

EMERALD
Value Partners
investing for your family

Tanıtım Sunumu - 2020

Mehmet Emin Zümürüt, CFA
Kurucu Ortak, Portföy Yöneticisi

İçindekiler



Amacımız	3
Değerlerimiz	4
Emerald Kimler İçin Faydalı	5
Neden Finansal Planlamaya İhtiyacınız Var?.....	6
Finansal Planlama Sürecimiz	7
Finansal Yatırım Kararı Alma Süreci	8
Hisse Senedi Yatırım Prensipleri	9
Hisse Senedi Yatırım Süreci	10
Borçlanma Araçları Yatırım Prensipleri	11
Finansal Yatırımlarımız	12
Yönetici Ortak	14



Amacımız



Uzun vadeli perspektifte hazırladığımız finansal planlama ve **disiplinli** şekilde uyguladığımız yatırım politikaları sayesinde **davranışsal önyargıların** yatırım kararlarımıza yön vermesine izin vermiyoruz. Sermaye piyasaları **bilgi ve tecrübemizle** benzer yatırım alternatiflerinden **daha iyi getiri** elde etmeye çalışıyoruz

Siz ve aileniz için **paylaştığımız finansal planlama ve yatırım deneyimlerimiz** ile **birikimlerinize değer katmayı** amaçlıyoruz



Değerlerimiz

- ❖ Kendi yatırım deneyimlerimizi paylaşarak kişi ve ailelerin **hayat boyu bilinçli yatırımlar** yapmalarına yardım etmek için varız.
- ❖ Birikimlerimizi değerlendireceğimiz yatırım alanlarını belirlerken, yaşam boyu ihtiyaçlarımız, hedeflerimiz, risk toleransımız ve uymamız gereken kısıtlamalar çerçevesinde belirlediğimiz **yatırım politikamıza sadık kalırız.**
- ❖ Finansal yatırımlarımızda **değer yatırımı prensiplerini disiplinle uygularız**, değerinden daha düşük fiyata satılan yüksek kaliteli varlıklara yatırım yaparız.
- ❖ Kısa vadeli piyasa dalgalanmalarını yönetmek yerine yatırımlarımızda **uzun vadeli sürdürülebilir getiriye ararız.**
- ❖ Uzun vadede birikimlerimizi, **alım gücünü düşürmeden benzer alternatiflerinden daha iyi bir getiriyle artırdığımızda** yatırımlarımızı başarılı kabul ederiz.
- ❖ Yatırımlarımızda daha iyi getiri için **güçlü olduğumuz alanlara odaklanırsınız.**
- ❖ Sermayemizde kalıcı eksilmeye neden olacak riskleri sınırlayarak **birikimlerimizi güvende tutarız.**
- ❖ Kendi yatırımlarımızda uyguladıklarımız dışında bir yatırım tarzını öğütlemeyiz. **Bize güvenen her yatırımcıyı ortağımız gibi görürüz.**



Emerald Kimler İçin Faydalı ?



- ✓ Birikimlerinin **enflasyon karşısında** erimesini istemeyenler
- ✓ Plansız yatırım girdabında sıkışmış **zarardan kurtulmak** isteyenler
- ✓ **Yaşam standardını korumak** isteyen profesyoneller
- ✓ Ailesi ve çocukları için **daha refah bir gelecek** planlayanlar
- ✓ Bilinçli yatırım kararları ile **birikimlerini artırmak** isteyen yatırımcılar

- Kendiniz ve ailenizin finansal geleceği ile ilgili tutarlı ve **uzun vadeli planınız yok mu?**
- **Ne zaman emekli olabilirim** ya da emekli olduğumda ne kadar param olmalı ki ömrüm boyunca bana yetsin diye hiç kendinize sordunuz mu?
- **Risken aşırı korkuyor** ve birikimlerinizi mevduatta mı tutuyorsunuz?
- Kısa vadede zengin olmak hedefiyle paranızı **kulaktan duyma tüyolara** mı yatırıyorsunuz?
- Kararınızda **o anki psikolojik durumunuz** mu etkili oluyor?
- Ufak bir zarar ettiğinizde hemen **karamsarlığa** mı **bürünüyorsunuz?**



Neden Finansal Planlamaya İhtiyacınız Var?

