



**TÜRKİYE KURUMSAL YATIRIMCI
YÖNETİCİLERİ DERNEĞİ
FAALİYET RAPORU**

2011



TÜRKİYE KURUMSAL YATIRIMCI YÖNETİCİLERİ DERNEĞİ XIII. GENEL KURUL GÜNDEMİ

- 1. Açılış ve Başkanlık Divanının oluşturulması,**
- 2. Divana tutanakları imza yetkisi verilmesi,**
- 3. Yönetim ve Denetim Kurulu raporlarının okunması,**
- 4. Yönetim ve Denetim Kurullarının ibrası,**
- 5. 2012 yılı bütçesinin görüşülmesi ve üyelik aidatlarının tespiti,**
- 6. Dernek iç Tüzüğü gereğince Yönetim ve Denetim Kurulu üyelerinin 2 yıllık süre için seçiminin yapılması,**
- 7. Dilekler.**

TÜRKİYE KURUMSAL YATIRIMCI YÖNETİCİLERİ DERNEĞİ YÖNETİM KURULU VE DENETİM KURULU

BAŞKAN

Gür ÇAĞDAŞ

BAŞKAN YARDIMCISI

Didem GORDON

GENEL SEKRETER

Tayfun ORAL

ÜYE

Alp KELER

ÜYE

Celal REYHAN

ÜYE

Cem YALÇINKAYA

ÜYE

Gülsevin YILMAZ

ÜYE

Gürman TEVFIK

ÜYE

Namık AKSEL

ÜYE

Ömer YENİDOĞAN

ÜYE

Özgür GÜNERİ

DENETÇİ

Cenk AKSOY

DENETÇİ

Fatih ARABACIOĞLU

DENETÇİ

Halim ÇUN

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, Kolektif Yatırım Kurumları ve Portföy Yönetimi Sektörü'nün yüzde 90'ını temsil etmektedir.

TKYD, yatırım fonları, bireysel emeklilik fonları, borsa yatırım fonları, yatırım ortaklıkları, serbest fonlar, bireysel/kurumsal portföy yönetiminden oluşan Kolektif Yatırım Kurumları ve Portföy Yönetimi Sektörü'nün tamamına yakını 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 25 kurumsal, 30 bireysel üyesi bulunmaktadır.

Yatırım fonları, yatırım ortaklıkları, hayat sigorta şirketleri, bireysel emeklilik fonları, sosyal güvenlik kuruluşları bir ülkede sermaye piyasalarının tabanını oluşturmaktadır. Bu kurumlar, yatırımcıların 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 komiteler vasıtasıyla çalışmalar yapmakta, bu çalışmaları ve sektör görüşlerini kamu kurumlarıyla paylaşmaktadır. TKYD, sektördeki yüksek iletişim ve ilişki yönetiminde önemli bir pay sahibidir.

Kolektif Yatırım Kurumları ve Portföy Yönetimi Sektörü önemli bir gelişme potansiyeline sahiptir. Dünya standartlarında bir sektöre sahip olmak için Sermaye Piyasası Kanunu, mevzuat ve vergi alanında beklenen yeni düzenlemeler önemli yenilikler getirecektir.

TKYD tarafından hazırlanan Yatırım Fonları Sınıflandırması'nın SPK tarafından 2012'den itibaren uygulamaya geçileceğini bildirmesi, sektörün gelişimi açısından önemli bir adım olmuştur.

Yeni sınıflandırma sistemi yatırım fonlarını uluslararası standartlarda bir yatırım ürünü haline getirecektir. Yatırım fonlarının yatırım stratejilerinin yatırımcılar tarafından daha iyi anlaşılabilmesine olanak sağlayacaktır. SPK yeni fon sınıflandırması çalışmalarında ve fon sınıflandırmasının internet sitesinde yayınlanması konusunda TKYD'yi yetkilendirmiştir. Fon sınıflandırmasının yaygın olarak kullanılmaya başlamasının ardından, derecelendirme çalışmaları da TKYD tarafından başlatılacaktır.

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

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), T.C.Maliye Bakanlığı, T.C.Merkez Bankası (TCMB), Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB), Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (VOB) , İstanbul Altın Borsası (İAB) ve İMKB Takas ve Saklama Bankası (Takasbank) yöneticileri ile her yıl düzenli olarak TKYD Sektör Toplantısı gerçekleştirmektedir.

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 da temsil edilmektedir.

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

- Kolektif yatırım kurumları vasıtasıyla Türk sermaye piyasalarını dünyada cazibe merkezi haline getirmek,

Misyon

- Kurumsal ve bireysel yatırımcı tabanını genişletmek,
- Faaliyet konusu ile ilgili tüm düzenlemelerde, ilgili kamu otoriteleri tarafından görüş alınan bir kurum olmak,
- Kolektif Yatırım Kurumları ve Portföy Yönetimi Sektörü'nü geliştirmeye yönelik eğitim ve tanıtım faaliyetleri yapmak, yatırım ve yatırımcı kültürünü geliştirmek, uluslararası benzer kuruluşlarla çalışmalarda bulunmak,

Ana Hedefler

- GSMH'nin %4,5'i seviyesinde olan Kolektif Yatırım Kurumları büyüklüğünü, 5 yıllık süreçte %20'ler seviyesine (150 milyar ABD doları) ulaştırmak,
- Kolektif Yatırım Kurumları ve Portföy Yönetim Sektörü'nü geliştirmeye destek olacak, Avrupa Birliği uygulamalarına paralel ve sektöre özgü bir kanunun oluşmasını sağlamak,
- 10.000.000 yatırımcı adedine ulaşmak,

TKYD FAALİYETLERİ

TKYD'nin 2011 yılı içinde yapılan çalışmaları ve katılımları arasında; İFM Toplantıları, Dünya Bankası Ankara Toplantısı, Lüksemburg Fon Konferansı, TCMB Finansal Eğitim ve Farkındalık Semineri, ISESI Sürdürülebilirlik Endeksi Çalıştayı, Kolektif Yatırım Araçları Sektör Toplantısı, TOBB Sermaye Piyasası Meclis Toplantısı, İMKB, Takasbank ve MKK Toplantıları, CFA Konferansı, MASAK-TKYD toplantısı, Vakıf Mevzuatı ve Vakıf Varlıklarının Değerlendirilmesi Toplantısı, diğer seminerlere katılımlar, endeksler ve dergi çalışmaları olarak özetlenebilir. Uluslararası düzeyde ise EFAMA ve IIFA Genel Kurul Toplantıları, Tayvan Türk Sermaye Piyasaları Etkinliği, German Equity Forum'a TKYD katılımları gerçekleştirilmiştir.

TKYD olarak ortağı bulunduğumuz "Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu A.Ş." 16 Haziran 2011 tarihinde tescil edilerek tüzel kişilik kazandı. TKYD'nin %10 ortaklığının bulunduğu şirketin 23 Haziran 2011 tarihinde gerçekleştirilen ilk Yönetim Kurulu Toplantısı'nda Yönetim Kurulu Başkanlığı'na SPK Başkan Yardımcısı Bekir Sıtkı Şafak, Başkan Vekilliğine de TKYD Başkanı Gür Çağdaş seçildi. Şirketin Genel Müdürlüğü'ne ise Bekir Yener Yıldırım getirilmiştir.

Şirketin başlıca amacı ve konusu; sermaye piyasası alanında faaliyet gösterecek kuruluşlar ile sermaye piyasası kurumlarının yönetici ve diğer çalışanlarının mesleki yeterliliklerini, bilgi ve becerilerini tespit etmek amacıyla lisanslama sınavları yapmak, ilgili ihtisas alanları itibarıyla mesleki yeterliliklerini gösterir lisans vermek, eğitim programları düzenlemek, sermaye piyasası çalışanlarının sicilini tutmak ve bunların denetimini yapmak olarak belirlenmiştir.

