



ИНВЕСТИЦИИ В ТУРЦИИ

National Association of Financial Planners (NAFP, www.nasfp.org)

1 Июня 2024 online

Associate Professor
Sezer Bozkus Kahyaoglu
CIA, CFE, CFSA, CRMA, CPA

Izmir Bakircay University, Management Department, Türkiye

College Of Business & Economics, Department Of Commercial
Accounting, University Of Johannesburg, South Africa

Financial Governance Department, UNISA, South Africa

Sezer.Bozkus@bakircay.Edu.Tr



Спасибо за любезное приглашение

Содержание:

Экономика

Финансовые рынки

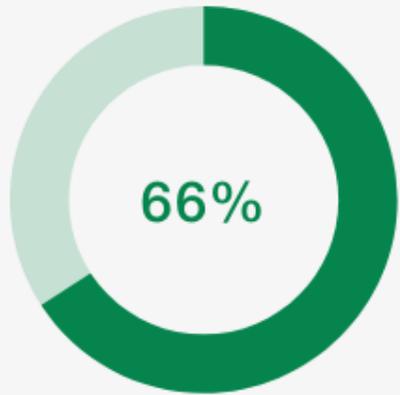
Инвестиционные идеи

Регулирование

Рекомендации

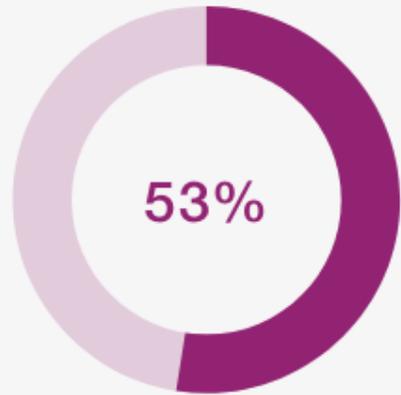


«Как вы ощущаете перспективы мира?»