- **Birikimleriniz enflasyon karşısında eriyebilir**, yaşam standardını korumak zorlaşır
- Sigortanız yoksa, karşılaşılabileceğiniz iş kaybı, ani bir hastalık **emeklilik hayallerinizi etkiler**
- Acil nakit ihtiyaçlarınız için kaynak ayırmadıysanız **elinizdekini ucuza satmanız** gerekebilir
- Gelirinizden çok daha fazla harcarken **ödeyemeyecek kadar borcunuz** birikebilir
- Arkadaşınıza güvenip aldığınız döviz düştüğünde, fiyatı yükselen hisse senedini almadığınıza **pişman olabilirsiniz**
- Ya da tüm paranızı yatırdığınız bir hisse senedi değer kaybedince **borsaya küsebilirsiniz**
- Elinizdeki altınları sattıktan sonra fiyatı yükselince **şansız olduğunuza hayıflanırsınız**
- Tek varlığınız aile işletmeniz ise, işlerin bozulması **servetinizde ciddi kayıplara** neden olabilir. Çok borçlanıp iflas etmeniz sizi tamamen korumasız bırakır
- Yaşlı aile bireylerinin emeklilik süreleri uzadıkça riskler artar, sağlık problemleri mevcut **birikimlerini erkenden tüketebilir**



Finansal Planlama Sürecimiz



1 Yatırım profili ve yatırım politikasının hazırlanması

Yatırım profili anketini doldurarak kendimizin ve ailemizin **yatırım profilini çıkartıyoruz**

Getiri hedefimiz, risk alabilme kapasitemiz ve risk alma isteğimiz, planlanan harcamalar ve olası acil para ihtiyaçlarımız gibi durumları gözönüne alarak kendi ailemiz için bir **yatırım politikası belirliyoruz**

2 Kişisel bilançonun hazırlanması ve varlık dağılımlarının belirlenmesi

Mevcut tüm kaynaklarımızı nasıl kullanabileceğimizi planlamak için **kapsamlı şekilde kişisel aile bilançomuzu hazırlıyoruz**

Daha önce belirlediğimiz yatırım politikamıza uyumlu şekilde mevcut birikimlerimiz için **optimum varlık dağılım aralığını belirliyoruz**

3 Uygulama ve Portföyün yönetimi

Sermaye piyasalarında değerlendirmeye karar verdiğimiz birikimlerimiz için **hisse senedi ve borçlanma araçları ağırlıklarına karar veriyoruz.**

Bu kararı, piyasalardaki eğilimlere, getiri beklentilerine ve hangi yatırım araçlarının cazip olabileceğine bakarak alıyoruz.

Yatırım politikamızı, varlık dağılımımızı ve portföyümüzü **gerektiğinde güncelliyoruz.**



Finansal Yatırım Kararı Alma Süreci

1 Piyasa Döngü Analizi

Dikkatli şekilde orta-uzun vadeli **piyasa döngüsünün neresinde olduğumuzun analizini** yapıyoruz

Piyasa oyuncularının yatırım psikolojisi ve davranışsal analizini yapıyoruz

2 Piyasa Görüşü Oluşturma

Döngü analizine göre **piyasalarla ilgili yorum ve görüş** oluşturuyoruz

Gelecekteki olası eğilimler, getiri beklentileri ve **hangi yatırım araçlarının cazip olabileceğini** belirliyoruz

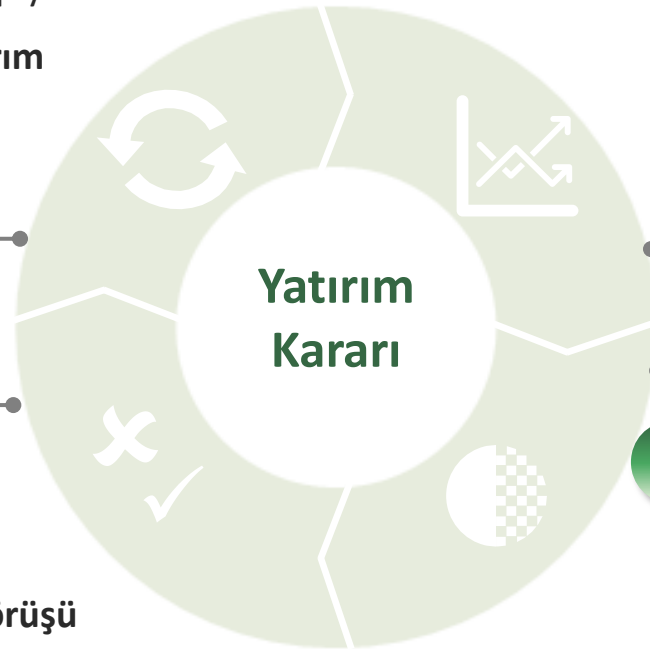
4 Gözden geçirme

Yatırım yaptıktan sonra da oluşturduğumuz **piyasa görüşü** ve buna göre verilen **yatırım kararlarını** gerektikçe **gözden geçiriyoruz**