Şirketin ortakları; İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (%10), Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (%10), Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.(%10), İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (%10), Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği (%40), Türkiye Değerleme Uzmanları Birliği (%10) ve Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği (%10) olarak ana sözleşmede yer almaktadır.

TKYD Sınıflandırma Derecelendirme Komitesi tarafından hem kurumsal hem de bireysel yatırımcıların ihtiyaçlarını daha iyi karşılayabilmesi amacıyla karşılaştırma ölçütlerinde yer alan varlık oranları esas alınarak hazırlanan "Yatırım Fonlarının Sınıflandırma Kriterleri" Aralık ayı içerisinde SPK'nın bilgi ve değerlendirmelerine sunulmuştur. TKYD çalışma ile ilgili SPK tarafından yetkilendirilmiştir.

2011 FAALİYETLERİ

TOPLANTI VE KONFERANSLAR

İFM Toplantıları (Ocak-Mayıs 2011)

İstanbul Finans Merkezi (İFM) projesi kapsamında yapılmakta olan çalışmalarda SPK, İMKB, TSPAKB, Takasbank, İAB ile birlikte TKYD’de de görev almıştır. Sermaye Piyasaları’nın tüm kurumlarının tanıtımını amaçlayan projede, “Akademik Çalışmalar, Araştırma, Döküman, Bilişim, Halk-Kamuoyu Eğitimi, Hukuk, Madya Çalışmaları, Öğrenci Eğitimleri, Sektör Çalışanları, Üniversiteler ve Yurtdışı Çalışmalar” olmak üzere 11 ana başlık belirlenmiştir. TKYD’nin önümüzdeki dönemde ağırlıklı olarak finans eğitimleri ve bireysel/kurumsal yatırımcılara yönelik projelerde yer almasına karar verilmiştir.

İFM eylem planı çerçevesinde oluşturulan “Sermaye Piyasaları Finansal Eğitim ve Tanıtım Projeleri”nin komite toplantıları Mayıs ayı içinde gerçekleştirildi. Komitelerin her ay düzenli olarak toplanması öngörülmüştür. TKYD temsilcileri tüm komite toplantılarında yer aldılar.

Lüksemburg Fon Konferansı (Mart 2011)

Luxembourg for Finance tarafından düzenlenen ve TKYD, İMKB, DEİK ve ALFI (Lüksemburg Fon Birliği) katkısıyla gerçekleştirilen “Luxembourg Funds your gateway to Europe and the World” konulu seminerde Lüksemburg ve Türkiye arasında fon uygulamaları ve ortak işbirliği çalışmaları paylaşıldı.

Kolektif Yatırım Araçları Sektör Toplantısı (Haziran 2011)

TKYD 5.Kolektif Yatırım Araçları Sektör Toplantısı, Portföy Yönetimi Sektör yetkilileri, bireysel bankacılık yetkilileri, SPK, TCMB, BDDK, Maliye Bakanlığı Gelir Politikaları, Hazine Müsteşarlığı, Borsalar, Takasbank, MKK, TSPAKB, Vakıflar Genel Müdürlüğü ve Emeklilik Gözetim Merkezi üst düzey temsilcilerinin katılımıyla Çeşme Sheraton Otel’de yapılmıştır. SPK Başkanı Prof.Dr.Vedat Akgiray toplantının açılış konuşmasını yapmıştır.

Toplantıda kolektif yatırım araçları endüstrisinin temel sorun ve eksiklikleri, yeni düzenlemeler, sektör beklentilerinin ele alındığı mevzuat, vergi politikaları, dağıtım kanalları ile sigorta/emeklilik ve vakıflar adlı 4 ayrı panel gerçekleştirilmiştir.

EFAMA Genel Kurul Toplantısı (Haziran 2011)

EFAMA Genel Kurul Toplantısı İsviçre’nin Luzern kentinde gerçekleştirildi. Genel Kurul’da EFAMA’nın yeni başkanlığına Lüksemburg Fon Birliği (ALFI) Başkanı Claude Kremer seçilmiştir.

TOBB Sermaye Piyasası Meclis Toplantısı (Haziran 2011)

Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği (TOBB) tarafından düzenlenen ve sermaye piyasaları ile ilgili kamu kurum ve kuruluşlarının katıldığı toplantı “Sermaye Piyasasında Fon Sektörünün Geliştirilmesine İlişkin Yapılması Gereken Çalışmalar” gündemi ile gerçekleştirildi. TKYD Başkanı Gür Çağdaş toplantıda sektöre ilişkin olarak yatırım fonlarının Türkiye’de geldiği nokta, mevzuat ve vergi düzenlemelerine ilişkin sektörün beklentileri içeren detaylı bir bilgilendirme yaptı.

IIFA Genel Kurul Toplantısı (Eylül 2011)

IIFA (Uluslararası Yatırım Fonları Birliği) 25.Olağan Genel Kurul Toplantısı Stokholm’de gerçekleştirildi. Tüm dünyadan yatırım fonları birliklerinin katıldığı toplantıda, TKYD de Başkan ve Başkan Yardımcısı düzeyinde temsil edildi. Başkan Yardımcısı Didem Gordon, toplantının “Fon Birliklerinin Endüstrideki Rolü” konulu panelinde hem TKYD çalışmaları, hem de Türkiye fon endüstrisi konusunda bilgiler verdi.

CFA Konferansı (Ekim 2011)

CFA Society of Istanbul tarafından, İMKB, TKYD ve Bloomberg HT'nin katkılarıyla düzenlenen "Türkiye'de Tasarruf Açığı Sorunu, Makroekonomik Etkileri ve Sermaye Piyasalarının Gelişimi" başlıklı konferans İMKB'de gerçekleştirildi. TKYD, toplantı sponsorluğunun yanı sıra, toplantının "Kurumsal Açından Türkiye'de Tasarruf Açığı" konulu panelinde TKYD üyesi ve Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü Dr. Engin Kurun tarafından temsil edildi.

Tayvan Türk Sermaye Piyasaları Etkinliği (Ekim 2011)

Tayvan Sermaye Piyasası Kurumları ve Türk Sermaye Piyasası Kurumları tarafından ortaklaşa Tayvan'da düzenlenen "Türk Sermaye Piyasaları Etkinliği"ne SPK, İMKB, TSPAKB, Takasbank, VOB ve TKYD temsilcileri katıldı. SPK Başkanı Prof.Dr. Vedat Akgiray ve İMKB Başkanı Hüseyin Erkan'ın katıldığı toplantıda TKYD'yi Başkan Yardımcısı Didem Gordon temsil etti. Ev sahipliğini Tayvan Aracı Kuruluşlar Birliği ile Tayvan Borsası'nın birlikte yaptığı etkinlikte, sermaye piyasası kurumlarına yapılan ziyaretlerin ardından, ülke temsilcilerinin katıldığı yuvarlak masa toplantısı yapılarak iki ülke arasında sermaye piyasalarının geliştirilebilmesine yönelik karşılıklı paylaşımlarda bulunuldu.

