



TÜRKİYE KURUMSAL YATIRIMCI YÖNETİCİLERİ DERNEĞİ

XI. 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. 2010 yılı bütçesinin görüşülmesi ve üyelik aidatlarının tespiti,**
- 6. Dernek İç Tüzük değişikliğinin onaya sunulması,**
- 7. Dernek İç Tüzüğü gereğince Yönetim ve Denetim Kurulu üyelerinin 2 yıllık süre için seçiminin yapılması,**
- 8. Dilekler.**

TÜRKİYE KURUMSAL YATIRIMCI YÖNETİCİLERİ DERNEĞİ
YÖNETİM KURULU VE DENETİM KURULU

BAŞKAN	Gür ÇAĞDAŞ
BAŞKAN YARDIMCISI	Didem GORDON
GENEL SEKRETER	Tayfun ORAL
ÜYE	Dr. Ahmet ERELÇİN
ÜYE	Dilek GÜLENSOY
ÜYE	Celal REYHAN
ÜYE	Cem YALÇINKAYA
ÜYE	Halim ÇUN
ÜYE	İlhami KOÇ
ÜYE	Meltem KARASU
ÜYE	Zafer ONAT
DENETÇİ	Cenk AKSOY
DENETÇİ	Ömer YENİDOĞAN
DENETÇİ	Dr. Murat ÖGEL

DEĞERLİ ÜYELERİMİZ,

Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği(TKYD), kurumsal yatırımcıların 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.

2009 yılında 10.yılıni kutlayan 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 yakınıni 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 kurum ve yatırım ortaklıklarından oluşan toplam 25 kurumsal, 43 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 çok büyük tutarlara ulaşan birikimlerini yönlendirmektedirler. Uzun vadeli bu fonların önemli bölümü sermaye piyasalarına akmakta; borsaların derinlik ve istikrar kazanmasına katkıda bulunmaktadır.

TKYD bu hedefi doğrultusunda ve gelişen konjonktür çerçevesinde sektörün ihtiyaçlarını belirleyerek komiteler vasıtasıyla çalışmalar yapmakta ve bu çalışmaları ilgili kurumlarla paylaşmaktadır. TKYD, sektördeki yüksek iletişim ve ilişki yönetiminde oldukça önemli pay sahibidir. Diğer bir deyişle, sektörümüzün ortak paydasıdır.

2002 yılında Bireysel Emeklilik Kanunu çıkması ve kanunda emeklilik fonlarının yönetiminin portföy yönetim şirketlerine bırakılması ile sektörde önemli bir dönüm noktasına gelinmiş, hem yatırım fonları, hem de yeni kurulan emeklilik fonları bunda sonraki dönemde hızlı bir büyüme kaydetmiştir.

Bugün gelinen noktada Kolektif Yatırım Kurumları ve Portföy Yönetimi Sektörümüz çok iyi bir gelişme kaydetmiş olmakla birlikte, dünya ölçeğine ulaşmada oldukça önemli bir gelişim potansiyeline sahip bulunmaktadır.

Son iki yılda yaşanan global finans krizinde ülkemiz finans sisteminin herhangi bir zarar görmemesi; istikrar ortamı; tek haneli rakamlara düşen enflasyon ve faiz oranları, marjların daralması, yatırımcının önümüzdeki dönemde alternatif getiri ihtiyacını ortaya çıkaracaktır. Daha önce gelişmiş piyasalarda olduğu gibi Kolektif Yatırım Kurumları ve Portföy Yönetimi'ne olan talebin de büyümesi beklenmektedir.

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

Dernek Yönetimi, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), T.C.Maliye Bakanlığı (TCMB), Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB), İzmir Vadeli İşlemler Borsası (VOB) , İstanbul Altın Borsası (İAB) ve İMKB Takas ve Saklama Bankası (Takasbank) yöneticileri ile her yıl düzenli olarak sektör toplantısı düzenlemektedir.

Derneğimizin uluslararası alandaki çalışmaları da 2004 yılında EFAMA'ya üyeliği ile hız kazanmıştır. 2005 yılındaki EFAMA yıllık toplantısı ve 2006 yılındaki uluslararası Yatırım Fonları Birliği IIFA'nin Genel Kurul Toplantısı TKYD ev sahipliğinde İstanbul'da yapılmış ve böylece uluslararası bilinirliğimiz önemli ölçüde artmıştır.

Gelişmiş piyasalarda kurumsal yatırımcılar arasında dayanışmayı sağlamak amacıyla bazı örgütlenmeler bulunmaktadır. ABD'de ICI (Investment Company Institute) ve Avrupa'da EFAMA (European Fund and Assaet Management Association - Avrupa Yatırım Fonları ve Portföy Yönetimi Birliği) bu örgütlenmelere en iyi iki örnek olarak gösterilebilir. Kolektif Yatırım Araçları Endüstrisi'ne büyük katkılar sağlayan bu iki kurumun benzer çalışmalarını ülkemizde de Derneğimiz üstlenmiş bulunmaktadır.

Dünya genelinde ise yatırım fonu sektöründeki gelişmeleri yakından takip etmek ve üyeler arası iletişimi arttırarak sektörün gelişimine katkıda bulunmak amacıyla merkezi Kanada'da bulunan IIFA (International Investment Funds Association - Uluslararası Yatırım Fonları Birliği) faaliyet göstermektedir. TKYD, EFAMA ve IIFA'in daimi üyesidir.

