

Haziran 2015



Uluslararası Yatırımcıların Yönü ve Yaz için Hatırlatmalar

Sevgili Okuyucularımız,

Yılın yarısını tamamladık. Yılsonu ve ilk çeyrek sonuçlarını açıkladığımız yoğun bir süreçten geçtik. Bu süreçte 2015 yılı için önemli veriler de açıklanmaya devam etti. Özellikle uluslararası yatırımcıların bakış açısından ülkemizdeki yatırımların görünüşü nedir? Kimler ne tür yatırım kararları almışlar birlikte değerlendirelim.

2015 yılının ilk çeyreğini değerlendiren ve Ipreo ile işbirliğinde hazırladığımız Flow of Funds raporumuzun sekizinci sayısına göre yabancı yatırımcılarda fon çıkışı gözleniyor. Bu veri Borsa Trendleri raporumuzun ilk çeyrek sonuçlarıyla paralel.

Türkiye ve ardından gelen Polonya önemli bir sermaye çıkışı yaşarken, Macaristan'da durum nispeten durağan. Büyüme ve değer odaklı yatırımcılar pozisyonlarını değiştirdiler. Değere dayalı yatırım yapan yatırımcılar birinci çeyrekte alıma devam ederken, büyüme odaklı yatırımcılar geri çekildi. Bu arada hatırlatmak isterim ki büyüme odaklı yatırımcılar Doğu Avrupa bölgesinde son üç çeyrektir satış pozisyonundalar. Bu noktada Kuzey Amerikalı yatırımcıların, Batı Avrupa ve İskandinavyalı yatırımcılara paralel olarak net satışa geçtiklerini not etmemiz gerek. İngiltere menşeli yatırımcılar ise zaten üç çeyrektir negatif pozisyonlardalar.

Bu çıkışa rağmen, ilk çeyrek sonuçlarında Borsa Trendleri raporunda da yazdığı gibi, en yüksek portföy değerine sahip yabancı yatırımcılarda ilk üçü hala ABD, İngiltere ve Lüksemburg menşeli yatırımcılar oluşturuyor. Dolayısıyla Londra ve New York hala menzildeki önemli roadshow lokasyonları olarak konumlanmayı sürdürüyor.

Önümüzde yaz tatili ile hafifleyen bir döneme giriyoruz. Aslında bu dönem sizler için de aktivite ve yatırımcı ziyaretlerinizi gözden geçirmek için fırsat. Dernek olarak biz de farklı sektörler için Yatırımcı İlişkileri açısından fırsatların, sorunların neler olduğunu, sektördeki son gelişmeleri sizlerle eğitim programlarımızda tartışmaya başladık. Bu amaçla düzenlediğimiz Yatırımcı İlişkileri Sektör Buluşmalarının ilki Gayrimenkul ve İnşaat sektöründe gerçekleşti. Sayın Haluk Sur, Sayın Elvin Dağlier ve Sayın Haluk Yükler'in sunumlarıyla katılımcıların oldukça ilgisini çeken önemli konularda görüşme fırsatımız oldu. Bu seri önümüzdeki günlerde de devam edecek. Takibinizi öneririm.

Son dönemde sıkça duyduğunuz tabana yönelik faaliyetlerimiz de devam ediyor. TÜYİD adına Başkan Yardımcısı sıfatıyla ben ve TÜYİD Mevzuat Çalışma Grubu Eşbaşkanı Eser Taşcı İstanbul Üniversitesi Sermaye Piyasaları Araştırma Merkezi'ni (SERPAM) ziyaret ederek öğrencilerimizle buluştuk. Yeni dönemde Yatırımcı İlişkileri konusunu genç arkadaşlarımıza anlatmaya ve bu konuda yetişmelerine katkı vermeye devam edeceğiz.

Yaz dönem ile zirve hazırlıklarımız ve çalışma grupları toplantılarımız başladı. Üyelerimizin katılımlarını bir kez daha önermek isterim.

Son olarak her zaman Başkan'ın ağızından okuduğunuz bu köşede neden beni gördüğünüzden bahsetmek istiyorum. Yönetim Kurulumuzu sizlerle buluşturduğumuz fırsatları artırmak istiyoruz. Çeşitli dönemlerde farklı Yönetim Kurulu üyelerimizin görüşleri yine burada sizlerle buluşacak.

Mutlu ve verimli bir yaz dönemi dilerim.

Onur Öz

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

