



Bir Yatırımcı Konferansının Ardından...

Başak Öge- TÜYİD Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Bank of America Merrill Lynch'in uzun yıllardır Miami'de düzenlediği, küresel gelişmekte olan piyasalardaki şirket ve bankalarla bu piyasalara yatırım yapan fon/yatırımcıların bir araya geldiği, finansal piyasaların en yüksek katılımlı konferanslarından olan ve artık adeta gelenekselleşen "Emerging Markets Debt and Equity Conference" bu yıl yine 28-31 Mayıs 2019 tarihlerinde gerçekleşti.

Geçmişte sadece bono yatırımcıları ve ihraççularına yönelik olan bu konferans, son 2-3 yıldır hisse senedi piyasalarına da yatırım yapan yatırımcıları ve dolayısıyla bono ihracı olmasa bile halka açık olan şirketleri de kapsamaya başladı. 190'ın üzerinde bono ihraççısı ve/veya hisseleri halka açık olan şirket ve bankaların katıldığı bu konferansa Türkiye'den de Akbank, Arçelik, Coca-Cola İçecek, Garanti Bankası, İş Bankası, Koç Holding, Şişecam, Türk Telekom, Turkcell ve QNB Finansbank olmak üzere toplam 10 Türk şirketi ve banka katıldı. Bu isimlerin çoğunun TÜYİD üyesi olup, büyük bir kısmının da derneğimiz yönetim kurulu üyelerinden oluştuğunu görmek sevindiriciydi.

Konferans süresince, bir taraftan küresel ekonomi ve politikalar üzerine paneller devam ederken, diğer taraftan biz katılımcı şirketler tüm gün süren birebir yatırımcı toplantıları gerçekleştirdik. Türk şirket ve bankalarına yatırımcılardan yoğun toplantı talebi geldiğini gözlemekle birlikte, toplantıların içeriğinde geçmişe göre bir fark vardı; kendi faaliyetlerimize, sektörlerimize yönelik bilgi paylaşımının yanı sıra bu kez ülkemiz ekonomisine ve politik ortama yönelik yatırımcılardan gelen sorulardaki artış, toplantıların neredeyse yarı zamanını aldı. Böyle dönemlerde, yatırımcılarla bir araya gelmenin ve yatırımcı ilişkilerinin önemi bir kez daha öne çıkmakta... Konferansa katılan biz Türk şirket ve bankalarının güçlü mali yapıları, risk yönetmekteki tecrübeleri, sektörlerindeki piyasa hakimiyetleri, yüksek kurumsal yönetim seviyeleri yatırımcıların genel endişe seviyesini bir miktar azaltırken, olumsuz piyasa koşulları doğrultusunda Türk hisse senetleri ve bono varlıklarının fiyatlarının mevcut seviyeleri ile daha da cazip hale gelmesi, bir "alım fırsatı" olarak görmelerine imkan vermektedir. Sanırım bu toplantıları gerçekleştiren tüm Türk şirket ve banka temsilcilerinin ortak hedefi, risk algısının en hızlı

göstergesi olan CDS'lerin 500 baz puanların üzerinde seyrettiği bu dönemde, yatırımcıların portföylerindeki Türkiye varlıklarını azaltmalarına engel olmak ve hatta pozisyonlarını arttıracak "yatırım hikayesi"ni doğru ve adil bir şekilde aktarmaktı. Küresel anlamda, volatilitenin önümüzdeki dönemde sadece gelişmekte olan değil, gelişmiş piyasa finansal varlık fiyatları için de yüksek olacağı beklentileri panellerde de vurgulanırken, yatırımcıların radarında ve hatta portföylerinde kalmak, belirsizliklere karşı şirket/banka ve ülke bazında riskleri bertaraf edecek tüm senaryoların hazır olduğuna yatırımcıları ikna etmek de, yine biz yatırımcı ilişkilerine düşen görevler arasındaydı.

Öncelikli hedefimizin ülkemiz ekonomisine ve ilgili şirketlerimize güven tahsisi olduğu aşikâr olan bu toplantılarda, yatırımcılardan Türk şirket ve bankalarının bilgi şeffaflığı, kurumsallığı, sürekli diyaloga açık olmaları gibi yatırımcı ilişkilerinin "olmazsa olmaz"larının Latin Amerika veya Ortadoğu'dan katılan diğer gelişmekte olan piyasa şirket ve bankalarına kıyasla çok daha ileri düzeyde olduğunu iletmeleri ise, bir TÜYİD Yönetim Kurulu üyesi olarak en çok gururlandığım anlardandı.

Elbette, sektördeki güncel trendleri, yatırımcı tercihlerini, beklentilerini şekillendiren faktörleri yakından izleyerek, bu yönde eğitimlerimiz, çalışmalarımız ile ülkemizde "en iyi örnekler"in sayısını arttırarak çitayı hep daha da yükseğe

çıkarmaya devam edeceğiz. Bu anlamda derneğimizin ülkemize portföy yatırımı çekmek yönünde yüklendiği misyonunu bir kez daha hatırlayarak, Türkiye'de yatırımcı ilişkileri faaliyetlerinin bu seviyelere gelmesine katkıda bulunan öncelikle tüm TÜYİD kurucu üyelerine olmak üzere, tüm üyelerimize ve meslektaşlarıma teşekkür ederim.