

## Yastıkaltı Altın Ekonomiye Kazandırılıyor

Altının yastıkaltından çıkarılarak ekonomiye kazandırılması hem yatırımcısına getiri sağlıyor hem de gizli tasarrufları harekete geçirerek piyasaların gelişimine katkıda bulunuyor



32

KATILIM  
BANKACILIĞINDA ALTIN

54

İŞ DÜNYASI VE  
DİJİTAL DÖNÜŞÜM

58

GÜNEYDEN PARLAYAN  
GÜNEŞ: "AFRİKA"





# MERKEZİ DANIŞMA KURULU KURULUYOR

Katılım bankacılığının  
ilkeleri ve standartlarının oluşturulması  
amacıyla kurulacak olan  
Danışma Kurulu  
yakın zamanda göreve başlıyor.

Ayrıntılı bilgi için [www.tkbb.org.tr](http://www.tkbb.org.tr)





# KATILIM BANKACILIĞINI TAKİPTE KALIN

Katılım bankacılığı hakkında  
hep daha fazlasını bulacağınız  
sosyal medya hesaplarımızı  
takip etmeyi unutmayın.



 / TkbbOrgTr

 / tkbborgtr

 / +TkbbOrgTr

 / TurkiyeKatilimBankalariBirligi

 / TurkiyeKatilimBankalariBirligi

 / TurkiyeKatilimBankalariBirligi

[www.tkbb.org.tr](http://www.tkbb.org.tr)

32 KAPAK  
KONUSU  
KATILIM  
BANKACILIĞINDA ALTIN



KISA KISA

Katılım bankalarının hedefi sürdürülebilir büyüme .....	11
Ekonomide her kötülüğün anası faizdir .....	16
Hurda otomobiller altına dönüştürülecek .....	17
Türkiye, yurt dışında 76 fuarda tanıtılacak .....	20
Türkiye'ye yatırım yapan herkes kazanacak .....	21

38 KAPAK RÖPORTAJI  
2018, KATILIM SİGORTACILIĞI  
YILI OLACAK



26 ARAŞTIRMA  
RÖPORTAJI  
AMACIMIZ İTHAL İKAMESİ  
ÜRÜNLERİN YERLİ KAYNAKLARLA  
ÜRETİLMESİ



58 YORUM  
GÜNEYDEN PARLAYAN  
GÜNEŞ: "AFRİKA"







## 22 YATIRIMCI HİKÂYESİ ALBARAKA GARAJ NASIL KURULDU?



## 54 TEKNOLOJİ İŞ DÜNYASI VE DİJİTAL DÖNÜŞÜM

## 44 TOPLUM KATILIM BANKACILIĞINDA ALTIN UYGULAMALARI



## 64 AKTÜEL DİNAMİK ÜLKE İRAN

katılım finans



# KATILIM BANKACILIĞI BİR TIK UZAĐINIZDA



KOBİ'lerin, katılım bankacılığı hakkında detaylı bilgi edinebilecekleri, bunun yanı sıra katılım bankacılığının sunduğu hizmetleri daha yakından tanıma fırsatı bulacakları "KOBİ'ler İçin Adım Adım Katılım Bankacılığı" kitapçığını [www.tkbb.org.tr](http://www.tkbb.org.tr) adresinden indirebilirsiniz.





# başkan

## Tasarruf Kampanyaları Ekonomiye Katkı Sağlıyor

Merhabalar,

**T**ürkiye ekonomisinin genel görünümü ile alakalı yapılan çalışmalar gösteriyor ki Türk halkı, önemli miktarda tasarrufu finansal sistem dışında tutuyor. Tasarruf yöntemleri konusunda halkın bu tercihi dinî, sosyolojik, finansal sisteme olan güven gibi çeşitli nedenlere dayanıyor olsa da şu anda bu durum bir gerçeklik olarak karşımıza çıkıyor. Bu noktada alternatif tasarruf yöntemleri arasında en yaygın olanı ise “yastıkaltı altın” olarak tabir ettiğimiz yöntem.

Hükümetimiz nezdinde yapılan son çalışmalara baktığımızda yaklaşık 2 bin 200 tonluk bir yastıkaltı birikimi olduğu tahmin ediliyor ki bu noktada 100 milyar dolarlık bir hacimden bahsediyoruz. Bu hacmin finansal sisteme kazandırılması hem Türkiye'nin cari açığına oldukça olumlu katkı yapacak hem de ülkemizin finansman noktasında

dışa bağımlılığını önemli ölçüde azaltacaktır.

Katılım bankalarının yastıkaltı altınlarını finansal sisteme dâhil etme geçmişi uzunca bir döneme dayanmaktadır. Sektörde altın toplama konusunda öncü konumda olan katılım bankaları, uzun yıllardır süregelen tecrübesiyle altın tasarruflarını değerlendirmede ciddi role sahiptir. Katılım Finans dergimizin yedinci sayısını sizlerle paylaşmaktan keyif duyuyoruz.

Esen kalın.

Melikşah UTKU  
**TKBB Yönetim Kurulu Başkanı**



# KAVRULU ARINMAZAM LARA



f t in @ y  
0850 222 5 666  
444 5 666  
albaraka.com.tr

alBaraka   
değerlerinize değer katıyoruz



# Altının Türkiye'deki ve Dünya Ticaretindeki Yeri

*Bu sayımızda, yastıkaltı altının ekonomiye kazandırılması, katılım bankalarının altın uygulamaları ve altının dünya ticaretindeki yerini ele aldık.*

Merhabalar,

**T**ürkiye Katılım Bankaları Birliği adına yayına hazırladığımız "Katılım Finans" dergimizin yedinci sayısı ile sizlerle beraberiz. Ülkemizde altın, her dönemde yatırımcılar için güvenli liman özelliğini koruduğu gibi yastıkaltı tasarrufların önemli bir kısmını da oluşturuyor. Bugüne kadar altına, sadece yastıkaltı yatırım gözüyle bakılırken; günümüzde altın yatırım bankacılığına yönelen bankaların sayısı hızla artıyor.

Bizler de bu sayının kapak konusunda sizlerle Türkiye ekonomisinde yastıkaltı altının ekonomiye kazandırılması, katılım bankalarının altın uygulamaları ve altının dünya ticaretindeki yeri gibi altını farklı açılardan ele aldık. Katılım bankalarının genel müdürlerine, altının ekonomideki yerini ve geleceğini sorarak bu konudaki fikirlerine yer verdik. Türkiye Katılım Bankaları Birliği(TKBB) Genel

Sekreteri Osman Akyüz ile katılım bankacılığında altının önemini konuştuk. Türkiye ekonomisine zenginlik katan katılım sigortacılığını detaylarıyla incelemek üzere Katılım Emeklilik Genel Müdürü Ayhan Sincek ile röportaj gerçekleştirdik. Zengin doğal kaynakları ve genç nüfusu ile stratejik önemini artıran Afrika'nın, Türkiye ile başta ekonomik ve ticari ilişkiler olmak üzere birçok alanda iş birliklerini, ihracatta ve ithalattaki konumunu kaleme aldık. Farklı konuları mercek altına alan Katılım Finans Dergisi her sayıda olduğu gibi bu sayıda da alanında uzman kişilerin analizlerine yer verdi.

Yeni bir sayıda buluşmak dileğiyle...

Merve Kantarcı Çulha  
**Yayın Yönetmeni**



**TKBB Adına İmtiyaz Sahibi**  
Osman Akyüz

**Danışma Kurulu**  
Melikşah Utku  
Metin Özdemir  
Ufuk Uyan  
Wael Abdulaziz Raies  
İkram Göktaş  
Temel Hazıroğlu  
Dr. Ahmet Albayrak

**Genel Yayın Yönetmeni**  
Aydın Yabanlı

**Yayın Kurulu**  
**TKBB İletişim Komitesi**  
Burak Yedek  
Emre Memiş  
Didem İzgi  
Ahmet İkizoğlu  
Ömer Berkli

**YAPIM**

**cube**  
**medya**

**Genel Direktör**  
Ömer Arıcı

**Grup Direktörü**  
Mustafa Özkan

**Yayın Yönetmeni**  
Merve Kantarcı Çulha

**Sanat Yönetmeni**  
Cüneyt Mert

**İllüstratör**  
Merve Aktaş

**Redaksiyon**  
Kübra Azca

**Fotoğraf**  
Halid Doğan

**Yayın Türü**  
Sürelili yayın – İki ayda bir yayınlanır

**Baskı**  
Matsis Matbaa  
Tevfikbey Mahallesi Dr. Ali Demir Caddesi  
No:51 34290 Sefaköy / İSTANBUL  
Tel: 0212. 624 21 11

**İletişim Adresi**  
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdenez Cd.  
Akofis Park C Blok No:8 Kat:8  
34768 Ümraniye / İSTANBUL  
bilgi@katilimfinansdergisi.com.tr  
www.katilimfinansdergisi.com.tr

**katılım**finans

TKBB'nin Kurumsal İletişim Yayınıdır

*Bu dergide yer alan yazılar, aksi belirtilmedikçe Türkiye Katılım Bankaları Birliği'nin resmi görüşünü yansıtmaz, imzalı yazılarda belirtilen görüşler sadece yazarlarına aittir.*





Türkiye Katılım Bankaları Birliği  
Genel Sekreteri  
**Osman Akyüz**

## Altın Millî Ekonomiye Kazandırılıyor

**M**ücevher, endüstri ve yatırım gibi çeşitli tüketim alanları bulunan altın, önemli bir finansal varlıktır. İnsanlar altını bazen tasarruf bazen de ödeme aracı olarak kullanıyor ve tasarruflarını da büyük oranda bu yönde yapıyor. Bu tasarrufların tamamının ekonomiye kanalize olması için hem katılım bankaları, mevduat bankaları hem de Merkez Bankası gayret gösteriyor. Altın, Merkez Bankası tarafından da bir ürün olarak kabul ediliyor ve bankaların zorunlu karşılıklarında bir değer olarak alınabiliyor. Dolayısıyla altınların ekonomiye kazandırılması teşvik ediliyor. Türkiye'de aracı ve tasarruf varlığı olarak asgari 2 bin tonun üzerinde bir altın varlığının olduğu tahmin ediliyor. Dolayısıyla altının millî ekonomiye kazandırılması,



*Biz birlik ve sektör  
olarak altınları  
ekonomiye  
kazandırma  
gayretini  
destekliyoruz*

finans sistemine dâhil edilmesi çok önemli. Biz de katılım bankaları olarak altına ilişkin ürün çeşitlerimizi artırma çabasını gösteriyoruz. Bu konuda uluslararası altın konseyi ile yakın ilişki içindeyiz. AAOIFI uluslararası faizsiz finans standartlarını belirleyen kurum da altın standardını yakın bir tarihte Türkiye'de kamuoyuna ilan etti. Böylece altın konseyi ile birlikte hareket etmiş olduk. Biz birlik ve sektör olarak altınları ekonomiye kazandırma gayretini destekliyoruz. Bizzat kendimizde bu işte rol alma gayretindeyiz. Bunu inşallah büyük boyutlara taşıyacağız. Bunun dışında ülkemiz erken seçimlere hazırlanıyor. Bu noktada piyasalar, seçimi olumlu algılıyor ve bir beklenti oluşuyor. İktisadi hayat üzerinde yoğunlaşma olacağı düşünülüyor. İnşallah memleketimiz için hayırlı olur.



TÜRKİYE'DE  
ASGARİ

**2 BİN**

TONUN ÜZERİNDE ALTIN  
VARLIĞININ OLDUĞU  
TAHMİN EDİLİYOR



## KATILIM BANKALARININ HEDEFİ SÜRDÜRÜLEBİLİR BÜYÜME

**K**uveyt Türk Katılım Bankası, Olağan Genel Kurul Toplantısını 29 Mart 2018'de gerçekleştirdi. Toplantıda, bankanın 2017 net kârının bir önceki yıla göre yüzde 24,4 artışla 674 milyon TL'ye ulaştığı, toplam öz kaynakları 4,6 milyar TL'ye yükseldiği açıklandı. Toplantıda Kuveyt Türk'ün ödenmiş sermayesinin 2017 yılı kârından bedelsiz olarak 400 milyon TL artırılarak 3,5 milyar TL'ye çıkarılması kararı alındı. 2017'de bir önceki yıla kıyasla yüzde 35'lik bir artışla toplamda 2,3 milyar TL'lik kira sertifikası ihracı gerçekleştirdiklerini belirten Kuveyt Türk Genel Müdürü Ufuk Uyan, bu sektörde TL cinsinden tek seferde en yüksek tutarlı kira sertifikası ihracı alanında Türkiye rekorunu kırdıklarını söyledi.

### Türkiye Finans'tan 120 Milyon TL Değerinde Kira Sertifikası

Türkiye Finans, 2018'in Nisan ayı kira sertifikası ihracını tamamladı. Bankanın iştiraki TF Varlık Kiralama A.Ş.'nin 6 Nisan 2018'de yurt içi piyasada ihraç ettiği 120 milyon TL değerindeki kira sertifikası, 175 gün vadeli olarak sunuldu. Halka arz yöntemiyle ihracı gerçekleştirilen kira sertifikasının satışının tamamlandığına ilişkin özel durum açıklaması, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yayınlandı. Nisan ayı ile beraber 650 milyon TL'lik ihraç tutarını aştıklarını belirten Türkiye Finans Hazine Genel Müdür Yardımcısı Hakan Uzun, önümüzdeki dönemde de yeni kira sertifikası ihraçları ile kaynakları çeşitlendirmeyi sürdüreceklerini söyledi.

### Vakıf Katılım Kira Sertifikası İşlemlerinde Hız Kesmiyor

Geçtiğimiz yılı toplamda 1.62 milyar TL'lik işlem hacmiyle kapatan Vakıf Katılım, 2018 yılında 7 işlemde toplamda 1.095 milyar TL'lik



hacme ulaşarak, bu alanda sektörde önemli oyuncuların biri olduğunu ortaya koydu. Konu hakkında açıklama yapan Vakıf Katılım Genel Müdürü İkrâm Göktaş, "Sermaye piyasalarından sağlamış olduğumuz kaynakları reel sektörün fonlanmasında kullanarak ekonomimize verdiğimiz desteği artırarak sürdüreceğiz. Katılım bankacılığının pazar payının artırılmasında, faizsiz bankacılık prensiplerine uygun sermaye piyasasının gelişmesinin büyük öneme sahip olduğuna inanıyoruz. Yılın kalan kısmında da yeni ihraçlara devam ederek kira sertifikası piyasasının büyümesine ve faizsiz sermaye piyasası ürünlerinin derinleşmesine katkı sağlayacağız." dedi.

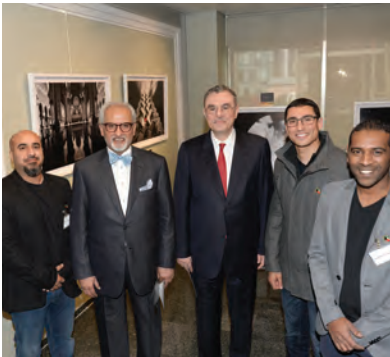
### Ziraat Katılım 100 Milyon TL Kira Sertifikası İhracı Gerçekleştirdi

Ziraat Katılım Bankası, 100 milyon TL tutarlı kira sertifikası ihracını başarılı bir şekilde tamamladı. Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla 6 Nisan 2018 tarihinde gerçekleştirilen ihraç ile 101 gün vadeli 100 milyon TL fonlama temin edilirken, Ziraat Katılım'ın kira sertifikası ihracına nitelikli yatırımcılardan ihraç tutarının çok üzerinde talep geldi. Kira sertifikası ihracına gelen talepten memnun olduklarını belirten Ziraat Katılım Genel Müdürü Metin Özdemir, yüksek talebin Ziraat Katılım'ın güçlü sermaye yapısına, kalitesine ve ülkemiz ekonomisine duyulan güvenin artarak devam ettiğinin bir göstergesi olduğunu söyledi.



## ALBARAKA TÜRK'E "EN İYİ" ÖDÜLLERİ

**A**lbaraka Türk, uluslararası alanda kazandığı ödüllere yenilerini ekledi. Banka, Uluslararası Finans Dergisi World Finance tarafından sekizincisi düzenlenen İslam Finans Ödülleri 2018'de, "Türkiye'nin En İyi Katılım Bankası" ve "En İyi Sukuk İşlemi" olmak üzere iki ödüle layık görüldü. Albaraka Türk'ün iki ayrı ödüle birden layık görülmüş olmasından memnuniyet duyduklarını belirten Albaraka Türk Genel Müdürü Melikşah Utku, bu ödülün banka için atılacak yeni adımların habercisi olduğunu belirtti.



## SANAT DEĞERLERİMİZ SERGİLERLE YAŞATILYOR

**K**ültürden sanata, tarihten bilime sahip olduğumuz tüm değerlerimizin korunması ve geliştirilmesi için çalışan katılım bankaları, sanatın çeşitli alanlarında çalışmalarına devam ediyor. Kuveyt Türk, bu çerçevede 16 - 30 Nisan tarihleri arasında Kuveyt Türk Sanat Galerisi'nde "Modern Mimari ve Güzel Sanatlar Fotoğrafçılığı" adlı sergiyle Kuveytli fotoğraf sanatçıları Mohammad Al Muharib, Muhammad Ali Al Saad ve Nasser Al Omairi'yi

sanatseverlerle buluşturdu. İlk kez bir fotoğraf sergisine ev sahipliği yapan Kuveyt Türk'ün Kuveyt Büyükelçiliği'yle iş birliği yaparak düzenlediği sergi, modern mimarinin içinde barındırdığı güzellikleri açığa çıkarıyor. Hat sanatını yaşatmak ve bu alanda çalışan sanatçıları destekleme hedefiyle yola çıkan Albaraka Türk'ün, kültür ve sanat alanındaki etkinlikleri kapsamında, *Kalemin Bereketi Hat ve Tezhip Sergisi'ni* Amasyalı sanatseverlerle buluşturdu.



