

T K Y D
FAALİYET
RAPORU
2 0 1 2



Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği
K u r u l u Ő u : 1 9 9 9



TÜRKİYE KURUMSAL YATIRIMCI YÖNETİCİLERİ DERNEĞİ XIV. GENEL KURUL GÜNDEMİ

- 1. Açılıő ve Başkanlık Divanının oluşturulması,**
- 2. Divana tutanakları imza yetkisi verilmesi,**
- 3. Yönetim ve Denetim Kurulu raporlarının okunması,**
- 4. Yönetim ve Denetim Kurullarının ibrası,**
- 5. 2013 yılı bütçesinin görüşülmesi ve üyelik aidatlarının tespiti,**
- 6. Dilekler.**

TÜRKİYE KURUMSAL YATIRIMCI YÖNETİCİLERİ DERNEĞİ YÖNETİM KURULU VE DENETİM KURULU

BAŞKAN

Gür ÇAĞDAŞ

BAŞKAN YARDIMCISI

Didem GORDON

GENEL SEKRETER

Dr. Engin KURUN

ÜYE

Dr. Adnan GÜZEL

ÜYE

Dr. Alp KELER

ÜYE

Cem YALÇINKAYA

ÜYE

Gülsevin YILMAZ

ÜYE

Dr. Gürman TEVFİK

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 21 kurumsal, 31 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 komiteler vasıtasıyla çalışmalar yapmakta, bu çalışmaları ve sektör görüşlerini kamu kurumlarıyla paylaşmaktadır. TKYD, sektördeki yüksek iletişim ve ilişki yönetiminde önemli bir paya sahiptir.

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

TKYD tarafından hazırlanan Yatırım Fonları Sınıflandırması'nın SPK tarafından 2013'den itibaren uygulamaya geçecek olması, sektörün gelişimi açısından önemli bir adım olacaktır.

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 başlanmasının ardından, derecelendirme çalışmaları da TKYD tarafından yapılacaktır.

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), Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği (TSPAKB) 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 2012 yılı içinde yapılan çalışmaları ve katılımları arasında; İFM Toplantıları, Kolektif Yatırım Araçları Sektör Toplantısı, İMKB, Takasbank ve MKK Toplantıları, CFA Konferansı, TSPAKB toplantıları ve diğer seminerlere katılımlar, endeksler ve dergi çalışmaları olarak özetlenebilir. Uluslararası düzeyde ise EFAMA ve IIFA Genel Kurul Toplantılarına katılım ve Tayvan Borsası ile ortak bir toplantı 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 ortaklığı bulunan şirkette, Başkan Vekilliği görevini TKYD Başkanı Gür Çağdaş yapmaktadır. Şirketin Genel Müdürlüğü görevinde de Bekir Yener Yıldırım bulunmaktadır.

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.

Sermaye Piyasası Kurulu(SPK), İstanbul Menkul Kıymetler Borsası(İMKB), Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş. (VOB), Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği (TSPAKB), Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (TAKASBANK), Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.(MKK), İstanbul Altın Borsası(İAB), Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu A.Ş.(SPL) ve Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği(TKYD)'nin taraf olduğu **“Sermaye Piyasası Kuruluşları Yatırımcı Seferberliği İşbirliği Protokolü”** 5 Mart 2012 tarihinde imzalandı.

2012 FAALİYETLERİ

TOPLANTI VE KONFERANSLAR

Kolektif Yatırım Araçları Sektör Toplantısı (Haziran 2012)

TKYD 6.Kolektif Yatırım Araçları Sektör Toplantısı, Portföy Yönetimi Sektör yetkilileri, Sermaye Piyasası Kurulu, Kalkınma Bakanlığı, Hazine Müsteşarlığı, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası(İMKB), Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.(VOB), İstanbul Altın Borsası(İAB), Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği(TSPA KB), Takas ve Saklama Bankası A.Ş.(TAKASBANK), Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu A.Ş.(SPL) ve Doğal Afet Sigortaları Kurumu(DASK) üst düzey temsilcilerinin katılımıyla Çeşme Radisson Otel’de yapılmıştır.

Toplantı Kolektif Yatırım Araçları Endüstrisi’nde yeni düzenlemeler, sektör beklentileri, temel sorun ve eksikliklerin, ele alındığı “Mevzuat:Yeni Sermaye Piyasası Kanunu”, “BES’te Beklentiler”, Kurumsal Yatırımcı:Gelişmeler ve Fırsatlar” ve “Dağıtım Kanalları” adlı 4 ayrı panelde gerçekleşmiştir.

EFAMA Genel Kurul Toplantısı (Haziran2012)

EFAMA Genel Kurul Toplantısı 15 Haziran 2012 tarihinde Viyana’da gerçekleştirildi. Toplantıda Derneğimizi Yönetim kurulu Başkanı Sayın Gür Çağdaş ve Genel Koordinatör Sayın Murat Ögel temsil etmişlerdir.

IIFA Genel Kurul Toplantısı (Ekim 2012)

IIFA (Uluslararası Yatırım Fonları Birliği) Olağan Genel Kurul Toplantısı Cape Town’da gerçekleştirildi. Tüm dünyadan yatırım fonları birliklerinin katıldığı toplantıda, TKYD Başkan ve Başkan Yardımcısı düzeyinde temsil edildi.

