

The logo for TKYD (Türkiye Kurumsal Yönetimi Yöneticileri Derneği) features a red roof-like shape above the letters 'TKYD' in a bold, blue, sans-serif font.

Türkiye Kurumsal Yönetimi Yöneticileri Derneği
KURULUŞ YILI: 1999

2020 FAALİYET RAPORU



TÜRKİYE KURUMSAL YATIRIMCI YÖNETİCİLERİ DERNEĞİ XXI. GENEL KURUL GÜNDEMİ

- 1. Açılış ve Başkanlık Divanı'nın oluşturulması,**
- 2. Divan'a tutanakları imza yetkisi verilmesi,**
- 3. Faaliyet raporunun okunması ve onaya sunulması,**
- 4. Denetim Kurulu raporunun okunması ve 2020 yılı mali tablolarının İbra edilmesi,**
- 5. Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri'nin ibra edilmesi,**
- 6. 2021 yılı bütçesinin görüşülmesi,**
- 7. Dernek İç Tüzüğü gereğince Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri'nin seçiminin 2 yıllık süre için yapılması,**
- 8. Dilekler,**

**TÜRKİYE KURUMSAL YATIRIMCI YÖNETİCİLERİ DERNEĞİ
YÖNETİM KURULU VE DENETİM KURULU**

BAŞKAN
BAŞKAN YARDIMCISI
GENEL SEKRETER
ÜYE
ÜYE
ÜYE
ÜYE
ÜYE
ÜYE
ÜYE

Selim YAZICI
Halim ÇUN
Mehmet Ali ERSARI
Cenk Kaan DÜRÜST
Egemen ERDEN
Fatih ARABACIOĞLU
Göktürk IŞIKPINAR
Mahmut KAYA
Müge PEKER
Osman GÖKTAN
Tevfik ERASLAN

DENETÇİ
DENETÇİ
DENETÇİ

Avşar Radi SUNGURLU
Bengi SUBAŞI GERÇEK
Emrah YÜCEL

DEĞERLİ ÜYELERİMİZ,

Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği (TKYD), kurumsal yatırımcıların gelişmesi ve yaygınlaşması, geniş kitlelere tanıtılması, mevzuatın, sermaye piyasalarının ve kurumsal yatırımcıların gelişmesini teşvik edici olması ve üyeler arasında mesleki dayanışmanın yaygınlaştırılması çalışmalarını yapmak amacıyla 1999 yılında kurulmuştur.

TKYD, yatırım fonları, bireysel emeklilik fonları, borsa yatırım fonları, yatırım ortaklıkları, serbest fonlar, bireysel/kurumsal portföy yönetiminden oluşan Kolektif Yatırım Kuruluşları ve Portföy Yönetimi Sektörünü temsil etmektedir.

TKYD kurumsal yatırımcı tabanını genişletme hedefiyle, kamu otoritesiyle sektör arasında köprü görevi yapan ve sektör içinde iletişimi sağlayan etkin bir sivil toplum örgütüdür. Portföy yönetim şirketleri, bankalar, sigorta ve emeklilik şirketleri, aracı kurumlar ve yatırım ortaklıklarından oluşan toplam 14 kurumsal, 21 bireysel üyesi bulunmaktadır.

Yatırım fonları, yatırım ortaklıkları, hayat sigorta şirketleri, bireysel emeklilik fonları, sosyal güvenlik kuruluşları bir ülkede sermaye piyasalarının tabanını oluşturmaktadır. Bu kurumlar, yatırımcılarının birikimlerini uzun vadeli fonlara yönlendirmektedirler. Bu fonların önemli bir bölümü sermaye piyasalarına yönelmekte, borsaların derinlik ve istikrar kazanmasına katkıda bulunmaktadır.

TKYD bu hedefleri doğrultusunda, sektörün ihtiyaçlarını belirleyerek çalışma grupları vasıtasıyla çalışmalar yapmakta, bu çalışmaları ve sektör görüşlerini kamu kurumlarıyla paylaşmaktadır. TKYD, sektördeki yüksek iletişim ve ilişki yönetiminde önemli bir role sahiptir.

Kolektif Yatırım Kurumları ve Portföy Yönetimi Sektörü'nün önemli bir gelişim potansiyeli bulunmaktadır. Yeni Sermaye Piyasası Kanunu, mevzuat ve vergi alanında yapılan yeni düzenlemelerle dünya standartlarında bir sektöre sahip olmak için ciddi yenilikler getirmiştir.

TKYD; sektörel dayanışmayı sağlamak amacıyla üyelere yönelik etkinlikler ve sektör temsilcilerini bir araya getiren yıllık sektör konferansları düzenlemekte, EFAMA ve IIFA üyelikleri vasıtasıyla yurtdışı faaliyetlerde bulunmakta ve sektör raporlar hazırlayarak Dünya ve Avrupa fon endüstrisi istatistiklerinde yerini almaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Kalkınma Bakanlığı, Hazine Müsteşarlığı, Borsa İstanbul, Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB), Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu (SPL) ve Takas İstanbul (Takasbank), Merkezi Kayıt İstanbul (MKK), Emeklilik Gözetim Merkezi (EGM) yöneticileri ile her yıl düzenli olarak TKYD Sektör Toplantısı gerçekleştirmektedir. Son 2 yıldır TSPB ile birlikte sektörün tüm paydaşlarının yer aldığı vizyon toplantısı düzenlenmektedir.

TKYD uluslararası alanda **EFAMA** (Avrupa Yatırım Fonları ve Portföy Yönetimi Birliği-European Fund and Asset Management Association) ve **IIFA** (Uluslararası Yatırım Fonları Birliği – International Investment Fund Association)'in daimi üyesidir. TKYD EFAMA'nın Yönetim Kurulu'nda üye olarak sektörümüzü temsil etmektedir.

Dünya'da ve Avrupa'da Kolektif Yatırım Araçları Endüstrisi'ne büyük katkılar sağlayan bu iki kurumun benzer çalışmalarını, ülkemizde de Derneğimiz üstlenmiş bulunmaktadır.

TKYD – Vizyon, Misyon ve Ana Hedefler

Vizyon

- Kurumsal Yatırımcılar ve Kolektif Yatırım Kurumları aracılığı ile Türk sermaye piyasalarını dünyada cazibe merkezi haline getirmek ve İstanbul'un bir Finans Merkezi olmasına katkıda bulunmak.

Misyon

- Kurumsal ve bireysel yatırımcı tabanını genişletmek,
- Faaliyet konusu ile ilgili tüm düzenlemelerde, ilgili kamu otoriteleri tarafından görüş alınan bir kurum olmak, bu bağlamda;
- Düzenleyici ve denetleyici kurumlara periyodik olarak ziyaretler planlanmak; sektörün sorun ve beklentilerini aktarmak, yapılan görüşmelerin geribildirimleri sektörle paylaşılacak,
- Kolektif Yatırım Kurumları ve Portföy Yönetimi Sektörünü geliştirmeye yönelik eğitim ve tanıtım faaliyetleri yapmak, yatırım ve yatırımcı kültürünü geliştirmek, uluslararası benzer kuruluşlarla çalışmalarda bulunmak, bunları gerçekleştirmek için periyodik olarak toplantı, panel, çalıştay gibi organizasyonlar düzenlemek,
- Türkiye Elektronik Fon Alım Sayım Platformu (TEFAS)'nin tanıtımının yapılması ve etkin kullanımı için destek vermek.

TKYD'nin Öncelikli Odaklanacağı 6 Alan

1.Yatırımcının Korunması:

TKYD, yatırımcının korunmasını sağlamak için dengeli ve etkin bir yönetmelik oluşmasına katkıda bulunur. Yüksek etik standartlar ve profesyonelliğin yaygınlaşmasını temin ederek yatırımcı güveni konusunda adımlar atar. Finansal farkındalık ve okur-yazarlığın artırılmasına yönelik çalışmalar düzenler.

2.Sektör Standartlarının Geliştirilmesi:

Ülkemiz varlık yönetimi & fon yönetimi sektörünü uluslararası alanlarda öne çıkaracak çalışmalar yapar. Sektörün ülkemiz sermaye piyasaları içinde daha rekabetçi konumlanması konusunda çalışmalar yapar. Mesleki standartlar konusunda eğitim, geliştirme ve bilgilendirme faaliyetlerinde bulunur.

3.Sermaye Piyasalarının Geliştirilmesi:

Sermaye Piyasalarının ve Kurumsal Yatırımcıların geliştirilmesi TKYD'nin asli görevidir. Sermaye Piyasalarında likiditenin artırılması ve şeffaflığa katkıda bulunulması konusunda aksiyon alır. Uluslararası standartlarda yatırım ürünlerinin oluşturulması ve stratejilerin yatırımcılar tarafından net olarak anlaşılmasını hedefler.

4.Araştırma Faaliyetleri ve İstatistik Veriler:

TKYD, Portföy Yönetim Sektörüne istatistik veriler konusunda ana kaynaktır. KYD endeksleri TKYD'nin asli görevidir. Sektörel verilerin zamanında ve etkin olarak sektöre ulaşmasını sağlar. Sektörün gelişimine ilişkin her türlü akademik, profesyonel çalışmalara ve araştırma faaliyetlerine destek verir.

5.Uzun Vadeli Tasarrufların Artırılması:

TKYD, uzun vadeli yatırım algısının yerleştirilmesini hedefler ve bu konuda atılan tüm adımları destekler. Bireysel Emeklilik Sisteminin daha geniş kitlelere yayılması ve zorunlu olması konusunda çalışmalar yapar. Ortalama yaşam süresinin uzaması nedeniyle, emekliliğin finansmanı konusunda kamuoyunda farkındalık oluşturur.

6.Vergilendirme:

TKYD, Vergilendirmenin finansal piyasaları geliştirici, fon yatırımcılarını ve uzun vadeli tasarruf sahiplerini destekleyici olmasının sağlanması konusunda aktif rol alır.

2019 Faaliyetleri ve Sermaye Piyasalarındaki Gelişmeler

YAZILI BASIN

Habertürk - Rahim AK - 20.03.2019



TKYD Başkanı Selim Yazıcı 20 Mart 2019'da Bloomberg HT Varlık Yönetimi Programında yer aldı ve Rahim AK'ın haberinde yer aldı. Yazıcı Portföy Yönetimi Sektörü'nün iyi yönetildiğini belirterek fon çeşitlenip uzun vadede düşünülürse getirinin yüksek olduğunu söyledi.

Ludens Raporları 2019

Emeklilik Yatırım Fonları Performans Raporu
Aralık 2018

Ludens İleri Finansal Hizmetler ve Danışmanlık

Emeklilik Yatırım Fonları Performans Raporu
Haziran 2019

Ludens İleri Finansal Hizmetler ve Danışmanlık

Ludens İleri Finansal Hizmetler ve Danışmanlık tarafından hazırlanan Aralık 2018 ve Haziran 2019 tarihli "Emeklilik Yatırım Fonları Performans Raporları" sektör ve basın ile paylaşılmıştır.

Sosyal Medya Çalışmaları

TKYD TKYD Ana Sayfa Arkadaşlarını Bul Oluştur

Gönderileri Yonet Liste Görünümü Izgara Görünümü

3 Ocak

Takasbank ve TKYD işbirliği ile Türkiye'de bulunan üniversitelerde öğrenim gören lisans ve ön lisans öğrencileri için 14 Ekim 2019 tarihinde başlayan "Üniversiteli Fon Sepetim Yarışması"nın 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla en yüksek portföy değerine sahip olan yarışmacısı belli oldu.

Her bir katılımcı, 1.000.000 TL (Bir Milyon Türk Lirası) tutarında sanal para ile TEFAS'ta işlem gören yatırım fonları arasında seçim yaparak, fon sepetlerini oluşturarak ve ayda en fazla üç kez ... Devamını Gör

ÜNİVERSİTELİ FON SEPETİM YARIŞMASI

Ayda 3 kere gerekli fon değişikliklerini yapıp sepetini en fazla getiriyorsan sağla. Yarışmayı kazananın sen ol!!

30 Haziran 2020 tarihinde sepetine en fazla getiriyorsan sağla. Yarışmayı kazananın sen ol!!

Sepetini oluştururken uzun vadeli düşün.

TEFAS Yatırım Fonları ile sepetini oluştur.

ÖDÜLLER

Birinci 10,000 TL
İkinci 5,000 TL
Üçüncü 2,500 TL

*Ayrıca 31 Aralık 2019 tarihinde sepetine en iyi getiriyorsan yarışmacıya 1.500 TL sanal para verilecektir. © Programın SEN Akademi.

Selim Yazıcı

Beğen Yorum Yap Paylaş

Yorum yaz...

Paylaşmak için Enter tuşuna bas.

tkyd99

#DünyaYatırımcıHaftası'nın 2. gününde Borsa İstanbul'da Üniversite öğrencileri ile birlikteyiz. Konumuz tasarruf, bütçe, finansal bilinc, yatırım ve doğru varlık dağılımı. TÜRKİYE KURUMSAL YATIRIMCI YÖNETİCİLERİ DERNEĞİ Başkanı Selim Yazıcı #üniversitelifonsepetim yarışması hakkında öğrencilere bilgi verdi. #sendekati

Liked by selimthegrim and 5 others

OCTOBER 2, 2019

Add a comment...