## ZİRAAT KATILIM'DAN SANAYİ ALANINDA İŞ BİRLİĞİ

Türkiye'nin kamu sermayeli ilk katılım bankası Ziraat Katılım ile savunma, otomotiv ve raylı sistemler sanayilerinin önemli üreticilerinden Fikssan Fikstür Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bir araya gelerek hayata geçirdikleri "FZK Mühendislik ve Sınai Yatırımlar A.Ş." tanıtım töreni Ankara'da yapıldı. Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek, milletvekilleri, bürokratların, savunma sanayisi ve şirket temsilcilerinin yanı sıra bankacılık sektörü ve ekonomi dünyasından da katılımın olduğu

tanıtım töreninde FZK'nın başta savunma sanayisi olmak üzere ülkemizin ihtiyaç duyduğu yerli ve millî teknolojinin geliştirilmesine önemli katkılar sağlayacağı vurgusu yapıldı. Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek, FZK'nın hem savunma sanayisi hem de finans sektörü açısından önemli bir örnek ve değer oluşturma adımı olduğunu belirtti. FZK Genel Müdürü Eyüp Anlaş ise "Gayemiz yerli sanayi ve millî ürünler yelpazesini geliştirmek, bu amaç doğrultusunda fikir yürüten kişilerin farkına varılmasını sağlamak ve üretim sevdalısı insanlar yetiştirmektir." dedi. Ziraat Katılım Genel Müdürü Metin Özdemir de "Ziraat Katılım ile Fikssan'ın bir araya gelerek oluşturdukları FZK Mühendislik ve Sınai Yatırımlar A.Ş. sanayi alanında sermaye ortaklığına dayalı olarak tesis edilen daha önce örneği görülmemiş bir modeldir. Ortak Yatırımlar Modeli fikri ilk defa masaya yatırıldığında yasal mevzuat ve süreçler açısından çok bilinmeyenli bir denklemdi. İlgili kamu kurum ve kuruluşları ile süreç hususunda sürekli görüşmek suretiyle gerekli altyapıyı hazır hâle getirdik. Ve bugün 3 yıllık genç bir katılım bankası olarak sektöre böyle yeni bir ürünü kazandırmanın gurur ve mutluluğunu bir arada yaşıyoruz." dedi.



## ALBARAKA TÜRK'TEN 35 MİLYON DOLARLIK İŞ BİRLİĞİ ANLAŞMASI

Katılım bankacılığı sektöründe 30 yıllık tecrübesiyle yer alan Albaraka Türk, Saudi Export Program (SEP) ile 35 milyon dolar tutarında iş birliği anlaşmasına imza attı. Albaraka Türk Genel Müdür Başyardımcısı Turgut Simitçioğlu, Albaraka Türk Genel Müdür Yardımcısı Malek Khodr Temsah ve SEP Genel Müdürü Mr. Ahmed Al-Ghannam tarafından 14 Mart 2018'de imzalanan bu iş birliği ile kurumsal müşteriler tarafından, Suudi Arabistan menşeli petrol ve ham petrol harici ürün ithalatı 375 günden üç yıla varan vade ve rekabetçi fiyatlarla kullanılabilir. Bu iş birliği ile küçük ve orta ölçekli müşterilerine, maliyeti düşük orta ve uzun vadeli borçlanma imkânı sağlayan Albaraka Türk, anlaşma kapsamında Suudi Arabistan'dan ithalat

yapan Türk firmalarına; tüketim ve bozulmayan gıda malzemeleri ve endüstriyel ham maddeler için bir yıla kadar; uzun ömürlü bozulmayan gıda malzemeleri, tüketim malzemeleri, işlenmiş ürünler ve yedek parçalar için üç yıla kadar vade imkânı tanımaya devam edecek.





## KATILIM BANKALARINDAN DİJİTAL YENİLİKLER

**A**lbaraka Türk, "Avantajlarıyla Kocaman Gülümseten Kârlı Hesap" kampanyasında, açık hava ve dijital medyanın entegre kullanıldığı bir ilke imza attı. Projede, Albaraka Türk'ün hedef kitlesinde bulunan mobil kullanıcılara açık hava reklam üniteleriyle inovatif bir etkileşim gerçekleştirilmesi sağlandı. Micro siteye yönlendirilen kullanıcılar, markanın kârlı hesap ürünü için telefonlarıyla çektikleri gülümseyen fotoğrafını dijital megalight'larda yayınlatarak reklam yüzü olma şansını yakaladı.

### ALBARAKA IR Mobil Uygulaması Kullanıma Sunuldu

Albaraka Türk, android ve iOS akıllı telefonlarda kullanılabilen interaktif yeni yatırımcı ilişkileri uygulaması olan "Albaraka IR" uygulamasını müşterilerinin hizmetine sundu. Uygulama ile banka müşterileri bankanın operasyonları ve performansı hakkında güncel bilgiye ulaşabilecek. Albaraka IR, banka müşteri ve yatırımcılarının; banka hisse fiyatının tarihsel değişimini ve takvim etkinliklerini de görmesine imkân sağlayan



interaktif ekranlar içeriyor. Albaraka Türk'ün geçtiğimiz yıl hayata geçirdiği kurum içi girişimcilik programı Albaraka Keşfet Programı'nın ilk proje, sosyal medya mobil paylaşım uygulaması "Albaraka Fenomenya" oldu. Uygulama, çalışanların sanal ortamda buluşacağı ve etkileşim içinde olacağı büyük bir platform.

### Sukuk Piyasası Büyüyecek ve Derinleşecek

Kuveyt Türk Katılım Bankası, 21 Mart 2018'de talep toplamasını gerçekleştirdiği 176 gün vadeli 125 milyon TL tutarındaki kira sertifikası ihracıyla Superonline'ın finansman ihtiyaçlarını karşılamada alternatif faizsiz ürününü piyasadan kaynak temin etti. Kira sertifikası ihraç sürecini değerlendiren Kuveyt Türk Genel Müdürü Ufuk Uyan, ihracın Kuveyt Türk'ün yüzde 100 iştiraki olarak faaliyetlerini yürüten KT Sukuk Varlık Kiralama A.Ş. tarafından gerçekleştirildiğini belirtti. Uyan, yatırımcılardan toplanan fonların yatırım vekâleti mekanizmasıyla Superonline'ye aktarıldığını ve fiber internet paketlerinden elde edilen gelirlerin sertifika sahiplerine dağıtılacağını ifade etti.

### Teknolojiye Yaklaşık 30 Milyon TL Yatırım Yaptık

Dijital kanallardaki mevcut ürünlerin fonksiyon setini geliştirme ve çok daha kolay kullanım sağlayacak yenilikler getirme üzerinde çalışmaların devam ettiğini belirten Vakıf Katılım Genel Müdürü İkram Gökteş, 2017 yılı içerisinde Vakıf Katılım olarak yaklaşık 30 milyon TL'ye yakın bir teknoloji yatırımı yaptıklarını belirtti. Gökteş, "Hızlı büyüme ile beraber henüz ikinci yılımız dolmadan yeni ve daha büyük bir veri merkezini işler hâle getirdik. 14 Kasım 2017 itibari ile dijitalleşme ekseninde yaptığımız çalışmaların bir sonucu olarak Bilim, Teknoloji ve Sanayi Bakanlığı'ndan AR-GE Merkezi unvanı aldık." dedi.

## KUVEYT TÜRK GELECEĞİN YÖNETİCİLERİNİ ARIYOR

**K**uveyt Türk'ün bankacılık ve bilişim alanında yönetici adaylarını belirleyeceği MT 2018 ve Tekno MT programına başvurular başladı. Adaylara mesleki eğitim programı, bireysel kariyer planlama ve kariyer yönetimi desteğinin yanı sıra bedeli Kuveyt Türk tarafından karşılanacak MBA, yüksek lisans, doktora yapma imkânı da sunuluyor.

Yoğun eğitim sürecinin ardından adaylar, eğitim sürecinde yapılan ölçme-değerlendirmeye ve kariyer hedeflerine göre şube veya genel müdürlükteki birimlerde kariyerlerine devam etme imkânına sahip oluyor. Program kapsamında işe alınan MT'lere Kuveyt Türk tarafından finanse edilecek MBA yapma imkânı sunuluyor. Kuveyt Türk'ün bireysel kariyer planlama ve kariyer yönetimi desteği de verdiği MT'ler, rekabetçi ve performans bazlı ücretlendirme ve diğer yan haklardan da yararlanabiliyor.

## ALBARAKA TÜRK, BEŞ YILLIK YOL HARİTASINI AÇIKLADI

**A**lbaraka Türk'ün önümüzdeki beş yıllık yol haritasının paylaşıldığı basın toplantısında görüşlerini dile getiren Albaraka Türk Genel Müdürü Melikşah Utku, "2017 yılında aktiflerimizi ve öz sermayemizi yüzde 10 arttırdık. Böylece son 4 yılda iki kattan fazla büyüyerek, toplam aktiflerimizi 36,2 milyar TL'ye yükselttik. Toplam öz kaynaklarımızı da 4 yılda yüzde

65 artırarak 2,5 milyar TL'ye çıkardık." dedi. Utku, 2017'de net kârı yüzde 9 artırarak, 237 milyon TL'ye çıkardıklarını belirtti. Önümüzdeki 5 yılda, aktifleri her yıl ortalama yüzde 15 artırarak toplam aktifleri iki katına çıkarmayı hedeflediklerini belirten Utku, "2018 – 2022 yılları arasında her yıl ortalama yüzde 16 kredi büyümesi ve yüzde 18 fon büyümesi hedefiyle ilerliyoruz.

2022'de bugün 237 milyon TL olan net kârımızı 1 milyar 174 milyon TL'ye çıkarmayı hedefliyoruz." dedi.



## NEFES KREDİSİ İLE KOBİ'LERİMİZİN YANINDAYIZ



Katılım'ın da dâhil olduğu altı banka iş birliğiyle Başbakan Binali Yıldırım'ın himayelerinde 31 Mart 2018 tarihinde gerçekleşti. Nefes 2018 projesi kapsamında KOBİ'lere 7,5 milyar TL finansman sağlanarak 50 bin işletmenin bu fırsattan yararlanması planlanıyor. Reel sektöre yönelik düşük maliyetlerle ve destek mahiyetinde hazırlanan Nefes Kredisinin ödeme takvimi ilk 6 ayı ödemesiz (aylık kâr oranı ödemeli) olmak üzere toplamda 18 ay vadeli olarak belirlendi.

Düzenlenen imza töreninde konuşan Ziraat Katılım Genel Müdürü Metin Özdemir, "Ziraat Katılım olarak faaliyete başladığımız günden itibaren KOBİ'lerimiz başta olmak üzere reel sektöre finansman desteği sağlamak ve finansmana erişiminin kolaylaştırılması öncelikli gündemimiz oldu. Ekonominin can damarı KOBİ'lerimize yönelik sağlanan böylesine önemli bir projede bulunmanın gurur ve mutluluğunu bir arada yaşıyoruz." dedi. Görüşlerini dile getiren Vakıf Katılım Genel Müdürü İkrâm Göktaş, "İki yıllık genç bir katılım bankası olmamıza rağmen geride bıraktığımız dönemde millî ekonomimize destek vermek amacıyla öz kaynaklarımızı da devreye sokarak topladığımızdan fazla fonu reel sektöre destek olarak sunduk, sunmaya devam edeceğiz. Bu doğrultuda millî ekonomimize, reel sektöre hayat verecek Nefes Kredisi projesi içinde katılım bankacılığı prensipleriyle yer almaktan büyük mutluluk duyuyoruz." ifadelerini kullandı.

## ALBARAKA TÜRK'TEN YENİ REKLAM

Katılım bankacılığının önemli temsilcilerinden Albaraka Türk, yenilenen dijital bankacılık hizmetleriyle, müşterilerine sağladığı kolaylığı anlatmak adına yeni bir reklam kampanyasıyla ekranlara geliyor. Hakan Bilgin ve Serkan Şenalp'in "Değer Katan İkili" olarak başrollerini paylaştığı reklam kampanyası, polisiye ve mizahı bir araya getirip, Albaraka Türk müşterilerine sunulan kolaylıklar ve ayrıcalıkları anlatıyor. Hakan Bilgin, değerlerini sahiplenen, geleneksel bir banka şubesi müdürünü, Serkan Şenalp teknolojik, atik ve tezcanlı bir banka çalışanını canlandırıyor.

KOBİ'lerin finansmana erişiminin kolaylaştırılması ve uygun koşullarda kullanılmasına yönelik olarak tasarlanan Nefes Kredisi protokolü, TOBB öncülüğünde, oda ve borsaların katkılarıyla, Hazine destekli Garanti Fonu teminatıyla, Ziraat Katılım ve Vakıf

## KUVEYT TÜRK'TEN KOBİ'LERE ÖZEL REKLAM



KOBİ bankacılığının güçlü ismi Kuveyt Türk, her KOBİ'nin ihtiyacının başka olduğu bilincine geliştirdiği "Size Özel KOBİ Paketi"ni yeni reklam filmiyle anlatıyor. Reklam filminde Kuveyt Türk'ün her işletmenin ihtiyacına özel çözüm paketleri, yoğurtçu bir babanın Kayhan, Orhan ve Burhan adlı üç oğlunun hikâyesiyle ekrana taşıyor. Üç kardeş arasındaki "en iyi yoğurt benim"



rekabeti finalde Kuveyt Türk KOBİ uzmanının "Her yiğidin yoğurt yiyişi başka. Çözüm planı da başka. Hepinizinkini hazırladım. Uğrayacağım sırayla" yorumuyla tatlıya bağlanıyor. Gram İstanbul imzasını taşıyan reklam filmi, Kuveyt Türk'ün müşterilerine hangi sektörde, hangi büyüklükte, hangi bölgede iş yaparsa yapsın ihtiyacına en uygun paketi sunduğuna vurgu yapıyor.



# Bolluk bereket bu hesapta!

Bolluđuyla bereketiyle  
sevindiren hesap;



## BOL KEPÇE Hesap

*Siz de bir Türkiye Finans şubesine  
uğrayıp Bol Kepçe Hesap açtırın,  
kazancınız sadece bir ay değil  
hep bol olsun!*

[turkiyefinans.com.tr](http://turkiyefinans.com.tr) / 0850 222 22 44

[f /turkiyefinans](https://www.facebook.com/turkiyefinans) [t /turkiyefinans](https://www.twitter.com/turkiyefinans)

**Türkiye**  
**Finans** 



## BES'TE KATILIMCI SAYISI 7 MİLYONA YAKLAŞTI

Ulusal tasarruf oranını artırma amaçlı sosyal güvenlik sisteminin tamamlayıcı olarak kurulan Bireysel Emeklilik Sistemi'nin (BES) toplam büyüklüğü 80 milyar 669 milyon 948 bin 582 liraya ulaştı. Emeklilik Gözetim Merkezi (EGM), BES'e ilişkin istatistik verileri otomatik katılımın getirilmesinin ardından "BES temel göstergeleri" ve "Otomatik katılım temel göstergeleri" şeklinde iki ayrı başlık altında yayımlıyor. EGM temel göstergeleri verilerine göre, 30 Mart itibarıyla sistemdeki katılımcı sayısı 6 milyon 953 bin 410 oldu. Söz konusu dönemde katılımcıların fon tutarı 70 milyar 336 milyon 984 bin 844 lirayı bulurken, devlet katkısı fon tutarı da 10 milyar 332 milyon 963 bin 738 lira olarak gerçekleşti. Bu şekilde katılımcıların fon tutarı ile devlet katkısı fon tutarının toplam büyüklüğü 80 milyar 669 milyon 948 bin 582 lira olarak kayıtlara geçti. BES'den emekli olan kişi sayısı da 70 bin 404'ü buldu.

## DİJİTAL FUARLAR YENİ BİR ALAN OLUŞTURACAK

Birçok sektörde yansımaları görüldüğü dijital dünya her geçen gün başka bir yenilikle karşımıza çıkıyor. Klasik ticari fuar konseptini modern teknolojiyle birleştirerek dijital dünyaya taşıyan elektronik fuarlar (e-fuar), fiyat, zaman ve ulaşım avantajıyla pazarlama alanında yeni bir dönem başlatıyor. Teknolojik gelişmelerle dünyada yaygınlaşmaya başlayan e-fuarlar, uygun maliyeti ve daha fazla uluslararası müşteriye ulaşma imkânıyla geleneksel fuarlara karşı güçlü bir alternatif oluşturmayı hedefliyor. Söz konusu sanal etkinlikler, dünyanın neresinde olursa olsun daha fazla katılımcıya ulaşım ve zaman

sıkıntısı olmaksızın bilgisayar başından ürünlerle markaları tanıma fırsatı sunuyor. Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci'nin de gündeme getirdiği e-fuarlar, Türkiye'de yeni gelişmeye başlayan bir alanı oluşturuyor. Uzmanlar, e-fuarlığın hızla gelişeceğini ve geleneksel fuarların bir tamamlayıcısı olacağını belirtiyor. E-fuarların fiziksel fuarların dijitalleşmiş hâli olduğunu söyleyen Türkiye'de çevrimiçi fuar organizasyonu gerçekleştiren Endless Fairs Genel Müdürü Gökmen Özdemir, dijital ortamda fuar organize eden ilk firma olduklarını vurgulayarak, elektronik ortamda düzenlenen fuarların katılımcılar ve ziyaretçiler için çeşitli faydaları olduğunu ifade etti.

## EKONOMİDE HER KÖTÜLÜĞÜN ANASI FAİZDİR

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, AK Parti 6. Olağan İlçe Kongresi'nde faiz hakkında açıklamalarda bulundu. Türkiye'nin 7,4'lük büyüme oranı ile G-20 ülkeleri arasında da bir numara olduğunu belirten Erdoğan, "Dikkatli olmadığın zaman en büyük trafik kazasını sen yaparsın. Tabii dikkatli olacaksın ama kendi ayağına da kurşunu sıkmayacaksın. Sen kalkar da faizli bir ekonomiyle ülkeyi yönetmeye devam edersen, işte o dikkatsiz araba sürmeye benzer. Bir defa bu faiz belasından Türkiye'yi, faizi aşağı indirmek suretiyle enflasyondan da kurtaracağız. Enflasyonun anası da babası da faizdir." dedi. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, "Ekonomide her kötülüğün anası faizdir." diyerek faize karşı herkesi uyardı. Erdoğan, "Bunu böyle bilmemiz lazım ve bunun da lobisi neresidir? Finans kuruluşlarıdır.



Açık söylüyorum, devletin bankaları da bu işin içindedir. Bu işi çözmemiz lazım ve çözeceğiz, er geç çözeceğiz. Çünkü bizim aldığımız bu noktadaki eğitim budur. Biz Corç'un ağzına bakarak, Hans'ın ağzına bakarak hareket edemeyiz. Eğer onların ağzıyla hareket etseydik, 15 yıl önceki Türkiye ne ise bugün de o olurdu. Biz onların ağzına bakmadık." ifadelerini kullandı.