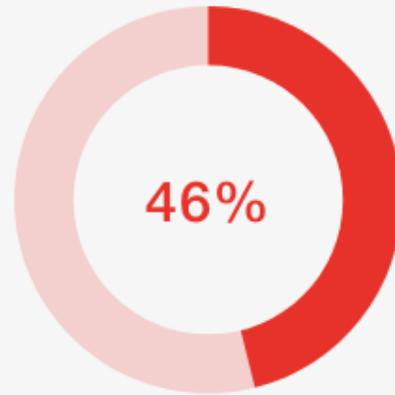
1st

Extreme weather



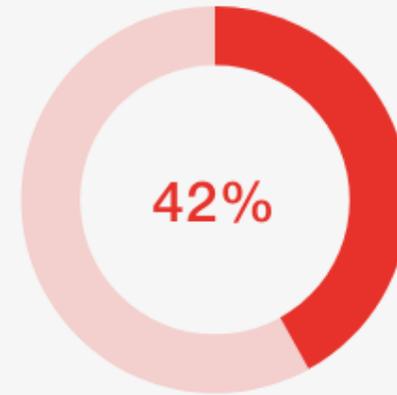
2nd

AI-generated
misinformation
and disinformation



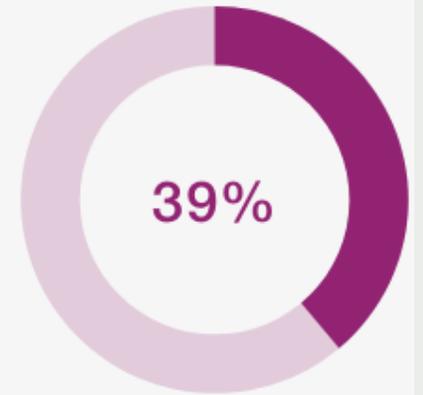
3rd

Societal and/or
political polarization



4th

Cost-of-living crisis



5th

Cyberattacks

Волатильность

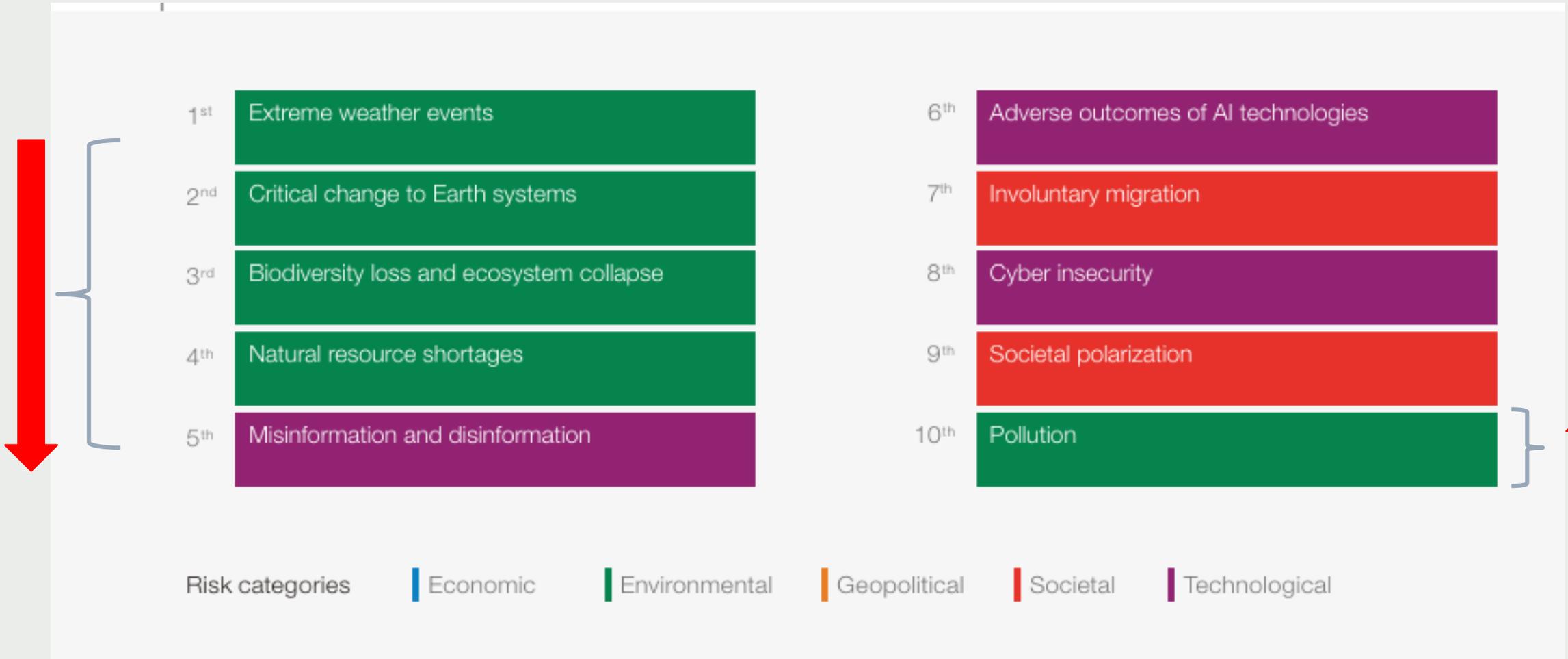
Неопределенность

Сложность

Неоднозначность

Глобальные риски

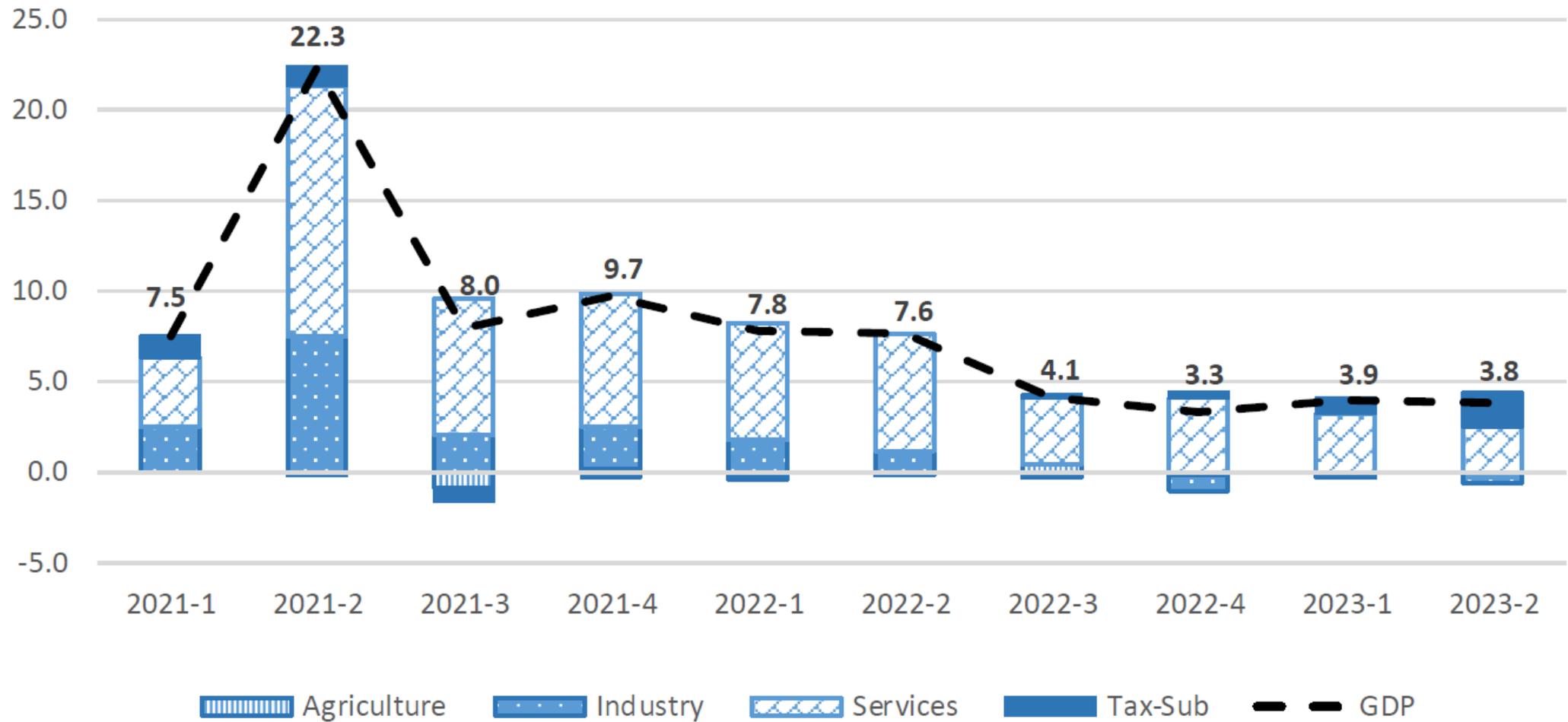
Ранжированы по значимости в долгосрочной перспективе (10 лет)



