

## DİLER YATIRIM BANKASI A.Ş.

30.09.2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN

### ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

#### A - SEKTÖREL GELİŞMELER

2012 yılının üçüncü çeyreğinde de, bu yılın ilk yarısında olduğu gibi Euro Bölgesi kamu borçlarının sürdürülebilirliğine dair endişeler devam etmiştir. İspanya ve İtalya'nın borçlanma faizlerinin yüksek seyretmesi, Avrupa Merkez Bankası'nın ikinci ek tahvil piyasasında sorunlu ülke tahvillerini sınırsız alabileceği bir politika mekanizması oluşturmasına sebep olmuştur. Ancak tahvil alımlarının belirli şartlara bağlanmış olması, açıklanan politikaların uygulanabilirliğinin sorgulamasına yol açmıştır.

ABD'de büyüme oranlarında görülen iyileşmeye rağmen, işgücü piyasasında istenilen toparlanmanın sağlanamaması sonucunda, ABD Merkez Bankası üçüncü parasal genişleme paketini açıklamıştır. FED, daha önceki iki paketten farklı olarak, enflasyonda bir artış olmadığı takdirde, ipoteğe dayalı varlık alımlarını sınırsız ve süresiz sürdürebileceğini belirtmiştir.

Avrupa ve ABD merkez bankalarının açıkladığı genişlemeci politikalara, İngiltere ve Japonya merkez bankaları da benzer şekilde katılmıştır. Gelişmiş ülkelerin uyguladığı bu para politikaları sonucunda, küresel risk iştahında bir artış görülmüş ve gelişmekte olan ülkelere sermaye girişleri hızlanmıştır.

Emtia fiyatları, enerji ve tarım sektöründe arzdan kaynaklı problemler ve genişlemeci para politikaları sonrası artmıştır. Bu artış, gelişmiş ülkelerde azalmakta olan enflasyon oranlarının yatay seyretmesine neden olurken, gelişmiş ülkelerde enflasyon oranının artmasına sebep olmuştur. Ancak küresel büyümede istenilen hıza ulaşamaması emtia fiyatlarında aşağı yönlü baskı oluşturmaktadır.

Türkiye ekonomisi küresel piyasalardan pozitif ayrışmasına üçüncü çeyrekte de devam etmiştir. Her ne kadar veriler üçüncü çeyrekte büyümenin yavaşladığını gösterse de, son dönemde açıklanan veriler Eylül ayında bir toparlanma sinyali vermektedir. Büyümenin ana kaynağı ihracat olurken, iç talepteki zayıflama sürmüş, böylece büyüme kompozisyonunda dengelenme devam etmiştir.

Bankamız özetlenen piyasa koşullarında, küresel riskleri yakından izlemekte, risk yönetimini bu çerçevede sıkı bir disiplinle gerçekleştirmekte ancak ılımlı yatırım ikliminin gereklerini yerine getirmekten geri durmayan, mümkün olduğunca reel sektörü desteklemeyi amaçlayan bir politika benimsemektedir.

#### DİLER YATIRIM BANKASI A.Ş.

Adres:Tersane Cad. No:96 Diler Han Kat:8 34420 Karaköy/İstanbul

Telefon: (90 212) 253 66 30 (Pbx) Fax: (90 212) 253 94 54

Galata V.D. 2970122205 Ticaret Sicil No:404332 / 351914

Bir DİLER Holding Kuruluşudur.


## B – FİNANSAL DURUM DEĞERLENDİRMESİ

Hazine Bölümümüz, yönetim kurulumuzun belirlediği limitler ve aktif pasif yönetimi prensipleri çerçevesinde kur, faiz ve likidite riskinin yönetimine ihtiyatlı iyimserlikle devam etmektedir. Gerek global, gerek ülkemiz özelinde piyasalardaki gelişmeleri yakından takip etmekte, ihtiyatlı tavrını sürdürmektedir.

Tahvil piyasasında reel faizlerin sıfıra yakın seyretmesi, bankamızın tahvil portföyünü büyütme konusuna odaklanmak yerine kredi portföyüne ağırlık vermesine neden olmuştur. Ayrıca TCMB'nin uyguladığı esnek para politikaları sonucunda, fırsat görüldüğünde bankalararası para piyasalarında kısa vadeli plasmanlar yapılarak risk dağıtılmıştır.

Bankamız bu dönemi yaklaşık 108 milyon TL aktif büyüklüğü ve 3,2 milyon TL net kar ile kapatmıştır.

2012 yılının son çeyreğinde de bankacılık sektörünün sürdüregeldiği istikrarlı performansına devam etmesini bekliyoruz. Bankacılık sektörü güçlü sermaye yapısı ve risk yönetimi ile öne çıkarken, yabancı sermaye gruplarının da sektöre ilgisi devam etmektedir. Bankacılık sektörü, ihtiyatlı yönetim tarzı ile ekonomik büyümeyi finanse etmeye devam edecektir.



**Ahmet Ertuğrul**  
Yönetim Kurulu Başkanı



**Natık Atal**  
Yönetim Kurulu Üyesi &  
Genel Müdür