MASAK – TKYD Toplantısı (Kasım 2011)

T.C.Maliye Bakanlığı Mali Suçları Araştırma Kurulu Başkanlığı (MASAK) tarafından ve TKYD ev sahipliğinde, suç gelirlerinin aklanması ve terörün finansmanı ile mücadelede "önleyici tedbirler" olarak bilinen yükümlülükler konusunda portföy yönetim şirketleri çalışanlarına yönelik İstanbul Mövenpick Otel'de bir çalıştay gerçekleştirildi. Portföy Yönetim Şirketleri çalışanlarının katıldığı çalıştayda, Portföy Yönetim Şirketleri'nin söz konusu yükümlülüklerle uyum denetimlerinin değerlendirilmesi ve şüpheli işlem bildirim sisteminin daha etkin hale getirilmesi amacıyla yönelik konu başlıkları ele alındı.

German Equity Forum (Kasım 2011)

Frankfurt'ta 21-23 Kasım tarihlerinde gerçekleştirilen German Equity Forum'da "Türkiye Forumu" başlıklı konferans, İMKB ev sahipliğinde gerçekleştirildi. TKYD Yönetim Kurulu üyesi ve İş Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü Dr.Gürman Tevfik "Türkiye Sermaye Piyasaları" başlıklı panelde TKYD'yi temsil etti.

Vakıf Mevzuatı ve Vakıf Varlıklarının Değerlendirilmesi Toplantısı (Kasım 2011)

Vakıflar Genel Müdürlüğü ve TKYD tarafından ilk kez düzenlenen "Vakıf Mevzuatı ve Vakıf Varlıklarının Değerlendirilmesi" konulu toplantı, İstanbul Grand Hyatt Otel'de gerçekleştirildi. İstanbul'un önde gelen vakıf yöneticileri ile Vakıflar Genel Müdürlüğü ve Portföy Yönetim sektörü temsilcilerinin katılımıyla gerçekleştirilen toplantının açılışını SPK Başkanı Prof.Dr.Vedat Akgiray yaptı. Vakıflar Genel Müdürü Dr.Adnan Ertem de açılıştaki konuşmada Türkiye'deki vakıflar ve vakıflar mevzuatına ilişkin değerlendirmelerde bulundu.

Toplantının panelinde, Vakıflar mevzuatı, vakıf varlıklarının değerlendirilmesi ve vergisel düzenlemeler ele alındı. TKYD'nin kurumsal yatırımcıların gelişmesini ve ülke ekonomisine katkılarını arttırmayı misyon edindiği ve bu kapsamda vakıf varlıklarının ülke ekonomisine kazandırılmasını sağlamak amacıyla vakıflarla ortak paylaşım içinde olmak istediği panelde önemle vurgulandı. Toplantıya katılan vakıf yöneticileri de vakıf varlıklarının yönetiminde mevzuat ve vergisel düzenlemelerdeki soru ve önerilerini panelistlerle paylaştılar.

İMKB Yatırımcının Bilgilendirilmesi Protokolü(Aralık 2011)

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası, borsa ve sermaye piyasalarına yönelik farkındalığın artırılması ile yatırım kültürünün geliştirilmesi amacıyla, Anadolu Üniversitesi ile işbirliği protokolü imzaladı. İmza töreninin ardından düzenlenen "Yatırımcının Bilgilendirilmesi" konulu panelde, TKYD Başkan Yardımcısı Didem Gordon da panelist olarak yer aldı. Gordon panelde, kurumsal yatırımcıların piyasalar için önemini vurgulayarak yatırımcı ilişkileri ile kurumsal yatırımcı etkileşimini değerlendirdi.

TKYD KOMİTE ÇALIŞMALARI

Kolektif Yatırım Araçları Endüstrisi'nin önünü açmak ve gelişimini uluslararası standartlara ulaştırmak amacıyla sektör çalışanlarının eğitimlerine yönelik tüm çalışmalar TKYD Komiteleri aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

Tüm çalışmalar ve raporlamalar sektör temsilcilerimizin görüş ve önerileri doğrultusunda ilgili komitelerde ele alınarak Yönetim Kurulu kararı ile uygulamaya alınmaktadır.

Mevzuat Komitesi

(**Başkan** - Didem Gordon, TKYD Başkan Yardımcısı ve Libera Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı)

Mevzuat düzenlemeleri ve değişikliklerinde sektör görüşlerinin SPK ile paylaşılmasında etkin rol üstlenmiştir.

2011 yılında yapılan çalışmalar;

- SPK Seri VII, No:10 sayılı “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği(Yatırım Fonları Tebliği)”nde ve SPK Seri V, No:59 sayılı “Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği (PYŞ Tebliği)”nde yapılması planlanan değişiklikler hakkında sektör görüşleri 4 Şubat 2011 tarihinde SPK'ya bildirilmiştir.
- SPK Seri VII, No:10 sayılı “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği(Yatırım Fonları Tebliği)”nde ve Seri VIII, No:54 sayılı “Bilgi, Belge ve Açıklamaların Elektronik Ortamda İmzalanarak Kamuyu Aydınlatma Platformuna Gönderilmesine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği(KAP Tebliği)”nde yapılacak değişiklikler hakkında (16 Mart 2011)sektör görüşü SPK'ya bildirilmiş ve ilgili tebliğ 01.04.2011 tarihli ve 27892 sayılı resmi gazetede çıkmıştır.

Vergi Komitesi

(**Başkan** – Namık Aksel, TKYD Yönetim Kurulu Üyesi ve HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü)

Vergi düzenlemelerine yönelik sektör görüşlerinin Maliye Bakanlığı ve Gelir İdaresi Başkanlığı ile paylaşılmasına yönelik çalışmalar yapmaktadır. Yatırım fonlarında, özellikle hisse senedi fonlarındaki stopaj uygulamasının, hisse senedi alım-satım kazancındaki gibi “0” olarak uygulanması konusundaki sektör görüşü gerek ziyaretler, gerekse de yazışma kanalıyla Maliye Bakanlığı'na iletilmiştir.

Konunun önemi Ağustos ayında Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'le yapılan toplantıda tekrar dile getirilmiştir. Hisse yoğun fonlarda stopajın sıfırlanmasına ilişkin kararnamenin 2012 başında yayınlanarak yürürlüğe girmesi beklenmektedir.

Endeks Komitesi

(**Başkan** – Cenk Aksoy, TKYD Denetim Kurulu Üyesi ve Camiç Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürü)

TKYD Endeks Çalışma Komitesi'nin görevi, yatırım araçlarının karşılaştırma ölçütü olarak kullanılan mevcut TKYD endekslerinin kontrol edilmesi, mevcut endekslerdeki sorunların giderilerek sektörün daha verimli kullanılmasının sağlanması ve sektör ihtiyaçları doğrultusunda yeni endeksler geliştirilmesi çalışmaları yapmaktır.

Endeks Komitesi'nin çalışmaları sektörün ihtiyacına yönelik mevcut endeks değişiklikleri ve yeni endekslerin kullanımı için 2011 yılında da aktif olarak çalışmalar yapılmıştır.

Eğitim ve İK Komitesi

(Başkan – Dilek Gülensoy, TKYD yesi ve Ata Portföy Yönetimi A.ř. Yönetim Kurulu yesi)

Portföy Yönetim şirketleri sektör çalışanları için ücret araştırması hakkında 2010 yılında olduğu gibi, 2011 yılı için de TKYD Eğitim ve İK Komitesi tarafından çalışmalar yapılmış ve değerlendirmeler sonucunda ‘‘Portföy Yönetim şirketleri cret Araştırması’’na, kurumlarımızın katılabileceği konusunda tavsiye kararı TKYD tarafından üyelere duyurulmuştur.

İFM projesi kapsamında oluşturulan çalışma gruplarına etkin katılımlar gerçekleştirilmiştir.