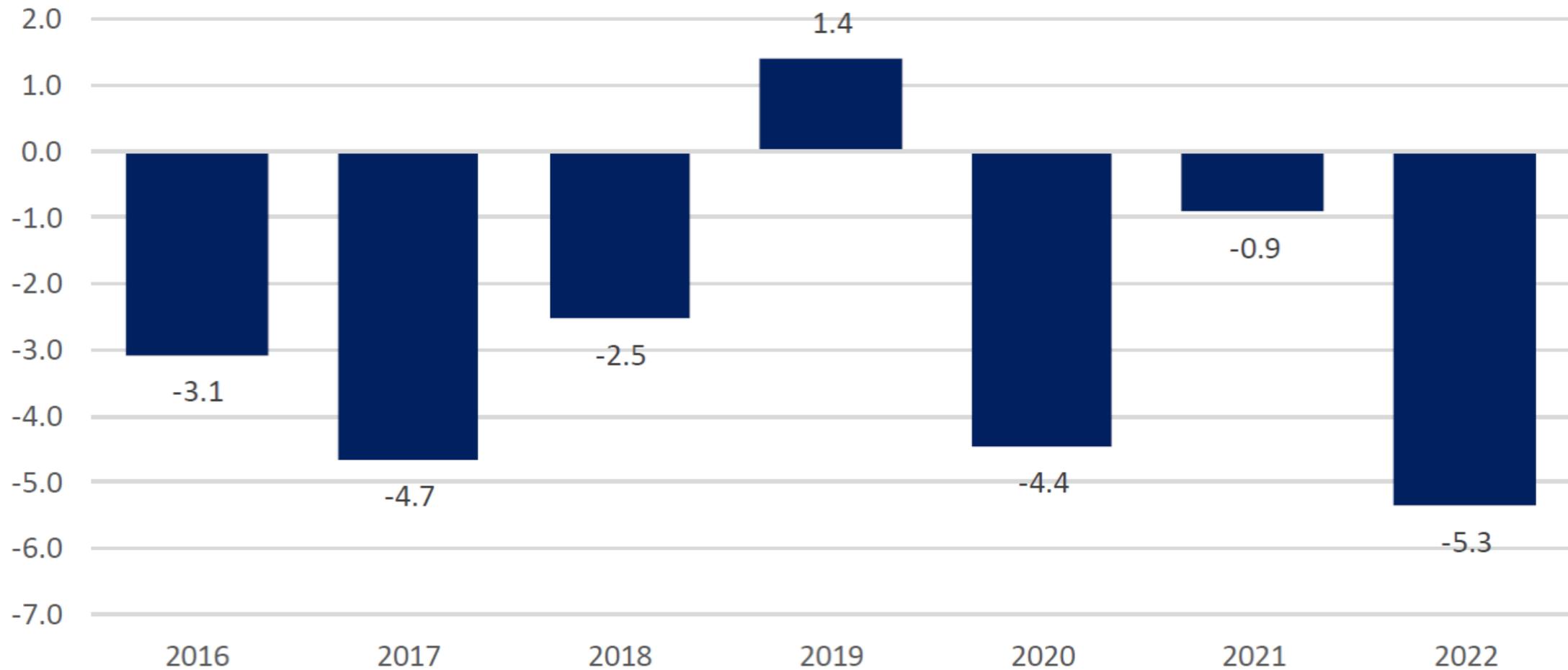


ОБЗОР ТУРЕЦКОЙ ЭКОНОМИКИ

Рост ВВП и вклад в рост ВВП секторов экономики (в процентах)



Дефицит текущего счета / ВВП (%)



**Ключевые
события и
проблемы,
вливающие
на
экономику
Турции**

Несмотря ни на
что, мы являемся
17-й по величине
экономикой
в мире.



