



Cihat Takunyacı
BNY Mellon Türkiye
Ülke Temsilcisi

BNY Mellon 2015 Global Yatırımcı İlişkileri Anketi Ana Bulguları

BNY Mellon, her yıl dünyanın tüm bölgelerinden kurumların Yatırımcı İlişkileri birimlerinin katılımıyla gerçekleştirdiği anketin onuncusunun sonuçlarını açıkladı. 54 ülkeden 550 şirketin dâhil olduğu çalışma Harvard Business School ve Cornell Üniversite'leri tarafından yorumlandı. 2015 yılı çalışması, dünyadaki Yatırımcı İlişkileri (IR) bölümlerinin çabalarını analistlere yoğunlaştırarak, yönetim kademelerini yatırımcılar nezdinde daha görünür yapmaya ve kendi organizasyonlarında IR bölümünün varlığını daha da güçlendirmeye çalıştıklarını işaret etmektedir. Bu daha önceki yıllarda gördüğümüz yalnızca mevcut yatırımcıları elde tutmaya ve yeni ilişkilere orantısız olarak daha az zaman harcamaya yönelik çabalarından daha farklı görülmektedir. Genel olarak bakıldığında aşağıdaki ana başlıklar, global Yatırımcı İlişkileri'nde gözlenen ana temalar olarak özetlenebilir:

a) Global Piyasalara Güven

Şirketlerin kurlardaki değişimlerin global mali sistemin dengesini bozacağı beklentisi 2013 yılında 8. sıradayken 2015'te 3. sıraya çıkmıştır. Sistemik piyasa riskleri ve politik riskler ise 1. ve 2. sıradaki yerlerini korumaktadır. Kurlara karşı en fazla korku Latin Amerika ve Gelişmiş Asya ülkelerinde görülmektedir.

b) Başarının Ölçülmesi

Son 5 yıllık dönemde, genel Yatırımcı İlişkileri başarısını ölçmede, şirketler hem niteliksel hem de niceliksel ölçüm yöntemlerine artan derecede önem vermeye devam ettiler. Ankete katılan şirketlerin %59'u 2015 yılı için Yatırımcı İlişkileri yetkililerinin maaş ve prim hesaplamalarını bazı Yatırımcı İlişkileri aktivitelerine bağladıkları görülmüştür. Gerçekten de, maaş ve primlerin bu aktivitelere bağlandığı şirketlerde, bunun yapılmadığı kendi büyüklüğündeki şirketlerden %40 daha fazla yüz yüze yatırımcı toplantısı gerçekleştirildiği ortaya çıkmıştır.

c) Sell-Side Dinamiklerindeki Değişim

Şirketlerin %72 gibi büyük bir bölümü, sell-side analistlerin şirketin bir yıllık performans analizini başarılı bulurken, 3-5 yıllık dönemi kapsayan analizlere güvenlerinin son derece azaldığı ve sadece %36'lık bir grubun bu projeksiyonların doğruluğuna ikna olabildiğini göstermektedir. Buna rağmen, sell-side araçları şirketlerin %76'sı için yatırımcı yönetimi amaçlı ana partner olduğunu göstermekte, non-deal roadshowları onlarla organize etmektedirler. Aynı zamanda, sell-side kullanmayan şirketlerin oranı 2012'ye göre ikiye katlanarak 2015'te %10'a çıkmıştır.

d) Global İmkânlar

Yeni sermaye temini için şirketler ABD ve İngiltere piyasalarına yoğunlaşmaya devam etmişlerdir. Almanya ilk 5 ülke grubuna dahil olmuş, 2013 yılında 7. sıradayken 2015'te 4. sıraya çıkmıştır. Yeni sermaye için en çok ilgi Asya-Pasifik ve Latin Amerika'dan gelmektedir. Çin'in de bu tip şirketler için yeni bir fon kaynağı haline geldiği görülmektedir (2013'te 5. sıradayken 2015'te 3. sıraya çıkmış ve daha çok Latin Amerikan ve Orta Doğu'da kurulu şirketler erişmiştir).

lke Varlık Fonlarına erişim de şirketlerin yatırımcıya erişim türleri açısından önemini artırmaktadır. 2013 yılında şirketlerin %57'si bu tip fonlara son bir yıllık dönemde erişmeye çalıştığını beyan ederken bu oran 2015'te %65 olmuştur.

e) Sorumluluk Almada Değişim

2013 yılından beri Yönetim Kurullarının yatırımcıya erişim konularına katılması neredeyse ikiye katlanmış ve %24'ten 2015 yılında %49'a çıkmıştır. Özellikle Gelişmiş Asya, Doğu Avrupa ve Batı Avrupa bu konuda başı çekmektedir. Latin Amerika'da bu katılım neredeyse dört misli olmuş ve 2015 yılında %51'e çıkmıştır. Kuzey Amerika bu konuda %26 ile çok geriden gelmektedir.

şirketlerin evre/Sosyal /Yönetişim (ESG)konularına daha çok önem veren yatırımcıları hedeflemeleri konusunda büyük bir çıkış gözlenmektedir. şirketlerin %47'si ESG konusunun Yatırımcı ilişkileri stratejilerinin bir parçası olduğunu beyan etmişlerdir. Bunun nedenini de bu tip yatırımcıların daha uzun vadeli yatırım perspektifi olduğunu düşünmeleridir. Ayrıca daha çok sayıda şirketin Kurumsal İletişim ve Kurumsal Yönetişim konularında kendi politikalarını ortaya koymaya başladığı görülmektedir (2013'te %37 iken 2015'te %46'ya çıkmıştır.)

Çalışmanın tamamına aşağıdaki linkten ulaşılabilir:

<http://www.adrbnymellon.com/files/PB44206.pdf>