

Cem EROĞLU  
0212-398 18 98  
[cem.eroглу@vakifbank.com.tr](mailto:cem.eroглу@vakifbank.com.tr)

Nazan KILIÇ  
0212-398 19 02  
[nazan.kilic@vakifbank.com.tr](mailto:nazan.kilic@vakifbank.com.tr)

Fatma Özlem KANBUR  
0212-398 18 91  
[fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr](mailto:fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr)

Sinem ULUSOY  
0212-398 18 90  
[sinem.ulusoym@vakifbank.com.tr](mailto:sinem.ulusoym@vakifbank.com.tr)

### Türk bankacılık sektörü 2014 yılının ilk çeyreğinde %3.7 büyüdü.

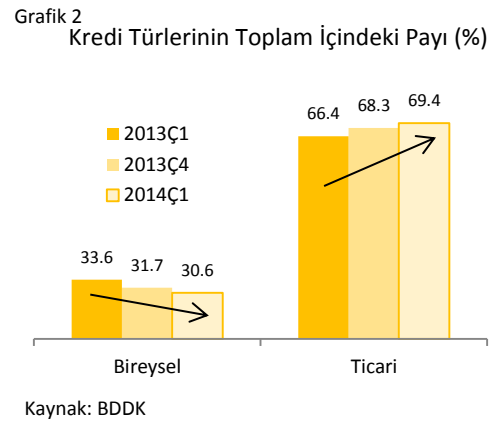
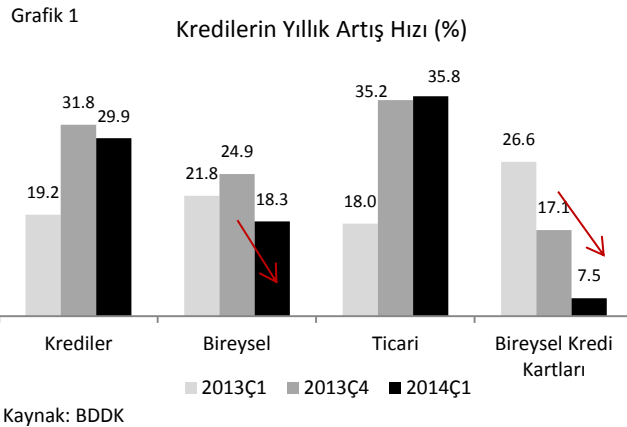
Bankacılık Sektörü Bilançosu				Değişim (%)	
(Milyar TL)	2013 I (1)	2013 IV (2)	2014 I (3)	(3)-(1)	(3)-(2)
Nakit Rezervler	95.14	111.33	114.52	20.4	2.9
Men.Değ. Port.	270.68	286.73	296.62	9.6	3.4
Krediler	833.56	1,047.41	1,082.86	29.9	3.4
TGA	25.55	29.62	31.34	22.7	5.8
Diğer Aktifler	202.72	257.31	272.01	34.2	5.7
<b>AKTİFLER</b>	<b>1,427.66</b>	<b>1,732.40</b>	<b>1,797.34</b>	<b>25.9</b>	<b>3.7</b>
Mevduat	789.45	945.77	959.45	21.5	1.4
Mevduat Dışı Kayn.	451.97	592.91	635.91	40.7	7.3
Özkaynaklar	186.24	193.72	201.98	8.5	4.3
<b>PASİFLER</b>	<b>1,427.66</b>	<b>1,732.40</b>	<b>1,797.34</b>	<b>25.9</b>	<b>3.7</b>
	<b>Mart 2013</b>		<b>Mart 2014</b>	<b>yıllık % değişim</b>	
<b>Dönem Net Karı</b>	<b>7.05</b>		<b>5.83</b>	<b>-17.28</b>	
Kaynak: BDDK					

- Bankacılık sektörünün aktif büyüklüğü 2014 yılının ilk çeyreğinde yıllık bazda %25.9 artarak 1 trilyon 797 milyar TL'ye yükseldi.
- Kredilerin yıllık artış hızında yavaşlama yaşanmakla birlikte, sektörün aktif büyümesinde 2014 yılının ilk çeyreğinde de krediler önemli rol oynadı.
- 2014 yılının ilk çeyreğinde tahsili gecikmiş alacakların yıllık artış hızında yavaşlama yaşanmasına karşın, kredilerin takibe dönüşüm oranı bir önceki çeyreğe göre yükselerek %2.81 oldu.
- Menkul değerler portföyünün yıllık artış hızındaki yükseliş 2014'ün ilk çeyreğinde de devam etti ve menkul değerler portföyü 296.6 milyar TL'ye yükseldi.
- 2014 yılının ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %21.5 artarak 959.4 milyar TL'ye ulaşan mevduat aynı zamanda pasiflerin %53.4'ünü oluşturdu.
- Sektörün mevduata kıyasla daha düşük olan mevduat dışı kaynaklar kalemi ilk çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre %40.6 aratarak 636 milyar TL oldu.
- Özkaynaklar, yedek akçeler ve ödenmiş sermayedeki artış kaynaklı olarak yıllık bazda %8.6 artarak 202.2 milyar TL oldu.
- Sektörün dönem net karı, 2014'ün ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %17.3 azalarak 5.8 milyar TL'ye geriledi. Ağustos 2013'de belirgin biçimde yavaşlamaya başlayan dönem net karı 2014'ün ilk çeyreğinde, Aralık 2011'den bu yana ilk kez daralma yaşadı.
- Net faiz gelirlerinde 2013'te yaşanan azalış eğiliminin sürmesi, net faiz marjını Mart 2014'te 2013'ün son çeyreğinde bulunduğu %3.96 seviyesinden %3.8'e gerilettili.