## GİRİŞİMCİLER İÇİN 2 MİLYAR TL KAYNAK

Hükümet girişimcilere sağladıkları desteklere bir yenisini daha ekleyerek 2 milyar liralık kaynak ayırdı. Girişim sermayesi fonları aracılığıyla aktarılacak olan söz konusu kaynak özellikle yenilikçi ve teknoloji odaklı üretimi desteklemeyi hedefliyor. Konu hakkında Açıklama yapan Ekonomiden Sorumlu Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek, söz konusu düzenlemeyle girişimcilere 2 milyar lira tutarındaki kaynağın girişim sermayesi fonları aracılığıyla aktarılacağını belirtti. Bu kaynağın, 2023 yılına kadar müsteşarlık tarafından fonlara taahhütte bulunularak aktarılacağına dikkat çeken Şimşek, bunun aynı zamanda gelecek 5 yıl içerisinde ülke ekonomisine en az 4 milyar lira tutarında kaldıraç etkisi oluşturacağını kaydetti. İlgili kaynak aktarımının çarpan etkisine dikkat çeken Şimşek, "Bu düzenleme girişimcilerimiz ve yatırımcılarımız için bir milat olarak kabul edilecek ve Hükümetimizin gündeminde olan yeni projeler sırasıyla uygulamaya koyulacaktır." dedi.



## SAĞLIK TURİZMİNE DÖRT KOLDAN TEŞVİK

**M**aliye Bakanı Naci Ağbal, sağlık turizminin desteklenmesi için getirilen KDV istisnasıyla bu konuda yapılacak yeni çalışmalara ilişkin değerlendirmede bulundu. Sağlık turizmini teşvik etmek amacıyla kısa süre önce yasalanan yeni KDV düzenlemesiyle yabancılara Türkiye'de bu alanda sunulan hizmetler için KDV istisnası getirildiğini anımsatan Ağbal, daha önce de sağlık turizmi kapsamında elde edilen kazançların yüzde 50'sini kurumlar vergisinden istisna tuttuklarını, böylece özel hastanelerin yurt dışından hasta getirmesini teşvik ettiklerini söyledi. Ağbal, sağlık turizminin gittikçe gelişen bir alan olduğunu belirterek "Dünya nüfusu yaşlanıyor. Avrupa, dünyanın en hızlı yaşlanan bölgesi. Sağlık ve yaşlıların bakımı çok maliyetli bir iş. Birçok ülke bu maliyetleri düşürmek için çareler arıyor. Türkiye, güneşi, nitelikli sağlık tesisleri, personeli ve termal tesisleriyle müthiş bir fırsat yakalamış durumda." dedi.



## TEŞVİKLER 34 BİN KİŞİLİK İSTİHDAM OLUŞTURACAK

**E**konomi Bakanlığı'nın açıklamasına göre, Proje Bazlı Teşvik Sistemi kapsamında desteklenecek yatırımların toplam tutarı 135 milyar lirayı buluyor. Beştepe Millet Kültür ve Kongre Merkezi'nde teşviklerin detaylarını açıklayan Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, "Bu konuyu böyle 23 proje 19 firma teşvik belgesi diye ifade edince sıradan hadiseymiş gibi görünüyor. Hâlbuki işin aslına baktığımızda bu 23 projenin 135 milyar lira yatırım bedeli olduğunu görüyoruz. Bu yatırımlar sayesinde 34 bin 111 doğrudan, 134 bin de dolaylı istihdam ortaya çıkacak. Yine bu yatırımlar ihracatımıza 6 milyar 318 milyon dolarlık katkı sağlarken, ithalatımızın da 12 milyar 312 milyon dolar azalmasını temin edecek." dedi. BMC'nin dört, SASA'nın iki projesinin destekleneceği sistem kapsamında 23 yatırım projesi için teşvik belgesi düzenlenecek.

## HURDA OTOMOBİLLER ALTINA DÖNÜŞTÜRÜLECEK

**T**ürkiye'de çeşitli sebeplerde Yediemin Otoparklarına bırakılan binlerce araç çürümeye terk ediliyor. Bazı araçların otopark ücretleri kendi değerini aşarken, çürümeye terk edilen bu araçlar satılarak değerine değer katacak. Yapılması planlanan projeye, haciz, borç veya başka bir sebeple otoparklara çekilen araçlar kısa sürede satılarak altın olarak devletin kasasına yatırılacak. Bu projeye birlikte hem devletin kazanması, hem de araç sahibinin zarar etmemesi sağlanacak. Bursa Yediemin Otoparkçılar ve Çekiciler Dernek Başkanı Hüseyin Yıldız, sadece Bursa'daki otoparklarda bulunan araçlardan devletin 154 milyon lira zarara



uğradığını söyledi. Yıldız'ın verdiği bilgilere göre, Bursa'da yaklaşık 50 adet Yediemin Otoparkında binlerce araç çürümeye terk edilmiş vaziyette.

Bu durumun sistemdeki bazı tıkanıklardan kaynaklandığını ifade eden Yıldız,

"Biz dernek çatısı altında hepsini bir araya getirip, sistematik bir çalışma neticesinde bu zararı önlemeye çalışıyoruz. Şehirlerimizde yaklaşık 750 araç, bin 200'e yakın motosiklet bulunmaktadır. Bunların her geçen gün açık havada bu şekilde durması değer kaybına sebep oluyor. Bu değer kaybı devletimizin ve otoparkçımızın kaybıdır. Biz buna yeni bir vizyonla, yeni bir oluşumla iktisadi bir şirket neticesinde çare bulmak istiyoruz." dedi.

## İSLAM İKTİSADI ÖDÜLLERİ SAHİPLERİNİ BULDU

**İ**slam İktisadi Araştırmaları Merkezi (İKAM), Türkiye İktisadi Girişim ve İş Ahlakı Derneği (İGiAD) ve İlimi Etüdler Derneği (İLEM) ile 6. İslam İktisadi Atölyesi programı gerçekleştirdi. İstanbul Üniversitesi İslam Ekonomisi ve Finans Uygulama Merkezi (İSIFAM)'ın ev sahipliğinde düzenlenen programda İKAM, Türkiye'de ilk defa İslam İktisadi alanında ödüller verdi. 2018 İslam İktisadi Ödülleri İslam İktisadi Araştırma Ödülü, İslam İktisadi Uygulama Ödülü ve İslam İktisadına Katkı Ödülü olmak üzere üç dalda takdim edildi. İslam İktisadına Katkı Ödülü ise Prof. Dr. Hayrettin Karaman'a verildi. Hayrettin Karaman adına ödülü, Karaman'ın oğlu Lütfullah Karaman'a veren İKAM Başkanı Lütfi Sunar, Karaman'ın yarım asrı aşkın süredir ilmi çalışmalarıyla İslam iktisadının uygulanması yönünde gerekli olan fihki açılımlar gerçekleştirdiğini ifade etti.



# KATILIM BANKALARI BAŐLICA FİNANSAL BÜYÜKLÜKLERİ

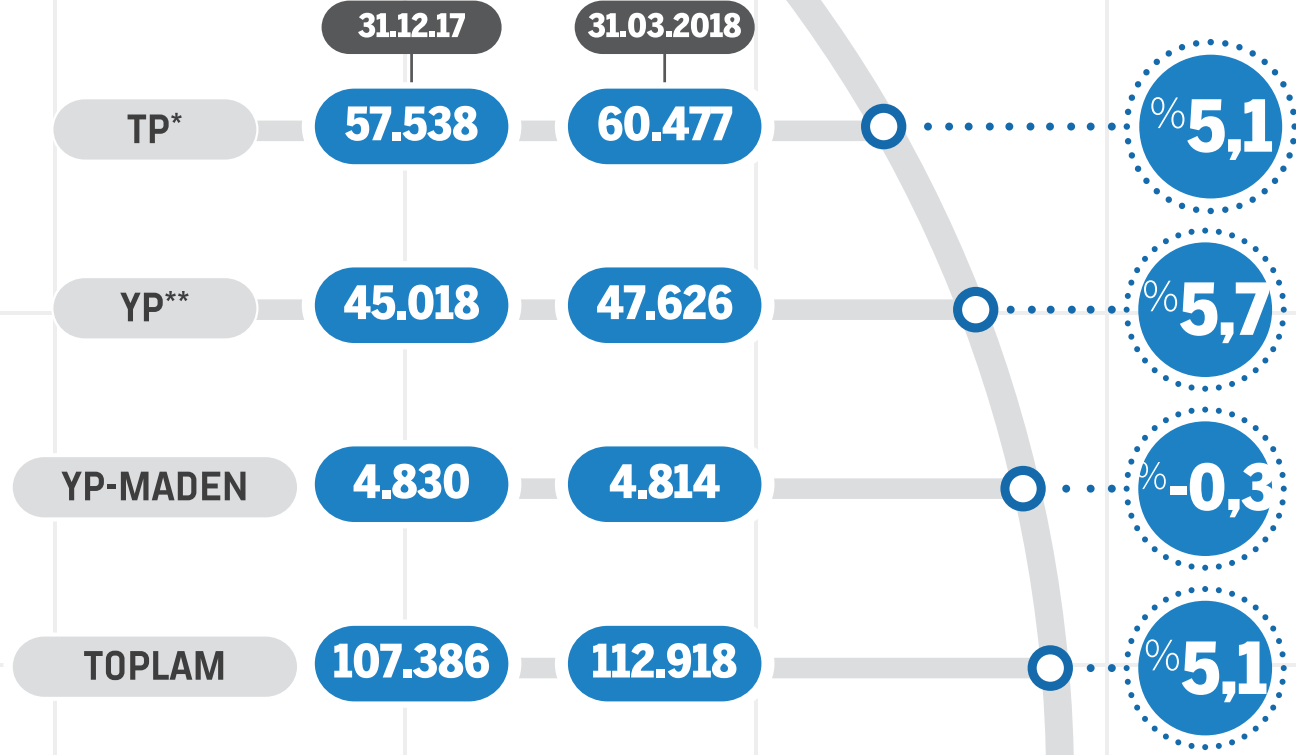
FİNANSAL BAŐLİKLER	KATILIM BANKALARI (Milyon TL)		
	Aralık 2017	Şubat 2018	Şubat 2018- Aralık 2017 (Değişim %)
TOPLAM AKTİF	160.136	162.459	%1,5
ÖZ VARLIK	13.645	13.675	%0,2
*NET KÂR	153	11	%-92,8
PERSONEL SAYISI	15.029	15.068	%0,3
ŞUBE SAYISI	1.032	1.037	%0,5

\*Net Kar rakamı geçen yılın aynı ayına göre mukayese edilmiştir

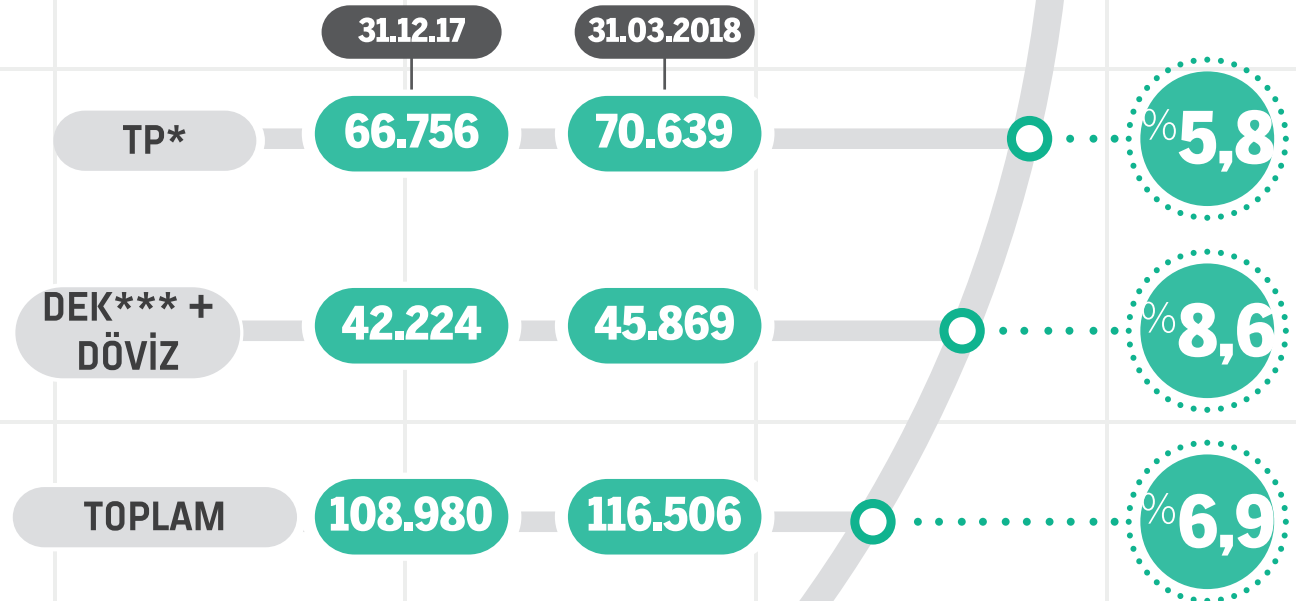


## TOPLANAN FONLAR (Milyon TL)

Mart 2018 - Aralık 2017 "Değişim"



## KULLANDIRILAN FONLAR (Milyon TL)



\* Türk Parası \*\* Yabancı Para \*\*\* Döviz Endekli Krediler



## ÇİN'DEN TÜRKİYE'YE DEV YATIRIM

**Ç**in devlet şirketi HT Solar Enerji AŞ'nin Türkiye Genel Müdürü Robin Xi, Güneş Enerjisi ve Teknolojileri Fuarı Solarex'te yaptığı açıklamada, geçen yıl ilki gerçekleştirilen YEKA ihalesine bir Türk firma ile katıldıklarını söyledi. İkinci YEKA için sıkı çalıştıklarını belirten Xi, "YEKA ile ilgili teknik detayların açıklanmasını bekliyoruz. EnerjiSA, Zorlu ve Çalık Enerji gibi şirketlerle görüşmelerimiz devam ediyor. Türkiye pazarını çok iyi bilen Türk şirketlerden biriyle konsorsiyum olarak bu yıl da YEKA'ya girmek istiyoruz." dedi. Türkiye'deki 600 megavat kapasiteli güneş paneli fabrikalarıyla sektörde lider konumunda bulduklarını belirten Xi, "Türkiye'de çalışmalarımız devam ediyor. Güneş enerjisi için yapılacak ikinci YEKA ile ilgileniyoruz. 1 milyar dolarlık yatırım hesapladık, bunu gerçekleştirmeyi amaçlıyoruz." ifadelerini kullandı. Xi, teknoloji şirketi Huawei ile güneş enerji sistemlerinin en önemli cihazlarından biri olan "inverter" in Türkiye pazarında satış ve dağıtımını kapsayan bir distribütörlük anlaşması imzaladıklarını söyledi.



YIL SONUNDA  
TÜRKİYE'NİN TANITIMI  
İÇİN

29

ÜLKEDE STANT  
KURULACAK



## TÜRKİYE, YURT DIŞINDAKİ 76 FUARDA TANITILACAK

**T**ürkiye'nin gücünü ve ekonomisini yurt dışında anlatmak amacıyla "Türkiye'ye gel, kendi hikâyeni keşfet" sloganıyla geçen yıl başlatılan kampanyanın, kalıcı olarak sürdürülmesi hedefleniyor. Tanıtım çalışmaları kapsamında 15 sektörel tanıtım grubu "Türkiye Tanıtım Grubu" adı altında tek çatı altında birleştirildi. Böylece tek bir sloganla tek kanaldan tanıtım yapılması amaçlandı. Türkiye'nin tanıtımı için küresel olarak öne çıkan fuarlar başta olmak üzere, geçen yıl 29 farklı ülkede 66 fuarda Türkiye tanıtım standı kuruldu. Bu stantların 29'u Asya, 21'i Avrupa'daki fuarlarda açıldı. En fazla Türkiye standı kurulan ülkeler arasında, 11 stantla Çin, 8'er stantla Almanya ve Birleşik Arap Emirlikleri, 4 stantla Rusya öne çıktı. Bu yıl sonuna kadar da 29 ülkedeki 76 yurt dışı fuarda ülke tanıtımına katkı sağlamak amacıyla Türkiye standı kurulacak. Bu kapsamda, Asya'da kurulacak stant sayısının 37'ye ulaşması hedefleniyor. Avrupa ülkelerindeki fuarlarda ise 22 stant kurulacak. Bu stantlarda, ülke, sektör ve ürün tanıtımlarıyla birlikte kültürel faaliyetler de gerçekleştirilecek.

## TÜRKİYE'NİN İLK BES ROBOTU GELİYOR

**B**ireysel Emeklilik Sistemi'nde akıllı robot dönemi başlıyor. Katılımcıların haklarını doğru kullanmasını sağlamak amacıyla geliştirilen dijital platform AkıllıBES ile Oracle yeni bir iş birliğine gitti. Oracle ile yapay zekâ geliştirme platformunu ücretsiz kullanılmasına yönelik yapılan anlaşma kapsamında AkıllıBES, önce yazılı (chat bot) ardından da konuşan bir akıllı robot

geliştirecek. 15 yıldır finans piyasalarında var olan AkıllıBES'in kurucusu Onur Yurtsever, Oracle'ın böyle bir platformu ücretsiz olarak kendilerine açmasının önemli olduğunu söyledi. Yurtsever, "Türkiye'de yapay zekâ çok yeni. Bir makineye kod dili ile yazmayı, konuşmayı öğretip bir sorun karşısında nasıl davranması gerektiğini kodluyorsunuz. Bu çok ciddi bir altyapı yatırımı gerektiriyor. Oracle ile iş birliğimiz çerçevesinde, söz konusu yapay zekâ oluşumu ile ilk etapta

chat bot üzerine bir yazılım yapacağız. Yani kullanıcı AkıllıBES platformunda chat botlar sayesinde yazılı bir destek alacak. Önümüzdeki dönemde de konuşan robot devreye girecek." dedi.





## TÜRKİYE, ALTINDA BAZI ÜLKELERİN "REZERV"LERİNE TALİP

**T**ürkiye'nin dünyada önemli altın ticaret merkezi olmasını istediklerini belirten Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci, "Türkiye'nin altın ithalatı artmaya devam edecek, altın ihracatı da dolaylı bir şekilde artmaya devam edecek. Bazı ülkelere, 'sizin altın rezervlerinizi tutabiliriz, saklayabiliriz, bunları sertifikalandırabiliriz.' diyerek, onlarla görüşmeye başladık. Bu bir hizmettir ve bunun da bedeli vardır." dedi. Türkiye'nin çok hızlı bir şekilde altın ticaretinde merkez hâline geldiğine dikkat çeken Zeybekci, Suudi Arabistan ve Birleşik Arap Emirliklerinde 2016 yılı sonu itibarıyla altın ticaretine yüzde 5 vergi olmasının, altın ticaretinde vergi almayan Türkiye için fırsat oluşturduğunu söyledi. Ekonomi Bakanlığı olarak bütün tedbirleri aldıklarını söyleyen Zeybekci, "Türkiye'nin gerek külçede gerek hurdada gerekse işlenmiş altında ve mücevherde merkez olmasını istiyoruz, hatta kıymetli taşlarda da merkez olmasını istiyoruz." dedi.