Post

TKYD TÜRKİYE KURUMSAL YATIRIMCI YÖNETİCİLERİ DERNEĞİ Admin view

Home Career Pages Content Analytics Activity

Posted by TKYD TKYD • 11/19/2019

TÜRKİYE KURUMSAL YATIRIMCI YÖNETİCİLERİ DERNEĞİ
498 followers
3mo •

Sermaye Piyasaları Kongresi 100 Artık Yeni 60 Paneli nde TKYD Başkanı Selim Yazıcı Bireysel Emeklilik Sistemi ve varlık dağılımının önemi hakkında görüşlerini bildiriyor. #TSPKongresi2019 #Dönüşüm ...see more

See translation

DÖNÜŞÜM

DÖNÜŞÜM

DÖNÜŞÜM

DÖNÜŞÜM

TKYD
305 Tweetler

TKYD @TKYD_1999 • 13 Haz 2019

2) Protokolü'nü imzalayan Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği Başkanı Selim Yazıcı ve Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği Başkanı Feyyaz Ünal, törenin ardından gongu birlikte çalarak seans işlemlerini başlattı.

TKYD @TKYD_1999 • 13 Haz 2019

1) @TKYD_dernek ile birlikte kurumsal yönetimin yatırımcılar nezdinde önemini vurgulamak ve şirketlerdeki uluslararası kabul görmüş iyi uygulamaların artması için işbirliği protokolü imzaladı. İşbirliği kapsamında Borsa İstanbul'da "Yatırımlarda Kurumsal Yönetimin Desteklenmesi"

İÇİN ÇALIYOR

İÇİN ÇALIYOR

Portföy Yönetimi Sektörü profesyonelleri arasında iletişimin geliştirilmesi, mesleki bilgi paylaşımının aktarılması ve sektörel gelişmelerin değerlendirilmesine yönelik bir platform oluşturulması amacıyla 2015 yılında sektör profesyonellerinin katılımına ve kullanımına açılan "TKYD-Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği" LinkedIn hesabı, Twitter hesabı (TKYD_1999), bunlara ek olarak Instagram (tkyd99) ve Facebook (Tkyd tkyd) 2019 yılında da bilgilendirme için aktif olarak kullanılmıştır.

2019 YILI TOPLANTI VE KONFERANSLAR

21 Mart 2019 - TKYD XX. Genel Kurul Toplantısı



TKYD'nin XX.Olağan Genel Kurul toplantısında Başkan Selim Yazıcı Portföy Yönetimi Sektörü ile ilgili son gelişmeleri aktardı ve İstanbul'un uluslararası finans merkezi olmasında güçlü ulusal Portföy Yönetimi Sektörü'nün önemli bir katkı sağlayacağını belirtti. 2019 yılında sektörde birçok gelişme yaşandı ve TKYD bu gelişmelere zamanında aksiyon olarak ve bizzat Kamu Otoritelerine ziyaret gerçekleştirerek görüşlerini aktardı.

Sosyal medya çalışmalarını arttıran TKYD'nin 2018 yılında da hesaplarını aktif olarak kullanmaya devam ettiğini aktaran Yazıcı, TKYD'nin önümüzdeki dönemlerde özellikler sektör standartlarının geliştirilmesi, yatırımcının korunması ve uzun vadeli tasarrufların artırılması konularına odaklanacağını, tüm sektör paydaşlarını TKYD çatısı altında toplanmaya davet ettiklerini, birlikte olunursa TKYD'nin gücünün daha da artacağını belirtti.



3 Nisan 2019 – PRI Toplantısı



Türkiye'de ilk kez "Yatırım Kararlarını Vermede Çevresel, Sosyal ve Yönetişimin(ÇSY) Bütünleşmesi: Küresel Örnekler ve Gelişmekte Olan Piyasalar" konulu düzenlenen toplantı, TKYD, Birleşmiş Milletler'in de desteklediği PRI (Principles of Responsible Investing), EMRI (Emerging Markets of Responsible Investing) ve Türkiye Yatırımcı İlişkileri Derneği Entegre Raporlama Türkiye Ağı ortaklığında Borsa İstanbul'da gerçekleştirildi.



Türkiye'nin ÇSY faktörlerini yatırım kararlarına entegre etmek için fırsatı olduğunu belirten Selim Yazıcı, bu konuda Borsa İstanbul Sürdürülebilirlik Endeksi'nin de iyi bir rehber olduğunu, SPK'nın bu konudaki Tebliğ hükümlerinin daha çok halka açık şirketler için zorunluluk içerdiğini, Portföy Yönetim Şirketleri tarafında ise yabancı yatırımcılar tarafından

gelen bir motivasyonla hareketin başlamış olduğunu ancak ülke olarak henüz erken aşamada olduğunu dile getirdi.



04 Nisan 2019 – Fintech Week



TKYD Başkanı Selim Yazıcı 2-5 Nisan 2019 tarihleri arasında düzenlenen Fintech Week'de Wealth 4.0 paneline panelist olarak yer aldı. Panelin konusu yatırım yönetiminde robo danışmanlık, blok zincirleri ve yatırım yönetimi için algoritmalar oldu.

13 Haziran 2019 - Yatırımlarda Kurumsal Yönetimin Desteklenmesi Protokolü Gong Töreni



Kurumsal yönetim anlayışının tanınması, gelişmesi ve en iyi uygulamalarıyla hayata geçirilmesi hedefiyle faaliyet gösteren Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği ile kurumsal yatırımcıların gelişmesi ve yaygınlaşması için çalışan Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği (TKYD) kurumsal yönetimin yatırımcılar nezdinde önemini vurgulamak için işbirliği yaparak "Yatırımlarda Kurumsal Yönetimin Desteklenmesi Protokolü"nü imzaladı. İmza töreninin ardından Borsa İstanbul'da gong töreni gerçekleştirildi. Selim Yazıcı küresel piyasalarda aktif olan Kurumsal Yatırımcıların artık; yaptıkları yatırımlarda pay sahipliği haklarının kullanılmasını, bilgilendirme politikalarına sahip olunmasını, risk yönetimine önem verilmesini, sosyal ve çevresel etkinin gözetilmesini, menfaat çatışmalarının giderilmesi gibi konulara en az finansal performans kadar önem verdiğini ve ülkemizde de bu

konudaki bilincin hızlı bir şekilde gelişmeye başladığını belirtti.

21 Haziran 2019 - EFAMA Genel Kurul Toplantısı



Avrupa Yatırım Fonları ve Portföy Yönetimi Birliği (EFAMA)'nin 21 Haziran 2019 tarihinde Paris'te gerçekleştirilen yıllık Genel Kurul Toplantısı'na başkanımız Sayın Selim Yazıcı katılmıştır.

Fransız TKYD'si Association Française de la Gestion Financière (AFG) ev sahipliğinde yapılan Genel Kurul'da Amundi Genel Müdür Yardımcısı Nicolas Calcoen iki yıllığına EFAMA başkanı olarak seçildi.

01 Ekim 2019 - Üniversiteli Fon Sepetim Yarışması

**ÜNİVERSİTELİ
FON SEPETİM
YARIŞMASI**

Ayda 3 kere gerekli fon değişikliklerini yapıp sepetini çeşitlendir, riskini dağıt.

30 Haziran 2020 tarihinde sepetine en fazla getiriyi sağla. Yarışmayı kazanan sen ol!

Sepetini oluştururken uzun vadeli düşün.

TEFAS Yatırım Fonları ile sepetini oluştur.

ÖDÜLLER
Birinci **10,000 TL**
İkinci **5,000 TL**
Üçüncü **2,500 TL**

*Ayrıca 31 Aralık 2019 tarihinde sepetine en iyi getiri sağlayan yarışmacıya **1,500 TL** ara ödül verilecektir.
O yarışmacı **SEN** olabilirsin.

TAKAS İSTANBUL **TKYD** **Tefas**

Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği (TKYD) ve Takasbank işbirliği ile ülkemizdeki üniversitelerde öğrenim gören lisans ve ön lisans öğrencileri için "Üniversiteli Fon Sepetim Yarışması" düzenlenmiştir.

"Üniversiteli Fon Sepetim Yarışması"nın amacı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun fon sepeti kuralları çerçevesinde; Takasbank tarafından

kurulan ve işletilen "Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu (TEFAS)" aracılığıyla öğrencilerin sanal ortamda, TEFAS'ta işlem gören fonların alım satımını yaparak yatırım fonlarını tanımalarını sağlamak, portföy oluşturarak uzun vadeli yatırım ve tasarrufa yönlendirilmektir.

1-13 Ekim 2019 tarihleri arasında başvuruları yapılan yarışma 14 Ekim 2019 tarihinde başlamıştır. 30 Haziran 2020 tarihinde sona erecek yarışmada, en yüksek portföy değerine ulaşan birinci sıradaki katılımcıya 10.000 TL tutarındaki büyük ödül, ikinci sıradaki katılımcıya 5.000 TL tutarındaki ödül ve üçüncü sıradaki katılımcıya da 2.500 TL tutarındaki ödül verilecektir. 31 Aralık 2019 tarihinde ise en yüksek portföy değerine sahip olan yarışmacıya 1.500 TL tutarında ara ödül verilmiştir.

İlgili Mevzuat uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin alınan yarışma katılımcılarının her biri 1.000.000 TL (Bir Milyon Türk Lirası) tutarında sanal para ile TEFAS'ta işlem gören yatırım fonları arasından seçim yaparak, fon sepetlerini oluşturabilecek ve ayda en fazla üç kere sepetlerinde gerekli fon değişikliklerini yaparak risklerini dağıtmaya ve en yüksek portföy büyüklüğüne ulaşmaya çalışacaklardır.

Yarışma uygulamasına akıllı telefonlarda bulunan App Store'dan ya da Google Play'den ulaşarak, katılım koşulları ve yarışma hakkında bilgi alınabilmektedir.

2 Ekim 2019 – Dünya Yatırımcı Haftası



Borsa İstanbul ev sahipliğinde kutlanan haftada, TKYD Başkanı Selim Yazıcı 2 Ekim tarihinde üniversite öğrencileri ile bir araya gelerek TKYD ve Takasbank işbirliği ile hazırlanan "Üniversiteli Fon Sepetim" yarışması hakkında bilgi verdi.

Uluslararası Menkul Kıymetler Komisyonları Örgütü (IOSCO) tarafından organize edilen Dünya Yatırımcı Haftası'nın üçüncüsü 1-6 Ekim tarihleri arasında 87 ülkede kutlandı. Türkiye'de



12-13 Ekim 2019 TSPB ve TKYD Vizyon Toplantısı



Ana başlığı "Sermaye Piyasalarının Türkiye Ekonomisine Uzun Dönemli Katkıları" olan Vizyon Toplantısı sektörün tüm taraflarının katılım ve katkısı ile TKYD tarafından 11. kez, TSPB ile ortak olarak 2. kez gerçekleştirildi. Antalya'da gerçekleştirilen toplantıda sermaye piyasasının güncel konuları dört panelde tartışıldı.

Ayrıca BNP Paribas Asset Management Kıdemli Yatırım Stratejisti Daniel Morris, CFA "Global Investment Strategy Themes: The risk of recession and market outlook" ve Uzman Dr. Kerem DüNDAR "Dönüşen Dünyada Risk Alan Beyin" başlıkları altında sunumlarıyla toplantı gündemini zenginleştirerek toplantıya renk kattılar. Toplantının açılışında konuşan TKYD Başkanı Selim Yazıcı, hem global hem de yerel anlamda belirsizliklerin yükseldiği ve çoklu faktör yönetiminin her zamankinden daha da fazla önem kazandığı bir yılın son çeyreği içinde bulunduğunu belirterek, portföy yönetimi sektörünün 2018'in ikinci yarısında yaşanan sıkıntıları atlatarak hızlı bir büyüme kaydettiğine dikkat çekti ve son 12 ayda Türk lirası bazında %44 büyüyerek 245 milyar Türk Lirasına ulaştığı bilgisini verdi. Yazıcı, sıkça değişen kanuni çerçeve ve





hızlandırılması gereken bir dönemden geçildiğini ve ihtiyaçların net bir şekilde aktarılması gerektiğini belirterek TSPB'nin finansal hizmetler sektörünün en geniş katılımcısına sahip olan örgütü olduğunu ve iyi değerlendirilmesi gereken bir konjonktürden geçilmekte olduğunu altını



Piyasalarına Etkileri" panelleri yapıldı.

makroekonomik dalgalanmalara rağmen ulaşılan bu hızlı büyüme, sektörün adaptasyon kabiliyeti ve bankacılığa alternatif olabilme kapasitesini bir kez daha ispat ettiğini düşündüğünü, ancak, Türk GSMH'sinin henüz yaklaşık %5' olan yönetilen varlık büyüklüğü ulaşmak istenilen konuma göre henüz çok küçük olduğunu belirtti. TSPB Başkanı Dr. Alp Keler, CFA açılış konuşmasında,



çizdi. İlk gün "Türkiye'nin Finans Merkezi Olması Yolunda Sermaye Piyasalarının Rolü" ve "Sermaye piyasalarının gelişmesi için atılması gereken önemli adımlar" panelleri yapıldı. İkinci gün "Değişimin Eşiğinde Türkiye Bireysel Emeklilik Sistemi ve Otomatik Katılım Sistemi" ve "Teknolojik Gelişmelerin Sermaye



19-20 Kasım 2019 – Sermaye Piyasaları Kongresi



Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği(TSPB) tarafından her yıl düzenlenen Sermaye Piyasaları Kongresi, 2019 yılında "Dönüşüm" temasıyla gerçekleştirildi. Kongre'de TKYD Başkanı Selim Yazıcı'nın panelist olarak yer aldığı "100 Artık Yeni 60" başlıklı panelde "yaşam süresinin uzaması, gümüş ekonomi, demografik dönüşüm ve sigorta sektörü, USHAŞ ve yaşlılıkla ilgili projeleri, BES ve OKS'nin gelişimi, BES ve OKS'de reform, tamamlayıcı emeklilik sistemi,



reformlarının emeklilik yatırım fonlarına etkisi" başlıkları ele alındı.

