



2021 FAALİYET RAPORU

TÜRKİYE KURUMSAL YATIRIMCI YÖNETİCİLERİ DERNEĞİ XXII. GENEL KURUL GÜNDEMİ

- 1. Açılış ve Başkanlık Divanı'nın oluşturulması,**
- 2. Divan'a tutanakları imza yetkisi verilmesi,**
- 3. Faaliyet raporunun okunması ve onaya sunulması,**
- 4. Denetim Kurulu raporunun okunması ve 2021 yılı mali tablolarının İbra edilmesi,**
- 5. Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri'nin ibra edilmesi,**
- 6. 2022 yılı bütçesinin görüşülmesi,**
- 7. Dilekler,**

TÜRKİYE KURUMSAL YATIRIMCI YÖNETİCİLERİ DERNEĞİ YÖNETİM KURULU VE DENETİM KURULU

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

Mehmet Ali ERSARI
Halim ÇUN
Nilgün ŞİMŞEK ATA
Alim TELCİ
Egemen ERDEN
Emrah YÜCEL
Göktürk IŞIKPINAR
Nihan ÖZENÇ
Müge PEKER
Okan ALPAY
Yağız ORAL

DENETÇİ
DENETÇİ
DENETÇİ

Bengi SUBAŞI GERÇEK
Oğuz KÖSEBAY
Nilüfer SEZGİN



DEĞERLİ ÜYELERİMİZ,

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

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

TKYD kurumsal yatırımcı tabanını genişletme hedefiyle, kamu otoritesiyle sektör arasında köprü görevi yapan ve sektör içinde iletişimi sağlayan etkin bir sivil toplum örgütüdür. Portföy yönetim şirketleri, bankalar, sigorta ve emeklilik şirketleri, aracı kurumlar ve yatırım ortaklıklarından oluşan toplam 14 kurumsal, 23 bireysel üyesi bulunmaktadır.

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

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

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

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

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

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

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

TKYD – Vizyon, Misyon ve Ana Hedefler

Vizyon

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

Misyon

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

TKYD'nin Öncelikli Odaklanacağı 6 Alan

1.Yatırımcının Korunması:

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

2.Sektör Standartlarının Geliştirilmesi:

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

3.Sermaye Piyasalarının Geliştirilmesi:

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

4.Araştırma Faaliyetleri ve İstatistik Veriler:

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

5.Uzun Vadeli Tasarrufların Artırılması:

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

6.Vergilendirme:

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

2021 FAALİYETLERİ VE SERMAYE PİYASALARINDAKİ GELİŞMELER

YAZILI BASIN

Ludens Raporları

Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği'nin (TKYD), **Ocak 2021** itibarı ile Ludens İleri Finansal Hizmetler'e hazırlattığı "Emeklilik Yatırım Fonları Performans Raporu" ve "Yatırım Fonları Performans Raporu" Şubat ayında basın ile paylaştı.

"Emeklilik Yatırım Fonları Performans Raporu"na göre, 2020 sonu itibarıyla Bireysel Emeklilik Sistemi'nin (BES) katılımcı sayısı 12,6 milyona ulaşırken, yaklaşık portföy büyüklüğü 171 milyar lira oldu. Gönüllü Bireysel Emeklilik Fonları'nın ağırlıklı ortalama net getirisi, son beş yılda TÜFE'nin 95 puan, son 10 yılda 139 puan ve BES'in başladığı 2004'ten beri ise 414 puan ile TÜFE'nin üzerinde getiri elde etti. 2020'de emeklilik fonlarının ağırlıklı ortalama getirisi enflasyonun 17 puan üzerinde gerçekleşti.

"Yatırım Fonları Performans Raporu"na göre, küresel salgının yarattığı endişe ve belirsizlik ortamına rağmen geçen 2020 yılının ülkemiz yatırım fonu sektörü tarafından iyi yönetildiği görüldü. 2020 yılı sonunda 142 milyar TL büyüklüğe ulaşan Yatırım Fonları, yatırımcısına enflasyonun üzerinde getiri sağladı. 2020'de yatırım fonlarının ağırlıklı ortalama getirisi enflasyonun yedi puan üzerinde gerçekleşti. Bu performans, TEFAS işlem hacmindeki rekor artışla karşılığını buldu. Böylelikle yatırımcıların yeni gözdesi yatırım fonları oldu.

Portföy Yönetiminde Etik Kurallar

Sektörde etik değerlendirme yapılması gereken durumlarla, portföylerini yönettiği kurumsal yatırımcılara, müşterilerine, yöneticilerine, çalışanlarına ve sermaye piyasalarına karşı sorumlulukların belirlenmesinde yardımcı olmak için Portföy Yönetimi Sektörü çalışanları için Etik Kurallar hazırlandı. Portföy Yönetimi Sektörü çalışanlarının tavsiye niteliğinde belirlenen kurallara uyması bekleniyor.

Etik Kurallar:

Portföy Yönetimi Sektörü Çalışanları;

- Hem profesyonel ve etik şekilde çalışıp hem de diğer kişilerle ilişkilerinde aynı şekilde davranıp kendilerinin ve mesleklerinin saygınlığını korumayı teşvik etmelidirler.
- Kamuoyuyla, müşterilerle, işvereniyle, çalışma arkadaşlarıyla ve sermaye piyasalarının diğer katılımcılarıyla ilişkilerinde bağımsız, dürüst, adil, yetkin, özenli, güncel bilgilere dayalı, saygılı ve etik hareket etmelidirler.
- Portföy Yönetimi mesleğinin bütünlüğünü ve portföylerini yönettiği müşterilerin çıkarlarını kendi kişisel çıkarlarının üzerinde tutmalıdırlar.
- Sermaye piyasalarının sürekli değişim ve gelişimini takip ederek bilgi ve becerilerini güncel tutmak ve geliştirme davranışında bulunmalıdırlar.

- Yönettiği portföyler için yatırım analizi yaparken, yatırım eylemlerine girerken ve diğer mesleki faaliyetleri yerine getirirken gerekli özeni göstermeli ve bağımsız mesleki kanaat kullanmalıdırlar.
- Çalıştıkları kurum ve müşterileri hakkında öğrendikleri sırları açıklamamalı, bu sırları kendilerinin veya üçüncü kişilerin menfaatine kullanmamalıdırlar.

Kuralların tamamına bu [bağlantıdan](#) ulaşılabilir.

GÖRSEL BASIN

TKYD Başkanı Ersarı EkoTürk TV yayınına katıldı.



Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği (TKYD) Başkanı Mehmet Ali Ersarı, Infina Genel Müdür Yardımcısı İskender Ada'nın hazırlayıp sunduğu #DijitalFinans televizyon programına konuk oldu. **22 Haziran 2021** tarihinde EKOTÜRK TV'de canlı olarak yayınlanan programda, "Sermaye Piyasalarında Kurumsal Yatırımcı Etkisi" başlığı altında konuşuldu.

Programda TKYD Başkanı Ersarı,

- TKYD'nin hedefleri, temsil ettiği kurumlar,
- TKYD'nin yaptığı çalışmalar,
- Yatırım fonlarının avantajları,
- Özellikle pandemi süreci sonrasında yatırımcı sayısındaki belirgin artışa yönelik hazırlık çalışmaları,
- Uzun vadeli tasarrufların artırılması kapsamında yapılan değişiklikler ve dijital yatırım danışmanlığının önemi,
- EFAMA raporlarına göre küresel fonlar açısından görülen yönelimin Türkiye'ye etkileri,
- Sektördeki üniversiteli gençlere yönelik düzenlenmiş "Altın Yumurta Üniversiteli Fon Sepetim" yarışması,
- Portföy yönetim şirketlerinde çalışmak isteyen gençlere tavsiyeler başlıkları altında bilgiler verdi.

TKYD Başkanı Ersarı Bloomberg HT TV yayınına konuk oldu.

TKYD Başkanı Mehmet Ali Ersarı, **7 Temmuz 2021** tarihinde Bloomberg HT televizyonunda Rahim Ak'ın Yatırımcı Rehberi Programına konuk oldu.

Ersarı, iyi bir portföy oluşturmak için dikkat edilmesi gerekenler, yatırım çeşitlendirmesi, Borsa İstanbul şirketlerinin sektörler açısından değerlendirmesi, küresel salgın sürecinde yatırım fonlarına ilgi, yatırımcı alışkanlıklarında değişim, genç kuşağın davranışları ve dijitalleşme konularındaki soruları cevapladı.