## TÜRKİYE'YE YATIRIM YAPAN HERKES KAZANACAK

**E**konomi Bakanı Nihat Zeybekci, Otomotiv Kongresi'nde 2018 yılını çok önemsediklerini vurguladı. Dünyanın hiçbir ülkesinin Türkiye gibi bir gelecek vadetmediğine dikkat çeken Zeybekci,



"Önümüzdeki 10 yıl boyunca enerji, elektrik üretimi ve tüketimini ikiye katlayacak başka bir ülke yok. 10 yıl boyunca millî gelirini iki katının üzerine çıkarabilme potansiyeline sahip başka ülke yok. Altyapıyla ilgili sadece ulaşımında, önümüzdeki 10 yılda 150 milyar doların üzerinde yatırım potansiyeli olan başka ülke yok. Sağlıkta, haberleşmede ve daha birçok alanda bu yatırım kabiliyetleri başka ülkede yok. Yani Türkiye'ye yatırım yaptığınız zaman, Türkiye ekonomisiyle beraber önümüzdeki 10 yılda varlığınıza, kârınızı, üretiminizi, ihracatınızı, zenginliğinizi ve kapasitenizi arttırmayı vadedildiği başka bir ülke yok. Türkiye büyüyecek. Türkiye'ye yatırım yapan herkes büyüyecek, herkes kazanacak. Onun için başka yerlerden gelen, başka şekillerde Türkiye'ye dayatmaya çalışılan, "Aman Türkiye ezber bozmasın" diye yapılan yaklaşımlara pek itibar etmeyin." dedi. Zeybekci, Türkiye'nin 2018 yılında da G20 ve OECD içinde en hızlı büyüyen ülkelerden olacağını belirtti.



TÜRKİYE'NİN 2017 YILINDA 2016'YA GÖRE VERDİĞİ YATIRIM TEŞVİK BELGELERİNİN TUTARI

**%71**  
ARTTI

## TÜRKİYE, AVRUPA ÜLKELERİ İÇİN ÖNEMLİ

**T**ürkiye ile AB arasındaki ticari ilişkiler ve Avrupalı yatırımcıların Türkiye'ye yaklaşımı hakkında değerlendirmelerde bulunan Avrupa Ticaret ve Sanayi Odaları Birliği (EUROCHAMBRES) Başkanı Christoph Leitl, Türkiye'nin geçen yılki büyüme performansını övdü. Leitl, "Ülkenizin ticaret ve yatırım anlamında çok ciddi bir potansiyeli var. Ayrıca Avrupa için çok büyük öneme sahip. Bunu takdir ediyoruz ve güçlendirmek için elimizden geleni yapacağız." dedi. Orta Doğu'da yaşanan sorunların Avrupalı iş çevrelerinin Türkiye'ye yönelik yatırım kararlarına etkisine ilişkin görüşlerini de paylaşan Leitl, "Burada yatırım yapanların zaten güvenleri tam ve yatırımlarını arttırmaya devam edecekler. Yatırım yapmayan

ülkeler ise beklemedeler." şeklinde konuştu. EUROCHAMBRES'in üyelerinin yüzde 93'ü KOBİ'lerden oluşuyor.





# ALBARAKA GARAJ NASIL KURULDU?



YAZI: ALBARAKA TÜRK SÜREÇ YÖNETİMİ VE ORGANİZASYON MÜDÜRÜ **YAKUP SEZER**

**A**lbaraka Türk, başta bankacılık sektörü olmak üzere tüm iş hayatını ve üretim yöntemlerini yeniden şekillendiren, teknoloji alanındaki yenilikçi fikirlere hayat vermek ve bu alanda çalışmaları bulunan girişimcileri desteklemek üzere Albaraka Garaj Start-up Hızlandırma Merkezi'ni hayata geçirdi. Albaraka Garaj, Albaraka bünyesinde kurulan teknoloji tabanlı iş fikirlerine ve projelere sahip girişimcilerin kuluçka ve hızlandırma olanakları ile desteklendiği Girişimci Hızlandırma Merkezi'dir. Bir katılım bankası bünyesinde kurulan dünyadaki ilk start-up hızlandırma merkezi özelliği

taşıyan Albaraka Garaj, bankacılık sektörüne yönelik yenilikçi çözümler getirmek isteyen teknolojik uygulamaları üzerinde çalışan ve bu yönde fikirleri olan girişimcileri, kuluçka ve hızlandırma olanakları ile desteklemeyi hedefliyor.

## **Albaraka Garaj Ne Zaman Faaliyete Geçti?**

Müşterilerimizin finansal ihtiyaçlarına yenilikçi çözümler getirecek teknolojileri/ uygulamaları araştırıp, değerlendirip, test edip hayata geçirirken; açık inovasyon ve birlikte çalışma prensibi çerçevesinde, ekosistemde yer alan diğer kurumlarla özellikle FinTech girişimleriyle birlikte farklı işbirlikleri geliştirmeyi hedefliyoruz. Bu amaçla yeni finansal dünyaya hazır olmak için dünyada ilk defa bir katılım bankası himayesinde bulunan Albaraka Garaj Start-up Hızlandırma Merkezimizi 19 Haziran 2017 itibarıyla açtık. Albaraka Garajı, yenilikçi girişimler ile bankamız arasında



ALBARAKA GARAJ'A,  
İLK TURDA 55 İLDEN

**455**

GİRİŞİMCİ  
BAŞVURDU



köprü olarak konumlandırıyoruz. Albaraka Garaj, bankacılık sektörüne de yönelik yenilikçi çözümler getirmek isteyen teknolojik uygulamaları üzerinde çalışan ve bu yönde fikirleri olan girişimcileri ve girişimciliği kuluçka ve hızlandırma olanakları ile desteklemeyi hedefliyor. Gerçek problem yaşayan müşterilerden, saha personelinde, ihtiyaçları tespit eden ve onlara hızlıca tepki verebilecek küçük / yalın girişimlerden gelen iyi fikirler bizim için en önemli kaynak. Bu konuda start-up'ların ve şirketlerin birbirlerinden öğrenmeleri gereken çok şey var. Biz Albaraka Garaj'da bu fikirleri finans sektörü özelinde iyileştirmek için çalışıyoruz.

### **Albaraka Garaj'dan kimler yararlanabilir?**

Açık fikirli ve hayallerini gerçekleştirmek için gerekli motivasyona sahip olan tutkulu ekipler, yenilikçi, teknoloji tabanlı ve ölçeklenebilir ürün ya da hizmet geliştirmiş ve bu girişimini büyüme hayali kuran şirketler, Albaraka Garaj Start-up Hızlandırma Programı'na başvurabilir. Girişimciler [www.albarakagaraj.com](http://www.albarakagaraj.com) adresi üzerinden başvurularını online olarak gerçekleştirebilir. Albaraka Garaj'a, ilk turda 55 ilden toplam 455 girişimci başvurdu. Albaraka Garaj programı dâhilinde sunulan desteklerin tamamı karşılıksız olarak verilir. Herhangi bir ücret talep edilmez. Albaraka Garaj'a katılmaya hak kazanan girişimciler aşağıdaki avantajlardan yararlanabilecekler.

- Garaj Kuluçka Merkezi : Albaraka Garaj'ın ofisin ücretsiz 1 yıl süreyle çalışma imkânı sağlanacaktır.
- Finansal Destek : Eğitim programını başarıyla



tamamlayan girişimcilere 50.000 TL hibe tanımlanacaktır.

- Hızlandırma Programı : Start-uplar için özel hazırlanan program kapsamında girişimcilere toplam 72 saat/12 günlük yoğun bir eğitim programı sunulacaktır. Eğitim programı Albaraka Garaj için özel olarak Bahçeşehir Üniversitesi ile ortak tasarlanmıştır.

- Mentorluk Desteği : Tüm program katılımcılarına başta Albaraka üst düzey yöneticileri olmak üzere sektör liderleri ve tecrübeli girişimciler tarafından mentorluk hizmeti verilecek.

- Ürün Doğrulama (PoC): Girişimciler Albaraka bünyesinde yapacakları PoC çalışmaları ile ürünleri test etme ve doğrulama şansı bulacak ayrıca ürünlerini Albaraka'ya satarak güçlü bir referans elde etme imkânına sahip olacaklar.

- Birebir Pazarlama : Albaraka müşteriyle birebir pazarlama ziyaretleri yapılması sağlanacak.

- Danışmanlık Hizmetleri: Devlet destekleri, fikri haklar, hukuk ve mali konularda girişimcilere danışmanlık hizmeti sağlanacak.

Programımıza ilk kabul edilen

girişimler, teknoloji ve ağırlıklı olarak finans sektörüne yönelik girişimler oldu. Girişimlerin yatırım fırsatlarına ulaşmasını kolaylaştırmak için bankamız bir melek yatırım ağı oluşturma çalışmalarına başladı. Bankacılık Grubumuzun etkin olduğu Mena Bölgesi başta olmak üzere uluslararası alanda bilinen, dünya çapında girişimlere cazip gelen etkin bir hızlandırma merkezi olmak istiyoruz. Albaraka Garaj'ın küresel bir hızlandırma merkezi olması ve bu yıl içerisinde Garaj Bahrein ofisinin kurulması için çalışmalara başladık. Albaraka olarak gelecekte yaşanacak olan gelişmelere karşı hazırlıklarımızı tüm hızıyla devam ettiriyoruz. Bir yandan müşterilerimizin finansal ihtiyaçlarına yenilikçi çözümler getirecek teknolojileri/ uygulamaları araştırıp, değerlendirip, test edip hayata geçirirken; bir yandan da girişimcilik ekosistemiyle yakın bağ kurarak yeniliklere ayak durmayı onları benimsemeyi ve içselleştirmeyi hedefliyoruz.

## **Albaraka Garaj'a katılmaya hak kazanan girişimciler birçok avantajdan yararlanabiliyor**



# PROJELER LONCA'DA GERÇEĞE DÖNÜŞÜYOR



YAZI: LONCA GİRİŞİMCİLİK MERKEZİ KOORDİNATÖRÜ LOKMAN ÖKTEN

**G**irişimcilere destek verme fikri, yeni projelerin büyüüp gelişmesine yardımcı olmak, ekonomiye kazandırmak, ülke ekonomisinin sürdürülebilir refahını ve üretim kapasitesini artırmak amacıyla doğdu. Bunu planlarken de girişimcilere desteğin sadece sermayeden ibaret olmadığını farkında olarak özellikle erken aşama girişimlerin çalışma alanından mentorluğa, eğitimden networking gibi konulara kadar çok fazla ihtiyaçları oluyor. Bu ihtiyaçları karşılamak için bir girişimcilik merkezi kurma fikri ortaya çıktı. Geçen yıl temmuz ayında, Workinton ile iş birliği yaparak, 14 lokasyonda en

başta çalışma yeri problemlerini çözecek şekilde, mentorluk odaklı bir girişimcilik merkezi kurduk. Adını da Selçuklu ve Osmanlı döneminde Ahilik teşkilatlarında, kent esnafının ve küçük çaplı üretim yapan zanaatkarların örgütlenme biçiminden gelen "LONCA" olarak ifade ettik. Aslında uzun süredir girişimcilik ekosistemi ve genç girişimcilerle yakından ilgiliydik. Bu alandaki ilk adımlarımızı geçen yıl mayıs ayında ilk defa düzenlediğimiz, gençlerimizin fikirlerini projelere dönüştürmelerine aracılık eden Dijital Bankacılık Hackathonu ile atmıştık. LONCA ile de aslında akıllarda olan fikirlerin, ürüne dönüşmesi serüvenini



*Girişimcilere destek olma fikri, ekonominin sürdürülebilir refahını ve üretim kapasitesini artırmak amacıyla doğdu*



HER YIL YAKLAŞIK

**100**

GİRİŞİMCİYE DESTEK  
OLMAYI PLANLIYORUZ



hızlandırarak, bu aşamada olan girişimcilere yardımcı oluyoruz. LONCA'da her yıl üç başvuru dönemi olmasını planlıyoruz. Geçen yıl ilk başvuruları ağustos ayında almış ve ilk girişimlerimiz programa eylül ayında başlamıştı. Bu yılki ilk başvuru dönemini ise mart ayında kapattık ve yeni girişimlerimizi de çok yakında açıklayacağız. Ayrıca temmuz ayında bu yılın ikinci, kasım-aralık ayında da bu yılın üçüncü dönem başvurularını almayı ve her yıl toplamda 30 girişime, yaklaşık olarak 100 girişimciye destek olmayı planlıyoruz.

#### LONCA'ya Kimler Başvurabilir?

LONCA'ya başvurmayı planlayan girişimciler web sitesini takip edebilir. Tüm başvuru ve bilgilendirmeleri loncagirisim.com web sitemiz üzerinden gerçekleştirmektediriz. Aslında teknoloji odaklı ve ölçeklenebilir bir iş fikrine sahip herkesi ve her sektörden projeyi destekliyoruz. Örneğin, bir "butik cafe açma ve işletme" projesini desteklemiyoruz; ama kafelerin daha verimli çalışması ile ilgili teknolojik bir gelişme içeren ve tüm kafelere uygulanabilecek bir projeyi memnuniyetle destekleriz. Bu bağlamda LONCA'da start-up'lara eğitim, proje bazlı mentorlük, çok lokasyonlu kuluçka hizmeti, cihaz geliştiren girişimcilere AR-GE desteği, özellikle FinTech'ler için API ve bu konuda özel mentorlük gibi birçok destek sağlıyoruz.

Ürünü hazır olan girişimlerin satışını artırmalarının çok önemli olduğunu farkındayız. Bunun için bankamızla iş birliği yapmasına da olanak sunuyoruz. Bu çerçevede FulleGitsin uygulamasını çok kısa bir süre önce tarım sektöründeki müşterilerimize ve çalışanlarımıza açtık. Bir yazılım

girişimi olan SmartFactory ile özellikle makine hattı olan müşterilerimizi buluşturmaya çalışıyoruz. Bunların dışında bir girişimcimizin ürününü, bankamızın mobil şubesinde kullanmak üzere görüşmelerimiz devam ediyor.

Özellikle belli ölçeği geçmiş girişimlerin sermaye ihtiyacı olduğunu bildiğimiz için Kuveyt Türk olarak KT Portföy Yönetimi şirketinin profesyonel yönetimi altında bir Girişim Sermayesi Yatırım Fonu kurduk. Bu bankaların erken aşama şirketler için kurduğu bu fonla 250.000 TL ile 1.000.000 TL arasında bir yatırımla girişimlere belli hisse oranında ortak olunacak. 4 Mayıs 2018'de bu fonun Borsa İstanbul'da açılış lansmanı yapılacak.

Lonca Girişimcilik Merkezi'nde geçen yıl eylül ayında kabul edilen girişimler ve iş fikirlerinden bazıları şu şekilde:

- Compocket: Elektronik laboratuvarlarında kullanılan ölçüm cihazlarını, bilgisayar tabanlı ve mobil uyumlu hâle getirerek çok daha etkili bir ölçüm deneyimi sunmayı hedefleyen bir donanım-yazılım projesidir.
- FulleGitsin: Akaryakıt istasyonlarında araçtan inmeden indirimli olarak ödeme yapabilen bir mobil uygulama.
- Catchman: Alışveriş merkezlerindeki mağazaların ürünlerini tüketicilere yüksek indirimlerle sunan ve artırılmış gerçeklik özelliğiyle kullanıcıların AVM'lerde gezerken hediyeler kazanabildiği oyunlaştırma temelli mobil uygulama.
- Fosefi: Televizyon, video on demand ve IPTV içeriklerinin (dizi, film, belgesel, çizgi film, yarışma vb.) yayın hakları

ticaretinin online ve global olarak yapılmasına imkân sağlayan B2B bir pazar yeri.

- BiSigortacı: Sigorta ihtiyacı olan kişiler ile lisanslı sigortacıları buluşturan bir pazar yeri.
- SmartFactory: CNC ve PLC kontrollü makinelerin internet ağına bağlanması, bu makinelerden toplanan üretim verilerinin analiz edilmesi, raporlanması üzerine kurulu olan bir yazılım projesi.
- Nakitex: Müşterilerin, hâlihazırda nakit ve kredi kartı bazlı çalışan KOBİ'lerden ATM gibi para çekme ve para yatırma işlemlerini yapabilecekleri bir mobil uygulama projesi.
- Zeeg Zag: Kripto varlıkların yönetimi üzerine kurgulanan bir platform.

**LONCA ile akıllarda olan fikirlerin, ürüne dönüşmesi hızlandırarak, bu aşamada olan girişimcilere yardımcı oluyoruz**



# AMACIMIZ

## İTHAL İKAMESİ ÜRÜNLERİN YERLİ KAYNAKLARLA ÜRETİLMESİ

Genç bir katılım bankası olarak sektöre yeni bir ürünü kazandırmanın gurur ve mutluluğunu yaşıyoruz

RÖPORTAJ: MERVE KANTARCI ÇULHA



**Z**iraat Katılım, Türkiye’de katılım bankacılığında ilk defa “Ortak Yatırımlar Modeli” uygulayarak Fikssan ile bir araya geldi ve FZK Mühendislik ve Sinai Yatırımlar A.Ş. adında sanayi alanında sermaye ortaklığına dayalı tesis edilen bir model oluşturdu. Biz de Ziraat Katılım Genel Müdürü Metin Özdemir ile bu modelin detaylarını, ekonomiye katkısını ve geleceğini konuştuk.

**Türkiye’de Katılım Bankacılığında İlk Defa “Ortak Yatırımlar Modeli” Uygulanarak “FZK” (FZK Mühendislik ve Sinai Yatırımlar A.Ş.) adında bir şirket kuruldu. Bu şirketi nasıl tanımlıyorsunuz?**

Türkiye’de daha önce katılım bankaları tarafından kâr-zarar ortaklıkları yapılmıştı. Ancak Ziraat Katılım ile Fikssan’ın bir araya gelerek oluşturdukları FZK

Mühendislik ve Sinai Yatırımlar A.Ş. sanayi alanında sermaye ortaklığına dayalı olarak tesis edilen daha önce örneği görülmemiş bir model olmuştur. Ortak Yatırımlar modeli fikri ilk defa masaya yatırıldığında yasal mevzuat ve süreçler açısından çok bilinmeyenli bir denklemdi. İlgili kamu kurum ve kuruluşları ile süreç hususunda sürekli görüşmek suretiyle bankamızda gerekli altyapıları hazır hâle



getirilmiştir. Bugün üç yıllık genç bir katılım bankası olarak sektöre böyle yeni bir ürünü kazandırmanın gurur ve mutluluğunu bir arada yaşıyoruz. Türkiye'nin kamu sermayesi ile kurulan ilk katılım bankası olan Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ile savunma sanayisi, raylı sistemler ve otomotiv sanayi gibi mühendislik ve endüstriyel alanlarda gerek kamu gerekse özel sektöre hizmet veren Fikssan Fikstür Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında % 50-%50 hisse ortaklığında FZK Mühendislik ve Sınai Yatırımlar A.Ş. firması kurulmuştur. FZK'nın ana faaliyet konusu savunma sanayisi, otomotiv, demir yolu sektörleri, kalıp ve fikstür gibi sektörlerin ihtiyaç duyduğu yerli teknolojik ve sanayi ürünlerinin ülkemiz sınırları içerisinde üretimi olacaktır.

