

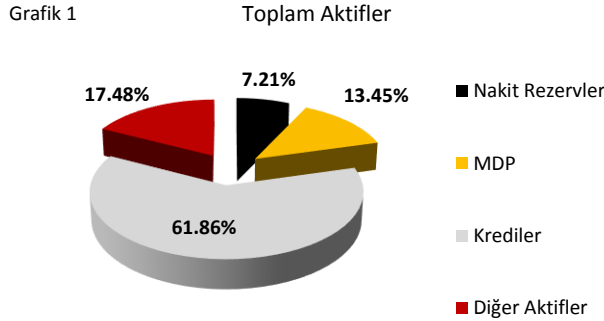
Türk bankacılık sektörü 2015 yılının üçüncü çeyreğinde %24.2 büyüdü.

Bankacılık Sektörü Bilançosu					Değişim (%)		
(milyar TL)	2014 III (1)	2014 IV (2)	2015 II (3)	2015 III (4)	(4-1)	(4-2)	(4-3)
Nakit Rezervler	112.73	123.52	139.60	172.83	53.3	39.9	23.8
Men.Değ. Port.	297.16	302.27	313.34	322.25	8.4	6.6	2.8
Krediler	1187.29	1240.71	1398.27	1482.20	24.8	19.5	6.0
TGA	35.75	36.43	41.56	44.85	25.4	23.1	7.9
Diğer Aktifler	296.74	291.41	330.39	373.88	26.0	28.3	13.2
AKTİFLER	1929.66	1994.33	2223.17	2396.01	24.2	20.1	7.8
Mevduat	1020.06	1052.69	1167.72	1269.22	24.4	20.6	8.7
Mevduat Dışı Kayn.	690.47	709.63	811.61	879.33	27.4	23.9	8.3
Özkaynaklar	219.12	232.01	243.84	247.46	12.9	6.7	1.5
PASİFLER	1929.66	1994.33	2223.17	2396.01	24.2	20.1	7.8
	Eylül 2014		Eylül 2015		yıllık % değişim		
Dönem Net Karı	18.66		18.90		1.30		
Kaynak: BDDK							

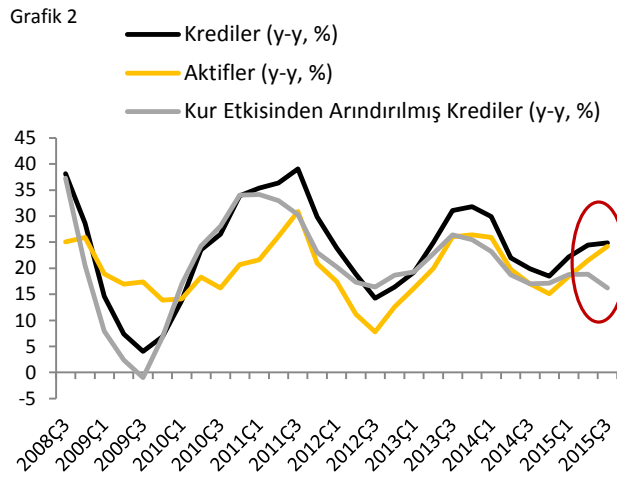
- Bankacılık sektörünün aktif büyümesi 2015 yılı üçüncü çeyreğinde yıllık bazda %24.2 seviyesinde gerçekleşti.
- Üçüncü çeyrekte kredilerin yıllık artış hızında bir önceki çeyreğe göre sınırlı bir yükseliş yaşandı ve %24.8 seviyesinde gerçekleşti. Kurdaki artış üçüncü çeyrekte de kredilerin yıllık artış hızı üzerinde belirleyici rol oynadı.
- Yılın ikinci çeyreğinde işsizlikteki düşüş ve ekonomik aktivitede yaşanan yükselişin gecikmeli etkileriyle üçüncü çeyrekte tahsili gecikmiş alacakların yıllık artış hızı düştü.
- Kurdaki yükseliş ve yabancı yatırımcıların portföy satışlarının yurtiçi bankalar tarafından karşılanması sonucu menkul değerler portföyündeki artış üçüncü çeyrekte de devam etti.
- Mevduatın yıllık artış hızındaki yükseliş üçüncü çeyrekte de devam etti. Kurdaki yükseliş mevduatların yükselişinde de etkili oldu.
- Mevduatlar üçüncü çeyrekte de 1-3 ay arası vadede yoğunlaşırken, mevduatın krediye dönüşüm oranı yüksek seyrini korudu.
- Sektörde fonlama maliyetlerinin yükselmesi ve mevduatın krediye dönüşüm oranının %100'ün üzerinde seyretmeye devam etmesi nedeniyle mevduat dışı kaynaklara yönelim üçüncü çeyrekte de sürdü ve mevduat dışı kaynakların yıllık artış hızı 2014 ikinci çeyrekte bu yana en yüksek seviyeye ulaştı.
- Sermaye yeterliliği rasyosu üçüncü çeyrekte %14.65'e geriledi.
- Sektörün dönem net karında bu yıl başında başlayan toparlanma üçüncü çeyrekte de devam etti. Ancak toparlanma hızında yavaşlama yaşandı. Bu yavaşlamada ikinci çeyrekte sektör karlılığına olumlu katkıda bulunan enflasyona endeksli kâğıtlardan sağlanan getirinin üçüncü çeyrekte düşmesi, TL'deki değer kaybı, fonlama maliyetlerinin yükselmesi ve net faiz marjındaki düşüş etkili oldu.

