

Banka Bilanço Analizi

Banka Bilançolarını Okumak

Mali Tablolar

1. Bilanço
2. Gelir Tablosu (Kar/Zarar)
3. Fon Akım Tablosu
4. Özkaynak Hareket Tablosu

Kaç Çeşit Bilanço Var?

- Genel Kurula Sunulan
- SPK'na Verilen
- Patrona Verilen
- Vergi Dairesine Verilen
- Yurt Dışı Ana Şirkete Verilen
- Bankalara Verilen
- Bağımsız Dış denetim Şirketi Raporu

Kaç Çeşit Bilanço Var?

- Sadece Şirketin Bilançosu
- Konsolide Bilanço
- Enflasyon Muhasebesine Göre
- Uluslararası Muhasebe Prensiplerine Göre
- TTK, VUK ve SPK'ya Göre

Ne Gösterir?

- **BİLANÇO**

- Bir Şirketin
- Mali Durumunu
- Gösterir

Ne Gösterir?

- **GELİR
TABLOSU**

- Bir Şirketin
- **Faliyet
Sonuçlarını**
- Gösterir

Ne Gösterir?

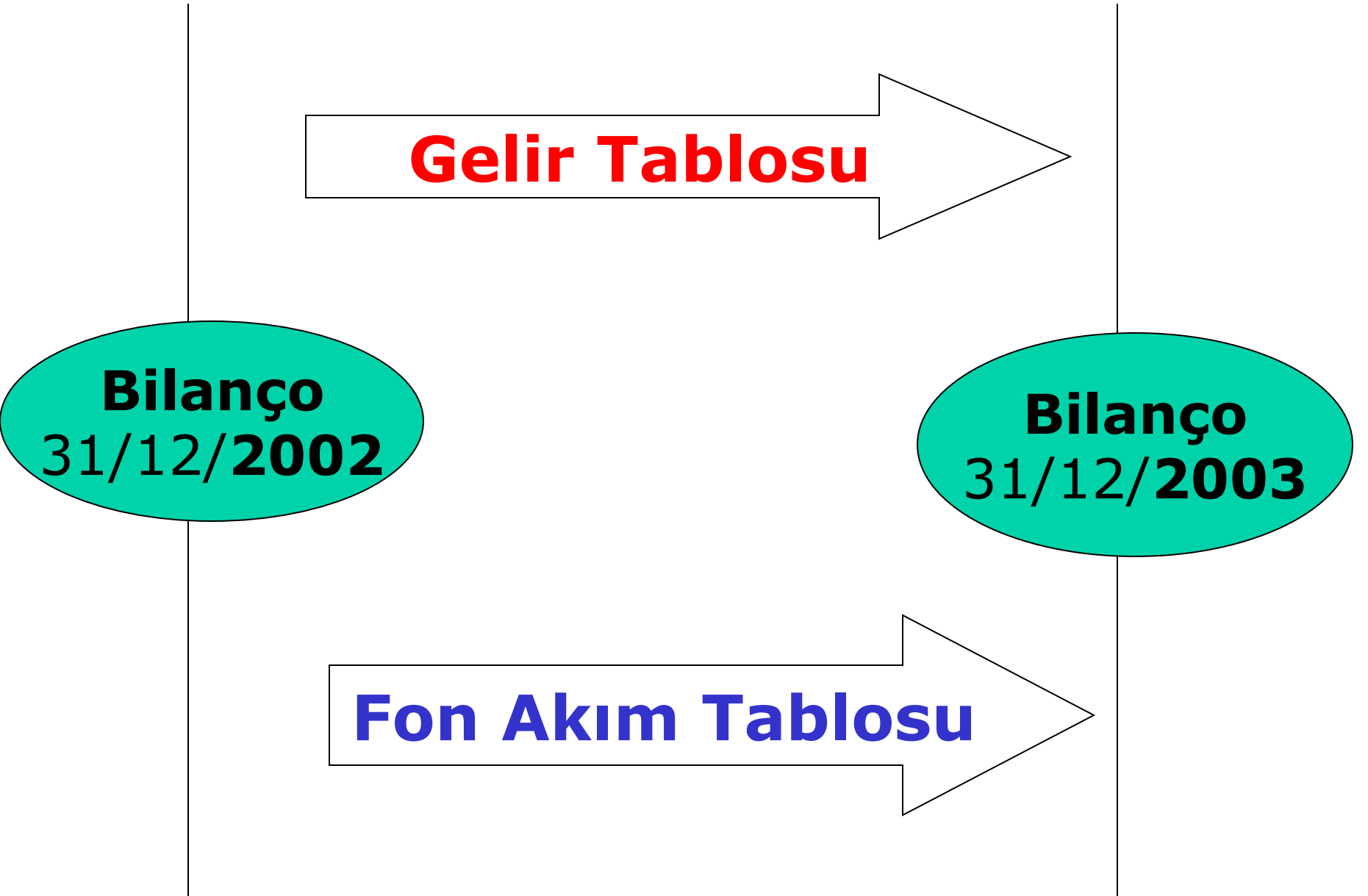
- **FON AKIM TABLOSU**

- Bir Şirketin
- Fon Kaynakları ve Fon Kullanımlarını
- Gösterir

Ne Gösterir?

- **ÖZKAYNAK
HAREKET
TABLOSU**

- Bir Şirketin
- **Özkaynak
Hesaplarında
Değişiklikleri**
- Gösterir



Gelir Tablosu

**Bilanço
31/12/2002**

**Bilanço
31/12/2003**

Fon Akım Tablosu

BİLANÇO Neleri Göstermez?



- Faiz Oranlarını
- Faize Duyarlılığı
- Vade Tarihlerini
- Para Birimlerini
- Teminatları

Gelir Tablosu Neleri **Göstermez?**



- Etkinliği
- Kaçırılan Fırsatları
- Alternatif İmkanları
- Performansın Yeterliliğini

Bilanço Formülü

Aktifler = Pasifler + Özkaynaklar

100 TL = 80 TL + 20 TL

BİLANÇO



100 TL



100 TL

BİLANÇO

Cari Aktifler

Uzun Vadeli
Aktifler

Sabit Kıymetler

Cari Pasifler

Uzun Vadeli Pasifler

Özkaynaklar

Özkaynaklar

- Sermaye'den kaynaklanan (SK)
- Kar'dan Kaynaklanan (KK)
- Değerlemelerden Kaynaklanan (DK)

Özkaynaklar

- Ödenmiş Sermaye
- Kanuni Yedek Akçeker
- Fevkaledede Yedek Akçeler
- Geçmiş Dönem KARları
- Yeniden Değerleme Fonu
- Emisyon Primleri
- Net Kar

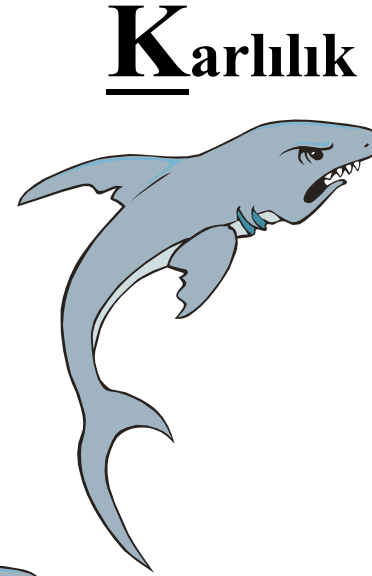
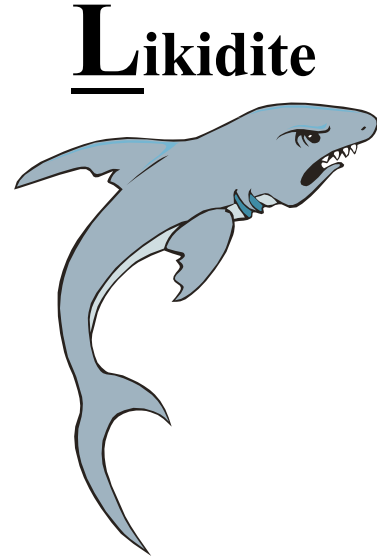
Özkaynaklar

- Nominal Değeri
- Defter Değeri
- Piyasa Değeri

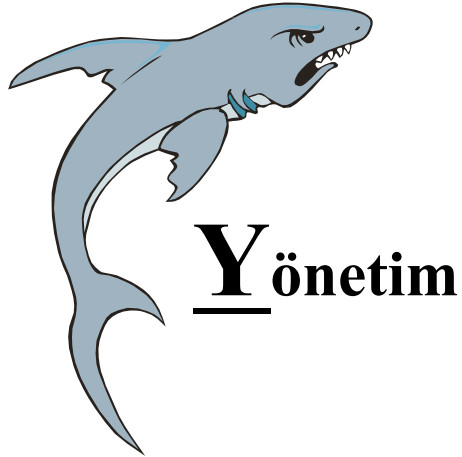
CAMEL Risks

BANKACILIK RİSKLERİ

KOLAY



Banka



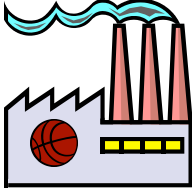
Bilanço Analizi

Banka ve Şube Bilançosu

Bilanço

Aktifler

Krediler



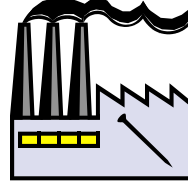
Hazine Bonosu



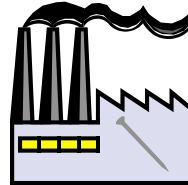
Toplam Aktif

Pasifler

Mevduat



Borçlar



Toplam Pasif

**Faizli
Pasif
(FAZ
PAS)**

**Faizsiz
Pasif**

Kar / Zarar

***Faiz Geliri
(FAZGEL)***



***Faiz Gideri
(FAZGİD)***

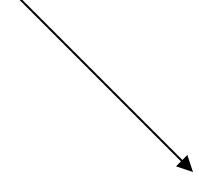


**Net Faiz Geliri
(NFG)**



Aktif/Pasif Sınıflandırması

Aktifler



**Bankacılık
Faliyetleri**



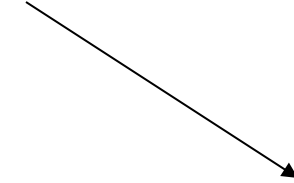
Faliyet Dışı

Pasifler



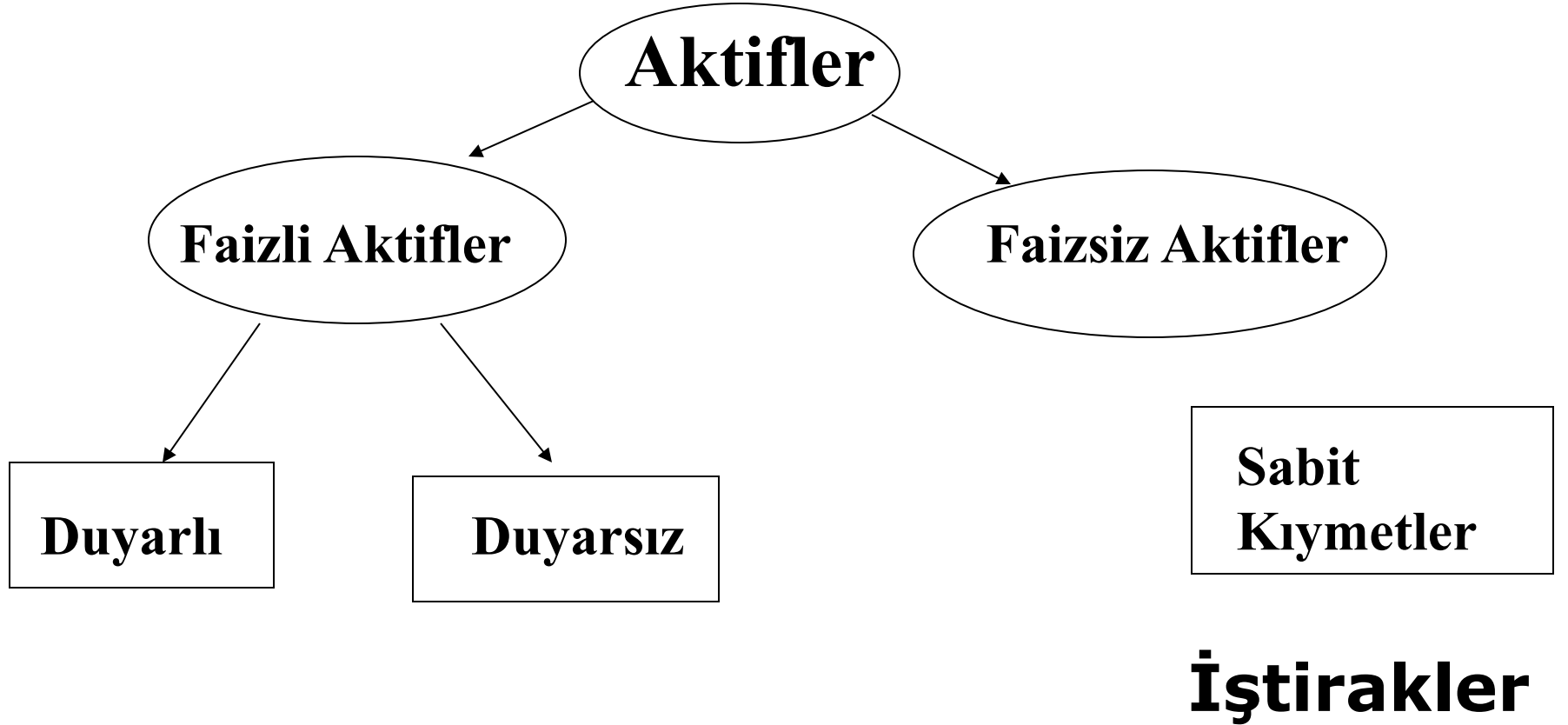
Özkaynaklar

Pasifler

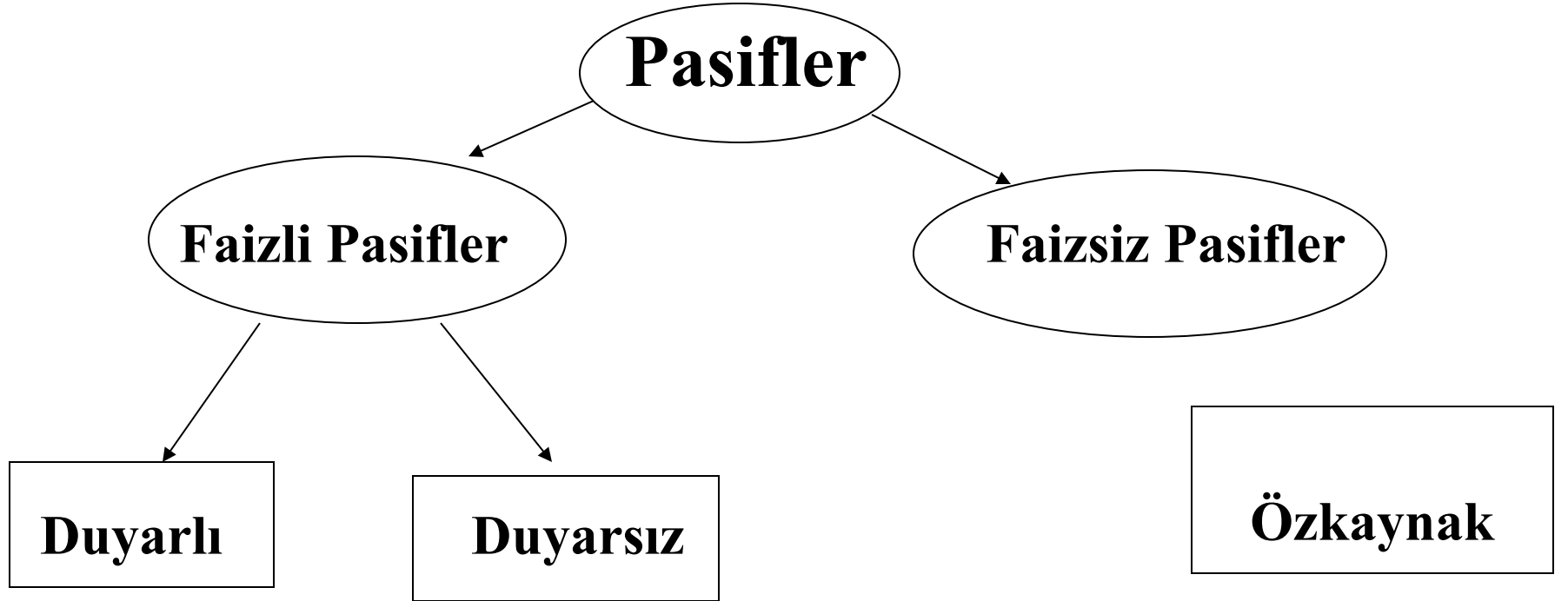


**Yabancı
Kaynaklar**

Aktif Sınıflandırması



Pasif Sınıflandırması



Aktifler (Özet)