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 yıl içinde %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

Türkiye'de kurumsal yatırımcıların gelişmesi, kurumsal yatırımın geniş kitlelere yayılması ve tanıtılmasını misyon edinen TKYD'nin çalışmaları sektör temsilcilerinin etkin katılımları, komite çalışmaları ve Dernek yönetimimizin kamu otoriteleri ile sürdürmüş oldukları lobi faaliyetleri ile devam etmiştir.

2009 yılı içinde yapılan çalışmalar arasında 3.Kolektif Yatırım Araçları Endüstrisi Sektör Toplantısı, İstanbul Finans Merkezi (İFM) Projesi Eylem Planı Çalışmaları, Kolektif Yatırım Kurumları ve Portföy Yöneticiliği Kanunu taslağının hazırlanarak SPK'ya sunulması, 10.yıl etkinlikleri ve Dernek yönetiminin kamu otoritesi ile yıl içinde vergi ve mevzuat düzenlemelerine yönelik sürdürdüğü lobi çalışmaları sayılabilir.

Sektör Toplantısı

TKYD - Kolektif Yatırım Araçları Endüstrisi Yıllık Değerlendirme ve Gelişim Toplantısı Mayıs 2009'da gerçekleştirilmiştir. Bu toplantı hem sektör kurumları, hem de kamu kurumları bazında genişletilerek sorun ve beklentilerin daha kapsamlı bir şekilde ele alınması sağlanmıştır. Her yıl geleneksel hale gelen toplantıya sektör temsilcileri dışında, SPK, BDDK, Maliye Bakanlığı, Gelir İdaresi Başkanlığı, İMKB, İAB ve Takasbank yetkilileri de katılmışlardır.

İstanbul Finans Merkezi Projesi (İFM)

Devlet Bakanlığı ve Devlet Planlama Teşkilatı işbirliğinde gerçekleştirilen İstanbul Finans Merkezi Projesi kapsamında 2009 yılı başından itibaren komiteler bazında etkin çalışmalar yapılmış, bu komitelerde TKYD yönetimi de yer almıştır. TKYD Mart ayında İFM Finansal Ürünler Çalışma Komitesi toplantısına ev sahipliği yapmıştır.

İstanbul'u öncelikli olarak bölgesel, nihai olarak da küresel finans merkezi yapmayı amaçlayan İFM proje çalışmaları sonucunda Ekim ayında İstanbul Uluslararası Finans Merkezi Stratejisi ve Eylem Planı açıklanmış ve bu planda TKYD de bundan sonra yürütülecek çalışmalarda başvurulacak kurumlardan biri olarak eylem planında yer almıştır.

10. Yıl Etkinlikleri

TKYD kuruluşunun 10.yıl dönümünü 2009 yılında düzenlenen çeşitli etkinliklerle kutlamıştır. 28 Eylül günü düzenlenen basın toplantısı ardından akşam Esmâ Sultan Yalısı'nda gerçekleştirilen kokteyl finans sektörünün yöneticileri, borsa başkanları ve kamu otoriteleri katılımı ile gerçekleştirilmiştir. Basın toplantısında sektörün geçmiş 10 yılı ve geleceğe yönelik beklentileri ele alınmıştır.

Çalışma Komiteleri Faaliyetleri

TKYD bünyesinde 2007 yılında kurulan Çalışma Komiteleri 2009 yılında da sektör temsilcilerinin katılımları ile faaliyetlerini sürdürmüş, birçok projenin sonuçlandırılmasında önemli rol üstlenmişlerdir.

Mevzuat Komitesi tarafından hazırlanan **Kolektif Yatırım Kurumları ve Portföy Yöneticiliği Kanun** taslağı Eylül ayında Sermaye Piyasası Kurulu'na sunulmuştur. Ülkemizde, gelişimine büyük ihtiyaç olan ve gerek orta vadeli ekonomik plan hedeflerini gerçekleştirilmede, gerekse İstanbul'un bölgesel bir finans merkezi olmasına ciddi katkıları olacağına inandığımız Kolektif Yatırım Kurumları ve Portföy Yöneticiliği Sektörü'nün önünü açacak bu düzenlemeyle ilgili SPK'nın görüş ve önerileri beklenmektedir.

Sınıflandırma ve Derecelendirme Komitesi tarafından 2008 yılında hazırlanan ve SPK'ya sunulan Kolektif Yatırım Araçları Sınıflandırması Çalışması'nın da gelecek yeni düzenlemelerle ele alınacağı beklenmektedir.

Vergi Komitesi de 2009 yılında yatırım fonlarında uygulanan stopaja ilişkin yeni düzenlemeler için Maliye Bakanlığı ve Gelir İdaresi Başkanlığı nezdinde birçok girişimlerde bulunmuş, yatırım araçlarında vergi eşitliği için önemli çalışmalar yapmıştır.

Endeks Komitesi sektörde yatırım araçlarının karşılaştırma ölçütü olarak kullanılan KYD endekslerine ilişkin yeni düzenlemeler ve değişikliklerle ilgili çeşitli çalışmalarda bulunmuştur. 2010 yılında da sektörün ihtiyacına yönelik yeni endekslerin yaratılması konusunda çalışmalar yapılacaktır.

10.yıl etkinliklerine ilişkin çalışmalar da başta **İletişim Komitesi** olmak üzere, diğer komitelerin de destekleri ile yürütülmüştür.