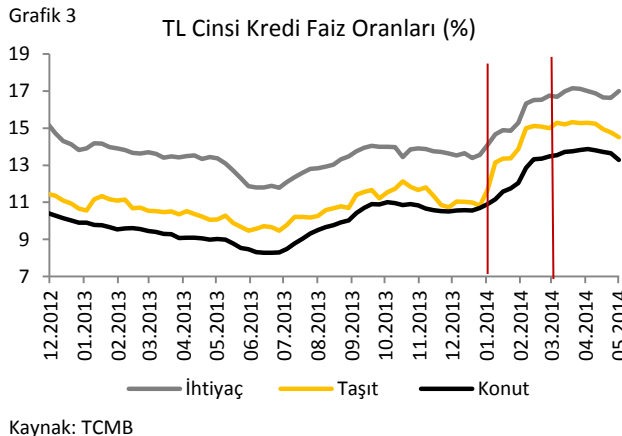
## Bankacılık Sektörü Bilançosu

### 1. Aktifler

Türk bankacılık sektörünün aktifleri 2014 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %25.9 oranında artarak 1.8 trilyon TL'ye yükseldi. Yılın ilk çeyreğinde toplam aktifler içinde önemli paya sahip olan krediler aktiflerin seyrinde yine belirleyici oldu. Kredilerin toplam aktifler içindeki payı 2014 yılının ilk çeyreğinde 2013 yılsonuna göre sınırlı bir gerileme göstererek %60.25 olarak gerçekleşti.

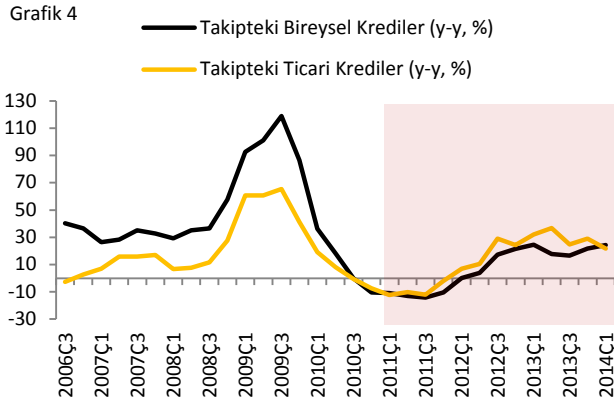


2014 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %29.9 oranında artan krediler 1.08 trilyon TL gerçekleşti. 2014 yılında gerek BDDK'nın tüketici kredilerine yönelik aldığı önlemler gerekse faiz oranlarındaki yükseliş sonucu kredilerin yıllık artış hızında belirgin bir yavaşlama olduğunu görüyoruz. Ayrıca kredilerin alt kalemlerinin toplam krediler içindeki paylarında da değişiklik yaşandı. Çeyrekler itibarıyla incelendiğinde 2012 yılının dördüncü çeyreğinden bu yana yükselmekte olan kredilerin yıllık artış hızının, bu tarihten sonra ilk defa 2014 yılının birinci çeyreğinde gerilemiş olduğu dikkat çekiyor. BDDK'nın Şubat ayında kredi kartlarında taksit sayısını sınırlayan düzenlemesinin uygulamaya konmasıyla birlikte bireysel kredi kartlarının yıllık artış hızının sert bir şekilde gerilediği ve 2013 yılsonundaki %17.1'den 2014 yılının ilk çeyreğinde %7.5'e düştüğü görülüyor. Böylece yılın ilk çeyreğinde, bireysel kredilerin yıllık artış hızı da yavaşlarken, ticari kredilerin yıllık artış hızında ise sınırlı bir yükseliş yaşandı. Tüketici kredilerinin alt kalemlerine bakıldığında ise 2014 yılının ilk çeyreğinde konut ve ihtiyaç kredilerinin yıllık artış hızlarının azaldığını, taşıt kredilerinin ise yıllık artış hızının negatif gerçekleştiğini yani bir önceki yılın aynı dönemine göre daraldığını görüyoruz.



Merkez Bankası, 28 Ocak'taki ara Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı ile faiz oranlarında beklentilerin üzerinde bir artırıma gitmiş ve bu artırım kredi faizlerine de yukarı yönlü yansımıştı. İlk çeyrekte, kredilerin yıllık artış hızının yavaşlamasında BDDK tarafından alınan önlemlerin yanı sıra faizlerdeki artış da etkili oldu. Ancak Mart ayının sonundaki yerel seçimlerin ardından yurtiçi piyasalarda belirsizliğin sona ermesi ve yurtdışı gelişmelerin de etkisiyle gelişmekte olan ülkelere olan girişlerin artması sonucu piyasa faizlerinde bir düşüş yaşandı ve piyasa faizlerindeki düşüşe paralel

kredi faiz oranları da düştü. Kredi faiz oranlarındaki düşüş sonucu yılın ikinci çeyreğinde kredilerin yıllık artış hızında yaşanan azalışta bir miktar yavaşlama görülebilir.