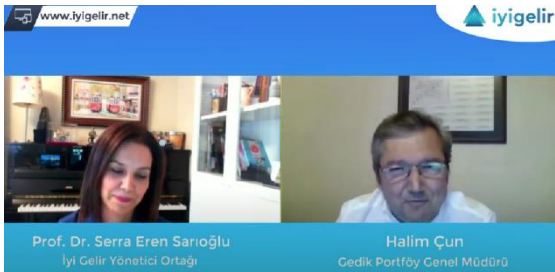
TKYD Başkan Yardımcısı Çun, EkoTürk TV yayınına katıldı.



TKYD Başkan Yardımcısı ve Inveo Portföy Genel Müdürü Halim Çun, İnfina Genel Müdür Yardımcısı İskender Ada'nın EkoTürk TV'de canlı yayınlanan Dijital Finans Programı'nda Portföy Yönetim Sektörü'nde dijital gelecek hakkında konuştu.

SOSYAL MEDYA ÇALIŞMALARI

Halim Çun, Sosyal Medya yayınında Portföy Yönetimi Sektörü'nü anlattı.



Halim Çun, ayrıca İyi Gelir Youtube kanalında Fon Sohbetleri programının yeni yayın döneminin ilk programına katılarak, İyi Gelir Yönetici Ortağı Prof. Dr. Serra Eren Sarioğlu ile yatırım fonları sektörü, piyasalar ve Inveo Portföy'ün fonları ve projeleri konularını değerlendirdi.

Portföy Yönetimi Sektörü profesyonelleri arasında iletişimin geliştirilmesi, mesleki bilgi paylaşımının aktarılması ve sektörel gelişmelerin değerlendirilmesine yönelik bir platform oluşturulması amacıyla 2015 yılında sektör profesyonellerinin katılımına ve kullanımına açılan "TKYD-Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği" LinkedIn hesabı, Twitter hesabı (TKYD_1999), bunlara ek olarak Instagram (tkyd99) ve Facebook (Tkyd tkyd) 2021 yılında da bilgilendirme için aktif olarak kullanılmıştır.

Daha İyi Bir Gelecek İçin Yatırım Broşürü



Temmuz 2021’de EFAMANın “Investing for A Better Future” broşürü Türkçe’ye çevrilerek sosyal medyada paylaşıldı ve oldukça ilgi çekti. Broşüre bu [bağlantıdan](#) ulaşılabilmektedir.

2021 YILI TOPLANTI VE KONFERANSLAR

TKYD XXI. Genel Kurul Toplantısı

24 Mart 2021 tarihinde gerçekleştirilen TKYD’nin XXI.Olağan Genel Kurul toplantısında seçimler ile iki yıllık süre ile Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu üyeleri yeniden belirlendi. TKYD Başkanlığı’na AK Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü Mehmet Ali Ersarı seçilirken Başkan Yardımcılığına Inveo Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü Halim Çun ve Genel Sekreterlik görevine de HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü Nilgün Şimşek Ata seçildi.

Yeni dönem TKYD başkanlığını yürütecek olan Ersarı yaptığı değerlendirmede, özellikle son yıllarda yatırım fonlarında kazanılan ivme ile 380 milyar TL’lik varlık büyüklüğüne ulaşan Portföy Yönetimi Sektörü’nün ülkemizdeki toplam finansal varlıkların önemli bir kısmını oluşturduğunu belirterek, sektörün, sermaye piyasası araçları başta olmak üzere yaptıkları yatırımlar yoluyla, reel ekonomiye de önemli kaynak sağladığını ilettili.

Sermaye piyasası araçlarına ilginin her geçen gün arttığının altını çizen Ersarı, tasarruf eğiliminin yaygınlaşabilmesi için yatırımcılara kolay anlaşılır ve ulaşılabilir ürünler sunmanın da önemini vurguladı. Ersarı, ulaşılan bu önemli büyüklüğe rağmen, diğer gelişmiş ülkeler ile kıyaslama yapıldığında kat edilecek önemli bir mesafenin olduğunu ve sektörün ülkemizin Finansal Sistemindeki ağırlığının artmaya devam edeceğini ifade etti.

TKYD, Bonds, Loans & Sukuk Turkey 2021 Konferansı



Email Jessica.Wheater@GFCMediaGroup.com to register as a delegate

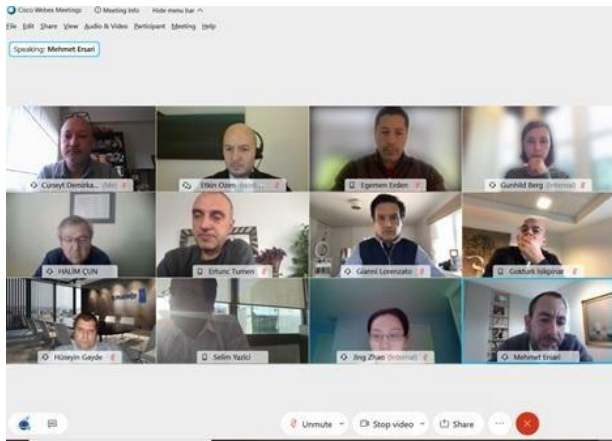
TKYD, **24 Şubat 2021** tarihinde online olarak düzenlenen Bonds, Loans & Sukuk Turkey 2021 konferansını "supporting partner" olarak destekledi.

GFC Media Group'un yıllık Bonds & Loans Turkey Awards için de adaylıkları 15 Nisan 2021 tarihine kadar kabul etti. Bonds & Loans Turkey Awards, 2015 yılından bu yana Kamu, Kurumsal ve Finansal Kurum ihraççıları ve kredi kullanıcılarından en yenilikçi ve çığır açan anlaşmaları kabul ediyor. Ödüller **25 Kasım 2021** tarihinde Shangri-La Bosphorus İstanbul'da gerçekleştirilen etkinlikle sahiplerine verildi. Etkinlikte Kurumsal Yatırımcı dergimizin dağıtımı yapıldı.



Dünyası Bankası ile Online Toplantı

TKYD ile Dünya Bankası'ndan uzmanlar **26 Şubat 2021**'de online toplantıda bir araya geldiler. Toplantıda, Türkiye'de Portföy Yönetim Sektörü'nün potansiyeli, girişim sermayesi fonları gibi uzun vadeli yatırımları cazibeden yeni ürünlerin gelişimi üzerinde konuşuldu.



Ayrıca, ESG (Çevre, Sosyal, Yönetişim) konularının Portföy Yönetimi Sektörü'ndeki uygulamaları tartışıldı.

TSPB ve TKYD işbirliği ve EFAMA'nın katılımıyla Finansal Piyasalarda Salgın Sonrası Webinarı

8 MARCH 2021
Post Pandemic Issues of Homo Socialis:
Healthy, Respectful and Long Life With Financial Assets

14.00-14.05 Opening of Webinar
Selim YAZICI
Chairman, Turkish Institutional Investment Managers' Association (TKYD)

14.05-14.10 Opening Remarks
Tsvik ERASLAN
Chairman, Turkish Capital Markets Association (TCMA)

14.10-14.40 Keynote Speech: Post-Pandemic New Instruments, New Markets
David BIRCH
Author, Advisor and Commentator on Digital Financial Services

14.40-14.50 Q&A

14.50-15.00 Break

15.00-15.30 Keynote Speech: Rising Importance of ESG for the Asset Management Sector in Europe Industry, Regulatory & Pandemic as Drivers
Dr. Sabine DITTRICH
Head of Regulatory Intelligence, UBS Asset Management, EFAMA Board Member

15.30-15.45 Q&A

15.45 Closing Remarks
Selim YAZICI
Chairman, TKYD

TSPBkanali
ONLINE WEBINAR

TCMR Turkish Capital Markets Association TKYD With the participation of EFAMA

Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB), Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği (TKYD) ve Avrupa Yatırım Fonları ve Varlık Yönetimi Birliği (EFAMA) ile birlikte "Küresel Salgın Sonrası Toplumsal Sorunlar" başlıklı webinar **8 Mart 2021** tarihinde gerçekleştirildi.

Programda dijital kimlik ve dijital para konusunda uluslararası üne sahip ve en önemli küresel FinTech liderlerinden biri olan ve Before Babylon, Beyond Bitcoin ve Identity: New Money kitaplarının yazarı David Birch ile finansal hizmetler alanında hukuk, uyum ve kamu politikaları konularında uzman olan Dr. Sabine Dittrich yer aldı.

Webinar bu [bağlantıdan](#) izlenebilir.

ERTA 1.ve 2. Yürütme Kurulu Toplantıları

Entegre Raporlama Türkiye Ağı (ERTA) / Integrated Reporting Network Türkiye **22 Nisan 2021**'deki 1. Yürütme Kurulu toplantısının ardından, 2. Yürütme Kurulu toplantısı **9 Haziran 2021** tarihinde gerçekleştirildi. Toplantıda TKYD'yi Genel Koordinatörümüz Dr. Cüneyt Demirkaya temsil etti.