T.C.Maliye Bakanlığı Mali Suçları Araştırma Kurulu Başkanlığı (MASAK) ile ortaklaşa bir seminer düzenlenerek, sektör çalışanları bu konuda bilgilendirilmişlerdir.

Sınıflandırma ve Derecelendirme Komitesi

(Başkan – Fatih Arabacıoğlu, TKYD Denetim Kurulu yesi ve Deniz Portföy Yönetimi A.ř. Genel Müdürü)

TKYD Sınıflandırma Derecelendirme Komitesi tarafından, hem kurumsal hem de bireysel yatırımcıların ihtiyaçlarını daha iyi karşılayabilmesi amacıyla karşılaştırma ölçütlerinde yer alan varlık oranları esas alınarak hazırlanan ‘‘Yatırım Fonlarının Sınıflandırma Kriterleri’’, SPK’nın 29 Aralık tarihli Kurul kararı ile kabul edilmiş ve 2012 Ocak ayı itibariyle yeni uygulamaya geçilmesine karar verilmiştir. TKYD alışma ile ilgili SPK tarafından yetkilendirilmiştir. Yeni sınıflandırma i tüzüklerde değişiklik yapılmadan, fonların taşıdığı varlık oranları ve vadelere göre sınıflandırılmalarına olanak sağlıyor. Yeni Sınıflandırma Tablosunun TKYD web sitesinde yayınlanması da SPK tarafından zorunlu hale getirilmiştir.

Açık Platform Teknik Komitesi

(Başkan – Gülsevin Yılmaz, TKYD Yönetim Kurulu yesi ve Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.ř. Genel Müdürü)

TKYD Açık Platform Teknik Komitesi’nin görevi, Takasbank’ın sürdürmekte olduğu ‘‘Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu’’ projesi ile ilgili çalışmaları desteklemek ve sektörü temsil amacıyla kamu otoriteleri ile işbirliği içerisinde gerçekleştirilecek çalışmalarda yer almaktır. Komite, Takasbank ile ortaklaşa çalışmalarını sürdürmektedir.

İletişim Komitesi

(Başkan – zgr Güneri, TKYD Yönetim Kurulu yesi ve Finans Portföy Yönetimi A.ř. Genel Müdürü)

TKYD’nin ve Kolektif Yatırım Araçları Sektörü’nn bilinirliğinin artırılması, sektörün gelişimi ve kurumsal yatırımcı tabanının genişletilmesine yönelik yapılacak çalışmaların belirlenmesi ve tanıtım faaliyetleri komitenin başlıca hedefleri arasındadır. 2011 yılında İFM kapsamında oluşturulan çalışma komitelerinde TKYD yeleri de yer almışlar, koordinasyon eğitim ve iletişim komitesi tarafından yapılmıştır.

Strateji Komitesi

(Başkan – Cem Yalçınkaya, TKYD Yönetim Kurulu yesi ve Fokus Portföy Yönetimi A.ř. Ortak)

Türkiye’de fon sektörünün mevcut durumu ve uluslararası standartlarda gelişimine katkı sağlayacak çalışmaların yapılarak SPK başta olmak üzere kamu st yönetimi ile paylaşım yapılmasını sağlamak, düzenli olarak strateji raporları hazırlanmasında koordinasyonu sağlamaktadır.

KURUMSAL YATIRIMCI DERGİSİ

Kolektif yatırım araçları sektörü ve finans sektöründeki gelişmelerin ele alındığı ve 2008 yılından beri 3 ayda bir yayınlanan dergimizin içeriği ve dağıtım alanı 2011 yılında daha da genişlemiştir. Finans sektörümüzün önde gelen kamu ve özel sektör yetkilileri ile borsa başkanlarının yanı sıra, yabancı kurum ve fon yöneticileri de yazılarıyla “Yabancı Konuk” bölümünde yer almaktadırlar.

Dergi, sektör ve finans çalışanları dışında, İMKB şirketleri, kamu kurumları ve üniversiteler ve vakıf yöneticilerine ulaştırılmaktadır.

Yıl içinde ele alınan başlıca konular arasında; Portföy Yönetim Şirketleri'nin profilini ortaya koyan Anket Çalışmaları, Fon Yönetici Beklenti Anketleri, EMTIA piyasaları anketleri, Avrupa krizine ilişkin çeşitli değerlendirme ve analizler, İsveç, Hong Kong Fon Birliklerine ilişkin yazılar, Sorumlu Yatırım Prensipleri, Emeklilik Fonları uluslararası raporları yer almıştır.

2012 YILI PLANLARI

2012 yılında da TKYD misyonu ve hedefleri doğrultusunda sektör beklentilerine yönelik olarak çalışmalarına devam edecektir.

Sermaye Piyasası Kanunu

Sermaye Piyasası Kanun Taslağı'nın uzun bir sürecin ardından kamu ve sivil toplum kuruluşları ile sektör temsilcilerinin görüşüne açılarak son şekline getirilmesi ve 2012 Haziran ayında yasalaşması beklenmektedir.

Yeni kanundan beklentilerimiz;

- Portrtföy Yönetim Şirketleri (PYS)'nin ve Kolektif Yatırım Araçları'nın AB standartlarında bir hukuki altyapıya sahip olması,
- PYS'lerin fon kurabilmeleri, sermayelerinin AB ve gelişmiş piyasalardaki standartlara paralel olarak belirlenmesi,
- Kolektif Yatırım Araçları için Takasbank ve MKK kapsamında bir saklama bankacılığı sisteminin getirilmesi,
- Bağımsız Yatırım Danışmanlığı sisteminin başlatılarak düzenlenmesi,
- Yatırımcının, SPK'nın kayda aldığı her yatırım fonuna rahatça yatırım yapabileceği, rekabetçi bir dağıtım sisteminin hukuki ve teknik altyapısının oluşturulması,
- Kolektif Yatırım Araçlarına Özgü bir Kanun – AB Uygulaması

Kanunda ayrıca yer alması beklenen ve tüm sermaye piyasası kurumlarını bir araya getirecek olan Sermaye Piyasaları Birliği kavramının da gündeme getirilmiş olması, Derneğimiz açısından da önemli gelişmelere olanak sağlayacaktır. Kanun taslağına ilişkin tüm sektör önerileri TKYD tarafından SPK ve ilgili kamu kurumları ile paylaşılacaktır.

Vergi Düzenlemeleri

2011 yıl sonunda çalışmaları Maliye Bakanlığı tarafından sonuçlandırılan ve hisse yoğun fonlarda (portföyünde %75 ve üzeri hisse taşıyan) stopajın sıfırlanmasına ilişkin kararnamenin yayınlanması beklenmektedir. Bu düzenleme, yatırım fonlarındaki vergi dezavantajının kaldırılmasında atılmış olan önemli bir adımdır.

Yatırım Fonları Sınıflandırması ve Derecelendirme

TKYD tarafından hazırlanan ve 2012 Ocak ayından itibaren SPK kararı ile uygulaması resmileşen “Yatırım Fonları Sınıflandırması” ülkemiz fon endüstrisinin de uluslararası standartlarda bir uygulamaya kavuşmasını sağlayacaktır.

Mevcut sistemde A tipi ve B tipi fonlar altında yer alan fon türleri, yeni sınıflandırma ile dokuz ana fon sınıfının (para piyasası, tahvil-bono, karma, hisse, uluslararası, esnek, özel, fon sepeti ve emtia fonları) alt sınıflarında yer alacak. SPK kararı gereği, fonların iç tüzük ve izahnamelerinde yer alan A Tipi ve B Tipi tanımlamalarında ise herhangi bir değişikliğe gidilmeyecek.