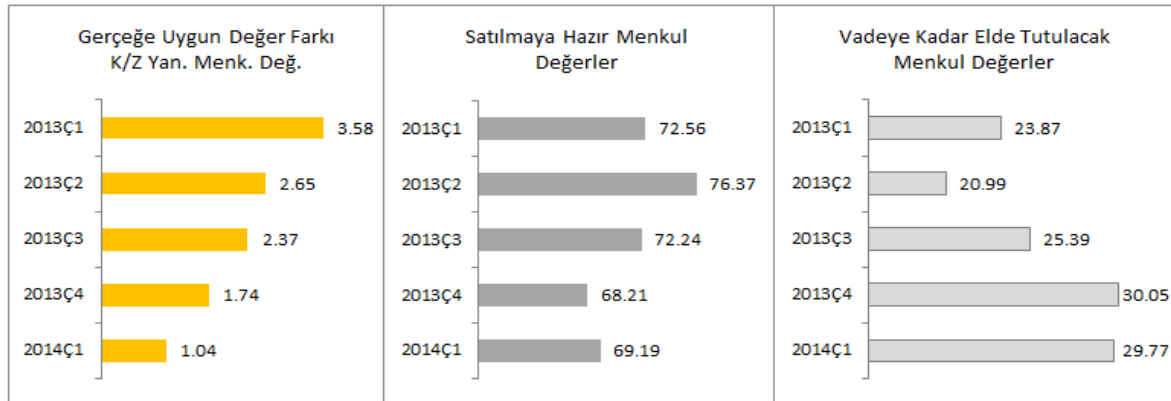


Kaynak: BDDK

Sektörün tahsili gecikmiş alacakları (TGA) 2014 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %22.6 oranında artarak 31.3 milyar TL gerçekleşti. Yılın ilk çeyreğinde TGA'nın yıllık artış hızının bir önceki çeyreğe göre gerilediğini görüyoruz. İlk çeyrekte TGA'nın yıllık artış hızının gerilemesinde ticari kredilerin yıllık artış hızının gerilemesi etkili oldu. Yılın ilk çeyreğinde ekonomik aktivitede görülen canlanmanın etkisiyle takipteki ticari kredilerin yıllık artış hızı bir önceki çeyreğe göre 7.3 puan azalarak %21.8'e geriledi. İlk çeyrekte takipteki ticari kredilerin artışında yavaşlama görülürken, takipteki bireysel kredilerin

yıllık artış hızının ise arttığı görülüyor. Takipteki bireysel krediler 2014 yılının ilk çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %11 oranında sert bir artış gösterirken, yıllık artış hızı ise 2.5 puan artarak %24.2'ye yükseldi. Böylece 2014 yılının ilk çeyreğinde, takipteki bireysel kredilerin yıllık artış hızı 2011 yılının ilk çeyreğinden sonra ilk defa takipteki ticari kredilerin yıllık artış hızından yüksek gerçekleşti.

Grafik 5 Menkul Değerler Kalemlerinin Toplam İçindeki Payı (%)

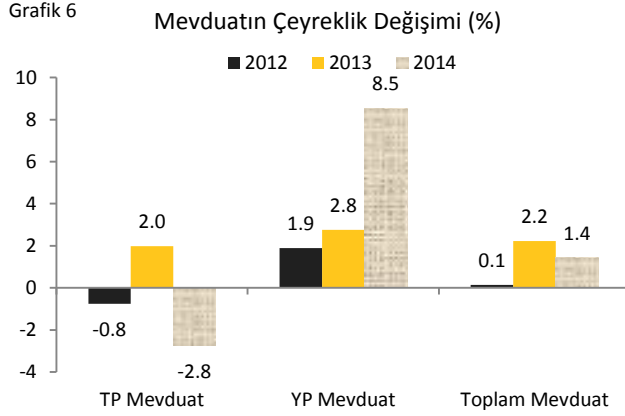


Kaynak: BDDK

Menkul değerler portföyü (MDP) 2014 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %9.58 oranında artarak 296.6 milyar TL'ye yükseldi. Böylece 2012 yılının üçüncü çeyreğinden itibaren üst üste dört çeyrek negatif gerçekleşen ve 2013 yılının üçüncü çeyreğinde pozitive dönen MDP'nin yıllık artış hızı, yükselmeye devam etti. MDP'nin toplam aktifler içindeki payı ise 2013 yılsonundaki %16.55'ten, yılın ilk çeyreğinde %16.50'ye geriledi. 2013 yılının ikinci yarısında faiz oranlarında yaşanan artış sonucu satılmaya hazır menkul değerlerden, vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlere bir geçiş olduğunu görmüştük. Bu geçiş sonucu satılmaya hazır menkul değerlerin toplam MDP içindeki payı 2013 yılının üçüncü ve dördüncü çeyreklerinde toplam 8.2 puan azalırken, vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlerin payı ise 9.1 puan yükseldi. Ancak 2014 yılının üçüncü çeyreğinde bu geçişin yavaşladığını hatta satılmaya hazır menkul değerlerin toplam MDP içindeki payı bir önceki çeyreğe göre artarken, vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlerin payının ise azaldığı görülüyor. Bu durum bankaların önümüzdeki dönem için faiz indirimi beklentisinde olduklarını gösteriyor.

## 2. Pasifler

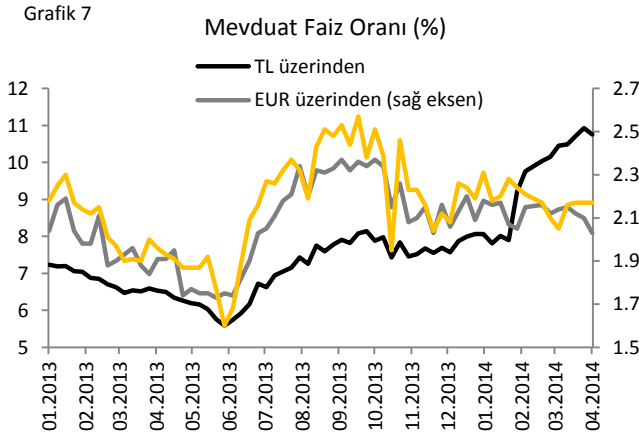
2014 yılının ilk çeyreğinde bankacılık sektörü fon kaynaklarının %53.4'ünü sektörün fon toplama konusunda ana faaliyetlerinden olan mevduat oluştururken, %35.3'ünü mevduat dışı kaynaklar, %11.3'ünü ise özkaynaklar oluşturdu.



