



Yatırımcı İlişkileri Bölümleri ve Kurumlar Sıradışı Yeni Yatırımcılara Erişmeye Ne Kadar Hazır?

CİHAT TAKUNYACI / TÜYİD Yönetim Kurulu Üyesi – BNY Mellon Türkiye Temsilcisi

Dünyanın en büyük saklama kurumu BNY Mellon'un Cambridge Üniversitesi ile işbirliği ile hazırladığı ve 2018 yılı başında kamuoyu ile paylaştığı rapor, dünyadaki bir çok Merkez Bankası ile birebir görüşme tekniği ile toplanan bilgilerle bu kurumların yatırım stratejileri ve operasyonel özellikleriyle ilgili en son eğilimlere değiniyor. Görüşülen merkez bankaları her ne kadar aktif büyüklüğü, bağlı oldukları ekonomilerden kaynaklanan öncelikleri açısından farklı konumda olsalar da, rapor genel olarak uygulanan tatbikatlar, eğilimler ve korelasyonlara ışık tutuyor.

Genel olarak merkez bankalarının gitgide artan hızda yatırım ve alım/satım aktivitelerinde geleneksel sınırların dışına çıkmaya devam ettikleri görülmektedir. Bu durum öncelikle bu kurumların mevcut operasyonel altyapılarının değişmesine ve hatta dışarıdan çözümler aramalarına neden olmaktadır. Bu değişimlerden en önemlilerinden biri, ankete katılan merkez bankalarının %39'unun hisse senetlerine yatırım yapmakta olmalarıdır. Bununla beraber anket, merkez bankaları için aşağıdaki başlıkları öne çıkarmaktadır. Ankete katılan merkez bankalarının:

- %39'u hisse senetlerine yatırım yapmaktadır.
- %61'i Repo piyasalarına aktif katılmaktadır.
- %39'u vadeli mevduata yatırım yapmaktadır.
- 1/3'i yeni piyasalara veya yeni varlık sınıflarına yatırım yapmayı planlamaktadır.
- 1/3'i ellerindeki menkul kıymetleri ödünç vermektedir.
- %72'si türev ürünlerini yatırım stratejilerinin bir parçası olarak kullanmaktadır.
- %44'ü türev ürünlerini kullanırken CSA/ISDA gibi standard anlaşmaları kullanmaktadır.
- Yaklaşık yarısı teknolojik altyapılarını yükseltmeyi planlamaktadır.

Merkez bankaları artan sofistikasyon ve yenilikler eşliğinde geleneksel parametrelerin ötesinde yatırım yapabilme isteği ve kabiliyetine erişmeye çalışmaktadırlar. Bu tür alternatif yatırım alanları ise yeni uzmanlıkları gerektirmektedir. Katılımcıların üçte birinin yeni piyasa ve varlık sınıflarına yatırım yapma planlarının arkasında en önemli motivasyon getirileri artırmak olarak gözükmektedir. Bu amaçla hisse senedi, şirket bonoları, gayrimenkul gibi alanlar öne çıkmaktadır. Her ne kadar, artan trendine rağmen, merkez bankalarından yükselen piyasalardaki bu tip varlıklara yatırım iştahı çok büyük olmasa da özellikle Çin RMB para birimi payını artırmakta ve Japon Yen'inden sonra ikinci Asya para birimi olarak bu portföylerde görülmektedir.

Bu bulgulara ek olarak yine BNY Mellon tarafından 2017 yılında 51 ülkeden 537 Yatırımcı İlişkileri profesyoneliyle yapılan anket sonuçlarına göre, global jeopolitik riskler, kurlardaki hareketlilik ve yükselen piyasalardaki büyüme trendlerinin oynaklığının en önemli endişe kaynağı konular olduğu ortaya çıkmıştı.

Tüm bunlar ışığında yatırımcı ilişkileri uzmanlarını yatırımcı hedeflemesinde daha zorlu zamanların beklediğini ancak gerekli yetenek ve bilgilerle donatılırsa merkez bankaları gibi derin havuzlara erişimin de mümkün olduğu görülmektedir. Zor ama imkansız değil.

Kaynaklar:

<https://www.bnymellon.com/emea/en/our-thinking/central-banking-annual-report.jsp>
<https://www.bnymellon.com/us/en/our-thinking/investor-relations-in-the-drivers-seat.jsp>