Portföy Yönetim Şirketleri "ücret araştırması" ile ilgili finans sektöründe özellikle uzmanlaşmış iki ayrı şirketle görüşmeler **Eğitim ve İnsan Kaynakları Komitesi** tarafından yürütülmüş ve bu konudaki TKYD tavsiye kararı üyelerle paylaşılmıştır.

TKYD Açık Platform Teknik Komitesi "Türkiye Elektronik Fon Platformu Projesi" çalışmalarını İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ile ortaklaşa devam ettirmektedir.

Çalışma Komitelerinin grup içi yaptıkları çalışmalar, grup başkanları tarafından Yönetim Kurulu toplantılarında, diğer Yönetim Kurulu üyeleri ile paylaşılmakta ve onaylanmaktadır.

Komitelerin çalışma şekli EFAMA'da oluşturulan çalışma komitelerine benzer bir şekilde tasarlanmıştır.

KOMİTELER

1. TKYD Vergi ve Mevzuat Komitesi

Başkan: Didem Gordon (TKYD Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve ING Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi)

Mevzuat Komitesi Başkanı: Okan Alpay (TKYD Üyesi ve Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı)

Vergi Komitesi Başkanı: Murat Ögel (TKYD Denetim Kurulu Üyesi ve Finans Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı)

TKYD Vergi ve Mevzuat Çalışma Komitesi'nin görevi; Vergi ve mevzuat ile ilgili değişiklik ve düzenlemelerde Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) ve Maliye Bakanlığı ile işbirliği içinde hareket ederek sektör ile ilgili kurumlar arasında önemli bir köprü görevini yerine getirmek, vergi teşvikleri, yerli kurumsal yatırımcının özendirilmesi gibi birçok konuda kamu otoriteleri ile ilişkilerin daha ileri düzeyde olmasını sağlamak ve sektörün gelişmesine yardımcı olabilecek tüm düzenlemelerde daha etkin olmak için çalışmalar yapmaktır.

2. TKYD Sınıflandırma ve Derecelendirme Komitesi

Başkan: Celal Reyhan (TKYD Yönetim Kurulu Üyesi ve Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü)

TKYD Sınıflandırma-Derecelendirme Çalışma Komitesi'nin görevi; Kolektif yatırım araçlarının sınıflandırma ve derecelendirme yöntemlerinin belirlenmesi hakkında çalışmalar yapmak ve çalışma tamamlandığında SPK ve diğer kamu otoriteleri ile paylaşarak görüşlerini almaktır.

3. TKYD Endeks Komitesi

Başkan: İlhami Koç (TKYD Yönetim Kurulu Üyesi ve İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürü)
TKYD Endeks Çalışma Komitesi'nin görevi, mevcut TKYD endekslerinin tekrar gözden geçirilerek revize edilmesi, mevcut endekslerdeki sorunların giderilerek sektörün daha verimli kullanılmasının sağlanması ve sektör ihtiyaçları doğrultusunda yeni endeksler geliştirilmesi çalışmalarını yapmaktır.

4. TKYD İletişim Komitesi

Başkan: Alp Keler (TKYD Üyesi ve Fortis Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü)
TKYD'nin ve Kolektif Yatırım Araçları Sektörü'nün bilinirliğinin artırılması, sektörün gelişimi ve kurumsal yatırımcı tabanının genişletilmesine yönelik yapılacak çalışmaların belirlenmesi ve tanıtım faaliyetleri komitenin başlıca hedefleri arasındadır. Komite, TKYD tarafından düzenlenecek olan konferanslar, seminerler ve televizyon programlarının belirlenmesi konusunda da çalışmalar yapmakta, sektör içi sosyal etkinliklerin yapılmasına da öncülük etmektedir.

5. TKYD Eğitim ve İK Komitesi

Başkan: Murat Ögel (TKYD Denetim Kurulu Üyesi ve Finans Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı)
TKYD Eğitim ve İK Çalışma Komitesi'nin görevi, hem Derneğin tanıtımı, hem de fon sektörünün tanıtımı konusunda kısa ve orta vadeli çalışmalar yapmak ve projeler hazırlamaktır. TKYD tarafından düzenlenen seminerler ve konferansların yapılmasında İletişim Komitesi ile birlikte çalışmalar yapılmaktadır.

6. TKYD Strateji ve Araştırma Komitesi

Başkan: Ertunç Tümen (TKYD Üyesi)
Kolektif Yatırım Araçlarının tanıtımı ve gelişimini, kurumsal yatırımcı tabanının genişletilmesini misyon edinen TKYD, sektör ve finansal piyasalara yönelik bazı çalışmaların yürütülmesinde kamu otoritesi tarafından ilgili Sivil Toplum Kuruluşlarından biri olarak görevlendirilmiştir. Komite, bu kapsamda sektörel raporların hazırlanmasına destek vermektedir.

7. TKYD Açık Platform Teknik Komitesi

Başkan: Celal Reyhan (TKYD Yönetim Kurulu Üyesi ve Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü)
TKYD Açık Platform Teknik Komitesi'nin görevi, IMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş'nin sürdürmekte olduğu "Türkiye Elektronik Fon 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.