Toplantıda 2021 yılında gerçekleştirilen faaliyetler değerlendirilirken, Sermaye Piyasası Kurulu Ortaklıklar Finansman Dairesi Grup Başkanı Dr. Hale Oruç "Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi"nin uygulamadaki yansımalarına ilişkin son gelişmeleri Yürütme Kurulu Üyeleriyle paylaştı.



ERTA, kurumsal raporlamanın "Entegre Raporlama"ya doğru dönüşmeye başladığı bu dönemde farkındalığı arttırmaya yönelik işbirliklerimiz ile değer yaratmaya devam ediyor.

2. Altın Yumurta Üniversiteli Fon Sepetim Yarışması

Takasbank, Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği ve Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği iş birliğinde üniversiteli gençleri uzun vadeli tasarruf ve yatırıma yönlendirmek amacıyla fon sepeti yarışmasının ikincisi düzenlendi. **3 Mayıs 2021** tarihinde başlayan "**Altın Yumurta Üniversiteli Fon Sepetim Yarışması**" ile üniversite öğrencileri sanal ortamda oluşturulan portföylerini yönettiler.



FON SEPETİNİ OLUŞTUR **BÜYÜK ÖDÜL** SENİN OLSUN

Kayıt Açılış Tarihi: 19.04.2021 Kayıt Kapanış Tarihi: 30.04.2021 Yarışma Başlangıç Tarihi: 03.05.2021 Yarışma Bitiş Tarihi: 29.10.2021

ÖDÜLLER

Birincilere: 10.000 ₺ İkincilere: 7.000 ₺

Ayrıntılı bilgi www.altinyumurta.org.tr sitesinde
Altın Yumurta Yarışması'nın sponsorları: Takasbank, TSPB, TKYD, Tefas

TAKAS İSTANBUL Tefas TSPB TÜRKİYE SERMAYE PİYASALARI BİRLİĞİ TKYD

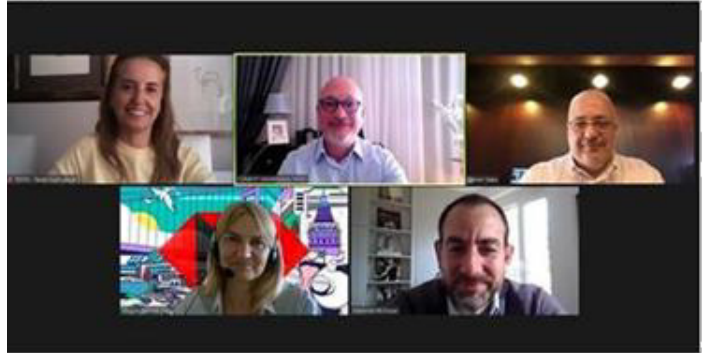
Üç farklı kategoride ve 1 milyon TL tutarındaki sanal bütçe ile gerçekleşen yarışmada her ayın en iyi portföy getirisini sağlayan yarışmacılar nakit para ödülü kazanırken, yarışmanın büyük ödülü "yatırım fonu" olarak yarışmada ilk iki dereceye

girenlerin oldu. Yarışmanın sonunda her kategorinin birincileri 10'ar bin TL, ikincileri de 7'şer bin TL karşılığında yatırım fonu almaya hak kazandı. Yarışma boyunca her ay en yüksek getiriye elde eden yarışmacılar da 1.000 TL tutarında nakit ödülün sahibi oldu. 29 Ekim 2021 tarihinde sona eren yarışmada toplam 66 bin TL tutarında ödül verildi.

2022 yılının Nisan ayında "Altın Yumurta Üniversiteli Fon Sepetim Yarışması"nın üçüncüsünün yapılması planlanmaktadır.

Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği ile İşbirliği

TKYD Başkanı Mehmet Ali Ersarı, Genel Sekreterimiz Nilgün Şimşek Ata, Genel Sekreterimiz Cüneyt Demirkaya, Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği Başkanı Tamer Saka ve Genel Sekreteri Tanla Yumrukçal'ın katılımı ile **24 Mayıs 2021** tarihinde online toplantı yapıldı.



Toplantıda iki kurum arasında işbirliğinin artırılması, orta ve uzun vadede yönetim ağırlıklı olmak üzere birlikte yapılabilecek çalışmalar üzerinde karşılıklı görüş alışverişinde bulunuldu.

S&P Global Ratings ile Online Toplantı



S&P Global Ratings Türkiye, Yunanistan ve Ukrayna İş Geliştirme Başkanı Lukasz Olszewski , S&P Global Ratings Rusya, Orta ve Doğu Avrupa Başkanı Elena Eliseyenko ile TKYD Başkanı Mehmet Ali Ersarı, Genel

Sekreterimiz Nilgün Şimşek Ata ve Genel Koordinatörümüz Dr. Cüneyt Demirkaya'nın katıldığı online bir toplantı gerçekleştirildi.

Kurumsal yatırımcılarda çevresel, sosyal ve yönetim konularının ele alındığı **27 Mayıs 2021** tarihindeki toplantıda Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği'nin de katılımıyla 13 Temmuz'da düzenlenen ve Türkiye'de sürdürülebilir kalkınma için etkin araçların tartışıldığı webinar hakkında görüşüldü.

EFAMA Yıllık Genel Kurul Toplantısı

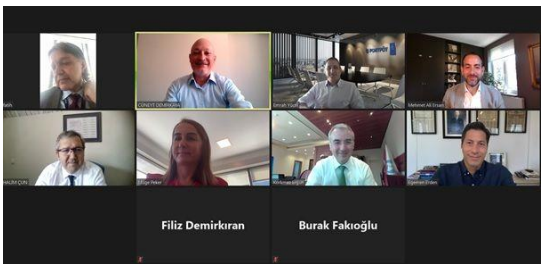


Avrupa Yatırım Fonları ve Portföy Yönetimi Birliği'nin (EFAMA) Yıllık Genel Kurul toplantısı **11 Haziran 2021**'de online olarak gerçekleştirildi.

Genel Kurula TKYD'yi temsilen Genel Koordinatörümüz Dr. Cüneyt Demirkaya katıldı. Toplantı sonucunda Başkanlığa Candriam Investor Group'tan Naïm Abou-Jaoudé seçilirken, Başkan Yardımcılığına APG Asset

Management'ten Peter Branner ve Natixis Investment Managers'dan Joseph Pinto seçildi.

TKYD, Borsa İstanbul ile Online Toplantı



TKYD Yönetim Kurulu, Borsa İstanbul Genel Müdürü Korkmaz Ergun ile **8 Temmuz 2021** tarihinde gerçekleştirdiği online toplantıda BIST-KYD endeksleri ile başlayan ve bir çok konuda devam eden işbirliği ile, TEFAS, Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin yeni işleme aldığı BEFAS ve

Borsa İstanbul'un geliştirdiği yeni ürünler konuşuldu. Kurumsal Yatırımcıların sermaye piyasalarının istikrarının ve derinliğinin sağlanmasında çok önemli rol oynadığı vurgulanan toplantıda, Nitelikli Yatırımcıya İhraç Pazarı'nın Girişim Sermayesi Fonları için önemine değinildi.

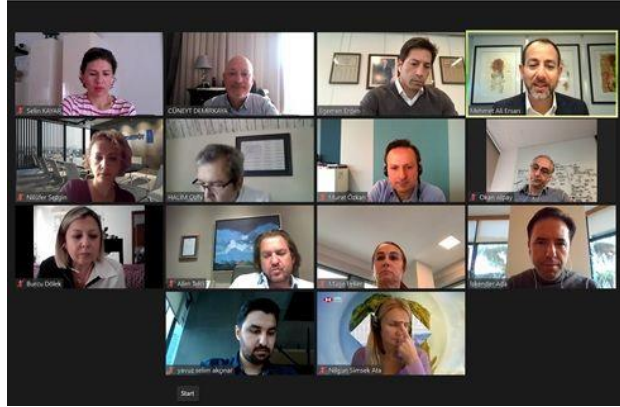
TKYD, Takas İstanbul ile Online Toplantı

TKYD Yönetim Kurulu, Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Genel Müdürü Avsar R. Sungurlu ile **10 Ağustos 2021** tarihinde online toplantı gerçekleştirdi. Toplantıda gelecek için işbirlikleri, geliştirilebilecek projeler, BEFAS, TEFAS ve sektörel konular hakkında karşılıklı görüş alışverişinde bulunuldu.



Kasım ayı toplantımıza Infina ve Insha Ventures konuk oldu.

TKYD Kasım ayı Yönetim Kurulu toplantısında 2021 gerçekleştirmeleri ele alarak, 2022 planlarını yapmaya başladı. Toplantıya Dijital Hesap Açma ile ilgili olarak Infina Genel Müdür Yardımcısı İskender Ada ve Insha Ventures Yöneticisi Yavuz Selim Akçınar konuk oldular.