Kaynak: BDDK

2014 yılının ilk çeyreğinde, bankacılık sektörü pasifleri içindeki payı itibarıyla ilk sırada yer alan ve sektörün önemli fon kaynaklarından biri olan mevduat 2013 yılının son çeyreğine göre %1.4 artarak 959.4 milyar TL'ye ulaştı. 2014 yılının ilk çeyreğinde toplam pasif içindeki payı %53.4 olan mevduatın alt kalemlerinin gelişimine baktığımızda; TP mevduatın geçen yılın son çeyreğine göre %2.8 azalarak 578 milyar TL'ye gerilediğini, YP mevduatın ise %8.5 artarak 382 milyar TL düzeyine ulaştığı görülüyor. Yılın ilk çeyreğinde, TP mevduat gerilerken, YP mevduatın artış göstermesinde 2014 yılındaki kur artışı ile

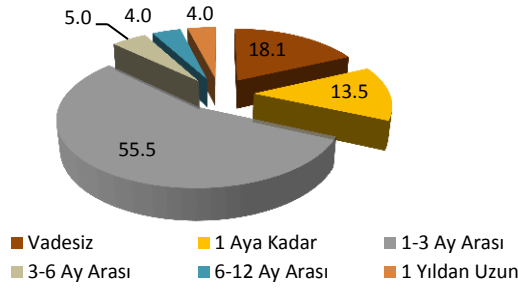
tasarruf sahiplerinin yabancı paraya yönelmesinin etkisi olduğu söylenebilir.



Kaynak: TCMB

Haftalık veriler itibarıyla mevduatın ağırlıklı ortalama faiz oranına baktığımızda, TL üzerinden açılan mevduatın faiz oranı 2014 yılının ilk haftasında %8.06 iken, TCMB'nin Ocak ayı sonunda yaptığı ara toplantı ile faiz artırımına gitmesinin etkisi ile bu kararın ardından gelen ilk haftadan itibaren mevduat faizleri ortalama %10.27 seviyesine yükseldi. TCMB kararının ardından Mart ayı sonuna kadar olan dönemde euro üzerinden açılan mevduat faizlerinin ortalaması %2.11 seviyelerinde iken, dolar üzerinden açılan mevduat faizlerinin ortalaması %2.16 seviyesinde gerçekleşti. TL üzerinden açılan mevduatın piyasa faizlerine paralel yükseliş göstermesi bankacılık sektörünün kaynak maliyetini artırırken, tasarruf kararlarını destekleyici bir etken olarak karşımıza çıkıyor.

Grafik 8

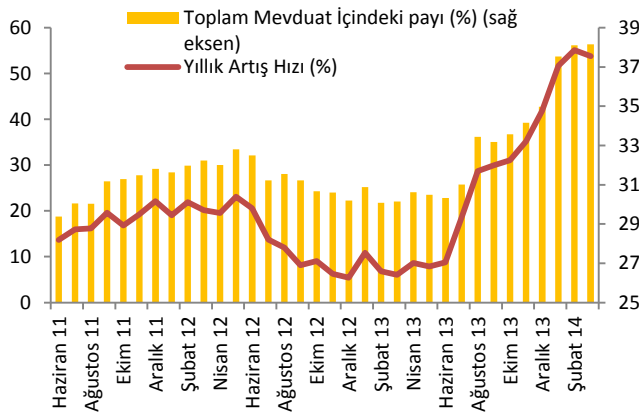
Vade Türlerinin Toplam Mevduat İçindeki Payı  
(%, 2014 Ç1)

Kaynak: BDDK

ilk çeyreğinde yeniden artarak %87.1 seviyesinde gerçekleşti.

Grafik 9

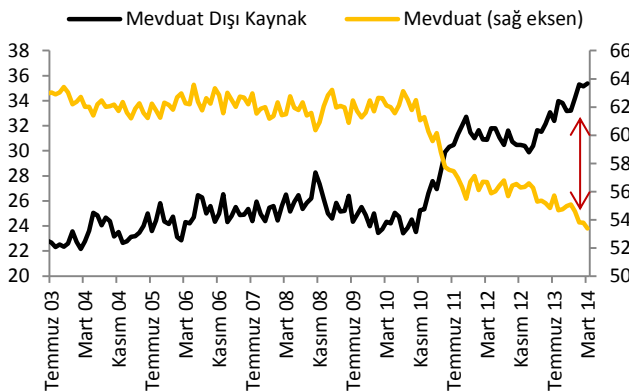
## Döviz Tevdiat Hesabı



Kaynak: BDDK

Grafik 10

## Toplam Pasif İçindeki Pay (%)



Kaynak: BDDK

dönemine göre %40 artarak 61.4 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, tahvil ve bono ihraç yoluyla sektör 60.3 milyar TL fon kaynağı edindi. Uluslararası krediler olarak bilinen ve bankacılık sektörünün yurtdışından sağladığı fon kaynaklarından olan sendikasyon ve sekürütizasyon kredilerinin ise ilk çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre %40.4 artarak 58.5 milyar TL'ye yükselmesi sektörün yurtdışından fon kaynağı elde edebilme imkanının devam ettiğini gösteriyor.