Uluslararası Etkinlikler

TKYD'nin EFAMA ve IIFA üyeliği bulunmaktadır. TKYD Başkanı EFAMA Yönetim Kurulu üyesidir. İki kurumun da yıl içinde yapılan yıllık Genel Kurul toplantılarına TKYD yönetimi katılmıştır. EFAMA Genel Kurulu Atina'da, IIFA Genel Kurulu da Seul'de gerçekleştirilmiştir. EFAMA ve IIFA tarafından hazırlanan istatistikler ve ülke raporlarında Türkiye verileri yer almaktadır.

Kurumsal Yatırımcı

TKYD hem Derneğin tanıtımı hem de yatırım fonları sektöründeki gelişmelerin yakından takip edilebilmesi amacıyla Nisan 2008'den bu yana 3 ayda bir 'Kurumsal Yatırımcı' adında sektörel bir dergi çıkartmaktadır. İçeriği Yayın Kurulu tarafından hazırlanan Kurumsal Yatırımcı'da sektöre ilişkin birçok çalışma, yeni gelişmeler, yeni kurulan fonlar, ekonomik araştırmalar, istatistikler, akademik çalışmalar ve global piyasalardaki gelişmeler, yeni çıkan kitaplar, fon dünyasındaki son gelişmeler yer almaktadır.

KYD Endeksleri

Sektörde performans endeksi olarak kullanılan KYD endeksleri, ilk olarak Ekim 2001 yılında KYD A Tipi ve KYD B Tipi Fon Endeksi olarak kullanılmaya başlanmıştır. Daha sonraki yıllarda çeşitlendirmeye gidilerek 2002 yılında KYD DİBS ve KYD FX DİBS endeksleri kullanıma sunulmuştur.

Web sitemizde KYD FON, KYD O/N REPO, KYD YTL DİBS, KYD FX DİBS, KYD EUROBOND, KYD FİYAT ve KYD ALTIN FİYAT ENDEKSLERİ mevcuttur.

Sektörde endeks sağlayıcı rolünü üstlenen TKYD'nin web sitesinden (www.tkyd.org.tr) endekslerin arşiv bilgilerine ulaşılabilmektedir.

KYD ENDEKS GETİRİLERİ

KYD Endekslerinin 2009 yıllık getirileri aşağıdaki tabloda sunulmaktadır;

31.12.2009 itibarıyla KYD Endeks Getirileri:

KYD A TİPİ FON	: % 52,08
KYD B TİPİ FON	: % 6,13
KYD TÜM	: % 19,85
KYD 30	: % 10,56
KYD 91	: % 12,86
KYD 182	: %15,72
KYD 365	: % 20,87
KYD 547	: % 24,80
KYD EUR EUROBOND	: % 19,29
KYD USD EUROBOND	: % 21,96
KYD O/N REPO (NET)	: % 8,06
KYD O/N REPO (BRÜT)	: % 9,67

2010 Yılı Planları

2010 yılında da TKYD misyonu ve hedefleri doğrultusunda sektör beklentilerine yönelik olarak çalışmalar devam edecektir.

“Kolektif Yatırım Kurumları ve Portföy Yöneticiliği Kanunu” taslak çalışmasının SPK tarafından incelenerek sektörün beklentilerine uygun ayrı veya Yeni Sermaye Piyasası Kanun taslağında sektör beklentilerini içeren düzenlemelerin hayata geçirilmesi beklenmektedir.

Kamu otoritelerimizle yapılan karşılıklı paylaşımlar neticesinde sektörün yeniden yapılandırılmasına yönelik çalışmaların (bunların başında yatırım fonlarının sınıflandırılmasına ilişkin çalışmalar ve vergi/mevzuata yönelik sektör çalışmaları gelmekte) dikkate alınması için Dernek faaliyetleri etkin bir şekilde sürdürülecektir. Derneğin Birlik statüsüne geçirilmesi konusundaki çalışmaların da ilgili kanun taslağında yer alması, sektörün önünü açacak önemli bir gelişme olacaktır.

Eğitimler ve Konferanslar 2010 yılında devam edecek, Yatırım Fonları Sınıflandırılmasına yönelik çalışmalar da önümüzdeki dönemde sektöre yeni açılımlar getirecektir.

EFAMA ile olan kurumsal bağlantımız, AB ile uyumlu bir endüstri haline gelmemizde büyük önem taşımaktadır.

2009 Yılına Genel Bakış

2008 yılı son çeyreğinde tüm dünya ekonomilerini ve finans piyasalarını derinden etkileyen küresel kriz, tüm ülke hükümetlerinin aldıkları mali ve para politikası önlemleri ile 2009 yılı 2. yarısından itibaren büyük ölçüde kontrol altına alındığı gözlenmektedir.

Ülkeler itibariyle farklılıklar görünmekle birlikte ekonomik durgunluğun sona erdiği ve yavaş yavaş toparlanmanın başladığı da görülmektedir. Bu çerçevede, İMF küresel ekonomik aktiviteye yönelik 2009 ve 2010 yılı tahminlerini iyileştirmiştir.

Küresel ekonomik krizin beklenenden hızlı ve daha çabuk bir şekilde toparlanması hem ülkelerin ortak mutabakatı ile alınan kararlar, hem de gelişmekte olan ülke performanslarının yüksek olmasından kaynaklanmıştır.

Küresel krizin etkileri Türkiye'de de yaşanmış ve özellikle 2009 ilk çeyrekte ciddi oranlarda daralma gözlenmiştir. Reel ekonomideki daralmaya rağmen, Türkiye'de mali piyasalardaki oynaklık dünya piyasalarına göre sınırlı kalmıştır.