Экономи-
ческое
влияние



Социаль-
ное
влияние

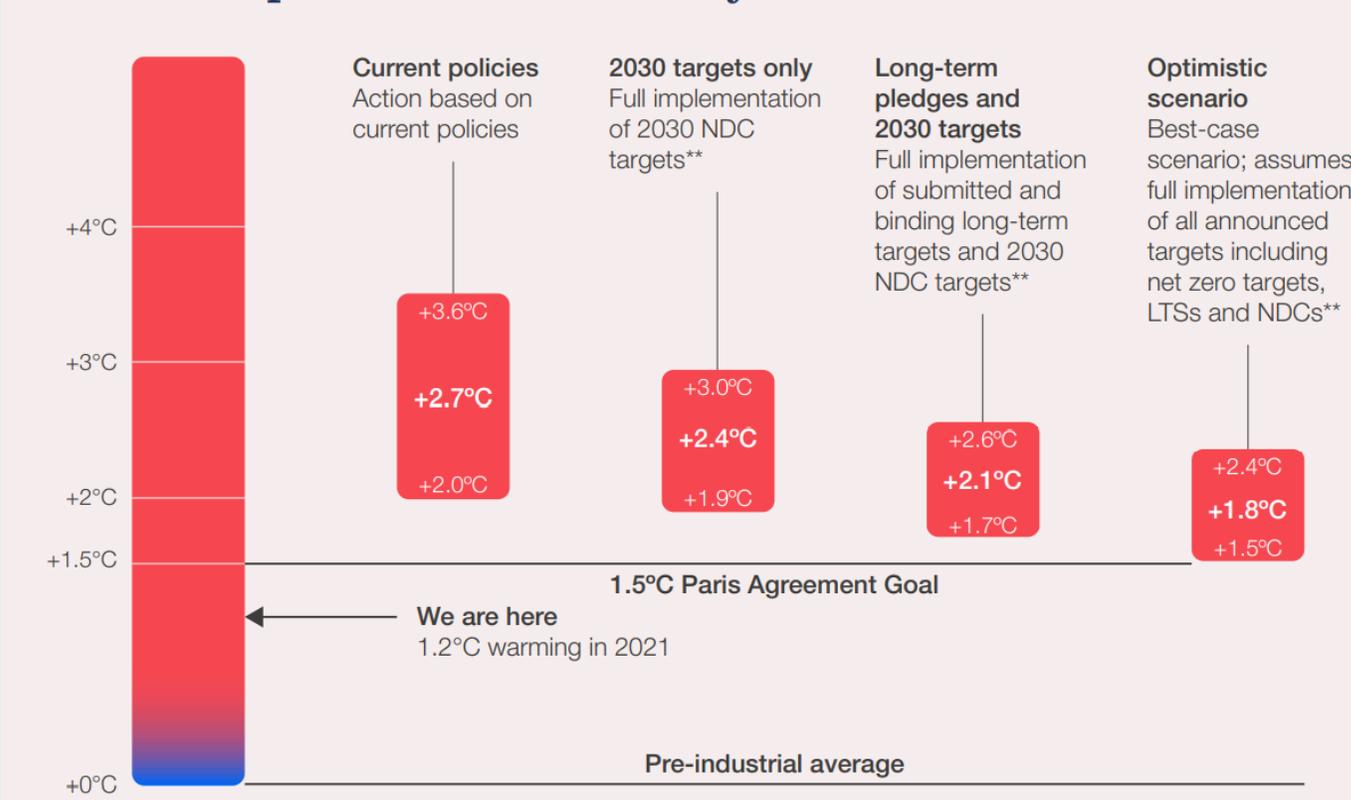


Полити-
ческое
влияние

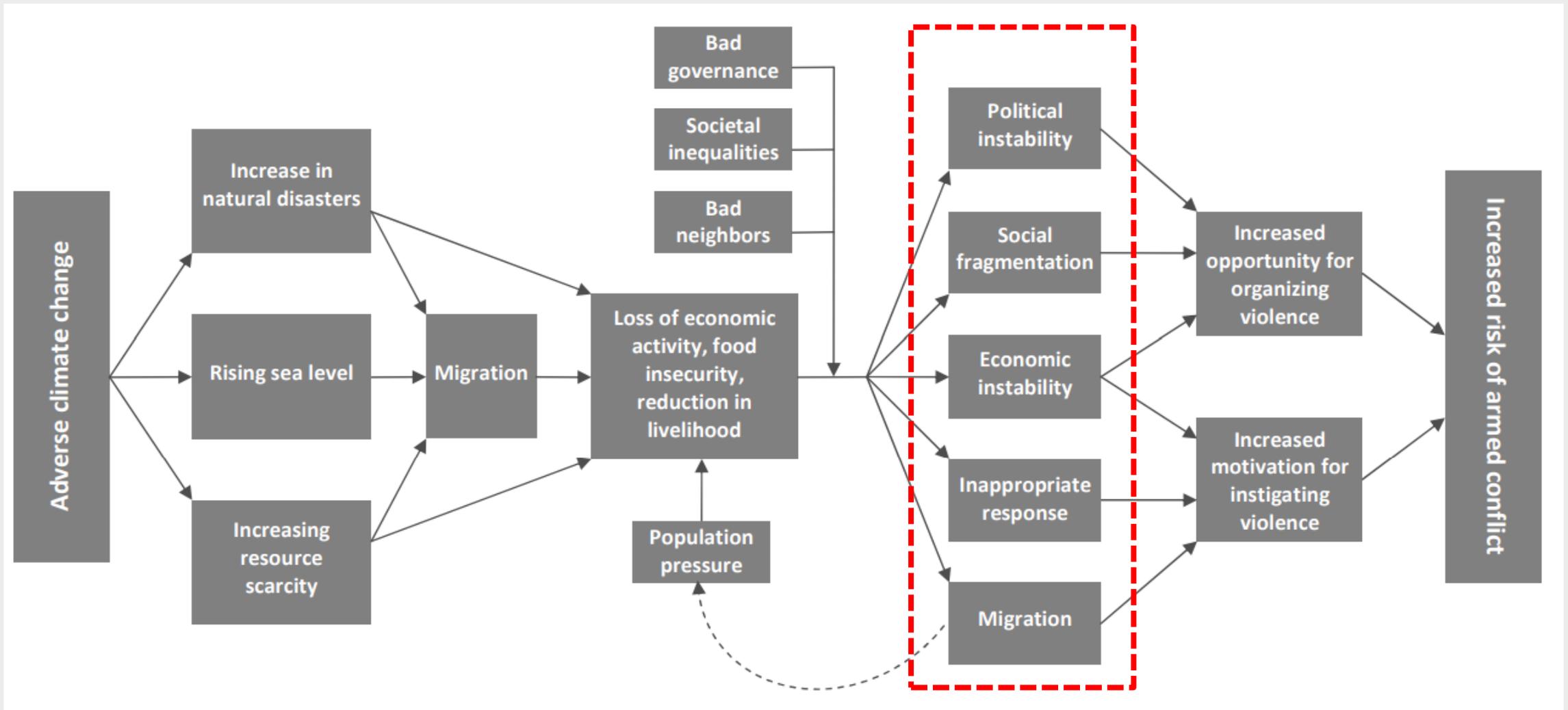
Сценарный анализ рисков, связанных с изменением климата и вооруженными конфликтами

Поскольку риски, связанные с климатом и вооруженными конфликтами, по своей сути более сложны и долгосрочны, чем большинство традиционных бизнес-рисков, анализ сценариев необходим организациям для понимания физической, экономической и нормативной связи между будущими климатическими воздействиями и функционирования бизнеса и цепочки поставок.