Mevduattaki gelişime vade türleri bazında baktığımızda, 2014 yılının ilk çeyreğinde de önceki dönemlerdeki benzer bir şekilde toplam mevduat içindeki payı açısından ilk sırayı 1-3 ay arası mevduatın aldığını görüyoruz. Bankacılık sektörünün yapısal sorunlarından olan krediler ile mevduat arasındaki vade uyumsuzluğunu gidermek amacıyla politika yapımcıların getirdiği düzenlemelerin etkisiyle, vadesiz ve 3 aya kadar vadeli mevduatın toplam mevduat içindeki payı 2013 yılının 2. çeyreğinde %83.1 ile geçmiş dönemlerinin en düşük seviyesine gerilerken, piyasalardaki oynaklığın yükselmesiyle 2014 yılının

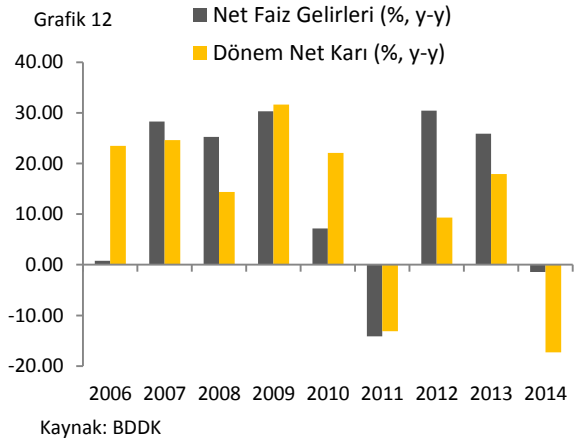
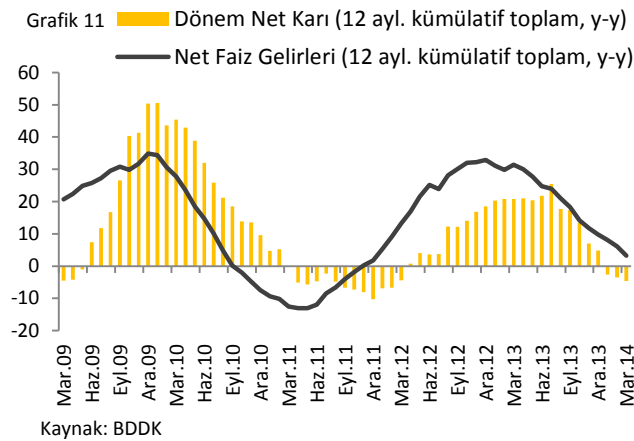
Yurtiçi ve yurtdışında yerleşik gerçek ve tüzel kişiler tarafından döviz cinsinden bankalarda açtırılan hesap karşılığında dövizle çevrilebilir mevduat ve kredi mektuplu döviz hesaplarının izlendiği Döviz Tevdiat Hesabı'nın (DTH) toplam mevduat içindeki payı 2013 yılının ilk çeyreğinde %30.1 iken 2014 yılının ilk çeyreğinde %38.1'e yükseldi. Kurda yaşanan artışın etkili olduğu DTH'nin yıllık artış hızı çeyreklik bazda artarken, Mart ayında bir önceki aya göre sınırlı bir azalış gösterdi. 2014 yılının ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %53.8'lik artış gösteren döviz tevdiat hesabınının 366 milyar TL seviyesine ulaştığı görülüyor.

Bankacılık sektörünün mevduat dışı fon kaynakları ilk çeyrekte pasiflerin %35.4'ünü oluşturdu. Bankaların tahvil bono ihracı, merkez bankasından borçlanma, bankalar arası borçlanma ve uluslararası piyasalardan sağlanan krediler yolu ile borçlanarak kendilerine fon kaynağı yaratmalarının özellikle mevduat maliyetlerinin görece daha yüksek olduğu dönemlerde sektör tarafından tercih edilir hale geldiği grafikteki ayrışmadan da hareketle söylenebilir. Bu doğrultuda ilk çeyrekte bankacılık sektörünün mevduat dışı kaynakları geçen yılın aynı dönemine göre %40.7 artarak 636 milyar TL seviyesine yükseldi. Alt kalemler itibarıyla ihraç edilen menkul kıymetler ilk çeyrekte geçen yılın aynı

Sektörün özkaynakları ilk çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre %8.4 artarak 202 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bu süreçte menkul değerlendirme fonlarındaki 10.4 milyar TL azalışa rağmen, yedek akçelerin ve ödenmiş sermayenin artış göstermesi sebebiyle sektörün özkaynakları artış gösterdi. BDDK'nın Basel III olarak bilinen reform önerilerinin uygulamaya geçirilmesi kapsamında yönetmelik değişikliği gereğinde 2014 Ocak ayında yürürlüğe giren kritere göre, %8 olan sermaye yeterliliği rasyosu kendi içinde alt oranlara ayrılarak %4.5 oranında asgari çekirdek sermaye yeterliliği oranı ve %6 oranında asgari ana sermaye yeterliliği belirlenmiştir. Halihazırda bankacılık sektörünün ilk çeyrek rasyolarına bu çerçevede baktığımızda sektörün ana sermaye yeterliliğinin %13.4, çekirdek sermaye yeterliliği oranının ise %13.5 seviyesinde gerçekleştiği görülüyor. 2014 yılının ilk çeyreğinde, sermaye yeterliliği standart rasyosu ise bir önceki çeyreğe göre yükselerek %15.74 oldu.