Kongre'de TKYD olarak stand açılarak 3 ayda bir yayınlanan yayınlığımız "Kurumsal Yatırımcı"nın dağıtımı yapılmış, başta sektör çalışanları, yatırımcılar ve öğrenciler olmak üzere tüm kongre katılımcıları ile temaslarda bulunulmuş ve değerlendirmeler yapılmıştır.

17 Aralık 2019 Borsa İstanbul Ziyareti



TKYD Yönetimi olarak 17 Aralık 2019 tarihinde Borsa İstanbul Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili Mehmet Hakan Atilla'ya yapılan ziyarette; Borsa İstanbul ve TKYD işbirliğinin geliştirilmesi, sermaye piyasalarının büyümesi ve kurumsal yatırımcıların uzun vadeli yatırımları ile sermaye piyasalarına katkıları ele alınmıştır.

19 Aralık 2019- Entegre Raporlama Türkiye Ağı (ERTA) Genel Kurul Toplantısı



Piyasaları'nın Gelişimi ve Yatırımcı Perspektifinden Entegre Raporlama" panelinde panelist olarak yer aldı. ERTA Yürütme Kurulu Başkanı Prof. Dr. Güler Aras da 2016-2019 döneminde gerçekleşen faaliyetlere ilişkin bir sunum gerçekleştirdi.

Entegre Raporlama Türkiye Ağı (ERTA)/ Integrated Reporting Network Türkiye'nin 19 Aralık 2019 tarihinde gerçekleşen 1. Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda TKYD Yürütme Kurulu'na seçildi. Borsa İstanbul'da gerçekleşen etkinlikte TKYD Başkanı Selim Yazıcı "Sermaye



27 Aralık 2019 – Bloomberg HT Birlikte Yatırım Programı



birlikte emeklilikte daha konforlu bir hayat sürdürebilmek için ek gelir elde etmenin önemli olduğunu, bireysel emeklilikte yatırım yaparken uzun vadeli düşünmenin ve uygun emeklilik planı seçmenin gerekli olduğunu belirtti.

TKYD Başkanı Selim Yazıcı Bloomberg HT'de yayınlanan Birlikte Yatırım'ın 6. bölümüne katılarak Açıl Sezen'in sorularını cevaplandırmıştır. Bireysel Emeklilik Sistemi'nin ekonomiye katkısı hakkında bilgi veren Yazıcı, insan ömrünün uzaması ile



2020 Faaliyetleri ve Sermaye Piyasalarındaki Gelişmeler

Ludens Raporları 2020

Ludens İleri Finansal Hizmetler 2020’de 2019 Yılı BES Performans Raporu, 2019 Yılı Yatırım Fonları Performans Raporu ve Haziran 2020 itibarı ile Yatırım Fonları Performans Raporu olmak üzere 3 adet rapor hazırlamıştır.

Emeklilik Yatırım Fonları Performans Raporu
Aralık 2019
Ludens İleri Finansal Hizmetler ve Danışmanlık



01.06.2020

6 Şubat 2020 - Emeklilik Fonları Performansı ile ilgili Basın Toplantısı

Toplantıda Bireysel Emeklilik Sistemi (BES) ve Yatırım Fonlarında yaşanan pozitif gelişmeler anlatılırken, aynı zamanda 2019’da köklü değişikliklerin ayak seslerinin duyulduğu BES ve Otomatik Katılım Sistemi (OKS) konuları ele alındı. TKYD Başkanı M.Selim Yazıcı konuşmasında, “Türkiye Varlık Yönetimi Sektörü 2013’ten itibaren hızlı bir büyüme patikası izleyerek, 2019’da 284 milyar TL (48 milyar USD) büyüklüğe ulaştı. 2019 sonu itibarıyla neredeyse 16 milyon yatırımcının hayatına dokunan bir sektör haline



geldi. Sektörün, GSYİH oranı yüzde 10’a doğru koşarken, 100 milyar dolarlık bir sektöre ulaşmak hedefler arasında yer alıyor,” diye konuştu. Rapora göre, Gönüllü Bireysel Emeklilik Fonlarının ağırlıklı ortalama net getirisi son 10 yılda TÜFE’nin 72 puan, son beş yılda 35 puan ve Gönüllü Bireysel Emeklilik Sistemi (BES)’nin başladığı 2004’ten itibaren ise TÜFE’nin yaklaşık 273 puan üzerinde getiri sağladı.

8 Şubat 2020- Portföy yönetiminde 2020 vizyon toplantısı

Ekonomist dergisi, 8 Şubat'ta düzenlenen 'Portföy Yönetim Şirketleri 2020 Vizyon Toplantısı'nda sektörün önde gelen dört portföy yönetim şirketinin genel müdürleri ile bir araya geldi. Toplantıya TKYD başkanı ve TEB Portföy Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi M. Selim Yazıcı, TKYD Yönetim Kurulu Üyesi ve QNB Finans Portföy Genel Müdürü Egemen Erden, HSBC Portföy Genel Müdürü Nilgün Şimşek ve Mükafat Portföy Yönetimi Genel Müdürü Kağan Candan katıldı. Toplantıda, Portföy Yönetimi Sektörün'ne ilişkin son veriler, sektörün gelişimi, yeni dönem iş planları, yasal otoritelerden beklentiler değerlendirildi.



29 Şubat 2020 - TKYD Başkanı Selim Yazıcı CEO Club zirvesinde Portföy Yönetimi Sektörü 'nü anlattı.

TKYD Başkanı Selim Yazıcı, Ekonomist ve Capital dergilerinin öncülüğünde, Vodafone Business ana sponsorluğunda düzenlenen "CEO Club Banka Dışı Finans Zirvesi"nde 2020 yılında Portföy Yönetim Sektörü'nün beklentileri, TKYD'nin rolü ve yatırımcılara ilişkin değerlendirmelerde bulundu. Yazıcı, oldukça verimli geçen 2019 yılının ardından mevcut durumda 300 milyar TL düzeyinde bir büyüklüğe ulaşan Portföy Yönetimi Sektörü'nün reel ekonomiye finansman sağlamak için de çalışmak istediğini söyledi. Sermaye piyasalarında TKYD'nin çok aktif rol almayı planlayan bir dernek olduğuna işaret eden Yazıcı, özellikle emeklilik tarafında yapılması gereken çok şey olduğunu belirtti. Tamamlayıcı emeklilik sisteminin yakında hayat geçmesini belediklerini belirten Yazıcı, TKYD olarak bu konuda her türlü desteği vermeye hazır olduklarını kaydetti.



12 Mart 2020 – TKYD&PRI işbirliği ile ESG Webinar'ı düzenlendi.

TKYD'nin PRI, Borsa İstanbul, Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği, EMRI işbirliği ile düzenlediği Webinar'da "Yatırımcı Gözüyle Çevre, Sosyal ve Kurumsal Yönetim Faktörlerinin Ülke Riskine ve Tahvil Değerlemelerine Etkisi" anlatıldı. Konuşmacılardan Allianz Global Investors'ın geliştirmekte olan ülkeler stratejisti Nicolas Jaquier, Çevre, Sosyal ve Kurumsal Yönetim (ESG) faktörlerinin ülke riskine ve tahvil değerlemelerine etkisi konularını çeşitli örneklerle anlattı. UNPRI (United Nations Principles for Responsible Investment) Orta ve Doğu Avrupa, İskandinav ülkeleri başkanı Yulia Sofronova, sorumlu yatırım kavramı ve kurumsal yatırımcılar için ESG entegrasyon araçları ile ilgili bilgilendirme yaptı. Borsa İstanbul Direktörü Dr. Recep Bildik YOİKK (Yatırım Ortamını İyileştirme Koordinasyon Kurulu) Eylem Planı kapsamında yapılan Sürdürülebilirlik çalışmaları hakkında bilgi verdi.



23 Haziran 2020 - TKYD, dünyanın ilk online zirvesi Bonds&Loans24'ün sponsorları arasında yer aldı.

Küresel salgın koşulları nedeniyle dünyada ilk kez online olarak düzenlenen Bonds&Loans24 konferansı 23 Haziran'da 5000'den fazla katılımcı, 100'den fazla konuşması ve 50 ayrı piyasanın konuşulduğu programla 24 saat boyunca kesintisiz olarak gerçekleştirildi. TKYD'nin destekleyen kurumlar arasında yer aldığı ve GFC Media Group tarafından organize edilen konferansta, küresel geliştirmekte olan finans piyasalarından katılımcı ve konuşmacılar bir araya gelerek gündemi paylaştılar. Zirveden bazı başlıklar:



WE ARE PARTNERING

BONDS, LOANS & SUKUK 24
TUESDAY 23 JUNE 2020
50 MARKETS. 24 HOURS. 1 SCREEN. 0 FLIGHTS | #BondsLoans24

THE WORLD'S FIRST 24-HOUR VIRTUAL SUMMIT FOR BORROWERS, INVESTOR & BANKERS

SAVE 15%
WITH OUR DISCOUNT CODE
TKYD15

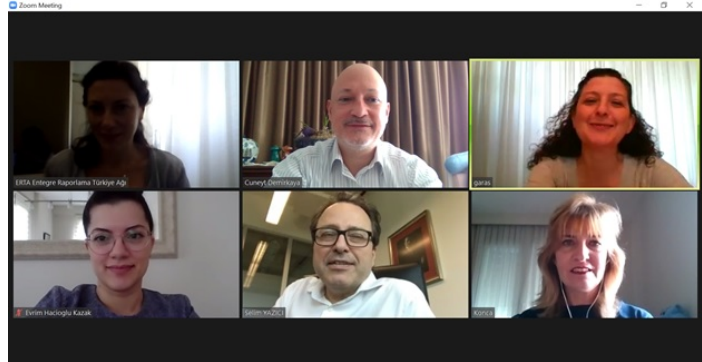
www.BondsLoans24.com

- **Hasar gerçekleşti:** İyileşme ne zaman başlayacak ve Covid-19 sonrası geliştirmekte olan piyasaların görünümü nasıl olacak? •
- **Bu kez farklı:** Bu ayı piyasası ne kadar uzun ve derin olacak?
- **Kamu stratejileri:** Afrika hükümetleri desteklerinin devamı için yatırımcılarla nasıl bir görüşme yürütüyor?
- Belirsizlik döneminde petrol ve gazın yönetimi

- Türk şirketleri yenedünya düzeninde değişim için hazırlanırken finansal durumlarını ve bilançolarını nasıl yönetiyor?
- **Yatırımcı talebine karşın ekonominin perde arkası:** Haziran 2020'de Rusya riski nasıl fiyatlanır?
- **Siyasi değişimler ve ülke riskleri:** Latin Amerika'nın ekonomik manzarası nasıl değişiyor?

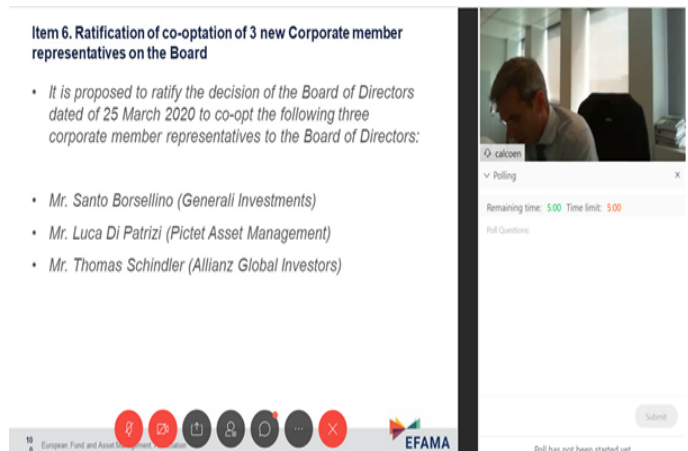
02 Haziran 2020 - Entegre Raporlama Türkiye Ağı (ERTA) ile değerlendirme toplantısı yapıldı.

Entegre Raporlama Türkiye Ağı (ERTA) Yürütme Kurulu Başkanı Prof Dr. Guler Aras ve SKD Türkiye (BCSD Turkey) Genel Sekreteri Konca Çalkıvık ile yaptığımız toplantıda dünyada önemi giderek artan Çevresel, Sosyal ve Yönetişim (ESG) konularının finansal açıdan önem kazandığını ve yatırımcıların yatırım kararlarında iklim değişikliği ve ESG konularına önem vermeye başladığını, Kurumsal Yatırımcıların yatırım yaparken entegre raporlama yapan şirketleri tercih etmeye doğru kaydıklarını, çok yakın gelecekte Türkiye'deki kurumların da uygulamaya başlamalarının beklendiği entegre raporlama konuları üzerinde karşılıklı görüş alışverişinde bulunduk. Topluma katkı sağlayan sürdürülebilir tahvillere olan talebin hem gelişmiş ülkeler hem de gelişmekte olan ülkelerde arttığı ve salgın sonrasında daha da önem kazanacağını gördüğümüz konusu da vurgulandı.