Global Temperature Scenarios by 2100

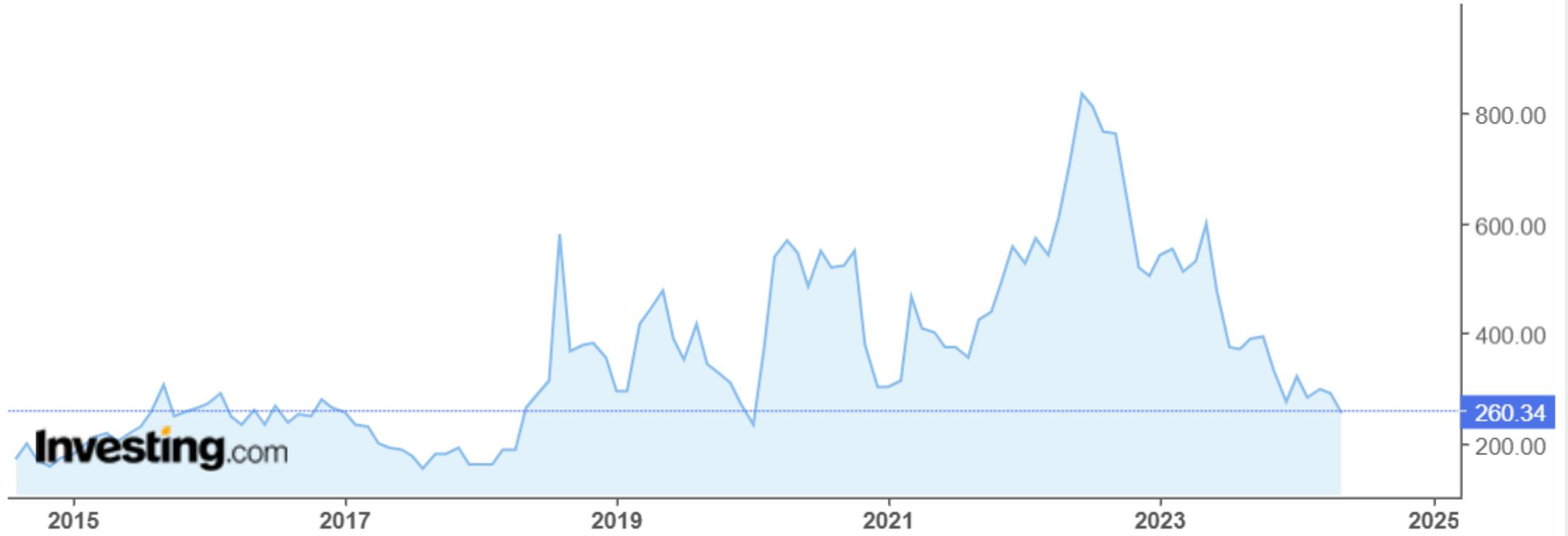


Риски, связанные с климатом и вооруженными конфликтами



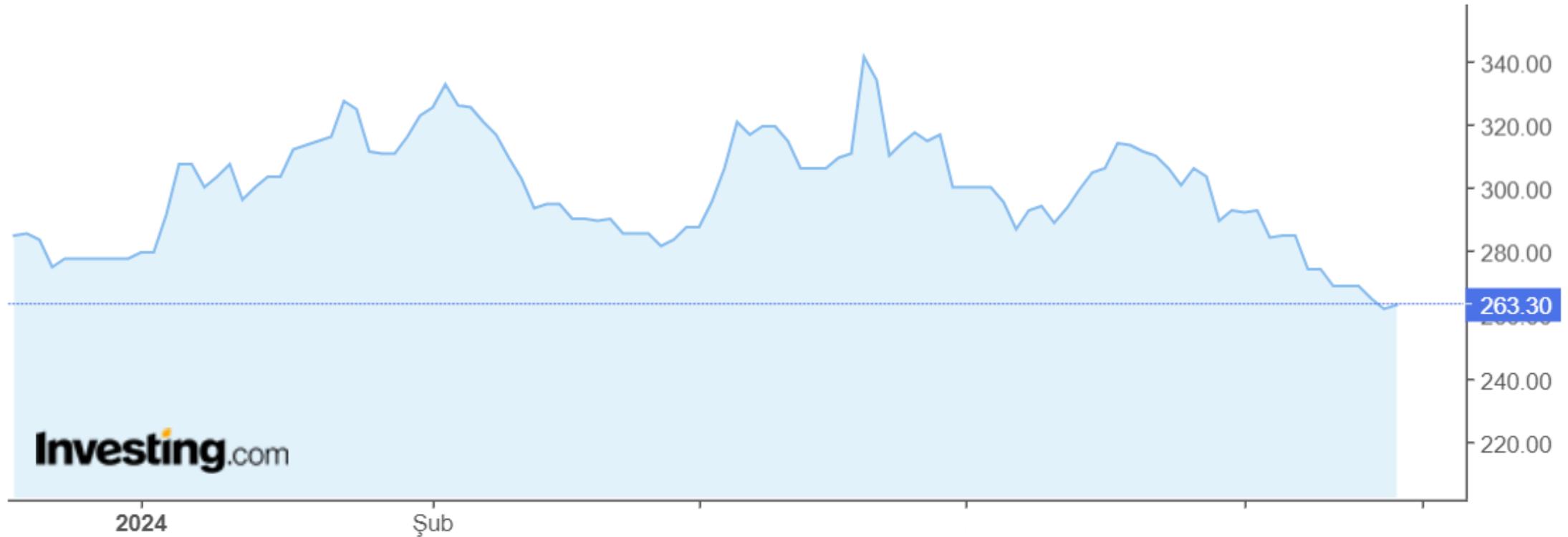
Published on Investing.com, 22/May/2024 - 8:03:47 GMT, Powered by TradingView.

Turkey CDS 5 Years USD, Türkiye, İstanbul:TRGV5YUSAC=R, M



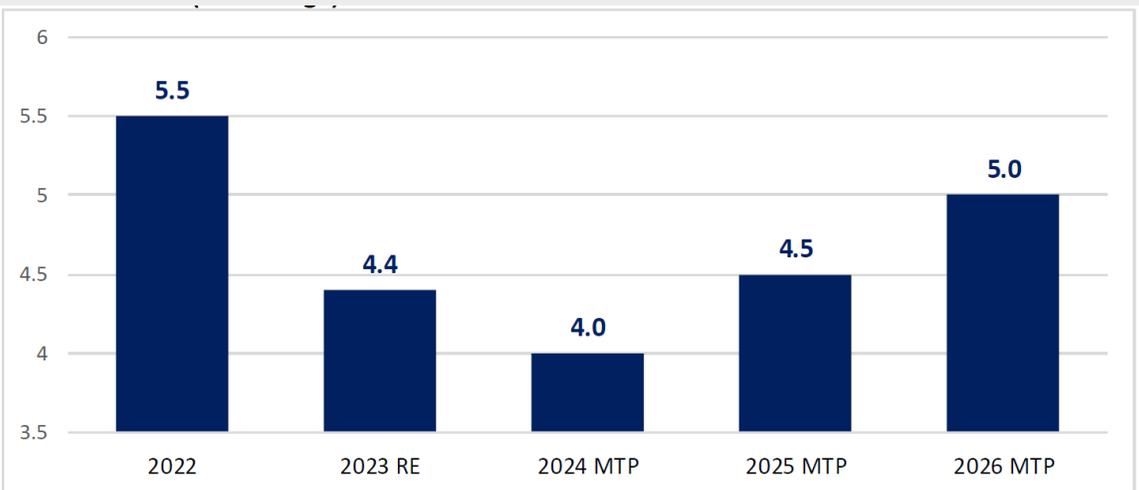
Published on Investing.com, 21/May/2024 - 18:04:06 GMT, Powered by TradingView.