Tayvan Borsası Toplantısı (Kasım 2012)

Tayvan Borsası’ndan gelen heyete kurumsal yatırımcılar, yatırım fonları ve Türk Sermaye Piyasaları hakkında bilgiler verildi. İki ülke arasında sermaye piyasalarının geliştirilebilmesine yönelik karşılıklı paylaşımlarda bulunuldu. İletişim Komitesi başkanı Sayın Ömer Yenidoğan konu ile ilgili sunum yaptı.

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.

Bilgi Yönetimi ve Endeks Komitesi

Başkan – Cenk Aksoy, TKYD Denetim Kurulu Üyesi ve Camiş Menkul Değerler A.Ş. GM

Misyon ve Görev Tanımı:

- KYD endekslerinin yönetimi ve sektör ihtiyaçları doğrultusunda yeni endeksler geliştirilmesi,
- Fonlar (performans, benchmark, daha sonra rating) ve sektör (yatırımcı sayısı, portföy büyüklüğü, net satışlar) hakkında bilgiler hazırlanması,
- İnternet sitesinin yönetimi, istatistikî konularda üçüncü kişiler ile gerçekleştirilen iletişimin yönetilmesi,
- Diğer veri birikimi gerektiren konular üzerinde çalışmalar yapılması.

İletişim ve Uluslararası İlişkiler Komitesi

Eş Başkan - Ömer Yenidoğan, TKYD Yönetim Kurulu Üyesi ve TEB Portföy Yönetimi A.Ş. GM

Eş Başkan - Tolga Güsar, Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. GM Yrd.

Misyon ve Görev Tanımı:

- TKYD'nin ve Kolektif Yatırım Sektörünün tanıtımı ve yatırımcıların bilinçlendirilmesi konusunda tanıtım faaliyetlerinin planlanması,
- TKYD'nin yazılı ve görsel basında yürüteceği tanıtım faaliyetlerini planlamak ve organize etmek,
- TKYD'nin Web Sitesinin ve Sosyal Medya'da etkinliğinin artırılması,
- İstanbul Finans Merkezi (İFM) ve Yatırımcı Seferberliği Protokolü kapsamındaki projelere destek olunması,
- Bireysel Emeklilik Sistemindeki Yeni Düzenlemelerin tanıtılması amaçlı geniş kapsamlı bir projenin yürütülmesi,
- Derneğin uluslararası temaslarının yürütülmesi ve sektörün uluslararası iş boyutunun geliştirilmesi amaçlı olarak projelerin hazırlanması,
- EFAMA, ICI ve diğer uluslararası konferans katılımlarına destek sağlanması,

Kamu-Üye İlişkileri ve Eğitim Komitesi

Başkan – Engin Kurun, TKYD Yönetim Kurulu Üyesi ve Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. GM

Misyon ve Görev Tanımı:

Derneğin faaliyetleri gereği ilişkili olduğu;

- Kamu kurum, kuruluşları ve mevcut üyeler ile ilişkileri güçlendirmek,
- Yeni üyelerin derneğe katılımını sağlamak,
- Yürütülen ortak projelerin koordinasyonunu sağlamak,
- Dernek faaliyetleri hakkında ilgili kuruluşları ve dernek üyelerini bilgilendirmek,
- TKYD'nin ilgili kuruluşlar nezdinde bilinirliğini artırmak ve tanıtım faaliyetlerini organize etmek,
- Eğitim faaliyetleri planlamak, organize etmek,
- Üniversiteler ile işbirliğini geliştirmek, güçlendirmek, katkıda bulunmak.
- Üniversite ve araştırma merkezleri nezdindeki münhasıran portföy yönetimi araştırmalarını desteklemek.

Mevzuat ve Vergi Komitesi

Eş Başkan - Alp Keler, TKYD Yönetim Kurulu Üyesi ve Ak Portföy Yönetimi A.Ş. GM,

Eş Başkan - Namık Aksel, TKYD Yönetim Kurulu Üyesi ve HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. GM

Misyon ve Görev Tanımı:

- Mevzuat ve vergi ile ilgili değişiklik ve düzenlemelerde Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Maliye Bakanlığı ve ilgili kamu otoriteleri ile işbirliği içinde hareket ederek sektör ile ilgili kurumlar arasında önemli bir köprü görevini yerine getirmek.
- Etkin bir yasal altyapı ve destekleyici vergisel ortamın oluşturulması da dahil yerli kurumsal yatırımcının özendirilmesi için, kamu otoriteleri ile ilişkilerin daha ileri düzeyde olmasını sağlamak.
- Yeni Sermaye Piyasası Kanunu taslağının getireceği yeni düzenlemeler hakkında sektör görüşü oluşturmak ve bu görüşleri kamu otoriteleriyle paylaşmak.
- Sektörün gelişmesine yardımcı olabilecek tüm düzenlemelerde daha etkin olmak için çalışmalar yapmak, Öneri üretmek.