11 Haziran 2020 – TKYD, Zoom üzerinden EFAMA Genel Kurul toplantısına katıldı.

Küresel salgın nedeniyle zoom üzerinden 11 Haziran 2020'de gerçekleşen Genel Kurul'un açılışında bir önceki Genel Kurul toplantısı kabul edilirken EFAMA Başkanı Nicolas Calcoen ve Genel Sekreteri Tanguy van de Werve 2019 yılında yapılan faaliyetleri paylaştılar. EFAMA'ya yeni başvuran üç kurumsal üyenin üyelik başvurusu (Generali Investments, Pictet Asset Management ve Allianz Global Investors) kabul edildikten sonra iyi dileklerle toplantı kapatıldı.



25 Haziran 2020- ERTA 2. Yürütme Kurulu Toplantısı gerçekleşti.

Yeni dönem stratejilerinin tartışıldığı toplantı IIRC İş ve Paydaş İlişkileri Direktörü Jeremy Osborn'un sunumu ile başladı. ERTA Entegre Raporlama Çerçevesine ilişkin gelişmeler ve ERTA'nın son dönem faaliyetleri anlatıldı. ERTA'nın 2020 yılına ilişkin strateji ve hedefleri belirlendi.



30 Haziran 2020 – Üniversiteli Fon Sepetim yarışması sonuçlandı.

TKYD ve Takasbank iş birliği ile düzenlenen ve 14 Ekim 2019'da başlayan "Üniversiteli Fon Sepetim Yarışması" 30 Haziran 2020'de sonuçlandı. Birinci Aydın Adnan Menderes Üniversitesi olurken Pamukkale Üniversitesi öğrencileri ikinciliği ve üçüncülüğü aldılar. Yarışmada 10.000 TL tutarındaki büyük ödülü yarışma sonunda 2.468.720,10 TL sanal portföy büyüklüğüne ulaşan Aydın Adnan Menderes Üniversitesi Uluslararası Ticaret ve Finansmanı bölümü öğrencisi Mehmet Berkay Yılmaz kazandı. Pamukkale Üniversitesi İktisat Bölümü öğrencisi Bünyamin Dilsiz 2.449.616,81 TL sanal portföy büyüklüğüne ulaşarak 5.000 TL tutarındaki ikincilik ödülünü ve yine Pamukkale Üniversitesi İktisat bölümü öğrencisi Gökçe Kabay ise 2.390.586,91 TL sanal portföy büyüklüğüne ulaşarak 2.500 TL tutarındaki üçüncülük ödülünü kazanmıştır". 260 gün süren yarışmada birinci yarışmacı %146,87, ikinci yarışmacı %144,96 ve üçüncü yarışmacı ise %139,06 getiri sağladı.

ÜNİVERSİTELİ FON SEPETİM YARIŞMASI

TEFAS Yatırım Fonları ile sepetini oluştur.

Sepetini oluştururken uzun vadeli düşün.

Ayda 3 kere gerekli fon değişikliklerini yapıp sepetini çeşitlendir, riskini dağıt.

30 Haziran 2020 tarihinde sepetine en fazla getiriyi sağla. Yarışmayı kazanan sen ol!

ÖDÜLLER
Birinci **10,000 TL**
İkinci **5,000 TL**
Üçüncü **2,500 TL**

Takasbank, Tefas, TKYD logosu.

31 Ağustos 2020 - Borsa Aracı Kurumları Yöneticileri Derneği (BAKYD) ve TKYD değerlendirme toplantısı düzenledi.

Değerlendirme toplantısında salgın nedeniyle zor günler geçirildiği bir dönemde sosyal mesafe kurallarına uyularak gerçekleştirilen toplantıda TKYD Başkanı Selim Yazıcı Portföy Yönetimi Sektörü'nün salgına rağmen büyüme kaydettiğini ve potansiyelin çok fazla olduğunu, sektör ile ilgili her konuda Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği ile işbirliğinin gerçekleştirildiğini ve işbirliğinin yakın şekilde devam edeceğini vurgularken BAKYD Başkanı Metin Ayışık ise borsa yatırımcılarının artmasının umut verici olduğunu ve sektörün gelişmesi için çalışmalarının devam edeceğini belirtti.



29 Eylül 2020- Entegre Raporlama Türkiye Ağı 3. Yürütme Kurulu toplantısı yapıldı.

Entegra Raporlama Türkiye Ağı'nın (ERTA) üçüncü çeyrekteki faaliyetlerini değerlendirdiği 3.Yürütme Kurulu toplantısı online olarak düzenlendi. Borsa İstanbul Baş Uzmanı Muhtesem Karbaş, YOİKK Eylem Planı ile ilgili son gelişmeleri YK Üyeleriyle paylaştı. ERTA, Entegre Raporlamanın öneminin giderek arttığı dönemde farkındalığı arttırmaya yönelik işbirliklerini sürdürüyor.



2 Ekim 2020- TKYD Başkan Yardımcısı Halim Çun, İyi Gelir canlı yayınına konuk oldu.

TKYD Başkan Yardımcısı ve Gedik Portföy Genel Müdürü Halim Çun, "İyi Gelir" canlı yayınına konuk olarak Prof. Dr. Serra Eren Sarioğlu'nun sorularını yanıtladı. Programda, piyasalardaki gelişmeler ve yatırım fonlarına yansımaları konuşuldu. İyi Gelir, Ludens İleri Finansal Hizmetler'in yatırım yönetimi alanında geliştirdiği yenilikçi bir hizmeti ve yatırım kararlarında küçük birikim sahiplerine yol göstermeyi hedefliyor. İyi Gelir, 2019 yılında İTÜ Çekirdek erken aşama kuluçka merkezi bünyesinde geliştirildi.



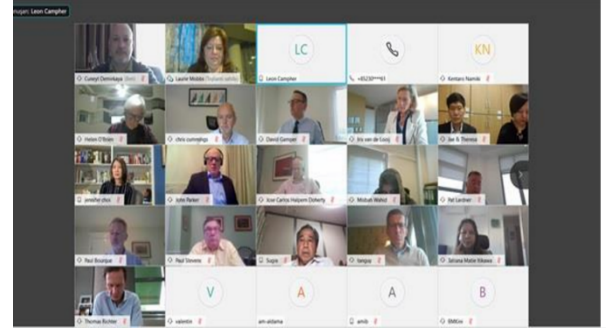
14 Ekim 2020 - TKYD Başkanı Selim Yazıcı, TÜYİD ile ERTA'nın düzenlediği panele konuşmacı olarak katıldı.

TKYD Başkanı M. Selim Yazıcı, Entegre Raporlama Türkiye Ağı (ERTA) ve Yatırımcı İlişkileri Derneği (TÜYİD) tarafından ortaklaşa düzenlenen Yatırımcı İlişkileri Perspektifinden Entegre Raporlama başlıklı panelde konuşmacı olarak yer aldı. Açılış konuşmalarını ERTA Kurucu Yürütme Kurulu Başkanı Prof. Dr. Güler Aras ve TÜYİD Başkanı Aslı Selçuk'un yaptığı panelin moderatörlüğünü Borsa İstanbul Uluslararası İlişkiler Direktörü Doç. Dr. Recep Bildik yaptı. Panele TKYD Başkanı Yazıcı'nın dışında konuşmacı olarak Aura Portföy CEO İsmail Erdem ve TSKB Genel Müdür Yardımcısı Meral Murathan katıldılar.



20 Ekim 2020 - TKYD, Uluslararası Yatırım Fonları Birliği'nin (IIFA) Genel Kuruluna Zoom üzerinden katıldı.

Seçimli yapılan genel kurulda Leon Champer başkan seçilirken, EFAMA yönetiminde bulunan Dr. Armin Kammel başkan yardımcı seçildi. TKYD, birliğin küresel olarak üye olan 41 ulusal ve bölgesel yatırım fonu derneği arasında yer alıyor.



21 Kasım 2020 - Dünya Yatırımcı Haftası'nda Fon Sepetim Yarışması konulu oturum düzenlendi.

Uluslararası Sermaye Piyasaları Düzenleyicileri Örgütü (International Organization of Securities Commissions – IOSCO) tarafından organize edilen 4. Dünya Yatırımcı Haftası, ülkemizde Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB), Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. iş birliğinde 16 – 21 Kasım tarihlerinde online olarak kutlandı. Hafta boyunca toplamda 27 farklı konuda 113 konu uzmanı, sektör temsilcisi ve akademisyenin konuşmacı olduğu eğitim ve panellere, reel sektör, yatırımcı ve öğrenciler yoğun ilgi gösterdi.





"Fon Sepetim Yarışması'nın Fon Stratejileri Uzmanına Sor" başlıklı oturuma TKYD Başkanı Selim Yazıcı moderatörlük yaptı. 21 Kasım'da gerçekleştirilen oturumda İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Piyasalar Bölümü Direktörü Emre Koçbey, Fon Sepetim Yarışması 1.si (Aydın Adnan Menderes Üniversitesi Uluslararası Ticaret ve Finansmanı Bölümü Öğrencisi) M.Berkay Yılmaz, Fon Sepetim Yarışması 2.si

(Pamukkale Üniversitesi İktisat Bölümü öğrencisi) Bünyamin Dilsiz ve aynı bölümden Fon Sepetim Yarışması 3.sü Gökçe Kabay konuşmacı olarak katıldılar. Ödüllü öğrenciler, başarılı yatırım sonucunu alırken izledikleri stratejiye, yarışma ile ilgili olarak nasıl bilgi sahibi olduklarına ve okullarında yatırım ve tasarruf konularındaki ilgiye yönelik sorulara cevap verdiler. TKYD Başkanı Selim Yazıcı, yarışmanın bundan sonra Takasbank/TSPB/ TKYD işbirliği ile devam edeceğini söyledi ve öğrencilerin gelecek yarışmalar için önerilerini de sordu.



24 Kasım 2020 - TKYD Başkanı Selim Yazıcı Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi'nin Piyasalara Yansımaları ve Uygulama Süreci adlı Webinar'a katıldı.

Finans Kurumsal Yönetim ve Sürdürülebilirlik Merkezi (CFGS) tarafından "Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi'nin Piyasalara Yansımaları ve Uygulama Süreci" webinarı 24 Kasım 2020 tarihinde gerçekleştirildi. CFGS Kurucu Direktörü Prof. Dr.Güler Aras'ın açılış konuşmasının ardından Borsa İstanbul Uluslararası İlişkiler Direktörü Doç. Dr.Recep Bildik'in moderatörlüğünde yapılan panele

24 Kasım, Salı | 15:00
Zoom

Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi'nin Piyasalara Yansımaları ve Uygulama Süreci

Açılış Konuşmacısı:
Prof. Dr. Güler Aras
YIU CFGS - Kurucu Direktör

Oturum Başkanı:
Doç. Dr. Recep Bildik
Borsa İstanbul
Uluslararası İlişkiler Direktörü

Dr. Hale Oruç
SPK
Ortaklıklar Finansman
Daire Grup Başkanı

Berk Mesutoğlu
EBDK
Strateji Geliştirme Daire
Başkanlığı Kıdemli
Bankacılık Başuzmanı

Selim Yazıcı
TKYD
Yönetim Kurulu Başkanı

Sinem Özönur
Garanti BBVA
Entegre Düşünce ve
Raporlama Yöneticisi

Sermaye Piyasası Kurulu Ortaklıklar Finansman Dairesi Grup Başkanı Dr. Hale Oruç, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Strateji Geliştirme Daire Başkanlığı Kıdemli Bankacılık Başuzmanı Berk Mesutoğlu, TKYD Yönetim Kurulu Başkanı M. Selim Yazıcı ve Garanti BBVA Entegre Düşünce ve Raporlama Yöneticisi Sinem Özönur konuk oldular.



03 Aralık 2020- TKYD & ESGTurkey işbirliği ile Sürdürülebilirlik Yaklaşımı ile Güncellenen Kurumsal Yönetim Tebliği Eğitimi gerçekleştirildi.

ESG Turkey Danışmanlık işbirliği ile 03 Aralık 2020 tarihinde "Sürdürülebilirlik Yaklaşımı ile Güncellenen Kurumsal Yönetim Tebliği ve Beklentiler" konulu online eğitim düzenlendi. Eğitime çeşitli kurumlardan Yatırımcı İlişkileri Yöneticileri, Portföy Yöneticileri, Üst Yönetim Kadrosu, Strateji Planlama Yöneticileri, Mali İşler Genel Müdür Yardımcıları, Yönetim Kurulunda Kurumsal Yönetim ve/veya Sürdürülebilirlik konularından sorumlu üyeleri katıldılar.



Sürdürülebilirlik Yaklaşımı ile Güncellenen Kurumsal Yönetim Tebliği ve Beklentiler

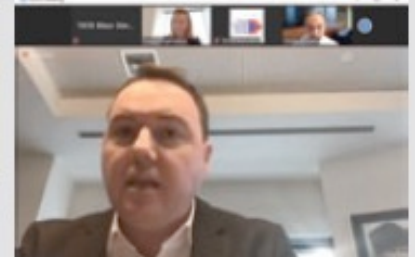
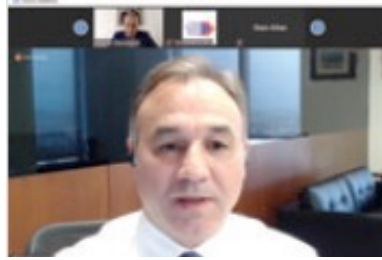


www.esgturkey.com

www.tkyd.org.tr

10 Aralık 2020 - BASK sistemi ve uygulamaya ilişkin değerlendirmeler Webinar'ı gerçekleştirildi.

Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği'nin düzenlediği TKYD Yönetim Kurulu Üyesi ve TSPB Başkanı Tefik Eraslan ve Ak Portföy Genel Müdür Yardımcısı Emrah Ayrancı'nın da konuşmacı



olarak yer aldığı Borçlanma Aracı Sahipleri Kurulu (BASK) ve Uygulamaya İlişkin Değerlendirmeler konulu webinar 10 Aralık 2020 tarihinde düzenlendi. BASK sisteminin işleyişi, borçlanma aracı sahipleri temsilcisinin belirlenmesi, BASK toplantılarının gerçekleştirilmesi, yurt dışına ihraç edilen borçlanma araçları, teminatlı menkul kıymetlere ve bir teminat içeren borçlanma araçlarına ilişkin hükümler ve ihraççıların temerrüdü halinde yapılacak olan işlemlere ilişkin usul ve esaslara ilişkin kıymetli tecrübelerin paylaşıldığı etkinlik çevrim içi ortamda ücretsiz olarak gerçekleşti.