İki değerli uzman Portföy Yönetim Şirketleri açısından "Video Görüşme ile Uzaktan Kimlik Tespiti ve Müşteri Edinimi" konusunda değerlendirmelerini paylaştılar.

TKYD, 09 Aralık 2021'de Gerçekleştirilen İklim Değişikliği Zirvesini Destekledi



TKYD olarak, 9 Aralık 2021'de online olarak gerçekleştirilen "İklim Değişikliği Zirvesi"ni destekleyen kurumları arasında yer almaktan mutluluk duyduk. Dünya Gazetesi ve Sürdürülebilirlik Akademisi iş birliğinde düzenlenen İklim Değişikliği Zirvesi – COP26 Ardından, iklim değişikliği ile mücadelede çok önemli bir karar anı olan COP26'nın sonuçları ve Türkiye'ye yansımaları, "Net Sıfıra Doğru"

temasında tüm paydaşlar ile değerlendirildi.

Artık Türkiye'nin de gündeminde olan Paris İklim Anlaşması kapsamında kaydedilen gelişmelerin değerlendirildiği 26. Birleşmiş Milletler İklim Değişikliği Konferansı COP26, iklim değişikliği acil duruma yanıt vermek için şirketler, kamu ve özel kuruluşlar, akademi,

Stratejik İçerik İşbirliği



Destekleyenler



politika yapıcılar ve STK'lar dahil olmak üzere diğer tüm paydaşlar için küresel bir eylem çağrısı. Dünya çapında toplumlar, hükümetler ve iş dünyası ortak bir hedef doğrultusunda birleşti.

29 Aralık 2021 Borsa İstanbul Ziyareti

TKYD heyeti 29 Aralık 2021'de Borsa İstanbul Genel Müdürü Korkmaz Ergun'u ziyaret etti.

TKYD-Borsa İstanbul işbirliğinin geliştirilmesi konusunda karşılıklı görüş alışverişinde bulunduğu ziyarette, Borsa Denetim ve Gözetim Kurulu başkanı Arif Tuncay Ersöz de yer aldı.



KURUMSAL YATIRIMCI DERGİSİ 2021



TKYD'nin Nisan 2008'den bu yana aralıksız olarak yayın hayatını sürdüren sektörel dergisi 'Kurumsal Yatırımcı', 13 yaşında...



- Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği'nin üç aylık ücretsiz yayın organı
- Tüm finans sektörü ve kamu kurumları üst düzey yöneticileri ve üniversitelerden 3.000 seçkin okuyucu
- Her sayısında konusunun uzmanı portföy yöneticileri, ekonomi istatistikleri kullarıyla portföy yönetimi, yatırım fonları ve sermaye piyasalarından en yeni gelişmeler, sektör analizleri, yabancı konuk yazarlar

www.tkyd.org.tr



Salgın koşullarında geçirilen bir yılı daha Kurumsal Yatırımcı ailesi olarak sektör profesyonellerinin katılım ve destekleri ile içerik kalitesinde en iyi noktada tamamladık. Kendi alanında biricik olduğu iddiasını bir kez daha kanıtlayan dergimiz, TKYD'nin Kolektif Yatırım Kurumları ve Portföy Yönetimi Sektörü 'nü geliştirmeye yönelik eğitim ve tanıtım faaliyetleri yapmak misyonu kapsamında ve finansal farkındalık ve okur-yazarlığın artırılması hedefine ulaşmasında en iyi hizmeti yapmaya devam etti.

Sektör Verileri, Türkiye Fon Piyasası Analizi, Alternatif Fonlar Bülteni, Fon Dünyası Yazıları,

Yatırımcı Kitaplığı, Sektörden Haberler, TKYDden gibi sürekli sayfalar dışında, Ocak – Mart 2021 sayısında 16, Nisan-Haziran 2021 sayısında 18, Temmuz-Eylül 2021 sayısında 13, Ekim-Aralık 2021 sayısında 17 adet olmak üzere toplamda 64 ayrı makale yayınlandı.

EFAMA Direktörü Tanguy Van de Werve, Federation of the Dutch Pension Funds Direktörü Edith Maat, S&P Global Ratings Head of Russia, CIS CEE Elina Eliseyenko ve EUSIPA Genel Sekreteri Thomas Wulf yabancı konuk sayfamıza katkıda bulundu.

Temmuz sayımızdan itibaren Scala Yayıncılık ile mevcut işbirliğimizi geliştirdik ve artık dergimiz için bir İş & Ekonomi Kitapları köşesi, yazar röportajları hazırlamaya başladılar.

Dergimizi dijital olarak web sitesinden sayfa sayfa okuma özelliği ile yayınlamaya başlarken, Turkcell dergilik'te de 2021 yılında indirme sayısı 6,338 adet oldu. 2020 yılında bu rakam 1043 olarak gerçekleşmişti.



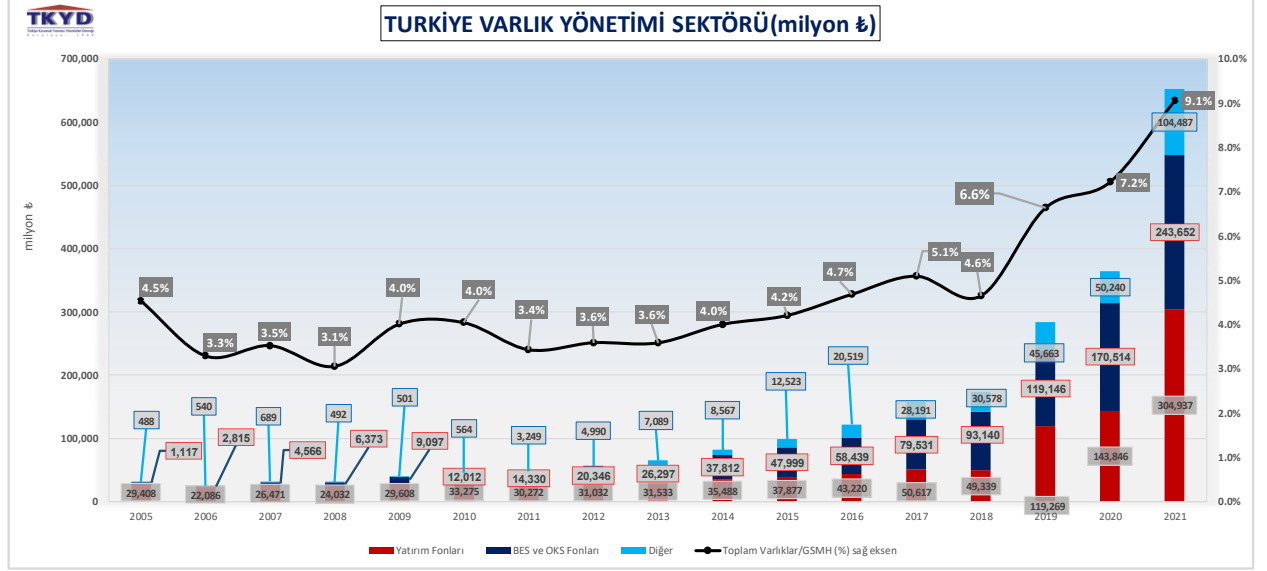
2022 YILI PLANLARI

2022 yılında da TKYD misyonu ve hedefleri doğrultusunda sektör beklentilerine yönelik olarak çalışmalarına devam edecektir. Salgının ve kısıtlamaların devam etmesi durumunda online toplantı ve etkinlikler düzenlenecektir.

- Yurtiçinde veya yurtdışında gerçekleştirilen yatırım konferanslarına etkin katılımları sürdürmek,
- Geleneksel olması hedeflenen Portföy Yönetimi Zirvesi düzenlemek,
- Sektör ile ilgili en az 2 toplantı/panel düzenlemek, üniversitelerde çeşitli mecralarda Portföy Yönetimi Sektörü'nün tanıtımını gerçekleştirmek,
- Portföy Yönetimi Sektörü'nün algısının daha da iyileştirilmesine katkıda bulunmak, bu nedenle gerekli kişi ve kurumlarla iletişimi artırıp, çeşitli mecralarda bir araya gelip sektörü anlatmak,
- Yazılı ve görsel basında Portföy Yönetimi Sektörü'nün tanıtımını sağlamak,
- TKYD'nin üye sayısını artırmak,
- Kurumsal Yatırımcı Dergisi'nin reklam gelirlerini artırmak,
- EFAMA ve IIFA Genel Kurul Toplantıları, EFAMA Yönetim ve Denetim Kurulu Toplantıları ve ICI (Investment Company Institute) yıllık toplantılarına katılımları sürdürmek,
- Üniversiteli Fon Sepetim yarışmasının 3.sünü düzenlemek.