Bankacılık Sektörü Bilançosu

1. Aktifler



Kaynak: BDDK



Kaynak: BDDK, TCMB, VakıfBank

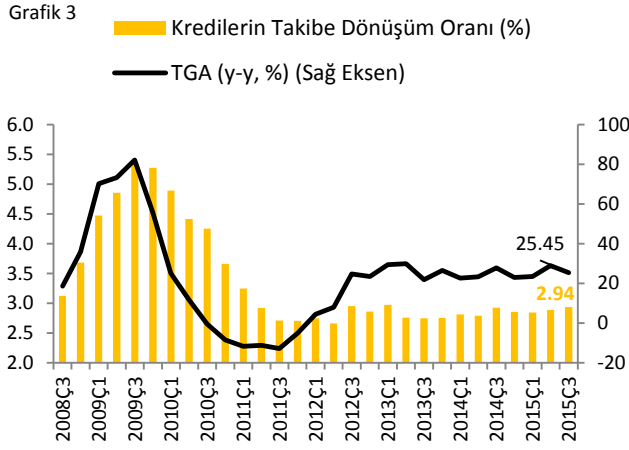
%16.2 ile 2009 yılı 4.çeyreğinden bu yana görülen en düşük seviyede gerçekleştiğini görüyoruz. Ekim ayında ABD Merkez Bankası (Fed)'nin faiz artırımlarını 2016 yılına erteleyebileceğine yönelik artan beklentilerin küresel piyasalarda iyimserliği artırması sonucu TL'de de değer kazancı yaşandı. Ayrıca Kasım ayının ilk haftasında da genel seçim sonuçlarının siyasi belirsizliği ortadan kaldırması sonucu TL'de değer kazancı devam etti. Ancak ABD'de 6 Kasım tarihinde açıklanan Ekim ayı tarımdışı istihdam verisinin beklentilerin çok üzerinde gelmesi Fed'in faiz artırımına Aralık ayında başlayabileceği beklentilerini kuvvetlendirirken kurun tekrar seçim öncesi seviyelere dönmesine neden oldu. Kurda Ekim ayında yaşanan düşüş Ekim ayı için kredilerin yıllık artış hızında yavaşlama görülmesine neden olabilecektir. Ancak tarımdışı istihdam verisinin ardından kurda yaşanan yükselişin devam etmesi durumunda kredilerin yıllık artış hızındaki yükseliş devam edebilir. Ayrıca BDDK'nın Ekim ayında yayımladığı yönetmelik tasarıları ile daha önce kredi kartıyla taksit uygulamasına getirilen sınırlama ile bireysel kredilerdeki vade sınırlamasının gevşetildiğini görüyoruz. Bu yönetmeliklerin yürürlüğe girmesi ise bireysel kredilerin yıllık artış hızının yükselmesini sağlayabilecektir.

Yılın üçüncü çeyreğinde bireysel kredilerin yıllık artış hızında düşüş yaşanırken, ticari kredilerin yıllık artış hızında ise yükseliş yaşandı. Böylece yılın üçüncü çeyreğinde yıllık bazda %9.7 yükselen bireysel krediler 380.6 milyar TL, %31.1 artan ticari krediler ise 1 trilyon 101.6 milyar TL gerçekleşti. Bireysel kredilerin içinde yabancı para kredilerin payının yok denecek kadar düşük olması nedeniyle kurdaki yükselişin etkisini görmedik. Ancak ticari kredilerin içinde yabancı para kredilerin payının oldukça yüksek olması nedeniyle ticari kredilerin yıllık artış hızının kurdaki

2015 yılının üçüncü çeyreğinde sektörün aktif büyüklüğünün %61.9'unu krediler, %13.5'ini menkul değerler portföyü, %7.1'ini nakit rezervler ve %17.5'ini diğer aktifler oluşturdu. Yılın üçüncü çeyreğinde kredilerin toplam aktifler içindeki payı tarihi yüksek seviyelerini korurken, MDP'nin toplam aktifler içindeki payı ise BDDK tarafından verilerin yayımlanmaya başladığı 2002 Aralık'tan bu yana görülen en düşük seviyeye geriledi.

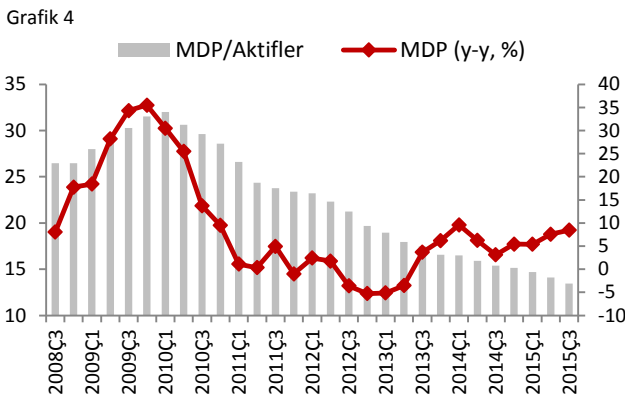
Türk bankacılık sektörünün aktif büyüklüğü 2015 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %24.2 oranında artarak 2 trilyon 396.1 milyar TL'ye yükseldi. Krediler üçüncü çeyrekte de en büyük plasman kalemi olmayı sürdürdü ve toplam aktiflerin %61.8'ini oluşturdu. Kredilerin toplam aktifler içindeki payı Ocak 2015'ten sonraki en düşük seviyeye gerilerken, kredilerin yıllık artış hızı da bir önceki çeyreğe göre 0.3 puanlık çok sınırlı bir artış göstererek %24.8 oldu. Kredilerin yıllık artış hızının bu seviyede gerçekleşmesinde ise kurdaki yükseliş belirleyici oldu. Kurun etkisi, kredileri kurdan arındırarak bakıldığında net bir şekilde görülüyor. Kredileri kurdan arındırarak baktığımızda yıllık artış hızının

