

ŞUBAT 2010

Genel Görünüm

Faiz Oranları Gelişmeleri

Para Politikası Kurulu(PPK)'nın 16 Şubat 2010 tarihinde yaptığı toplantıda Bankalararası Para Piyasası ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Repo–Ters Repo Pazarı'nda uygulanmakta olan gecelik faiz oranlarının sabit kalmasına karar verildi. Buna göre, gecelik borçlanma faiz oranı yüzde 6,50, gecelik borç verme faiz oranı ise yüzde 9 seviyelerini korudu.

2009 yılında ekonominin yavaş büyüyeceği ve enflasyondaki gerilemenin devam edeceği beklentisiyle Merkez Bankası tarafından faiz oranları kademeli olarak düşürülmüştü.

Fiyat Gelişmeleri

Vergi ve gıda fiyatlarındaki artışların etkisiyle 2010 yılında artış trendine giren enflasyon, Şubat ayında da yükselişini sürdürerek Aralık 2008'den bu yana yıllık bazda ilk kez yüzde 10 seviyesinin üzerinde iki haneye çıkmıştır.

Şubat ayında Tüketici Fiyatları(TÜFE) yüzde 1,45, yıllık enflasyon da yüzde 10,13 seviyesine ulaşmıştır. TÜFE'de ana harcama grupları itibariyle bir önceki aya göre en yüksek artış yüzde 5,01 ile gıda ve alkolsüz içecekler grubunda gerçekleşmiştir. Alkollü içecekler ve tütünde yüzde 3,72, lokanta ve otellerde yüzde 1,17 artış olmuştur. Yıllık TÜFE'deki artış ise bir önceki yılın aynı ayına göre en yüksek yüzde 52,88 ile alkollü içecekler ve tütün grubunda gerçekleşmiştir.

Şubat ayında Üretici Fiyatları(ÜFE) aylık bazda yüzde 1,66, yıllık bazda ise yüzde 6,82 oranında yükselmiştir. ÜFE'de aylık değişim tarım sektöründe yüzde 4,04, sanayi sektöründe yüzde 1,16 olarak gerçekleşmiştir. Tarım sektörü endeksinde, Aralık 2009'a göre yüzde 6,68, bir önceki yılın aynı ayına göre ise yüzde 19,73, Sanayi sektörü endeksinde ise Aralık 2009'a göre yüzde 1,34, bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 4,16 artış yaşanmıştır.

İMKB

2009 yılını 52,825 puan seviyesinde tamamlayan İMKB-100 endeksi Ocak ayı içerisinde yükseliş trendi izlemiştir. Şubat ayında düşüş trendine giren endeks özellikle Şubat ayının son haftasında 47,739 seviyesinden kapanış yaparak ayı 49,705 seviyesinden tamamlamıştır.

Yatırım Fonları

2009 yılını 29,6 milyar TL seviyesinde tamamlayan yatırım fonlarının net aktif değeri 2010 yılının ikinci ayında artarak 29,7 milyar TL seviyesine yükselmiştir.

Şubat 2010'da net aktif değer, A Tipi fonlarda 1,1 milyar TL (Ocak 2010 1,2 milyar TL)'ye gerilerken, B Tipi fonlar 28,6 milyar TL(Ocak 2010 28,4 milyar TL)'ye yükselmiştir.

Ocak ayında yatırım fonlarının içindeki kıymetlerin toplamdaki pay dağılımları; Kamu borçlanma senetleri'nde %32,12, ters repo'da %57,91, hisse senedi'nde %2,55, yabancı menkul kıymetlerde %0,20, borsa para piyasası'nda %5,80, diğer kıymetlerde ise %1,42 olarak gerçekleşmiştir.

2009 yılı sonunda 2,54 milyar TL olan Yatırım Ortaklıkları net aktif değeri 2010 yılının ikinci ayında 2,55 milyar TL'ye ulaşmıştır. Aynı dönemde Yatırım Ortaklıkları içerisinde, Gayri Menkul Yatırım Ortaklıkları değeri 1,83 milyar TL'den 1,84 milyar TL'ye yükselirken, Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları değeri 734 milyon TL'den 710 milyon TL'ye gerilemiştir.

Bireysel Emeklilik Sistemi

2010 yılının Şubat ayında da yükselişine devam eden Bireysel Emeklilik Fonları'nın net aktif değeri 9,4 milyar TL seviyesine yükselmiştir.