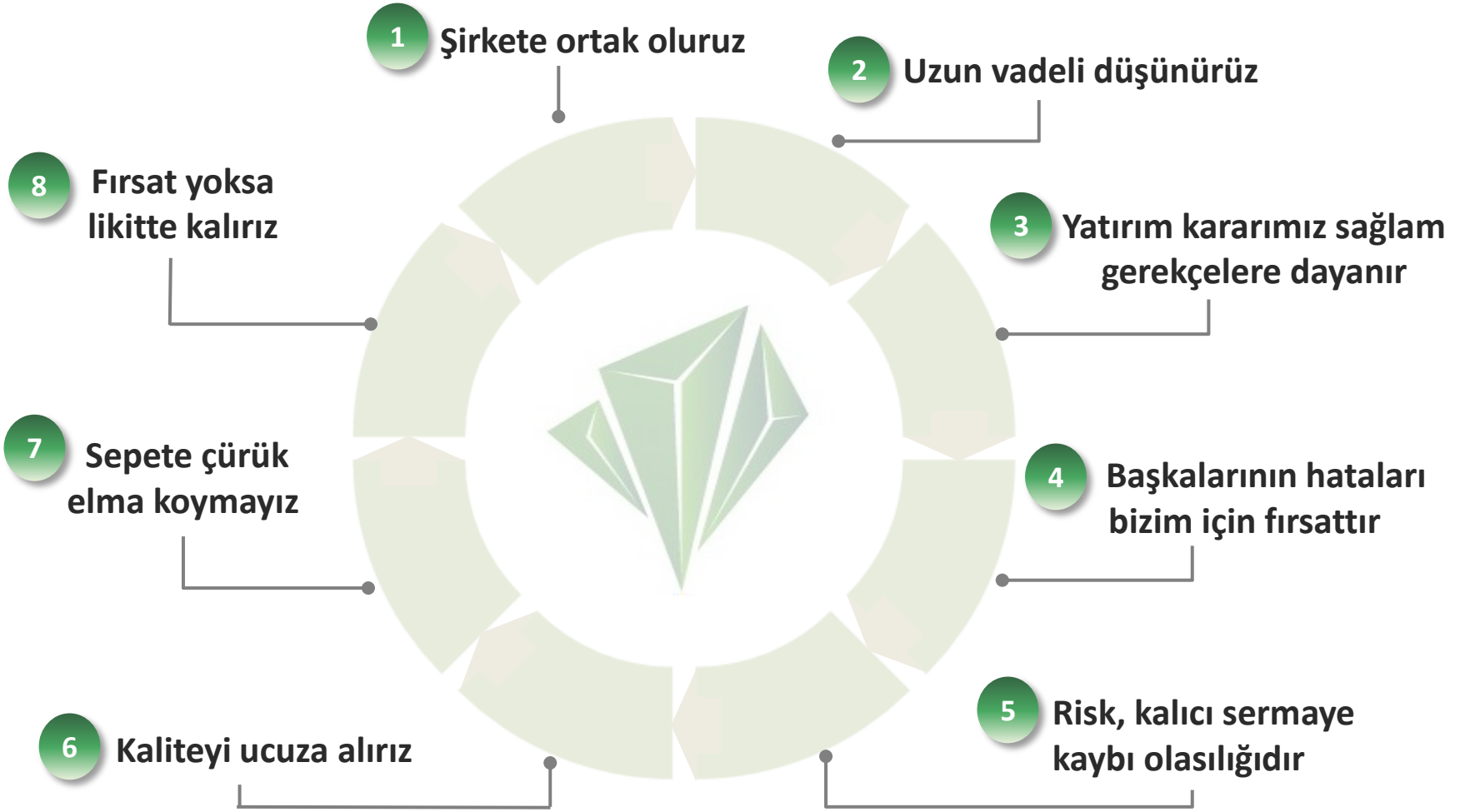
3 Portföy Dağılımı

Piyasa görüşüne göre portföyün ne kadar **agresif ya da korunmacı** olacağına karar veriyoruz

Portföyümüzde taşıyacağımız **hisse senedi / borçlanma araçları ağırlıklarını** belirliyoruz



Hisse Senedi Yatırım Prensipleri



Hisse Senedi Yatırım Süreci

1

Yatırım fikrinin oluşması

- Borsada hisseleri işlem gören şirketlerden **fiyatı cazip seviyelerde olabilecek şirketleri belirliyoruz.**
- Bunlar arasında incelemeye değmeyecek kadar **kalitesiz olanları eleyip**, kalan şirketleri **ucuzluk ve kalite kriterlerine göre öncelik sıralamasına** koyuyoruz.