### **FZK'nın katılım bankacılığı sektörüne ve ekonomiye katkısı nasıl olacak?**

#### **Beklentileriniz nelerdir?**

Ziraat Katılım olarak misyonumuz sadece bilanço büyüklüğü elde etmek değil. Türkiye'de ve küresel ölçekte faizsiz finansın gelişimine katkı sağlayarak, öncü bir katılım bankası olmaktır. Bu minvalde FZK Mühendislik ve Sınai Yatırımlar A.Ş. ile hayata geçirdiğimiz ortak yatırımlar modeli ve katılım bankacılığı ile reel sektör arasında alım satımdan ziyade sektöre derinlik kazandırma vizyonuyla millî ve yerli kaynaklarla üretimin desteklenmesini sağlayacaktır. Katılım bankaları ortaklık yaptığı firmaların kurumsal bir hüviyet kazanmasına, yönetim süreçlerinin geliştirilmesine ve güçlü bir finansal yapıya kavuşması noktasında öncülük edecektir.

### **"FZK'nın "Ortak Yatırımlar Modeli" uygulanarak tesis edilen bir iş birliğinin ürünü olarak bankacılık sektörü ve ülkemiz için bir ilk olma özelliği taşıyor. Bu anlamda ülkemizin ihtiyaç duyduğu yerli ve millî teknolojinin geliştirilmesinde rolü ne olacak?**

Kurulduğu günden bugüne kadar katılım bankacılığı sektörüne derinlik kazandırmak vizyonu ile hareket eden bankamız, çalışmalarını ithal ikamesi ürünlerin millî ve yerli kaynaklarla üretilmesi ve katılım bankacılığı sektörünün ihtiyaç duyduğu ortaklık ürünlerinin geliştirilmesine yoğunlaştırmıştır. FZK ile yerli ikamesi olmayan ürünlerin ülkemiz içinde üretilmesine olanak sağlamak için gerekli olan teknolojik yatırım ve geliştirme ortamı tesis edilmiştir. Bu kapsamda

sadece ihtiyaç duyulan ürünlerin temini yapılmamış, aynı zamanda endüstri 4.0 stratejisine uygun gelişim de sağlanmış olacaktır. AR- GE ve inovasyonun yerli imkânlarla yapılacak olması, uluslararası rekabette yetkinliklerimizi arttıracaktır.

### **Ziraat Katılım'ın katılım bankacılığı sektörünün ihtiyaç duyduğu ortaklık ürünlerinin geliştirilmesi konusunda geleceğe dönük planları nelerdir?**

İthal ikame ürünlerin millî ve yerli kaynaklarla üretilmesi, ülkemize doğrudan veya dolaylı olarak katma değer sağlamaktadır. Fiyat istikrarı, ürün temininde sürdürülebilirliğinin sağlanması, rekabet koşullarının iyileştirilmesi, dış ticaret açığının azaltılması makroekonomiye olumlu katkı sağlayacaktır.



FZK MÜHENDİSLİK  
VE SINAI YATIRIMLAR  
A.Ş. ZİRAAT KATILIM  
İLE FIKSSAN FIKSTÜR  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ARASINDA

**% 50**  
**%50**

HİSSE  
ORTAKLIĞINDA  
KURULDU

## **Ziraat Katılım olarak Türkiye'nin 2023 vizyonuna uyumlu ve katılım bankacılığının 2025 hedeflerine katkı sağlayacak çalışmalarımızı sürdüreceğiz**





AMERİKA'NIN  
MINNESOTA  
EYALETİNDE  
SOMALİ MENŞELİ

**60-100 BİN**

ARASINDA  
MÜSLÜMAN  
YAŞIYOR



#### SOMALİ'NİN EKONOMİSİ HAKKINDA

**N**üfusu 12 bin 360 olan Somali, ticari açıdan Doğu Afrika'nın en önemli ülkeleri arasında yer alıyor. Ülkede üretilen millî hasıla ve iş gücünün yaklaşık yüzde 65'i tarım ve hayvancılığa dayalıdır. Uluslararası finans kuruluşlarının verilerine göre, 2016'da Somali'nin GSYİH'sı 6,2 milyar ABD dolarına ulaşmış olup, kişi başına düşen millî gelir 547 ABD dolardır. Ülke ekonomisinin büyüme hızı 2016 yılında yüzde 3,4 olarak kaydedilmiştir.



## FAİZSİZ FINANSI TANIMAK İSTEYEN ÜLKELER TKBB'Yİ ZİYARET EDİYOR

**C**eşitli ülkelerde yaşayan Müslüman aileler, faiz hassasiyeti nedeniyle birçok yatırımdan uzak duruyor, ticari-finansal yapılara da iştirak edemiyor. Durum böyle olunca, faizsiz finans sisteminin hızla büyüdüğü Türkiye, diğer ülkeler için finans sisteminin merak edildiği ülkelerin başında geliyor. Bu görevi kendine misyon edinen Türkiye Katılım Bankaları Birliği(TKBB), her sene farklı ülkelere gelen heyetleri ağırlıyor ve ülkemizdeki faizsiz finans, BES, katılım bankacılığı hakkında uzmanların desteği ile bilgi veriyor. Bunlardan biri olan Somali Heyeti, 2018 Nisan ayında TKBB'yi ziyaret ederek, katılım bankacılığının bugüne kadarki kurumsal yapılarının tesisindeki tecrübeleri, ürünleri, uygulamaları ve işin felsefesi hakkında bilgi

**Somali Heyeti,  
TKBB'yi  
ziyaret ederek,  
Türkiye'de  
katılım  
bankacılığı  
tecrübeleri ve  
uygulamaları  
hakkında bilgi  
aldı**

aldı. Toplantıda Amerika'nın Minnesota eyaletinde Somali menşeli varlıklı bir nüfusun, faiz hassasiyeti nedeniyle ev almak gibi bir yatırım yapmadıkları gibi çok fazla sisteme entegreli ticari-finansal yapılara da iştirak etmedikleri bilgisi paylaşıldı. TKBB yetkilileri ve Kuveyt Türk Ürün Geliştirme Grup Müdürü Mustafa Dereci, Somali'den gelen heyetin faizsiz finans alanında ve katılım bankacılığı hakkındaki sorularını yanıtladı. Bu ziyaretlerde, Somalilerin hem Amerika topraklarında sermaye-finans sistemine faizsiz modelde bir yapı ile entegre olmalarına hem de buna bağlı olarak Somali-Türkiye-Amerika arasındaki ticaretin gelişmesine katkı sağlaması, taleplerine uygun devletçe idari yapılar kurulmasını teşvik etmesi hedefleniyor.



# ISEFE KONGRESİ, DÜNYADAKİ AKADEMİSYENLERİ BİR ARAYA GETİRDİ

**Dünyanın  
en önemli  
kongrelerinden  
birisi olan  
ISEFE'ye TKBB  
ve Borsa İstanbul  
gibi birçok  
önemli kurum ve  
üniversite katıldı**



İslam ekonomisi ve İslami finans alanlarında dünyanın en önemli kongrelerinden birisi olan Uluslararası İslam Ekonomisi Finansı ve Etik Kongresi (ISEFE) 7-8 Nisan 2018 tarihleri arasında gerçekleştirildi. Bilimsel etkinlikte, farklı ülkelerden çok sayıda bilim insanının katılımı yanında, ülkemizden de bu alanda bilimsel çalışmalar yapan bilim insanları eserlerini sunma imkânı buldu. Türkiye Katılım Bankaları Birliği (TKBB), İslam Kalkınma Bankası, Borsa İstanbul, TÜRGEV, Düzce Üniversitesi, Uludağ Üniversitesi, Bandırma 17 Eylül Üniversitesi, İslam araştırma Merkezi INCEIF yanında İktisadi Araştırmalar Vakfı ve World Halal Council partner oldu. Sözkonusu kurumlar katkı ve katılımları ile kongrenin daha

fazla kişi, kurum ve katılıma ulaşmasında çaba sarf etti. TKBB Genel Sekreteri Osman Akyüz moderatörlüğünde, Kuveyt Türk'ten Hüseyin Cevdet Yılmaz, Türkiye Finans'tan Murat Akşam, Vakıf Katılım'dan Erhan Çetinkaya Ziraat Bankası'ndan Mustafa Kürşad Çetin gibi ülkemizde faaliyet gösteren tüm katılım bankalarının üst düzey yöneticilerinin konuşmacı oldukları ikinci panelde Türkiye'de katılım bankacılığının dünü, bugünü ve gelecek projeksiyonu çerçevesinde reel sektör ve katılım bankaları ilişkileri, risk yönetimi, katılım bankalarının finansal krizlerdeki etkinlikleri yanında konvansiyonel bankalarla rekabet ve mikro finansman konusunda katılım bankalarının performansları da tartışıldı.



# MERKEZİ DANIŞMA KURULU TEBLİĞİ YÜRÜRLÜĞE GİRDİ



## TKBB tarafından teşkil edilen Danışma Kurulu'nun Oluşumu, Görev, Çalışma Usul ve Esasları Hakkında Tebliğ yürürlüğe girdi

**K**atılım bankacılığına ilişkin meslek ilke ve standartlarını belirlemek üzere; T.C. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun 22/02/2018 tarih ve 7736 sayılı Kurul Kararına istinaden TKBB tarafından teşkil edilen Danışma Kurulu'nun Oluşumu, Görev, Çalışma Usul ve Esasları Hakkında Tebliğ yürürlüğe girmiştir. Bu tebliğin

amacı; katılım bankacılığı faaliyetlerinin meslek ilke ve standartlarına uygun olarak yerine getirilmesini sağlamak üzere Türkiye Katılım Bankaları Birliği nezdinde kurulan Danışma Kurulu'nun oluşumuna, çalışmasına ve görevlerine ilişkin usul ve esasları belirlemektir.

Bu Tebliğde yer alan terimlerin karşılığı şu şekildedir;

- a) Kanun: 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nu
- b) Kurul: Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nu
- c) Kurum: Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nu
- d) Birlik: Türkiye Katılım Bankaları Birliği'ni
- e) Yönetim Kurulu: Türkiye Katılım Bankaları Birliği Yönetim Kurulu'nu ifade eder.

Danışma Kurulu, bu maddenin üçüncü fıkrası kapsamında Yönetim Kurulu tarafından beş yıllık süre için görevlendirilen beş üyeden oluşur. Danışma Kurulu üyelerinin görevlendirilmesinde, kurulun görüşü alınır. Görev süresi biten üyeler tekrar görevlendirilebilir. Danışma Kurulu'nun bazı görevleri; katılım bankacılığı alanında uluslararası kuruluşlar tarafından yayınlanan standartları da takip etmek suretiyle katılım bankalarının uymaları gereken meslek ilke ve standartlarını belirlemek, gerekli gördüğü durumlarda, katılım bankaları arasındaki uygulama farklılıklarını gidermek üzere genel nitelikli kararlar almak ve Yönetim Kurulu tarafından belirlenen esaslar ve Yönetim Kurulu Başkanı'nın onayı çerçevesinde, katılım bankacılığı meslek ilke ve standartlarının tanıtımı veya eğitimi amaçlı programlar düzenlemek şeklinde sıralanıyor.



TKBB YÖNETİM  
KURULU  
28.03.2018  
TARİH VE

**253**

SAYILI KARARI İLE  
KABUL EDİLMİŞTİR



# AAOIFI'NİN FAİZSİZ FİNANS STANDARTLARI TÜRKÇEYE KAZANDIRILDI

**TKBB.  
AAOIFI'nin 58  
Faizsiz Finans  
Standardı'nın  
Türkçeye  
tercümelerini  
sağladı**

**T**ürkiye Katılım Bankaları Birliği (TKBB) ile İslami Finans Kuruluşları Muhasebe ve Denetim Kuruluşu (AAOIFI), İslam bankacılığı standartlarının Türkçeye çeviri projesi meyvelerini vermeye başladı. Aslen Arapça olarak yayınlanan ve dünyadaki faizsiz finans kurumlarınca esas kabul edilen 58 Faizsiz Finans Standardı, Türkçeye tercüme edildi. Projede, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), destekleyici kurum olarak yer alırken çeviri süreci İstanbul Sabahattin Zaim Üniversitesi'nin koordinasyonu ile yürütüldü. TKBB'nin öncülüğünde gerçekleşen AAOIFI'nin faizsiz finans standartlarının Türkçeye çevirisi projesinde, alanında uzman 17 kişilik bir çeviri

ekibi görev aldı. Tercümelerin tamamlanmasıyla birlikte AAOIFI standartlarının Türkçe dijital ve matbu versiyonlarının dağıtımının kısa zamanda gerçekleştirilmesi hedefleniyor. The Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions (AAOIFI) adıyla 1991 yılında kurulan faizsiz finans sistemleri için muhasebe ve denetim organizasyonu arayan geçen 26 yılda dünyada faizsiz finans endüstrisi için standartların geliştirilmesi ve yayınlanmasından sorumludur. Dünyada 45'ten fazla ülkede İslami hususlar, muhasebe, denetim, etik ve yönetim alanlarında 94 standart yayınlayan kuruluş, ülkelerin merkez bankaları, finans kurumları, denetim ve hukuk şirketleri tarafından desteklenmektedir.



İslam bankacılığı standartlarının Türkçeye tercüme edilmesi için 26 Nisan 2017'de TKBB Merkezi'nde protokol imzalanmıştı.



2017 YILI SONU  
İTİBARIYLA KATILIM  
BANKACILIĞI  
SEKTÖRÜNDE BULUNAN  
ALTIN MEVDUATI

**30.632 KG**



Kuveyt Türk Katılım Bankası, İdari Hizmetler Grup Müdürü  
Mustafa Dereci

# KATILIM BANKACILIĞINDA ALTIN

*Altın, finansal bir varlık ve tarih boyunca geçerliliğini  
hiç yitirmeyen yegâne rezerv kaynağıdır*







2017 YILI SONU  
İTİBARIYLA  
BANKACILIK  
SEKTÖRÜNDE  
BULUNAN  
TOPLAM ALTIN  
MEVDUATI

**154.433 KG**

**Y**eryüzünün en ilginç ve gizemli madeni hiç şüphesiz altındır. Altın, parlak sarımtırak ışıltısıyla tarihin her döneminde insanoğlunu büyülemiş, uğrunda savaşlar yapılmış, okyanuslar aşılmış bir nesnedir. Bazen yemek masasında çatal kaşık, keselerinde para olmuş, bazen de yeri gelmiş toprak altında bir gömü olarak beklemiş. Modern zamanlarda da elektronik eşyalar ve uzay araçları için mükemmel bir iletken olarak kullanılmış. Neden bakır veya demir değil de altın? Çünkü altın nadir bir metaldir, az bulunur; kararlı kimyasal yapısı nedeniyle bileşik yapmaz, paslanmaz, çürümez, yok olmaz; eritilerek rahatlıkla yeniden kullanılabilir, şekil verilmeye, levha hâline getirilmeye son derece uygundur. Daha da önemlisi insanoğlu tarih boyunca altına mistik bir anlam yüklemiş ve onunla psikolojik bir bağ kurmuştur. Bu romantik girişten sonra ifade

## Sadece para ve takı olmayan altın: kuyumculuk, finans ve endüstri gibi farklı sektörlerde de kullanılmaktadır

etmeliyiz ki altın sadece para ve takı değildir. Altın esas olarak üç alanda kullanılmaktadır:

1. Finansal bir kaynak olarak finans sektöründe.
2. Faydalı bir metal olarak endüstride.
3. Takı ve mücevher yapımı için kuyumculuk sektöründe.

Biz bu yazımızda altını bir finansal varlık ve tarih boyunca geçerliliğini hiç yitirmeyen yegâne rezerv para olarak ele alacağız. Altının bir para olarak serüveni MÖ. 7. yüzyılda Lidya kralı Alyattes'in ilk altın-gümüş karışımı sikke bastırmasıyla başlamıştır. 19. yüzyılda devletlerin çoğunun banknot paraya geçmeleri altının önemini azaltmadı; çünkü dolaşımdaki banknot paralar

aslında belli miktarda altını temsil eden kâğıtlardı ve devlete ibraz edilmeleri hâlinde sahibine üzerinde yazılı değer kadar fiziki altın alma hakkı vermekteydi. Bu nedenle Osmanlı'da banknot paralara, altın yerine kaim olduklarını ifade etmek üzere kaime (gayme) deniliyordu. İkinci Dünya Savaşı'ndan sonra dünya, Bretton Woods Sistemi'ne geçti. Bu sistem, ülkelerin millî paralarının Amerikan dolarına, Amerikan dolarında altına dayalı olarak basılmasını öngörüyordu. Altın standardına dayalı Bretton Woods Sistemi 1973 yılında yıkılınca bu sihirli metal bir miktar önemini kaybetti. Fakat 2000'li yılların başından itibaren altın, önemli bir finansal kaynak olarak belki



Vakıf Katılım Yönetim Kurulu Başkanı Öztürk Oran  
**BÜYÜMEDE ALTIN DÖNEMİ**

**M**illetimizin kara günler için yastık altına attığı birikimler çok şükür ki ülkemizin dünyada parladığı bu dönemlerde bu kez büyümemizi perçinlemek için gün yüzüne çıkıyor. Devletimiz çok yerinde bir adım attı, altın sertifikası ve tahvillerini yatırımcıya sundu. Altın gününe katılan Ayşe Teyze dahi bu fırsattan yararlanabilecek. Hem altın yatırımcısının hem de iş dünyasının yüzünü güldüren bu yeni yöntem için Hükümetimize teşekkür ediyoruz.

BANKALARDA ALTIN MEVDUATI								
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Katılım Bankalarındaki Toplam Altın (Kg)	7,267	28,643	34,735	39,336	52,216	20,263	28,339	30,682
Katılım Bankaları Payı (%)	21%	21%	20%	16%	29%	19%	20%	20%
Bankalardaki Toplam Altın (Kg)	34,914	138,021	177,286	242,552	181,122	108,353	139,893	154,433



birikiminin bulunduğu tahmin edilmektedir. Bu ve buna benzer saiklerin neticesinde ve katılım bankalarının büyük katkısıyla "altın bankacılığı" denilen kavram Türk bankacılık sektörüne kazandırılmıştır.