2021 YILINDA TÜRKİYE PORTFÖY YÖNETİMİ SEKTÖRÜ

Aşağıdaki grafikten görüldüğü üzere Türkiye Portföy Yönetimi Sektörü'nün büyümesi 2017 yılından itibaren ivmelenmiş ve 2021 yılı sonu itibarı ile 653 milyar TL olmuştur.



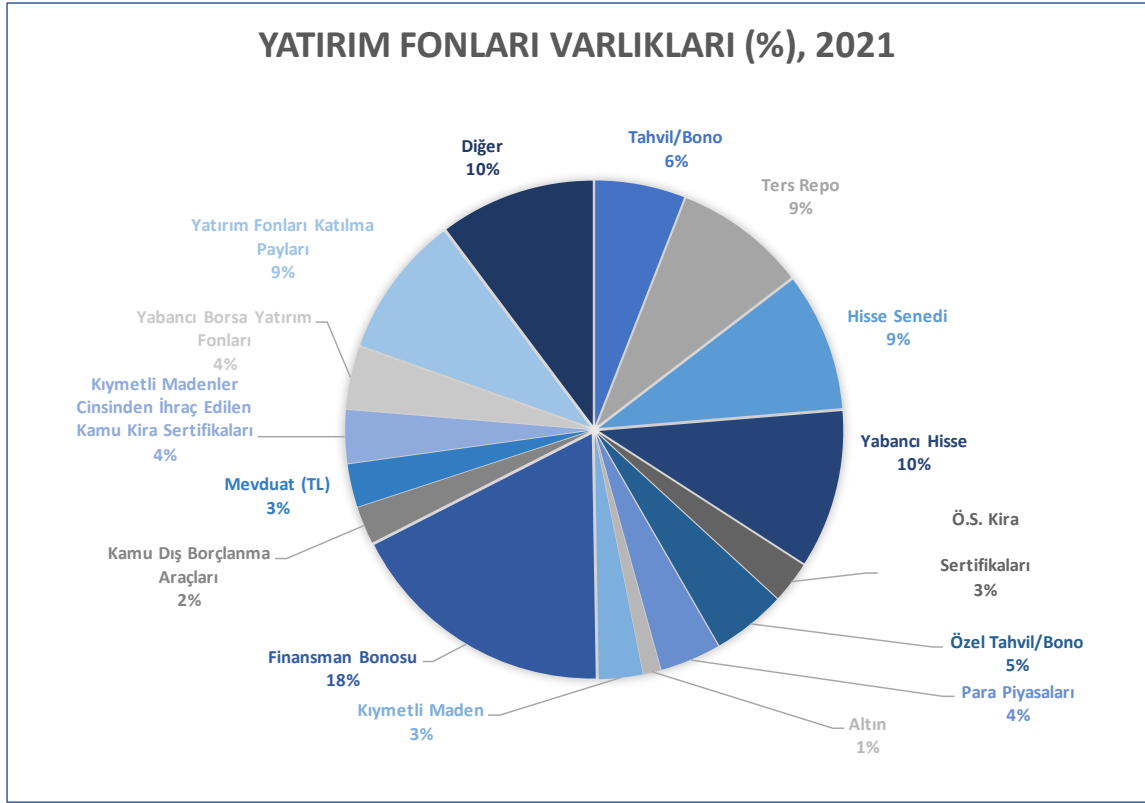
Kaynak: TCMB, TÜİK, SPK, EGM, Rasyonet, TKYD

Yatırım Fonları

2020 yılında 143,8 milyar TL büyüklüğe sahip olan Türkiye Yatırım Fonları Sektörü 2021'de %112 oranında artarak 304,9 milyar TL'ye ulaşmıştır. Yatırımcı sayısı da 3.376.815 kişiye yükselmiştir.

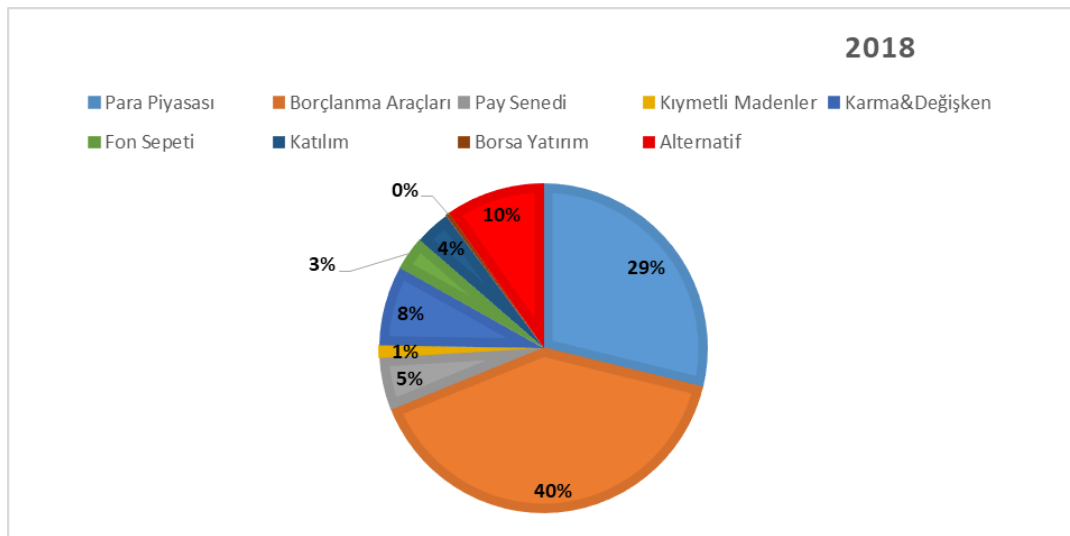
31.12.2021 tarihi itibarıyla yatırım fonlarının yatırım yaptığı kıymetler aşağıdaki grafikte gösterilmiştir. Fonların en fazla yatırım yaptığı ilk 5 kıymet sırası ile finansman bonusu %17,76, yabancı hisse senetleri %10,41, yatırım fonları katılma payları %9,34, hisse senetleri %9,09, ters repo %8,67'dir.

2016 yılında faaliyete başlayan Gayrimenkul Yatırım Fonları ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonları ihraçları 2021 yılında da artarak devam etmiştir. Girişim Sermayesi Yatırım Fonları 2021 yılında 16,2 milyar TL ve Gayrimenkul Yatırım Fonları da 14,3 milyar TL büyüklüğe ulaşmıştır. Yatırımcı sayıları da sırasıyla 1.420 ve 523 kişi olarak gerçekleşmiştir.



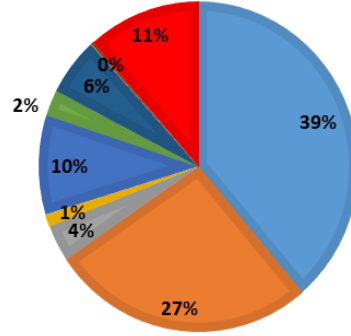
Kaynak:Rasyonet

Aşağıdaki grafiklerden de görüldüğü üzere, Portföy Yönetimi Sektörü'nün büyüme gösterdiği 2018-2021 yılları arasına bakıldığında, para piyasası ve borçlanma araçları fonlarına olan yatırımların azaldığı, alternatif ve fon sepeti fonlarına olan yatırımların ise arttığı dikkat çekmektedir.