2

Araştırma & Değerleme

- Öncelik sıralamasında en üsttekilerden başlamak üzere seçilen **şirketleri araştırmaya** başlıyoruz.
- Şirketin **iş modeli, bilanço gücü ve yönetim bakımından kalitesini** değerlendiriyoruz.
- Şirket için uygun bir **finansal modelleme** yapıp **değer aralığı** hesaplıyoruz.

3

Portföy oluşturma

- Duygusal etkilerden uzak olarak hisseyi alım için cazip bulup yatırım yapmaya karar verdiğimizde ise **portföy oluşturma** aşamasına geçiyoruz.
- Her bir hissenin ağırlığını belirlerken, önemli miktarda birikim kaybı ihtimalini en aza indirmeye dikkat ediyoruz (**risk yönetimi**).
- Mümkün olduğunca **yüksek güvenlik marjına** sahip olacak fiyatlardan hisse alımı yapıyoruz.

4

Portföyü gözden geçirme

- Belli aralıklarla hisse yatırımlarımızı **gözden geçiriyoruz.**
- Hisse fiyatı hedef değerine yaklaştığında, çok daha iyi fırsatlar ortaya çıktığında ya da yatırım gerekçesi artık geçersiz kaldığında **hisseyi satabiliyoruz.**



Borçlanma Araçları Yatırım Prensipleri

1 Borç vermek ortak olmaktan daha cazipse

Kriterlere uygun cazip bir hisse yatırımı bulamıyorsak, **cazip getirili özel sektör borçlanma araçlarına** yatırım yapıyoruz

Stopaj kesintisi sonrası getiriye bakıyoruz

4 Vade riski almayız

Değişken faiz ortamında **kısa vadeli** ve mümkün olduğunca **spredi yüksek** bonoları tercih ediyoruz

Uzun vadeli borçlanma araçlarında **ikincil piyasada kolayca satılabilir** olmasına dikkat ediyoruz

2 Getiriyi bankayla bölüşmeyiz

Şirketlere kredi vermek üzere mevduat toplayan bankaya para vermektense doğrudan **şirketlerin borçlanma araçlarına yatırım yapıyoruz**

Mevduat garantisi var diye daha düşük getiriye razı olmuyoruz

3 Geri ödeyebilecek şirketlere borç veririz

Şirketin borcunu geri ödeyememe riskinden uzak duruyoruz

Şirketin **bilanço gücü, geçmiş borç ödeme performansı ve yönetim kalitesini** araştırıyoruz



Finansal Yatırımlarımız – Hisse Senetleri

- Kapsamlı araştırma ve analiz sonucunda **kaliteli şirketlerin değer artışına ortak olma**
- Doğru yatırım felsefesi ile **uzun vadede endekslerden daha yüksek getiri**
- Rasyonel ve disiplinli yatırım süreçleri sayesinde **yatırım kararlarında duygusal hatalara düşmeme**



Borsa İstanbul Hisse Senetleri

- Hisseleri **Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlere** yatırım yapıyoruz
- **TL cinsi**
- **Uzun vadeli**
- **Benchmark: BİST 100 Getiri Endeksi**
- Kısa-orta vadeli **piyasa dalgalanmalarından korunma / faydalanma stratejisi** uyguluyoruz
- **Vergi avantajı**; mevduata %15 (2020 yılsonuna kadar %5), tahvile %10, hisse kazançlarında %0 oranında stopaj



Küresel Piyasalar Hisse Senetleri

- **Başta ABD** olmak üzere **gelişmiş ve gelişmekte olan piyasaları** da kapsayacak şekilde küresel hisse senetleri piyasalarında değer yatırımı odaklı olarak hisse senedi yatırımı yapıyoruz.
- **ABD\$ cinsi**
- **Uzun vadeli**
- **Benchmark: S&P500 endeksi**



Finansal Yatırımlarımız – Borçlanma Araçları

- Hisse senedinden daha az riskli enstrümanlarla, **devlet tahvilleri ve mevduatın üzerinde getiri**
- Kaliteli şirketlerin **cazip getirili borçlanma araçlarına yatırım**
- **Vade riski almaksızın** mümkün oldukça **kısa vadeli ve likit** enstrümanlara yatırım



