

**Ara Dönem Özet Konsolide Faaliyet Raporu**  
**Eylül 2011**

**Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**  
**Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.**

## **Yönetim Kurulu Başkanı'nın Eylül 2011 Dönemi Değerlendirmeleri ve Beklentileri**

Bank of America Merrill Lynch, küresel stratejisinin bir parçası olarak, özellikle Avrupa ve Gelişen Pazarlar içinde stratejik bir yere sahip olan Türkiye'ye gelme kararı almış ve 2006 yılı sonunda başlayan kuruluş sürecimiz, 2007 yılında başarı ile tamamlanmış olup 2008, 2009 ve 2010 yıllarında başarılı bir şekilde devam etmiştir. Türkiye ofisinin kuruluş döneminde belirlediğimiz ve açıkladığımız stratejilerimiz doğrultusunda, güçlü bir yerel oyuncu olma hedefimizi gerçekleştirme yolunda ilerlemeye devam etmekteyiz. Ayrıca 2008 yılında global piyasalarda meydana gelen ekonomik krizin Bankamız'ın Türkiye'deki büyüme hedeflerine olumsuz bir etki yaratmamış olmasından ve yatırımlarına devam etmesinden büyük bir memnuniyet duyuyoruz.

Bu büyüme planı çerçevesinde yatırım bankacılığı alanındaki projelerimizin bir bölümü 2010 yılında hayata geçirilmiş olup, 2011 yılı için küresel ve yerel ekonomik gelişmeler ve bunların Bankamız için stratejik çıkarımlarını göz önünde bulunduran yeni projelerimiz bulunmaktadır. Yatırım bankacılığı alanındaki büyüme hedeflerimizi gerçekleştirirken diğer alanlarda olduğu gibi, Bank of America Merrill Lynch'in global ürün ve müşteri portföyünü Türkiye piyasalarına sunmak en büyük amacımızdır.

Aynı büyüme planı çerçevesinde, 2002 yılından beri üst üste Institutional Investor tarafından 1 numara seçilen Bank of America Merrill Lynch'in Türkiye araştırma raporları, 2007 yılı içinde faaliyete geçen ve 2008 yılından bu yana Institutional Investor tarafından her yıl açık ara birinci seçilen Araştırma Departmanımız tarafından 2011 yılı ilk yarısında da başarıyla sürdürülmüştür.

Ana Ortaklık bünyesinde başlayan sermaye piyasası ve vadeli döviz alım/satım işlemleri ile Banka bağlı ortaklığı olan Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş. bünyesinde Şubat 2007'den itibaren piyasa koşullarına bağlı olarak gerçekleştirilen Aracı Kurum faaliyetleri devam etmektedir. Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş. yabancı yatırımcılar adına yapılan alım-satım işlemlerindeki 2011 yılı dokuz aylık ortalama pazar payında yabancı aracı kurumlar arasında yabancı yatırımcılar adına yapılan işlemlerde sektör ortalaması üzerindeki konumunu korumuştur.

Geçen sene olduğu gibi bu yıl da yerel sermaye piyasalarında en büyük amacımız, bir yandan Türk müşterilerimize yakın olurken, diğer taraftan Bank of America Merrill Lynch'in global know-how ve deneyimi ile uluslararası müşteri portföyünü Türkiye piyasalarına sunmak olacak. Tüm dünyada olduğu gibi, Türkiye'de yatırım bankacılığı alanında öncü kuruluş olarak faaliyetlerimizi sürdürmeyi hedefliyoruz.

Bank of America Merrill Lynch Türkiye’de en geniş ve kalifiye (yetkin) ekibe sahip olan ve tüm hizmetler ile yatırım bankacılığı yapmak üzere yola çıkan tek uluslararası yatırım bankası olma hedefine yönelik çalışmalarına büyük bir istikrar ve kararlılıkla devam etmektedir. 2011 yılında Türkiye’de hayata geçireceğimiz tüm faaliyetlerde Bank of America Merrill Lynch’in eşsiz müşteri portföyü ve küresel deneyimi sayesinde dünyanın yatırım fırsatlarını Türkiye’ye getirirken, bir yandan da Türk şirketlerini yurtdışına açmaya ve böylece piyasanın gelişimine katkıda bulunmaya destek olacağız.

Sunmayı hedeflediğimiz tüm yeni hizmet ve faaliyetlerde amacımız piyasa lideri olmak. 2011 yılı öncesinde çalışma ve değerlendirmelerimizi yoğunlaştırdığımız hizmet ve faaliyet alanlarının yanı sıra, 2011 yılında faaliyetlerimiz ile ilgili hedeflerimiz şu şekilde:

Merrill Lynch & Co. Inc. Grubu’nu 2009 yılı başında satın alan Bank of America Corporation, içinde Türkiye dahil çeşitli ülkelerde ilave sunulabilecek hizmetler konusundaki araştırmalarına devam etmekte olup, Bankamız nakdi ve gayri nakdi kredilere ilişkin alt yapı oluşturma çalışmaları başlatılmış ve bu çalışmaların tamamlanmasının ardından piyasa koşulları ve Bankamız sermaye yeterliliği göz önünde bulundurulmak suretiyle öncelikle nakdi kredi kullandırımının gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Buna ilave olarak, uluslararası kurumsal müşterilere nakit yönetimi hizmeti verilmesi düşünülmekte ve konuyla ilgili araştırma çalışmaları devam etmektedir.

