

DİLER YATIRIM BANKASI A.Ş.

30.09.2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

A - SEKTÖREL GELİŞMELER

2011 yılının ilk yarısında olduğu gibi, yılın üçüncü çeyreğinde de, global piyasalarda yaşanmakta olan türbülanslar devam etti. Euro Bölgesi'nde yaşanan endişeler, başta Yunanistan ekonomisinin geleceği ile ilgili olsa da, sorunların Portekiz, İspanya ve hatta İtalya'ya yayılma riski piyasaları daha temkinli olmaya itti.

Euro Bölgesi'nde endişeler sürerken, ABD ekonomisinde de önemli gelişmeler yaşandı. ABD ekonomisinde yılın ilk yarısında beklenen hızda toparlanamayan istihdam piyasası, son çeyrekte de zayıf seyrini sürdürdü. Yine son çeyrekte ABD'de borçlanma tavanı ile ilgili yaşanan gelişmeler, piyasalar tarafından yakından izlendi. Borçlanma tavanının arttırılması gerekirken, Temsilciler Meclisi ve Senato arasında uzun süre anlaşma sağlanamaması, ABD'nin bile temerrüde düşebileceği endişelerini yarattı. Borçlanma tavanının arttırılmasının hemen ardından ise, ABD'nin kredi notu tarihinde ilk kez düşürüldü. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, ABD'nin AAA olan uzun vadeli kredi notunu AA+'ya indirerek görünümünü negatif olarak belirledi.

ABD'de Haziran ayında sona eren ikinci parasal genişleme programının ardından, ABD Merkez Bankası FED'in yeni bir parasal genişlemeye gitmeyerek, piyasalarca "twist" operasyonu olarak adlandırılan, kısa vadeli tahvilleri satarak 6 ila 30 yıl arasındaki vadelerde tahvil satın alacağını açıklaması, son çeyrekte ABD dolarının değerlenmesine neden oldu.

Son çeyrekte TCMB, fiyat istikrarının yanısıra finansal istikrarı da gözetken proaktif politikalarına devam etti. TCMB global piyasalardaki endişeler nedeniyle Ağustos ayında politika faizini indirirken, gecelik borç alma faizini yükseltti. TL'deki değer kaybının hızlanması ile de günlük döviz satım ihaleleri açmaya başladı. Ayrıca TCMB, hem bankacılık sektöründe mevduat vadelerinin uzaması, hem de kredi hacmindeki yükselişin kontrol altına alınması amacıyla, zorunlu karşılıklarda bir takım değişikliklere gitti.

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.

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 etmiştir. Gerek global, gerek ülkemiz özelinde piyasalardaki gelişmeleri yakından takip etmekte, ihtiyatlı tavrını sürdürmektedir.

Tahvil piyasası ile kredi piyasası arasındaki faiz farkının krediler lehinde açılması, bankamızın tahvil portföyünü büyütme konusuna odaklanmak yerine kredi portföyünü çeşitlendirme çalışmalarına ağırlık vermesini sağlamıştır.


2011 yılı üçüncü çeyrek itibariyle, bankalararası piyasa döviz işlem hacmimiz 600 milyon USD olmuştur. IMKB Tahvil Bono Piyasasında işlem hacmimiz ise 588 milyon TL olmuştur.

Bankamız bu dönemi yaklaşık 103 milyon TL aktif büyüklüğü ve 2,9 milyon TL net kar ile kapatmıştır.

2011 yılında bankacılık sektörünün verimlilik odaklı çalışarak, ekonomik büyümeyi finanse edecek en önemli kaynak olma işlevini sürdürmeye devam edeceğini düşünüyoruz.



İbrahim Pektaş
Yönetim Kurulu Başkan Vekili



Natık Atal
Yönetim Kurulu Üyesi &
Genel Müdür

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.