SPK, fon sınıflandırmasının uygulanmasında ve kurumların bu yeni sisteme geçişlerindeki çalışmalarda TKYD’yi yetkilendirmiştir. Bu tür bir yetkinin TKYD’ye verilmiş olması son derece önemlidir ve ileriye yönelik olarak TKYD çalışma planları arasında yer alan **“Derecelendirme”** çalışmalarının da hızlandırılmasına olanak sağlayacaktır.

“Yatırımcı Seferberliği” ve İFM çalışmaları

SPK öncülüğünde yürütülmekte olan ve 2011 yılında birçok başarılı çalışmanın gerçekleştirildiği “Yatırımcı Seferberliği” ve İFM projeleri kapsamında derneğimiz de 2012 yılında sermaye piyasası kurumları ile işbirliklerini sürdürecektir, yapılması planlanan etkinliklerde yerini alacaktır.

Toplantılar

Yurtiçinde veya yurtdışında gerçekleştirilen yatırım konferanslarına etkin katılımların sürmesi beklenmektedir. EFAMA, IIFA Yıllık Genel Kurul Toplantıları, EFAMA Yönetim Kurulu Toplantıları ve ICI (Investment Company Institute) yıllık toplantılarına Derneğimiz yönetimi düzenli olarak katılmaktadır.

Her yıl düzenli olarak yapılmakta olan Sektör Toplantısı’nın da 2012 Mayıs-Haziran aylarında yapılması planlanmaktadır.

Vakıflar Genel Müdürlüğü ile ilki İstanbul’da yapılan Vakıflar Toplantısı’nın ikincisinin de 2012 Nisan ayında Ankara’da yapılması planlanmaktadır.

Elektronik Fon Platformu

Takasbank tarafından yürütülmekte olan ve TKYD’nin de katkıları ile başlatılan “Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu” projesinin daha etkin çalışmasının sağlamaya yönelik çalışma faaliyetlerine devam edilecektir.

KYD ENDEKSLERİ

Sektörde endeks sağlayıcı rolünü üstlenen TKYD'nin Endeksleri performans endeksi olarak kullanılmaktadır. Bu endeksler;

KYD Fiyat Endeksi

KYD Fon Endeksleri (A Tipi ve B Tipi)

Piyasa değeri ağırlıklı yöntem kullanılarak fon endeksleri hesaplanmaktadır.

KYD TL Bono Endeksleri (KYD 30, KYD 91, KYD 182, KYD 365, KYD 547, KYD TÜM, KYD Kısa, KYD Orta, KYD Uzun)

KYD-DİBS endeksleri, İMKB Tahvil-Bono Piyasası'nda işlem gören iskontolu ve sabit faizli kuponlu devlet iç borçlanma senetlerinin getirilerini bir bütün olarak yansıtmaktadır. Endekslerin hazırlanmasında kıymetlerin vadeleri ve piyasa değerleri dikkate alınmaktadır.

Farklı vade yapılarındaki yatırımlara kıstas sağlayabilmek amacıyla dokuz ayrı endeks oluşturulmuştur.

KYD FX DİBS Bono Endeksleri (USD, USD-TL, EUR, EUR-TL)

Endeksler Hazine Müsteşarlığı'nın EUR ve USD cinsinden yurtiçinde ihraç ettiği devlet iç borçlanma senetlerinden oluşmaktadır. Endeks içerisinde bir adet USD cinsi kıymet bulunmakta olup, USD ve USD-TL değerleri mevcut kıymetle, EUR ve EUR-TL değerleri de pariteden türetilerek hesaplanmaktadır.

Mevcut USD kıymetinin vadesinin Ocak 2012'de bitmesi ve Hazine'nin 2012 yılı içerisinde döviz cinsi kıymet ihraç etmemesi nedeniyle KYD FX DİBS Bono Endeksleri'nin hesaplanması sonlandırılacaktır.

KYD Eurobond Endeksleri (USD, USD-TL, EUR, EUR-TL)

Bloomberg veri sağlayıcısından alınan temiz fiyatlar kullanılarak hesaplanmaktadır. Endeks içerisinde 2011 yılı başında 18 adet USD cinsi kıymet 31 Aralık 2011 itibarıyla 19 adete yükselmiştir. Aynı dönemde, EUR cinsi kıymet sayısı ise 7 adetten 6 adete düşmüştür.

KYD O/N Repo Endeksleri (Net, Brüt)

Gecelik repo oranı olarak İMKB Repo-Ters Repo piyasasında geçen gecelik işlemlerin hacimlerine göre ağırlıklandırılan ortalama faiz oranı alınmaktadır.

KYD Altın Fiyat Endeksleri (Ağırlıklı Ortalama, Kapanış)

Endeks, İstanbul Altın Borsası'nın günlük bülten ile açıkladığı ağırlıklı ortalama USD/Ons ve kapanış USD/Ons değerleri ile hesaplanmaktadır.

KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksleri (TL, USD, EUR)

2010 yılı Haziran ayında başlayan endeks hesaplamasında, mevduat büyüklüğüne göre belirlenen 7 bankanın "internet şube oranları" kullanılmaktadır.

KYD TÜFE Endeksi

KYD TÜFE endeksi, İMKB Tahvil-Bono Piyasası'nda işlem gören tüketici enflasyonuna endeksli devlet iç borçlanma senetlerinin getirilerini bir bütün olarak yansıtmak amacıyla hesaplanmaktadır. 2011 yılı başında hesaplanmaya başlanan endekste ki kağıt sayısı 3 Ocak 2011'de 7 adet iken 31 Aralık 2011 tarihinde 10 adete yükselmiştir.

KYD ÖST Endeksleri (Sabit, Değişken)

KYD ÖST Sabit endeksi, İMKB Tahvil-Bono Piyasası'nda işlem gören, sabit faizli özel sektör borçlanma senetlerinin getirilerini bir bütün olarak yansıtmak amacıyla hesaplanmaktadır.

2011 yılı başında hesaplanmaya başlanan endekslerdeki kağıt sayısı 31 Aralık 2011 itibarıyla; Sabit'te 6 adetten 26 adete, Değişken'de 8 adetten 17 adete yükselmiştir.

Endeksler günlük olarak TKYD internet sitesinde(www.tkyd.org.tr) yayınlanmaktadır.

KYD ENDEKS GETİRİLERİ

KYD Endekslerinin 2011 yıllık getirileri aşağıdaki tabloda sunulmaktadır;

31.12.2011 itibarıyla KYD Endeks Getirileri:

KYD FON ENDEKSİ (A TİPİ)	% -16,63
KYD FON ENDEKSİ (B TİPİ)	% 4,08
KYD 30 TL BONO ENDEKSİ	% 7,32
KYD 91 TL BONO ENDEKSİ	% 7,25
KYD 182 TL BONO ENDEKSİ	% 6,61
KYD 365 TL BONO ENDEKSİ	% 4,80
KYD 547 TL BONO ENDEKSİ	% 3,44
KYD TÜM TL BONO ENDEKSİ	% 4,36
KYD KISA TL BONO ENDEKSİ	% 6,36
KYD ORTA TL BONO ENDEKSİ	% 3,14
KYD UZUN TL BONO ENDEKSİ	% 1,83
KYD EUROBOND ENDEKSİ (USD)	% 1,39
KYD EUROBOND ENDEKSİ (USD-TL)	% 24,48
KYD EUROBOND ENDEKSİ (EUR)	% -0,21
KYD EUROBOND ENDEKSİ (EUR-TL)	% 18,61
KYD FX DİBS BONO ENDEKSİ (USD)	% -1,09
KYD FX DİBS BONO ENDEKSİ (USD-TL)	% 21,77
KYD FX DİBS BONO ENDEKSİ (EUR)	% -1,11
KYD FX DİBS BONO ENDEKSİ (EUR-TL)	% 17,79
KYD O/N REPO ENDEKSİ (NET)	% 6,14
KYD O/N REPO ENDEKSİ (BRÜT)	% 7,30
KYD ALTIN FİYAT ENDEKSİ (AĞIRLIKLIL ORT.)	% 36,48
KYD ALTIN FİYAT ENDEKSİ (KAPANIŞ)	% 36,71
KYD 1 AYLIK GÖSTERGE MEVDUAT ENDEKSİ (TL)	% 7,95
KYD 1 AYLIK GÖSTERGE MEVDUAT ENDEKSİ (USD)	% 2,70
KYD 1 AYLIK GÖSTERGE MEVDUAT ENDEKSİ (EUR)	% 2,62
KYD TÜFEX ENDEKSİ	% 4,97
KYD ÖST ENDEKSİ (SABİT)	% 7,61
KYD ÖST ENDEKSİ (DEĞİŞKEN)	% 10,08