I.	NAKİT DEĞERLER VE MERKEZ BANKASI
II.	ALIM SATIM AMAÇLI MENKUL DEĞERLER (Net)
III.	BANKALAR VE DİĞER MALİ KURULUŞLAR
IV.	PARA PİYASALARI
V.	SATILMAYA HAZIR MENKUL DEĞERLER (Net)
VI.	KREDİLER
VII.	FAKTORİNG ALACAKLARI
VIII.	VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK MD (Net)
IX.	KONSOLIDASYON DIŞI İŞTİRAKLER (Net)
X.	KONSOLIDASYON DIŞI BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)

Aktifler (Özet)

XI.	KONSOLIDASYON DIŞI DİĞER YATIRIMLAR (Net)
XII.	FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI (Net)
XIII.	ZORUNLU KARŞILIKLAR
XIV.	MUHTELİF ALACAKLAR
XV.	FAİZ VE GELİR TAHAKKUK VE REESKONTLARI
XVI.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)
XVII.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)
XVIII.	DİĞER AKTİFLER
	AKTİF TOPLAMI

Pasifler (Özet)

I.	MEVDUAT
II.	PARA PİYASALARI
III.	ALINAN KREDİLER
IV.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)
V.	FONLAR
VI.	MUHTELİF BORÇLAR
VII.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR
VIII.	ÖDENECEK VERGİ, RESİM, HARÇ VE PRİMLER
IX.	FAKTORİNG BORÇLARI
X.	FİNANSAL KİRALAMA BORÇLARI (Net)
XI.	FAİZ VE GİDER REESKONTLARI
XII.	KARŞILIKLAR



Özkaynaklar (Özet)

XIII.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER
XIV.	AZINLIK HAKLARI
XV.	ÖZKAYNAKLAR
	PASİF TOPLAMI

Bilanço Dışı Yükümlülükler

- Garanti ve Kefaletler
- Taahhütler
- Türev Finansal Araçları
- Emanet ve Rehinli Kıymentler

Gelir Tablosu

• Faiz Gelirleri	1000
• Faiz Gidereleri	(700)
• Net Faiz Geliri	300
• Kredi Provizyonun	(15)
• Faiz Dışı Gelirler	220
• Operasyon Giderleri	(450)
• Vergi Öncesi Kar	55
• Vergi Provizionu	(30)
• Net Kar	25

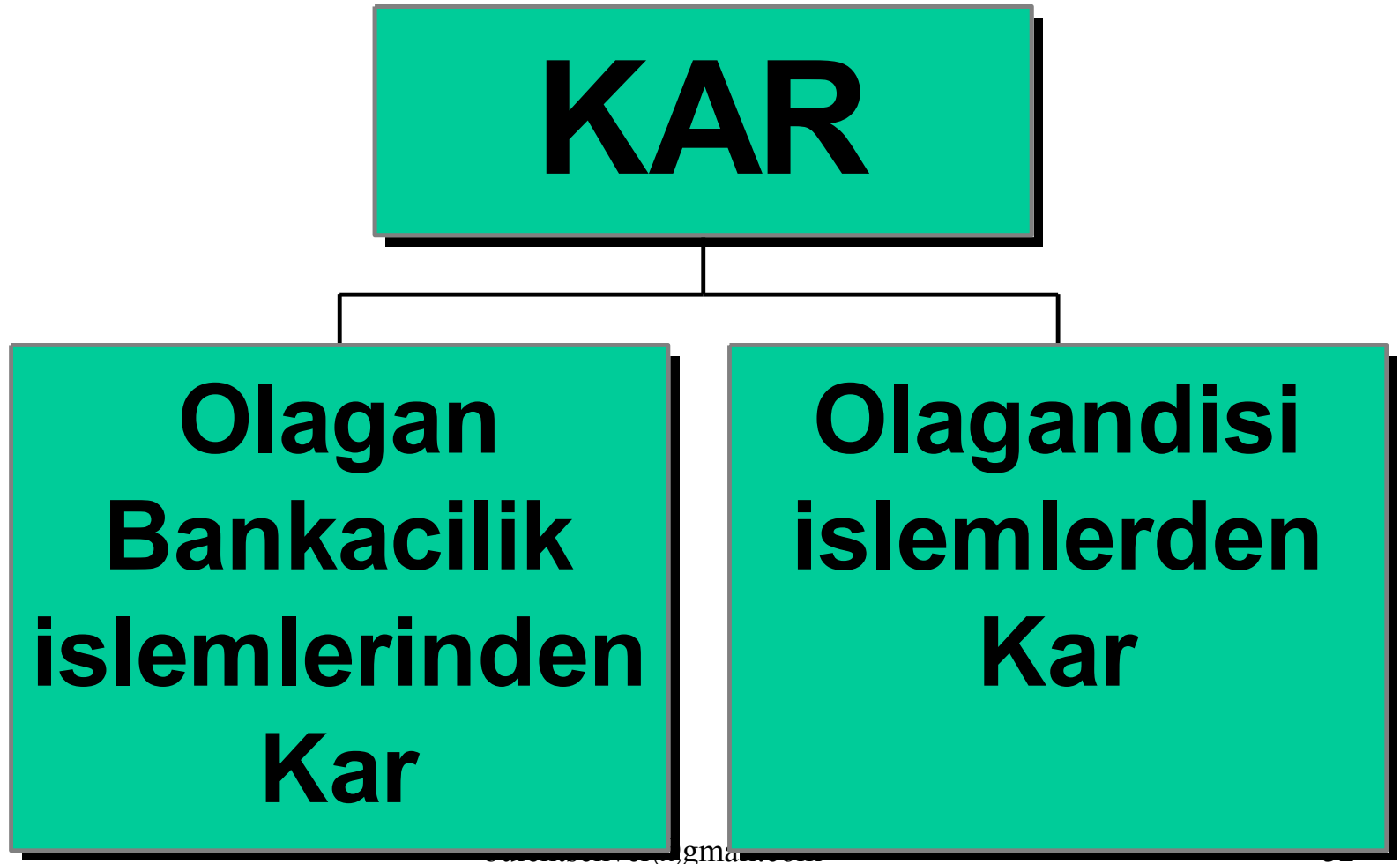
Gelir Tablosu (Özet)

I.	FAİZ GELİRLERİ
II.	FAİZ GİDERLERİ
III.	NET FAİZ GELİRİ (I - II)
V.	TEMETTÜ GELİRLERİ
VI.	NET TİCARİ KÂR / ZARAR
VII.	YATIRIM AMAÇLI MENKUL DEĞERLERDEN KÂR/ZARAR
VIII.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ
IX.	FAALİYET GELİRLERİ TOPLAMI (III+IV+V+VI+VII+VIII)

Gelir Tablosu (Özet)

X.	KREDİ VE DİĞER ALACAKLAR KARŞILIĞI (-)
XI.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)
XII.	FAALİYET KÂRI (IX-X-XI)
XIII.	BAĞLI ORTAKLIKLAR VE İŞTİRAKLERDEN KÂR/ZARAR
XIV.	VERGİ ÖNCESİ KÂR (XII+XIII)
XV.	VERGİ KARŞILIĞI (-)
XVI.	VERGİ SONRASI OLAĞAN FAALİYET KÂR/ZARARI (XIV-XV)
XVII.	VERGİ SONRASI OLAĞANÜSTÜ KÂR/ZARAR
XVIII.	KONSOLIDASYON DIŞI ORTAKLIKLAR KÂR/ZARARI (-)
XIX.	NET DÖNEM KÂR ve ZARARI (XVI+XVII+XVIII)

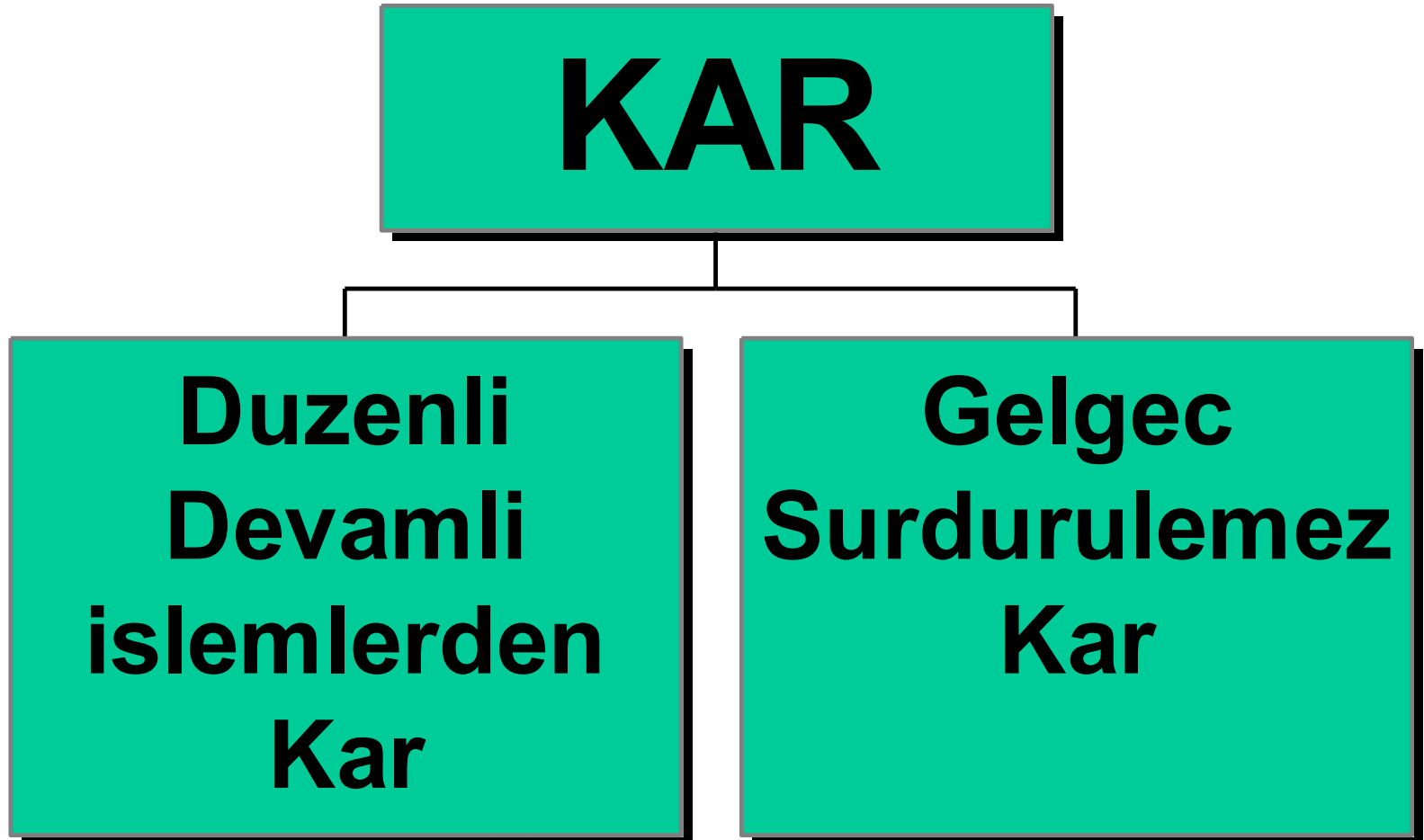
Kar Analizi



Kar Analizi



Kar Analizi



Reeskont/Tahakkuk

- Gelir Reeskontu
- Gider Reeskontu
- Gelir Tahakkuku
- Gider Tahakkuku
- Benzer Yanları
- Farklı Yanları

Aktifler

AKTİF KALEMLER

I. NAKİT DEĞERLER VE MERKEZ BANKASI

1.1 Kasa

1.2 Efektif Deposu

1.3 T.C. Merkez Bankası

Aktifler

II.	ALIM SATIM AMAÇLI MENKUL DEĞERLER
2.1	Devlet Borçlanma Senetleri
2.1.1	Devlet Tahvili
2.1.2	Hazine Bonosu
2.1.3	Diğer
2.2	Hisse Senetleri
2.3	Diğer Menkul Değerler

Aktifler

III.	BANKALAR VE DİĞER MALİ KURULUŞLAR
3.1	Bankalar
3.1.1	Yurtiçi Bankalar
3.1.2	Yurtdışı Bankalar
3.2	Diğer Mali Kuruluşlar

Aktifler

IV.	PARA PİYASALARI
4.1	Bankalararası Para Piyasasından Alacaklar
4.2	İMKB Takasbank Piyasasından Alacaklar
4.3	Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar
V.	SATILMAYA HAZIR MENKUL DEĞERLER (Net)
5.1	Hisse Senetleri
5.2	Diğer Menkul Değerler

Aktifler

VI.	KREDİLER
6.1	Kısa Vadeli
6.2	Orta ve Uzun Vadeli
6.3	Takipteki Krediler
6.4	Özel Karşılıklar (-)
VII.	FAKTORİNG ALACAKLARI

Aktifler

VIII.	VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK MD (Net)
8.1	Devlet Borçlanma Senetleri
8.1.1	Devlet Tahvili
8.1.2	Hazine Bonosu
8.1.3	Diğer
8.2	Diğer Menkul Değerler

Aktifler

IX.	KONSOLIDASYON DIŞI İŞTİRAKLER (Net)
9.1	Mali İŞtirakler
9.2	Mali Olmayan İŞtirakler
X.	KONSOLIDASYON DIŞI BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)
10.1	Mali Ortaklıklar
10.2	Mali Olmayan Ortaklıklar
XI.	KONSOLIDASYON DIŞI DİĞER YATIRIMLAR (Net)

Aktifler

XII.	FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI (Net)
12.1	Finansal Kiralama Alacakları
12.2	Kazanılmamış Gelirler (-)
XIII.	ZORUNLU KARŞILIKLAR
XIV.	MUHTELİF ALACAKLAR
XV.	FAİZ VE GELİR TAHAKKUK VE REESKONTLARI
15.1	Kredilerin
15.2	Menkul Değerlerin
15.3	Diğer

Aktifler

XVI.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)
16.1	Defter Değeri
16.2	Birikmiş Amortismanlar (-)
XVII.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)
17.1	şerefiye
17.2	Diğer
17.3	Birikmiş Amortismanlar (-)
XVIII.	DİğER AKTİFLER

Pasifler

I.	MEVDUAT
1.1	Bankalararası Mevduat
1.2	Tasarruf Mevduatı
1.3	Resmi Kuruluşlar Mevduatı
1.4	Ticari Kuruluşlar Mevduatı
1.5	Diğer Kuruluşlar Mevduatı
1.6	Döviz Tevdiat Hesabı
1.7	Kıymetli Madenler Depo Hesapları

Pasifler

III.	ALINAN KREDİLER
3.1	T.C. Merkez Bankası Kredileri
3.2	Alınan Diğer Krediler
3.2.1	Yurtiçi Banka ve Kuruluşlardan
3.2.2	Yurtdışı Banka, Kuruluş ve Fonlardan

Pasifler

IV.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)
4.1	Bonolar
4.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler
4.3	Tahviller
V.	FONLAR
VI.	MUHTELİF BORÇLAR
VII.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR
VIII.	ÖDENECEK VERGİ, RESİM, HARÇ VE PRİMLER
IX.	FAKTORİNG BORÇLARI

Pasifler

X.	FİNANSAL KİRALAMA BORÇLARI (Net)
10.1	Finansal Kiralama Borçları
10.2	Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)
XI.	FAİZ VE GİDER REESKONTLARI
11.1	Mevduatın
11.2	Alınan Kredilerin
11.3	Repo İşlemlerinin
11.4	Diğer

Pasifler

XII.	KARŞILIKLAR
12.1	Genel Karşılıklar
12.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı
12.3	Vergi Karşılığı
12.4	Sigorta Teknik Karşılıkları (Net)
12.5	Diğer Karşılıklar
XIII.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER
XIV.	AZINLIK HAKLARI

Özkaynaklar

XV.	ÖZKAYNAKLAR
15.1	Ödenmiş Sermaye
15.2	Sermaye Yedekleri
15.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri
15.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları
15.2.3	Menkul Değerler Değer Artış Fonu
15.2.4	Yeniden Değerleme Fonu
15.2.5	Yeniden Değerleme Değer Artışı
15.2.6	Diğer Sermaye Yedekleri