Sınıflandırma ve Derecelendirme Komitesi

Eş Başkan – Gülsevin Yılmaz, TKYD Yönetim Kurulu Üyesi ve Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. GM

Eş Başkan – Adnan Güzel, TKYD Yönetim Kurulu Üyesi ve T.Vakıflar Bankası

T.A.O. Yatırım Bankacılığı Bşk.

Misyon ve Görev Tanımı:

- Kolektif Yatırım Araçlarının (yatırım fonları, bireysel emeklilik fonları, borsa yatırım fonları(ETF), yatırım ortaklıkları, alternatif ve yapılandırılmış fonlar);
- Karşılaştırma ölçütlerine göre sınıflandırılması,
- Global standartlarda derecelendirilmesi,
- Performanslarının ölçülmesi, amacıyla çalışmalar yapılması, uygulama usul ve esaslarının belirlenmesi, gerektiğinde kamu otoritelerinden görüş ve izinlerin alınması, yazılım çalışmalarının yaptırılması için Takasbank ile koordinasyonun sağlanması, sonuçlarının ilan edilmesi, yatırımcılar tarafından bilinirliğinin artırılması ve anlaşılması yönünde bilgilendirme çalışmalarının yapılması, dokümanlarının hazırlanması amacıyla faaliyet gösteren, Başkan ve Eş Başkanı Yönetim Kurulu üyesi olan ve Yönetim Kurulu'na raporlama yapan çalışma birimidir.

KURUMSAL YATIRIMCI DERGİSİ

TKYD, hem Derneğin tanıtımı hem de yatırım fonları sektöründeki gelişmelerin yakından takip edilebilmesi amacıyla, Nisan 2008'den bu yana üç aylık 'Kurumsal Yatırımcı' adında sektörel bir dergi yayınlamaktadır.

Kolektif yatırım araçları ve finans sektöründe ülkemizdeki gelişmelerin yanı sıra dış gündemi de yakından takip ederek oluşturulan dergi içeriği, 2012 yılında sürekli hale getirilen "eğitim" konulu yazılarla zenginleştirildi. Finans sektörümüzün önde gelen kamu otoriteleri, yöneticileri, ekonomistler, fon yöneticileri ve akademisyenlerin yanı sıra EFAMA üyesi sivil toplum kuruluşlarının yöneticileri de yazılarıyla katkıda bulundu. 2012 yılı içinde Fransa, İspanya ve İrlanda'nın fon ve varlık yönetimi dernekleri ile sektörlerindeki son duruma ilişkin söyleşilere yer verdik.

İMKB Başkanı Sayın M.İbrahim Turhan, Temmuz ve Ekim sayılarımıza makaleleriyle katkıda bulundu. "Sektör Verileri Bölümü" yeni TKYD Fon Sınıflandırması'na göre yenilenirken, EFAMA Avrupa verilerinin yanı sıra Dünya Fon Piyasası verilerini de yayınlamaya başladık.

Derginin "Fon Yöneticileri Beklenti Anketi, Sektörden Haberler, Fon Yönetimi, Ekonomist Görüş, Mevzuat, Sektör Analizi, Fon Dünyasından Haberler, Araştırma, Yatırımcı Kitaplığı" gibi bölümlerinin yanı sıra, çağdaş sanat yatırımı ve finans sektörünün bu alana verdiği desteğe ilişkin örnekler "Sanat" sayfamızda yer almaya devam etti. Sürekli anket çalışmasının yanı sıra 2012 yılında "Portföy Yönetim Şirketleri Çalışan Profili Anketi" ikinci kez düzenlendi.

Dergi, sektör ve finans çalışanları dışında, kamu kurumlarına ve üniversitelere de ulaştırılmaktadır. 2012 yılında özellikle üniversiteler ve öğrencilerden artan ölçüde ilgi gelmiştir.

PORTFÖY YÖNETİM ŞİRKETLERİ SEKTÖREL VERİLER

Portföy Yönetim Şirketleri tarafından iletilen Mali Tablolar ve Faaliyet Bilgileri doğrultusunda hazırlanan tablolar, "Karşılaştırmalı Sektörel Veriler" ve "Konsolide Sektörel Veriler" başlıkları altında bir araya getirilmiş ve TKYD web sitesinde yayına sunulmuştur.

2013 YILI PLANLARI

2013 yılında da TKYD misyonu ve hedefleri doğrultusunda sektör beklentilerine yönelik olarak çalışmalarına devam edecektir. Bunun yanı sıra yeni Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan Sermaye Piyasaları Birliği'nde etkin rol almak için Derneğin devir çalışmalarına aktif olarak katılacaktır.

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.

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 sağlamıştır.

Sınıflandırma ve Derecelendirme Komitesi tarafından 2012 yılı içerisinde yapılan çalışmalarda iletişimin ön planda ve doğru olarak yapılmasının sağlanması hedeflendi.