2011 YILINDA TÜRKİYE YATIRIM FONU ENDÜSTRİSİ

Yatırım Fonları

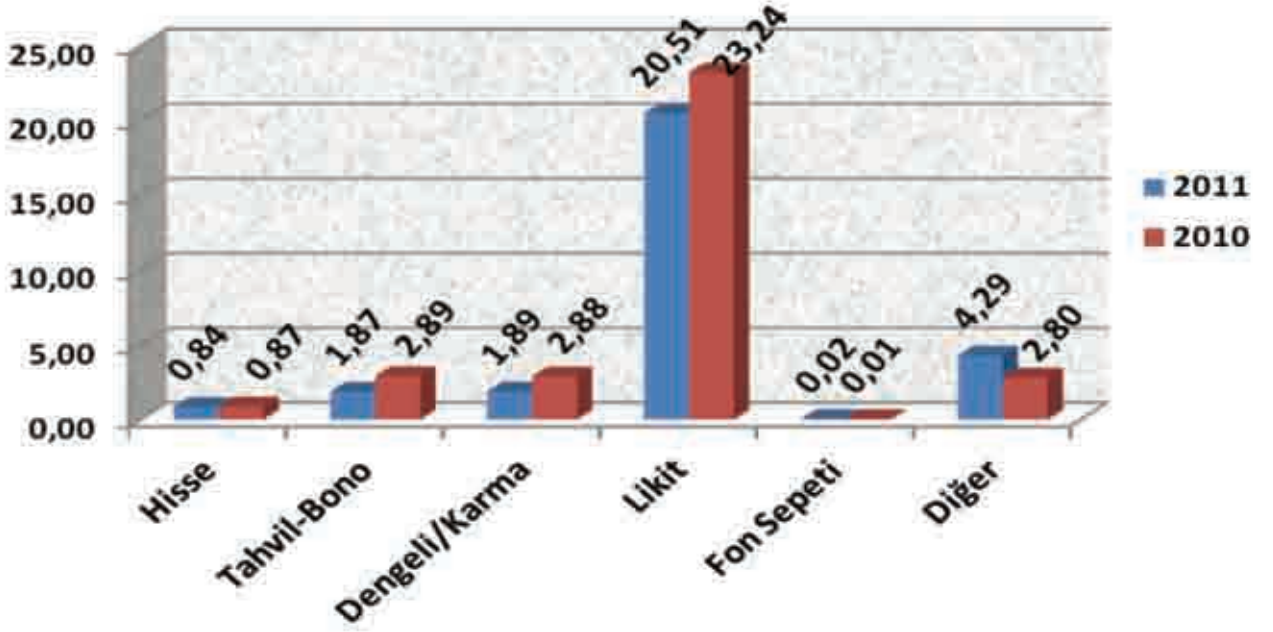
Türkiye'de yatırım fonları endüstrisi 2011 yılı sonunda bir önceki yıla göre %10 oranında daralarak 32,7 milyar TL'den 29,4 milyar TL'ye gerilemiştir. SPK verilerine göre yatırım fonları sayısı 437, yatırımcı sayısı da 3,357,719 kişidir.

Aralık 2011'de net aktif değer bir önceki yıla göre A Tipi fonlarda % 6,7 azalarak 1,5 milyar TL'den 1,4 milyar TL'ye, B Tipi fonlar da %10 azalarak 31,2 milyar TL'den 28 milyar TL'ye gerilemiştir.

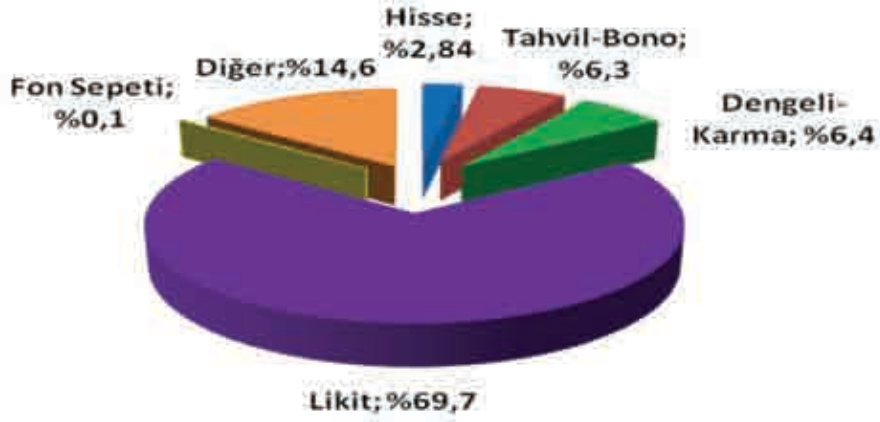
2011 yılının Aralık ayında yatırım fonlarının içindeki kıymetlerin toplamdaki pay dağılımları; Kamu borçlanma senetleri'nde %23,24, ters repo'da %46,61, hisse senedi'nde %3,57, yabancı menkul kıymetlerde %0,38, borsa para piyasası'nda %9,15, diğer kıymetlerde ise %17,06 olarak gerçekleşmiştir.

Gelişmiş ülkeler ortalaması %40'lar seviyelerinde bulunan yatırım fonları endüstrisinin GSMH'ye oranı Türkiye'de %4,5'lar seviyesinde (emeklilik fonları dahil) bulunmaktadır.

Türkiye'de 2010-2011 Yatırım Fonları Büyüklükleri (milyar TL)



2011 Yılı İtibarıyla Yatırım Fonu Büyüklüklerinin Fon Türlerine Göre Dağılımı



Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları

2011 yılı sonu itibarıyla toplam 26 adet Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı bulunmakta olup, 2010 yılında 750 milyon TL olan net aktif değeri yaklaşık %8 azalarak 690 milyon TL'ye gerilemiştir.

Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları

2011 yılı sonu itibarıyla Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı sayısında artış olmuş olup, sayısı 23 adete ulaşmıştır. Şirket sayısının artışına bağlı olarak 2010 yılında 5,2 milyar TL olan net aktif değeri de 2011 yılında 18,7 milyar TL'ye yükselmiştir.