yükselişin etkisiyle yükseldiğini görüyoruz. Yukarıda belirttiğimiz gibi yılın son çeyreğinde kurda yaşanan yavaşlama ticari kredilerin yıllık artış hızını düşürücü etkide bulunabilir. Ancak seçim sonrasında ertelenen yatırımların seçim sonrası oluşan olumlu hava ile yeniden başlaması durumunda ticari kredilerin yıllık artış hızında yavaşlama görmeyebiliriz. Ayrıca bireysel krediler üzerindeki çeşitli sınırlamaların gevşetilmesi içeren yönetmeliklerin yürürlüğe girmesi de bireysel kredilerin yıllık artış hızının yükselmesini sağlayabilecektir.



Kaynak: BDDK

Sektörün tahsili gecikmiş alacakları (TGA), 2015 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %25.5 oranında artarak 44.8 milyar TL'ye yükseldi. Yılın üçüncü çeyreğinde TGA'nın yıllık artış hızı ikinci çeyrekteki %29'dan %25.5'e geriledi. Yılın ikinci çeyreğinde hem işsizlikte yaşanan düşüş hem de ekonomik aktivitede yaşanan iyileşmenin etkisiyle üçüncü çeyrekte TGA'nın yıllık artış hızının düştüğünü görüyoruz. TGA'nın yıllık artış hızında yavaşlama yaşanmasına karşın, kredilerin takibe dönüşüm oranı ise üçüncü çeyrekte 5 baz puanlık bir yükseliş gösterdi ve %2.94 gerçekleşti. Bu yükselişte TGA'nın bir önceki çeyreğe göre kredilerden daha fazla artmış olması etkili oldu.

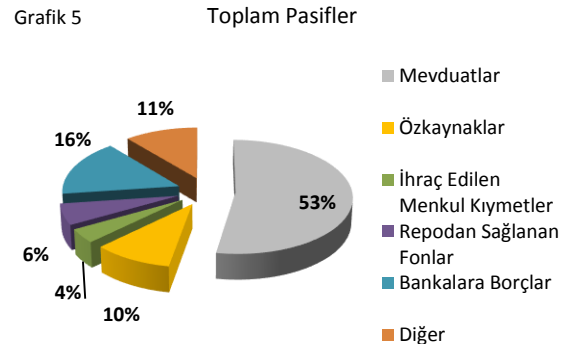


Kaynak: BDDK

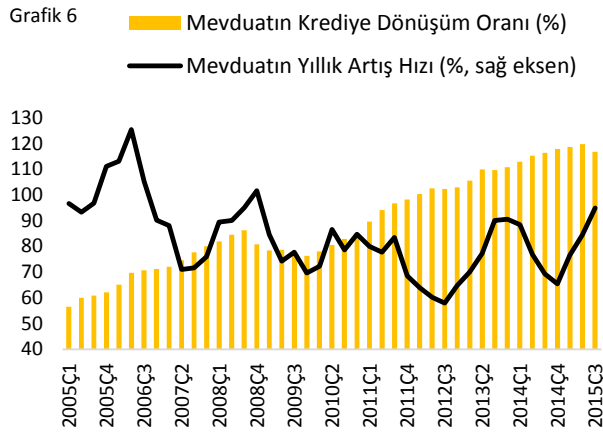
Menkul değerler portföyü (MDP) 2015 yılının üçüncü çeyreğinde yıllık bazda %8.4 oranında artarak 322.2 milyar TL'ye yükseldi. Kurdaki yükseliş MDP'nin yıllık artış hızının yükselmesinde belirleyici oldu. MDP'nin %70'inden fazlasını oluşturan TL cinsi menkul değerler üçüncü çeyrekte yıllık bazda %2 azalırken, yabancı para cinsi menkul değerlerin %46 artış göstermesi MDP'nin yıllık artış hızının yükselmesinde de etkili oldu. Yılın üçüncü çeyreğinde portföy yatırımlarından 2009 yılının üçüncü çeyreğinden bu yana ilk defa çıkış yaşandı. Yabancı yatırımcıların portföy satışlarının yurtiçi bankacılık sektörü tarafından karşılanması sektörde MDP'nin yıllık artış hızındaki yükselişin bir diğer nedeni oldu. Böylelikle ikinci çeyrekte %7.6 seviyesinde gerçekleşen MDP'nin yıllık artış hızı üçüncü çeyrekte %8.4'e yükseldi. MDP'nin toplam aktifler içindeki payı ise aşağı yönlü seyrini üçüncü çeyrekte de devam ettirerek %13.4 oldu.