### Altın Bankacılığı Nedir Ne Değildir?

Altın bankacılığı yeni bir kavram olduğu için genelde bankacılık sektöründe, özelde ise katılım bankacılığı sektöründe, daha da önemlisi insanların zihninde doğru bir şekilde konumlandırılması gerekir. Bu kavramın toplumda doğru algılanması ve kullanılacak iletişim dili başarı için önemlidir. Altın bankacılığında ilk amaç kayıt dışında atıl vaziyette elde tutulan muazzam bir finansal kaynağın bankacılık sistemine çekilerek ülke ekonomisine kazandırılması olmalıdır. Altın ancak bankaların pasifinde kayıt altına alındıktan sonra finansal bir varlığa dönüşerek üretime, istihdama ve büyümeye kaynak oluşturabilir. Bu sayede

tasarruf miktarı ve banka mevduatları artacak, neticede tasarruf sahipleri, bankalar ve ülke ekonomisi bu işten kârlı çıkacaklardır. Türkiye'de takı, mücevher ve diğer şekillerde yastık altında birikmiş altın miktarı hakkında farklı tahminler mevcuttur. Bu miktar, Dünya Altın Konseyi'nin tahminine göre 3 bin 500 ton, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın yaptığı bir çalışmaya göre ise yaklaşık 2 bin 200 ton civarındadır. Güncel altın fiyatları ile değerlediğimizde bu miktarlar sırasıyla 610 ve 385 milyar Türk lirasına karşılık gelmektedir. Altın bankacılığı, yatırımlarını altında değerlendirmek isteyenler için güvenli, esnek, çok seçenekli ve rahat bir platform olarak düşünülmelidir; yoksa Türk lirası cinsinden elde tutulan yatırımların altına dönüştürülmesi veya yatırımcıların altın spekülasyonuna yönlendirilmesi bu hizmetin amacı dışındadır. Böyle bir durumun vuku bulması yoğun bir altın ithalatına sebebiyet verecektir ki kesinlikle

de bir daha hiç çıkmamak üzere bankaların pasif kalemlerindeki yerini almaya başladı. Altının bankalar açısından önemli ve yaygın bir finansal kaynak olabileceği gerçeğini Türkiye'de ilk olarak keşfeden katılım bankalarıdır. Aslında katılım bankaları böyle bir yeniliğe çoktan hazır; çünkü altın, bu sektörün takip ettiği prensipler açısından zaten emtia değil para olarak kabul ediliyordu. Ayrıca, katılım bankalarının mevcut veya potansiyel müşterilerinin çoğunluğu inançları gereği tasarruflarının bir kısmını faiz içermeyen yatırım araçlarında değerlendirmekteydi ki bu araçların başında altın gelmektedir. Diğer yandan, Türk insanının geleneksel yatırım aracının altın olduğu gerçeğinden hareketle toplumda büyük bir altın

## Altının bankalar açısından önemli ve yaygın bir finansal kaynak olabileceği gerçeğini Türkiye'de ilk olarak keşfeden katılım bankalarıdır



Antalya Kuyumcular Odası  
Başkanı Ali Çelik

### ALTININ FİYATI, YABANCI ZİYARETÇİLERİMİZİ ETKİLEMEZ

Altının yükselmesi yabancı ziyaretçilerimizi etkilemez. Geçen yıl yabancılara yönelik altının 1 gramı 40 dolara satılıyordu bu yıl 40 dolar ya da 38 dolar olabilir. Dolayısıyla sıkıntı olmaz. Önemli olan iç piyasada alım gücü çok düşüyor. Düşünde ve nişanda çeyrek altın takanlar 200 TL takacak. İnsanlar bugünlerde beklemeğe başlıyor. Bir süre sonra baktı altın düşmüyor, bu kez altın almaya yöneliyor.





## Katılım bankalarının müşterilerinin çoğu tasarrufları için faizsiz yatırım araçlarını tercih etmektedir. Bunların başında da altın gelmektedir

arzu edilen bir sonuç değildir. Katılım bankacılığı ve altın hesapları, katılım bankalarının Türk bankacılık sektöründeki en yüksek paya sahip olduğu kalemlerin başında gelmektedir. Yukarıda da ifade edildiği gibi Türkiye’de altın bankacılığının mucidinin katılım bankaları olduğunu söylemek abartılı olmaz.

2017 yılı sonu itibarıyla bankacılık sektöründe bulunan toplam altın mevduatı 154.433 kilogram seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu miktarın 30.632 Kg’ı katılım bankalarına ait olup toplam altın mevduatının yüzde 20’sine karşılık gelmektedir. Aktif büyüklüğü itibarıyla katılım bankacılığının Türk bankacılık sisteminden aldığı payın yüzde 5 olduğunu düşünürsek, bu alanda katılım bankalarının gösterdiği başarı daha kolay anlaşılabilir. Kayıt dışı altını, bankacılık sistemine sokmanın önemli bir yöntemi olarak hurda altın toplama faaliyetlerini başlatan kurumlar yine katılım bankaları olmuştur. 2010 yılından itibaren 11 Türk bankasının yürüttüğü hurda altın toplama kampanyaları neticesinde 2016 sonu itibarıyla toplam 60 ton altın yastık altından çıkarılarak bankalarda altın mevduatına dönüşmüştür. Hazine’nin ihraç ettiği altın tahvilinin de katkısıyla bu rakam 2017 yılının sonunda 75 tona yaklaşmıştır. Daha da önemlisi bu rakamın 20 tonu katılım bankaları tarafından toplanmış olup yüzde 27’lik bir paya karşılık gelmektedir. Altın bankacılığının önemli bir diğer sosyoekonomik faydası da finansal katılıma

sağladığı katkıdır. Katılım bankaları tarafından yürütülen hurda altın toplama kampanyalarıyla bankacılık sistemine dâhil edilen kişilerin yaklaşık yüzde 50’si ilk kez banka ile tanışmış ve hesap açtırmıştır. Özellikle hanım yatırımcılar altın yatırımı üzerinden finansal sisteme daha kolay katılım sağlayabilmektedirler. Altının bir banka kaynağı hâline dönüşmesinin ardından katılım bankaları altına dayalı çok sayıda ürün ve hizmet geliştirmişlerdir. Gram üzerinden altın cari hesaplarıyla başlayan altının bankacılık serüveni altın katılma hesabı ile devam etmiş, bu sayede altın yatırımlarını bankada değerlendirenler diğer birçok avantajının yanı sıra vade sonunda kâr payı almaya da başlamışlardır. Günümüzde tüm katılım bankaları 995/1000 saflıkta altın için hem cari (vadesiz) hem de katılma (vadeli) hesabı açabilmektedirler. Hediyeelik külçe altın, çeyrek altın, altın çek, altın havale, altın



veren ATM ve kiosklar, altın destek kredisi, altın teminatlı kredi, hurda altın hesabı ve Borsa Altın Fonu bu ürün ve hizmetlere örnek olarak verilebilir. Söz konusu ürün ve hizmetler altın bankacılığının yaygınlaşmasında ve toplum nezdinde hüsnu kabul görmesinde çok önemli bir yere sahiptir. Altın bankacılığının hızla büyümesinde kamu otoritesinin teşvik, destek ve katkısından da bahsetmek gerekir. Altın, bankacılıkta getirisi olmayan bir değer olarak kabul edilir ve bankalar arası işlemler



TCMB’NİN  
TAHMİNİNE GÖRE  
TÜRKİYE’DE KAYIT  
DIŞINDA

# 2 BİN 200

TON ALTIN  
BULUNMAKTADIR





## Altın bankacılığının hızla büyümesinde kamu otoritesinin teşviki, desteği ve katkısı büyük önem taşıyor

ve borçlanmalarda teminat olarak kullanılırdı. TCMB'nin 2011 yılından itibaren zorunlu karşılıkların bir kısmının altın olarak da tutulabilmesine imkân sağlayan kararı hem bankaları rahatlatmış hem de yastıkaltı altının ekonomiye kazandırılması sürecini hızlandırmıştır. Şöyle ki daha önceden bankaların elinde çoğunlukla durağan bir kaynak olarak bekleyen altın, Türk lirası ve döviz mevduatın munzam karşılığı olarak TCMB'ye verilince bu tutardaki altın karşılığı parasal kaynak bankalar için kullanılabilir hâle gelmiştir. Bu sisteme Rezerv Opsiyon Mekanizması (ROM) adı verilmektedir. ROM yeni ve inovatif bir piyasa düzenleme aracı olarak TCMB'nin ürün portföyünde yerini almıştır. Katılım bankaları, Rezerv Opsiyon Mekanizması kanalıyla

TCMB'ye devrettikleri altının dışında pozisyonlarında hâlâ önemli bir altın stoğunu bulundurmaktadırlar. Bu durağan stoğun bir şekilde krediye dönüştürülmesi veya üretime kanalize edilmesi asıl hedeftir.

Katılım bankaları, faizsiz bankacılık prensipleri gereği doğrudan altın kredisi verememektedir; çünkü İslam fihhinde altın para olarak kabul edildiği için altının altınla mübadelesi ancak eşit miktarda olmaları kaydıyla mümkündür. Yani, bir kilogram altın borç verip, peşin veya vadeli olarak bin 100 gram altını geri almak mümkün olmamaktadır. Bu nedenle katılım bankaları pozisyonlarında bulunan altını, altın swapı, altın teminatlı borçlanma

işlemleri, hazine arbitrajları, altına endeksli kredi ve külçe altın alım satımı gibi işlemlerde değerlendirmektedirler.

### Altın Bankacılığında Belirgin Bir Potansiyel Var

Altın bankacılığı son on yılda katılım bankacılığının geliştirdiği en yenilikçi ürün, daha doğrusu ürün platformudur. Bu platform, yatırımcılar, bankalar, toplum, devlet, altın üreticileri, altın rafinerileri ve borsadan oluşan çok geniş bir paydaş dizisine sahiptir. On yıl içerisinde geldiğimiz nokta altın bankacılığı sistemine katılım bankalarının sağladığı katkı açısından son derece yüz güldürücü olmakla beraber bu projeden beklenen toplam fayda açısından yeterli değildir.

Şöyle ki TCMB'nin tahmin ettiği gibi Türkiye'de kayıt dışında 2 bin 200 ton altın olduğunu kabul edersek, bu büyük kaynağın sadece 75 tonunun, yani yüzde 3,5'unun bankacılık sistemini ziyaret ettiğini görürüz. Bu sorun, tüm paydaşların ilave çabaları ve iş birlikleri ile birlikte altına dayalı yeni enstrümanlarla ve yeni teşviklerle aşılabılır. Bu çerçevede, Hazine Müsteşarlığına sunulan altın tahvili ve altına dayalı kira sertifikası yastıkaltı altınların ekonomiye kazandırılması yönünde atılan önemli bir adım olarak değerlendirilebilir.

Altın bankacılığının, kayıt dışılığın azaltılması, istihdamın artırılması, bankalar nezdindeki tasarrufların büyütülmesi, finansal katılım ve finansal bilincin geliştirilmesi gibi sağladığı doğrudan ve dolaylı faydalar dikkate alındığında Kamu Otoritesi'nin sisteme vereceği desteğin gerekliliği ortaya çıkmaktadır. Kısacası, altın bankacılığı kulvarında önümüzde uzun bir yol, fakat belirgin bir potansiyel bulunuyor.





# TASARRUFLAR EKONOMİYE KAZANDIRILYOR

*Türkiye’de yastıkaltı tasarrufların önemli bir kısmının altın şeklinde olduğu tahmin ediliyor. Faiz hassasiyeti olan birçok insan da altınlarını daha çok katılım bankalarındaki hesaplarında tutuyor. Bu durum katılım bankalarının altına yönelik yeni ürün ve hizmet çeşitliliğini artırmasını sağlıyor.*

Kuveyt Türk Genel Müdürü Ufuk Uyan



## EKONOMİYE 11,5 TON ALTIN KAZANDIRDIK

**G**eleneksel bir yatırım aracı olarak görülen altının yastıkaltından çıkarılarak ekonomiye kazandırılması hem yatırımcısına getiri sağlıyor hem de bir nevi gizli tasarrufları harekete geçirerek piyasaların gelişimine katkıda bulunuyor. Altının, özellikle faize karşı hassasiyet sahibi yatırımcılar için önemli bir yatırım aracı olmasından dolayı katılım bankacılığı sektörü altın bankacılığında öncü bir rol üstlendi. Kuveyt Türk olarak, 2011 yılında başladığımız ‘altın günleri’ ile altın bankacılığında önemli bir rol üstlendik. Bugüne kadar toplam 11,5 ton altını yastıkaltından ekonomiye kazandırdık. Katılım bankacılığı sektörü bugün altın bankacılığında yüzde 20 seviyesinde bir paya sahip. Kuveyt Türk olarak 2017’de bir önceki yıla göre yüzde 35 daha fazla altın toplayarak yaklaşık 1,8 ton altını ekonomiye kazandırdık. Bankamızdaki altın hesaplarının toplam büyüklüğü 17,9 tona, toplam değeri ise yaklaşık 2,8 milyar TL’ye ulaştı.

Vakıf Katılım Genel Müdürü İkrâm Göktaş



## MÜŞERİ TERCİHİ BİZE POZİTİF KATKI SAĞLIYOR

**A**ltın, yatırımcılar açısından her dönem için güvenli liman özelliğini korumuştur. Türkiye’de yastıkaltı tasarrufların önemli bir kısmının altın şeklinde olduğu tahmin ediliyor. Kamu otoritesinin ve Merkez Bankası’nın bankalar yoluyla bu kayıt dışı tasarrufları sistem içine çekmeye yönelik önemli adımlar attığı görüyoruz. O yüzden biz de piyasadaki gelişmeleri takip ederek müşterilerimize altın ve gümüş gibi kıymetli maden işlemleri yapabilecekleri hesaplar sunmaktayız. Türkiye’de muhafazakar müşterilerin altınlarını daha çok katılım bankalarındaki hesaplarında tuttuklarını görüyoruz. Altının yüzde 100 fiziki varlığa dayalı olması, spekülasyonlara ve global krizlere karşı kişisel serveti koruma özelliği en yüksek finansal enstrüman olması, muhafazakar yatırımcının altına yönelmesine sebep olmaktadır. Bu da katılım bankalarının altına yönelik yeni ürün ve hizmetler üzerinden çalışmasına pozitif katkı sağlamaktadır.

TKBB Yönetim Kurulu Başkanı ve Albaraka Türk Genel Müdürü Melikşah Utku



## KATILIM BANKALARI YASTIKALTI EKONOMİSİNİ DESTEKLİYOR

**K**atılım bankalarının yastıkaltı altınlarını finansal sisteme dâhil etme geçmişi uzunca bir döneme dayanmaktadır. Sektörde altın toplama konusunda öncü konumda olan katılım bankaları, uzun yıllardır süregelen tecrübesiyle altın tasarruflarını değerlendirmede ciddi role sahiptir. Katılım bankaları ile sektörü karşılaştığımızda ülkede katılım bankalarının iyi bir performans gerçekleştirdiğini söylememiz mümkün. Katılım bankalarının sektör içerisindeki payı yüzde 5 dolaylarında iken, katılım bankalarındaki toplam altın katılım fonu miktarının sektörün yaklaşık yüzde 20’sini oluşturduğunu görebiliyoruz. Bu noktada biz de Albaraka Türk olarak, yastıkaltı ekonomisine yönelik çalışmalarda kayda değer bir mesafe kat etmiş durumdayız. Bankamız düzenli bir şekilde, ayda yaklaşık 60 farklı şubemizde ülkeyi kapsayacak şekilde altın toplama günleri düzenlemektedir. Albaraka Türk özelinde katılım bankaları olarak müşterilerimizin altın tasarruflarına yönelik çalışma ve kampanyalarımızı önümüzdeki dönemde de sürdürerek bu noktada sektörde öncü konumda olmaya devam edeceğiz.

Türkiye Finans Genel Müdürü Wael Raies



## KATILIM BANKALARI İÇİN ALTIN YÜKSEK POTANSİYELE SAHİP

**D**ünyada olduğu gibi Türkiye ekonomisi için de altın yüksek bir değer taşımaktadır. Bunun en önemli sebebi hâlen hane halkı bazında altının, tasarrufları değerlendirme açısından en rahat ulaşılabilir ve aynı zamanda kolay saklanabilir yatırım araçlarından birisi olmasıdır. Bunun yanında yastıkaltı denilen saklama sistemi altının sistemsel olarak takibini zorlaştırmaktadır. Son dönemde hane halkı bünyesindeki bu yastıkaltındaki altının açığa çıkarılabilmesi için yapılan ‘Altın Tahvil’ gibi çalışmaların, bu tip yatırımların ekonomiye kazandırılmasında yüksek bir katkısı olduğunu görmekteyiz. Altının İslami finans tarafında kullanım standartlarının belirlenmesi amacıyla Dünya Altın Konseyi ile birlikte yapılan çalışmaların da katılım bankalarının özellikle altına dayalı ürünler çıkarmasında faydalı olacağı görüşünü desteklemekteyiz. Tüm bu gelişmelerin ışığında altının önümüzdeki dönemde katılım bankaları için yüksek bir potansiyelle sahip olacağını düşünebiliriz.

Ziraat Katılım Genel Müdürü Metin Özdemir



## YASTIKALTI ALTIN EKONOMİYE KAZANDIRILYOR

**E**konomide sürekli bir büyüme ve gelişmenin sağlanması için belirli büyüklükteki bir sermaye birikiminin yatırıma dönüşmesi gerekir. Altın, Türkiye’de yatırıma dönüştürülebilecek kaynakların en büyüklerinden birisidir. Altın, Türkiye’de geleneksel bir tasarruf aracı olmasının yanı sıra, faiz hassasiyeti olan müşterilerin birçoğu tarafından da enflasyona karşı korunmak için tercih edilmektedirler. Dünya Altın Konseyi’nin verilerine göre Türkiye’de hâlâ yastık altına yaklaşık 5 bin ton yani yaklaşık 200 milyar USD civarında altın varlığı tahmin edilmektedir. Bu altın varlığının bir kısmının ekonomiye altın tahvil ve altın kira sertifikaları ile kazandırılması hedeflenmektedir. Bu sayede altın tasarruf sahiplerine belirli bir miktar getiri sağlanırken yatırımların finansmanında da kullanılabilirler. Faiz hassasiyeti olan ve altına yatırım yapmayı tercih eden müşterilere katılım bankaları aracılığı ile ulaşma imkânı daha kolay olacaktır.