Özkaynaklar

15.3	Kâr Yedekleri
15.3.1	Yasal Yedekler
15.3.2	Statü Yedekleri
15.3.3	Olağüstü Yedekler
15.3.4	Diğer Kâr Yedekleri

Özkaynaklar

15.4	Kâr veya Zarar
15.4.1	Geçmiş Yıllar Kâr ve Zararları
15.4.1.1	Grubun Payı
15.4.1.2	Azınlık Hakları
15.4.2	Dönem Net Kâr ve Zararı
15.4.2.1	Grubun Payı
15.4.2.2	Azınlık Hakları

Bilanço Dışı Yükümlülükler

A. BİLANÇO DIŞI YÜKÜMLÜLÜKLER (I+II+III)	
I.	GARANTİ ve KEFALETLER
1.1.	Teminat Mektupları
1.1.1.	Devlet İhale Kanunu Kapsamına Girenler
1.1.2.	Dış Ticaret İşlemleri Dolayısıyla Verilenler
1.1.3.	Diğer Teminat Mektupları
1.2.	Banka Kredileri
1.2.1.	İthalat Kabul Kredileri
1.2.2.	Diğer Banka Kabulleri

Bilanço Dışı Yükümlülükler

1.3.	Akreditifler
1.3.1.	Belgeli Akreditifler
1.3.2.	Diğer Akreditifler
1.4.	Garanti Verilen Prefinansmanlar
1.5.	Cirolar
1.5.1.	T.C. Merkez Bankasına Cirolar
1.5.2.	Diğer Cirolar
1.6.	Menkul Kıy. İh. Satın Alma Garantilerimizden
1.7.	Diğer Garantilerimizden
1.8.	Diğer Kefaletlerimizden

Bilanço Dışı Yükümlülükler

II.	TAAHHÜTLER
2.1.	Cayılamaz Taahhütler
2.1.1.	Vadeli, Aktif Değer Alım Taahhütleri
2.1.2.	Vadeli, Mevduat Al.-Sat. Taahhütleri
2.1.3.	İştir. ve Bağ. Ort. Ser. İşt. Taahhütleri
2.1.4.	Kul. Gar. Kredi Tahsis Taahhütleri
2.1.5.	Men. Kıy. İhr. Aracılık Taahhütleri
2.1.6.	Zorunlu Karşılık Ödeme Taahhüdü
2.1.7.	Kredi Kartı Harcama Limit Taahhütleri
2.1.8.	Diğer Cayılamaz Taahhütler
2.2.	Cayılabilir Taahhütler
2.2.1.	Cayılabilir Kredi Tahsis Taahhütleri
2.2.2.	Diğer Cayılabilir Taahhütler

Bilanço Dışı Yükümlülükler

III.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR
3.1.	Vadeli Döviz Alım-Satım İşlemleri
3.1.1.	Vadeli Döviz Alım İşlemleri
3.1.2.	Vadeli Döviz Satım İşlemleri
3.2.	Para ve Faiz Swap İşlemleri
3.2.1.	Swap Para Alım İşlemleri
3.2.2.	Swap Para Satım İşlemleri
3.2.3.	Swap Faiz Alım İşlemleri
3.2.4.	Swap Faiz Satım İşlemleri

Bilanço Dışı Yükümlülükler

3.3.	Para ve Faiz Opsiyonları
3.3.1.	Para Alım Opsiyonları
3.3.2.	Para Satım Opsiyonları
3.3.3.	Faiz Alım Opsiyonları
3.3.4.	Faiz Satım Opsiyonları
3.4.	Futures Para İşlemleri
3.4.1.	Futures Para Alım İşlemleri
3.4.2.	Futures Para Satım İşlemleri
3.5.	Futures Faiz Alım-Satım İşlemleri
3.5.1.	Futures Faiz Alım İşlemleri
3.5.2.	Futures Faiz Satım İşlemleri
3.6.	Diğer

Bilanço Dışı Yükümlülükler

B. EMANET VE REHİNLİ KIYMETLER (IV+V)

IV.	EMANET KIYMETLER
4.1.	Müşteri Fon ve Portföy Mevcutları
4.2.	Emanete Alınan Menkul Değerler
4.3.	Tahsile Alınan Çekler
4.4.	Tahsile Alınan Ticari Senetler
4.5.	Tahsile Alınan Diğer Kıymetler
4.6.	İhracına Aracı Olunan Kıymetler
4.7.	Diğer Emanet Kıymetler
4.8.	Emanet Kıymet Alanlar

Bilanço Dışı Yükümlülükler

V.	REHİNLİ KIYMETLER
5.1.	Menkul Kıymetler
5.2.	Teminat Senetleri
5.3.	Emtia
5.4.	Varant
5.5.	Gayrimenkul
5.6.	Diğer Rehinli Kıymetler
5.7.	Rehinli Kıymet Alanlar

Gelir Tablosu

I.	FAİZ GELİRLERİ
1.1	Kredilerden Alınan Faizler
1.1.1	TP Kredilerden Alınan Faizler
1.1.1.1	Kısa Vadeli Kredilerden
1.1.1.2	Orta ve Uzun Vadeli Kredilerden
1.1.2	YP Kredilerden Alınan Faizler
1.1.2.1	Kısa Vadeli Kredilerden
1.1.2.2	Orta ve Uzun Vadeli Kredilerden
1.1.3	Takipteki Alacaklardan Alınan Faizler
1.1.4	Kaynak Kul. Destekleme Fonundan Alınan Primler
1.2	Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler

Gelir Tablosu

1.3	Bankalardan Alınan Faizler
1.3.1	T.C. Merkez Bankasından
1.3.2	Yurtiçi Bankalardan
1.3.3	Yurtdışı Bankalardan
1.4	Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler
1.5	Menkul Değerlerden Alınan Faizler
1.5.1	Alım Satım Amaçlı Menkul Değerlerden
1.5.2	Satılmaya Hazır Menkul Değerlerden
1.5.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Menkul Değerlerden
1.6	Diğer Faiz Gelirleri

Gelir Tablosu

II.	FAİZ GİDERLERİ
2.1	Mevduata Verilen Faizler
2.1.1	Bankalar Mevduatına
2.1.2	Tasarruf Mevduatına
2.1.3	Resmi Kuruluşlar Mevduatına
2.1.4	Ticari Kuruluşlar Mevduatına
2.1.5	Diğer Kuruluşlar Mevduatına
2.1.6	Döviz Tevdiat Hesaplarına
2.1.7	Kıymetli Maden Depo Hesaplarına
2.2	Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler

Gelir Tablosu

2.3	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler
2.3.1	T.C. Merkez Bankasına
2.3.2	Yurtiçi Bankalara
2.3.3	Yurtdışı Bankalara
2.3.4	Diğer Kuruluşlara
2.4	Çıkarılan Menkul Kıymetlere Verilen Faizler
2.5	Diğer Faiz Giderleri
III.	NET FAİZ GELİRİ (I - II)

Gelir Tablosu

IV.	NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ
4.1	Alınan Ücret ve Komisyonlar
4.1.1	Nakdi Kredilerden
4.1.2	Gayri Nakdi Kredilerden
4.1.3	Diğer
4.2	Verilen Ücret ve Komisyonlar
4.2.1	Nakdi Kredilere Verilen
4.2.2	Gayri Nakdi Kredilere Verilen
4.2.3	Diğer

Gelir Tablosu

V.	TEMETTÜ GELİRLERİ
5.1	Alım Satım Amaçlı Menkul Değerlerden
5.2	Satılmaya Hazır Menkul Değerlerden
VI.	NET TİCARİ KÂR / ZARAR
6.1	Sermaye Piyasası İşlemleri Kâr/Zararı (Net)
6.2	Kambiyo Kâr/Zararı (Net)
VII.	YATIRIM AMAÇLI MENKUL DEĞERLERDEN KÂR/ZARAR
VIII.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ
IX.	FAALİYET GELİRLERİ TOPLAMI (III+IV+V+VI+VII+VIII)

Gelir Tablosu

X.	KREDİ VE DİĞER ALACAKLAR KARŞILIĞI (-)
XI.	DİĞER FALİYET GİDERLERİ (-)
XII.	FAALİYET KÂRI (IX-X-XI)
XIII.	BAĞLI ORTAKLIKLAR VE İŞTİRAKLERDEN KÂR/ZARAR
XIV.	VERGİ ÖNCESİ KÂR (XII+XIII)
XV.	VERGİ KARŞILIĞI (-)
XVI.	VERGİ SONRASI OLAĞAN FAALİYET KÂR/ZARARI (XIV-XV)
XVII.	VERGİ SONRASI OLAĞANÜSTÜ KÂR/ZARAR

Gelir Tablosu

17.1	Vergi Öncesi Olağanüstü Net Kâr/Zarar
17.1.1	Olağanüstü Gelirler
17.1.2	Olağanüstü Giderler (-)
17.2	Olağanüstü Kâra İlişkin Vergi Karşılığı (-)
XVIII.	KONSOLIDASYON DIŞI ORTAKLIKLAR KÂR/ZARARI (-)
XIX.	NET DÖNEM KÂR ve ZARARI (XVI+XVII+XVIII)
19.1	Grubun Kârı / Zararı
19.2	Azınlık Hakları Kârı / Zararı
Hisse Başına Kâr / Zarar	

Vergi Karşılığı, Provizyonu

- Mali Tablolarda “Vergi” 5 değişik şekilde yer alabilir:

- | | |
|----------------------|---------------------------|
| – Aktiflerde: | 1. Peşin Ödenen |
| Vergi | |
| – Pasiflerde: | 2. Ödenecek |
| Vergi Borcu | 3. Vergi Karşılığı |
| | 4. Ertelenmiş |
| Vergiler | |
| – Giderlerde: | 5. Vergi |
| | Provizyonu |

Mali Tabloları Saptıran Kalemler

- Dövizle Endeksli TL Aktifler/Pasifler
- Kredi Komisyonları
- Net Faiz Geliri ve Kambiyo Zararları
- Kambiyo Kar/Zarar, net Havuzu
- Olağanüstü Gelirler/Giderler
- Kredi Karşılıkları (istanbul yaklaşımı)
- Reeskontlar (Gelir/Gider)

Mali Tabloları Saptıran Kalemler

- Nakit Olmayan Sermaye Artışları
- Back to Back İşlemler
- Aktifi/Pasifi Off-Shore Banka Bilançosuna Taşımak
- Geliri/Gideri Off-Shore Bankada Bekletmek
- Türev Ürünleriyle Kar/Zararı Başka Döneme Ertelemek

Bankacılık Riskleri



CAMEL Risks

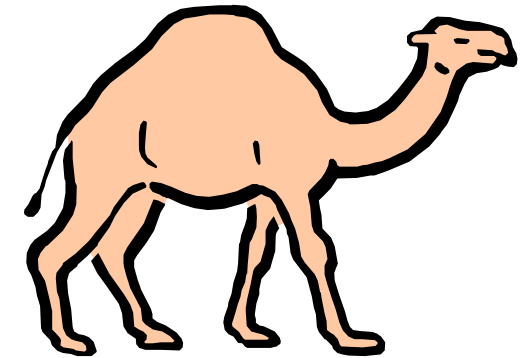
KOLAY



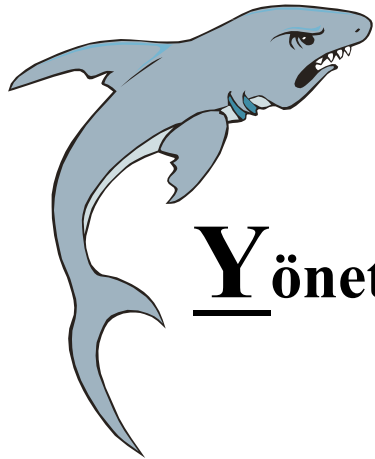
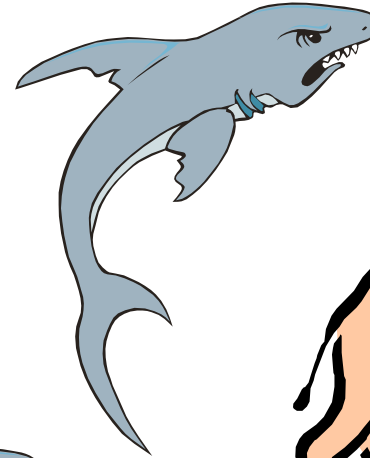
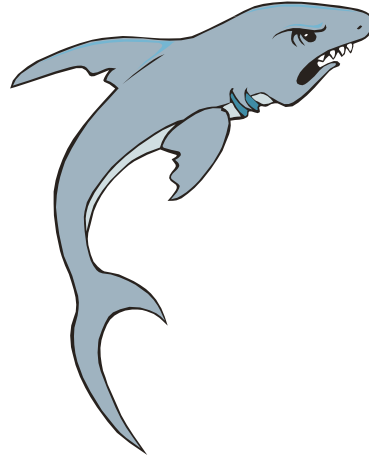
Banka

Likidite

Karlılık



Özkaynak



Yönetim



Aktif Kalitesi

Bankacılık Riskleri

- 1. Karlılık Verimlilik Rsk
- 2. Özkaynak Rsk
- 3. Likidite Rski
 - Funding Rsk
 - Time Rsk
 - Call Rsk
- 4. Aktif Kalitesi Rsk
- 5. Pasif Kalitesi Rsk
- 6. Kredi Riski

Bankacılık Riskleri

- 7. Faiz Oranı Riski
 - Rate Sensitivity Gap or Mismatch Rsk
 - Yield Curve Rsk
 - Embedded Options Rsk
 - Pricing Risk
 - Reinvestment Rsk
 - Net Interest Position Rsk
- 8. Döviz Riski
 - Döviz Pozisyon Riski
 - Döviz Tedarik Riski
 - Döviz İşlem Riski

Bankacılık Riskleri

- 9. Muhasebe ve Raporlama Riski
- 10. Teknoloji Riski
- 11. Sermaye Piyasası İşlemleri Risk
- 12. Para Piyasası İşlemleri Risk
- 13. Türev Ürünleri Riski
- 14. Ülke (Sovereign) Riski
- 15. Fiyatlama Riski
- 16. Piyasa Riski
- 17. Konsantrasyon Riski

Bankacılık Riskleri

- 18. Rekabet Riski
- 19. Hırsızlık Riski
- 20. Suistimal Risk
- 21. Tabii Afetler Riski
- 22. Strateji Riski
- 23. İnançlı İşlemler Riski
- 24. Yanlış/Eksik İşlem Riski
- 25. Yasa ve Mevzuat Riski

Şubeler Cari, Dahili Fiyatlandırma

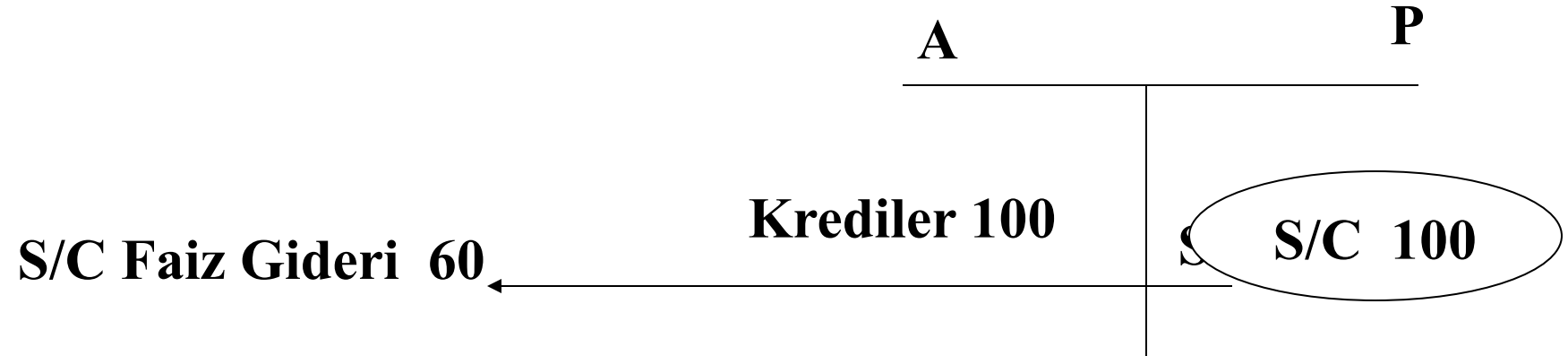
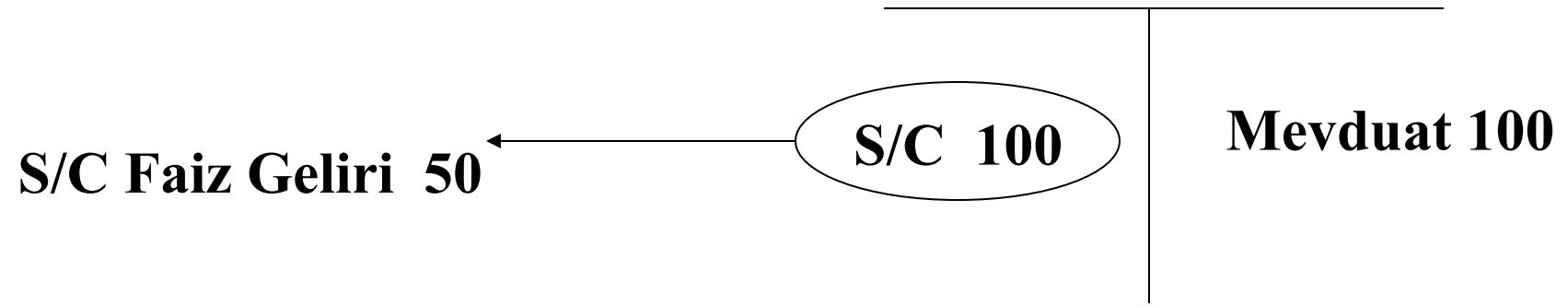
**Net Fon Yaratan
Şubeler**