2. Pasifler

Sektör bilançosunun yükümlülükler kısmına baktığımızda 2015 yılının üçüncü çeyreğinde toplam pasifin %53'ünün mevduatlardan, %37'sinin mevduat dışı kaynaklardan ve %10'unun özkaynaklardan oluştuğu görülüyor. Yapısal olarak yükümlülükler içinde ağırlığı ilk sırada yer alan mevduatlar üçüncü çeyrekte yine bu görünümünü korudu. Mevduatların toplam pasifler içindeki payı ise geçen yılın aynı dönemine göre artarak %37'e yükselirken bir önceki çeyreğe göre değişim göstermedi. Mevduatları %16'lık pay ile bankalara borçlar kalemi ve %11 ile diğer kalemler takip etti.



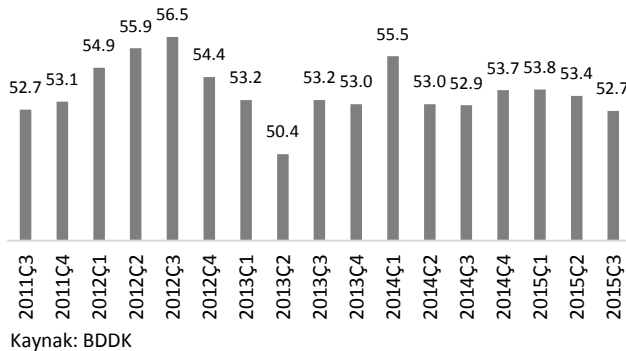
Kaynak: BDDK



Kaynak: BDDK

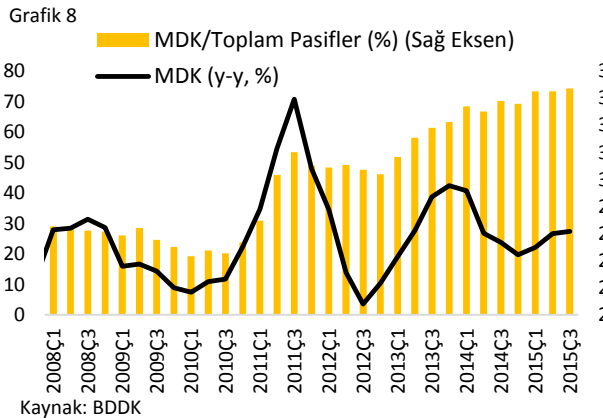
2015 yılının ikinci çeyreğinde 1 trilyon 116 milyar TL seviyesinde gerçekleşen mevduatlar üçüncü çeyrekte, bir önceki çeyreğe göre %8.7, geçen yılın aynı dönemine göre ise %24.4 artarak 1 trilyon 269 milyar TL'ye yükseldi. Çeyreklik dönemler itibarıyla baktığımızda yıllık artış hızı 2013 yılı Aralık ayı son çeyrekte beri yavaşlayan mevduatlar 2015 yılının ilk iki çeyreğinde gösterdiği yükselişi üçüncü çeyrekte de devam ettirdi. Mevduatların toplam pasif içindeki payı ise hem 2014 yılsonuna hem de bir önceki çeyreğe göre değişim göstermezken, %53'lük pay ile ilk çeyreğe göre sınırlı bir artış göstermiş oldu. TP ve YP cinsi mevduat türlerinin yıllık değişimlerine baktığımızda, yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre hem TP mevduatların hem de YP mevduatların artış kaydettiği, TP mevduatlardaki artışın ise daha sert olduğu dikkat çekiyor. Buna göre TP mevduatların yıllık artış hızı bir önceki çeyrekteki %7.7'den %13.1'e çıkarken, YP mevduatlar ise %40.2'den %42.1'e yükseldi. YP mevduatların yıllık artış hızına kurdan arındırarak baktığımızda ise bu oranın %10.8'e gerilediği görülüyor.

Grafik 7 1-3 Ay Arası Vadeli Mevduatların Toplam İçindeki Payı (%)



Kaynak: BDDK

2015 yılının üçüncü çeyreğinde 1-3 ay arası vadeli mevduat, toplam mevduatın %52.7'sini oluştururken, 1-3 ay arası vadeli mevduatı %19.8'lik pay ile vadesiz mevduatın izlediği, 6-12 ay arası vadeli mevduatın ise %3.6'lık pay ile en düşük paya sahip mevduat türü olduğu görülüyor. Öte yandan 2012 yılı ilk çeyreğinden bu yana mevduatın krediye dönüşüm oranı %100'ün üzerinde ve artış gösteren bir seyir izlerken, 2015 yılı üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre azalış gösterse de %116.8 ile hala yüksek oranlardaki seyrini koruyor. Sektörde mevduatın krediye dönüşüm oranının çok yüksek seyrediyor oluşu ve mevduatların 1-3 ay arası vadede yoğunlaşması sektörün yapısal sorunlarından biri olan vade uyumsuzluğunun devam ettiğine işaret ediyor.