Bununla birlikte, yatırım bankacılığına ilişkin faaliyetlerimize yönelik olarak 2011 yılı ilk çeyreğinden başlamak üzere kurumsal finansman danışmanlığı ve risk yönetimi hizmetleri faaliyetlerini hedeflerimiz doğrultusunda uygulamaya başlamış bulunmaktayız.

Bir yandan müşterilerimize sunduğumuz ürün çeşitliliğini artırırken, diğer yandan hizmet verdiğimiz firma sayısını ve dolayısıyla müşteri portföyünü genişletmeyi hedefliyoruz.

Ayrıca Banka bağlı ortaklığı Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş. bünyesinde menkul kıymet aracılık ve alım/satım faaliyetleri kapsamında 2011 yılı için hedeflemiş olduğumuz kurumsal ve yerli müşteriler ile işlemlere başlamış bulunmaktayız.

## Genel Müdür'ün Eylül 2011 Dönemi Değerlendirmeleri ve Beklentileri

30 Eylül 2011 tarihine kadar olan dönemde toplam konsolide aktif büyüklüğü bir önceki yılın sonuna göre %25 oranında azalış göstererek 274.352 bin TL olmuştur. Bu tutarın %3'ü alım-satım amaçlı finansal varlıklardan, %66'sı ise TCMB ve diğer bankalara yapılan plasmanlarından oluşmaktadır.

2010 yılı sonunda TCMB ve banka plasmanları 243.007 bin TL iken, 30 Eylül 2011 tarihinde %26 oranında düşerek 180.412 bin TL'ye düşmüştür. Plasmanların tamamı kısa vadeli dir.

Banka'nın Konsolide Sermaye Yeterlilik Oranı ise 30 Eylül 2011 dönemi itibariyle %59,11 olarak gerçekleşmiştir.

Bilanço dışı yükümlülükler 31 Aralık 2010 tarihinde 377.308 bin TL iken vadeli döviz alım-satım işlemlerindeki artış nedeni ile 30 Eylül 2011 tarihinde 167.375 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Bankamız temel olarak yatırım bankacılığı alanında faaliyet göstermekte olup, banka gelirlerinin büyük bir bölümü menkul kıymet alım-satım gelirlerinden ve bankalararası para piyasası işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

Bankamızın 30 Eylül 2011 dönemi itibariyle vergi sonrası Konsolide dönem karı 9,841 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Geçtiğimiz yıl aynı dönem konsolide karı 9,883 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

## Üst Düzey Yöneticilere İlişkin Değişiklikler

5 Temmuz 2011 tarih ve 583 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca Ana Ortaklık Banka'nın Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyesi olarak görev yapan Robert Edward Kemp Everett'in görevinden ayrılmasına ve yerine Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi Üyesi olarak görev yapmak üzere Sara Ferrari'nin atanmasına karar verilmiş olup yeni atamaya ilişkin BDDK onay süreci devam etmektedir.

15 Temmuz 2011 tarih ve 584 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca Ana Ortaklık Banka'nın Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyesi olarak görev yapan Atilla Steven Ilkson'un görevinden ayrılmasına ve yerine Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi Üyesi olarak görev yapmak üzere Ufuk Murat Beyazıt'ın atanmasına karar verilmiş olup yeni atamaya ilişkin BDDK onay süreci tamamlanmış ve Ufuk Murat Beyazıt görevine 25 Ağustos 2011 tarihi itibarıyla başlamıştır.

Ana Ortaklık Banka'nın Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyesi olarak görev yapan Dennis Joseph Reynard 30 Kasım 2011 tarihi itibarıyla görevinden istifaen ayrılmış olup, yerine yeni bir atama yapılmamıştır.

## Özet Finansal Bilgiler

Özet Finansal bilgiler	
(000 TL)	Eylül 2011
<b>Bankalar ve Diğer Mali Kuruluşlar</b>	180,412
<b>Gerçekler Uygun Değer Farkı K/Z'a yansıtılan FV</b>	8,341
<b>Bağlı Ortaklıklar (net)</b>	0
<b>Maddi Duran Varlıklar (net)</b>	847
<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar (net)</b>	414
<b>Vergi Varlığı</b>	2,523
<b>Diğer Aktifler</b>	81,815
<b>Toplam Aktifler</b>	<b>274,352</b>
<b>Alım Satım Amçlı Türev Finansal Borçlar</b>	576
<b>Alınan Krediler</b>	165,103
<b>Para Piyasasına Borçlar</b>	0
<b>Muhtelif Borçlar</b>	5,059
<b>Karşılıklar</b>	12,235
<b>Vergi Borcu</b>	2,388
<b>Özkaynaklar</b>	88,991
<b>Toplam Pasifler</b>	<b>274,352</b>
(000 TL)	Eylül 2011
<b>Net Faiz Geliri</b>	9,445
<b>Net Ücret ve Komisyon Gelirleri</b>	15,544
<b>Net ticari Kar/Zarar</b>	-3,912
<b>Diğer Faaliyet Gelirleri</b>	20,892
<b>Kredi ve Diğer Alacaklar Karşılığı (-)</b>	-280
<b>Diğer Faaliyet Giderleri (-)</b>	-29,297
<b>Vergi Öncesi Kar</b>	12,392
<b>Vergi Karşılığı (-)</b>	-2,551
<b>Net Dönem Kar ve Zararı</b>	<b>9,841</b>
(%)	Eylül 2011
<b>Sermaye Yeterlilik Oranı</b>	59.11
<b>Özkaynaklar/Aktifler Oranı</b>	32.44
Bilanço Dışı Yükümlülükler	
(000 TL)	Eylül 2011
<b>Gayrınakdi Krediler</b>	15