A	P
S/C 100	Mevduat 100

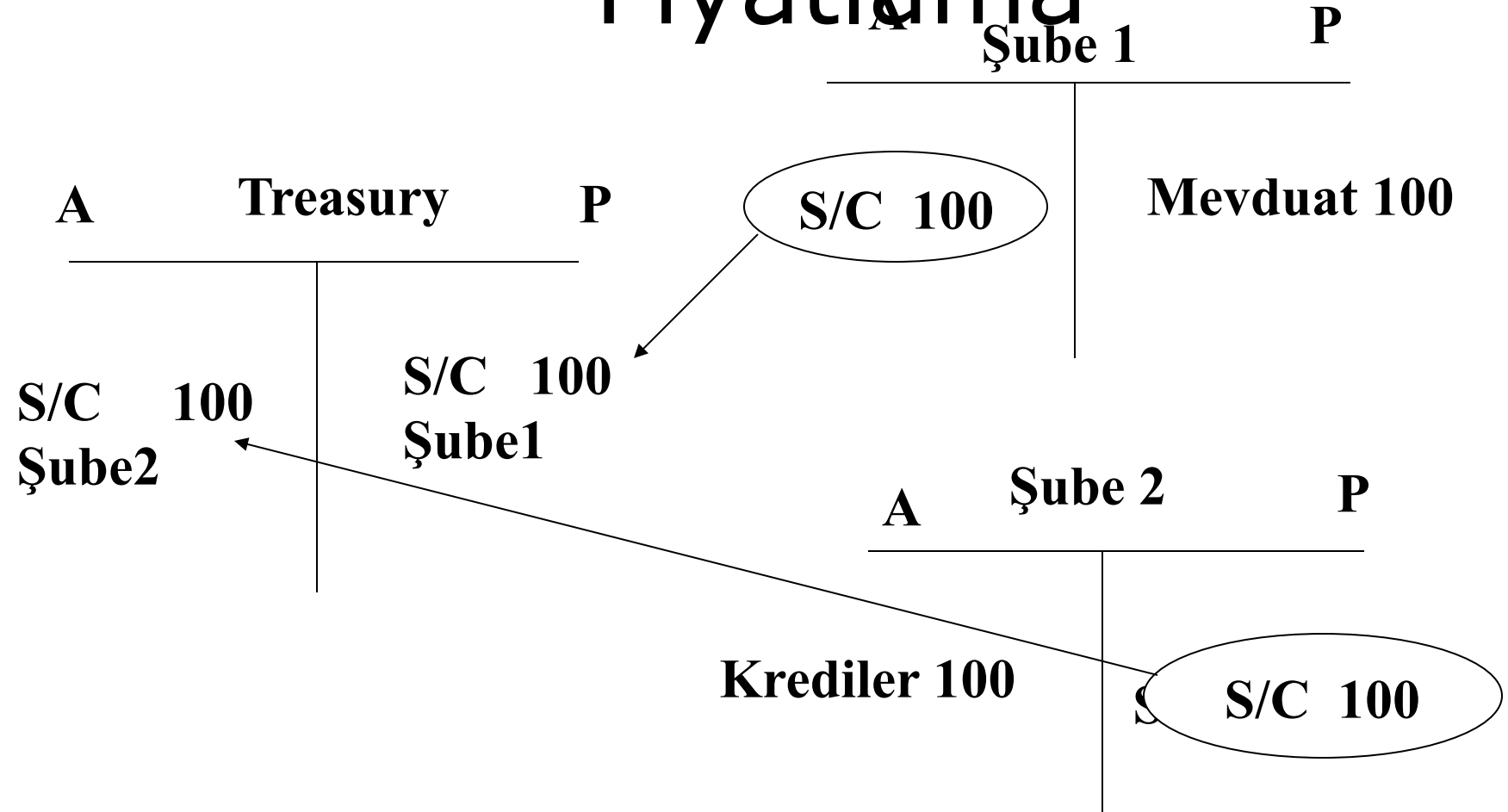
**Net Fon Kullanan
Şubeler**

A	P
Krediler 100	S/C 100

Şubeler Cari, Dahili Fiyatlandırma



Şubeler Cari, Dahili Fiyatlandırma



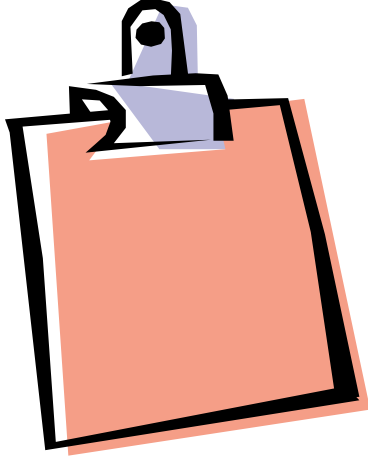
Şubeler Cari, Dahili Fiyatlandırma

- S/C fiyatlandırması 4 yöntemle yapılabilir:
- Tek Faiz Uygulaması (%40 Veren %40 Al)
- Çift Faiz Uygulaması (%40 Verene %50 Al)
- Çoklu Faiz (%40, %50 Verene %60, %70 Al)
- Her Olaya Ayrı Faiz

Rasyo Analizi

- Sektör
- Akran Bankalar
- Rakip Bankalar
- Hedef Banka
- Yasal Oranlar
- Seviye, Oran (Level)
- Gelişmesi (Trend)
- Mukayese
- Ortalama
- Mean
- Standart Sapma

Karlılık



**“Kar etmiyen bir banka,
kalbi kan
pompalıyamayan bir
vücuda benzer.**

**Zamanla zayıflar,
özkaynakları azalır,
pahalı borçları artar,
likiditesi bozulur,**

ilk depremde yıkılır!!! ”

Kar Ne İşe Yarar?

- 1.Kredi karşılığı ayırmaya imkan sağlar
- 2.Özkaynak artışı için imkan yaratır
- 3.Temettü ödeyecek fon yaratır
- 4.Hisse senedi değerinin artmasını sağlar
- 5.Mevcut Ortakları memnun eder
- 6.Yeni Ortakları cezbeder
- 7.Büyüme ve risk almak için imkan sağlar
- 8.Nakit akısına olumlu katkı sağlar

Karlılık Rasyoları

- Aktif Verimliliği (ROA)

- **Net Kar**

- **Toplam Ortalama Aktifler**

Karlılık Rasyoları

- Özkaynak Verimliliği (ROE)

- $$\frac{\text{Net Kar}}{\text{Ortalama Özkaynaklar}}$$

Karlılık Rasyoları

- **Özkaynak Çarpanı = (Aktif/Özkaynak)**
- **ROE = (N.Kar/Aktif) * (Aktif/Özkaynak)**
- **ROE = ROA * Özkaynak Çarpanı**

Karlılık Rasyoları

- Faizli aktiflerin Ortalama Getirisi:

- **Faiz Gelirleri**



- **Toplam Ort. Faiz Getirili Aktifler**

Karlılık Rasyoları

- Ortalama Kaynak Maliyeti:

- **Toplam Faiz Giderleri**



- **Toplam Ort. Faizli Pasifler**

Karlılık Rasyoları

- Faiz Dışı Gelirlerin toplam gelirler içindeki payı:

- **Toplam Faiz Dışı Gelirler**

- **Toplam Gelirler**

Karlılık Rasyoları

- Toplam Aktiflerin net faiz geliri yaratma kabiliyeti:

- **Net Faiz Geliri**

- **Toplam Ort. Aktifler**

Karlılık Rasyoları

- Toplam Faizli Aktiflerin net faiz geliri yaratma kabiliyeti:

- **Net Faiz Geliri**

- **Toplam Ort. Faizli Aktifler**

Karlılık Rasyoları

- Kredilerin Ortalama Getirisi:

- **Kredi Faiz Gelirleri**

- **Toplam Ort. Krediler**

Karlılık Rasyoları

- Faliyet gelirlerinin, giderleri karşılama oranı

- **Toplam Faliyet Giderleri**

- **Toplam Faliyet Giderleri**

Karlılık Rasyoları

- Etkinlik Rasyosu

- **Faiz Dışı Giderler**



- **Net Faiz Geliri + Faiz Dışı Gelirler**

Karlılık Rasyoları

- Başabaş Rasyosu
- **Toplam Giderler - Faiz Dışı Gelirler**

- **Toplam Ort. Faiz Getirili Aktifler**

Karlılık Rasyoları

- Net Serbest Fonlar Rasyosu
- **Faizsiz Pasifler – Faizsiz Aktifler**



- **Faiz Getirili Aktifler**

Karlılık Rasyoları

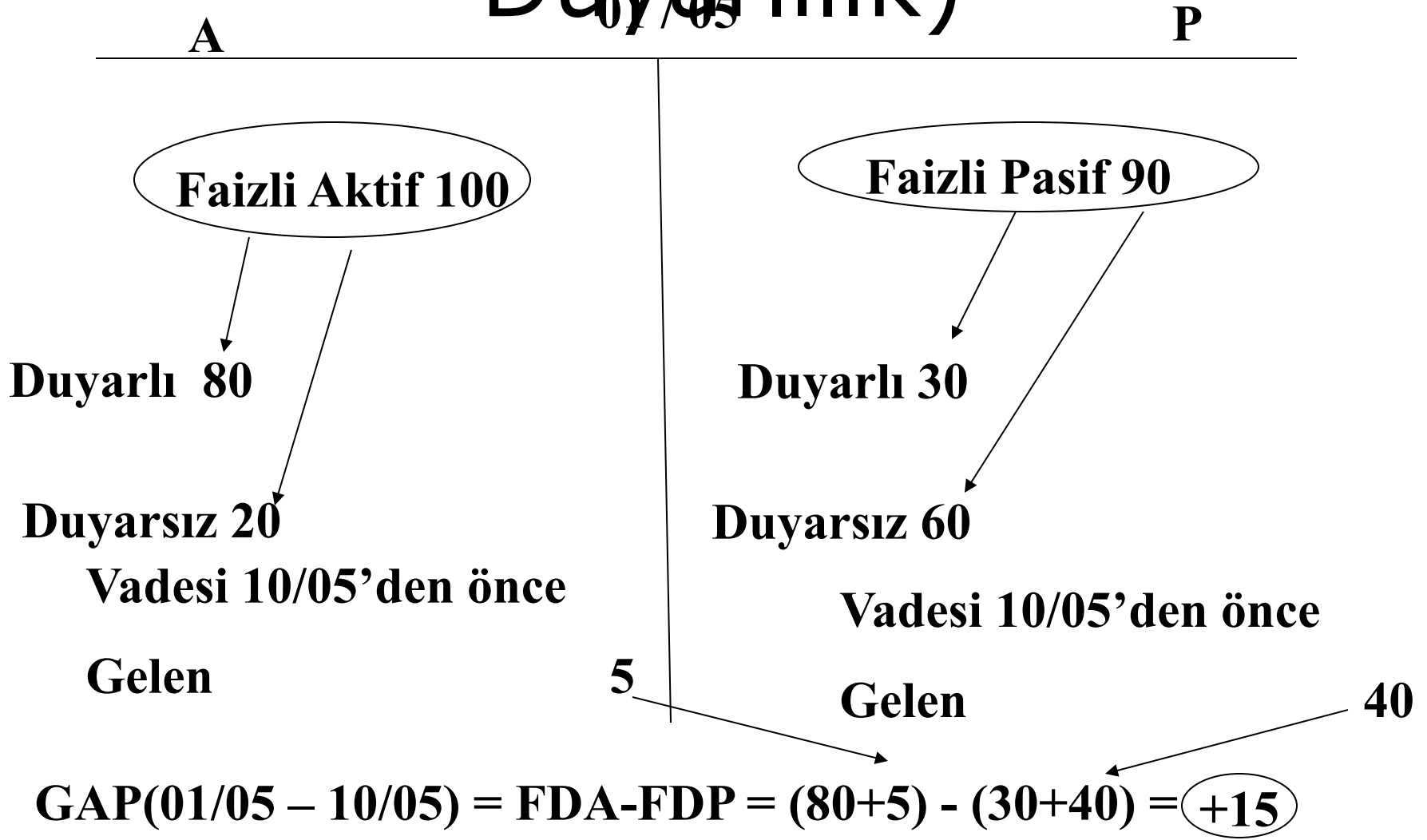
- Faize Duyarlılık Farkı :
- **Faize Duyarlı Aktifler
(eksi)**
- **Faize Duyarlı Pasifler**
- Piyasada faiz oranları değiştiğinde bankanın net etkilenecek aktif/pasif meblağını gösterir.

Karlılık Rasyoları

- Faiz Duyarlılık Rasyosu :
- **Faize Duyarlı Aktifler Toplamı**

- **Faize Duyarlı Pasifler Toplamı**

Gap Analizi (Faize Duyarlılık)



Karlılık Rasyoları

- Bir Hisse Getirisi :

- **Net Kar**



- **Hisse Senedi Adedi**

Karlılık Rasyoları

- Fiyat/Kazanç Oranı:
- **Dönem Sonu Piyasa
Hisse Fiyatı**

- **Bir Hisse
Getirisi**

Karlılık Rasyoları

- Temettü Oranı:

(Toplam Temettü / Hisse Adedi * 100)

- **Bir Hisse Piyasa Fiyatı**

Özkaynak Rasyoları



- **“Bir bankanın Özkaynakları, o bankanın ileride meydana gelecek zararlar nedeniyle iflas etmemesini sağlar.”**

Bu Dalgaya Dayanıklı Mı?



Charles Platiau / Reuters

Özkaynak Rasyoları

- **Toplam Özkaynaklar**

- **Toplam Aktifler**
- Özkaynakların bankanın aktif büyümesine olan katkısı.

Özkaynak Rasyoları

- **Toplam
Özkaynaklar**

- **Toplam Risk ağırlıklı
Aktifler**

Özkaynak Rasyoları

- **Toplam Özkaynaklar**

- **Toplam Risk Ağırlıklı Aktifler**

+
Risk Ağırlıklı Bilaço Dışı Yükümlülükler

Özkaynak Rasyoları

- **Toplam Borçlar**

- **Özkaynaklar**
- İlave borç yaratma kabiliyeti

Finansal Kaldıraç



Özkaynak Rasyoları

Finansal Kaldıraç:

- **Toplam Aktifler**

- **Özkaynaklar**

Özkaynak Rasyoları

Faizsiz Aktiflere Bağlanan paraların özkaynaklara oranı:

- **İştirakler+Sabit Kıymetler**

- **Özkaynaklar**

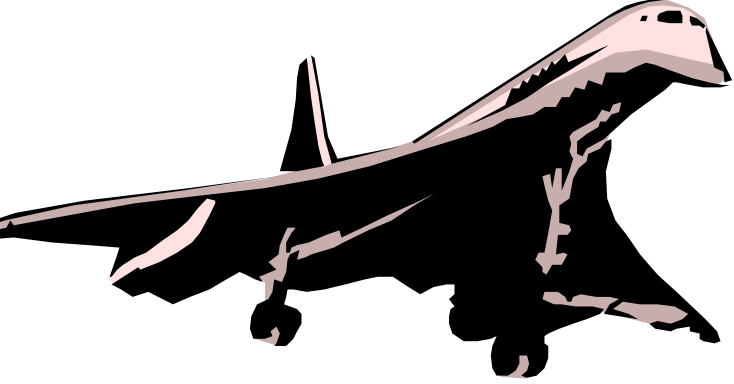
Özkaynak Rasyoları

Sermaye Yaratma Oranı:

- **F.İhtiyatlara ilave edilen NetKar**

- **Ortalama Özkaynaklar**
- $FİieNK = \text{Net Kar} - \text{Ödenen Temettü}$
- **Kardan Sermaye Arttırma Oranı**

Likidite Rasyoları



- **“Likidite kazası, uçak kazasına benzer. Daha önce olmaması birsonraki uçuşta olmayacağı anlamına gelmez. Dikkat edilmezse, kurallara uyulmazsa, her uçuşta, her şarta göre, ayır düzenleme yapılmazsa, her an kaza olabilir. Likidite kazası ölümcül kazadır**

Likidite Kazası



Henny Ray Abrams / AFP

Likidite Rasyoları

- **Toplam Krediler**

- **Toplam Mevduat**

Mevduatın Kredilere bağlanmış kısmı

Likidite Rasyoları

- **Toplam Krediler**

- **Toplam Mevduat**

Mevduatın Kredilere bağlanmış kısmı

Likidite Rasyoları

Toplam Mevduatin likit aktiflerde
duran kısmı

- **Likit Aktifler**

- **Toplam Mevduat**

Likidite Rasyoları

Mevduat ve Borçların likit aktiflerle ödenebilecek kısmı:

- **Likit Aktifler**

- **Mevduat + Borçlar**

Likidite Rasyoları

Vade Uyumsuzluğu:

- **Vadesi Gelen Aktifler**

- **Vadesi Gelen Pasifler**

Likidite Rasyoları

- **Büyük Mevduat ve Borçlar**

- **Faizli Aktifler**
- Büyük mevduat ve borçların çekilmesiyle etkilenecek faizli aktif oranını gösterir.