Çalışmalarda yurtdışı standartlar araştırıldı. Lipper ve Morning Star gibi kuruluşların derecelendirme yaparken ele aldığı sınıflandırma kriterleri incelendi. Yeni kanun tasarısının hazırlanmasında belirleyici olan temel faktörler arasında yer alan Eşleştirme Projesi (Twinning Project) ile uyumlu olacak şekilde Avrupa Yatırım Yönetimi Endüstrisi'nin temsilci kuruluşunun (EFAMA) sınıflandırma çalışmalarından faydalanıldı.

Sınıflandırma çalışmasında yatırım fonları şeması revize edilerek tüm kolektif yatırım kuruluşlarını kapsayacak şekilde yeniden yapılandırıldı ve sektör görüşüne sunuldu. Yönetim Kurulu onayını takiben çalışma SPK ile yapılan görüşmede paylaşıldı ve olumlu geri dönüşler alındı.

Buna göre, kolektif yatırım kuruluşları, yatırım ortaklıkları ve yatırım fonları olmak üzere iki üst başlık altında toplandı. Yatırım ortaklıkları altında menkul kıymet, gayrimenkul ve girişim sermayesi yatırım ortaklıkları yer aldı. Yatırım fonları ise borçlanma araçları, hisse senedi ve emtia olmak üzere üç temel varlık grubuna yapılan yatırımlara göre sınıflandırıldı. Bu varlık gruplarından sadece birine yatırım yapan yatırım fonları borçlanma araçları yatırım fonları, hisse senedi yatırım fonları, emtia yatırım fonları olarak sınıflandırılırken, birden fazlasına yatırım yapan yatırım fonları ise karşılaştırma ölçütleri olması halinde karma, olmadığı takdirde esnek olarak sınıflandırıldı. Serbest fonlar ve anapara korumalı/garantili fonlara ise alternatif ve serbest fon kategorisinde yer verildi.

Regülatöre yeni şema ile sunulan öneriler arasında yürürlükte olan A ve B tipi sınıflandırmasına ve strateji bantlarına son verilmesi, yatırımcının fonu unvanından kolaylıkla sınıflandırabilmesi, türev pozisyonların spot pozisyonlarla toplanarak/netleştirilerek değerlendirilmesi yer aldı.

Derecelendirmeye yönelik çalışmalarda sınıflandırma çalışmasında oluşturulan temel kullanılarak performans sunum tebliği ile birlikte yurtdışı normlar çalışıldı. Morningstar, Lipper, S&P gibi yurtdışı derecelendirme kuruluşlarının metodolojileri değerlendirildi ve yurtiçinde fon derecelendirmesi yapan kuruluşlar ile toplantılar düzenlendi. Metodoloji çalışması ve buna bağlı kural setlerinin oluşturulmasında yatırımcı merkezli ve neticenin net bir şekilde iletişiminin sağlanacağı bir yapı hedeflendi.

Toplantılar

Yurtiçinde veya yurtdışında gerçekleştirilen yatırım konferanslarına etkin katılımların sürmesi beklenmektedir. EFAMA ve IIFA 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 TKYD Sektör Toplantısı'nın da 2013 Mayıs-Haziran aylarında yapılması planlanmaktadır.

KYD ENDEKSLERİ

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

KYD Fon Endeksleri (A Tipi ve B Tipi)

Piyasa değeri ve katılma belgesi sahibi sayısı en yüksek fonlar ile oluşturulan endeksler piyasa değeri ağırlıklı yöntem kullanılarak hesaplanmaktadır.

KYD TL Bono Endeksleri

(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 sekiz ayrı endeks oluşturulmuştur.

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

Günlük getiriler piyasa değeri ağırlıklarına göre ağırlıklandırılarak günlük endeks getirisi hesaplanır.

Endeks içerisinde 2012 yılı başında 6 adet EUR cinsi kıymet 31 Aralık 2012 itibarıyla 5 adete düşmüştür.

Aynı dönemde, endeks içerisinde 19 adet USD cinsi kıymet bulunmaktadır.

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 2 Ocak 2012'de 10 adet iken 31 Aralık 2012 tarihinde 11 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 endekslerde ki kağıt sayısı 31 Aralık 2012 itibarıyla;

Sabit'te 26 adetten 66 adete, **Değişken'de** 17 adetten 31 adete yükselmiştir.

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

KYD ENDEKS GETİRİLERİ

KYD Endekslerinin 2012 yıllık getirileri aşağıdaki tabloda sunulmaktadır;

31.12.2012 itibarıyla KYD Endeks Getirileri:

KYD FON ENDEKSİ (A TİPİ)	% 36,84
KYD FON ENDEKSİ (B TİPİ)	% 7,57
KYD 91 TL BONO ENDEKSİ	% 9,67
KYD 182 TL BONO ENDEKSİ	% 11,31
KYD 365 TL BONO ENDEKSİ	% 13,56
KYD 547 TL BONO ENDEKSİ	% 15,66
KYD TÜM TL BONO ENDEKSİ	% 16,56
KYD KISA TL BONO ENDEKSİ	% 10,90
KYD ORTA TL BONO ENDEKSİ	% 16,60
KYD UZUN TL BONO ENDEKSİ	% 28,66
KYD EUROBOND ENDEKSİ (USD)	% 22,35
KYD EUROBOND ENDEKSİ (USD-TL)	% 15,12
KYD EUROBOND ENDEKSİ (EUR)	% 16,22
KYD EUROBOND ENDEKSİ (EUR-TL)	% 11,59
KYD O/N REPO ENDEKSİ (NET)	% 6,76
KYD O/N REPO ENDEKSİ (BRÜT)	% 7,94
KYD ALTIN FİYAT ENDEKSİ (AĞIRLIKLIL ORT.)	% -0,21
KYD ALTIN FİYAT ENDEKSİ (KAPANIŞ)	% -0,42
KYD 1 AYLIK GÖSTERGE MEVDUAT ENDEKSİ (TL)	% 9,05
KYD 1 AYLIK GÖSTERGE MEVDUAT ENDEKSİ (USD)	% 2,73
KYD 1 AYLIK GÖSTERGE MEVDUAT ENDEKSİ (EUR)	% 2,68
KYD TÜFEX ENDEKSİ	% 22,10
KYD ÖST ENDEKSİ (SABİT)	% 10,72
KYD ÖST ENDEKSİ (DEĞİŞKEN)	% 11,40

2012 YILINDA TÜRKİYE YATIRIM FONU ENDÜSTRİSİ

Yatırım Fonları

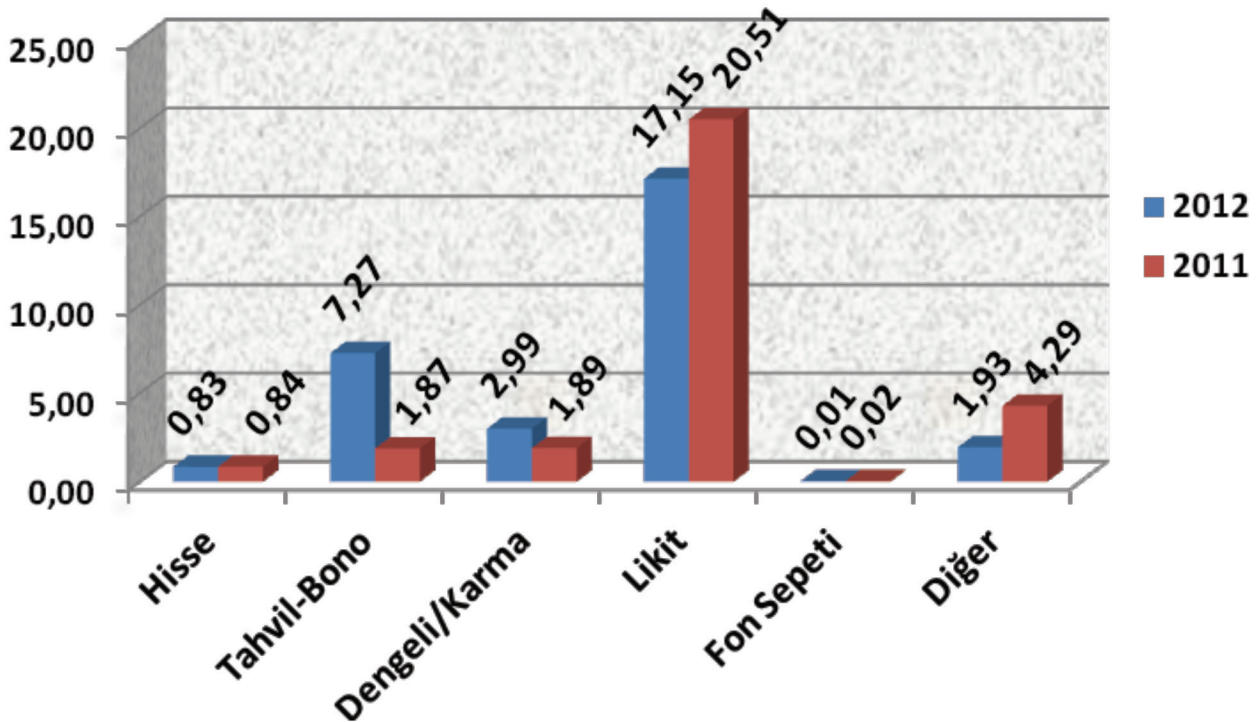
Türkiye’de yatırım fonları endüstrisi 2012 yılı sonunda bir önceki yıla göre %1 oranında genişleyerek 29,9 milyar TL’den 30,2 milyar TL’ye yükselmiştir. SPK verilerine göre yatırım fonları sayısı 436, yatırımcı sayısı da 3,266,940 kişidir.

Aralık 2012’de net aktif değer bir önceki yıla göre A Tipi fonlarda %10 artarak 1,4 milyar TL’den 1,6 milyar TL’ye, B Tipi fonlarda ise %1 artarak 28,5 milyar TL’den 28,6 milyar TL’ye yükselmiştir.