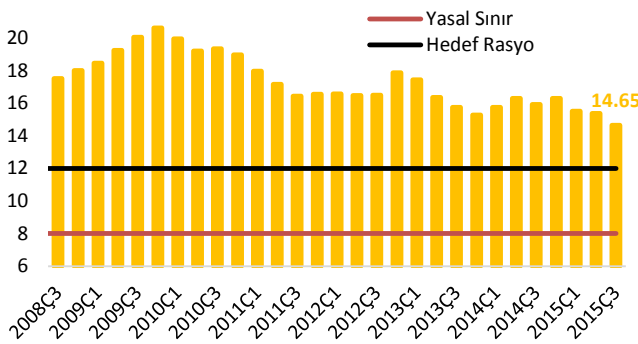


Kaynak: BDDK

2015 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %27.4 oranında artan mevduat dışı kaynaklar 879.4 milyar TL oldu. Böylece yılın üçüncü çeyreğinde mevduat dışı kaynakların yıllık artış hızı 2014 yılının ikinci çeyreğinden bu yana gördüğü en yüksek seviyeye ulaştı. Mevduat dışı kaynakların yıllık artış hızının 2014 yılının ikinci çeyreğinden son çeyreğine kadar gerilerken, 2015 yılının ilk çeyreğinde yeniden artış göstermesinin ardından bu performansını azalan ivmeyle birlikte yılın üçüncü çeyreğinde de sürdürdüğü görülüyor. Bankacılık sektörünün alternatif fon kaynağı olarak görülen mevduat dışı kaynaklar fonlama maliyetleri arttıkça sektörün de eğiliminin arttığı bir bilanço kalemi olarak bu çeyrekte de önemini korudu. Mevduatın krediye dönüşüm oranının %100'ün üzerinde seyretmesi de sektörün MDK'ya yöneliminin bir diğer nedeni olarak karşımıza

çıkıyor. MDK'nın toplam pasif içindeki payı 2011 yılının ikinci çeyreğine kadar mevduatların toplam pasif içindeki payının oldukça altında iken, değişen koşullar sebebiyle 2011 yılı ikinci çeyrekte bu yana söz konusu kalemlerdeki gelişimde trend değişikliği göze çarpıyor. Buna göre mevduatların toplam pasif içindeki payı bu tarihten itibaren azalış gösterirken, mevduat dışı kaynakların toplam pasif içindeki payının ise artış yaşadığı görülüyor. ABD'de son açıklanan Ekim ayı tarımdışı istihdam verilerinin ardından ABD Merkez Bankası (Fed)'nin Aralık ayında faiz artırmaya başlayacağı beklentilerinin yükselmesiyle birlikte yurtdışında da özellikle kısa vadeli faizlerde yükseliş yaşanmaya başladı. Bu durum sektörün yurtdışından sağladığı kısa vadeli kaynakların maliyetlerinin yükselmesine neden olabileceken önümüzdeki dönemde mevduat dışı kaynaklarda bir azalmaya yol açabilir. Mevduat dışı kaynakların alt kalemlerindeki gelişime bakıldığında yılın üçüncü çeyreğinde yıllık bazda en fazla artışın %33.4 ile bankalara borçlarda yaşandığı, bu kalemi ise sırayla %29.7 ile merkez bankasına borçlar, %25.6 ile ihraç edilen menkul kıymetler ve %13 ile repo işlemlerinden sağlanan fonların kalemlerinin takip ettiği görülüyor. Sektörün uzun vadeli fon kaynaklarından olan sendikasyon kredileri ise yılın üçüncü yarısında geçen yılın aynı dönemine göre %41.3 artış göstererek 2014 yılı ilk çeyreğinden bu yana en yüksek performansını gösterdi.

Grafik 9 Sermaye Yeterliliği Rasyosu (SYR)

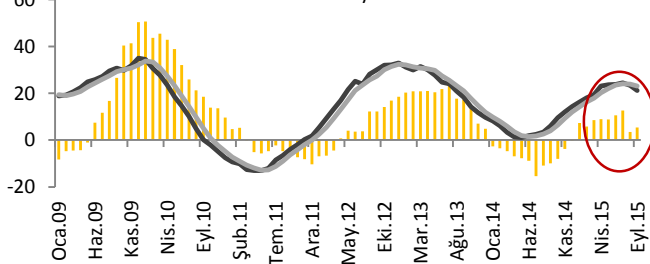


Kaynak: BDDK

2015 yılının üçüncü çeyreğinde, sektörün özkaynakları, geçen yılın aynı dönemine göre %13 artarak 247.4 milyar TL'ye yükseldi. Özkaynakların toplam pasifler içindeki %10'luk payı ilk iki çeyreğe göre gerilerken, yıllık bazdaki artış hızında da düşüş yaşandığı dikkat çekti. Sektörün sermayesinin risk ağırlıklı varlıklarına olan oranını gösteren sermaye yeterliliği rasyosunun gelişimine bakıldığında ise, ikinci çeyrekte %15.37 olan rasyonun üçüncü çeyrekte %14.65'e gerilediği görülüyor. Söz konusu rasyonun %8 yasal sınır ve %12 hedef rasyo düzeyinin üzerinde seyrediyor olmasına rağmen, ilk çeyrekte bu yana düşüş gösteriyor olması bankaların risk ağırlıklı varlıklarını karşılayacak öz sermaye birikiminin daha fazla büyümesinin gerekliliğine işaret ediyor. BDDK tarafından BASEL III kriterleri çerçevesinde hazırlanan ve 31 Mart 2016'da yürürlüğe girecek yeni tebliğ ile bankacılık sistemindeki çeşitli varlıkların risk ağırlıkları yeniden düzenlendi ve bu kapsamda bankaların TCMB'de tuttıkları yabancı para zorunlu karşılıkların %50'si riskli varlıklar arasında hesaba katılması kararlaştırıldı. Bankaların rezerv opsiyonu mekanizması (ROM) kapsamında sağladığı maliyet avantajı nedeniyle TL zorunlu karşılıkları da yabancı para cinsinden tutmayı tercih ettikleri biliniyor. Bu durum önümüzdeki dönemde bankaların TCMB'de yabancı para zorunlu karşılık tutmaya devam ettikleri sürece ilave sermaye koymadıkça sermaye yeterlilik rasyolarının düşmesine neden olabilecektir. Eğer bankalar ilave sermaye koymayı tercih etmez ama aynı zamanda da SYR'lerini düşürmek istemezlerse ROM'dan daha az yararlanmayı bir başka deyişle TCMB'de YP cinsinden zorunlu karşılık tutmamayı tercih edeceklerdir.