Ekonomik göstergelerdeki toparlanma Türkiye piyasalarında olumlu bir hava yaratmıştır. Bankacılık sektöründeki yüksek karlar ve yılın 2. yarısında başlayan ekonomik canlanma ile Türkiye piyasaları gelişmelerini sürdürmüştür.

T.C. Merkez Bankası ekonominin yavaş büyüyeceği ve enflasyonun gerilemeye devam edeceği için faiz oranlarını yıl içinde kademeli olarak düşürmüştür, Aralık ayı içerisinde yapılan Merkez Bankası Para Politikası Kurulu toplantısında faiz oranlarında değişiklik yapılmamıştır. Buna göre, gecelik borçlanma faiz oranı %6,50, gecelik borç verme faiz oranı ise %9,00 seviyelerinde sabitlenmiştir. Geçen yıl aynı dönemle karşılaştığımızda gecelik borçlanma faiz oranı %15,00, gecelik borç verme faiz oranı ise %17,50 seviyelerindeydi.

ABD, Euro Bölgesi, İngiltere ve Japonya Merkez Bankaları da kısa dönemde faiz artırımını yapmayacaklarının sinyalini vermişlerdir.

Son dönemde en gözde yatırım aracı olan altın, 2009 yılının son aylarına en çok kazandıran yatırım aracı oldu.

Türkiye İstatistik Kurumu(TÜİK) Tüketici fiyatları endeksi(TÜFE) verilerine göre 2009 yıllık enflasyon %6,53 seviyesine ulaşmıştır. 2008 yılı sonunda %10,06 ile 2 haneli olan yıllık enflasyon rakamı da uzun yıllar sonra tek haneye inmiştir. Üretici fiyatları endeksi(ÜFE) ise, yıllık bazda %5,93 oranında yükselmiştir.

Olumlu sinyallerden hareketle, dünya ekonomilerinin 2010 yılını daha iyi geçireceği beklenmekle birlikte, dalgalanmalara karşı da piyasaların temkinli olacağı gözlenmektedir.

Önümüzdeki dönemde enflasyon ve faiz oranlarının düşük seviyelerini koruması, mevzuatta ve vergi düzenlemelerinde beklenen olumlu gelişmeler ve Türkiye'nin cazip piyasalardan biri olarak görülmesi, Kolektif Yatırım Kurumları ve Portföy Yönetimi Sektörümüzü de olumlu etkileyecektir.

2009 YILINDA TÜRKİYE YATIRIM FONU ENDÜSTRİSİ

Yatırım Fonları

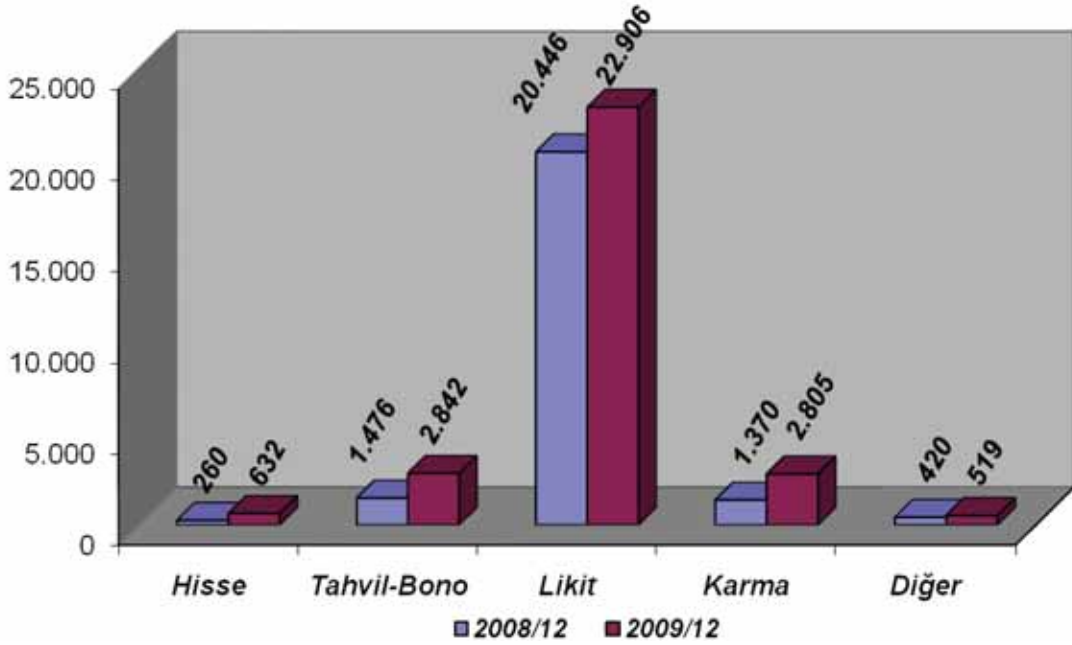
Türkiye'de yatırım fonları endüstrisi 2009 yılı sonunda bir önceki yıla göre yaklaşık %25 büyüyerek 23,7 milyar TL'den 29,6 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu(SPK) verilerine göre, Aralık 2009'da net aktif değer, A tipi fonlarda 598 milyon TL (2008 sonu) den 1,1 milyar TL 'ye, B tipi fonlarda da 23 milyar TL'den 28,5 milyar TL'ye yükselmiştir.