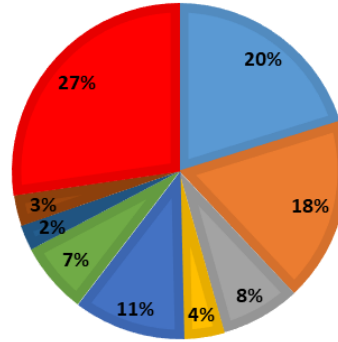
2019

Para Piyasası Borçlanma Araçları Pay Senedi Kıymetli Madenler Karma&Değişken
Fon Sepeti Katılım Borsa Yatırım Alternatif



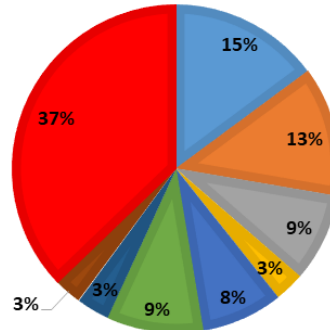
2020

Para Piyasası Borçlanma Araçları Pay Senedi Kıymetli Madenler Karma&Değişken
Fon Sepeti Katılım Borsa Yatırım Alternatif



2021

Para Piyasası Borçlanma Araçları Pay Senedi Kıymetli Madenler Karma&Değişken
Fon Sepeti Katılım Borsa Yatırım Alternatif



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

- Serbest Döviz fonlarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları üzerindeki %15 oranındaki stopaj uygulamasına 2021 dönemi itibariyle son verilmiştir:
 - 3 Haziran 2020 tarihli ve 31144 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanarak yürürlüğe giren 2604 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile 193 Sayılı Gelir Vergisi Kanununun geçici 67'inci maddesi kapsamında, serbest (döviz) fonların Kurumlar Vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılın veya dağıtılmasın % 15 oranında vergi tevkifatı uygulanmaktaydı. 3321 Sayılı Cumhurbaşkanlığı kararı uyarınca söz konusu uygulama, 01/01/2021 tarihinden itibaren elde edilen kazançlara uygulanmak üzere kaldırılmıştır.
- Yatırım fonlarından elde edilen gelir ve kazançlarda stopaj oranı geçici bir süre için gerçekleştirilecek iktisaplara ilişkin olarak düşürülmüştür:
 - 321 sayılı Cumhurbaşkanlığı kararı ile, değişken, karma, eurobond, dış borçlanma, yabancı, serbest fonlar ile unvanında döviz ifadesi geçen bazı yatırım fonları türleri hariç olmak üzere, 23/12/2020 ile 31/03/2021 arasında yatırım fonlarından elde edilecek gelir ve kazançlar için uygulanacak stopaj oranı %0 olarak belirlenmiştir.
 - 4311 nolu ve 4561 nolu kararnameler ve bu tarih 31/12/2021 tarihine ve yine 16 Aralık 2021'de Resmi Gazetede yayımlanan kararname ile 31/03/2022 tarihine kadar uzatılmıştır.

BİREYSEL EMEKLİLİK SİSTEMİ (BES)

2021 yılında da yükselişine devam eden Bireysel Emeklilik Fonları'nda Sermaye Piyasası Kurulu verilerine göre, 2021 yılı Aralık ayı sonunda emeklilik yatırım fonlarının fon sayısı 375 adet, toplam değeri de 244 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

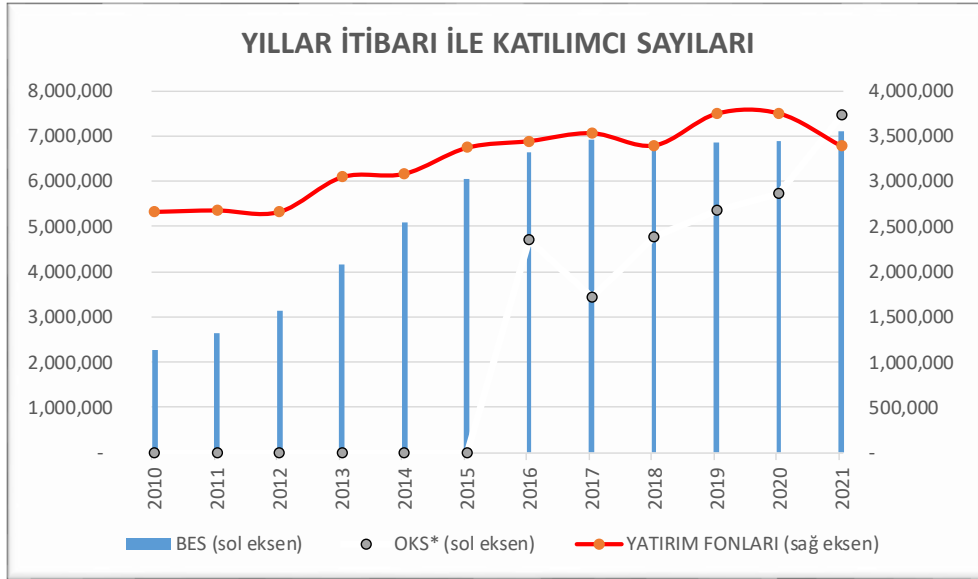
Aynı dönemde Emeklilik Gözetim Merkezi (EGM) verilerine göre ise, bir önceki yıla göre katılımcıların fon tutarı %33,3 artarak 137,1 milyar TL'den 205,6 milyar TL'ye, Devlet katkısı fon tutarı da %4,5 artarak 21,3 milyar TL'den 22,3 milyar TL'ye ulaşmıştır. Katılımcı ve Devlet katkısı fon tutarı toplamı ise 227,9 milyar TL'ye ulaşmıştır. Katılımcı sayısı ise 6.900.565 kişiden 7.092.021 kişiye ulaşmıştır.

31.12.2021 tarihi itibariyle Bireysel Emeklilik Fonlarının içindeki kıymetlerin dağılımları; kamu borçlanma senetlerinde %20,71 ters repoda %2,11, hisse senedinde %15,11, yabancı menkul kıymetlerde %17,84, borsa para piyasasında %0,79, özel sektör borçlanma araçlarında %8,58, vadeli mevduatta %5,60, kıymetli madenler ve kıymetli madenler yatırım fonları %25,43, fon katılma payları %3,06, diğer kıymetlerde ise %0,77 olarak gerçekleşmiştir.

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

2021 yılı içerisinde Otomatik Katılım Sistem (OKS)'nde çalışan sayısı 5.724.081'den 6.192.642'ye çıkarken, çalışanların fon tutarı da %28 artarak 11,3 milyar TL'den 15,7 milyar TL'ye ulaşmıştır.

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



OKS 06.01.2017 tarihi ile başlamıştır

Kaynak: EGM, Rasyonet, TEFAŞ

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

karşılanmak üzere portföy yöneticisine EGM tarafından (ii) bendi kapsamında yapılan bildirim müteakip 1 ay içinde ilave ödeme (başarı primi) yapılır) belirlemiştir.

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

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

Belirlenen politika ve tedbirler ise şöyle olmuştur:

Devlet Desteğinin Yaşa Göre Farklılaştırılması:

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

Tamamlayıcı Emeklilik Sistemi (TES):

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

Katılımcılara Kısmi Çıkış İmkânının Tanınması:

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

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

8 Aralık 2021 31863 no'lu Resmi Gazetede "Dernek, Vakıf, Sandık ve Diğer Kuruluşlardan Bireysel Emeklilik Sistemine Aktarım Hakkında Yönetmelik" yayımlanmıştır. Bu yönetmelikle üyelerine veya çalışanlarına emekliliğe yönelik taahhütte bulunan dernek, vakıf, sandık, tüzel kişiliği haiz meslek kuruluşu veya sair ticaret şirketindeki emekliliğe yönelik birikimlerin veya taahhütlere ilişkin tutarların kısmen veya tamamen bireysel emeklilik sistemine aktarılmasına ilişkin usul ve esaslar belirlenmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organının i-SPK.4632 s.kn.17.3.i (30/05/2019 tarihli ve 32/756 s.k.) sayılı İlke Kararına göre Emeklilik Yatırım Fonlarının Getiri Performansının Ölçülmesi, Değerlendirilmesi ve Portföy Yöneticilerine Uygulanacak Teşvik ve Tedbire İlişkin Usul ve Esaslar belirlenerek 2020 yılında sistem işlemeye başlamıştır.

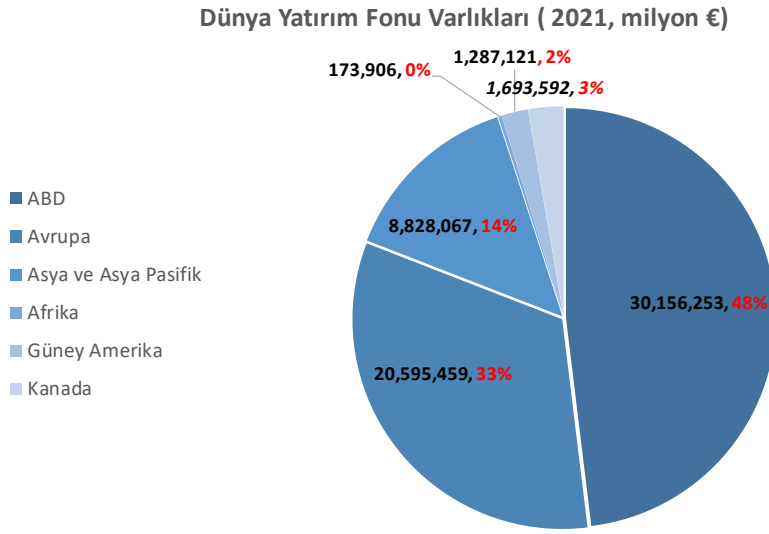
6 Mayıs 2021'de 31476 sayılı Resmi Gazete yayımlanan "Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" 10. maddesinde göre Bireysel emeklilik hesabındaki birikimin ve ödenen katkı paylarının fonlar arasındaki dağılım oranları veya tutarları, bir yılda on iki kez değiştirilebilir. Daha önce bu değişiklik yılda 6 kere yapılabiliyordu.