### 3. Karlılık

Bankacılık sektörü dönem net karı, 2014'ün ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %17.3 azalarak 5.8 milyar TL'ye geriledi. Ağustos 2013'de belirgin biçimde yavaşlamaya başlayan dönem net karı 2014'ün ilk çeyreğinde, Aralık 2011'den bu yana ilk kez daralma yaşadı. 12 aylık kümülatif toplamda ise dönem net karı Mart 2014 sonunda yıllık bazda %4.7 geriledi. Kümülatif olmayan rakamlara göre Ocak, Şubat, Mart ayları boyunca yavaşlama hızı azalan dönem net karı, kümülatif yıllık toplamda artan hızda küçülmeyi sürdürdü.



Dönem net karındaki düşüşte net faiz gelirleri ile faiz dışı gelirlerdeki nispi küçülme belirleyici oldu. Net faiz gelirleri ilk çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre %1.4 azaldı. 2013 son çeyreğinde %9.7 artan net faiz gelirleri, faiz oranlarındaki hızlı artışın etkisiyle 2014'ün ilk iki ayında yaşadığı ortalama %2.8 oranındaki sert azalışın ardından, Mart ayında piyasa faizleri üzerindeki yukarı yönlü baskının azalmasıyla hafif toparlandı. 12 aylık kümülatif rakamlara göre ise net faiz gelirleri %3.3 oranı ile Aralık 2011'den bu yana en düşük yıllık artışı yaşadı.

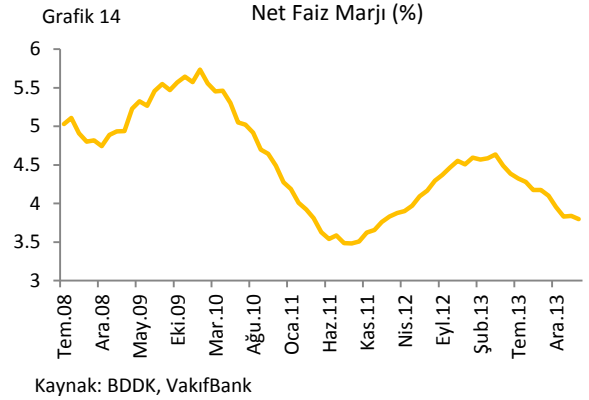
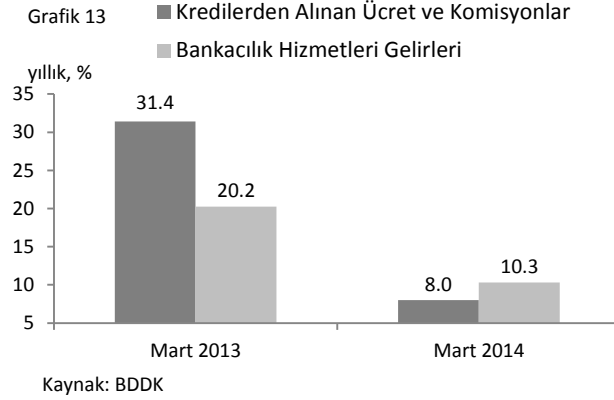
İlk çeyrekte toplam faiz gelirlerindeki %20.3 yıllık artışa karşılık, toplam faiz giderleri %47.1 arttı. Faiz gelirlerinde 2013 yılı boyunca görülen azalış yerini hızlı bir yükselişe bıraksa da, faiz oranlarındaki yükselişin ilk olarak fonlama maliyetlerine yansması 2013'te %7.6 azalan faiz giderlerini sert şekilde artırdı. Bu durum net faiz gelirlerindeki küçülmenin temel sebebi oldu.

İlk çeyrekte toplam faiz gelirlerinin üçte ikisini kredilerden alınan faizler oluşturdu. Şubat ayında BDDK düzenlemesi çerçevesinde bireysel kredilere getirilen kısıtlamaların yürürlüğe girmesi, tüketici kredileri ve kredi kartlarından elde edilen faiz gelirlerinin ivme kaybetmesine yol açtı. Ticari kredilerden alınan faizlerde ise Aralık ayında oluşan yükseliş ivmesi belirgin hale geldi.

Toplam faiz gelirlerinin %20'sini oluşturan MDC'den elde edilen faiz gelirleri ilk çeyrekte 2013'ün aynı dönemine göre %13.2 arttı. Piyasa faizlerindeki dalgalanmanın arttığı bir dönemde MDC'den elde edilen faiz gelirleri artarken, sermaye piyasası işlemlerinden zarar yazıldığını görüyoruz.

Bu dönemde toplam faiz giderleri Ocak ayından itibaren sert şekilde artarken birinci çeyrek sonunda %47.1 yıllık artış gerçekleştirdi. Toplam faiz giderlerinin %71'ini oluşturan mevduata verilen faizler 2013 yıl sonundaki %8.8 azalışın ardından Ocak ayından itibaren hızla artarak, 2014'ün birinci çeyreğini geçen yılın aynı dönemine göre %37.8 artışla tamamladı.

TCMB verilerine göre bankalarca açılan TL mevduata uygulanan ağırlıklı ortalama mevduat faiz oranı toplamda 2.9 puan artarken, dolar ve euro cinsinden mevduat faizlerinde önemli bir değişim olmamasına karşın kurdaki nispi yükseliş dolayısıyla oluşan değerlendirme farkı, mevduatın toplam maliyetini sert şekilde artırdı. Döviz kurundaki yükselişe bağlı oluşan değerlendirme farkları yılın ilk çeyreğinde bankacılık sektörü gelir tablosu kalemlerinde düşüşleri genel olarak sınırladı. Birinci çeyrekte TL faizleri ve döviz kurundaki yükselişin sektörün toplam mevduatını hacim olarak artırması mevduata verilen faizlerdeki artışın diğer önemli nedeni oldu.



