

Investment Fund Performance Summary of Current Approaches and Recommendations for Turkey After The Period TEFAS

Berfu Ece Bayçelebi, Anadolu University, TR

berfubaycelebi@hotmail.com

Fatih Temizel, Anadolu University, TR

femizel@anadolu.edu.tr

Abstract

In recent years, number of mutual funds has shown a remarkable increase in Turkey. While the number and kind of mutual funds, which assess the collected funds on the basis of risk management, increases, it is becoming more important for investors to choose between several variety of funds. Especially after the activation of the Turkey Electronic Funds Exchange Platform (TEFAS) by Custody Bank and Central Registry Agency of Turkey in 2011/2015, mutual funds have become available for more effective use by individual investors. After the TEFAS platform which is enabling individual investors access high performing funds, the need of performance valuation studies which will contribute to making effective decisions between funds have been increased. Supporting mutual fund performance and valuation issues with academic studies and gaining accessible information to system, will contribute to the healthy functioning of the fund market. For this reason, it is essential to apply the most appropriate performance valuation methods. In this work, the methods used in the performance measurement of Investment Fund Industry, data sets and periods of the studies in Turkey and the world are analyzed. From those analysis we try to discover the advantages/disadvantages of different approaches. Thus, a recent performance evaluation of investment funds traded on Turkey will be recommended.

Keywords: Mutual Funds, Performance Measurement, Performance Evaluation

Jel Codes: G11, G23, G15

Yatırım Fonu Performans Değerlendirmesinde Güncel Yaklaşımlar ve TEFAS Sonrası dönem için Türkiye Önerisi

Öz

Türkiye’de yatırım fonlarının sayısı son yıllarda dikkat çekici bir artış göstermiştir. Yatırımcılardan toplanan fonların uygun koşullarda risk yönetimi esasına dayalı olarak değerlendirildiği yatırım fonlarının sayısı ve çeşidi arttıkça, yatırımcı açısından fonlar arasında tercih yapmak önem kazanmaktadır. Özellikle 2011/2015 yılında TAKASBANK ve Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK), tarafından Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu (TEFAS)’nun faaliyete geçirilmesi ile yatırım fonları bireysel yatırımcılar açısından daha etkin kullanılabilir hale gelmiştir. Bireysel yatırımcıların yüksek performans gösteren fonlara erişiminin kolaylaşmasını sağlayan TEFAS platformu sonrasında, yatırımcıların fonlar arasında etkin tercih yapabilmelerine katkı sağlayacak olan performans değerlendirme çalışmalarının gerekliliği artmıştır. Yatırım fonu performans değerlemesi konusunun akademik çalışmalar ile desteklenmesi ve erişilebilir bilgilerin sisteme kazandırılması fon piyasasının sağlıklı işlemesine katkıda bulunacaktır. Bu sebeple, en uygun performans değerlendirme methodlarının uygulamaya geçirilmesi çok önemlidir. Bu çalışmada Dünya’da ve Türkiye’de Yatırım Fonu Endüstrisinin performans ölçümünde kullanılan yöntemler, veri setleri ve incelenen dönemler ele alınarak hangi yaklaşımın ne tür avantaj ve dezavantajlarının olduğu belirlenmeye çalışılmaktadır. Bu sayede Türkiye’de işlem gören yatırım fonları için güncel bir performans değerlendirme önerisi ortaya konulacaktır.

Anahtar Kelimeler: Yatırım Fonları, Performans Ölçümü, Performans Değerlendirmesi

Jel Kodları: G11, G23, G15