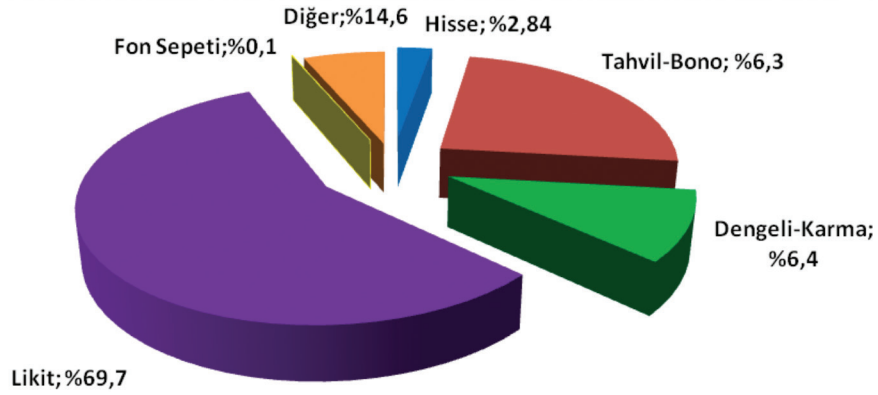
2012 yılının Aralık ayında yatırım fonlarının içindeki kıymetlerin toplamdaki pay dağılımları; Kamu borçlanma senetleri’nde %20,03, ters repo’da %38,38, hisse senedi’nde %4,94, yabancı menkul kıymetlerde %0,45, borsa para piyasası’nda %7,75, diğer kıymetlerde ise %28,45 olarak gerçekleşmiştir.

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

Türkiye’de 2011-2012 Yatırım Fonları Büyüklükleri (milyar TL)



2012 Yılı İtibarıyla Yatırım Fonu Büyüklüklerinin Fon Türlerine Göre Dağılımı



Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları

2012 yılı sonu itibarıyla toplam 18 adet Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı bulunmakta olup, 2011 yılında 689 milyon TL olan net aktif değeri yaklaşık %5 artarak 721 milyon TL'ye yükselmiştir.

Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları

2012 yılı sonu itibarıyla Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı sayısında artış olmuş olup, sayısı 24 adete ulaşmıştır. Şirket sayısının artışına bağlı olarak 2011 yılında 20,8 milyar TL olan net aktif değeri 2012 yılının 9. ayı itibarıyla yaklaşık %9 artarak 22,6 milyar TL'ye yükselmiştir.

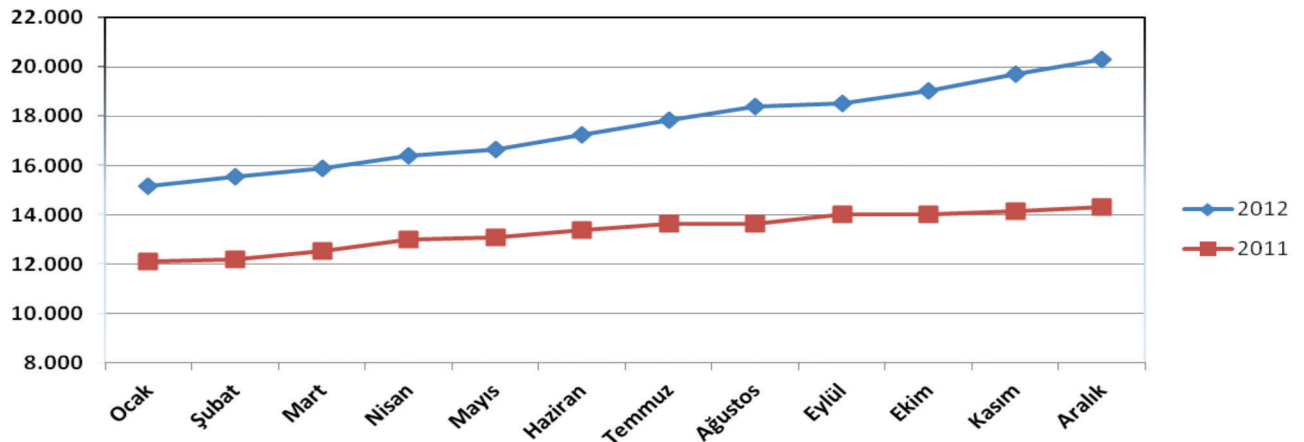
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları

2012 yılı sonu itibarıyla toplam Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı sayısında artış olmuş olup, sayısı 5 adete ulaşmıştır. 2011 yılında 608 milyon TL olan net aktif değeri 2012 yılının 9. ayı itibarıyla yaklaşık %9 artarak 2012 yılında 664 milyon TL'ye yükselmiştir.

Bireysel Emeklilik Sistemi (BES)

2012 yılında yükselişine devam eden Bireysel Emeklilik Fonları'nın net aktif değeri yıl sonunda bir önceki yıla göre %42 oranında artarak 14,3 milyar TL'den 20,3 milyar TL'ye ulaşmıştır. Aynı dönemde katılımcı sayısı da 477,190 kişi artarak 3,119,033 kişiye ulaşmıştır.

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



DÜNYADA YATIRIM FONU ENDÜSTRİSİ

Dünya genelinde yatırım fonlarının büyüklüğü 2012 yılının 3. çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %12.6 artışla 23,13 trilyon ABD dolardan 28,38 trilyon ABD dolara yükselmiştir.

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.