Bankacılık hizmet gelirleri ve kredilerden alınan ücret ve komisyonlar toplamı ilk çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre %9.75 arttı. Ocak ayındaki ani azalışın ardından Şubat ve Mart aylarında söz konusu kalemin toparlandığını gördük. Söz konusu kalem, 12 aylık kümülatif toplamda ise geçen yılın ilk çeyreğine göre %15.9 arttı. Toplam faiz dışı gelirler Ocak ayındaki ani düşüşün ardından Mart'ta toparlanarak %19.1 arttı. Toplam faiz dışı giderlerin yıllık artışı ise Ocak ayında %21.8'e yükseldikten sonra Mart'ta %8.9'a geriledi.

Takipteki alacaklar özel provizyonunun yıllık artışı da Ocak ayında %15.1 oranı ile Aralık 2011'den bu yana en düşük seviyesine inmesinin ardından Mart 2014 itibarıyla %22.2 oldu.

Net faiz gelirlerinde 2013'te yaşanan azalış eğiliminin sürmesi, net faiz marjını Mart 2014'te 2013'ün son çeyreğinde bulunduğu %3.96 seviyesinden %3.8'e gerilettiler (Bkz. Grafik 14). Böylece net faiz marjı Ocak 2012'den beri en düşük seviyesine inmiş oldu. Merkez Bankası'nın Ocak ayı sonunda aldığı faiz artırım kararı ile piyasadaki TL likiditesini sıkılaştırıcı bir para politikası uygulaması net faiz marjındaki azalışı sınırladı.

Sektörün dönem net karında devam eden gerileme ve aktiflerin artış hızının yavaşlaması sonucu, aktif karlılığı 2013 yılsonundaki 1.4 seviyesinden Mart 2014 döneminde %0.3'e geriledi. 2013 yılını %12.7 seviyesinde tamamlayan özkaynak karlılığı ise, 2014'ün ilk çeyreğinde %2.9'a indi.

Ekonomik aktivitenin geçen yıla göre zayıf seyri ve yurtiçi tasarrufları artırmak amacıyla bireysel kredilere getirilen sınırlamaların etkisiyle, sektörün karlılığındaki azalışın 2014 yılı boyunca devam etmesini bekliyoruz. Bireysel kredilerdeki nispi azalışa karşın, ticari kredi hacmindeki artışın devam etmesi karlılığa olumlu katkıda bulunabilir. Öte yandan piyasa volatilitesindeki olası yükselişler karlılığı azaltıcı rol oynayabilir.

Türk Bankacılık Sektörüne İlişkin Seçilmiş Rasyolar								
%	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014 Ç1
Kredi/ Mevduat	80.03	80.83	76.29	85.22	98.19	102.92	110.75	112.86
TGA/Krediler	3.62	3.82	5.57	3.80	2.78	2.95	2.82	2.89
Takipteki Alacaklar Karşılığı/Brüt TGA	86.77	79.79	83.59	83.79	79.38	75.19	76.39	76.71
MDP/Mevduat	46.16	42.67	51.08	46.65	40.98	34.96	30.32	30.92
Likit Aktifler/Aktifler	31.66	23.69	29.43	27.70	24.71	21.65	18.00	17.96
Aktif Karlılığı	2.55	1.83	2.42	2.20	1.63	1.72	1.43	1.30
Özkaynak Karlılığı	19.59	15.53	18.20	16.44	13.72	12.93	12.76	11.55
Net Faiz Marjı	5.10	4.74	5.57	4.27	3.66	4.51	3.96	3.80
Kredilerden Alınan Ücret ve Kom. Gel. + Banka Hizmet Gel./Top. Gelirler	11.94	12.15	13.24	14.20	14.91	14.06	15.59	15.21
Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu	18.94	17.99	20.62	18.97	16.55	17.86	15.28	15.74
Özkaynaklar/Aktifler	13.04	11.80	13.30	13.37	11.88	13.27	11.18	11.24
Aktifler/GSYH	68.98	77.07	87.56	91.62	93.83	96.75	110.94	115.10
Kaynak: BDDK, VakıfBank *2014 ilk çeyrek için 2013 GSYH rakamları kullanılmıştır.								