3. Karlılık

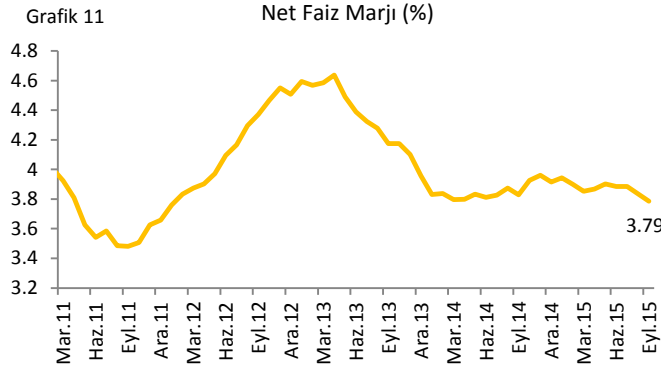
Grafik 10 Dönem Net Karı (12 ayl. kümülatif toplam, y-y), Net Faiz Gelirleri (12 ayl. kümülatif toplam, y-y), Net Faiz Gelirleri 3 aylık hareketli ortalama



Kaynak: BDDK

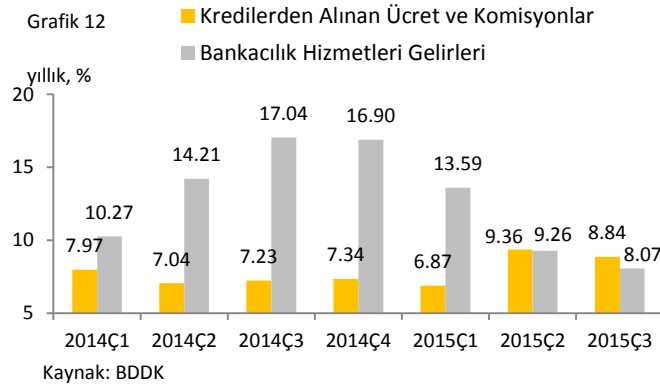
2014 yılında yaşanan azalışın ardından 2015 yılında karlılıkta toparlanma devam ediyor. Ancak karlılıktaki iyileşmenin hızının üçüncü çeyrekte belirgin şekilde zayıfladığını görüyoruz. Bir önceki raporumuzda karlılıkta bu sene yaşanan toparlanmada baz etkisinin belirgin olduğunu ve en hızlı toparlanmanın Temmuz ayında görüldükten sonra karlılığın toparlanma hızında bir yavaşlama görebileceğimizi belirtmiştik. Nitekim Temmuz ayında karlılıkta bu yılın en hızlı artışı yaşandıktan

sonra Ağustos ve Eylül aylarında artış hızı belirgin şekilde yavaşladı. Bu azalışta ikinci çeyrekte sektör karlılığına olumlu katkıda bulunan enflasyona endekli kağıtlardan sağlanan getirinin üçüncü çeyrekte düşmesi, TL'deki değer kaybı, fonlama maliyetlerinin yükselmesi ve net faiz marjındaki düşüş etkili oldu. Böylece yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %1.30 ile sınırlı bir artış gösteren dönem net karı 18.9 milyar TL gerçekleşti. 12 aylık kümülatif rakamlara göre ise dönem net karı yıllık bazda %5.4 arttı. Sektörün aktif karlılığı yılın ikinci çeyreğindeki %1.23'ten üçüncü çeyrekte %1.05'e, özkaynak karlılığı ise %11.18'den %10.19'a geriledi.



Kaynak: BDDK, VakıfBank

2015 yılının ikinci çeyreğinde %3.88 seviyesinde gerçekleşen net faiz marjı yılın ikinci çeyreğinde %3.79'a geriledi. Net faiz gelirlerinde ve enflasyona endekli kağıtların getirisinde yaşanan düşüş net faiz marjındaki düşüşte de etkili oldu. Net faiz gelirleri yılın üçüncü çeyreğinde yıllık bazda %19.1 artarak 56.3 milyar TL'ye çıktı. Ekim ayında ise ABD'de faiz artırımlarının 2016 yılına erteleneceğine ilişkin artan beklentiler sonucu oluşan küresel iyimserlikle piyasa faizlerinde düşüş yaşandı. Bu durum sektörün fonlama maliyetlerini de düşürürken kar marjlarının ise yükselmesini sağladı. Ayrıca seçim sonrası oluşan olumlu ortam da yılın kalanında net faiz marjının yükselmesini sağlayabilir. Son dönemde Fed'in faiz artırımlarına Aralık ayında başlayacağı beklentilerinin yeniden yükselmesi piyasa faizlerinde de yükselişi beraberinde getirdi. Bu durumun devam etmesinin Kasım ve Aralık aylarında sektör karlılığı üzerinde baskı yaratma ihtimali bulunmasına karşın, seçim sonrası yurtiçindeki belirsizliğin sona ermiş olmasının yanı sıra Avrupa ve Japonya gibi ABD dışındaki gelişmiş ülke merkez bankalarının genişletici para politikaları uyguluyor olması ve Fed'in faiz artırımının başlasa da bu sürecin yumuşak olacağı beklentileri kar üzerinde oluşabilecek baskıları sınırlandıracaktır.