Turkey CDS 5 Years USD, Türkiye, İstanbul:TRGV5YUSAC=R, D

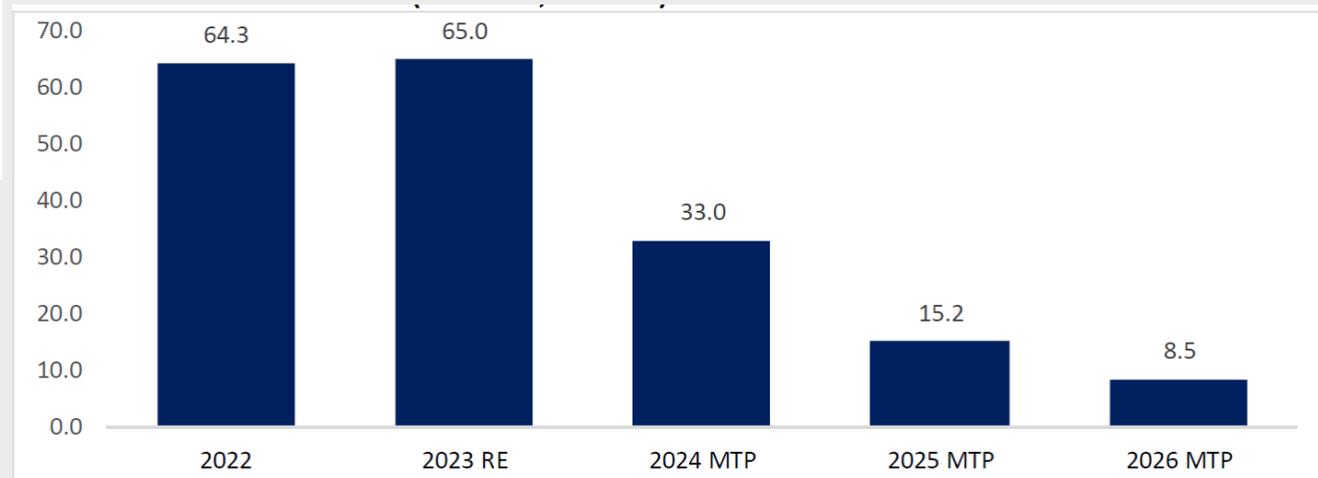


Investing.com

Рост (проценты)



RE: Realization Estimate



RE: Realization Estimate

Годовая инфляция (CPI) (На конец года, проценты)

Объем международной торговли Турции в 2023 г.

Рэнкинг		2023 ^(r)		2023
	Всего экспорт	255 437 723	Всего импорт	361 764 675
1	Germany	21 079 349	Russian Federation	45 597 875
2	USA	14 825 891	Chinese	44 980 367
3	Iraq	12 757 377	Germany	28 683 417
4	United Kingdom	12 463 815	Switzerland	19 902 497
5	Italy	12 374 598	USA	15 777 631
6	Russian Federation	10 907 762	Italy	14 993 019
7	France	10 286 111	France	11 545 452
8	Spain	9 773 500	UAE	11 530 205
9	UAE	8 567 800	Spain	9 484 015
10	Holland	7 858 126	South Korea	9 479 139
11	Romania	6 948 460	India	7 931 023
12	Poland	5 951 061	United Kingdom	6 523 050
13	Israel	5 422 444	Japan	5 466 690
14	Belgium	4 366 153	Poland	5 074 055
15	Bulgaria	4 226 663	Holland	4 420 447



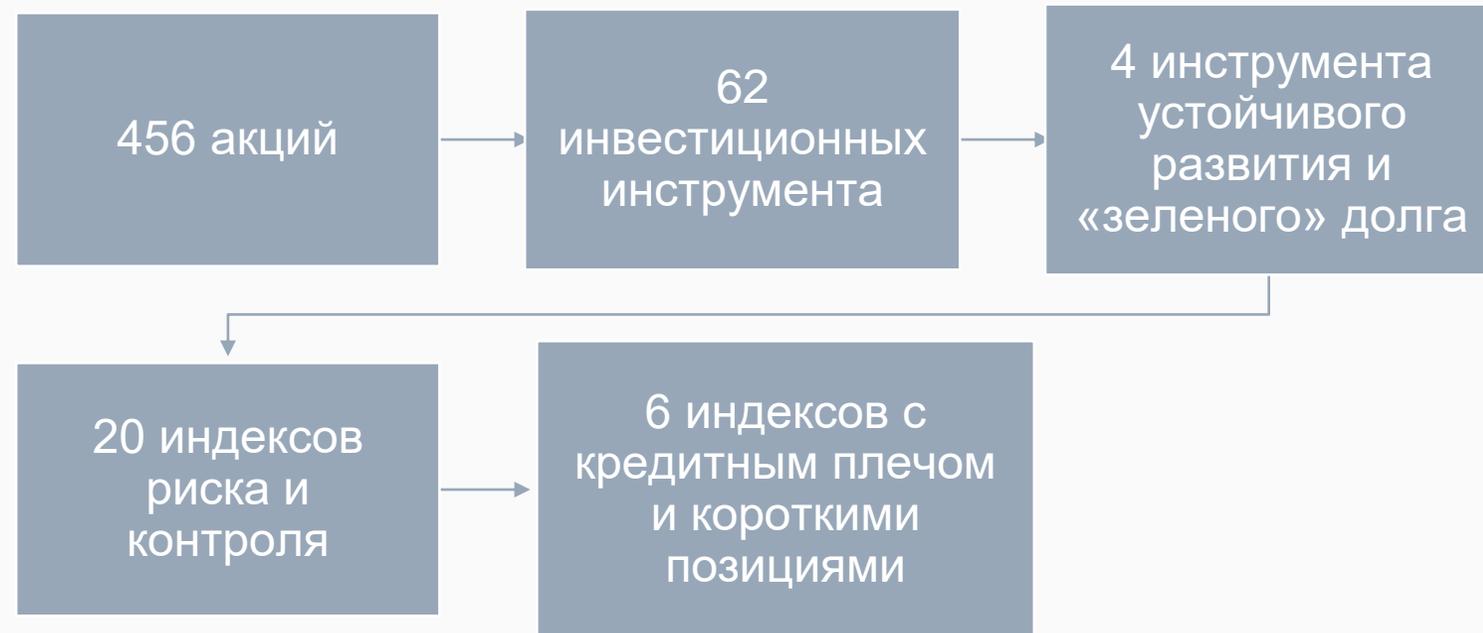


ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ



Borsa Istanbul Indexes

Стамбульская фондовая биржа рассчитывает различные индексы для отслеживания движений на рынке. Индексы являются базовым активом различных финансовых продуктов и используются в качестве бенчмарка для инструментов коллективного инвестирования.



Published on Investing.com, 22/May/2024 - 8:10:04 GMT, Powered by TradingView.

BIST 100, Türkiye, İstanbul:XU100, M



Факты о турецком финансовом рынке

Риск
глобализации

Геополити-
ческий риск

Частотные
риски

ОБЗОР
НОРМАТИВНО-
ПРАВОВОЙ
БАЗЫ,
РЕГУЛИРОВАНИЯ



Совет по фондовому рынку Турции (СМВ)

СМВ придает большое значение международным отношениям, а также международным принципам и стандартам развития рынка.

В этом контексте, в дополнение к исследованиям, касающимся соответствия стандартам ЕС, СМВ продолжает свои усилия по укреплению своих отношений с IOSCO, членом которой СМВ является, и расширению своего сотрудничества с правительствами других государств и международными организациями.