SEKTÖREL KREDİ DAĞILIMI									
Milyon TL	2011		2012		2013		2014Ç1		TGA Oranı (%)
	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	
Tarım	30256	2.9	31834	3.0	35564	3.5	36642	3.5	
Avcılık	16	4.2	27	0.9	30	1.3	33	1.5	
Ker. Ve Orm. Ürün.	1022	2.7	1086	2.7	1277	3.2	1431	2.7	
Balıkçılık	593	3.9	764	4.2	919	3.9	951	3.4	
Enerji Üre. Mad. Çık.	4440	1.2	5747	1.1	7265	2.2	7275	2.1	
Enerji Üretmeyen Mad. Çıkarılması	3226	2.0	4120	2.1	6015	3.3	6302	3.9	
Gıda, Meş. ve Tütün San.	24625	2.7	27859	3.0	34430	2.6	35533	2.6	
Tekstil ve Teks. Ürü. San.	22519	6.4	26313	5.6	37145	3.8	39413	3.5	
Deri ve Deri Ür.San.	1460	3.7	1622	3.2	2262	2.3	2430	2.1	
Ağaç ve Ağaç Ürün. San.	2536	2.3	3134	2.4	3979	2.1	4215	1.9	
Kağıt Ham.ve Ürün. San.	4865	4.0	5256	3.3	6358	2.3	6284	2.2	
Nük. Yakıt, Pet. Raf. ve Kok Köm. Ürt. San.	5222	1.4	4747	1.5	5844	2.2	7047	1.8	
Kimya Ürün. San.	9237	2.3	10603	2.3	14462	1.9	15709	1.6	
Kauçuk ve Plas.Ürün. San.	7755	2.7	8483	2.3	11909	1.8	12702	1.6	
Diğer Met. Dışı Mad. San.	8191	2.2	10810	2.0	14197	1.4	15004	1.3	
Metal Ana San. ve İşl. Maden Ürt. San.	25984	1.5	27820	1.7	37890	1.5	39689	1.3	
Mak. ve Tec. San.	7669	2.1	9449	1.9	10956	1.9	11961	1.7	
Elekt. ve Optik Al. San.	5882	5.7	6401	5.1	8009	2.6	8908	2.4	
Ulaşım Araçları San.	9928	4.9	10134	6.6	13192	6.9	13370	6.8	
Başka Yerlerde Sınıf.mamış İm.San.	8043	2.8	8378	2.5	10337	2.6	10758	2.5	
Elektrik, Gaz ve Su Kayn. Ürt. Dağt. San.	25892	0.1	31674	0.1	50024	0.2	52452	0.1	
İnşaat	41254	3.6	48847	3.9	72468	4.2	79444	3.9	
Ferdi Kredi Diğer	88742	2.6	103506	3.2	133475	3.1	136828	3.6	
Ferdi Kredi Konut	75251	0.9	86747	0.8	111174	0.6	113023	0.5	
Ferdi Kredi Otomobil	7619	3.3	8299	3.1	8805	2.9	8156	3.1	
Mot. Araç. Yak.Per. Sat.	14317	2.0	17383	1.9	21544	1.9	23014	1.7	
Top. Tic. ve Kom.	42022	2.8	51870	3.3	67222	3.1	72667	4.4	
Per. Tic. ve Kiş.Ürün.	21974	3.0	27544	2.7	38801	2.8	41307	2.8	
Oteller	12517	2.8	13701	2.6	19707	2.6	20649	1.9	
Restoranlar	1334	2.9	2128	2.4	2999	2.5	3181	2.4	
Diğer Turizm	2082	1.7	2753	1.5	3435	1.7	3860	2.4	
Demiryolu Taşımacılığı	416	0.1	359	0.2	384	0.3	418	0.2	
Karayolu Yolcu Taş.	5562	1.6	6795	1.4	9273	1.5	9471	1.1	
Karayolu Yük Taş.	4601	2.3	5820	2.0	8080	2.2	8584	1.8	
Deniz Taşımacılığı	6975	3.5	7373	3.4	8909	3.4	9356	3.3	
Hava Taşımacılığı	1543	1.0	1412	1.1	1783	0.8	1832	0.6	
Diğer Taş. Faal. ve Dep.	5405	2.5	5818	3.3	7875	1.9	8317	1.5	
Haberleşme	8427	0.5	6569	1.2	10194	0.8	7912	1.1	
Parasal Kurumlar (Banka, Fin. Şir.)	30362	0.3	32684	0.2	44562	0.2	49709	0.1	
Diğ.Fin.Ara.(Ara.Kur, MKYO, GYO, RSYO)	1949	1.6	1911	0.9	4119	0.3	3740	0.3	
İsteğe Bağlı Sigorta ve Emek.Hizm.	183	5.4	200	4.4	1386	0.7	278	3.6	
Diğer Finansal Aracılık	336	0.9	466	0.7	1313	0.4	1468	0.2	
Emlak Kom.	4009	0.3	4603	13.7	8179	0.3	9110	1.6	
Kiralama(Ulaş. Araç Mak.)	2110	1.4	2543	0.5	3239	1.1	3527	2.7	
Bilgisayar ve İlgili Faaliyetler	1188	17.0	1245	10.6	1365	9.2	1437	6.5	
Araş. Danış.Rek.ve Diğ. F.	11219	0.9	13259	1.4	17903	1.0	25055	0.8	
Kredi Kartları	61992	5.7	81489	4.9	99960	5.0	95658	5.7	
Sav. ve Kamu Yön. ve Zorunlu SGK.	16697	0.0	16589	0.0	20898	0.0	25691	0.0	
Eğitim	1844	0.8	2282	0.8	3855	0.6	4139	0.5	
Sağ. ve Sos.Hizm.	5083	1.2	5955	4.2	8218	2.8	8376	2.7	
Kan. ve Atı.Tanzimi	345	1.2	287	1.8	262	2.5	270	2.3	
Örgütsel Faaliyetler	667	0.3	730	0.2	881	0.2	991	0.1	
Kül Eğl. ve Spor F.	4749	1.2	4513	1.7	6394	1.5	7132	1.0	
Diğer Birey.Hizm.	10385	1.5	14080	1.5	16039	1.7	12110	2.2	
İşçi Çal. Özel Kişiler	425	2.6	432	3.6	806	3.0	695	3.3	
Uluslararası Örgüt ve Kur.	6	7.2	7	2.2	13	6.8	13	5.7	
Diğer	18084	5.6	20813	6.1	23110	12.4	20068	11.7	
Toplam	721034	2.6	837272	2.8	1101195	2.7	1145597	2.7	

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.