Sektörün faiz dışı gelirlerinin %50'den fazlasını oluşturan bankacılık hizmet gelirleri 2015 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %8.1 oranında artarak 15.9 milyar TL gerçekleşti. Bankacılık hizmet gelirlerinin yıllık artış hızındaki düşüş üçüncü çeyrekte de devam etti. BDDK tarafından 2014 yılı Ağustos ayında ücret ve komisyonlara yönelik yapılan yeni düzenlemelerin bu gelir kalemi üzerindeki etkisini görmeye devam ediyoruz. Bir diğer önemli faiz dışı gelir kalemi olan kredilerden alınan ücret ve komisyon gelirlerinin yıllık artış hızı da kredilerde yaşanan yavaşlamaya paralel düştü. Böylece bir önceki yılın aynı dönemine göre %8.84 yükselen kredilerden alınan ücret ve komisyon gelirleri üçüncü çeyrekte 4.7 milyar TL gerçekleşti. Diğer yandan son çeyrekte yukarıda da bahsettiğimiz gibi seçim sonrası siyasi belirsizliğin ortadan kalkması ile ticari kredilerde yaşanabilecek artış ve BDDK'nın yeni yönetmeliklerinin uygulamaya başlanması ile bireysel kredilerde yaşanabilecek artış sonucu kredilerden alınan ücret ve komisyon gelirlerinde de artış görebiliriz.

Türk Bankacılık Sektörüne İlişkin Seçilmiş Rasyolar								
%	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015Ç3
Kredi/ Mevduat	80.83	76.29	85.22	98.19	102.92	110.75	117.86	116.78
TGA/Krediler	3.82	5.57	3.80	2.78	2.95	2.83	2.93	3.03
Takipteki Alacaklar Karşılığı/Brüt TGA	79.79	83.59	83.79	79.38	75.19	76.29	73.84	73.52
MDP/Mevduat	42.67	51.08	46.65	40.98	34.96	30.32	28.71	25.39
Likit Aktifler/Aktifler	23.69	29.43	27.70	24.71	21.65	18.00	17.30	17.17
Aktif Karlılığı	1.83	2.42	2.20	1.63	1.72	1.42	1.23	1.05
Özkaynak Karlılığı	15.53	18.20	16.44	13.72	12.93	12.73	10.61	10.18
Net Faiz Marjı	4.74	5.57	4.27	3.66	4.51	3.96	3.91	3.79
Kredilerden Alınan Ücret ve Kom. Gel. + Banka Hizmet Gel./Top. Gelirler	12.15	13.24	14.20	14.91	14.06	15.59	14.60	13.85
Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu	17.99	20.62	18.97	16.55	17.86	15.28	16.28	14.65
Özkaynaklar/Aktifler	11.80	13.30	13.37	11.88	13.27	11.18	11.63	10.33
Aktifler/GSYH*	77.07	87.56	91.62	93.83	96.75	110.68	113.97	130.61
Kaynak: BDDK, VakıfBank *2015Ç3 için 2015 yılı 2.çeyrek GSYH rakamları kullanılmıştır.								