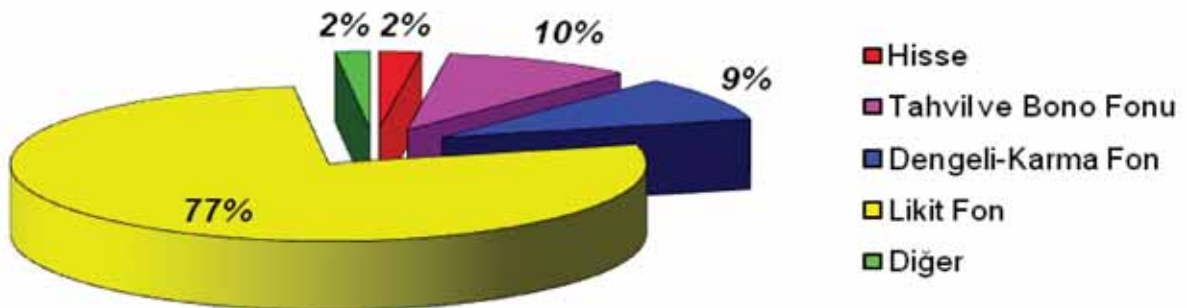
2008 yılında 3,199,291 kişi olan yatırımcı sayısı 2009 yılı sonunda 3,260,753 kişiye ulaşmıştır.

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

• Türkiye'de 2008-2009 Yatırım Fonları Büyüklükleri (milyon TL)



• 2009 Yılı İtibarıyla Yatırım Fonu Büyüklüklerinin Fon Türlerine Göre Dağılımı



Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları

2009 yılı sonu itibarıyla toplam 33 adet Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları bulunmakta olup, 2008 yılında 553 milyon TL olan net aktif değeri yaklaşık %28 artarak 707 milyon TL'ye yükselmiştir.

Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları

2009 yılı sonu itibarıyla toplam 14 adet Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı bulunmakta olup, 2008 yılında 4,1 milyar TL olan net aktif değeri yaklaşık %5 artarak 4,3 milyar TL'ye yükselmiştir.

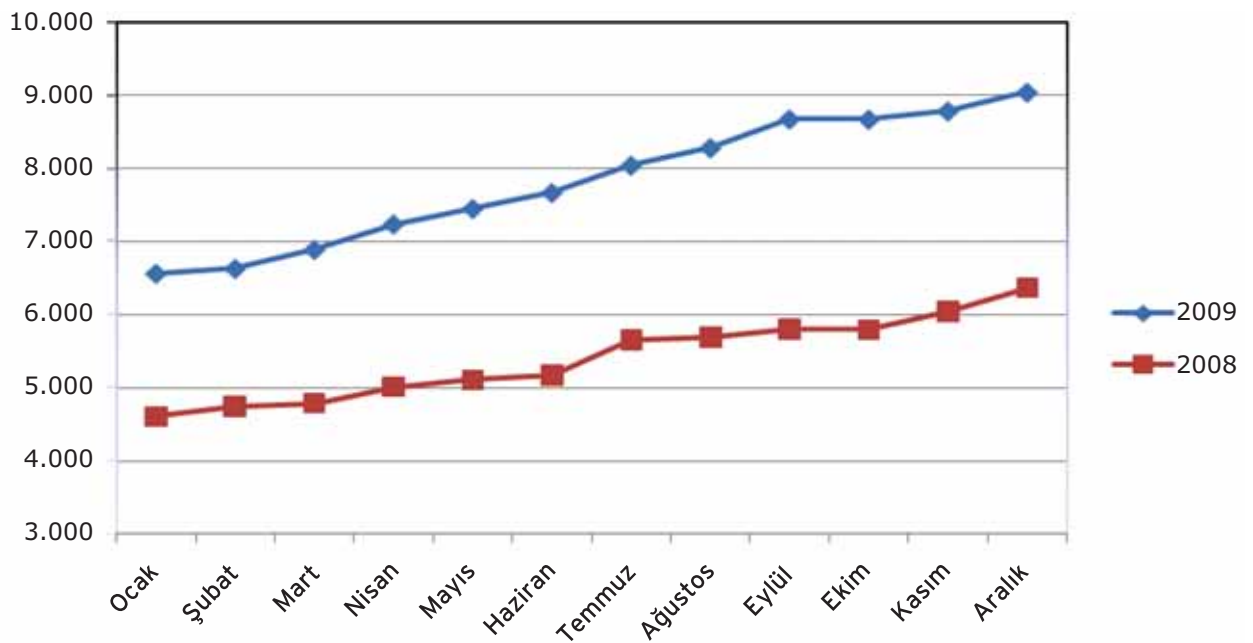
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları

2009 yılı sonu itibarıyla toplam 2 adet Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı bulunmakta olup, 2008 yılında 141 milyon TL olan net aktif değeri yaklaşık %8 artarak 152 milyon TL'ye yükselmiştir.

Bireysel Emeklilik Sistemi (BES)

SPK verilerine göre, 2009 yılı sonunda Bireysel Emeklilik Fonları'nın net aktif değeri bir önceki yıla göre yaklaşık %41 oranında artarak 6,4 milyar TL'den 9 milyar TL'ye ulaşmıştır. Emeklilik Gözetim Merkezi(EGM) verilerine göre, 2009 yılı sonunda katılımcı sayısı yaklaşık 2 milyondur.