DÜNYADA PORTFÖY YÖNETİMİ SEKTÖRÜ

Dünya genelinde yatırım fonlarının büyüklüğü 2021 yılının son çeyreğinde, 2020 yılı aynı dönemine göre (51,4 trilyon EUR) göre yaklaşık %22,0 oranında artarak 62,7 trilyon EUR olarak gerçekleşmiştir.

Aynı dönemde dünya genelinde yatırım fonlarına net nakit girişi ise 1,023 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir.

2021 yılı itibarı ile dünyada toplam yatırım fonları (fon sepetleri hariç) 131,808 adettir.



Kaynak: EFAMA

ABD Yatırım Fonları Enstitüsü (Investment Company Institute - ICI) tarafından hazırlanan uluslararası Portföy Yönetimi Sektörü istatistiklerine göre, 2021 yılında Dünya genelinde yatırım fonlarına ilk çeyrekte de 1,026 milyar EUR, 2.çeyrekte 739 milyar EUR, 3. çeyrekte 702 milyar EUR ve son çeyrekte de 1,023 milyar EUR olmak üzere toplam 3,490 milyar EUR net nakit girişi gerçekleşmiştir.

1,023 milyar EUR'luk net nakit girişinin 442 milyar EUR'su Amerika kıtasında, 261 milyar EUR'su Avrupa kıtasında, kalan 319 milyar EUR'luk kısmı da diğer gelişmiş ve gelişmekte olan piyasalarda gerçekleşmiştir.

Dünya genelinde 2021 yılı sonu itibarı ile hisse senedi fonlarının büyüklüğü 30,2 trilyon EUR'ya ulaşırken tahvil/bono fonlarının büyüklüğü 12,5 trilyon EUR'ya, karma/değişken fonların değeri 11,4 trilyon EUR ve para piyasası fonlarının büyüklüğü de 7,8 trilyon EUR'ya ulaşmıştır. Aynı dönemde toplam fonların %44,9'u hisse senedi, %18,5'i bono, %16,9'u karma/değişken, %11,6'sı para piyasası, %1,8'i gayrimenkul fonlarında ve %6,3'ü de diğer fonlarda bulunmaktadır.

Toplam fonların pazar paylarına bölgesel olarak bakıldığında, ABD ve Avrupa sırasıyla %49 ve %31,4 ile en büyük pazar paylarına sahiplerdir. Bunları Çin (%4,6), Avusturalya(%3,4), Kanada (%3,3) ve Japonya(%3,2) takip etmektedir.

AVRUPA PORTFÖY YÖNETİMİ SEKTÖRÜ

EFAMA (Avrupa Yatırım Fonları ve Portföy Yönetimi Birliği - European Fund and Asset Management Association)'nin Avrupa Portföy Yönetimi Sektörü için yayınladığı istatistiklerde, Avrupa yatırım fonları toplam büyüklüğü 2021 yılında, bir önceki yıla göre %16,5 artışla 18,8 trilyon EUR'dan 21,9 trilyon EUR seviyesine yükselmiştir. Aynı dönemde, net aktif değer UCITS fonlarda 13,9 trilyon EUR'ya, AIF fonlarda da 8,0 trilyon EUR'ya ulaşmıştır.

EFAMA verilerine göre, 2020 yılı sonunda 649 milyar EUR olan net para girişi 2021 yılının aynı döneminde 863 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir. Hisse senedi fonlarında 325 milyar EUR, , bono fonlarında 133 milyar EUR, karma/değişken fonlarda 233 milyar EUR ve diğer fonlarda 183 milyar EUR net nakit girişi gerçekleşirken, aynı dönemde para piyasası fonlarında 11 milyar EUR net çıkış görülmüştür.

Aynı dönemde UCITS fon sayısı 35,040 ile sektörün %53,7'sini, AIF fon sayısı da 30,172 ile sektörün %46,3'ünü kapsamaktadır.

DEĞERLİ ÜYELERİMİZ,

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

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

Saygılarımızla,

TÜRKİYE KURUMSAL YATIRIMCI YÖNETİCİLERİ DERNEĞİ



Halim ÇUN
Başkan Yardımcısı



Mehmet Ali ERSARI
Başkan

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

Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği'nin 01.01.2021 – 31.12.2021 dönemi hesap ve işlemlerinin, Dernekler Kanunu, Dernek Tüzüğü ve Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlke ve Standartları'na uygun tutulduğu, Derneđin tutmakla yükümlü olduğu defter ve belgelerin eksiksiz olduğu, yapılan işlemlerin Yönetim Kurulu kararlarına uygun bulunduğu tespit edilmiştir.

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

Saygılarımızla,

Bengi SUBAŞI GERÇEK



Oğuz KÖSEBAY



Nilüfer SEZGİN



TKYD YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Mehmet Ali ERSARI Halim ÇUN Nilgün Şimşek ATA	Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Inveo Portföy Yönetimi A.Ş. HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.	Başkan Başkan Yrd. Genel Sek.
Alim TELCİ Egemen ERDEN Emrah YÜCEL Göktürk IŞIKPINAR Nihan ÖZENÇ Müge PEKER Okan ALPAY Yağız ORAL	Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş. Rota Portföy Yönetimi A.Ş. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. İş Portföy Yönetimi A.Ş. Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	Üye Üye Üye Üye Üye Üye Üye Üye

TKYD DENETİM KURULU ÜYELERİ

Bengi SUBAŞI GERÇEK Oğuz KÖSEBAY Nilüfer SEZGİN	Yapı Kredi Bankası A.Ş. Omurga Gay.Gir.Ser.Portföy Yönetimi A.Ş. İş Portföy Yönetimi A.Ş.	Üye Üye Üye
---	---	-------------------

TKYD KURUMSAL ÜYELER

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

TKYD BİREYSEL ÜYELER

MEHMET TAYLAN	A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MEHMET ALİ ERSARI	AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
GÖKTÜRK IŞIKPINAR	AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
ŞAHİN ALP KELER	AKBANK T.A.Ş.
BURCU UZUNOĞLU	ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş .
MAHMUT KAYA	GARANTİ BBVA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
HASAN HALİM ÇUN	INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BARIŞ HOCAOĞLU	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
TUFAN DERİNER	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
NİLÜFER SEZGİN	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
NİHAN ÖZENÇ	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
OĞUZ KÖSEBAY	OMURGA GAY.GİR.SER.PORTFÖY YÖN. A.Ş.
ALİM TELCİ	RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
MEHMET ALİ ERGİN	RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
EMRAH YÜCEL	ROTA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
OKAN ALPAY	TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
CENK KAN DÜRÜST	TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
SELİM YAZICI	TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
T. METİN AYIŞIK	TURKISH YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BENGİ S. GERÇEK	YAPI KREDİ BANKASI A.Ş.
M. GÜÇLÜ ÇOLAK	YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
MÜGE PEKER	YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
OKAN UZUNOĞLU	YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

TÜRKİYE KURUMSAL YATIRIMCI VE YÖNETİCİLERİ DERNEĞİ
AYRINTILI BİLANÇOSU
(TL)