Likidite Rasyoları

- **Likit Aktifler**

- **Büyük Pasifler**
- Büyük pasiflerin çekilmesi durumunda ne kadarının likit aktiflerle karşılanabileceğini gösterir.

Likidite Rasyoları

- **Oturmuş, Kalıcı Mevduat**

- **Faizli Aktifler**
- Faizli aktiflerin ne kadarının kaçıncı, uçucu olmayan mevduattan fonlandığını gösterir.

Likidite Rasyoları

- **Satın Alınmış Mevduat**

- **Faizli Aktifler**
- Faizli aktiflerin ne kadarının yüksek faizli, satın alınan mevduat ile fonlandığını gösterir.

Likidite Rasyoları

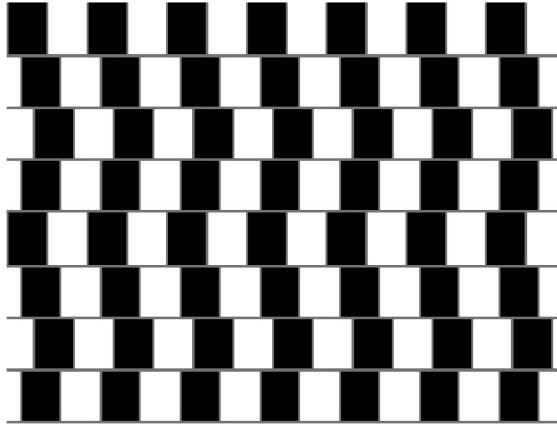
- **Dövizli Aktifler**

- **Dövizli Pasifler**
- Dövizli aktiflerin, Dövizli pasifleri karşılama oranını gösterir.

Vade Analizi

Days	0-10	10-30	30-60	60-90
Cash	100	200	300	50
Loans	200	500	200	100
	300	700	500	150
Deposit	400	300	800	20
Borrow	150	200	200	30
	550	500	1000	50

Aktif Kalitesi Rasyoları



Are the horizontal lines parallel or do they slope?

“Aktif kalitesi, Diyarbakır karpuzuna benzer! İçini görmeden dıştan kalitesini anlamak için ağırlığına ve tokatlanınca çıkarttığı sese bakmak yetmez! Dıştan heybetli, içi beş para etmeyebilir! Yanılabilirsiniz. Dikkat! karpuzun içi bir günde çürümez. Çürürken, çürüdüğünü size haber vermez!”

Aktif Kalitesi Rasyoları

Aktifler içindeki Kredilerin payı:

- **Krediler**

- **Toplam Aktifler**

Aktif Kalitesi Rasyoları

Problemlı Krediler =

a) Anapara ödemesi vadesinde yapılmamış

b) Faiz tahsilatı vadesinde yapılmamış

c) Faiz tahakkuku durdurulmuş

c) Faiz oranı sıfır veya çok düşük olan

d) Geri ödeme planı yeniden düzenlenen

Aktif Kalitesi Rasyoları

- **Problemlı Krediler**

- **Toplam Krediler**
- Kredilerin ne kadarının tahsilat ve faiz getiri problemlı olduğunu gösterir.

Aktif Kalitesi Rasyoları

- **Problemlı Kredıler Karşılıkları**

- **Toplam Problemlı Kredıler**
- Problemlı Kredılerden zarar olduğunda, ayrılan karşılıkların bu zararın ne kadarını karşılayabileceğini gösterır .

Aktif Kalitesi Rasyoları

- **P.Krediler Provizyonu**

- **Toplam Ort. Krediler**
- Problemlı Krediler için ayrılan karşılık için cari yılda gider yazılan provizyon meblağının ortalama kredilere oranını gösterir.

Aktif Kalitesi Rasyoları

- **Aktiften Silinen Krediler**

- **Ort. Krediler**
- Aktiften silinen kredilerin ortalama kredilere oranını gösterir.

Aktif Kalitesi Rasyoları

Toplam aktifler içinde, faizli aktiflerin oranı:

- **Faizli Aktifler**
-
- **Toplam Aktifler**

Aktif Kalitesi Rasyoları

Toplam aktiflerin faiz
getirmeyen bölümü:

- **Faizsiz Aktifler**

- **Toplam Aktifler**

Bilanço Dışı Yükümlülükler

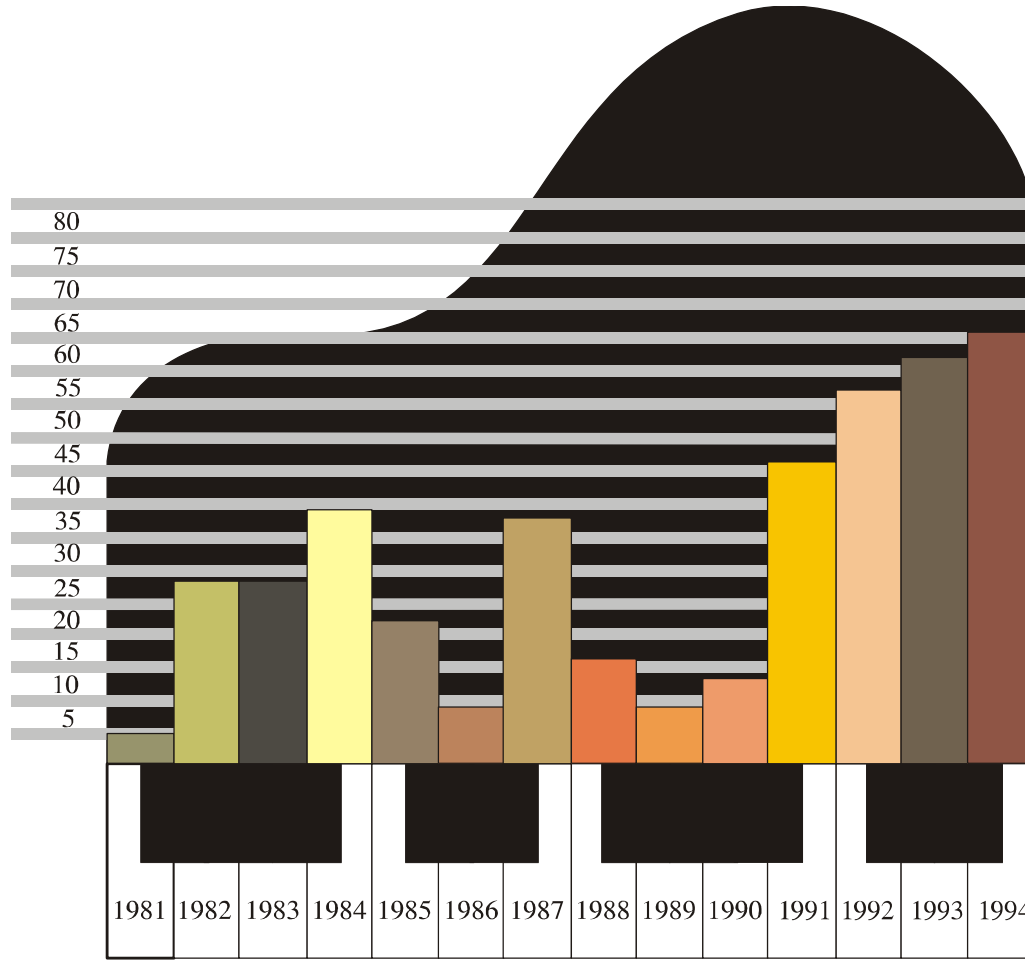
- **Kredi Taahhütleri**

- **Toplam Ort. Aktifler**
- Bankanın kredi vermek için verdiği taahhütlerin aktiflere göre büyüklüğünü gösterir.

Bilanço Dışı Yükümlülükler

- **Toplam Taahhüt ve Yükümlülükler**

- **Toplam Aktifler**
- Bankanın bilanço dışı taahhüt ve yükümlülüklerinin bilanço toplamına göre büyüklüğünü gösterir.



BANKALARDA

AKTİF

PASİF

YÖNETİMİ

(APY)

AKTİF PASİF

YÖNETİMİ

(APY)

ASSET & LIABILITY

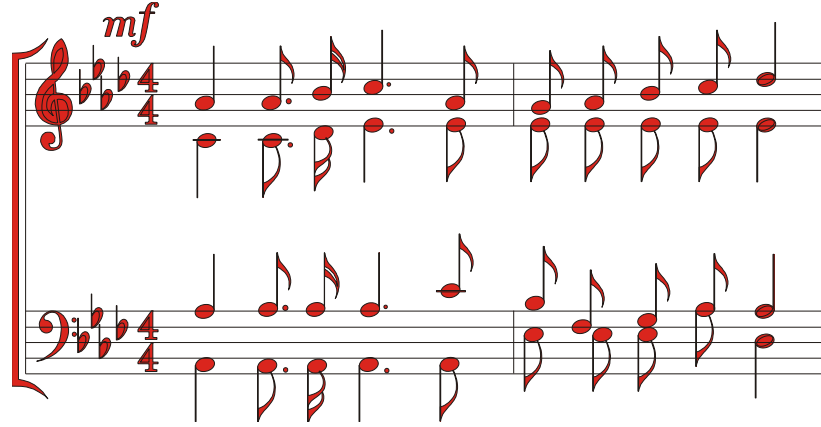
MANAGEMENT

(ALM)

100

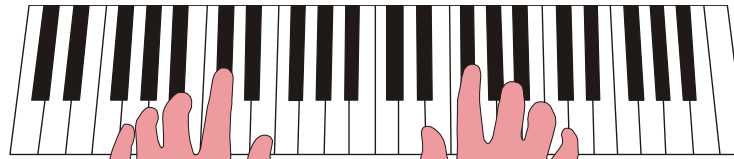
100

Aktif Pasif Yönetimi



PASİF

AKTİF



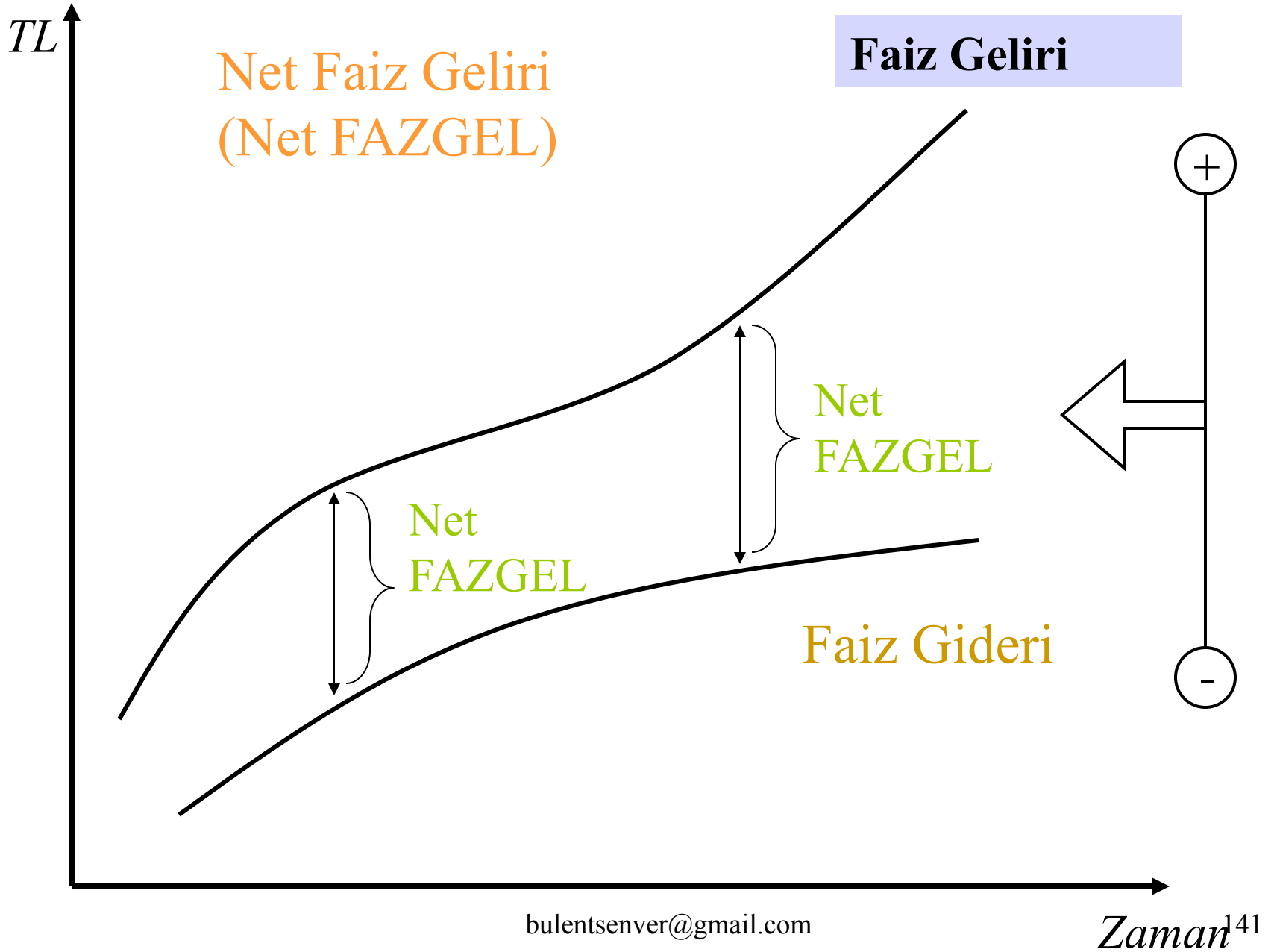
BANKA

**AKTİF
YÖNETİMİ**

**PASİF
YÖNETİMİ**

APY Tanımı

- “Bir Bankanın **LİKİDİTE** ve **EMNİYETİNİ** göz önünde bulundurarak, bilançosunun tüm kalemlerini (aktif, pasif, özkaynak) **KÂRI** maksimize edebilmek için düzenlemesi, değiştirmesi ve yönetmesi!..”