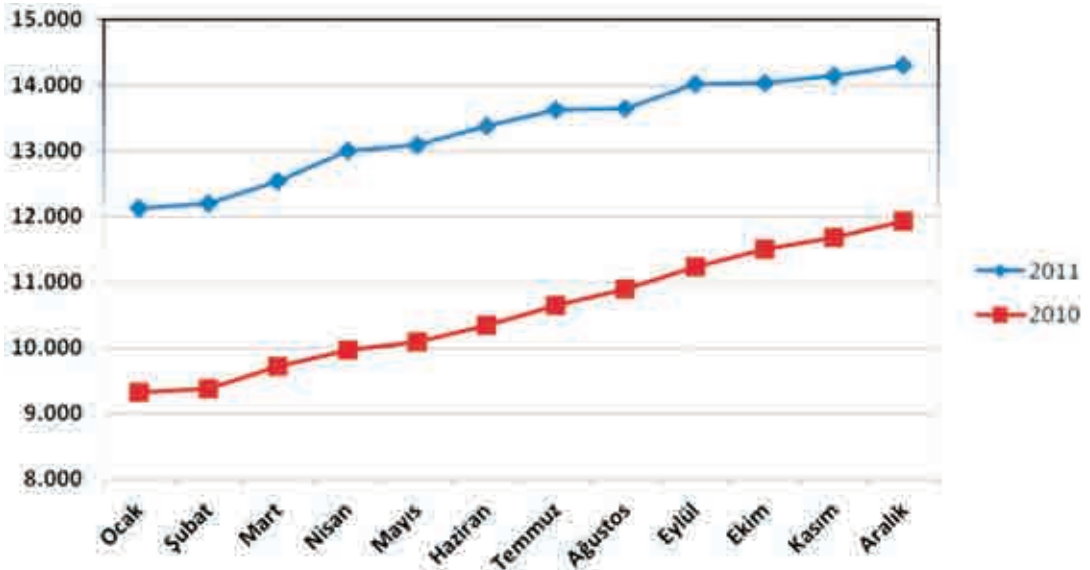
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları

2011 yılı sonu itibarıyla toplam Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı sayısında artış olmuş olup, sayısı 4 adete ulaşmıştır. 2010 yılında 166 milyon TL olan net aktif değeri 2011 yılında 608 milyon TL'ye yükselmiştir.

Bireysel Emeklilik Sistemi (BES)

2011 yılında yükselişine devam eden Bireysel Emeklilik Fonları'nın net aktif değeri yıl sonunda bir önceki yıla göre %19,2 oranında artarak 12,0 milyar TL'den 14,3 milyar TL'ye ulaşmıştır. Aynı dönemde katılımcı sayısı da 368,650 kişi artarak 2,650,128 kişiye ulaşmıştır.

Türkiye'de Bireysel Emeklilik Fonlarının Toplam Değerleri (milyon TL)



DÜNYADA YATIRIM FONU ENDÜSTRİSİ

Dünya genelinde yatırım fonlarının büyüklüğü 2011 yılının 3. çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %2,4 düşüyle 23,70 trilyon ABD dolardan 23,13 trilyon ABD dolara geriledi.

Dünyada Yatırım Fonlarının Net Aktif Değerleri (trilyon ABD dolar)



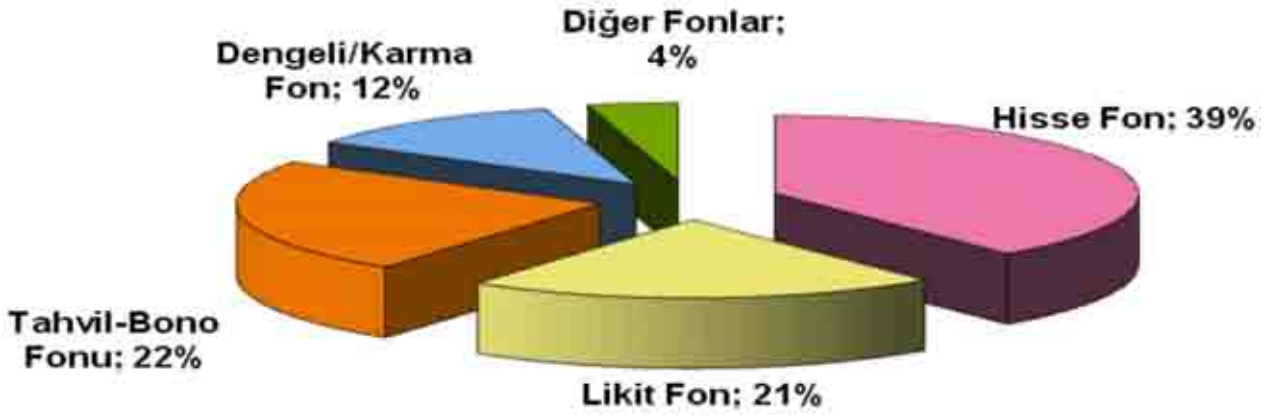
ABD Yatırım Fonları Enstitüsü (Investment Company Institute - ICI) tarafından 45 ülke verilerine dayanarak hazırlanan uluslararası yatırım fon endüstrisi istatistiklerine göre, 2009 yılı ilk çeyreğinde 18,16 trilyon ABD dolar seviyelerine kadar gerileyen dünya fon endüstrisi 2009 yılı 2.çeyreğinden sonra yükseliş trendi izlemiştir. 2011 yıl 3. çeyrekte ise dünya yatırım fonları büyüklüğü bir önceki çeyreğe göre %10,8 düşüyle 23,13 trilyon ABD dolara geriledi.

2011 yılı 3.çeyrekte en fazla düşüş %17,8 ile hisse fonlarda görülmüştür. Buna göre hisse fonları büyüklüğü 9 trilyon ABD dolara geriledi. Dengeli/karma fonlar %10,8 ile 2,7 trilyon ABD dolara, bono fonları %3,9 düşüyle 5,6 trilyon ABD dolara, likit fonlar da %3,8 düşüyle 4,7 trilyon ABD dolara gerilemiştir.

2011 yılı 3.çeyreğinde tüm fonlarda 171 milyar ABD dolar net çıkış olmuştur. Aynı dönemde hisse fonlarından, likit fonlardan ve dengeli/karma fonlardan sırasıyla 109 milyar ABD doları, 63 milyar ABD doları ve 20 milyar ABD doları çıkış gerçekleşmiştir. Bono fonlarına ve diğer fonlara ise 10'ar milyar ABD doları giriş olmuştur.

FONLAR	2010				2011		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
Tüm Fonlar	-72	-84	196	152	79	109	-171
Hisse Fonlar	70	-2	-23	89	57	23	-109
Bono Fonlar	170	103	103	33	62	101	10
Dengeli/Karma Fonlar	52	45	45	39	47	59	-20
Likit Fonlar	-395	-253	-253	-45	-101	-85	-63
Diğer	8	4	4	10	13	10	10

Dünyada Yatırım Fonu Büyüklüklerinin Fon Türlerine Göre Dağılımı



ICI istatistiklerine göre, 2011 yılı 3. çeyrek itibarıyla 72,224 adet yatırım fonu bulunmaktadır.

EFAMA (Avrupa Yatırım Fonları ve Portföy Yönetimi Birliği -European Fund and Asset Management Association)'nın Avrupa fonları için yayınladığı istatistiklerde, yatırım fonları büyüklüğü 2010 yılı 3.çeyrekten itibaren yükseliş göstermiş olmasına karşın, 2011 yılı 3.çeyrek dönemini %5,4'lük düşüşle, 2010 yılı 3.çeyrek dönem ile aynı olan 7,67 trilyon Euro seviyesinde tamamlamıştır. Aynı dönemde, net aktif değer UCITS'lerde %7,1 düşüşle 5,47 trilyon Euro'ya, non-UCITS'ler de %0,9'lük düşüşle 2,2 trilyon Euro'ya gerilemiştir.