SEKTÖREL KREDİ DAĞILIMI									
Milyon TL	2012		2013		2014		2015 III. Çeyrek		
	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	TGA Oranı (%)
Tarım	31834	3.0	35564	3.5	44927	2.9	57390	2.2	
Avcılık	27	0.9	30	1.3	60	5.6	65	3.5	
Ker. Ve Orm. Ürün.	1086	2.7	1277	3.2	1219	3.1	1687	2.3	
Balıkçılık	764	4.2	919	3.9	1011	2.7	1090	2.6	
Enerji Üre. Mad. Çık.	5747	1.1	7265	2.2	7398	3.4	11372	3.4	
Enerji Üretmeyen Mad. Çıkarılması	4120	2.1	6015	3.3	8017	4.1	10194	3.6	
Gıda, Meş. ve Tütün San.	27859	3.0	34430	2.6	43850	2.3	48836	2.4	
Tekstil ve Teks. Ürü. San.	26313	5.6	37145	3.8	44811	3.1	53875	3.1	
Deri ve Deri Ür.San.	1622	3.2	2262	2.3	2682	2.0	3047	2.3	
Ağaç ve Ağaç Ürün. San.	3134	2.4	3979	2.1	4569	2.0	5599	2.1	
Kağıt Ham.ve Ürün. San.	5256	3.3	6358	2.3	6312	2.2	7746	1.9	
Nük. Yakıt, Pet. Raf. ve Kok Köm. Ürt. San.	4747	1.5	5844	2.2	7440	1.1	8129	2.1	
Kimya Ürün. San.	10603	2.3	14462	1.9	17755	2.9	21663	1.4	
Kauçuk ve Plas.Ürün. San.	8483	2.3	11909	1.8	13578	1.8	17270	1.9	
Diğer Met. Dışı Mad. San.	10810	2.0	14197	1.4	16819	7.1	21245	5.9	
Metal Ana San. ve İşl. Maden Ürt. San.	27820	1.7	37890	1.5	42314	1.4	52570	1.4	
Mak. Ve Tec. San.	9449	1.9	10956	1.9	13209	1.8	16319	1.7	
Elekt. ve Optik Al. San.	6401	5.1	8009	2.6	9802	3.8	12558	3.5	
Ulaşım Araçları San.	10134	6.6	13192	6.9	14879	5.3	16407	4.3	
Başka Yerlerde Sınıf.mamış İm.San.	8378	2.5	10337	2.6	12464	2.8	14821	3.0	
Elektrik, Gaz ve Su Kayn. Ürt. Dağt. San.	31674	0.1	50024	0.2	62381	1.0	87505	1.2	
İnşaat	48847	3.9	72468	4.2	89083	4.1	113888	3.7	
Ferdi Kredi Diğer	103506	3.2	133475	3.1	155624	4.0	164600	5.3	
Ferdi Kredi Konut	86747	0.8	111174	0.6	126375	0.5	141710	0.5	
Ferdi Kredi Otomobil	8299	3.1	8805	2.9	7082	3.2	6569	3.5	
Mot. Araç. Yak.Per. Sat.	17383	1.9	21544	1.9	25819	2.0	32709	2.0	
Top. Tic. ve Kom.	51870	3.3	67222	3.1	95576	3.0	127184	3.3	
Per. Tic. ve Kiş.Ürün.	27544	2.7	38801	2.8	45948	3.2	55966	3.2	
Oteller	13701	2.6	19707	2.6	24847	2.4	31754	1.9	
Restoranlar	2128	2.4	2999	2.5	4170	2.5	4838	2.9	
Diğer Turizm	2753	1.5	3435	1.7	4983	1.8	5027	1.8	
Demiryolu Taşımacılığı	359	0.2	384	0.3	841	1.0	1257	0.8	
Karayolu Yolcu Taş.	6795	1.4	9273	1.5	11167	1.6	13275	1.5	
Karayolu Yük Taş.	5820	2.0	8080	2.2	9650	2.3	11018	2.5	
Deniz Taşımacılığı	7373	3.4	8909	3.4	8736	1.8	12577	1.0	
Hava Taşımacılığı	1412	1.1	1783	0.8	1514	1.0	2299	0.6	
Diğer Taş. Faal. veDep.	5818	3.3	7875	1.9	9012	1.3	11238	1.4	
Haberleşme	6569	1.2	10194	0.8	15307	0.6	18158	0.7	
Parasal Kurumlar (Banka, Fin. Şir.)	32684	0.2	44562	0.2	26398	0.2	28161	0.1	
Diğ.Fin.Ara.(Ara.Kur, MKYO, GYO, RSYO)	1911	0.9	4119	0.3	3820	0.3	5393	3.2	
İsteğe Bağlı Sigorta ve Emek.Hizm.	200	4.4	1386	0.7	330	2.7	319	2.3	
Diğer Finansal Aracılık	466	0.7	1313	0.4	1108	3.3	1001	4.0	
Emlak Kom.	4603	13.7	8179	0.3	15105	1.2	19522	0.8	
Kiralama(Ulaş. Araç Mak.)	2543	0.5	3239	1.1	4787	1.9	6247	1.6	
Bilgisayar ve İlgili Faaliyetler	1245	10.6	1365	9.2	1648	3.7	2323	2.7	
Araş. Danış.Rek.ve Diğ. F.	13259	1.4	17903	1.0	28128	0.8	37896	0.8	
Kredi Kartları	81489	4.9	99960	5.0	92512	6.2	99922	7.2	
Sav. ve Kamu Yön. ve Zorunlu SGK.	16589	0.0	20898	0.0	26183	0.0	26579	0.0	
Eğitim	2282	0.8	3855	0.6	4600	0.6	5527	0.6	
Sağ. ve Sos.Hizm.	5955	4.2	8218	2.8	9772	2.3	10957	2.1	
Kan. ve Atı.Tanzimi	287	1.8	262	2.5	340	2.3	441	1.8	
Örgütsel Faaliyetler	730	0.2	881	0.2	1279	0.2	1664	0.3	
Kül Eğl. ve Spor F.	4513	1.7	6394	1.5	9559	1.9	9859	1.7	
Diğer Birey.Hizm.	14080	1.5	16039	1.7	11573	2.3	16154	2.3	
İşçi Çal. Özel Kişiler	432	3.6	806	3.0	526	6.3	510	7.0	
Uluslararası Örgüt ve Kur.	7	2.2	13	6.8	14	6.5	10	8.5	
Diğer	20813	6.1	23110	12.4	27150	8.5	30400	9.5	
Toplam	837272	2.8	1101195	2.7	1277064	2.8	1526340	2.9	

Kaynak: BDDK

Bu rapor Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu bilgi ve verilerin doğruluğu hakkında herhangi bir garanti vermemekte ve bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir konuda yatırım önerisi olarak yorumlanmamalıdır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha önceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.

Cem Erođlu	Müdüř	cem.eroglu@vakifbank.com.tr	0212-398 18 98
Fatma Özlem Kanbur	Uzman	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0212-398 18 91
Bilge Pekçađlayan	Uzman	bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 02
Elif Engin	Uzman	elif.engin@vakifbank.com.tr	0212-398 18 92
Sinem Ulusoy	Uzman Yardımcısı	sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr	0212-398 19 05
Ezgi Őiir Kıbrıs	Uzman Yardımcısı	ezgisiir.kibris@vakifbank.com.tr	0212-398 19 03

Bu rapor Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu bilgi ve verilerin doğruluğu hakkında herhangi bir garanti vermemekte ve bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir konuda yatırım önerisi olarak yorumlanmamalıdır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha önceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.