# 2018, KATILIM SİGORTACILIĞI YILI OLACAK

₺

KATILIM  
SİGORTACILIĞI  
SEKTÖRÜNDEKİ  
TOPLAM PRİM  
ÜRETİMİNİN  
2021'DE

**2,5**

MİLYAR TL'YE  
ULAŞACAĞI TAHMİN  
EDİLİYOR

Katılım Emeklilik  
Genel Müdürü  
**Ayhan Sinek**



**K**atılım veya tekâfül sigortacılığı olarak kullanılan tanım, Türkiye’de genellikle katılım sigortacılığı olarak kullanılıyor. Arapçadan gelen ‘tekâfül’, “karşılıklı garanti vermek”, “birbirine kefil olmak” anlamlarına geliyor. Bu sigortanın temel amacı sigortalıların karşılıklı yardımlaşma ve dayanışma amacı ile bir araya gelmesi ve toplanan katkı paylarının riske maruz kalan kişiler tarafından kullanılmasıdır. Katılım sigortacılığı; değişik fertlerin birleşerek, içlerinden zarara maruz kalan katılımcıların zararının tazmin edilmesi üzerine yaptıkları bir yardımlaşmadır. Bu sistemde toplanan paralar yardımlaşma sandığı olarak adlandırılan prim havuzunda birikir ve üye olan kişilerden (poliçe sahipleri) riskli durumda olanların zararları bu havuzdan tazmin edilir. Bu sayıda Türkiye’de katılım sigortacılığı konusunu ele aldık. Katılım Emeklilik Genel Müdürü Ayhan Sinek ile Türkiye’de katılım sigortacılığının yerini, ekonomiye katkısını, BES’i ve faizsiz sigortacılık gibi birçok konuyu konuştuk.

### **1. Katılım sigortacılığının Türkiye ekonomisindeki yeri ve önemini nasıl değerlendiriyorsunuz?**

Katılım Emeklilik’in öncüsü olduğu katılım sigortacılığı, Türkiye ekonomisine derinlik katacağına inanıyorum. Katılım sigortacılığı pazarında 2017 yılında 1,3 milyar liralık prim üretildi. 2016’ya göre yüzde 25,8 artış yaşandı. Genel sigorta pazarındaki pazar payı yüzde 2,83’e çıktı. Faizsiz esaslara dayanan katılım sigortacılığına ilginin artarak devam ettiğini görüyoruz. Sadece katılımcı sayısı olarak değil yeni şirketler kurulması ve yeni yatırımcılar açısından da

ilgi artıyor. Geçen yıl yayınlanan katılım sigortacılığı yönetmeliği ile faizsiz tarafın sınırlarının net bir şekilde çizilmiş oldu, Körfez ve Malezya gibi yurt dışı sermayeler için de Türkiye’deki katılım sigortacılığı pazarı daha cazip hâle geldi. Pencere şeklinde faizsiz sigortacılık sunan şirketler için faizsiz tarafta iş yapma imkânı üç yıl ile sınırlandırıldı. Üç yıl içinde ya konvansiyonel ya da katılım sigortacılığı yapma kararı verme veya bu doğrultuda yeni şirketler kurmaları gerekecek. Bu da demektir ki yeni yerli şirketler de oyuncu olarak sektöre giriş yapacak. Bu alanda kendini katlayan bir büyüme performansı ön görüyoruz. Katılım sigortacılığı sektöründeki toplam prim üretiminin 2021 yılında 2,5 milyar TL’ye ulaşacağı tahmin ediliyor. Sektör, 2021 yılında genel sigorta pazarındaki katılım sigortacılığının payını yüzde 6,2’ye çıkarmayı hedefliyor. Özetle katılım sigortacılığı Türkiye ekonomisinin ihtiyaç duyduğu kaynak sorununu çözmekte

önemli katkı sağlayacak, tasarruf oranlarımızın artmasını destekleyecektir.

### **2. Faizsiz BES ve katılım sigortacılığı için 2017 nasıl geçti? 2018 yılı için beklentileriniz nelerdir?**

Faizsiz BES ve katılım sigortacılığı için 2017 yılı milat oldu. OKS’de sunulan faizsiz



## **Katılım Emeklilik Genel Müdürü Ayhan Sinek ile Türkiye’de katılım sigortacılığının yerini ve ekonomiye olan katkısını ele aldık**



**KATILIM  
EMEKLİLİK  
OLARAK TOPLAM  
BES SÖZLEŞME  
SAYIMIZ**

# **430 BİN**



## Faizsiz esaslara dayanan katılım sigortacılığına ilgi artarak devam ediyor

fonları yüzde 63 oranında tercih eden insanlar, birikimlerini faizsiz finans araçlarında değerlendirdi. 2017'de Katılım Emeklilik olarak fon büyüklüğümüz OKS (Otomatik Katılım Sistemi) fonları dâhil yüzde 66 oranında büyürken tüm sektör yüzde 30 oranında büyüdü. 2017 yılı başında sektördeki faizsiz fon büyüklüğü pazar payı yüzde 5,33'ten yüzde 7,65'e yükseldi. 2017 yıl bazında net BES sözleşmesi artışının yüzde 15,5'ini Katılım Emeklilik olarak üretirken sektörde 4'üncü sıraya yükseldik. Yakaladığımız bu

büyüme ivmesi milletimizin bize gösterdiği teveccühün bir göstergesi oldu. 2018, faizsiz BES ve katılım sigortacılığının yıldızının parladığı bir yıl olacak. Katılım sigortacılığına dair veriler ayrıca yayınlanmaya

başladı ve ilk gelen veriler de bu büyüme tahminlerini destekler nitelikte. Katılım Emeklilik olarak baktığımızda ise katılım sigortacılığının öncü markası konumundayız. Kuruluşumuzun ardından 3,5 yıl geçmesine rağmen pek çok kilometre taşı başarıyla geçtik. 1 Milyar TL fon büyüklüğünü aştık. Hedefimiz olan 5 yılda 500 bin sözleşme sayısına daha erken zamanda ulaşacağız.

Katılım Emeklilik olarak toplam BES sözleşme sayımız 430 bin ve fon tutarımız da 1 milyar 200 milyon TL civarında. OKS'de 300 binin üzerinde çalışanın sisteme girişini sağladık. Katılım sigortacılığı tarafında ise 115 bin sigorta sözleşme sayısına ulaştık. 2018'de ilk faizsiz sağlık ürünlerimizi hazırladık ve tamamlayıcı sağlık sigortası ürünümüz olan Tam Katılım Sağlık Sigortası ile sağlık sigortası hizmeti de sunmaya başladık.

Standartların belirlenmiş olması en çok Katılım Emeklilik olarak bizim önümüzü açan bir gelişme oldu. Bu düzenlemeye en hazır şirkettik. Yeni yılda hizmet kalitemizi ve müşteri memnuniyetimizi daha da artırarak büyümeye devam edeceğiz.

### 3. Hizmet kalitenizi ve müşteri memnuniyetinizi artırmak için neler yapıyorsunuz?

İşlerimizin merkezine dijitalleşmeyi koymamız bize pek çok avantaj sağlıyor. En önemlisi hızımız artıyor. Datalara ulaşarak istenen sonuçların



2017'DE KATILIM  
EMEKLİLİK FON  
BÜYÜKLÜĞÜ

**%66**

ORANINDA BÜYÜDÜ

### FAİZSİZ SİGORTACILIKTA YENİ DÖNEM

**K**atılım sigortacılığı faaliyetinde bulunan şirketler, katılımcıların birikimlerini faiz içermeyen finansal araçlarda değerlendiriyor. Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek katılım sigortacılığının finansal kapsayıcılık açısından Türkiye'de önemli bir potansiyele sahip olduğunu belirterek, katılım sigortacılığının önümüzdeki dönemde pazar payının artmasını belediklerini ifade etmişti. 2023 için katılım sigortacılığının payını yüzde 10 olarak hedeflediklerini söyleyen Şimşek, 2023 yılında 300 milyar liralık prim ve fon büyüklüğünün yaklaşık 30 milyar liralık kısmının katılım sigortacılığı ve emekliliği ürünlerinden oluşacağını tahmin ettiklerini belirtmişti.



## Katılım sigortacılığı, Türkiye ekonomisinin ihtiyaç duyduğu kaynak sorununu çözmekte katkı sağlıyor ve tasarruf oranlarının artmasını destekliyor

hızla görüntülenebilir olması hem içeride hem de müşteri tarafında hizmet kalitemizi artırıyor. Dijitalleşmeyi yapay zekâli robotlar, iyi eğitilmiş satış personeli, interaktif sosyal medya yönetimi gibi özelliklerimiz izliyor. Tüm bunlara büyük resmi görenek baktığımızda müşteri memnuniyetini artırıcı pek çok aksiyonu önceden öngörerek aldığımız ortaya çıkıyor. Geleceğin dünyasında tüm müşteriler özel olduklarını hissetmek istiyor. Bunu da ancak doğru verileri toplayarak ve yöneterek yapabilirsiniz. Teknolojiyi beklentileri karşılayacak şekilde kurgulamamız başarıyı da beraberinde getiriyor. Elbette katılım sigortacılığının özünde insanları bir araya getirip zor durumda olan katılımcıya maddi destek olma motivasyonu yer alıyor. Fayda sağlayan ve insanları koruyan bir hizmet sunduğumuz için ve bunu faizsizlik prensibiyle, samimiyetle, şeffaflıkla ve avantajlı ürünlerle yaptığımızda ciddi karşılık buluyoruz.

### 4. Katılım sigortacılığı yönetmeliğinin yürürlüğe girmesinin sektöre etkisi nasıl oldu?

Katılım sigortacılığı yönetmeliğinin 2017'de yürürlüğe girmesi önemli bir dönüm noktası oldu. Yönetmelikle standartları belirlenen katılım sigortacılığı, sektörde kendi kulvarını pekiştirmiş oldu. Faiz hassasiyeti olan geniş bir kesim için uygun

şartların tamamı sağlanmış oldu. Sigorta sektörü penetrasyon sorununu çözmek için çok iyi bir fırsat yakaladı. Yönetmelikte pencere uygulamasıyla hem konvansiyonel tarafta hem de faizsiz tarafta hizmet veren şirketlere 3 yıl süre tanındı. Bu şirketler bir tercihte bulunacak. Böylece sektöre yerli ve yabancı yeni oyuncular girecek. Faizsiz tarafın sınırlarının çizilmesi ile Körfez ve Malezya gibi bölgelerden uluslararası fonlar da Türkiye'ye yatırım yapacak. Özetle yönetmeliğin hem sektöre hem de Türkiye ekonomisine olumlu katkıları oldu.

### 5. Dijital alanda katılım sigortacılığına yönelik neler yapıyorsunuz?

Katılım Emeklilik olarak büyümenin kilit noktasının dijitalleşme olduğunu düşünüyoruz. Tüm işlemlerimizin merkezinde bu nedenle dijitalleşme bulunuyor. Teknolojiyi hem kurum içi tüm işlemlerde hem de müşteri beklentilerini karşılamada

kullanıyoruz. Dijitalleşme sayesinde OKS gibi kapsamlı, zor bir süreci kolayca ve yüksek başarıyla tamamladık. Müşterilerimizin işlemlerini online internet şubesi, cep telefonu uygulamasından ya da telefon ile arayarak yalnızca birkaç tuşlama ile yapabilmesini sağladık. Bu dijital altyapı tüm işlemlerde verimlilik sağlıyor. Her işlem kayıt altında ve hızlı şekilde gerçekleşiyor, müşteri memnuniyeti artıyor. Marka olarak da genç bir şirket olduğumuz için süreçlerimizi akıllı dijital teknolojilerle kurguluyor, son teknolojiyi iyi kullanmanın pek çok avantajından yararlanıyoruz. Operasyonel süreçlerimizde yapay zekâ teknolojilerine geçiyoruz. Operasyonel işlemlerimizde robot çözümlerini yanı sıra müşteri hizmetlerinde de önümüzdeki dönemde yapay zekâ uygulamaları kullanmaya başlayacağız. Dijitalleşme ile dağıtım kanalımızı oluşturan Albaraka Türk ve Kuveyt Türk bankalarının sistemleriyle uyum içinde işlemler gerçekleştirebiliyoruz. Aynı şekilde acentelerimiz için de bir ara yüz hazırlayarak işlemlerimizin online, yüksek hızda bizimle iletişim kurmalarını sağlayacağız. Tüm paydaşlarımızla da dijital sistemler üzerinden çalışabiliyoruz.



KATILIM EMEKLİLİK  
OLARAK FON  
TUTARIMIZ

**1 MİLYAR  
200 MİLYON  
TL**





Dünya Altın Konseyi İstihbarat Direktörü  
Alistair Hewitt

## Altın İstikrarlı Giderken Volatilite Geri Döndü



GEÇEN YIL EKONOMİNİN  
TOPARLANMASIYLA  
ALTIN MÜCEVHERAT,  
KÜLÇE VE PARA  
HARCAMALARI  
**% 62**  
ARTTI

**F**inans piyasaları 2018 yılına canlı başladı. Yokluğu dikkat çeken volatilite (dalgalanma) geri döndü. 2017 yılının sona ermesiyle birlikte, VIX endeksi - yakından izlenen finans piyasası volatilite ölçüsü bugüne dek kaydedilen en düşük seviyeye geriledi. Fakat şubat ayında, hisse senetleri bir inip bir çıkarken, iki yıl içindeki en yüksek seviyeye ulaşarak bu seviyede kaldı. Küresel borsalarda yılın ilk üç ayında üç keskin gerileme yaşandı ve borsalar ilk çeyreği düşüşle kapattı. MSCI Dünya Endeksi, Kredi Derecelendirme Kuruluşu Standart & Poor's (S&P) 500 ve Borsa 100 sırasıyla yüzde 1,8, yüzde 1,2 ve yüzde 3,2 kaybetti. ABD ve Çin arasında dozu giderek artan düşmanca ticaret savaşı söylemleri ve ABD teknoloji devlerini dizginleyen olası bir düzenleme dalgası yatırımcıları sarstı. Bunun aksine, altın iyi

**Küresel borsalarda yılın ilk üç ayında üç keskin gerileme yaşandı ve borsalar ilk çeyreği düşüşle kapattı**

bir performans gösterdi. Bu çeyrekte diğerlerine nazaran istikrarlı bir aralıkta işlem gördü ve dolar bazında yüzde 3, Türk lirası bazında ise dikkat çekici biçimde yüzde 7,1 oranında arttı. Altına dayalı borsa yatırım fonlarına akış oldu.

Yatırımcılar portföylerini finans piyasalarında kol gezen bir dizi riske karşı koruyabilmenin yollarını ararken, bu fonlara ilk çeyrekte 1,9 milyar Amerikan

doları eklendi. Mart ayı sonunda altına dayalı borsa yatırım fonları, Mayıs 2013'ten bu yana en yüksek seviye olan 2 bin 415 tona ulaştı.

### Artan Refah, Kırılan Piyasalar

Yılın geri kalanına baktığımızda, küresel finans piyasalarını yönlendiren ve altının performansını etkileyen iki ana tema görüyoruz. İlki ekonomik büyüme. Son yıllarda ABD ve Avrupa ekonomileri büyüdü ve işsizlik düştü. Dünyanın en büyük altın piyasasına sahip Çin, ekonomisinin büyümeye devam etmesi bekleniyor. Dünyanın ikinci en büyük altın piyasası Hindistan'da ise yakın zamanda yürürlüğe giren bazı yapısal değişiklikler, ülke ekonomisini canlandırabilir. Türkiye ise kamu yatırımları ve güçlü ihracatın teşvikleriyle iyi bir 2017 yılı geçirdi. Ekonomik büyüme önemli, çünkü altına talebi artırır. Gelir



artıkça, altın mücevherata ve akıllı telefonlar gibi altın ihtiva eden teknolojilere talep de artar. Gelir artışı aynı zamanda, altın külçe ve altın paraya olan talebin de artmasını sağlayarak, tasarrufa teşvik eder. Türkiye buna iyi bir örnek. Geçen yıl ekonominin toparlanmasıyla birlikte, altın mücevherat, külçe altın ve para harcamaları yüzde 62 artarak, 2013'ten bu yana en yüksek seviye olan 13,8 milyar TL'ye yükseldi.

İkinci olarak sıkı para politikaları küresel piyasaları istikrarsızlaştırabilir. 2017'de varlık değerleri dünya genelinde son yılların en yüksek seviyelerini gördüğü için kimi yatırımcılar finans piyasalarını şu anda kırılğan olarak görüyor. ABD'de S&P 500 tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı ve döngüsel olarak düzenlenmiş fiyat-kazanç oranı, 2000 yılında dot-com balonundan bu yana en yüksek seviyeyi gördü. Aynı zamanda küresel ekonomik büyümenin devam etmesi ve enflasyon artışı beklentileri, dünyadaki merkez bankalarının para politikalarını sıkılaştırmalarına yol açacak. Örneğin, ABD'de Amerikan Merkez Bankası Federal Rezerv, 2018 yılında bilançosunu kısma ve faiz oranlarını üç kez yükseltme yolunda ilerliyor. Daha sıkı para politikaları ve gergin değerlemelerin bu birleşimi, finans piyasalarındaki dalgalanmaların devam etmesine yol açabilir.

### Stratejik Bir Varlık Olarak Altın

Altın söz konusu olduğunda, finans piyasalarındaki gelişmeler her zaman konuşulacaktır; ancak stratejik yatırım konusu daha uzun vadeli bir perspektif gerektirir. 1971'den beri altın, ABD

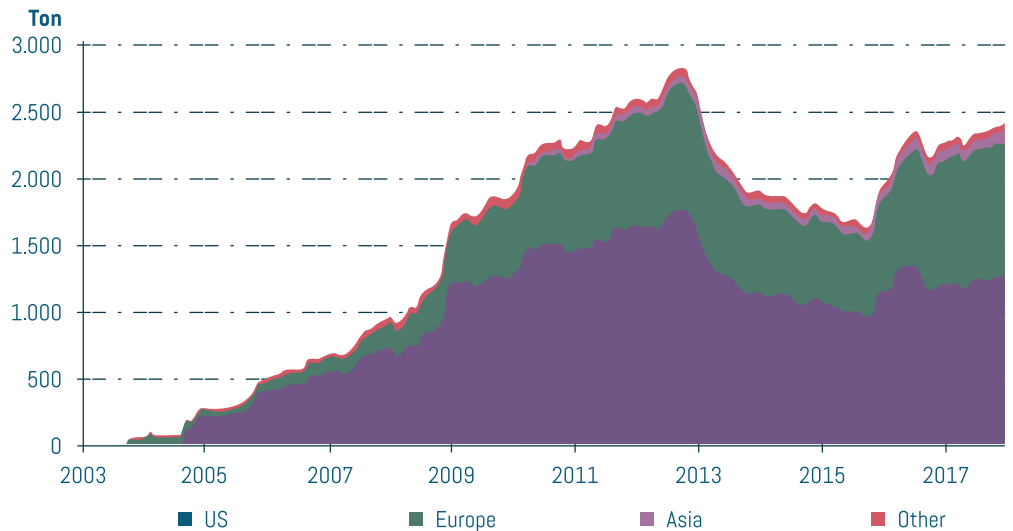


## Gelir arttıkça, mücevherata ve akıllı telefonlar gibi altın ihtiva eden teknolojilere talep de artar

doları cinsinden yıllık yüzde 10 civarında getiri elde etti ve diğer temel finansal varlıklarla düşük korelasyon içindedir. Bu iki faktör, iyi çeşitlendirilmiş bir portföyde altına mütevazı bir pay vermenin, riske göre düzenlenmiş getirisini artırabileceği anlamına gelir.