22 Aralık 2020- ERTA 4. Yürütme Kurulu toplantısı yapıldı.

Entegre Raporlama Türkiye Ağı'nın (ERTA) yılın son çeyreğindeki faaliyetleri değerlendirip 2021 yılı çalışmalarını belirlediği 4.Yürütme Kurulu toplantısı online olarak 22 Aralık'ta yapıldı. TKYD adına Genel Koordinatör Dr. Cüneyt Demirkaya'nın katıldığı toplantıda, PwC Denetim Hizmetleri Lideri Ediz Günsel ve Sürdürülebilirlik Hizmetleri Müdürü Ezgi Eğribozlu, Paydaş Kapitalizmi ve Finansal Olmayan Bilgilerin Denetimi konularını Yürütme Kurulu Üyeleriyle paylaştı. Raporlama ekosisteminde önemli gelişmelerin yaşandığı bu dönemde, ERTA farkındalığı arttırmaya yönelik işbirlikleri ile değer yaratmaya devam ediyor.



KURUMSAL YATIRIMCI DERGİSİ 2019



■ Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği'nin üç aylık ücretsiz yayın organı

■ Tüm finans sektörü ve kamu kurumları üst düzey yöneticileri ve üniversitelerden 3.000'den fazla okuyucu

■ Her sayısında konusunun uzman portföy yöneticileri, akademisyenleri, kalite odaklı portföy yöneticileri, yatırım fonları ve sermaye piyasasından en yeni, güncel gelişmeler, sektör analizleri, yabancı konuk yazarlar

www.tkyd.org.tr



TKYD'nin sektörel yayını Kurumsal Yatırımcı dergisi 2019 yılında kesintisiz sürdürdüğü yayın hayatında 11. yıla ulaştı. O güne kadar sadece TKYD üyelerinin verdiği ilanlarla finanse edilen dergi, 2019 yılında artık sektör dışı kurumlardan da ilan desteği almaya başladı. Teknolojik hizmet kuruluşlarının dergiye hem ilan hem de içerik katkısı vermeye başlamaları ile erişim alanı daha da genişlemiş oldu.

TKYD'nin Kolektif Yatırım Araçları sektörüne 2008 yılından bu yana kazandırdığı dergimizi yıl içinde katıldığımız konferans ve etkinliklerde benzeri olmayan bir ürün olarak gururla sunduk. Dergimiz her geçen yıl zenginleşen nitelikli içeriği ile ülkemizde finansal okuryazarlık alanında sürdürülen çalışmalara katkı sağlamayı sürdürdü.

Geçtiğimiz yıl içinde dört tanesi yabancı yazarlar tarafından kaleme alınan, toplam 67 makale yayınlandı. Yatırım fonları ve Portföy Yönetimi Sektörü'nü ilgilendiren en yeni mevzuat ve ürünler hakkında Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul ve Takas İstanbul'un kendi yayın organları dışındaki en detaylı bilgilendirici yazıları dergimizde yer aldı. Polonya Sigorta ve Emeklilik Fonları Ticaret Odası (IGTE) CEO'su Malgorzata Rusewicz, Kanada Yatırım Fonları Enstitüsü (IFIC) Başkan ve CEO'su Paul C. Bourque, Q.C., ICD.D, Brezilya Finans ve Sermaye Piyasaları Birliği (ANBIMA) Başkan ve CEO'su Carlos Ambrósio, Avustralya Finansal Hizmetler Konseyi CEO'su Sally Loane ülkelerindeki yatırım fonları sektörü hakkında dergimizin sorularını cevaplayarak katkıda bulundular.



En önemli yeniliklerden biri Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından Fon Trendleri Raporu'nun yayınlanmaya başlaması oldu. Ocak-Mart 2019 sayımızdan itibaren Fon Türü ve Yaş Grubu Bazında Yatırımcı Sayıları ve Portföy Değerleri, Pay Piyasası'nda Yerli Fonlarının Gerçekleştirdiği İşlemler, Fon Türü Bazında Elde Tutma Süresi, Fon Nakit Akışı tabloları dönemsel olarak Sektör Verileri Sayfasında yayınlandı.

Her sayımızda Scala Yayıncılık kitaplarının tanıtımlarına yer vererek, barter çalışmamızı sürdürdük ve sektör profesyonellerine de bu sayede değerli kitaplar hediye edildi.

KURUMSAL YATIRIMCI DERGİSİ 2020



Küresel salgın koşullarının iş ve ev hayatını kısıtladığı 2020 yılında Ocak ve Nisan sayılarımızı (49 ve 50. Sayı) dijital olarak yayınlayarak sektör profesyonellerine ara vermeden ulaştırdık. Bu kapsamda dijital yayın mecrası olarak Turkcell Dergilik'te de yer almaya başladık.

Dergi içeriğimiz, kolektif yatırım araçları sektöründe ülkemizdeki gelişmelerin yanı sıra dış gündemi de yakından takip ederek oluşturulurken, finans sektöründe teknoloji uygulamalarının yaygınlaşması ile sektörümüze destek veren teknoloji firmaları ile hem içerik hem de ilan işbirliği sürdürüldü.

Sektör gündeminde daha çok konuşulmaya başlanan Yatırım Danışmanlığı, Davranışsal Finans gibi alanlar için oluşturulan yeni sayfalarımızda konuların uzmanlarından makalelere de yer vermeye başladık. Ayrıca Finans ve Yaşam isimli sayfamız, sektörden ayrılıp farklı alanlara yönelen profesyonellerin kariyer öykülerine yer veren yazılarla dergimizin içeriğini zenginleştiren diğer bir yenilik oldu. Scala Yayıncılık işbirliği ile kitap ödüllü yarışma sayfamız da devam etti.

Zenginleşen konularla dergimizin hacmi 100 sayfaya yaklaşırken, üyelerimizden ilan desteği beklediğimizi belirtmek isteriz.



2021 YILI PLANLARI

2020 yılında da TKYD misyonu ve hedefleri doğrultusunda sektör beklentilerine yönelik olarak çalışmalarına devam edecektir. Salgının ve kısıtlamaların devam etmesi durumunda online toplantı ve etkinlikler düzenlenecektir.

- Yurtiçinde veya yurtdışında gerçekleştirilen yatırım konferanslarına etkin katılımları sürdürmek,
- Sektör ile ilgili en az 2 toplantı/panel düzenlemek, üniversitelerde çeşitli mecralarda Portföy Yönetimi Sektörü'nün tanıtımını gerçekleştirmek,
- Portföy Yönetimi Sektörü'nün algısının daha da iyileştirilmesine katkıda bulunmak, bu nedenle gerekli kişi ve kurumlarla iletişimi artırıp, çeşitli mecralarda bir araya gelip sektörü anlatmak,
- Yazılı ve görsel basında Portföy Yönetimi Sektörü'nün tanıtımını sağlamak,
- TKYD'nin üye sayısını artırmak,
- Kurumsal Yatırımcı Dergisi'nin reklam gelirlerini artırmak,
- EFAMA ve IIFA Genel Kurul Toplantıları, EFAMA Yönetim ve Denetim Kurulu Toplantıları ve ICI (Investment Company Institute) yıllık toplantılarına katılımları sürdürmek,
- Üniversiteli Fon Sepetim yarışmasının 2.sini düzenlemek.

2020 YILINDA TÜRKİYE VARLIK YÖNETİMİ SEKTÖRÜ

Aşağıdaki grafikten görüldüğü üzere Türkiye Varlık Yönetimi Sektörü'nün büyümesi 2017 yılından itibaren ivmelenmiştir.

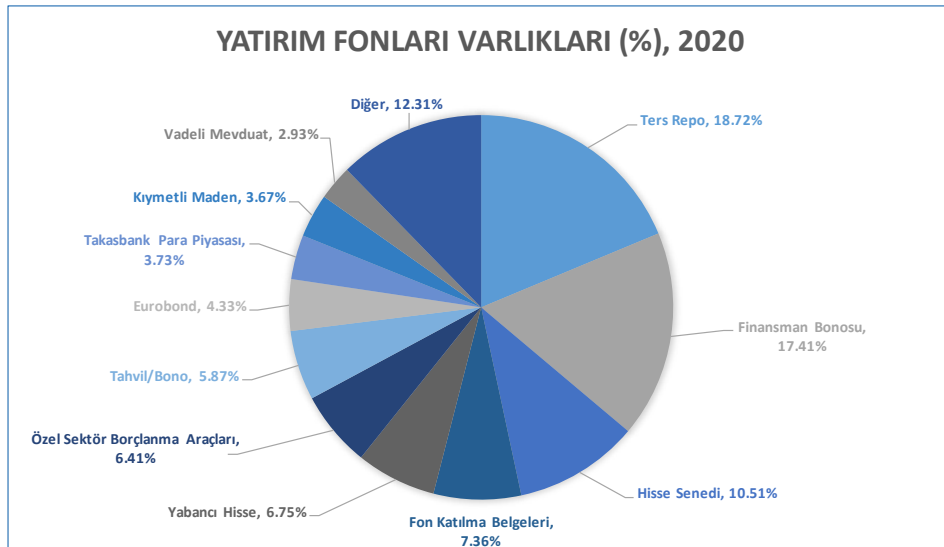


Kaynak: TCMB, TÜİK, SPK, EGM, Rasyonet, TKYD

Yatırım Fonları

2019'da 92,7 milyar TL büyüklüğe sahip olan Türkiye Yatırım Fonları Sektörü 2020'de %4,4 oranında artarak 96,8 milyar TL'ye ulaşmıştır. Yatırımcı sayısı da 3.741.508'e yükselmiştir.

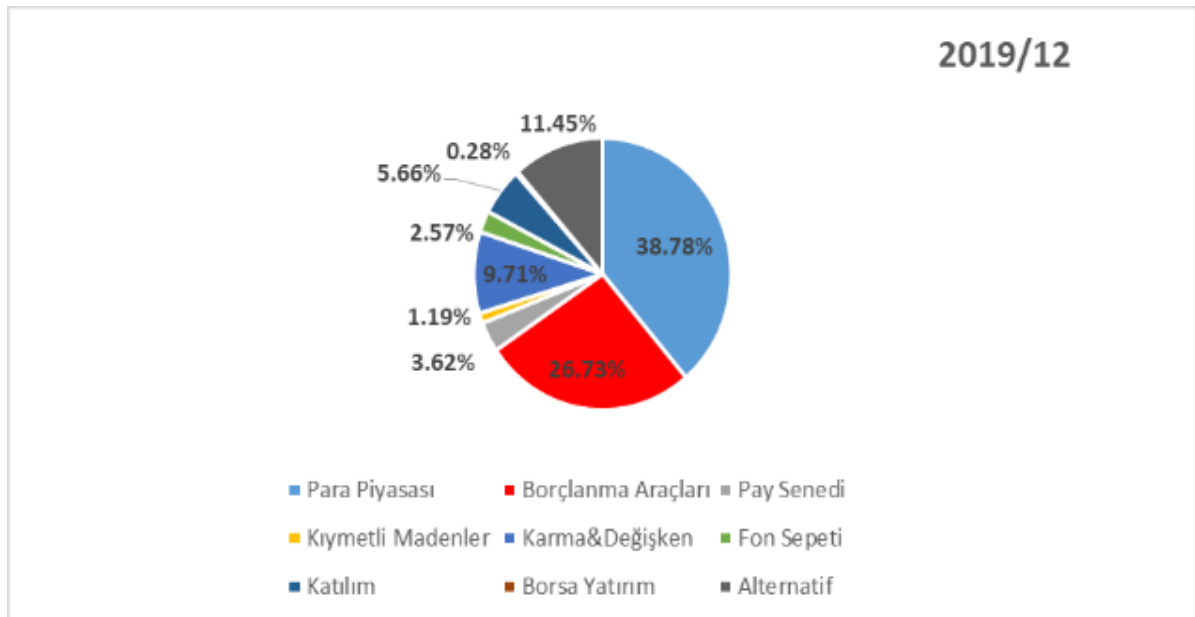
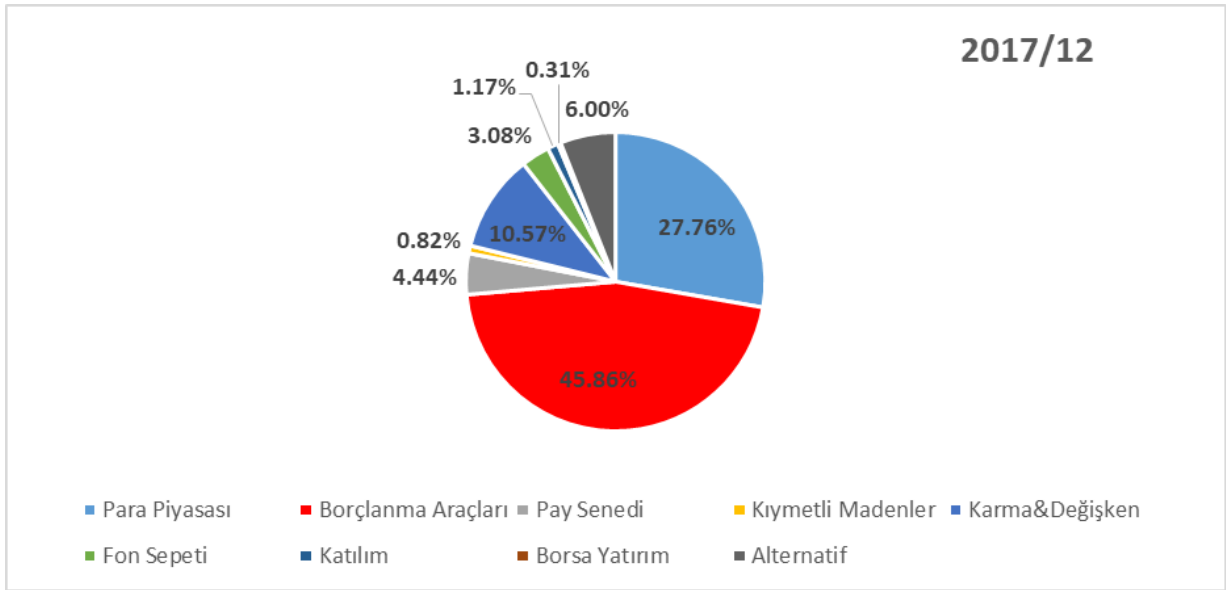
31.12.2020 tarihi itibarıyla yatırım fonlarının yatırım yaptığı kıymetler aşağıdaki grafikte gösterilmiştir. Fonların en fazla yatırım yaptığı ilk 5 kıymet sırası ile ters repo %18,72, finansman bonusu %17,41, hisse senetleri %10,51, fon katılma belgeleri %7,36 ve yabancı hisse senetleri %6,75'tir. Bunu %6,41 ile özel sektör borçlanma araçları takip etmektedir.



