

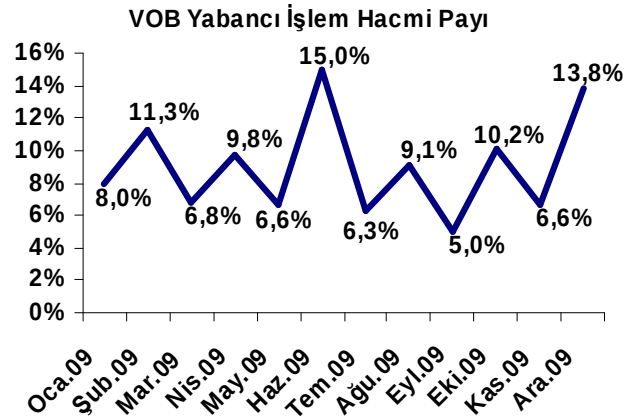
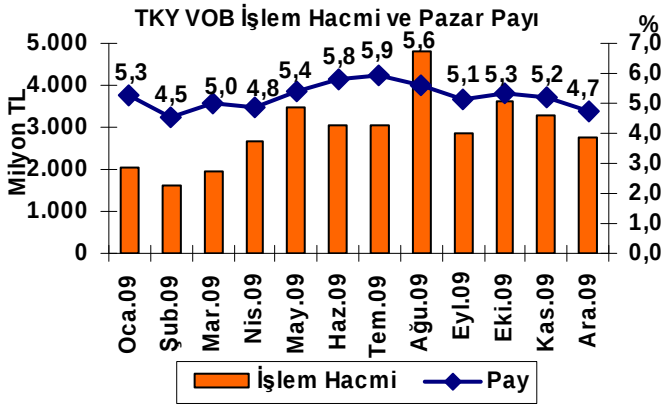


2009 yılında yabancı yatırımcılar 46,25 milyar dolar alış, 44 milyar dolar da satış yaparken, 2,26 milyar dolar tutarında net alış yönünde işlemde bulundular. Yabancıların İMKB'deki saklama payı ise bu periyotta %67,5'ten %67,2 seviyesine gerilemiştir. Yabancıların İMKB'de gerçekleştirdikleri işlem hacmi ise %37 azalırken, işlem hacimlerindeki payları da %27,2 seviyesinden %14,3'e gerilemiştir.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (VOB)

Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsası'na baktığımızda; VOB'un işlem hacmi 2009 yılında 2008 yılına göre %61 oranında artarak 668 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. İMKB'de olduğu gibi 2008 yılının Ekim ayından itibaren VOB'da da yabancı işlem hacimlerinde ciddi düşüş yaşanmakta ve yabancıların ağırlığı işlem hacmi açısından azalmaktadır. 2008 yılında %22,6 olan yabancı payı 2009 yılında %9'a gerilemiştir.

Turkish Yatırım'ın ise 2009 yılında VOB işlem hacmi %36 oranında artarak 35,2 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. VOB pazar payı ise 2008 yılındaki %6,24 seviyesinden 2009 yılında %5,27'ye gerilemiştir. Ancak buna rağmen VOB'da işlem gerçekleştiren kurumlar arasında 2009 yılında 5. sıradaki yerimizi korumuş bulunmaktayız.



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.

Portföy Yönetimi

Yatırımcıların ihtiyaç ve beklentileri doğrultusunda optimum risk – getiriyi yakalamak amacı ve kişiye özel yönetim anlayışıyla portföy yönetimi birimimiz 2008 yılının 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 2009 yılının Eylül ayı itibariyle VOB ürünlerini de kullanabildiğimiz riskli portföy yönetimine başlamış bulunmaktayız. 2009 yılı itibariyle yönettiğimiz 16 hesabın toplam portföy büyüklüğü 6,6 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 2009 yılında 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 halka arz, çağrı 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 aracılıkla 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 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 devam etmekte, aynı zamanda faizlerdeki gerileme nedeniyle düşen fon getirilerini dikkate alarak fon yönetim ücretlerinin düşürülmesi konusunda çalışmalar yapılmaktadır.

IV. TURKISH YATIRIM'IN FAALİYET SONUÇLARI

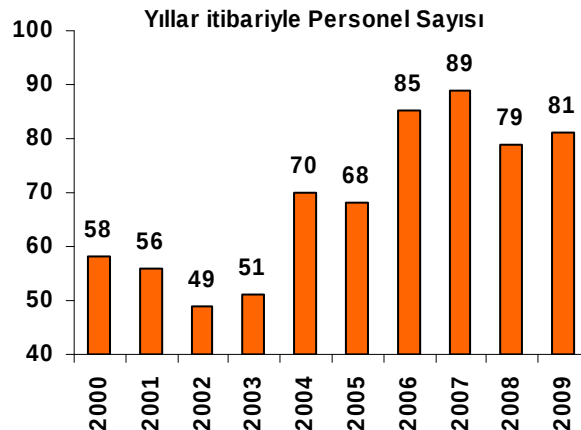
Turkish Yatırım 2009 yılını başarılı bir performansla tamamlamıştır. Şirketimiz, 2009 yılında faaliyet gösterdiği piyasalardaki etkinliğini artırmaya devam etmiştir. Finansal durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin rasyolar şu şekilde oluşmuştur.

	2008	2009	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	17.922.200	31.149.904	74
Kısa Vadeli Borçlar	9.741.565	21.202.069	118
Uzun Vadeli Borçlar	73.274	69.026	-6
Aktifler	19.099.767	32.482.763	70
Özkaynaklar	9.284.928	11.211.668	21
Net Kar	291.801	2.142.185	634
Aktif Karlılığı (%)	1,53	6,59	332
Özkaynak Karlılığı (%)	3,14	19,11	508
Cari Oran	1,84	1,47	-20
Toplam Borç/Özkaynak	1,06	1,90	79
Dağıtılan Temettü Tutarı	215.445		
Temettü Dağıtım Oranı	73,83%		

2009 yılında işlem hacmimiz ve pazar payımızdaki görülen tarihi rekorlar kurumumuzun 2008 yılına göre komisyon gelirlerinin de artmasını sağlamıştır. Kurumumuz 2009 yılında hem hisse senedi hem de VOB net komisyon gelirlerini sırasıyla %75 ve %41 oranında arttırma başarısı göstermiştir. Bu olumlu faaliyet sonuçları şirketin karlılığına da yansımış ve UFRS'ye göre hazırlanan ve bağımsız denetimden geçen 2009 yılı net karımız 2008 yılına göre %634 oranında artarak 2,14 milyon TL'ye yükselmiştir.

Personel Gelişimi

2008 yılının sonunda 79 olan çalışan sayısı, 2009 yılı sonu itibariyle 2 kişi artarak 81'e yükselmiştir. (Ocak – Aralık döneminde ayrılan personel sayısı 20, yeni alınan personel sayısı 22'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.