TL Cinsi Borçlanma Araçları

- Türkiye'deki şirketlerin **yüksek getirili borçlanma araçlarına** yatırım yapıyoruz
- **TL cinsi**
- **Orta vadeli**
- **Benchmark:** Gösterge Faiz
- Borçlanma araçlarından mümkün olduğu kadar **kısa vadeli olanları** tercih ediyoruz. Ayrıca, **enflasyona ya da benchmark faize endeksli** olanlar ve hazine faizinin üzerinde mümkün olduğunca **yüksek getirili (spread)** olanları tercih ediyoruz



Yabancı Para Cinsi Borçlanma Araçları

- Türkiye'deki şirketlerin ve kamunun **yüksek getirili yabancı para cinsinden borçlanma araçlarına** yatırım yapıyoruz
- **US\$ veya EUR cinsi**
- **Benchmark:** US\$ cinsi mevduat
- Bu yatırımlarımızla, TL riski almayıp **döviz cinsinden yüksek getiri** elde etmeyi amaçlıyoruz.
- Uzun vadeli ihraç edilen bu enstrümanların **ikincil piyasada likiditesinin yüksek olmasına** dikkat ediyoruz.




Yönetici Ortak



Mehmet Emin Zümrüt, CFA
EVP Kurucu Ortak,
Portföy Yöneticisi

 invest@emeraldvp.com

 @emeraldvalue

 @VpEmerald

 +90 532 5998283

İş tecrübesi:

- **Yatırım bankacılığı alanında 15 yılı aşkın tecrübe;** hisse senedi araştırma, şirket değerlendirme, M&A ve finansal yeniden yapılandırma alanlarında yoğunlaştı.
- Ata Yatırım ve Garanti Yatırım'da hisse senedi analisti olarak çalıştı. Erste Securities'de **verdiği hisse önerileriyle Avrupa'daki analistler arasında birinci seçildi.** BNPP-TEB Yatırım'da çalıştığı dönemde **200'den fazla şirketle ilgili finansal analiz ve öneri yayınladı.**
- Turkcell'de strateji ve kurumsal finans bölümlerinde çalıştı. Türkiye Varlık Fonu'nun kuruluşunda Yatırımlar Bölümü'nden sorumlu olarak yer aldı.
- En son Vakıf Yatırım'da Direktör olarak görev yaptığı dönemde **yatırım stratejisi oluşturmanın yanı sıra şirket tahvil ihraçları, halka arz, şirket satınalma ve yeniden yapılandırma projelerinde aktif olarak çalıştı.**

Eğitim:

- Boğaziçi Üniversitesi'nden Ekonomi lisans derecesine ve Bahçeşehir Üniversitesi'nden MBA derecesine sahip.
- Chartered Financial Analyst (CFA) ve Certified Islamic Finance Executive (CIFE) sertifikaları bulunmakta.
- Columbia Business School'da "Value Investing" eğitimlerine katıldı.



Çekince

Burada sağlanan içerik yalnızca bilgilendirme amaçlıdır ve yatırımcılar bu tür bilgileri veya diğer içeriği yasal, vergi, yatırım, mali veya diğer herhangi bir alanda tavsiyeler olarak yorumlamamalıdır. Burada yer alan hiçbir şey, EVP veya herhangi bir üçüncü şahıs hizmet sağlayıcısı tarafından bu veya bu tür bir talep veya teklifin yasa dışı olacağı başka herhangi bir yargı alanında herhangi bir menkul kıymet veya diğer finansal enstrümanları satın almak veya satmak için bir talep, öneri, onay veya teklif oluşturmaz.

Burada yer alan tüm performans ve risk ölçüleri sadece mevcut duruma ilişkin bilgi amacıyla sunulmuştur. Yatırımlarda geçmiş dönemlere ait performans, gelecekteki performansın göstergesi olmayabilir.

Buradaki tüm içerik genel nitelikte bilgilerdir ve herhangi bir bireysel veya kurumsal yatırımcının belirli finansal durumu ile ilişkilendirilemez. Buradaki hiçbir şey profesyonel ve / veya finansal tavsiye niteliğinde değildir ve buradaki herhangi bir bilgi tartışılan konuların kapsamlı veya eksiksiz bir açıklamasını oluşturmaz. EVP, herhangi bir kişinin buradaki herhangi bir içeriği kullanması veya bunlara erişmesi nedeniyle sorumlu tutulamaz. Yatırımcılar, yatırım kararlarını vermeden önce buradaki herhangi bir bilgi veya içeriğin kullanımıyla ilişkili yararları ve riskleri değerlendirme sorumluluğunu tek başına üstlenirler.