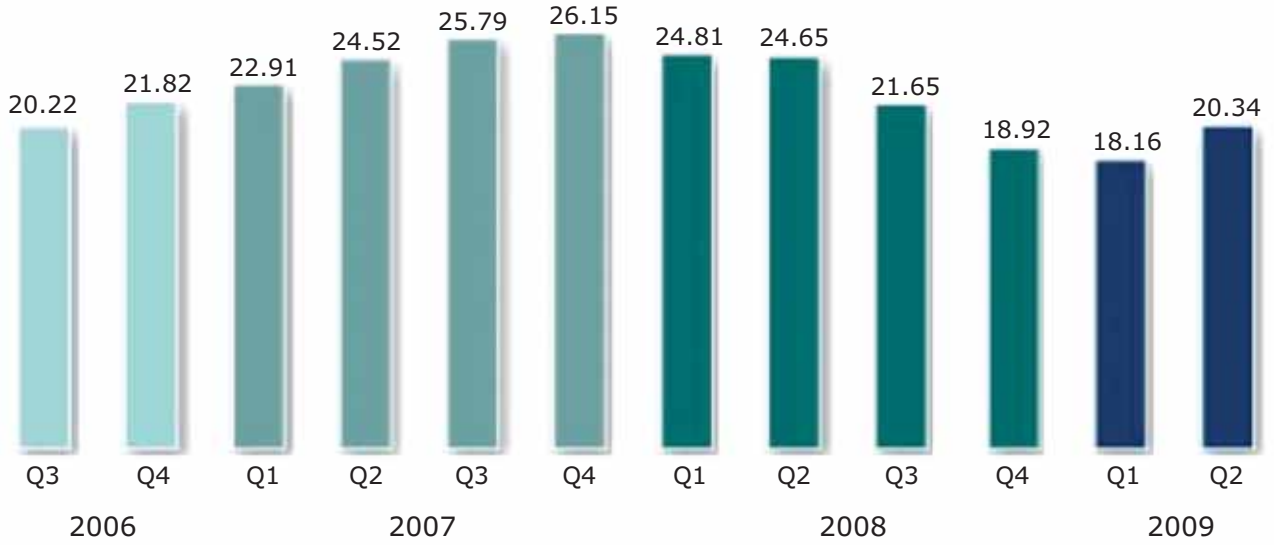
• Türkiye'de Bireysel Emeklilik Fonlarının Toplam Değerleri (milyon TL)



DÜNYADA YATIRIM FONU ENDÜSTRİSİ

Dünya genelinde yatırım fonlarının büyüklüğü 2009 yılının 2. çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre yaklaşık %17,5 oranında düşerek 24,65 trilyon ABD dolarından 20,34 trilyon ABD dolarına gerilemiştir. 2008 yılı sonunda ise yatırım fonlarının net aktif değeri 18,92 trilyon ABD doları seviyelerindeydi.

• Dünyada Yatırım Fonlarının Net Aktif Değerleri (trilyon ABD doları)

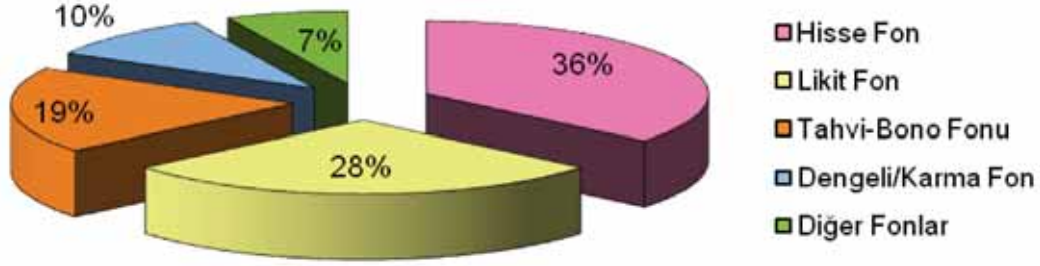


ABD Yatırım Fonları Enstitüsü (Investment Company Institute - ICI) tarafından 45 ülke verilerine dayanarak hazırlanan uluslararası yatırım fon endüstrisi istatistiklerine göre, dünya yatırım fonları büyüklüğü 2009 yıl 2. çeyrekte 20,34 trilyon ABD dolara ulaştı. 2008 yılı sonunda gerilemeye başlayan fon endüstrisi 2009 yılı ilk çeyreğinde 18,16 trilyon ABD doları seviyelerine kadar gerilemişti..

2009 yılı 2. çeyrekte en fazla yükseliş %22,3 ile hisse fonlarda görülmüştür. Buna göre hisse fonları büyüklüğü 7,2 trilyon ABD dolara ulaştı. Dengeli/karma fonlar %16,5 ile 1,9 trilyon ABD dolara, bono fonları da %13,8 artışla 3,8 trilyon ABD dolara yükselmiştir. Para piyasası fonları ise %1,4 düşüşle 5,7 trilyon ABD dolara gerilemiştir.

2009 yılı 2. çeyreğinde tüm fonlara net giriş 81 milyar ABD dolar, uzun vadeli fonlarda ise 293 milyar ABD doları giriş olmuştur. Aynı dönemde hisse fonlarda 93 milyar ABD dolar, dengeli/karma fonlarda 35 milyar ABD dolar net giriş olurken para piyasası fonlarında 212 milyar ABD doları çıkış görülmüştür.