SPK verilerine göre, Aralık 2009 döneminde Bireysel Emeklilik Fonları'nın net aktif değeri yaklaşık %2,3 artarak 8,8 milyar TL'den 9 milyar TL'ye yükselmişti ve aynı dönemde bir önceki yıla göre yaklaşık %41 oranında artmıştı.

EGM (Emeklilik Gözetim Merkezi) verilerine göre 2010 yılı ikinci ayı sonunda şirketlerin katılımcı sayısı 2,021,917 kişidir.

Dünyada Yatırım Fonları - EFAMA & ICI

EFAMA (Avrupa Yatırım Fonları ve Portföy Yönetimi Birliği)'nin Avrupa fonları için yayınladığı 2009 yılı dördüncü çeyrek istatistiklerine göre, Avrupa'da yatırım fonları büyüklüğü %2,9 oranında artarak 7,04 trilyon Euro'ya yükseldi. Buna göre, net aktif değer UCITS'lerde 5,30 trilyon Euro, Non-UCITS'lerde ise 1,74 trilyon Euro oldu.

2009 son çeyrekte net aktiflerdeki yükselişi özellikle hisse (%7), dengeli/karma (%4) ve bono (%3) fonlardaki artış desteklemiştir. 2009 yılı son çeyreğinde UCITS'lerin net girişi 1 milyar Euro'ya geriledi. Gerileme para piyasası fonlarından aynı dönemde 61 milyar Euro'luk çıkış olmasından kaynaklanmaktadır.

ABD Yatırım Fonları Enstitüsü (Investment Company Institute - ICI) tarafından hazırlanan uluslararası yatırım fon endüstrisi istatistiklerine göre, dünya yatırım fonları büyüklüğü 2009 yılı 3.çeyrekte, yüzde 6,2'lik artışla 14,39 trilyon Euro'dan 15,28 trilyon Euro'ya (22,38 trilyon dolar) yükseldi.

3.çeyrekte tüm fonlara net giriş 73 milyar Euro olmuştur. 2009 3.çeyrekte en fazla yükseliş yüzde 13,7 ile hisse fonlarda görülmüştür. Buna göre hisse fonları büyüklüğü 5,8 trilyon Euro'ya ulaştı. Dengeli/karma fonlar yüzde 10,7 artışla 1,5 trilyon Euro, bono fonları da yüzde 9,3 artışla 3,0 trilyon Euro'ya yükselmiştir. Para piyasası fonları ise yüzde 6,9 düşüşle 4 trilyon Euro'dan 3,8 trilyon Euro'ya gerilemiştir.

2009 üçüncü çeyrekte dünya yatırım fonları büyüklüğünün yüzde 38'i hisse fonlarda, yüzde 19'u bono fonlarda, yüzde 25'i para piyasası fonlarında, yüzde 10'u dengeli/karma fonlarda ve yüzde 8'i de diğer fonlarda bulunmaktadır.

KYD ENDEKSLERİ

KYD Fon Endeksleri

26 Şubat 2010 itibariyle KYD Fon Endeks Değişimleri:

Endeksler	Değer	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
A Tipi	540,89	-0,878	-4,438	-6,014	-2,712
B Tipi	1085,1	0,005	0,033	0,185	0,443

KYD DİBS Endeksleri

26 Şubat 2010 itibariyle KYD DİBS Endeks Değişimleri:

Endeksler	Değer	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
30 GÜN	544,49	0,018	0,127	0,558	1,103
91 GÜN	724,01	0,016	0,137	0,652	1,24
182 GÜN	920,01	0,021	0,146	0,738	1,271
365 GÜN	901,85	-0,007	0,04	0,834	1,572
547 GÜN	203,98	-0,025	0,103	0,89	1,832
TÜM	830,99	-0,006	0,098	0,677	1,543

KYD Eurobond Endeksleri

KYD Türk Eurobond Endeksleri'ne ilişkin özet veriler 26 Şubat 2010 tarihi itibariyle aşağıda özetlenmektedir.