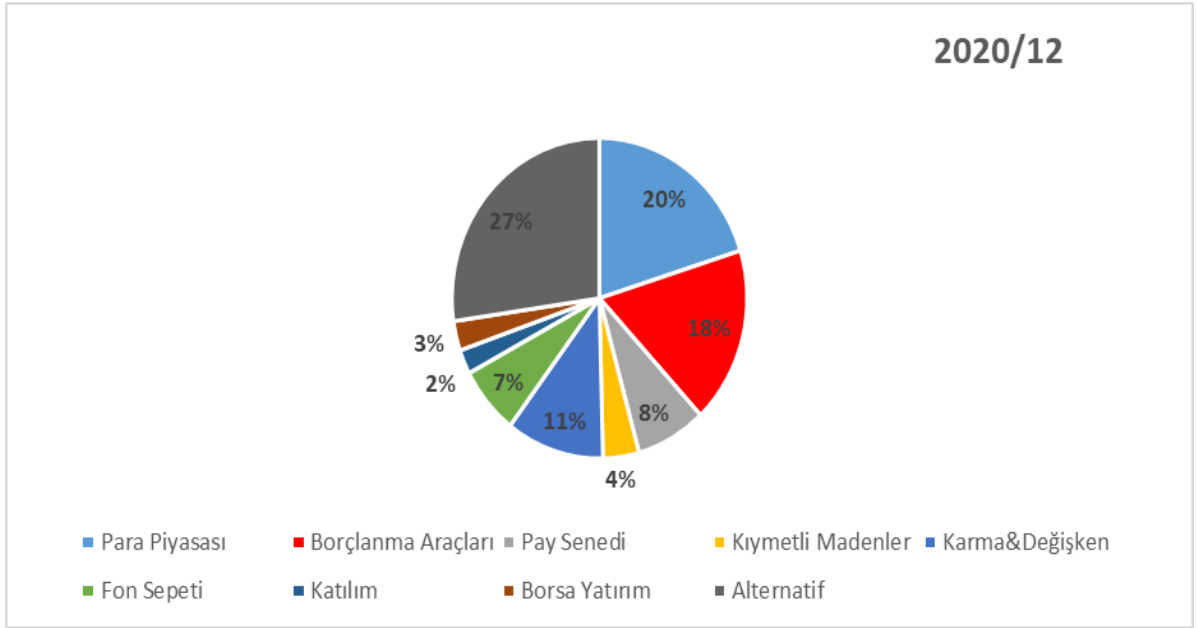
Kaynak: Rasyonet

2016 yılında faaliyete başlayan Gayrimenkul Yatırım Fonları ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonları ihraçları 2020 yılında da artarak devam etmiştir. Girişim Sermayesi Yatırım Fonları 2019 yılında 1.746 milyon TL'den 3.199 milyon TL ve Gayrimenkul Yatırım Fonları da 6.256 milyon TL'den 8.350 milyon TL büyüklüğe ulaşmıştır. Yatırımcı sayıları da sırasıyla 371 ve 628 kişi olarak gerçekleşmiştir.

Aşağıdaki grafiklerden görüldüğü üzere, Portföy Yönetimi Sektörü'nün büyüme gösterdiği bir dönem olan 2017-2020 yılları arasında bakıldığında büyüme gösterirken yatırımcılar 2017 yılı sonunda ağırlıklı olarak borçlanma araçları yatırımları oransal olarak azalmıştır. Aynı dönemde para piyasası fonlarına toplamdaki payı azalırken alternatif yatırım fonlarına ilgi önemli oranda artmıştır.



2020/12



22/12/2020 tarih ve 3321 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile Geçici 67'inci madde uyarınca uygulanmakta olan stopaj oranlarına getirilen değişikliklere yatırım fonları da dâhil edilmiştir. Buna göre:

- Serbest Döviz fonlarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları üzerindeki %15 oranındaki stopaj uygulamasına 2021 dönemi itibariyle son verilmiştir:
 - 3 Haziran 2020 tarihli ve 31144 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanarak yürürlüğe giren 2604 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile 193 Sayılı Gelir Vergisi Kanununun geçici 67'inci maddesi kapsamında, serbest (döviz) fonların Kurumlar Vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılın veya dağıtılmasın % 15 oranında vergi tevkifatı uygulanmaktaydı. 3321 Sayılı Cumhurbaşkanlığı kararı uyarınca söz konusu uygulama, 01/01/2021 tarihinden itibaren elde edilen kazançlara uygulanmak üzere kaldırılmıştır.
- Yatırım fonlarından elde edilen gelir ve kazançlarda stopaj oranı geçici bir süre için gerçekleştirilecek iktisaplara ilişkin olarak düşürülmüştür:
 - 321 sayılı Cumhurbaşkanlığı kararı ile, değişken, karma, eurobond, dış borçlanma, yabancı, serbest fonlar ile unvanında döviz ifadesi geçen bazı yatırım fonları türleri hariç olmak üzere, 23/12/2020 ile 31/03/2021 arasında yatırım fonlarından elde edilecek gelir ve kazançlar için uygulanacak stopaj oranı %0 olarak belirlenmiştir.

BİREYSEL EMEKLİLİK SİSTEMİ (BES)

2020 yılında da yükselişine devam eden Bireysel Emeklilik Fonları'nda Sermaye Piyasası Kurulu verilerine göre, 2020 yılı sonunda emeklilik yatırım fonlarının fon sayısı 404 adet, toplam değeri de 170,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

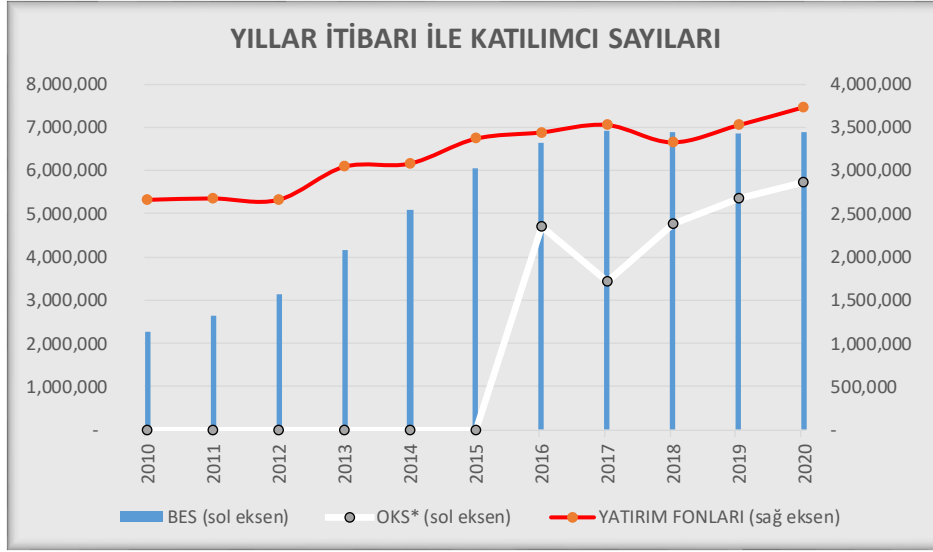
Aynı dönemde Emeklilik Gözetim Merkezi (EGM) verilerine göre ise, bir önceki yıla göre katılımcıların fon tutarı %34,7 artarak 101,8 milyar TL'den 137,1 milyar TL'ye, Devlet katkısı fon tutarı da %23,1 artarak 17,3 milyar TL'den 21,3 milyar TL'ye ulaşmıştır. Katılımcı ve Devlet katkısı fon tutarı toplamı ise 158,4 milyar TL'ye ulaşmıştır. Katılımcı sayısı ise 6.871.132 kişiden 6.900.565 kişiye ulaşmıştır.

31.12.2020 tarihi itibarıyla Bireysel Emeklilik Fonlarının içindeki kıymetlerin dağılımları; kamu borçlanma senetlerinde %41,55, ters repoda %3,85, hisse senedinde %14,67, yabancı menkul kıymetlerde %14,44, borsa para piyasasında %1,17, özel sektör borçlanma araçlarında %10,22, vadeli mevduatta %6,20, diğer kıymetlerde ise %7,90 olarak gerçekleşmiştir.

10 Ağustos 2016'da kabul edilen ve 25 Ağustos 2016'da Resmi Gazete 'de yayımlanan "Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu'nda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile çalışanların otomatik olarak bir emeklilik planına dair edilmesi maddesi eklenmiştir. Buna göre 45 yaşını doldurmamış çalışanlar işveren tarafından otomatik olarak bir emeklilik planına dâhil edilmektedir. Çalışan plana dâhil edildikten sonra 2 ay içinde cayma hakkını kullanabilmektedir. Bireysel Emeklilik ve Otomatik Katılım Sistemi 1 Ocak 2017'den itibaren kademeli olarak uygulanmaya başlanmıştır.

2020 yılı içerisinde Otomatik Katılım Sistem (OKS)'nde çalışan sayısı %45,9 artarak 4.761.668'den 5.354.242'ye, çalışanların fon tutarı da yaklaşık %43 artarak 4,70 milyar TL'den 8,20 milyar TL'ye ulaşmıştır.

1 Ocak 2017 itibarı ile Resmi Gazete 'de yayımlanan "Çalışanların İşverenlerin Aracılığı ile Otomatik Olarak Emeklilik Planına Dâhil Edilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ile çalışanların işverenleri aracılığıyla otomatik olarak emeklilik planına dâhil edilmesi uygulaması kapsamında, emeklilik planına dâhil edilecek işyerleri ile çalışanları, çalışanların ücretinden kesilecek çalışan katkı payı oranını ve bu kapsamdaki uygulama usul ve esasları belirlenmiştir.



OKS 06.01.2017 tarihi ile başlamıştır

Kaynak: EGM, Rasyonet

SPK, 30 Mayıs 2019'da Emeklilik Fon Rehberi'nin 10.4 c maddesinde düşük getiriye uygulanacak tedbirleri (3 yıllık dönemler itibariyle herhangi iki dönemde (B-ii/3) no.lu madde kapsamına girdiği (örneğin 2020 ve 2021 dönemlerinde veya 2020 ve 2022 dönemlerinde veya 2021 ve 2022 dönemlerinde) tespit edilen fonların portföyünün performansı yetersiz kabul edilen dönemlerde aynı portföy yönetim şirketi tarafından yönetilmesi halinde, portföy yöneticisinin değiştirilmesi zorunludur) ve teşvikleri (Performansı başarılı olduğu tespit edilen fonlar için, fonların başarılı olarak kabul edildiği yıl fondan tahsil edilen toplam fon işletim gideri kesintisi içerisinde portföy yöneticisine ödenen sabit yönetim ücretinin %50'si oranında, kurucu tarafından karşılanmak üzere portföy yöneticisine EGM tarafından (ii) bendi kapsamında yapılan bildirim müteakip 1 ay içinde ilave ödeme (başarı primi) yapılır) belirlemiştir.