Общая информация для иностранных инвесторов

Нет никаких ограничений для иностранных портфельных инвесторов, торгующих на турецких рынках капитала. Указ № 32, принятый в августе 1989 года, снимает все ограничения на зарубежные институциональные и индивидуальные инвестиции в ценные бумаги.

Физические и юридические лица, проживающие за рубежом (в том числе зарубежные инвестиционные трасты и инвестиционные фонды), могут свободно покупать и продавать все виды ценных бумаг и других инструментов рынка капитала.

Иностранный институциональный или индивидуальный инвестор должен использовать турецких посредников для операций с ценными бумагами. (Например, покупка и продажа ценных бумаг, РЕПО, обратное РЕПО, управление портфелем, инвестиционное консультирование, андеррайтинг, маржинальная торговля, кредитование ценными бумагами и т. д.)

Также иностранный инвестор может хеджировать валютный риск сделками с производными инструментами на Стамбульской бирже

Указ №32

Регулирование - IFRS 9

Кредитный
риск



Стресс
тестирование

Типы стресс-тестов

Анализ
чувствительности –
один фактор

Анализ сценария-
Несколько факторов

Типы шоков

Переменные

Корреляции

Матрица
перехода

Типы сценариев

Исторические

Гипотетические

Моделирование
Монте-Карло

Обратное
тестирование



ОБЗОР
ИНВЕСТИЦИОННЫХ
ИДЕЙ

Наиболее активно торгуемые акции в мае 2024

İsim	Son Fiyat	Fark %	Hac.
Özerden Pla...	65,600	+9,97%	665,68K 
Bantaş Band...	11,380	+9,95%	8,07M 
Kuvva Gıda ...	54,000	+9,09%	1,00 
Beşiktaş	32,520	+9,13%	36,64M 
Kartal Yenile...	44,64	+7,67%	5,51M 
Ayen Enerji ...	33,020	+5,97%	2,40M 
Türk İlaç	36,34	+6,82%	13,09M 

Наиболее прибыльные акции в мае 2024

İsim	Son Fiyat	Fark %	Hac.
Türkiye İş Ba...	15,850	-1,55%	111,03M 
Yapı Kredi	38,360	+1,05%	83,96M 
Erdemir	48,880	+1,96%	51,88M 
Akbank T.A.Ş	65,65	-2,52%	29,45M 
Astor Enerji	106,10	+3,51%	11,51M 
THY	324,25	+0,54%	7,83M 
Koç Holding	263,75	0,00%	6,32M 

**Основные
направления в
среднесрочной
программе
правительства
(2024-2026)**

**Цифровая
трансформация**

**Зеленая
трансформация**

**Ликвидация
последствий катастроф**

РЕКОМЕНДАЦИИ И
ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ
ЗАМЕЧАНИЯ



Инвестиционные идеи в Турции

Финте

Энергетика

Холдинги

Цемент

Сталь &
металлургия

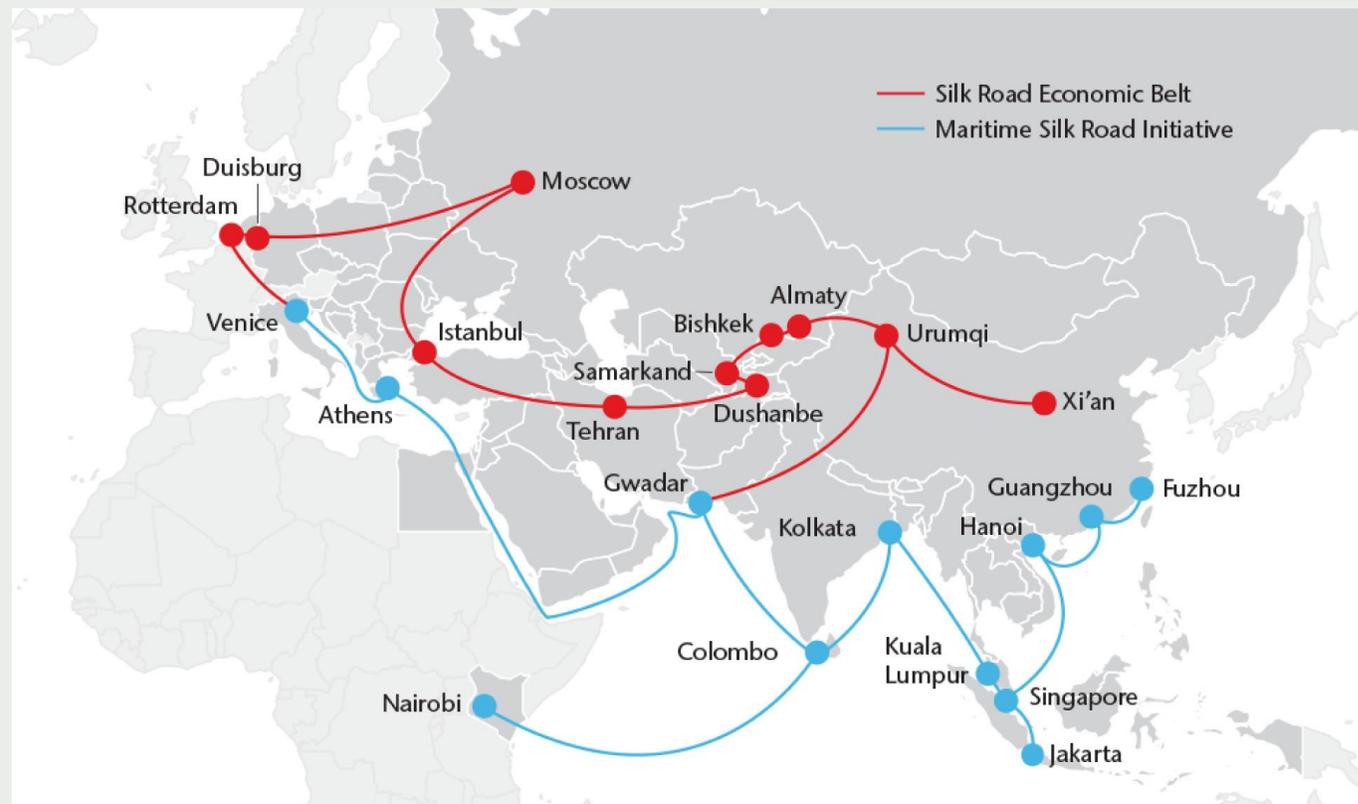
Стартапы

Глобальные экономические и стратегические вопросы

Акт о снижении инфляции

Акт о поддержке инициатив
в области производства
полупроводников (CHIPS)