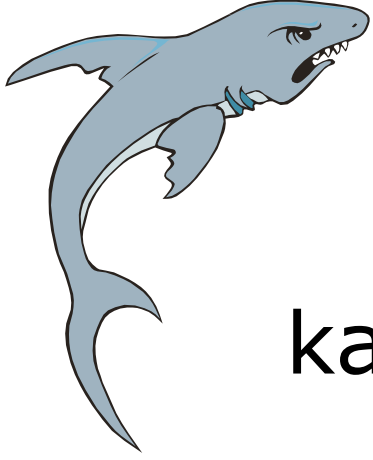


Türk Bankacılık Sisteminin Bankacılık Yaptığı Saha



Likidite

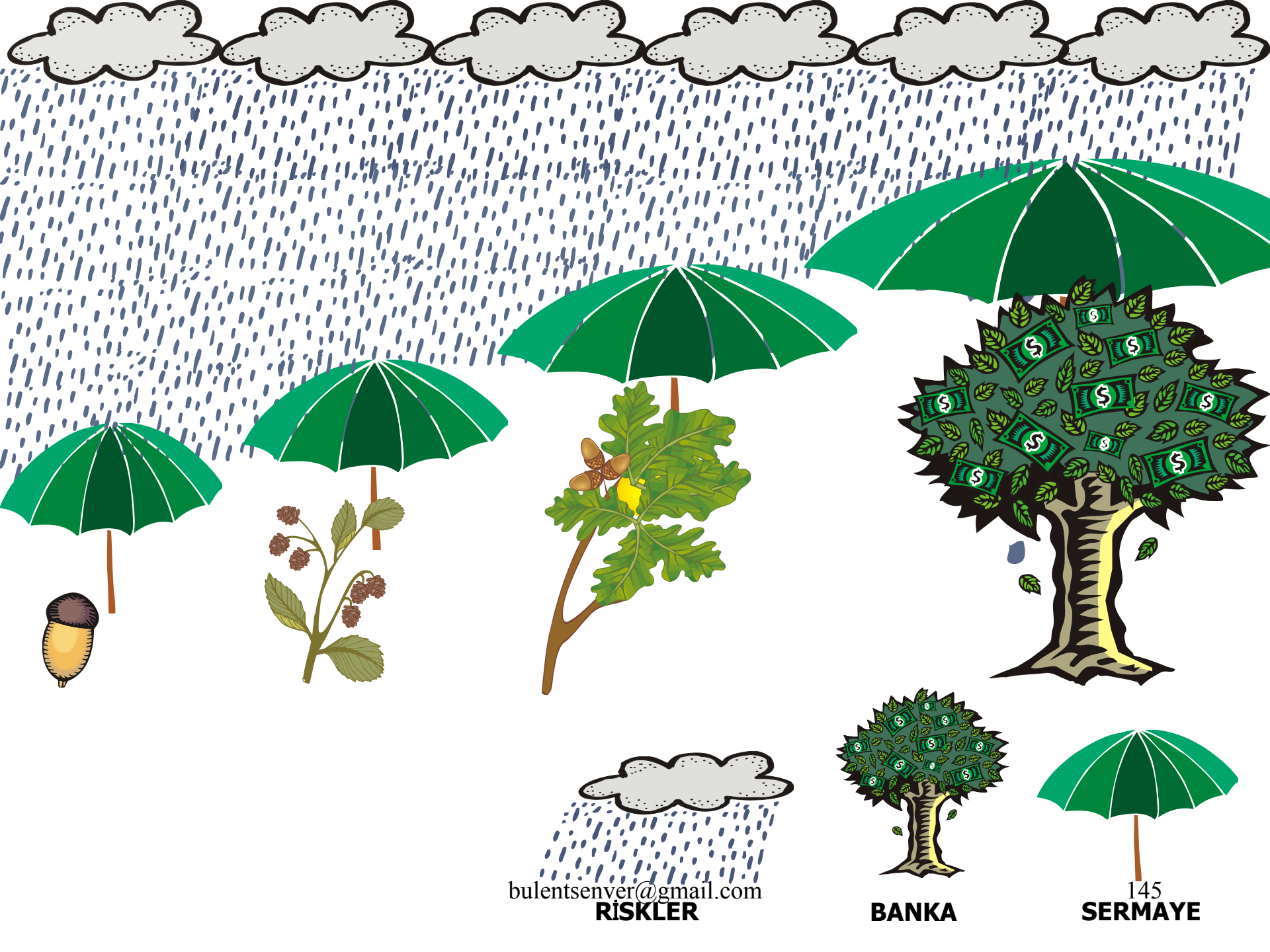
- “Bir Bankanın yükümlülüklerini, Bankayı zarara sokmadan, vadelerinde yerine getirmesi ve yükümlülüklerini yerine getirdikten sonra bankacılık faaliyetlerini yürütebilme ve müşterilerinin kredi ihtiyaçlarını karşılayabilme gücü...”



Emniyet

“Bir Bankanın,
karşılaşacağı Tüm Risklerden
(Likidite, Kredi,
Piyasa ve Operasyon Riski)
doğabilecek Zararları
ÖZKAYNAKLAR'ının karşılayabilme
gücü...”





bulentsenver@gmail.com
RISKLER

BANKA

145
SERMAYE

BANKALAR ICIN EN KUVVETLI SERMAYE

- ZEKA,
- DIKKAT,
- IFFETTIR ;
- TEKNİK ve
- METODİK
CALISMASINI
BILMEKTIR

Mustafa Kemal
ATATURK



A.B.D.



**A / P
YÖNETİMİ**

AKTİF

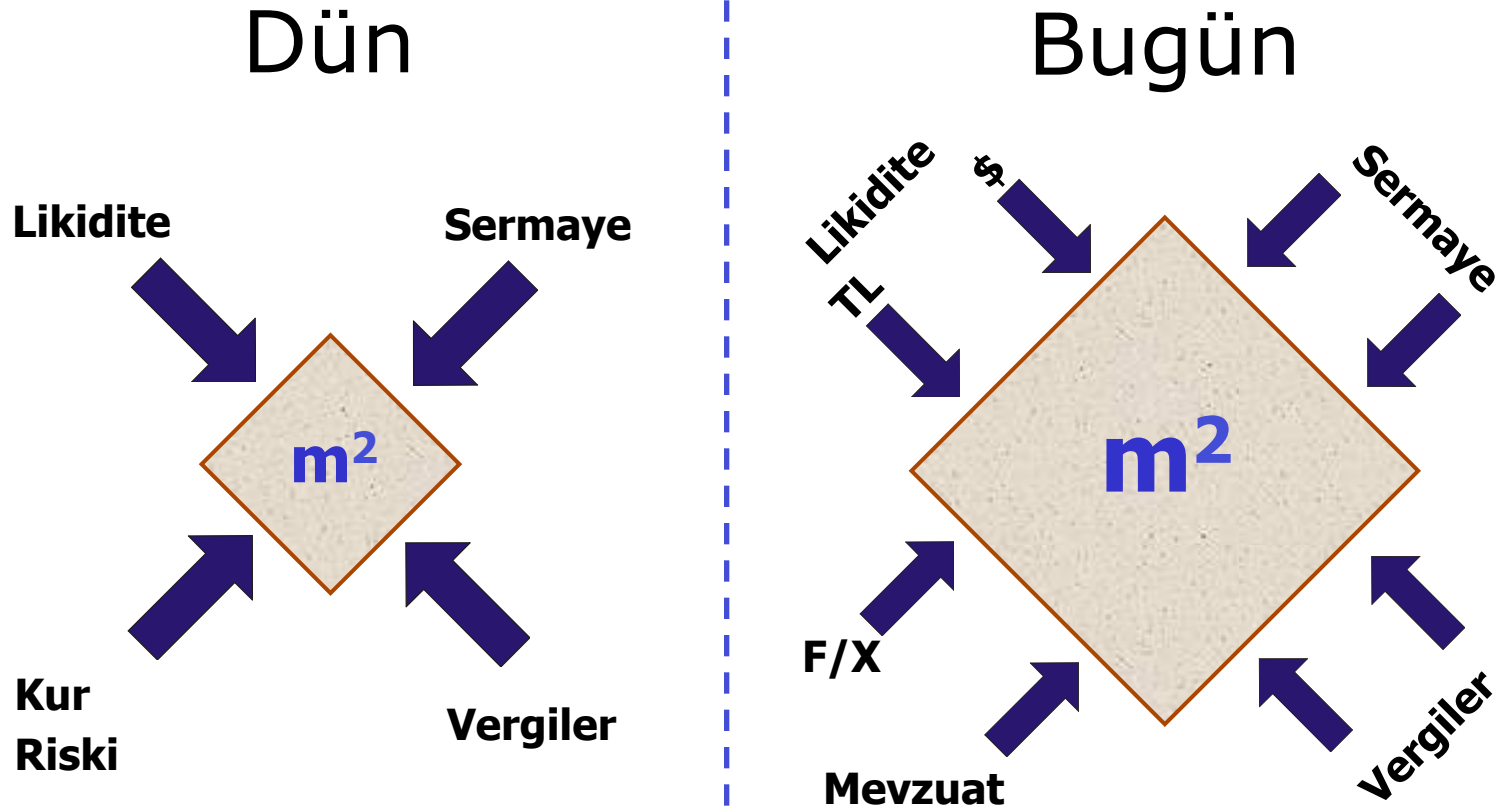
PASİF

**{ AKTİF
PASİF**

TÜRKİYE

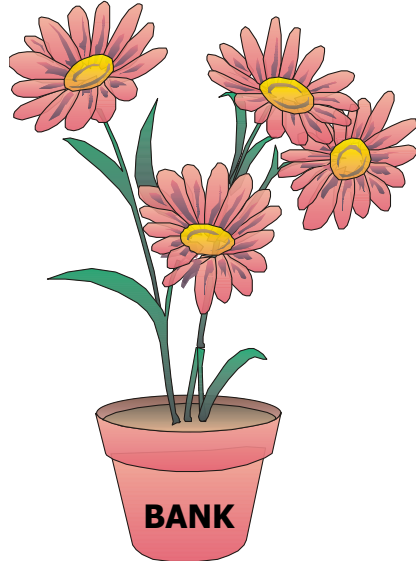


Bankacılık Hizmetleri



Bankacılık Hizmetleri

Bugün



Yarın

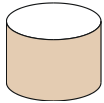
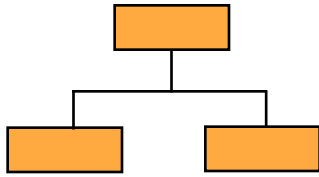


Servis

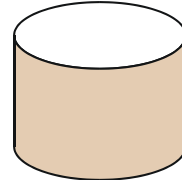
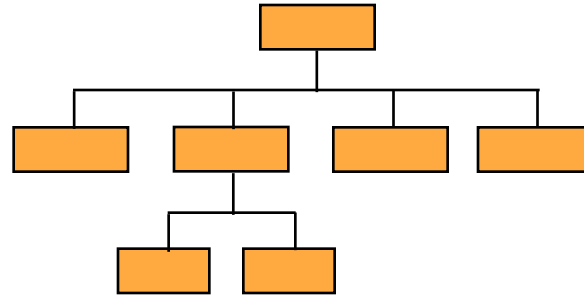
Hızlı Büyümeye Ayak Uydurmak ?

Banka Organizasyonu & Raporlaması

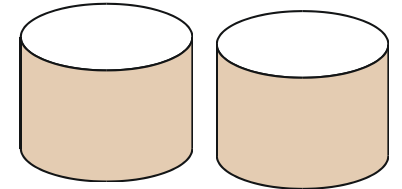
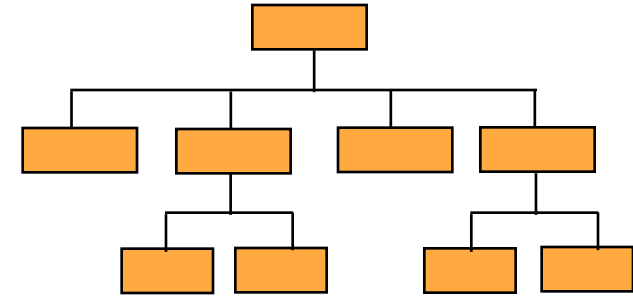
Dün



Bugün



YArın

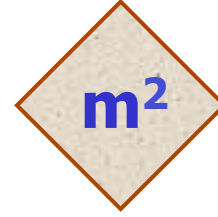


DÜn

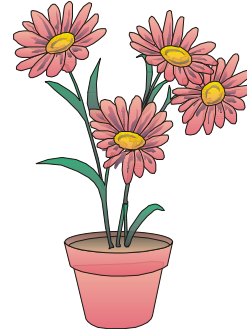
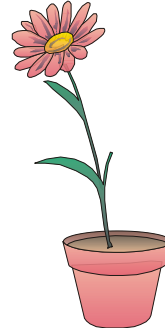
Bugün

Yarın

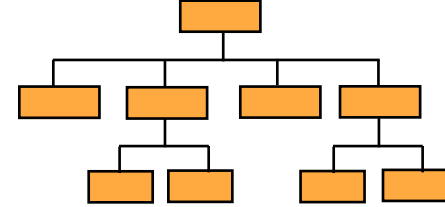
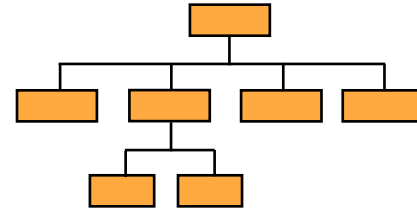
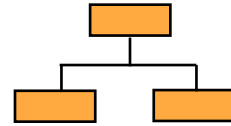
ARENA









Hizmetler



Organizasyon & Raporlama



Bankacılık Sistemini Etkileyen Değişimler

- Faiz oranlarında serbestlik.
- Döviz işlemlerinde serbestlik.
- Mevzuat değişiklikleri.
- Mevduat yapısının değişmesi.
 - Vadeli  Vadesiz 
 - Döviz  TL 
 - Kısa vade  Uzun vade 

Bankacılık Sistemini Etkileyen Değişimler

- Mevduat maliyetlerinin artması
 - TL Faizleri↑
 - Döviz
 - Faizleri
 - Devalüasyon
- Personel ve idari giderlerin artması↑
- Teknolojiye yapılan yatırımların artması↑
- Faiz oranlarının↑
 - sık sık aniden bir ↓ bir büyük %

Bankacılık Sistemini Etkileyen Değişimler

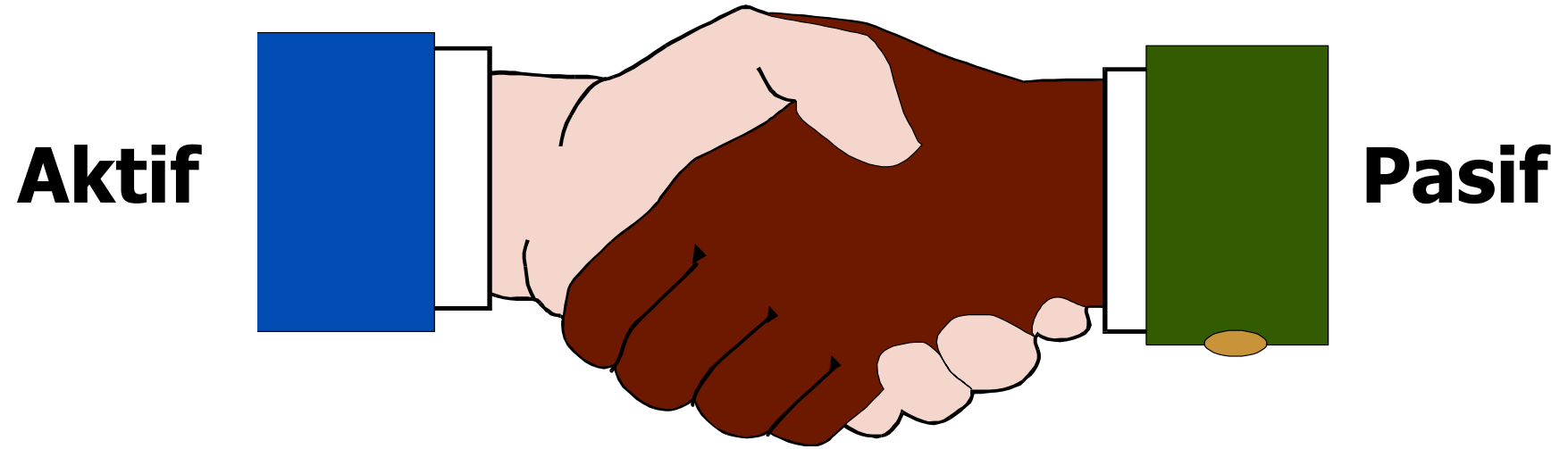
- Aktif yapısında değişme
 - Hazine bonosu
 - Kısa vadeli krediler
 - Döviz kredileri
 - İdari ve kanuni takipteki krediler
 - Bireysel krediler
 - Tüketici, Otomobil, Konut Kredi Kartı, Kredili Mevduat
- Sermaye ihtiyacının büyümesi

Bankacılık Sistemini Etkileyen Değişimler

- Özkaynakların reel küçülmesi
- Müşteri hizmet bilincinin gelişmesi
- Hizmet noktalarının yaygınlaşması
 - Yeni mini şubeler
 - ATM, bankamatikler
 - Telefon bankacılığı
 - İnternet bankacılığı
- Hizmet süresinin gelişmesi. 365 Gün 24 Saat



Aktif-Pasif Uyuşması



Aktif - Pasif Uyuşması

B İ L A N Ç O

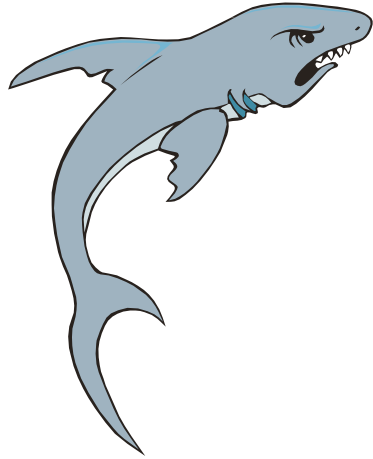
AKTİFLER

- Vade
- Faiz Oranı
- Faiz Duyarlılığı
- Para Birimi

PASİFLER

- Vade
- Faiz Oranı
- Faiz Duyarlılığı
- Para Birimi

Bankalarda Aktif/Pasif Yönetimi

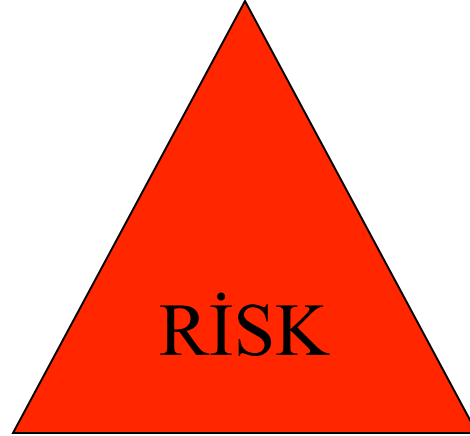


Bankacılık Riskleri

RİSK NEDİR?