Kasım 2019'da yayımlanan Cumhurbaşkanlığı yıllık programında BES ile ilgili önemli başlıklar yer almıştır. Buna göre;

- Emeklilik'e yönelik uzun vadeli tasarrufların artması ve katılımcı tabanını genişletmeye yönelik çalışmalar yapılacaktır.
- Finansal sistemdeki sistemik risk birikimini azaltmak, finansal derinliği ve ürün çeşitliliğini artırmak için yurt dışı yerleşik Türk vatandaşlarına yönelik Dövizli BES uygulamasına geçilecektir.
- Tamamlayıcı emeklilik sistemi (TES) hayata geçirilip, vatandaşların kumbara hesabı gibi uygulamalar ile katılım ve tasarrufu erken yaşta teşvik edilecek ve sermaye piyasaları için uzun vadeli kaynak oluşturulacaktır.

Belirlenen politika ve tedbirler ise şöyle olmuştur:

Devlet Desteğinin Yaşa Göre Farklılaştırılması:

Mevcut durumda katılımcı olan herkes %25 devlet katkısı almaktadır. Uygulamanın hayata geçmesiyle, devlet destekleri yaşa göre farklılaştırılacak ve genç yaşta kişiler sisteme girmek için teşvik edilecektir.

Tamamlayıcı Emeklilik Sistemi (TES):

Bireysel emeklilikteki otomatik katılım sistemi, kalış süresi ve fon tutarını artıracak şekilde yeniden düzenlenerek tamamlayıcı emeklilik sistemine dönüştürülecektir.

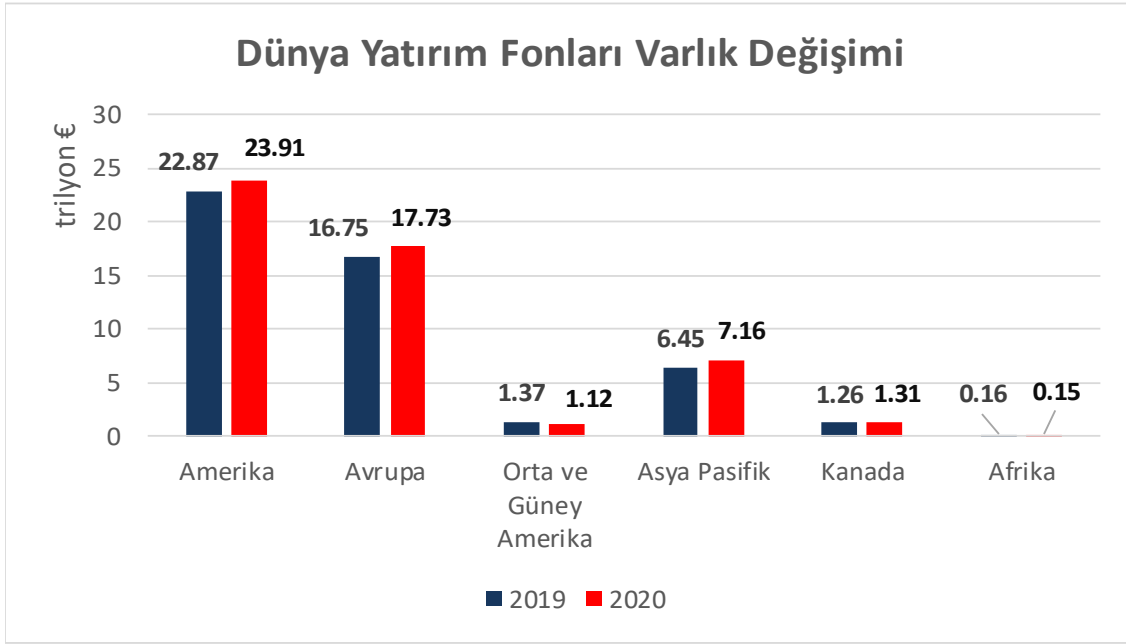
Katılımcılara Kısmi Çıkış İmkânının Tanınması:

Katılımcıların kısa vadeli nakit ihtiyaçları ile sistemden çıkmak zorunda kalmalarının önlenmesi için sağlık, evlilik, eğitim, mülk sahibi olma gibi ihtiyaçlarda sistemden birikimin bir kısmı çekilebilecektir. Sektör, işkolu veya meslek esaslı tamamlayıcı emeklilik kurumlarının iyi uygulama örnekleri doğrultusunda geliştirilmesi ve yaygınlaştırılması sağlanacaktır.

Özellikle 2022 yılı başında devreye alınması beklenen TES, üzerinde epeydir çalışılan bir sistem olarak konuşulmaya başlanmıştır. TES, emeklilikte oluşacak gelir kaybını telafi edecek, çalışma dönemindeki yaşam standartlarını korumayı sağlayacak ek emeklilik gelirin oluşmasını ve hane halkı tasarruflarının artırılmasını amaçlayan bir sistem olarak düşünülmektedir. TES, çalışan, işveren ve devlet tarafından, çalışanın bireysel hesabına yapılacak nakdi katkıların emeklilik yatırım fonlarında yatırıma yönlendirileceği ve bu fonların seçiminin ve birikimlerin fonlar arasındaki dağılımının çalışan tarafından yapılacağı bir ikinci basamak emeklilik sistemi olarak planlanmaktadır.

DÜNYADA VARLIK YÖNETİMİ SEKTÖRÜ

Dünya genelinde yatırım fonlarının büyüklüğü 2020 yılında 51,4 trilyon EUR olarak gerçekleşerek, 2019 yılındaki 48,8 trilyon EUR'ya göre %5,2 oranında büyümüştür. Aynı dönemde dünya genelinde yatırım fonlarına net nakit girişi ise 622 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir. 2020 itibarı ile dünyada toplam yatırım fonları (fon sepetleri hariç) 126,457 adettir.



ABD Varlık Yönetimi Sektörü (Investment Company Institute - ICI) tarafından hazırlanan uluslararası varlık yönetimi sektörü istatistiklerine göre, 2020 yılı sonunda Dünya genelinde yatırım fonlarına net nakit girişi, 2019 yılına göre (808 milyar EUR) göre bir miktar azalmakla birlikte 657 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılının üçüncü çeyreğinde 244 milyar EUR, ikinci çeyreğinde 828 milyar Euro, ilk çeyreğinde 617 milyar EUR net nakit girişi gerçekleşmiştir.

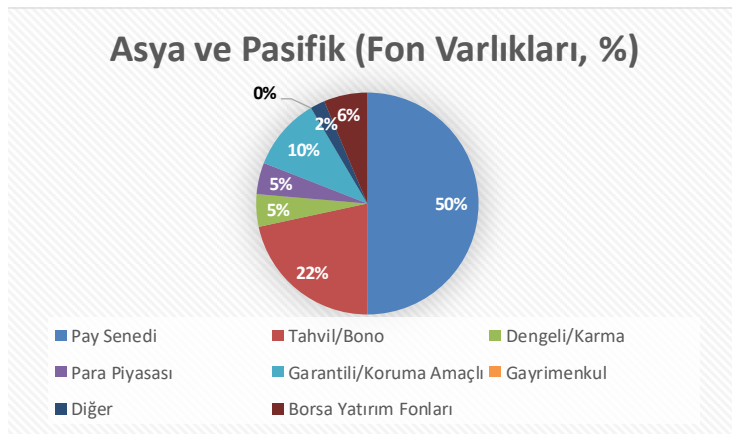
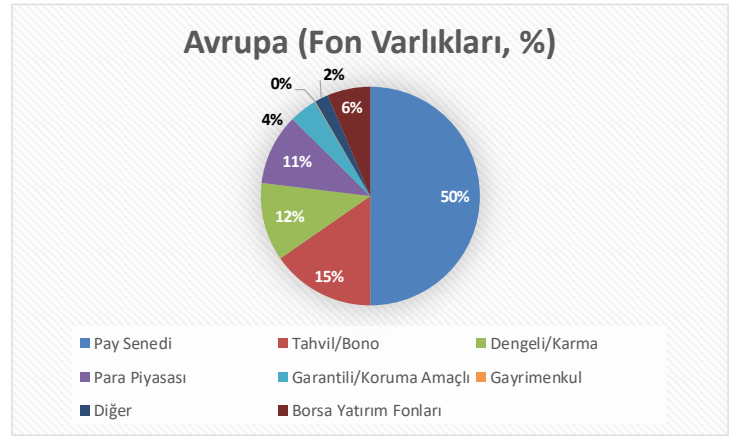
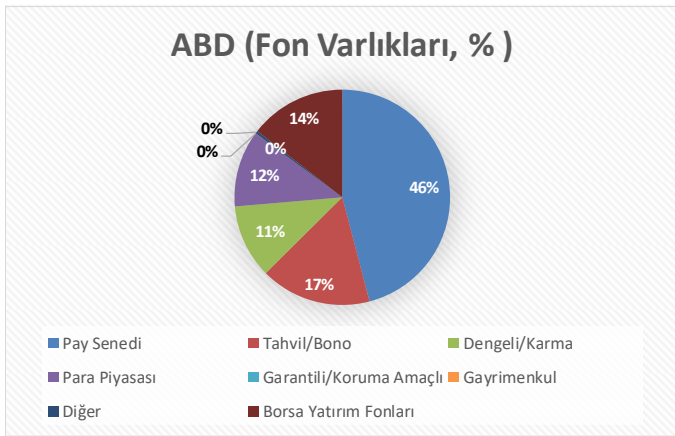
657 milyar EUR'luk net nakit girişinin 286 milyar EUR'su Avrupa kıtasında, 134 milyar EUR'su Amerika kıtasında, 167 milyar EUR'su gelişmekte olan piyasalarda 70 milyar EUR'su da diğer gelişmiş ekonomilerde gerçekleşmiştir.

Dünya genelinde 2020 yılı itibarı ile hisse senedi fonlarının büyüklüğü 23,1 trilyon EUR'ya ulaşırken tahvil/bono fonlarının büyüklüğü ise 10,8 trilyon EUR'dan biraz gerileyerek 10,6 trilyon EUR olmuştur. Karma/değişken fonların değeri 8,8 trilyon EUR ve para piyasası fonlarının büyüklüğü 6,3 trilyon EUR'dur. Aynı dönemde toplam

fonların %44,9'u hisse senedi, %20,7'si bono, %13,3'ü karma/değişken, %13,2'si para piyasası, %2,1'i gayrimenkul fonlarında ve %6,5'i de diğer fonlarda bulunmaktadır.

Toplam fonların pazar paylarına bölgesel olarak bakıldığında, ABD ve Avrupa sırasıyla %46,5 ve %34,5 ile en büyük pazar paylarına sahiplerdir. Bunları Asya Pasifik ülkeleri (%13,94), Kanada (%2,54) ve Orta ve Güney Amerika (%2.18) takip etmektedir.

DÜNYA YATIRIM FONU VARLIK DAĞILIMLARI



Dünya geneline bakıldığında 2020 yılı sonu itibarı ile yatırımcıların 23,5 trilyon EUR (%42,6) ile en fazla hisse senedi fonlarına yatırım yaptığı görülmektedir. Bunu yaklaşık 11,0 trilyon EUR (%20) ile tahvil ve bono fonları ve 9,3 trilyon EUR (%17) ile karma/değişken fonlar izlemektedirler.

AVRUPA VARLIK YÖNETİMİ SEKTÖRÜ

EFAMA (Avrupa Yatırım Fonları ve Portföy Yönetimi Birliği - European Fund and Asset Management Association)'nin Avrupa Varlık Yönetimi Sektörü için yayınladığı istatistiklerde, Avrupa yatırım fonları toplam büyüklüğü 2020 yılında, bir önceki yıla göre %5,9 artışla 16,7 trilyon EUR'dan 17,7 trilyon EUR seviyesine yükselmiştir. Aynı dönemde, net aktif değer UCITS fonlarda 11,6 trilyon EUR'ya, AIF fonlarda da 7,1 trilyon EUR'ya ulaşmıştır.

EFAMA verilerine göre, 2019 yılı sonunda 549 milyar EUR olan net para girişi 2020 yılının aynı döneminde 647 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir. Hisse senedi fonlarında 154 milyar EUR, para piyasası fonlarında 221 milyar EUR, bono fonlarında 105 milyar EUR, karma/değişken fonlarda 51 milyar EUR ve diğer fonlarda 115 milyar EUR net nakit girişi gerçekleşmiştir.

Aynı dönemde UCITS fon sayısı 34,351 ile sektörün %53,7'sini, AIF fon sayısı da 29,648 ile sektörün %46,3'ünü kapsamaktadır.

DEĞERLİ ÜYELERİMİZ,

Derneğimizin gerçekleştirdiği ulusal ve uluslararası faaliyetler, sektörümüzün büyümesine ve uluslararası standartlara ulaşmasında önemli katkılar sağlamaktadır. Yatırım fonlarına olan talebin arttığı bir dönemde Derneğimizin çalışmalarının bu sürece önemli katkı sağladığı düşünülmektedir.

Gösterdiğiniz ilgiye teşekkür eder, Derneğimizin Genel Kurulu'nun başarılı geçmesini dileriz.

Saygılarımızla,

TÜRKİYE KURUMSAL YATIRIMCI YÖNETİCİLERİ DERNEĞİ

Halim ÇUN
Başkan Yardımcısı



Selim YAZICI
Başkan



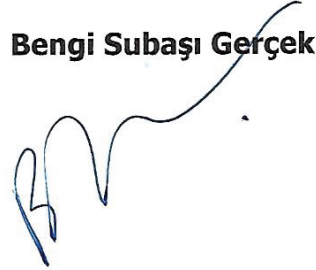
**Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği
Genel Kurulu'na**

Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği'nin 01.01.2020 – 31.12.2020 dönemi hesap ve işlemlerinin, Dernekler Kanunu, Dernek Tüzüğü ve Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlke ve Standartları'na uygun tutulduğu, Derneđin tutmakla yükümlü olduğu defter ve belgelerin eksiksiz olduğu, yapılan işlemlerin Yönetim Kurulu kararlarına uygun bulunduğu tespit edilmiştir.