Endeksler	Değer	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
USD	223,2	0,54	-0,01	-0,15	0,17
USD - TL	209,13	0,29	1,22	3,3	3,44
Euro	178,51	0,07	0,5	0,62	1,05
Euro-TL	216,67	0,49	2,36	0,5	-1,63

KYD FX DİBS Endeksleri

26 Şubrt 2010 itibariyle KYD FX DİBS Endeks değışimleri:

Endeksler	Değer	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
USD	131,43	0,008	0,038	0,168	0,099
USD - TL	122,24	-0,245	1,268	3,593	3,339

KYD O/N Repo Endeksleri

26 Şubat 2010 itibariyle KYD O/N Repo Endeks değışimleri:

Endeksler	Değer	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
Net	293,19	0,014	0,099	0,425	0,815
Brüt	378,87	0,018	0,127	0,547	1,045

TKYD'DEN

TKYD'nin çalışmaları sekt6r temsilcilerinin etkin katılımları, komite çalışmaları ve Dernek y6netimimizin kamu otoriteleri ile s6rd6rm6ř oldukları lobi faaliyetleri ile devam etmektedir.

2009 yılı içinde yapılan çalışmalar arasında 3.Kolektif Yatırım Araçları End6strisi Sekt6r Toplantısı, İstanbul Finans Merkezi (İFM) Projesi Eylem Planı alışmaları, Kolektif Yatırım Kurumları ve Portf6y Y6neticiliği Kanunu taslağının hazırlanarak SPK'ya sunulması, 10.yıl etkinlikleri ve Dernek y6netiminin kamu otoritesi ile yıl içinde vergi ve mevzuat d6zenlemelerine y6nelik s6rd6rd6ę6 lobi çalışmaları sayılabilir.

TKYD XI.Genel Kurul Toplantısı 16 şubat 2010 tarihinde Grand Hyatt İstanbul'da 39 6yenin katılımıyla yapılmıştır.

Genel Kurul Toplantısı sonrasında yapılan TKYD Y6netim Kurulu Toplantısı'nda Garanti Portf6y Y6netimi A.ř. Genel M6d6r6 G6r ağdaş TKYD Y6netim Kurulu Başkanlığına yeniden seçilmiştir. Derneğimizin Başkan Yardımcılığı g6revine ING Portf6y Y6netimi A.ř. Y6netim Kurulu 6yesi Sayın Didem Gordon, Genel Sekreterliğe Oyak Yatırım Menkul Değerler A.ř. Genel M6d6r Yardımcısı Sayın Tayfun Oral yeniden seçilmişlerdir.

2 yıllığına seçilen yeni d6nem Y6netim Kurulu ve Denetim Kurulu 6yeleri aşağıdaki şekildedir;

Y6NETİM KURULU

G6r ağdaş	Garanti Portf6y Y6netimi A.ř.
Didem Gordon	ING Portf6y Y6netimi A.ř.
Tayfun Oral	Oyak Menkul Değerler A.ř.
Alp Keler	Fortis Portf6y Y6netimi A.ř.
Celal Reyhan	Ziraat Portf6y Y6netimi A.ř.
Cem Yalçınkaya	Ak Portf6y Y6netimi A.ř.
G6lsevin Yılmaz	Yapı Kredi Portf6y Y6netimi A.ř.
G6rman Tefvik	İş Portf6y Y6netimi A.ř.
Namık Aksel	HSBC Portf6y Y6netimi A.ř.
6mer Yenidoğan	TEB Portf6y Y6netimi A.ř.
6zg6r G6neri	Finans Portf6y Y6netimi A.ř.

DENETİM KURULU

Cenk Aksoy	İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Fatih Arabacıoğlu	Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.
Halim Çun	Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.

Genel Kurul Toplantısı sonrası yapılan Yönetim Kurulu Toplantısı'nda Dernek çalışmalarının aktif olarak yürütülmesinde önemli rol oynayan Çalışma Komiteleri'nin başkan ve başkan yardımcıları da yeniden belirlendi.

Mevzuat Komitesi : Başkan Didem Gordon
Vergi Komitesi : Başkan Murat Ögel
Strateji Komitesi : Başkan Cem Yalçinkaya
İletişim Komitesi : Başkan Alp Keler
Eğitim Komitesi : Başkan Dilek Gülensoy
Endeks Komitesi : Başkan Cenk Aksoy
Sınıflandırma ve Derecelendirme Komitesi : Başkan Celal Reyhan
Açık Platform Teknik Komitesi : Başkan Celal Reyhan