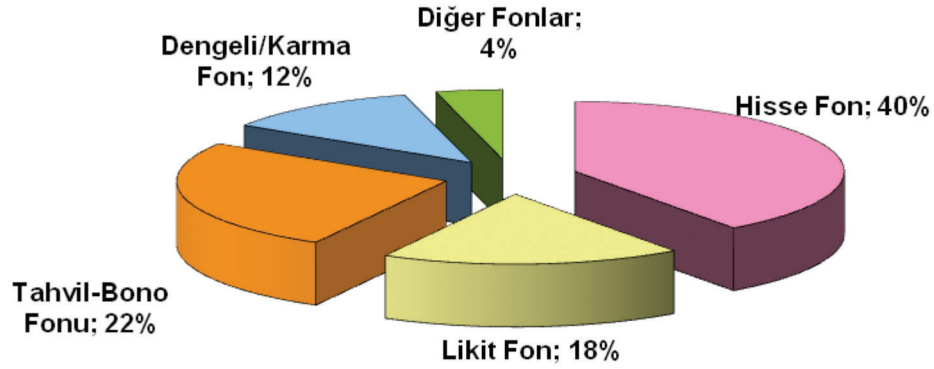
2012 yılı 3. çeyrekte dünya yatırım fonları büyüklüğü bir önceki çeyreğe göre %5.2 artışla 26,05 trilyon ABD dolara yükselmiştir.

2012 yılı 3. çeyreğinde en fazla artış %6.6 ile dengeli/karma fonlarda(3,0 trilyon ABD dolar) görülmüştür. Dengeli/karma fonları %6.5 artışla bono fonları(6,8 trilyon ABD dolar),%5.7 artışla hisse fonları(10,5 trilyon ABD dolar) ve %1.2 ile para piyasası fonları(4,6 trilyon ABD dolar) takip etmektedir.

2012 yılı 3.çeyreğinde tüm fonlarda 178 milyar ABD dolar net giriş olmuştur. Bono, dengeli/karma ve diğer fonlara sırasıyla 187 milyar ABD dolar, 49 milyar ABD dolar ve 9 milyar ABD dolar giriş gerçekleşmiştir. Aynı dönemde hisse fonlarından 56 milyar ABD dolar ve para piyasası fonlarından da 11 milyar ABD dolar çıkış olmuştur.

FONLAR	2011				2012		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
Tüm Fonlar	79	109	-171	85	193	111	178
Hisse Fonlar	57	23	-108	-70	-9	-18	-56
Bono Fonlar	62	101	10	66	215	163	187
Dengeli/Karma Fonlar	47	59	-20	-2	58	2	49
Likit Fonlar	-101	-85	-63	97	-81	-39	-11
Diğer	13	10	10	-7	10	3	9

Dünyada Yatırım Fonu Büyüklüklerinin Fon Türlerine Göre Dağılımı



ICI istatistiklerine göre, 2012 yılı 3. çeyrek itibarıyla 73,459 adet yatırım fonu bulunmaktadır.

EFAMA (Avrupa Yatırım Fonları ve Portföy Yönetimi Birliği -European Fund and Asset Management Association)'nin Avrupa fonları için yayınladığı istatistiklerde, yatırım fonları büyüklüğü 2012 yılı 3.çeyrekte %3.6 artışla 8,8 milyar Euro seviyesine ulaşmıştır. Aynı dönemde, net aktif değer UCITS'ler %3.7 artışla 6,2 trilyon Euro'ya, non-UCITS'ler de %3.3'lük artışla 2,6 trilyon Euro'ya yükselmiştir.

Bu dönemde hisse fonlar %5.6(107milyar Euro), bono fonları %5.6(95 milyar Euro), dengeli/karma fonlar %4.5(42 milyar Euro) oranında artış gösterirken, para piyasası fonları %2.5(27 milyar Euro) oranında gerilemiştir.

2012 yılı 3.çeyreğinde UCITS'lerde 20 milyar Euro net giriş gerçekleşti. İlk çeyrekte 91 milyar Euro, ikinci çeyrekte de 7 milyar Euro net giriş gerçekleşmişti. 2011 yılı 3. çeyreğinde ise 83 milyar Euro'luk net çıkış gerçekleşmişti.

2012 yılı 3.çeyreğinde toplam yatırımlar içerisinde UCITS'lerin payı 6,2 trilyon Euro ile %71 seviyesinde, non-UCITS'lerin payı da 2,6 trilyon Euro ile %31 seviyesinde gerçekleşmiştir. Eylül 2012 döneminde UCITS fon sayısı 35,583, non-UCITS fon sayısı ise 18,624'e ulaşmıştır.

2012 yılının ilk 9 aylık döneminde, 14 ülkede ise net para girişi olmuştur.