Riski lehe
kullanabilme

FIRSAT



RİSK

TEHLİKE

Olaylardan
kaynaklanan
risk

BELİRSİZLİK

Değişimden
kaynaklanan
risk

RİSK

Ekonomik değer
ve/veya gelirdeki
dalgalanma

Piyasa Riski

Piyasa
fiyatlarındaki
değişimden
kaynaklanan
dalgalanmalar

Operasyonel Risk

Yetersiz veya yanlış
içsel yöntem, kişi ve
sistemlerden veya
dışsal olaylardan
kaynaklanacak
dalgalanmalar

Kredi Riski

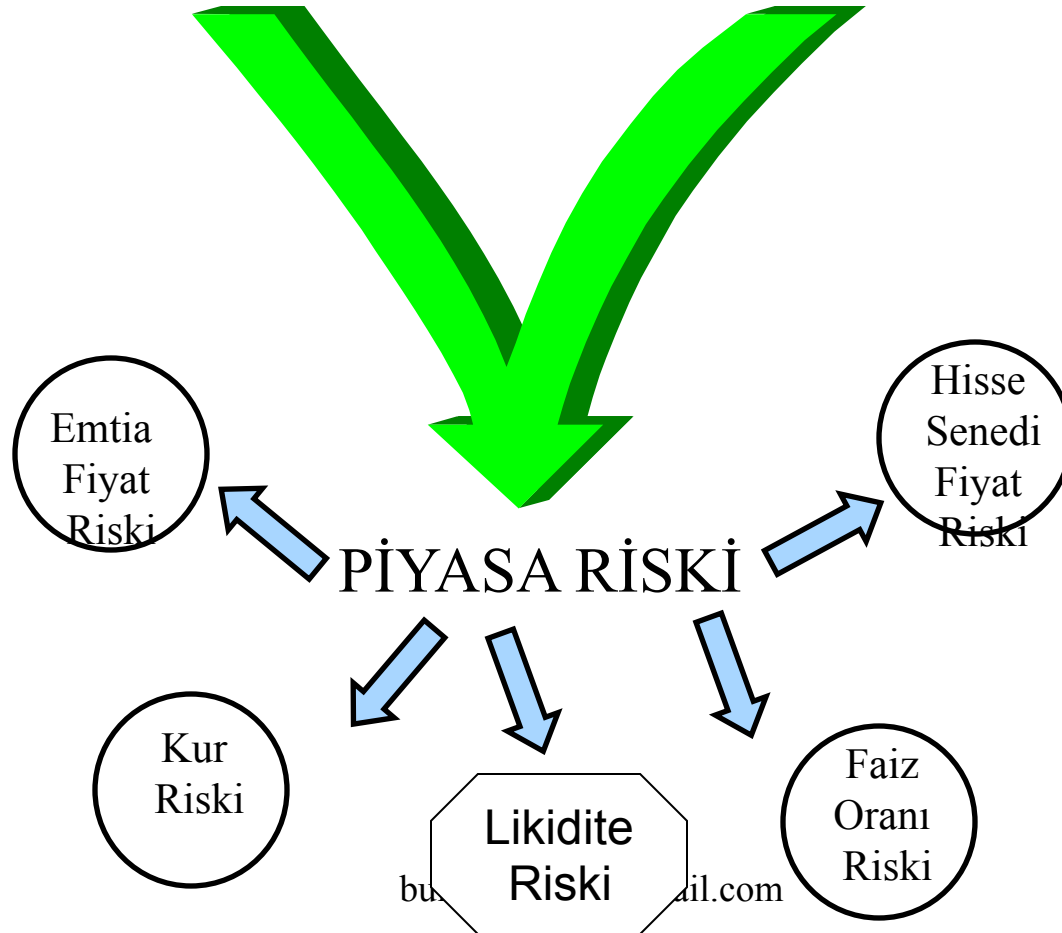
Kredi kayıplarındaki
değişimden
kaynaklanan

bulentsenver@gmail.com
dalgalanmalar

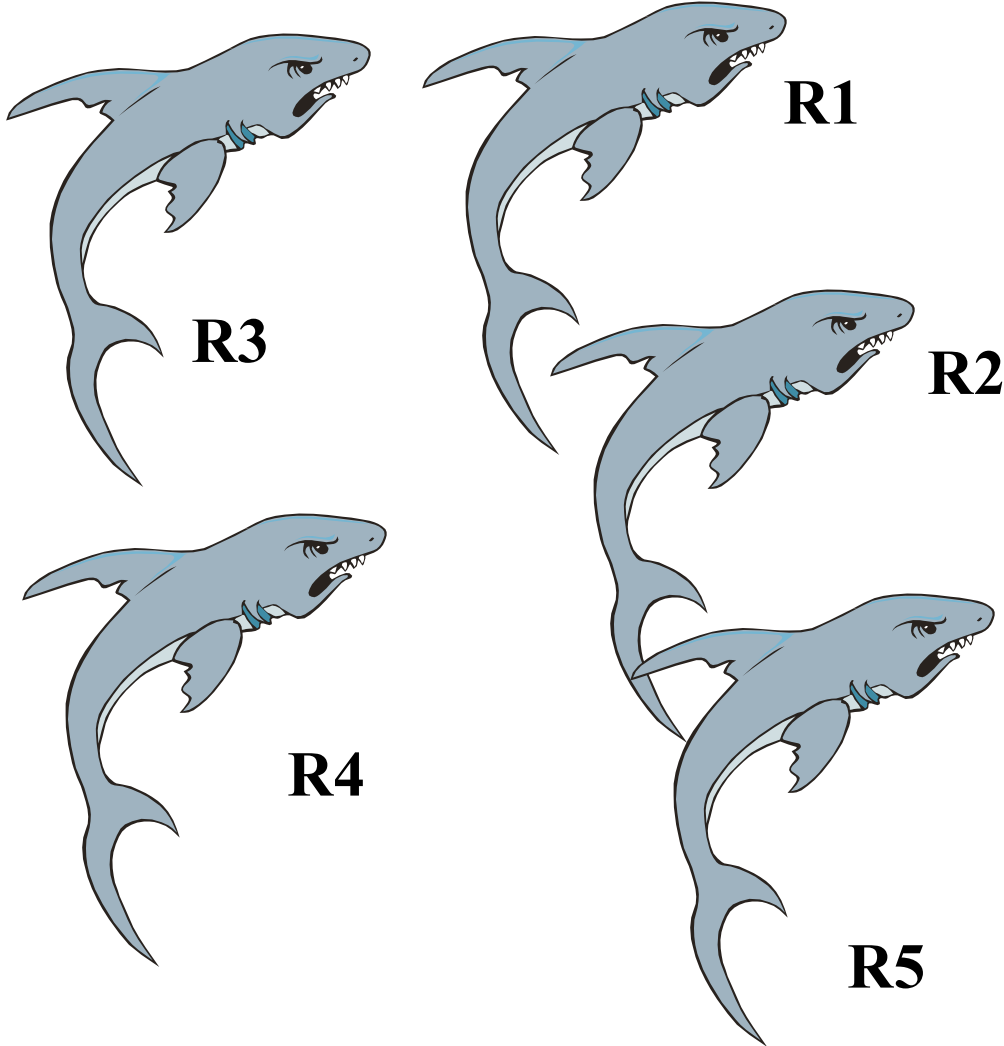
PİYASA RİSKİ YÖNETİMİ

P i y a s a
enstrümanlarından
kaynaklanan risk

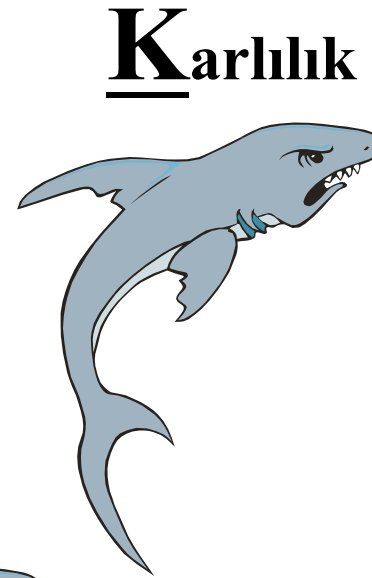
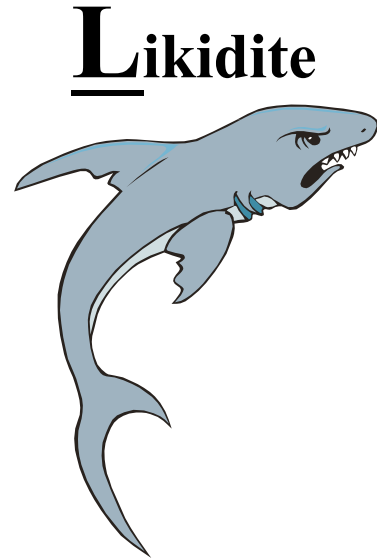
Aktif / Pasif vade
uyuşmazlığından
kaynaklanan risk



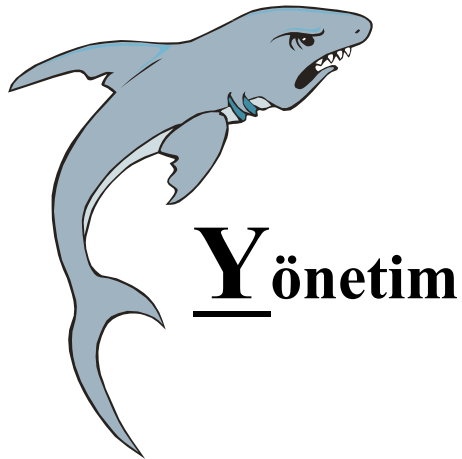
Risk Yönetimi



Banka



Banka



Bankacılık Riskleri

- 1. Karlılık Verimlilik Rsk
- 2. Özkaynak Rsk
- 3. Likidite Rski
 - Funding Rsk
 - Time Rsk
 - Call Rsk
- 4. Aktif Kalitesi Rsk
- 5. Pasif Kalitesi Rsk
- 6. Kredi Riski

Bankacılık Riskleri

- 7. Faiz Oranı Riski
 - Rate Sensitivity Gap or Mismatch Rsk
 - Yield Curve Rsk
 - Embedded Options Rsk
 - Pricing Risk
 - Reinvestment Rsk
 - Net Interest Position Rsk
- 8. Döviz Riski
 - Döviz Pozisyon Riski
 - Döviz Tedarik Riski
 - Döviz İşlem Riski

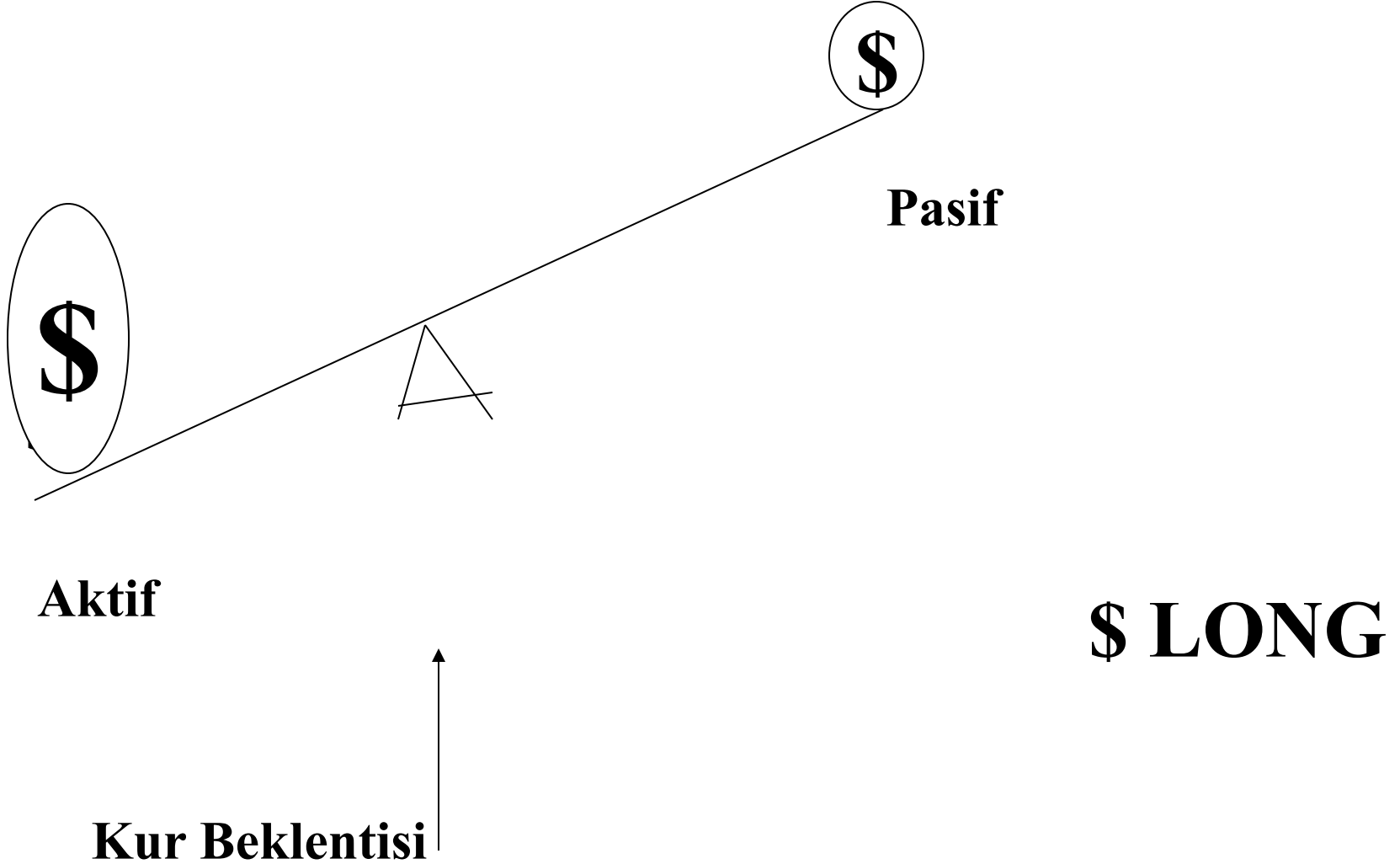
Faize Duyarlılık Stratejisi (FADAK-FADPAS)

	Faiz Oranları Artacaksa	Faiz Oranları Düşecekse
Positive IRS GAP	EVET	HAYIR
Negative IRS GAP	bulentsenver@gmail.com	EVET ¹⁶⁷