PROFORMA

AKTİF VARLIKLAR		01.01.2020	31.12.2020	01.01.2021	31.12.2021	01.01.2022	31.12.2022
1	DÖNEN VARLIKLAR TOPLAMI		157,080.44		360,790.42		681,154.99
10	Hazır Değerler		103,911.71		97,303.89		681,154.99
100	Kasa		0.00		0.00		0.00
102	Bankalar		103,911.71		97,303.89		681,154.99
108	Diğer Hazır Değerler		0.00		0.00		0.00
11	Menkul Kıymetler		0.00		0.00		0.00
118	Diğer Menkul Kıymetler		0.00		0.00		0.00
12	Ticari Alacaklar		0.00		0.00		0.00
120	Alıcılar		0.00		0.00		0.00
126	Verilen Depozito ve Teminatlar		0.00		0.00		0.00
13	Diğer Alacaklar		157,800.00		263,486.53		0.00
131	Ortaklardan Alacaklar		0.00		0.00		0.00
136	Diğer Çeşitli Alacaklar		157,800.00		263,486.53		0.00
15	Stoklar		0.00		0.00		0.00
150	İlk Madde ve Malzeme		0.00		0.00		0.00
153	Ticari Mallar		0.00		0.00		0.00
17	Yıllara Yaygın İnş.ve Onarım Maaliyetleri		0.00		0.00		0.00
18	Gelecek Aylara Ait Gid.ve Gelir Tah.		0.00		0.00		0.00
180	Gelecek Aylara Ait Giderler		0.00		0.00		0.00
181	Gelir Tahakkukları		0.00		0.00		0.00
19	Diğer Dönen Varlıklar		0.00		0.00		0.00
190	Devreden KDV.		0.00		0.00		0.00
193	Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		0.00		0.00		0.00
195	İş Avansları		0.00		0.00		0.00
196	Personel Avansları		0.00		0.00		0.00
1	DÖNEN VARLIKLAR TOPLAMI		261,711.71		360,790.42		681,154.99
2	DURAN VARLIKLAR TOPLAMI		245,000.00		245,000.00		245,000.00
22	Ticari Alacaklar		0.00		0.00		0.00
226	Verilen Depozito ve Teminatlar		0.00		0.00		0.00
23	Diğer Alacaklar		0.00		0.00		0.00
24	Mali Duran Varlıklar		245,000.00		245,000.00		245,000.00
245	Bağlı Ortaklıklar		245,000.00		245,000.00		245,000.00
25	Maddi Duran Varlıklar		0.00		0.00		0.00
253	Tesis. Makina ve Cihazlar		0.00		0.00		0.00
254	Taşıtlar		0.00		0.00		0.00
255	Demirbaşlar		0.00		0.00		0.00
257	Birikmiş Amortismanlar (-)		0.00		0.00		0.00
26	Maddi Olmayan Duran Varlıklar		0.00		0.00		0.00
260	Haklar		0.00		0.00		0.00
268	Birikmiş Amortismanlar (-)		0.00		0.00		0.00
27	Özel Tükenemeye Tabi Varlıklar		0.00		0.00		0.00
279	Verilen Avanslar		0.00		0.00		0.00
28	Gelecek Yıllara Ait Gid.ve Gelir Tahakkukları		0.00		0.00		0.00
29	Diğer Duran Varlıklar		0.00		0.00		0.00
2	DURAN VARLIKLAR TOPLAMI		245,000.00		245,000.00		245,000.00
	AKTİF VARLIKLAR TOPLAMI		506,711.71		605,790.42		926,154.99

TÜRKİYE KURUMSAL YATIRIMCI VE YÖNETİCİLERİ DERNEĞİ
AYRINTILI BİLANÇOSU
(TL)



PROFORMA

PASİF VARLIKLAR		01.01.2020	31.12.2020	01.01.2021	31.12.2021	01.01.2022	31.12.2022
3	KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR TOPLAMI		275.52		306.12		750.00
30	Mali Borçlar		0.00		0.00		0.00
300	Banka Kredileri		0.00		0.00		0.00
32	Ticari Borçlar		0.00		0.00		0.00
320	Satıcılar		0.00		0.00		0.00
33	Diğer Borçlar		0.00		0.00		0.00
335	Personele Borçlar		0.00		0.00		0.00
34	Alınan Avanslar		0.00		0.00		0.00
35	Yıllara Yaygın İnş. ve Onarım Hakedişleri		0.00		0.00		0.00
36	Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler		275.52		306.12		750.00
360	Ödenecek Vergi ve Fonlar		275.52		306.12		750.00
361	Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		0.00		0.00		0.00
37	Borç ve Gider Karşılıkları		0.00		0.00		0.00
370	Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülükler Karş.		0.00		0.00		0.00
371	Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğ.Yüküm. (-)		0.00		0.00		0.00
38	Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gid. Tahakkuk		0.00		0.00		0.00
39	Diğer Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar		0.00		0.00		0.00
3	KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR TOPLAMI		275.52		306.12		750.00
4	UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR TOPLAMI		0.00		0.00		0.00
40	Mali Borçlar		0.00		0.00		0.00
42	Ticari Borçlar		0.00		0.00		0.00
44	Alınan Avanslar		0.00		0.00		0.00
47	Borç ve Gider Karşılıkları		0.00		0.00		0.00
48	Gelecek Yıllara Ait Gel.ve Gid.Karşılıkları		0.00		0.00		0.00
49	Diğer Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar		0.00		0.00		0.00
4	UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR TOPLAMI		0.00		0.00		0.00
5	ÖZKAYNAKLAR TOPLAMI		506,436.19		605,484.30		925,404.99
50	Ödenmiş Sermaye		0.00		0.00		0.00
500	Sermaye		0.00		0.00		0.00
501	Ödenmemiş Sermaye (-)		0.00		0.00		0.00
52	Sermaye Yedekleri		0.00		0.00		0.00
529	Diğer Sermaye Yedekleri		0.00		0.00		0.00
54	Kar Yedekleri		0.00		0.00		0.00
540	Yasal Yedekler		0.00		0.00		0.00
542	Olağanüstü Yedekler		0.00		0.00		0.00
57	Geçmiş Yıllar Karları		421,621.34		526,221.98		625,270.09
570	Geçmiş Yıllar Karları		421,621.34		526,221.98		625,270.09
58	Geçmiş Yıllar Zararları (-)		-19,785.79		-19,785.79		-19,785.79
580	Geçmiş Yıllar Zararları		19,785.79		19,785.79		19,785.79
59	Dönem Net Karı (Zararı)		104,600.64		99,048.11		319,920.69
590	Dönem Net Karı		104,600.64		99,048.11		319,920.69
591	Dönem Net Zararı (-)		0.00		0.00		0.00
5	ÖZKAYNAKLAR TOPLAMI		506,436.19		605,484.30		925,404.99
	PASİF VARLIKLAR TOPLAMI		506,711.71		605,790.42		926,154.99

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

	01.01.2020		31.12.2020		01.01.2021		31.12.2021		01.01.2022		31.12.2022	
A- BRÜT SATIŞLAR												
1-Yurtiçi Satışları-Üye Aidatları	399,000.00				396,000.00				608,500.00			
2-Diğer Satışlar									0.00			
3-Diğer Gelirler	0.00				0.00				0.00			
B- SATIŞ İNDİRİMLERİ (-)												
1-Satıştan İadeler (-)												
2-Satış İskontoları (-)												
3-Diğer İndirimler (-)												
C- NET SATIŞLAR												
D- SATIŞLARIN MALİYETİ (-)												
1-Satılan Mamüller Maliyeti (-)												
2-Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)												
3-Satılan Hizmet Maliyeti (-)												
4-Diğer Satışların Maliyeti (-)												
BÜRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI												
E- FAALİYET GİDERLERİ (-)												
1-Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)												
2-Genel Yönetim Giderleri (-)	176,306.50				370,052.21				16,500.00			
3- Yansıtma Giderleri (-)									0.00			
4-Web Sitesi Giderleri (-)									25,021.20			
5-Efama ve İfa Üyelik Giderleri (-)									565,125.28			
FAALİYET KARI VEYA ZARARI												
F- DIĞ. FAAL.OLAĞAN GELİR VE KARLAR												
1-İştiraklerden Temettü Gelirleir												
2-Bağlı Ortaklıklardan Temettü Gelirleri												
3-Faiz Gelirleri	0.00				0.00				0.00			
4-Komisyon Gelirleri												
5-Konusu Kalmayan Karşılıklar												
6-Menkul kıymet Satış Karları	20,042.86				11,284.08				7,014.00			
7-Kambiyo Karları	303.66				65,304.61				48,053.17			
8-Reeskont Faizi Gelirleri												
9-Diğer Olağan Gelir ve Karlar												
10-Enflasyon Düzeltmesi Karları												
G- DIĞ. FAAL.OLAĞAN GİDER VE ZARAR.												
1-Komisyon Giderleri	0.00				0.00				0.00			
2-Karşılık Giderleir												
3-Menkul Kıymet Satış Zararı												
4-Kambiyo Zararları	138,439.38				3,488.37				0.00			
5-Reeskont Faizi Giderleri												
6-Diğer Olağan Gider ve Zararlar												
7-Enflasyon Düzeltmesi Zararları												
H- FİNANSMAN GİDERLERİ (-)												
1-Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	0.00				0.00				0.00			
2-Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri (-)												
OLAĞAN KAR VEYA ZARAR												
I- OLAĞANDIŞI GELİR VE KARLAR												
1-Önceki Dönem Gelir ve Karları-Sermaye Arttırımı												
2-Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar-Nakit Devir	0.00				0.00				263,000.00			
J- OLAĞANDIŞI GİDER VE ZARARLAR (-)												
1-Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları (-)												
2-Önceki Dönem Gider ve Zararları (-)												
3-Diğer Olağandışı Gider ve Zararlar(-)Sermaye Arttırımı	0.00				0.00				0.00			
DÖNEM KARI VEYA ZARARI												
DÖN.KARI VERGİ VE DIĞ.YÜKÜMLÜLÜK.												
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI												
	0.00	104,600.64	0.00	99,048.11	0.00	99,048.11	0.00	319,920.69	0.00	0.00	319,920.69	0.00
	104,600.64			99,048.11		99,048.11		319,920.69			319,920.69	