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 01.01.2012 – 31.12.2012 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 GERÇEKLEŞEN İŞLETME HESABI TABLOSU
01/01/2012 - 31/12/2012 DÖNEMİ
31.12.2012 İTİBARI İLE MALİ DURUM

GİDERLER (TL)		GELİRLER (TL)	
Cari Dönem Sonu İtibarı ile Varlıklar (Dönen ve Duran Varlıklar)	306.972,00	Önceki Yıldan Devreden Varlıklar (Dönen ve Duran Varlıklar)	310.200,00
Kasa	0,00	Kasa	0,00
Banka	4.641,00	Banka	8.401,00
Menkul Kıymetler	86.242,00	Menkul Kıymetler	57.644,00
Alacaklar	0,00	Alacaklar	30.000,00
İştirakler	200.000,00	İştirakler	200.000,00
Avans Ödemeleri	16.089,00	Avans Ödemeleri	14.155,00
Cari Dönem Gider Toplamı	752.174,00	Cari Dönem Gelirleri	740.642,00
Personel Giderleri	448.461,00	Üyelik Aidatları	
Danışmanlık Giderleri	10.568,00	Kurumsal Üyelik Aidatı	550.000,00
Yurtdışı Üyelik Giderleri	94.173,00	Bireysel Üyelik Aidatı	160.000,00
Organizasyon & Konferans Giderleri	27.030,00	Giriş Aidatları	10.000,00
İletişim Giderleri	27.065,00	Finansal Gelirler	20.642,00
Ofis Giderleri	40.727,00	İktisadi İşletme Gelirleri	0,00
Basım & Yayın Giderleri	9.275,00	Bağış ve Yardımlar	0,00
Genel Yönetim Giderleri	20.855,00	Devlet Katkıları	0,00
Sabit Kıymet Yatırımları	1.496,00	Diğer Gelirler	0,00
Bilgi Hizmetleri	72.524,00	Gider İptalleri	0,00
Önceki Dönem Borç ve Karşılıklar	62.708,00	Ödenmeyen Giderleri	71.012,00
Önceki Yıldan Devreden Borçlar	24.432,00	Gelecek Yıla Devir Eden Borçlar	40.239,00
Önceki Yıldan Devreden Kıdem Tazminatı Karşılıkları	38.276,00	Cari Dönem Sonu İtibarı ile Kıdem Tazminatı Karşılıkları	30.773,00
Genel Toplam	1.121.854,00	Genel Toplam	1.121.854,00

TÜRKİYE KURUMSAL YATIRIMCI YÖNETİCİLERİ DERNEĞİ TAHMİNİ İŞLETME HESABI TABLOSU
01/01/2013 - 31/12/2013 DÖNEMİ

GİDERLER (TL)		GELİRLER (TL)	
Hazır Değerler (Dönem Sonu)	273.706,00	Önceki Yıldan Devreden Hazır Değerler	306.972,00
Kasa	0,00	Kasa	0,00
Banka	0,00	Banka	4.641,00
Menkul Kıymetler	57.617,00	Menkul Kıymetler	86.242,00
Alacaklar	0,00	Alacaklar	0,00
İştirakler	200.000,00	İştirakler	200.000,00
Avans Ödemeleri	16.089,00	Avans Ödemeleri	16.089,00
Cari Dönem Gider Toplamı	857.993,00	Cari Dönem Gelirleri	800.000,00
Personel Giderleri	521.939,00	Üyelik Aidatları	
Danışmanlık Giderleri	41.625,00	Kurumsal Üyelik Aidatı	400.000,00
Yurtdışı Üyelik Giderleri	116.030,00	Bireysel Üyelik Aidatı	140.000,00
Organizasyon & Konferans Giderleri	28.652,00	Giriş Aidatları	0,00
İletişim Giderleri	28.688,00	Finansal Gelirler	10.000,00
Ofis Giderleri	43.171,00	İktisadi İşletme Gelirleri	0,00
Basım & Yayın Giderleri	9.832,00	Bağış ve Yardımlar	0,00
Genel Yönetim Giderleri	22.107,00	Devlet Katkıları	0,00
Sabit Kıymet Yatırımları	3.739,00	Diğer Gelirler	250.000,00
Bilgi Hizmetleri	42.210,00	Gider İptalleri	0,00
Önceki Dönem Borç ve Karşılıklar	71.012,00	Ödenmeyen Giderleri	95.739,00
Önceki Yıldan Devreden Borçlar	40.239,00	Gelecek Yıla Devir Eden Borçlar	45.000,00
Önceki Yıldan Devreden Kıdem Tazminatı Karşılıkları	30.773,00	Cari Dönem Sonu İtibarı ile Kıdem Tazminatı Karşılıkları	50.739,00
Genel Toplam	1.202.711,00	Genel Toplam	1.202.711,00

(*) 31.12.2012 İtibarı ile **200.000,00 TL** ile 2.000.000,00 TL toplam sermayeli lisanslama şirketine % 10 ile iştirak katılımımız mevcuttur. Ayrıca önceki dönemlerden kaynaklanan iş avansı, depoizito alacaklarımız olarak da **7.105,32 TL** İş GYO ofis kirası için verilen depoizito alacağımız mevcuttur.

TKYD
FAALİYET
RAPORU
2012



Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği
K u r u l u Ő u : 1 9 9 9

İŐ Kuleleri Kule 2 Kat:8 4.Levent / İstanbul

Tel: 0212 279 03 99 Fax: 0212 279 07 44

www.tkyd.org.tr