• Dünyada Yatırım Fonu Büyüklüklerinin Fon Türlerine Göre Dağılımı



Dünya yatırım fonları büyüklüğünün %36'sı hisse fonlarda, %19'u bono fonlarda, %28'i para piyasası fonlarında, % 10'u dengeli/karma fonlarda ve %7'si de diğer fonlarda bulunmaktadır.

EFAMA (Avrupa Yatırım Fonları ve Portföy Yönetimi Birliği)'nin Avrupa fonları için yayınladığı 2009 yılı 3. çeyrek istatistiklerine göre, Avrupa'da yatırım fonları büyüklüğü 6,84 trilyon Euro'ya yükseldi. Buna göre, net aktif değer UCITS'lerde 5,16 trilyon Euro, Non-UCITS'lerde ise 1,68 trilyon Euro oldu.

2009 üçüncü çeyrekte net aktiflerdeki yükseliş özellikle hisse (%15), dengeli/karma (%9) ve bono (%8) fonlardaki artıştan kaynaklandı. 2009 yılı ikinci çeyrek döneminde 30 milyar Euro olan UCITS'lerin net girişi de üçüncü çeyrekte 70 milyar Euro olarak gerçekleşti.

2009 yılı 3. çeyrek dönemine göre, Avrupa ülkeleri içerisinde toplam girişlerin %68'i Lüksemburg (48 milyar Euro)'da, %14'ü de İngiltere (10 milyar Euro)'de bulunmaktadır.

DEĞERLİ ÜYELERİMİZ,

Ulusal ve Uluslararası alanlardaki tüm faaliyetlerimizin, sektörümüzün yurt dışı ile uyum sağlaması ve standartların yükselmesi açısından önemli katkılar sağlayacağını ve Derneğimizin bu gereksinimi karşılamadaki önemini giderek artacağını 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 01.01.2009 - 31.12.2009 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



Dr. Bekir Murat Ögel



Ömer Yenidoğan

TÜRKİYE KURUMSAL YATIRIMCI YÖNETİCİLERİ DERNEĞİ İŞLETME HESABI TABLOSU

01.01.2009 - 31.12.2009 Dönemi

GİDERLER (TL)		GELİRLER (TL)	
Önceki Yıldan Devreden Borç :	22.343,00	Önceki Yıldan Devreden Gelir :	221.902,00
		a) Kasa	0,00
		b) Banka	221.902,00
		c) Alacaklar	0,00
Cari Dönem Gider Toplamı	580.764,28	Cari Dönem Gelirleri	397.698,10
Personel Giderleri	258.700,65	Üye Ödentileri	: 375.750,00
Danışmanlık Giderleri	68.955,59	Finansal Gelirler	: 16.069,80
Yurtdışı Üyelik Giderleri	74.027,54	İktisadi İşletme Gelirleri	: 0,00
Organizasyon & Konferans Giderleri	56.211,84	Bağış ve Yardımlar	: 0,00
İletişim Giderleri	15.685,65	Devlet Katkıları	: 0,00
Ofis Giderleri	31.031,02	Diğer Gelirler	: 5.878,30
Basım & Yayın Giderleri	19.147,43		
Genel Yönetim Giderleri	52.543,33		
Sabit Kıymet Yatırımları	4.461,23		
Hazır Değerler (Dönem Sonu)	53.110,90	Borçlar	: 36.618,08
Kasa	: 0,00		
Banka	: 5.300,73		
Menkul Kıymetler	: 35.392,71		
Alacaklar	: 12.417,46		
Genel Toplam	656.218,18	Genel Toplam	656.218,18

TÜRKİYE KURUMSAL YATIRIMCI YÖNETİCİLERİ DERNEĞİ İŞLETME HESABI 2010 YILI BÜTÇE TABLOSU

01.01.2010 - 31.12.2010 DÖNEMİ

GİDERLER (TL)		GELİRLER (TL)	
Önceki Yıldan Devreden Borç :	36.618,09	Önceki Yıldan Devreden Gelir :	40.693,44
		a) Kasa	0,00
		b) Banka	40.693,44
		c) Alacaklar	0,00
Cari Dönem Gider Toplamı	562.736,69	Cari Dönem Gelirleri	545.000,00
Personel Giderleri	284.570,72	Üye Ödentileri	: 545.000,00
Danışmanlık Giderleri	20.706,71	Finansal Gelirler	: 0,00
Yurtdışı Üyelik Giderleri	81.430,29	İktisadi İşletme Gelirleri	: 0,00
Organizasyon & Konferans Giderleri	61.833,02	Bağış ve Yardımlar	: 0,00
İletişim Giderleri	17.254,22	Devlet Katkıları	: 0,00
Ofis Giderleri	34.134,12	Diğer Gelirler	: 0,00
Basım & Yayın Giderleri	12.764,96		
Genel Yönetim Giderleri	50.042,66		
Sabit Kıymet Yatırımları	0,00		
Hazır Değerler (Dönem Sonu)	32.111,27	Borçlar	: 45.772,61
Kasa	: 0,00		
Banka	: 32.111,27		
Menkul Kıymetler	: 0,00		
Alacaklar	: 0,00		
Genel Toplam	: 631.466,05	Genel Toplam	: 631.466,05