Zangezur Corridor



Институты фондового рынка

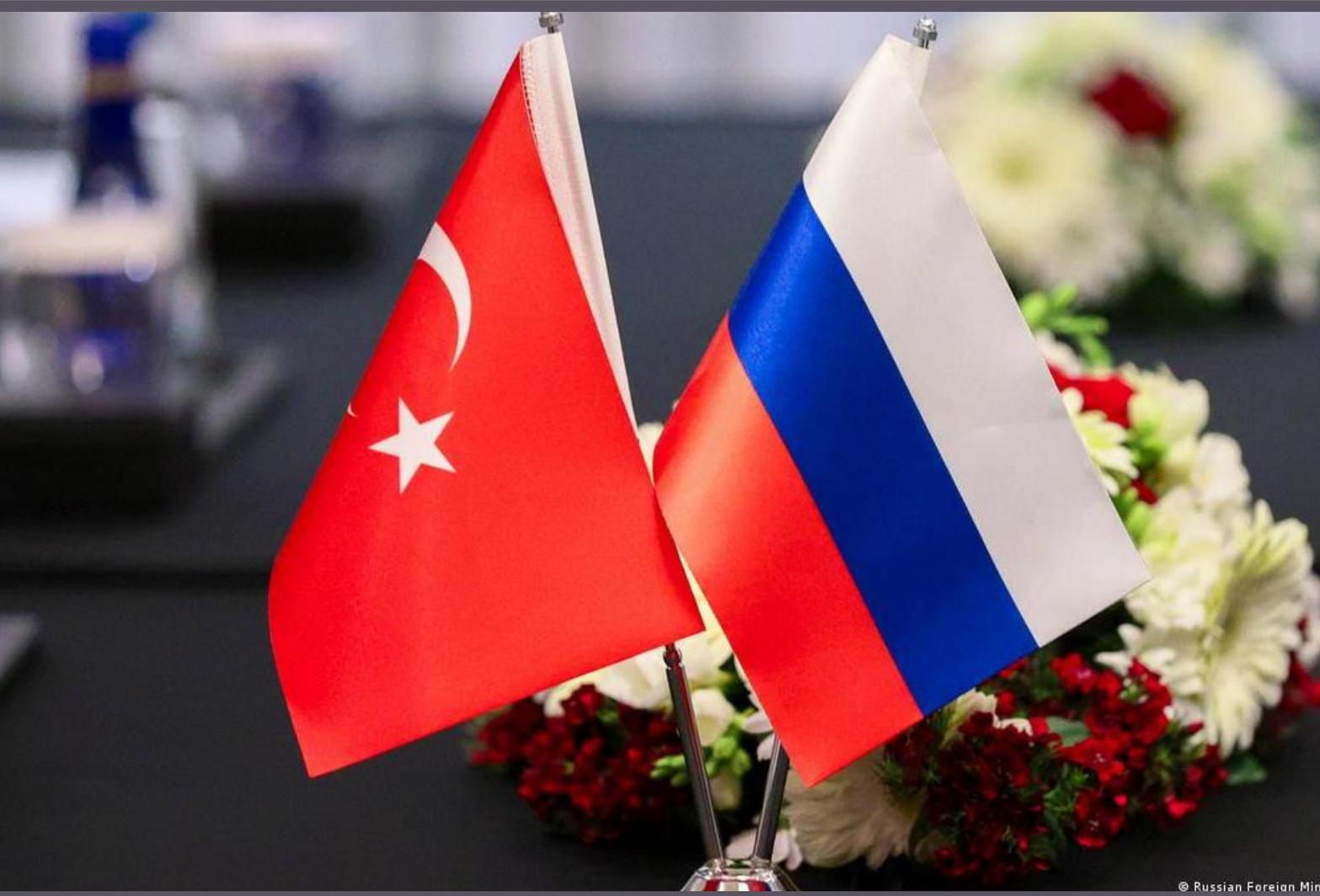
1. Стамбульская биржа borsaistanbul.com/en
2. Совет по фондовому рынку Турции www.cmb.gov.tr/
3. Агентство по регистрации лицензий и обучению на рынках капитала www.spl.com.tr
4. Merkezi Kayıt İstanbul – CSD of Türkiye www.mkk.com.tr
5. Центр компенсаций для инвесторов www.ytm.gov.tr
6. Стамбульский расчетно-депозитарный банк www.takasbank.com.tr
7. Платформа публичного раскрытия информации www.kap.org.tr
8. Турецкая ассоциация рынков капитала www.tsrb.org.tr
9. Турецкие электронные и торговые платформы пенсионных фондов www.fundturkey.com.tr

Другие государственные учреждения

1. Агентство банковского регулирования и надзора www.bddk.org.tr
2. Центральный банк Турецкой Республики www.tcmb.gov.tr
3. Совет по расследованию финансовых преступлений
www.masak.gov.tr
4. Агентство по регулированию и надзору за страхованием и частным пенсионным обеспечением www.seddk.gov.tr
5. Министерство казначейства и финансов en.hmb.gov.tr
6. Финансовый департамент Президента Турецкой Республики
www.cbfo.gov.tr/en
7. Управление по стандартам государственного контроля в области бухгалтерского учета и аудита www.kgk.gov.tr/

Другие профессиональные ассоциации

1. Ассоциация финансовых учреждений www.fkb.org.tr
2. Ассоциация банков Турции www.tbb.org.tr
3. Ассоциация Страховщиков Турции www.tsb.org.tr
4. Банки, участники Ассоциации банков Турции www.tkbb.org.tr
5. Центр пенсионного мониторинга www.egm.org.tr
6. Ассоциация платежных компаний и электронных денег Турции todeb.org.tr/
7. Турецкая ассоциация оценщиков tdub.org.tr/
8. Турецкая компания по секьюритизации tmks.com.tr/#/



ВСЕГДА
РАДЫ ВАМ В
ТУРЦИИ!

Sezer.bozkus@bakircay.edu.tr

sbozkus@gmail.com