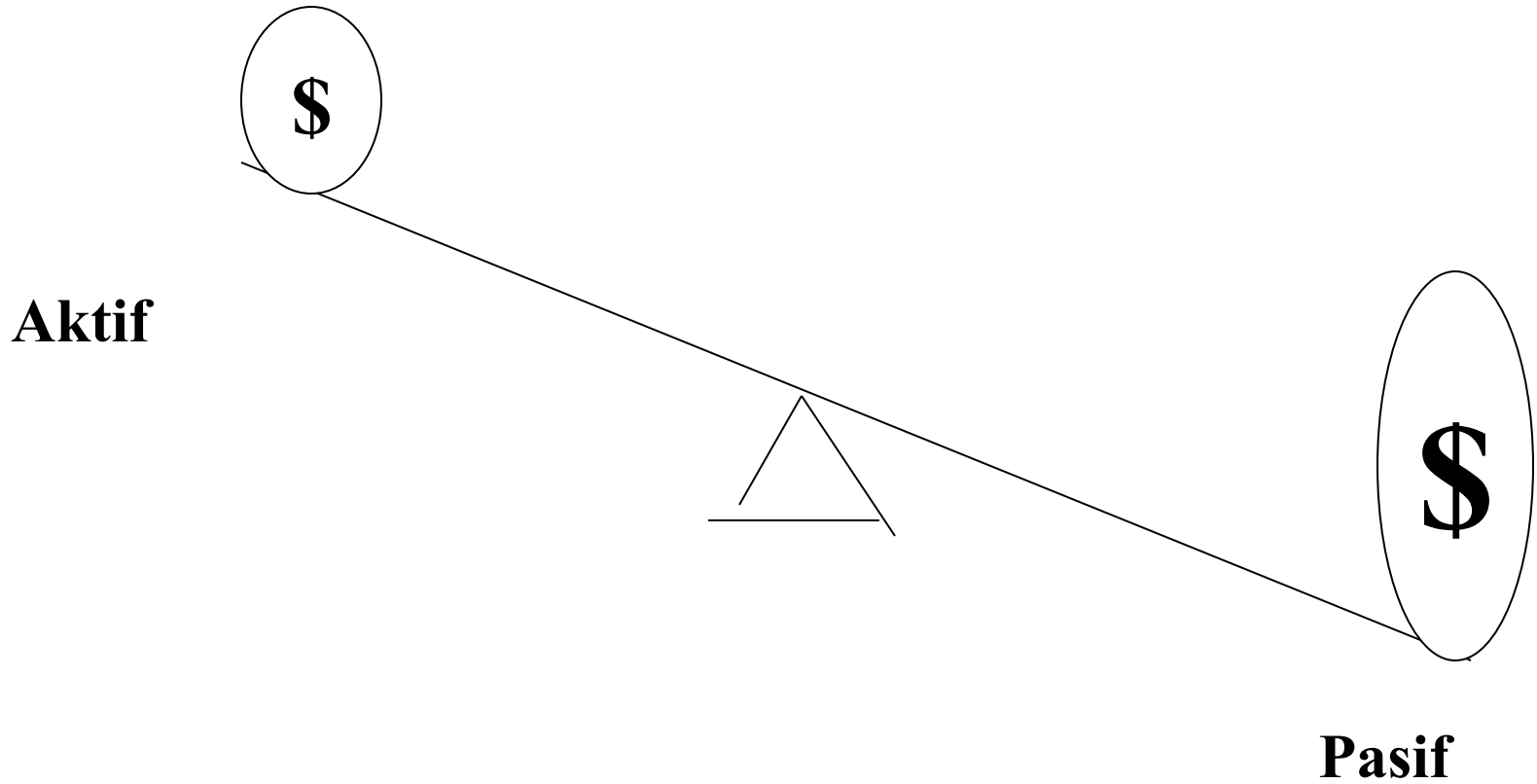
Döviz Pozisyon Stratejisi (DÖVAK-DÖVPAS)

	Kur Artacaksa	Kur Düşecekse
Long Position	EVET	HAYIR
Short Position	<small>bulentsenver@gmail.com</small> HAYIR	EVET

Döviz Pozisyonu



Döviz Pozisyonu



\$ SHORT

Pasif

Kur Beklentisi

bulentsenver@gmail.com

Bankacılık Riskleri

- 9. Muhasebe ve Raporlama Riski
- 10. Teknoloji Riski
- 11. Sermaye Piyasası İşlemleri Risk
- 12. Para Piyasası İşlemleri Risk
- 13. Türev Ürünleri Riski
- 14. Ülke (Sovereign) Riski
- 15. Fiyatlama Riski
- 16. Piyasa Riski
- 17. Konsantrasyon Riski

Bankacılık Riskleri

- 18. Rekabet Riski
- 19. Hırsızlık Riski
- 20. Suistimal Risk
- 21. Tabii Afetler Riski
- 22. Strateji Riski
- 23. İnançlı İşlemler Riski
- 24. Yanlış/Eksik İşlem Riski
- 25. Yasa ve Mevzuat Riski

RİSK YÖNETİMİNİN GELİŞİMİ

1980'ler →

1990'lar →

Aktif/Pasif
Yönetimi

Piyasa Riski
Yönetimi
metodlarının
geliştirilmesi

Kredi riskindeki
geleneksel
yaklaşımın
değişmesi ve
piyasa
işlemlerinden
kaynaklanan
kredi riskinin
hesaplamalara
katılması

Piyasa ve Kredi
Riski Yönetiminin
entegrasyonu

Riske göre
düzeltilmiş getiri
hesaplamaları
(RAROC) ve iş
kolu bazında
sermaye tahsisi

İstatistiksel
modellerin stres
testi ve senaryo
analizleri ile
desteklenmesinin
yaygınlaşması

Piyasa
fiyatlarındaki
dalgalanmaların
artması

Alım/Satım işlem
hacimlerinin
büyümesi

Basit türev
ürünlerin işlem
görmeye
başlaması

Karmaşık türev
ürünlerin piyasaya
çıkması

Marjların
daralmasına bağlı
verimlilik arayışı

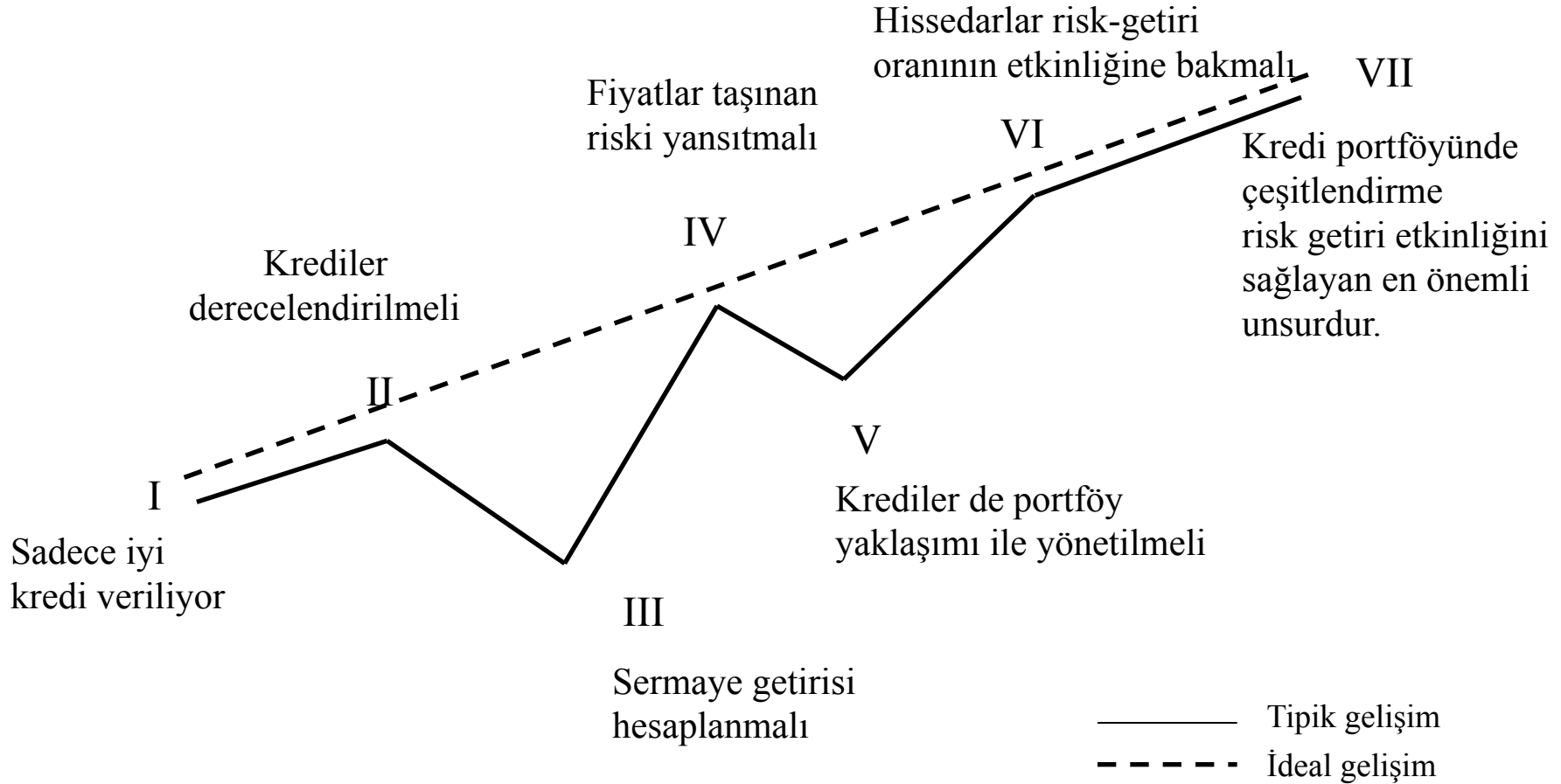
Gelişmekte olan
ülkelerde yaşanan
finansal krizler

bulentsenver@gmail.com

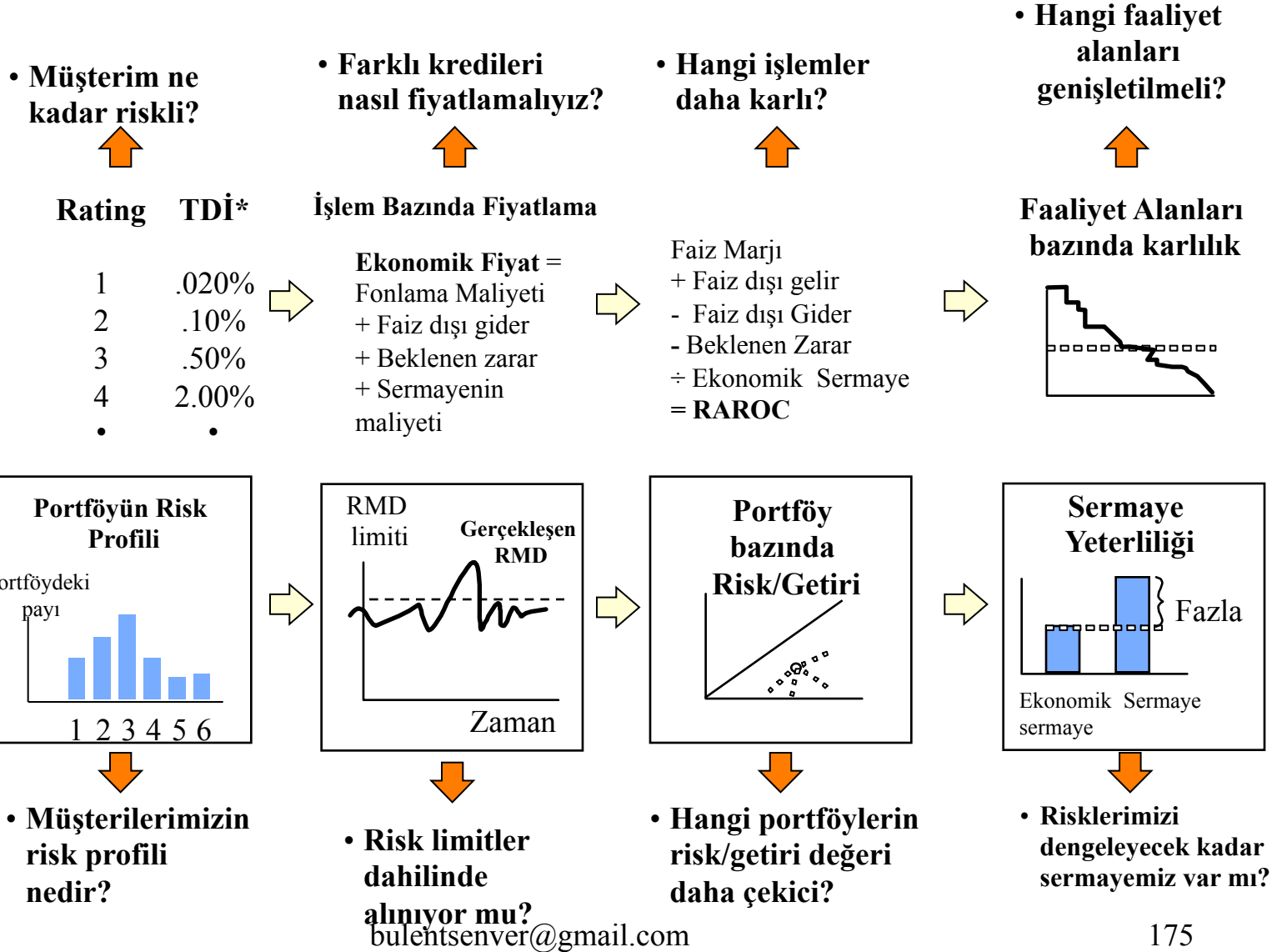
1995 → Value at Risk (VaR) - Riske
Maruz Değer (RMD) modelleri¹⁷³
kullanılmaya başlandı.

KREDİ RİSKİ YÖNETİMİ

Etkin bir kredi riski yönetiminde yaklaşım, kredilerin de portföy olarak izlendiği ve portföyün beklenen değerinden ne kadar sapabileceğinin hesaplandığı bir sistemin kurulması olmalıdır.



RİSKE AYARLI SERMAYE GETİRİSİ (RAROC)



ENTEĞRE RİSK YÖNETİMİ

Piyasa Riski	Kredi Riski	Operasyonel Risk
--------------	-------------	------------------



Piyasa Riski için Sermaye	Kredi Riski için Sermaye	Operasyonel Risk için Sermaye
---------------------------	--------------------------	-------------------------------

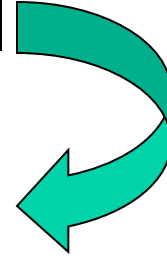
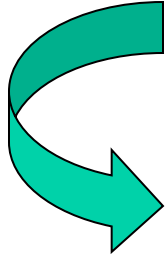
+Beklenmeyen Durum Sermayesi



= TOPLAM EKONOMİK SERMAYE

Raporlama Senaryo Analizi Geriye Dönük Test Risk Limitleri Performans Değerlemesi (RAROC)

EKONOMİK SERMAYE YÖNETİMİ



Durasyon Analizi

- Bir finansal aracın Durasyonu, o estrumanın
- - Vadesi
 - Beklenen Nakit Akışı ve
 - Cari Piyasa Değeriile alakalıdır.

Durasyon Analizi

- Durasyo nedir?
- Bir yatırımdan beklenen nakit akışının ağırlıklı ortalama zamanıdır.

Ağırlıklar ise nakit akışlarının bugünkü değerleridir.

Duration Analizi

Yıl Sonu	Nakit Girdi	Bugünkü Değer	Yüzdesi	Ağırlıklı Zaman
7 Yıllık	7 1/4 Kupon	% 9.55	BD %si	(A*D)
1	\$72,50	\$66,18	7,47%	0,075
2	\$72,50	\$60,41	6,82%	0,136
3	\$72,50	\$55,14	6,22%	0,187
4	\$72,50	\$50,33	5,68%	0,227
5	\$72,50	\$45,94	5,18%	0,259
6	\$72,50	\$41,94	4,73%	0,284
7	\$1.072,50	\$566,31	63,90%	4,473
		\$886,25	\$886,25	5,641
				Yıl

Durasyon Analizi

$$\text{DUR} = \text{SUM } t=1 \text{den } N'e \text{ } C_t(t) / (1+Y)^{\text{üstü } T}$$

$$\text{SUM } t=1 \text{den } N'e \text{ } C_t / (1+Y)^{\text{üstü } T}$$

$$\$66/18(1)+\$60.41(2)+\$55.14(3)+\$50.33(4)+\$45.94(5)+\$41.94(6)+\$566.31(7) / \$886.25$$

$$= \$4,998.71 / \$886.25 = 5.6403 \text{ Yıl}$$

Durasyon Analizi

$$\mathbf{DUR = N - \left(\left(C / P_0 \times Y \right) \times \left(N - \left(1+Y \right) \left(1 - 1 / \left(1+Y \right)^{\text{üstü } N / Y} \right) \right) \right)}$$

$$\begin{aligned} \mathbf{DUR} &= \mathbf{7 - \left(\left(\$72.50 / \$886.25 \times 0.0955 \right) \times \left(7 - \left(1.0955 \right) \left(1 - 1 / \left(1.0955 \right)^{\text{üstü } 7 / 0.0955} \right) \right) \right)} \\ &= \mathbf{7 - \left(0.8566 \times \left(7 - 5.4133 \right) \right)} \\ &= \mathbf{5.6408 \text{ Yıl}} \end{aligned}$$

“Hala Riskler Var!”

Hürriyet, BDDK Başkanı Engin Akçakoca



Toshihiko Sato / AP