

DİLER YATIRIM BANKASI A.Ş.
30.06.2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

A - SEKTÖREL GELİŞMELER

2008 yılında Lehman Brothers'ın iflasıyla başlayan küresel krizin yaraları 2009 yılında gerek devletler tarafından verilen mali destekler, gerekse merkez bankaları tarafından neredeyse sınırsızca verilen likidite destekleri sayesinde sarılmaya başlamış, 2010 yılında nihayet finansal piyasaların da desteğiyle büyümeye geçilmeye başlanmıştır.

1.Çeyrek boyunca devam eden ılımlı finansal yatırım iklimi, varlık fiyatlarındaki toparlanma ve beklentilerin ötesinde gerçekleşen küresel büyüme, 2.Çeyrekte de devam etmiştir. Her ne kadar krizde daha önce görülen dip seviyelere yeniden dönülmesi beklenmese de, son dönemlerde başta Yunanistan olmak üzere Avrupa ülkelerinde yaşanan mali sorunlar toparlanmanın hızını azaltmış, küresel ekonomiye ilişkin kırılmalıkların devam ettiğini teyid etmiştir.

Dünya ekonomisinde büyümeye ilişkin temkinli yaklaşımlar ve de enflasyon beklentilerinde bozulma olmaması FED ve ECB nin 2010 yılında faiz arttırımına gitmeyecekleri beklentilerini arttırmış, 2010 yılında uygulanması beklenen çıkış stratejilerinin bir süre daha öteleneyeceği beklentilerini kuvvetlendirmiştir.

Derecelendirme kuruluşlarınca notları düşürülen Avrupa ülkelerinin borçlanma kabiliyetlerinin sorgulanması, Avrupa bankalarının finansal gücünün de sorgulanmasına yol açmıştır. Başta İspanya olmak üzere Avrupa bankacılık sektöründe tedirginlik yaratan fonlama baskısı, finansal sıkıntıların diğer Avrupa ülkelere bulaşması riskini ortaya çıkarmış ve EURUSD 1,35'lerden 1,20'lerin altına kadar kaymıştır. Bankaların finansal durumlarının yatırımcılar tarafından net bir şekilde görülmesi ve sisteme olan güvenin artması amacıyla Temmuz ayında Avrupa Banka Denetimcileri Komitesi (CEBS) tarafından bazı bankalara stres testi uygulanması planlanmaktadır. Bu test sonucunda sistemde olası risklere karşı ne kadar sermaye ihtiyacı olduğunun ortaya çıkarılması ve sisteme güvenin yeniden tesis edilmesi amaçlanmaktadır..

Bu dönemde risk iştahının azalması, portföy yatırımlarının daha az riskli varlıklara yönelmesine neden olmuştur. Avrupa ölkelerinde risk primi göstergesi olan CDS lerde ciddi bir artış görölmüş olsa da, başta Türkiye olmak üzere birçok gelişmekte olan ölkenin CDS seviyeleri yatay kalmış, hatta azalmıştır. Avrupa ölkelerinde kredi notları düşürölürken, Türkiye'nin kredi notu bu dönemde artmıştır. S+P Türkiye'nin notunu yatırım kategorisinin 2 basamak altına (BB) yükseltmiş, Moody's (Ba2) ve S+P (BB) ölkemizi yatırım kategorisinin 2 ; FITCH (BB+) ise 1 basamak altında derecelendirmiştir. IMF de derecelendirme kuruluşlarına paralel olarak Türkiye'nin krizdeki olumlu performansına dikkat çekmiştir. Ölkemizin yeni potansiyelinin ileriki çeyreklerde yatırım kategorisine girerek uzun vadeli küresel fon akımları ile kaynak yaratabilme kabiliyetini elde etmek olarak görüyoruz.

Bankacılık sektörümüz 1. Çeyrek'te olduğu gibi 2,Çeyrek'te de ölkemizin krizle mücadeledeki en önemli itici gücü olmuştur. Mayıs sonu itibarıyla özkaynakları 2009 yılsonuna göre 9% artarak 117.8 milyar TL büyüklüğe ulaşan sektörümüz, % 7,45 gibi bir kaldıraç oranı ve 20%'ye yaklaşan Sermaye Yeterlilik rasyosu ile mukayese edilebilir pek çok ölkeyi geride bırakmaya devam etmiştir. Düşük risk ve yüksek karlılık ile çalışan bankacılık sektörü, bu güçlü yapısı ile küresel hisse senedi akımlarından pay almaya devam etmiş ve İMKB Bankacılık endeksi tarihi zirvelerini test etmiştir.

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

B – FİNANSAL DURUM DEĞERLENDİRMESİ

Bu dönemde bankamız nakit kredi plasmanlarına devam etmiş ve geçen senenin ilk altı ayına göre % 0.8 artışla toplam 74,7 milyon TL ye ulaşmıştır. Bu plasmanların büyük bölümü grup dışı firmalara yapılmıştır.

Aynı dönemde gayrinakit plasmanlarımız ise yaklaşık % 30 azalış ile 49,9 milyon TL'ye gerilemiştir.

Hazine Bölümümüz, yönetim kurulumuzun belirlediği limitler ve aktif pasif yönetimi prensipleri çerçevesinde kur, faiz ve likidite riskinin yönetimine ihtiyatlı iyimserlikle devam etmiştir. Avrupa'da ortaya çıkan yeni riskler sonucunda, döviz pozisyonu açısından dengeli bir yaklaşım sergilemeye devam etmektedir. Devam eden risklere rağmen, yaz döneminde beliren küresel risk iştahı TL'de değerlenmeye sebep olurken benimsemiş olduğumuz yabancı para net genel pozisyon bilanço performansımıza olumlu katkıda bulunmuştur. Faiz projeksiyonlarımız gereği bankamız tahvil portföyüne odaklanmaktansa kredi portföyünü yüksek tutma politikasına devam etmiştir.

1. Yarıyıl' da bankalararası piyasa döviz işlem hacmimiz 600 milyon USD olmuştur. İMKB bono tahvil piyasası işlemlerimiz bilanço büyüklüğümüze nispetle önemli yer tutmaya devam etmiştir. 2. çeyrek sonu itibarıyla 423 milyon TL işlem hacmi ile aynı tranşdaki bankaların üzerinde bir piyasa faaliyeti gösterilmiştir.

Bankamız ilk altı ayı yaklaşık 86,6 milyon TL aktif büyüklüğü ve 1,4 milyon TL civarında net kar ile kapatmıştır.

2010 senesinin ülkemiz ve bankacılık sektörümüz açısından, iyi kullanıldığı taktirde çok olumlu fırsatlar içerdiği kanısındayız.

İbrahim PEKTAŞ
Yönetim Kurulu Başkan
Vekili

Natık ATAL
Yönetim Kurulu Üyesi ve
Genel Müdür