

DİLER YATIRIM BANKASI A.Ş.

31.03.2013 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

A - SEKTÖREL GELİŞMELER

2013 yılına, ekonomik olarak geçtiğimiz yıllara göre daha olumlu beklentilerle başlanıyor. Euro Bölgesinde 2012 yılında alınan önlemler sonuç vermeye başlamış, hem Euro Bölgesi kamu borçlarının sürdürülebilirliğine dair endişeler azalmış, hem de büyümede olumlu gelişmeler gözlenmiştir. Avrupa Merkez Bankası, ekonominin kademeli olarak iyileşmesini beklemekte ve destekleyici para politikalarını sürdürmeye devam etmektedir.

ABD’de büyüme oranlarında görülen iyileşmeye rağmen, % 6,5 işsizlik hedefine ulaşmak amacıyla parasal genişleme politikalarına hız kesmeden devam edilmektedir. ABD Merkez Bankası, bazı üyelerden gelen karşı görüşlere rağmen, tahvil alım programını sürdüreceğini açıklamış, gerekli olan tüm desteği uzun süre verebileceğini vurgulamıştır.

Küresel anlamda genişlemeci para politikalarına bir önemli destek de Japonya Merkez Bankası’ndan gelmiştir. Japonya Merkez Bankası % 2 enflasyon hedefine ulaşılan kadar genişlemeci para politikası uygulayacağını açıklamıştır. Bu para politikasının, aralarında Türkiye’nin de bulunduğu gelişmekte olan ülkelere sermaye girişlerini hızlandırması beklenmektedir.

Bu küresel gelişmelere paralel olarak Türkiye ekonomisi finansal istikrar politikaları çerçevesinde sermaye girişlerinin yaratacağı olumsuz etkileri azaltmak amacıyla çeşitli önlemler alınmış, bu politikalar sonucunda cari açığa hızlı bir iyileşme sağlanırken, büyümede ise yavaşlama gözlenmiştir. Büyümenin ana kaynağı yine ihracat olurken, iç talepteki zayıflama da devam etmiş ve büyüme kompozisyonunda dengelenme sürmüştür.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşlarının Türkiye’nin kredi notunu “yatırım yapılabilir” kategorisine yükselteceği beklentileri artmıştır. Bu beklentilere küresel likidite bolluğu ve risk iştahındaki artışın da eklenmesi ile, sermaye girişlerinde artış beklenmektedir. Bu sermaye akımlarının kredi hacminde ve döviz kurlarında oynaklık yaratmaması için TMCB ve ekonomi yönetiminin proaktif davranarak aldığı önlemler etkili olmakta ve faizler tarihi diplerde seyretmektedir.

Bankamız özetlenen piyasa koşullarında, yurtiçi ve yurtdışı gelişmeleri yakından takip etmekte, risk yönetimini bu çerçevede gerçekleştirmekte; pozitif yatırım ortamının gereklerini yerine getiren ve mümkün olduğunca reel sektörü desteklemeyi amaçlayan bir politika izlemektedir.

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

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.

Hazine Bölümümüz, yönetim kurulumuzun belirlediği limitler ve aktif pasif yönetimi prensipleri çerçevesinde kur, faiz ve likidite riskini yönetmekte, gerek küresel piyasalarda, gerek yurtiçi piyasalardaki gelişmeleri yakından takip etmektedir.

Bankamız bu dönemi 100 milyon TL aktif büyüklüğü ve 1,1 milyon TL net kar ile kapatmıştır.

2013 yılında bankacılık sektörünün sürdürdüğü güçlü ve istikrarlı performansına devam etmesini bekliyoruz. Bankacılık sektörü sağlam sermaye yapısı ve etkin risk yönetimi ile öne çıkarken, yabancı sermaye gruplarının da sektöre ilgisi devam etmektedir. Bankacılık sektörü, ihtiyalı yönetim tarzı ile ekonomik büyümeyi finanse etmeye devam edecek ve yüzde 4'lük büyüme hedefine ulaşılmasında önemli bir rol oynayacaktır.



Ahmet Ertuğrul
Yönetim Kurulu Başkanı



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.