Dernek hesaplarının onaylanması ve Yönetim Kurulu'nun ibra edilmesini onaylarınıza sunarız.

Saygılarımızla,

Avşar Radi Sungurlu


Bengi Subaşı Gerçek


Emrah Yücel


TKYD YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Selim Yazıcı	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	Başkan
Halim Çun	Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.	Başkan Yrd.
Mehmet Ali Ersarı	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	Genel Sekreter
Cenk Kaan Dürüst	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	Üye
Egemen Erden	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.	Üye
Fatih Arabacıoğlu	Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.	Üye
Göktürk Işıkpınar	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	Üye
Mahmut Kaya	Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	Üye
Müge Peker	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.	Üye
Namık Aksel	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.	Üye
Osman Göktan	Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Üye
Tevfik Eraslan	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	Üye

TKYD DENETİM KURULU ÜYELERİ

Avşar Radi Sungurlu	Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.	Üye
Bengi Subaşı Gerçek	Yapı Kredi Bankası A.Ş.	Üye
Emrah Yücel	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	Üye

TKYD KURUMSAL ÜYELER

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
ALBARAKA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
KIZILAY GAYRİMENKUL GİR. SER. PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

TKYD BİREYSEL ÜYELER

MEHMET TAYLAN
GÖKTÜRK İŞIKPINAR
MEHMET ALİ ERSARI
DR. ALP KELER, CFA
BURCU UZUNOĞLU
MAHMUT KAYA
HALİM ÇUN
TEVFİK METİN AYIŞIK
BARIŞ HOCAOĞLU
TUFAN DERİNER
EMRAH YÜCEL
NİHAN ÖZENÇ
NİLÜFER SEZGİN
OĞUZ KÖSEBAY
ALİM TELCİ
MEHMET ALİ ERGİN
OKAN ALPAY
CENK KAN DÜRÜST
SELİM YAZICI
BENGİ SUBAŞI GERÇEK
MÜGE PEKER

A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
AKBANK T.A.Ş.
ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
OMURGA PARK GAY.GİR. SER.PORTFÖY YÖN. A.Ş.
RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YAPI KREDİ BANKASI A.Ş.
YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

TÜRKİYE KURUMSAL YATIRIMCI VE YÖNETİCİLERİ DERNEĞİ
AYRINTILI BİLANÇOSU
(TL)

PROFORMA

	01.01.2019	31.12.2019	01.01.2020	31.12.2020	01.01.2021	31.12.2021
AKTİF VARLIKLAR						
1 DÖNEN VARLIKLAR TOPLAMI		157,080.44	261,711.71	655,419.45		
10 Hazır Değerler		157,080.44	103,911.71	347,619.45		
100 Kasa		0.00	0.00	0.00		
102 Bankalar		157,080.44	103,911.71	347,619.45		
108 Diğer Hazır Değerler		0.00	0.00	0.00		
11 Menkul Kıymetler		0.00	0.00	0.00		
118 Diğer Menkul Kıymetler		0.00	0.00	0.00		
12 Ticari Alacaklar		0.00	0.00	0.00		
120 Alıcılar		0.00	0.00	0.00		
126 Verilen Depozito ve Teminatlar		0.00	0.00	0.00		
13 Diğer Alacaklar		0.00	157,800.00	307,800.00		
131 Ortaklardan Alacaklar		0.00	0.00	0.00		
136 Diğer Çeşitli Alacaklar		0.00	157,800.00	307,800.00		
15 Stoklar		0.00	0.00	0.00		
150 İlk Madde ve Malzeme		0.00	0.00	0.00		
153 Ticari Mallar		0.00	0.00	0.00		
17 Yıllara Yaygın İnş.ve Onarım Maaliyetleri		0.00	0.00	0.00		
18 Gelecek Aylara Ait Gid.ve Gelir Tah.		0.00	0.00	0.00		
180 Gelecek Aylara Ait Giderler		0.00	0.00	0.00		
181 Gelir Tahakkukları		0.00	0.00	0.00		
19 Diğer Dönen Varlıklar		0.00	0.00	0.00		
190 Devreden KDV.		0.00	0.00	0.00		
193 Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		0.00	0.00	0.00		
195 İş Avansları		0.00	0.00	0.00		
196 Personel Avansları		0.00	0.00	0.00		
1 DÖNEN VARLIKLAR TOPLAMI		157,080.44	261,711.71	655,419.45		
2 DURAN VARLIKLAR TOPLAMI		245,000.00	245,000.00	245,000.00		
22 Ticari Alacaklar		0.00	0.00	0.00		
226 Verilen Depozito ve Teminatlar		0.00	0.00	0.00		
23 Diğer Alacaklar		0.00	0.00	0.00		
24 Mali Duran Varlıklar		245,000.00	245,000.00	245,000.00		
245 Bağlı Ortaklıklar		245,000.00	245,000.00	245,000.00		
25 Maddi Duran Varlıklar		0.00	0.00	0.00		
253 Tesis, Makina ve Cihazlar		0.00	0.00	0.00		
254 Taşınlar		0.00	0.00	0.00		
255 Demirbaşlar		0.00	0.00	0.00		
257 Birikmiş Amortismanlar (-)		0.00	0.00	0.00		
26 Maddi Olmayan Duran Varlıklar		0.00	0.00	0.00		
260 Haklar		0.00	0.00	0.00		
268 Birikmiş Amortismanlar (-)		0.00	0.00	0.00		
27 Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar		0.00	0.00	0.00		
279 Verilen Avanslar		0.00	0.00	0.00		
28 Gelecek Yıllara Ait Gid.ve Gelir Tahakkukları		0.00	0.00	0.00		
29 Diğer Duran Varlıklar		0.00	0.00	0.00		
2 DURAN VARLIKLAR TOPLAMI		245,000.00	245,000.00	245,000.00		
AKTİF VARLIKLAR TOPLAMI		402,080.44	506,711.71	900,419.45		

TÜRKİYE KURUMSAL YATIRIMCI VE YÖNETİCİLERİ DERNEĞİ
AYRINTILI BİLANÇOSU
(TL)



PROFORMA

PASIF VARLIKLAR		01.01.2019	31.12.2019	01.01.2020	31.12.2020	01.01.2021	31.12.2021
3	KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR TOPLAMI		244.89		275.52		117,248.40
30	Mali Borçlar		0.00		0.00		0.00
	300 Banka Kredileri		0.00		0.00		0.00
32	Ticari Borçlar		0.00		0.00		117,248.40
	320 Satıcılar		0.00		0.00		117,248.40
33	Diğer Borçlar		0.00		0.00		0.00
	335 Personele Borçlar		0.00		0.00		0.00
34	Alınan Avanslar		0.00		0.00		0.00
35	Yıllara Yaygın İnş. ve Onarım Hakedişleri		0.00		0.00		0.00
36	Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler		244.89		275.52		0.00
	360 Ödenecek Vergi ve Fonlar		244.89		275.52		0.00
	361 Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		0.00		0.00		0.00
37	Borç ve Gider Karşılıkları		0.00		0.00		0.00
	370 Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülükler Karş.		0.00		0.00		0.00
	371 Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğ.Yüküm. (-)		0.00		0.00		0.00
38	Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gid. Tahakkuk		0.00		0.00		0.00
39	Diğer Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar		0.00		0.00		0.00
3	KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR TOPLAMI		244.89		275.52		117,248.40
4	UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR TOPLAMI		0.00		0.00		0.00
40	Mali Borçlar		0.00		0.00		0.00
42	Ticari Borçlar		0.00		0.00		0.00
44	Alınan Avanslar		0.00		0.00		0.00
47	Borç ve Gider Karşılıkları		0.00		0.00		0.00
48	Gelecek Yıllara Ait Gel.ve Gid.Karşılıkları		0.00		0.00		0.00
49	Diğer Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar		0.00		0.00		0.00
4	UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR TOPLAMI		0.00		0.00		0.00
5	ÖZKAYNAKLAR TOPLAMI		401,835.55		506,436.19		783,171.05
50	Ödenmiş Sermaye		0.00		0.00		0.00
	500 Sermaye		0.00		0.00		0.00
	501 Ödenmemiş Sermaye (-)		0.00		0.00		0.00
52	Sermaye Yedekleri		0.00		0.00		0.00
	529 Diğer Sermaye Yedekleri		0.00		0.00		0.00
54	Kar Yedekleri		0.00		0.00		0.00
	540 Yasal Yedekler		0.00		0.00		0.00
	542 Olağanüstü Yedekler		0.00		0.00		0.00
57	Geçmiş Yıllar Karları		265,244.02		421,621.34		526,221.98
	570 Geçmiş Yıllar Karları		265,244.02		421,621.34		526,221.98
58	Geçmiş Yıllar Zararları (-)		-19,785.79		-19,785.79		-19,785.79
	580 Geçmiş Yıllar Zararları		19,785.79		19,785.79		19,785.79
59	Dönem Net Karı (Zararı)		156,377.32		104,600.64		276,734.86
	590 Dönem Net Karı		156,377.32		104,600.64		276,734.86
	591 Dönem Net Zararı (-)		0.00		0.00		0.00
5	ÖZKAYNAKLAR TOPLAMI		401,835.55		506,436.19		783,171.05
	PASIF VARLIKLAR TOPLAMI		402,080.44		506,711.71		900,419.45

TÜRKİYE KURUMSAL YATIRIMCI VE YÖNETİCİLERİ DERNEĞİ
İŞLETME AYRINTILI GELİR TABLOSU
(TL)

		PROFORMA					
		01.01.2019	31.12.2019	01.01.2020	31.12.2020	01.01.2021	31.12.2021
A-	BRÜT SATIŞLAR		277,500.00		399,000.00		432,073.75
	1-Yurtiçi Satışları-Üye Aidatları	277,500.00		399,000.00		432,073.75	
	2-Diğer Satışlar					0.00	
	3-Diğer Gelirler	0.00		0.00		0.00	
B-	SATIŞ İNDİRİMLERİ (-)		0.00		0.00		0.00
	1-Satıştan İndeler (-)						
	2-Satış İskontoları (-)						
	3-Diğer İndirimler (-)						
C-	NET SATIŞLAR		277,500.00		399,000.00		432,073.75
D-	SATIŞLARIN MALİYETİ (-)		0.00		0.00		0.00
	1-Satılan Mamüller Maliyeti (-)						
	2-Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)						
	3-Satılan Hizmet Maliyeti (-)						
	4-Diğer Satışların Maliyeti (-)						
	BÜRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI		277,500.00		399,000.00		432,073.75
E-	FAALİYET GİDERLERİ (-)		91,351.52		176,306.50		259,250.60
	1-Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)						
	2-Genel Yönetim Giderleri (-)	91,351.52		176,306.50		50,000.00	
	3-Yansıtma Giderleri (-)					0.00	
	4-Web Sitesi Giderleri (-)					16,193.40	
	5-Efama ve ıfa Üyelik Giderleri (-)					193,057.20	
	FAALİYET KARI VEYA ZARARI		186,148.48		222,693.50		172,823.15
F-	DİĞ.FAAL.OLAĞAN GELİR VE KARLAR		26,805.61		20,346.52		0.00
	1-İştiraklerden Temettü Gelirler						
	2-Bağlı Ortaklıklardan Temettü Gelirleri						
	3-Faiz Gelirleri	202.26		0.00		0.00	
	4-Komisyon Gelirleri						
	5-Konusu Kalmayan Karşılıklar						
	6-Menkul kıymet Satış Karları	4,050.14		20,042.86		0.00	
	7-Kambiyo Karları	22,553.21		303.66		0.00	
	8-Reeskont Faizi Gelirleri						
	9-Diğer Olağan Gelir ve Karlar						
	10-Enflasyon Düzeltmesi Karları						
G-	DİĞ.FAAL.OLAĞAN GİDER VE ZARAR.		56,576.77		138,439.38		0.00
	1-Komisyon Giderleri	6.75		0.00		0.00	
	2-Karşılık Giderler						
	3-Menkul Kıymet Satış Zararı						
	4-Kambiyo Zararları	56,570.02		138,439.38		0.00	
	5-Reeskont Faizi Giderleri						
	6-Diğer Olağan Gider ve Zararlar						
	7-Enflasyon Düzeltmesi Zararları						
H-	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)		0.00		0.00		0.00
	1-Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	0.00		0.00		0.00	
	2-Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri (-)						
	OLAĞAN KAR VEYA ZARAR		156,377.32		104,600.64		172,823.15
I-	OLAĞANDIŞI GELİR VE KARLAR		0.00		0.00		103,911.71
	1-Önceki Dönem Gelir ve Karları-Sermaye Arttırımı						
	2-Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar-Nakit Devir	0.00		0.00		103,911.71	
J-	OLAĞANDIŞI GİDER VE ZARARLAR (-)		0.00		0.00		0.00
	1-Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları (-)						
	2-Önceki Dönem Gider ve Zararları (-)						
	3-Diğer Olağandışı Gider ve Zararlar(-)Sermaye Arttırımı	0.00		0.00		0.00	
	DÖNEM KARI VEYA ZARARI	165,148.04	156,377.32	165,148.04	104,600.64		276,734.86
K-	DÖN.KARI VERGİ VE DİĞ.YÜKÜMLÜLÜK.		0.00		0.00		0.00
	DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI		156,377.32		104,600.64		276,734.86