



Yabancı yatırımcıların gözü halen Türkiye’de...

Bir önceki sayımızda yatırımcı ilişkileri stratejik planlama çalışmaları kapsamında yatırımcı tabanının genişletilmesi için yatırımcı hedeflemesi konusuna değinmiştik. Yatırımcı tabanının genişletilmesi, yatırımcı ilişkileri birimlerinin en temel hedeflerinden biri. Nitekim hem hissenin yukarı yönlü performansı hem de derinlik kazanarak oynaklığının azalması açısından büyük önem arz ediyor. Aslında yatırımcı ilişkileri olarak yaptığımız birçok çalışma dolaylı ya da dolaysız olarak yatırımcı tabanının genişletilmesini hedef alıyor. Örneğin analistlerle ilişkilerimiz ya da şirketlerimiz hakkında yazılan raporların içeriğini güçlendirmeye yönelik çalışmalarımız bile nihai olarak daha fazla yatırımcıya daha doğru bilgi ile ulaşabilmemiz amacına hizmet ediyor. Burada önemli olan hedeflerimizi net olarak belirlememiz ve proaktif stratejilerle bu hedefler üzerine odaklanmamız. Sıradan ve iyi yatırımcı ilişkileri yöneticilerini ne kadar reaktif ya da proaktif olduklarının belirlediğine inanıyorum.

Geçtiğimiz yazımda da belirttiğim gibi yatırımcı tabanını düşünürken hem yerli hem de yabancı yatırımcıları hedeflememiz büyük önem arz ediyor. Şu anda proaktif çalışmalar daha çok yabancı yatırımcıları hedef alsa da; ülkemizde kurumsal yatırımcı tabanının büyümesi ile bu alanda da bizlere önemli sorumluluklar düşüyor. Türkiye’deki portföy yönetim şirketleri ile de toplantılar düzenlemek; onların şirketlerimiz hakkında yeterli bilgi donanımına sahip olmalarını sağlamak yatırımcı ilişkileri birimlerinin en temel görevlerinden biri. Yatırımcı ilişkileri internet sitelerimizde tüm bilgilerin mümkün olduğunca eşzamanlı olarak Türkçe ve İngilizce yayınlanması; konferans ve roadshowlarla ilgili sunumlara internet sitelerimizde de yer verilmesi bilgilerin eşit zamanlı olarak güncellenmesine aracı olabiliyor. Son dönemlerde düzenlenen konferanslarda yerli portföy yönetim şirketlerini de görüyor olmak ise bizi bu konuda daha fazla cesaretlendiriyor. Bu ilginin giderek artacağını ümit ediyorum.

Ocak ayının başlaması ile konferans ve road-show sezonu da başlamış oldu. Bu hafta Londra’da bir yatırımcı konferansındaydım. Konferansta yabancı yatırımcıların Türkiye’ye ilgisinin halen çok yüksek olduğunu gördük. Her ne kadar pek çok fon Türkiye’den son dönemlerde çıkmış olsa da çoğunun tekrar girmek için doğru zamanı gözlediğini anlıyoruz. Bazı uzun vadeli “long-only” fonların son günlerde piyasaya tekrar girmeye başladığını gözledik. Ancak yatırımcıların önemli bir kısmı halen özellikle ekonomik eğilimler konusunda oldukça endişeli gözüküyorlar.

Bu sene özellikle aracı kurumların makro varsayım ve beklentileri ile şirketlerin beklentileri arasında önemli farklar var. Yatırımcıyı en çok bu konu rahatsız ediyor. Şirketler daha iyimser; aracı kurumlar ise daha kötümser gözüküyor. Burada şirketlerin yatırımcılara kendi varsayımlarını iyi anlatmaları, sektörlerinde gözledikleri eğilimleri varsa erken uyarı sistemlerini aktarmaları ve farklı makro senaryolara nasıl hazırlandıklarını açıklayabilmeleri büyük önem taşıyor. Tabi makro senaryoların şekillenmesinde küresel ekonomideki gelişmeler çok önemli rol oynuyor. Bunun yanı sıra yurtdışındaki yatırımcıların Merkez Bankası politikalarını anlamakta özellikle zorluk çektiklerini görüyoruz. Dolayısı ile bu politikalara ve sektörlerimize ilişkin etkilerine yönelik iletişimin de doğru yapılması gerekiyor. Tüm bunlar bu dönemlerde şirketimiz kadar ekonomiye ilişkin gelişmeleri de iyi takip etmemiz gerektiğini bir kez daha gösteriyor. 31 Ocak’ta bu konuda çok değerli iki konuşmacıyı; Sn. Atilla Yeşilada ve Güldem Atabay’ı ekonomi sohbetlerimizde ağırlayacağız. Bu toplantıların; özellikle gündemde makro soruların bu denli ağırlıklı olduğu şu günlerde, çok önemli olduğuna inanıyorum. Hepinizi bu değerli konuşmacılarımızla birlikte gündemi, beklentileri ve varsayımlarımızı tartışmaya bekliyoruz.

Funda Güngör Akpınar

Yönetim Kurulu Başkanı