

**Ara Dönem Özet Konsolide Faaliyet Raporu**  
**Eylül 2010**

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

## **Yönetim Kurulu Başkanı'nın Eylül 2010 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 ve 2009 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 doğrultuda, Ağustos 2008 tarihinde Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda müşterilerimiz adına türev işlemlere aracılık etmeye başlanmıştır.

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 Departmanız tarafından 2010 yılı ilk yarısında da başarıyla sürdürülmüştür.

Ana Ortaklık Banka 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 2009 yılı oniki aylık ortalama ve 2010 yılı ilk dokuz aylık ortalama pazar payında yabancı aracı kurumlar arasında yabancı yatırımcılar adına yapılan işlemlerde sektör lideri 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 Corporation'ın, 1 Ocak 2009 tarihi itibarı ile, Banka'nın % 99.99 payla ortağı olan Merrill Lynch European Asset Holdings Inc.'in nihai ortağı Merrill Lynch & Co. Inc.'i satın almasıyla birlikte Grup'un direk hissedarlık yapısında bir değişiklik olmamış, Bankamızın dolaylı olarak ortaklık yapısı değişmiştir.

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. 2010 yılında

Türkiye’de hayata geçireceğimiz tüm faaliyetlerde de, 2010 yılı öncesinde geçilen faaliyetlerde olduğu gibi, 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. 2008 ve 2009 yıllarında çalışma ve değerlendirmelerimizi yoğunlaştırdığımız hizmet ve faaliyet alanlarının yanısıra, 2010 yılında faaliyetlerimiz ile ilgili hedeflerimiz şu şekilde:

Önümüzdeki dönemde Türkiye’de 2007 yılı sonunda kurulan ve 2008 başında faaliyete geçen yatırım bankacılığı alanında, kurumsal finansman danışmanlığı ve risk yönetimi hizmetleri faaliyetlerini uygulamayı hedefliyoruz.

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.

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 faaliyetlerinde kurumsal ve yerli müşteriler ile işlemlere başlamak yine 2010 yılı hedeflerimiz arasında yer almaktadır.

## **Genel Müdür'ün Eylül 2010 Dönemi Değerlendirmeleri ve Beklentileri**

2008 yılının ortalarından beri süregelen global piyasa koşullarının dalgalı yansımalarına rağmen Bankamız Türkiye'deki büyüme hedeflerini değiştirmemiş, mali yatırımlarına devam etmiştir. 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla toplam konsolide aktif büyüklüğü bir önceki yılın sonuna göre %53 oranında artış göstererek 345,294 bin TL olmuştur. Bu tutarın %29'u alım-satım amaçlı finansal varlıklardan, %52'si ise TCMB ve diğer bankalara yapılan plasmanlarından oluşmaktadır.

2009 yılı sonunda TCMB ve banka plasmanları 160.028 bin TL iken, 30 Eylül 2010 tarihinde %52 oranında artarak 179,932 bin TL'ye yükselmiştir. Plasmanların tamamı kısa vadeli dir.

Banka'nın Konsolide Sermaye Yeterlilik Oranı ise 30 Eylül 2010 dönemi itibarıyla %61.10 olarak gerçekleşmiştir.

Konsolide bilanço dışı yükümlülükler 31 Aralık 2009 tarihinde 171.685 bin TL iken vadeli döviz alım-satım işlemlerindeki artış nedeni ile 30 Eylül 2010 tarihinde 645.826 bin TL'ye yükselmiştir.

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 2010 dönemi itibarıyla vergi sonrası Konsolide Dönem Karı 9.883 bin TL olarak gerçekleşmiş olup, geçtiğimiz yıl aynı döneme oranla %15 oranında bir artış göstermiştir.

## Üst Düzey Yöneticilere İlişkin Değişiklikler

Haziran 2010 dönemine göre bir değişiklik bulunmamaktadır.

## Özet Finansal Bilgiler

Özet Finansal bilgiler	
(000 TL)	Eylül 2010
<i>Bankalar ve Diğer Mali Kuruluşlar</i>	122,922
<i>Gerçekler Uygun Değer Farkı K/Z'a yansıtılan FV</i>	101,013
<i>Bağlı Ortaklıklar (net)</i>	0
<i>Maddi Duran Varlıklar (net)</i>	1,530
<i>Maddi Olmayan Duran Varlıklar (net)</i>	292
<i>Vergi Varlığı</i>	2,810
<i>Diğer Aktifler</i>	59,717
<i>Toplam Aktifler</i>	288,284
<i>Alım Satım Amçlı Türev Finansal Borçlar</i>	663
<i>Alınan Krediler</i>	177,864
<i>Para Piyasasına Borçlar</i>	74,015
<i>Muhtelif Borçlar</i>	3,192
<i>Karşılıklar</i>	15,444
<i>Vergi Borcu</i>	1,829
<i>Özkaynaklar</i>	72,287
<i>Toplam Pasifler</i>	345,294
(000 TL)	Eylül 2010
<i>Net Faiz Geliri</i>	18,302
<i>Net Ücret ve Komisyon Gelirleri</i>	13,955
<i>Net ticari Kar/Zarar</i>	-6,992
<i>Diğer Faaliyet Gelirleri</i>	17,545
<i>Kredi ve Diğer Alacaklar Karşılığı (-)</i>	-566
<i>Diğer Faaliyet Giderleri (-)</i>	-29,498
<i>Vergi Öncesi Kar</i>	12,746
<i>Vergi Karşılığı (-)</i>	-2,863
<i>Net Dönem Kar ve Zararı</i>	9,883
(%)	Eylül 2010
<i>Sermaye Yeterlilik Oranı</i>	61.10
<i>Özkaynaklar/Aktifler Oranı</i>	25.07
Bilanço Dışı Yükümlülükler	
(000 TL)	Eylül 2010
<i>Gayrınakdi Krediler</i>	15