Bu dönemde hisse fonlar % 16,1(336 milyar Euro), dengeli/karma fonlar %7,2(69 milyar Euro) ve bono fonlar %1,1(16 milyar Euro) oranında geriledi. Buna karşılık para piyasası fonları %1,5 (17 milyar Euro) oranında artış gösterdi.

2011 yılı 3.çeyreğinde UCITS'lerde 83 milyar Euro net çıkış gerçekleşti. İlk çeyrekte 30 milyar Euro, ikinci çeyrekte de 18 milyar Euro net giriş gerçekleşmişti. 2010 yılı aynı döneminde 46 milyar Euro net giriş gerçekleşmişti.

2011 yılı 3.çeyreğinde toplam yatırımlar içerisinde UCITS'lerin payı 5,47 trilyon Euro ile %71 seviyesinde, non-UCITS'lerin payı da 2,20 trilyon Euro ile %29 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2010 yılı sonundan bu yana net aktif değer UCITS'ler %8,9 gerilerken, non-UCITS'lerde %2,8 artış göstermiştir.

Eylül 2011 döneminde UCITS fon sayısı 36,225, non-UCITS fon sayısı ise 17,707'e ulaşmıştır.

2011 yılının ilk 9 aylık döneminde, 8 ülkede ise net para girişi olmuştur. Buna göre; İrlanda'ya 36 milyar Euro, İngiltere'ye 12 milyar Euro, İsviçre'ye 8 milyar Euro, Norveç'e 5 milyar Euro, İsveç, Danimarka ve Hollanda'ya 1 milyar Euro ve Romanya'ya 0,3 milyar Euro'luk net para girişi gerçekleşmiştir. Aynı dönemde Fransa'dan 60 milyar Euro, İtalya'dan 19 milyar Euro, Lüksemburg'dan 9 milyar Euro ve İspanya'dan da 6 milyar Euro'luk net para çıkışı gerçekleşmiştir.

DEĞERLİ ÜYELERİMİZ,

Derneğimizin gerçekleştirdiği ulusal ve uluslararası faaliyetler, sektörümüzün büyümesine ve uluslararası standartlara ulaşmasında önemli katkılar sağlamaktadır. Yatırım alternatiflerine olan talebin arttığı bir dönemde Derneğimizin çalışmalarının bu talebi karşılamadaki rolünün önemli olduğunu düşünüyoruz.

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

Saygılarımızla,

TÜRKİYE KURUMSAL YATIRIMCI YÖNETİCİLERİ DERNEĞİ



Didem GORDON
Başkan Yardımcısı



Gür ÇAĞDAŞ
Başkan

Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği Genel Kurulu'na

Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği'nin 01.01.2011 – 31.12.2011 dönemi hesap ve işlemlerinin, Dernekler Kanunu, Dernek Tüzüğü ve Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlke ve Standartları'na uygun tutulduğu, Derneğin 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,

Cenk Aksoy



Fatih Arabacıoğlu



Halim Çun



TÜRKİYE KURUMSAL YATIRIMCI YÖNETİCİLERİ DERNEĞİ
İŞLETME HESABI TABLOSU
01/01/2011 - 31/12/2011 DÖNEMİ

GİDERLER (TL)		GELİRLER (TL)	
Hazır Değerler	310.200,00	Önceki Yıllan Devreden Hazır Değerler	82.236,00
Kasa	0,00	Kasa	0,00
Banka	8.401,00	Banka	82.236,00
Menkul Kıymetler	57.644,00	Menkul Kıymetler	0,00
Alacaklar	30.000,00	Alacaklar	0,00
İştirakler	200.000,00	İştirakler	0,00
Avans Ödemeleri	14.155,00	Avans Ödemeleri	0,00
Cari Dönem Gider Toplamı	574.765,00	Cari Dönem Gelirleri	791.418,00
Personel Giderleri	335.011,00	Üyelik Aidatları	
Danışmanlık Giderleri	9.724,00	Kurumsal Üyelik Aidatı	625.000,00
Yurtdışı Üyelik Giderleri	84.963,00	Bireysel Üyelik Aidatı	150.000,00
Organizasyon & Konferans Giderleri	40.421,00	Giriş Aidatları	0,00
İletişim Giderleri	23.209,00	Finansal Gelirler	9.889,00
Ofis Giderleri	33.329,00	İktisadi İşletme Gelirleri	0,00
Basım & Yayın Giderleri	4.862,00	Bağış ve Yardımlar	0,00
Genel Yönetim Giderleri	11.710,00	Devlet Katkıları	0,00
Sabit Kıymet Yatırımları	3.106,00	Diğer Gelirler	0,00
Bilgi Hizmetleri	28.430,00	Gider İptalleri	6.529,00
Önceki Dönem Borç ve Karşılıklar	51.397,00	Ödenmeyen Giderler	62.708,00
Önceki Yıllan Devreden Borçlar	23.682,00	Gelecek Yıla Devreden Borçlar	24.432,00
Önceki Yıllan Devreden	27.715,00	Cari Dönem Sonu İtibarı İle	38.276,00
Kidem Tazminatı Karşılıkları		Kidem Tazminatı Karşılıkları	
Genel Toplam	936.362,00	Genel Toplam	936.362,00

TÜRKİYE KURUMSAL YATIRIMCI YÖNETİCİLERİ DERNEĞİ
İŞLETME HESABI 2012 YILI BÜTÇE TABLOSU
01/01/2012 - 31/12/2012 DÖNEMİ

GİDERLER (TL)		GELİRLER (TL)	
Hazır Değerler (Dönem Sonu)	367.916,00	Önceki Yıllan Devreden Hazır Değerler	303.152,00
Kasa	0,00	Kasa	0,00
Banka	153.761,00	Banka	8.402,00
Menkul Kıymetler	0,00	Menkul Kıymetler	57.645,00
Alacaklar	0,00	Alacaklar	30.000,00
İştirakler	200.000,00	İştirakler	200.000,00
Avans Ödemeleri	14.155,00	Avans Ödemeleri	7.105,00
Cari Dönem Gider Toplamı	750.913,00	Cari Dönem Gelirleri	800.000,00
Personel Giderleri	458.714,00	Üyelik Aidatları	
Danışmanlık Giderleri	11.863,00	Kurumsal Üyelik Aidatı	650.000,00
Yurtdışı Üyelik Giderleri	89.211,00	Bireysel Üyelik Aidatı	150.000,00
Organizasyon & Konferans Giderleri	45.272,00	Giriş Aidatları	0,00
İletişim Giderleri	28.314,00	Finansal Gelirler	0,00
Ofis Giderleri	36.661,00	İktisadi İşletme Gelirleri	0,00
Basım & Yayın Giderleri	5.348,00	Bağış ve Yardımlar	0,00
Genel Yönetim Giderleri	15.223,00	Devlet Katkıları	0,00
Sabit Kıymet Yatırımları	4.037,00	Diğer Gelirler	0,00
Bilgi Hizmetleri	56.270,00	Gider İptalleri	0,00
Önceki Dönem Borç ve Karşılıklar	62.708,00	Ödenmeyen Giderler	78.385,00
Önceki Yıllan Devreden Borçlar	24.432,00	Gelecek Yıla Devreden Borçlar	30.540,00
Önceki Yıllan Devreden	38.276,00	Cari Dönem Sonu İtibarı İle	47.845,00
Kidem Tazminatı Karşılıkları		Kidem Tazminatı Karşılıkları	
Genel Toplam	1.181.537,00	Genel Toplam	1.181.537,00



İş Kuleleri Kule 2 Kat:8 4.Levent / İstanbul
Tel: 0212 279 0399 Fax: 0212 279 0744

www.tkyd.org.tr