Yılın geri kalanında volatilitenin finans piyasalarında var olmaya devam edip etmeyeceğini göreceğiz, fakat yatırımcıların uzun vadeli, stratejik bir varlık olarak ellerinde altın bulundurmalarının her zamanki gibi cazip bir seçenek olarak kalacağına inanıyoruz.

### Altına dayalı Borsa Yatırım Fonları 2018'in ilk çeyreği sonunda 2415 tona ulaştılar



Kaynak: Bloomberg; Şirket Dosyaları, ICE Benchmark Administration; Dünya Altın Konseyi



2018 MART AYI  
SONUNDA ALTINA DAYALI  
BORSA YATIRIM FONLARI  
**2 BİN 415**  
TONA ULAŞTI



Kuveyt Türk Hazine Pazarlama Yöneticisi  
**Selman Bayoğlu**

## Katılım Bankacılığında Altın Uygulamaları

**A**ltın, günümüzde hem bir yatırım aracı hem de zor zamanlar için sigorta fonu olarak önemli bir rol üstleniyor. Son yıllarda ekonomi yönetimimiz, TCMB'nin tespitlerine göre yurt içi yerleşik hane halkının elinde bulundurduğu 2 bin 200 tondan fazla altının kayıt altına alınarak ekonomimize kazandırılması amacıyla altın bankacılığını teşvik eden uygulamalara imza attı. Dünya Altın Konseyi'nin 2012'de yayınladığı "Turkey: Gold in Action" isimli raporunda Türkiye'de, Dünya Altın Konseyi tahminlerine göre 3 bin 500 ton; Türk altın piyasasına göre 5 bin ton kayıt dışı altın olduğunun tahmin edildiği bilgisi verilmektedir. Türkiye'deki katılım bankaları olan Albaraka Türk, Kuveyt Türk, Türkiye Finans, Vakıf Katılım ve Ziraat Katılım Bankalarının her biri, müşterilerine altın cari hesap ve altın katılım hesaplarını sunmakta

ve çoğu fiziksel altın hizmetleri de vermektedir. Dünya Altın Konseyi (World Gold Council, WGC), raporlarında Kuveyt Türk'ten bahsetmiş ve en çeşitli altın ürün ve hizmeti sunan banka olarak nitelemiştir. Bu yönüyle altın hesaplarının müşterilere sunduğu avantajlardan bahsettikten sonra, Kuveyt Türk altın bankacılığı ürünlerine değinerek katılım bankalarımızda altın ürünlerini kısaca anlatalım.



**Altının, küresel piyasalarda olduğu gibi Türk bankacılık sistemindeki önemi her geçen gün artıyor**

Katılım bankalarında sunulan altın hesapları ile müşteriler aşağıda belirtilen avantajlardan istifade etmektedirler:

- Tasarrufların altın olarak tutulabilmesi.
- Çalınma riski olmadan saklama imkânı.
- Faizsiz bankacılıkta altın yatırımı imkânı.
- Bankacılık harici serbest piyasalarda karşılaşılan "eski tarihli altın" sorununun olmaması.



KUVEYT TÜRK BUGÜNE  
KADAR

**11.5**

TON YASTIKALTI ALTINI  
EKONOMİYE KAZANDIRDI

- İstendiğinde küçük tutarlarda bile online alım satım işlem imkânı.
- Kuyumcuların kapalı olduğu pazar günlerinde bile ATM'den altın çekme imkânı. (sadece Kuveyt Türk'te)

#### 24K Altın Hesabı

995/1000 saflıkta 24K altın hesabıdır. 24K altın cari ve katılım hesapları açılabilir.

#### Cari Hesap

Vadesiz olarak açılabilen, tasarrufların altın olarak değerlendirilmesini sağlayan hesap türüdür. Hesap, tasarruf ve saklama amacıyla kullanılabilir. Altın alım satımı yapılabilir.

#### Katılım Hesabı

Katılım hesabı, faizsiz altın getirisi sağlayan ve 1, 3, 6, 12 aylık periyotlarla açılabilen hesap türüdür. Kâr paylaşım oranı ekseriyetle yüzde 85'e yüzde 15 olarak uygulanmaktadır. Kâr payları altın olarak hesaba yatırılmaktadır. Bir aylık altına altın katılım hesabı minimum 100 gram altın bakiyesi ile açılabilirken daha uzun vadeler için (3 ay ile 12 ay) 10 gram altın bakiyesi yeterlidir. Bir aylık vadeli altın katılım hesapları için hesapta 100 gramın; daha uzun vadeli (3 ay ile 12 ay) altına altın katılım hesapları için 10 gramın altına düşülmeyecek şekilde hesaptan altın çekimi yapılmasına müsaade edilmektedir.

#### Çeyrek Altın Hesabı

Kuveyt Türk, yurt içi yerleşik hane halkının geleneksel vazgeçilmez yatırım ve hediyeleşme aracı olan çeyrek altını ürün yelpazesine almak ve müşterilerine sunmak için çeyrek altın hesabı oluşturdu. Kurum, çeyrek altınlarını, üretiminde tek yetkili kurum olan T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Darphane ve Damga Matbaası Genel Müdürlüğü'nde üretir ve altın rafinerisinde güvenli

## Bankacılık sisteminde altın ile ilgili tüm ürün ve hizmetlerin çoğu katılım bankaları tarafından sağlanıyor

sert plastik materyalle muhafazalı olarak satışa sunar. Ürün, tüm ATM'lerde çekime hazır tutuluyor. Müşteriler altın yatırımlarını bu hesapta çeyrek altın olarak biriktirebiliyor. İhtiyaç hâlinde 7/24 Kuveyt Türk ATM'lerinden fiziki olarak çekebiliyor.

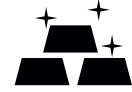
#### Ziyet Altın Katılma Hesabı

Şubede altın toplama günlerinde müşterilerden getirilen atıl altın takıları, müşterinin 24K altın hesabına yatırılıyor. Müşteri isterse minimum 10 gr altın ile ziyet altın katılma hesabı açabiliyor. Bu hesap türünde, kâr payı paylaşım oranı yukarıda bahsedilen normal altına altın katılma hesabından farklı olarak yüzde 95'e yüzde 5 olacak şekildedir. Yüzde 10'luk ek kâr payı dağıtımı, yurt içi yerleşik hane halkının, yastık altınlarını ekonomiye dahil etmelerini

teşvik içindir. 3 ile 12 ay arasında istenilen vade seçeneği ile hesap açılabilir. Açılış tarihinde yatırılan altının haricinde diğer tarihlerde hesaba altın yatırılmamaktadır. Vade tarihlerinde elde edilen kâr payları cari hesaba aktarılır. Vade öncesi hesaptaki altın bakiyesi 10 gramın altına düşürülmeyecek şekilde vade bozulmadan altın satılabilir. Vadede kalan bakiye üzerinden kâr payı alınmaktadır. Bu hesapta da müşterinin hak ettiği kâr payı tutarı üzerinden yüzde 15 stopaj alınır.

#### Altın Çek

Para çeklerde olduğu gibi Altın Çek'e de hamilinin ismi yazılır veya boş bırakılır. Hamilinin ismi yazıldığında o altın çekle sadece ismi yazılı kişi işlem yapabilir.



BİR AYLIK ALTIN KATILIM  
HESABI MİNİMUM

**100 GR**

ALTIN BAKİYESİ İLE  
AÇILABİLİYOR



**Dilediğiniz tutarı ve periyodu belirleyip  
talimatınızı verin, sizin için biriktirsin!**





**TASARRUFLARINIZI  
ALTIN OLARAK  
DEĞERLENDİREN HESAP  
ALTIN KATILMA  
HESABI**

**Ziraat Katılım**  
Paylaşıkça daha fazlası

İsimsiz çek ise hamili tarafından işleme konulabilir. Her bir çek, belli niteliklere sahip standart altın için sahiplik hakkını taşır. Çekin sahibi çek ile şubeden fiziki teslim alım, altın hesabına çek tutarı kadar altın yatırım, TL, USD veya EUR karşılığında bozdurulabilir veya başka Kuveyt Türk hesabına altın havale yapabilir. Ürünü, Kuveyt Türk müşterisi olmayanlar da kullanabilir. Düğün, sünnet, nişan, doğum, mezuniyet ve muhtelif kutlanılan özel anlar için postmodern ve şık bir tercih olarak müşterilerin kullanımına sunulmuştur.

**5/24 Anlık Altın Fiyatlama**

Altın fiyatlaması, döviz fiyatlamalarında olduğu gibi Hazine tarafından yapılır ve anlık güncellenir. Kuveyt Türk, tüm müşterilerine hafta içi her gün 24 saat gün içi marjlara denk altın fiyatla sunmaktadır. İşlem yapılabilir anlık altın fiyatlaması yapılan kanallar şöyle: "Şube, İnternet Şube, Mobil Şube, ATM, XTM, Şubesiz Bankacılık SeninBankan ve Çağrı Merkezi."

**Altın Havalesi**

24K veya 22K altın bakiyeleri, tüm Kuveyt Türk şubeleri arasında Şube, İnternet Şube veya Mobil Şube üzerinden havale ile bir hesaptan başka bir hesaba ücretsiz transfer edilebilmektedir. Bu altına para gibi mobilite kazandırmaktadır. Alıcı, gelen altın havalesini gramlık veya çeyreklik fiziki altın olarak çekebileceği gibi nakde de dönüştürebilir. Bu sayede altınlar güvenlik sorunu olmadan, kolayca ve rahatça istenilen yere ulaştırılabilir.

**Altın Gönder (Mobil Uygulama)**

Fiziki altın gönderimini teknoloji ile birleştiren bu ürün kurumun en inovatif altın ürünlerindedir. Hindistanlı gazetecilerin haber yaptığı bu üründen istifade etmek için Kuveyt Türk müşterisi olunmasına gerek yok. Appstore veya Google Play Store'dan Altın Gönder uygulamasını indiriyorsunuz. Göndermek istediğiniz altını seçmeniz, kredi kartınızla satın almanız, alıcının ismini, cep telefon numarasını yazmanız, alıcının okuyabilmesi için günün anlamına uygun bir mesaj yazmanız yeterli. Alıcı, kendisine

gelen SMS'te yer alan referans kodunu herhangi bir Kuveyt Türk ATM'sine gidip kartsız işlemler üzerinden girerek kendisine gönderilen altını, fiziki altın olarak çekebiliyor; Kuveyt Türk şubelerine gidip hesabına yatırabiliyor, nakde dönebiliyor, şubeden de fiziki olarak talep edebiliyor.

**Otomatik Altın İşlem Emri**

Şube, İnternet Şube, Mobil Şube, XTM ve Çağrı Merkezi'nden alım veya satım yönünde altın işlem emri talimatı girilebiliyor. Emirler, tek seferlik veya düzenli periyodik işlemler olarak girilebiliyor. Örneğin, "her ayın ilk iş günü hesap bakiyelerim üzerinden 5 gr altın alım" emri grebiliyorsunuz. İşlem tarihinde ve fiyat seviyesinde emirdeki tutara göre bakiye yetersiz ise bakiyede mevcut tutar kadar emrin gerçekleşmesi seçeneği seçilebiliyor. Emirde girilen detaylar piyasa o seviyeye geldiğinde emir gerçekleşiyor ve giriş esnasındaki talebiniz doğrultusunda SMS veya e-mail yoluyla bilgilendirme yapılıyor. Asgari 0,1 gram altın ile emir girişi yapılabilir.

**Altın Günleri**

**Kuveyt Türk'ün altın hesaplarından altın çekine, altın havalesinden hurda altın toplamasına kadar birçok hizmeti bulunuyor**



Dünyada ilk uygulamaya Kuveyt Türk'ün başladığı ürün, yurt içi yerleşik hane halkının kayıt dışı olarak muhafaza ettiği altınların, banka hesaplarına yatırılması ile ekonomiye kazandırılmasını amaçlamaktadır. Uygulamanın ana paydaşları banka, müşteri ve anlaşma yapılan altın rafinerisidir.

#### **Altın Forward (WAD)**

Kurum, bireysel müşteri hariç tüzel kişi müşterilerine olmak üzere vadede alım/satım işlem yapma imkânı sunmaktadır. Özellikle altın/kuyum üretimi yapan firmaların üretim-sevkiyat-tahsilat süresince kur riskine karşı korunmasında yardımcı olmaktadır.

#### **Altın Destek**

Özellikle kuyum üretimi yapan kuyumculara sunulan bu üründe müşteri ile miktarları vadede değişmeksizin belirli dönemler için takas edilir. Müşteri, kurumun belirlediği miktarda TL, USD veya EUR parasını bankaya bloke kalmak üzere verir. Banka da müşteri parasına mukabil belli miktarda fizikî standart altını müşteriye verir. Vade geldiğinde en başta sözleşme ile takas edilen kıymetler tekrar sahibine döner. Bu ürün bireysel müşterilere sunulmamaktadır.

#### **Altına Endeksli Finansman**

Harcamalarını TL veya döviz olarak yapsa bile, geliri altın cinsinden olan tüzel kişi müşteriler ödemelerini altın cinsinden yapmayı talep edebilmektedirler. Bu ihtiyacı karşılamak üzere geliştirilen bu ürünle, satıcıdan satın alınan mal veya hizmet bedelinin ödenmesi neticesinde bu mal veya hizmetin müşterinin talep ettiği vadelerde satımı için hesaplanan tutarın, müşteri ile sözleşmenin yapıldığı andaki altın kuru üzerinden mukabili toplam altına dönüştürülerek taksit vadelerinde altın olarak tahsil edilmesi sağlanır. Bu ürün, Kuveyt

Türk'te yaygın olarak kullanılan bir ürün değildir.

#### **Külçe Altın Alım Satımı**

Toptan altın alım/satımı yapan müşterilere sundukları elektronik işlem platformu aracılığı ile altın alım satımı imkânı sunan Kuveyt Türk; ayrıca Borsa İstanbul Kıymetli Madenler Piyasası'nda da piyasa yapıcılığı rolü ile toptan altın alım satımında Türkiye genelinde önemli bir konuma sahiptir. Kurum aynı zamanda külçe altın dış ticaretinde liderliğini devam ettirmektedir.

#### **Transit Külçe Altın Alım Satımı**

Üç tüzel kişinin yer aldığı bu işlem türünde Kuveyt Türk, yurt içi yerleşik olmayan bir tüzel kişi firmadan satın aldığı fizikî altını yine yurt içi yerleşik olmayan başka bir tüzel kişi firmaya satar ve ilgili sevkiyat evrakını kendisi veya satıcı firma düzenler.

#### **Altın Loco-Swapı**

Kurum, aynı tüzel kişi tarafla iki farklı lokasyonda altın alım satımı yaparak işleme konu iki farklı lokasyondaki altın bakiyelerini yönetir. Örneğin, Londra'da altına ihtiyacı olduğunda, Londra'daki tüzel kişi karşı tarafa örneğin 1 ton altını İstanbul teslim edimli olarak 1300,00 USD/oz'dan satar ve karşılığında Londra teslim alımlı olarak 1300,00 USD/oz ile satın alır. Alım satımlardaki fiyatlar bazen başa baş bazen kurum lehinde bazen de tüzel kişi karşı taraf lehinde olur. Buradaki fiyatları işlemi yapan tarafların fizikî altın talep durumlarına göre değişir.

#### **TCMB Rezerv Opsiyon Mekanizması'nda (ROM) Altın**

2011 yılının sonu itibarıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) bankalara daha fazla likidite sunmak ve rezervlerini çeşitlendirmek amacıyla standart altınları rezerv opsiyon mekanizmasına dâhil etme kararı aldı. Bir bankanın, TCMB'de



## **Katılım bankalarında sunulan altın hesapları ile müşteriler tasarruf ve faizsiz bankacılık gibi birtakım avantajlardan istifade ediyor**

tutması gereken zorunlu karşılık tutarının ne kadarının altın olarak TCMB'de tutulabileceğine dair kararın alındığı ilk tarihten itibaren günümüze kadar oranda sürekli artışa gidilmiştir. 2017'ye kadar yüzde 30 olan oran 2017'de hurda altın olarak ekonomiye kazandırılan altınlar için ek yüzde 5'lik bir kota ile yüzde 35'e çıkmıştır. Bankalar, altın olarak tuttuğu TL ve döviz karşılıklarının rezerv opsiyon katsayısı ile çarpılan tutarı kadar likiditeyi likidite havuzuna dâhil edip kullanmaktadır.

#### **Altına Endeksli Sükuk**

En basit anlatımıyla, Sükuk ihracı yapan kuruluşun ödenen TL veya döviz yerine altının ödendiği sükuk türüdür. Kurum, Islamic Finance News'e verdiği demeçte altına endeksli sükuk ihracı Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) gerekli başvuruyu yaptığını ve altına endeksli sükuk ile ilgili piyasadaki gelişmeleri yakından takip ettiğini belirtmiştir.



**Başbakan Yardımcısı  
Mehmet Şimşek**

#### **YASTIKALTI ALTINLAR EKONOMİYE KAZANDIRILDI**

**G**eçen yıl gerçekleştirilmiş ilk ihraçla birlikte yaklaşık 4,4 ton altın yastık altından çıkarılarak ekonomiye kazandırılmıştır. Bu tutarın güncel altın fiyatlarıyla karşılığı yaklaşık 770 milyon liradır.



Vakıf Katılım Hazine Müdürü  
**Tark Borekci**

## KATILIM BANKALARININ KİRA SERTİFİKASI İHRAÇLARINDA GELDİĞİ NOKTA VE TRENDLER



KATILIM  
BANKALARI  
TARAFINDAN  
İLK SUKUK  
İHRACI

**2011**

YIL SONUNDA  
GERÇEKLEŞTİRİLMİŞTİR

Ülkemizde kira sertifikaları Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 1 Nisan 2010 tarihinde yayımlanan ilgili tebliğ ile yasal altyapıya kavuşmuştur. 2011 yılında sukuk ihraçlarına ilişkin vergisel düzenlemeler yapılmış ve 2011 yıl sonunda katılım bankaları tarafından ilk sukuk ihracı gerçekleştirilmiştir. 2012 yılında Hazine Müsteşarlığı tarafından kira sertifikası ihraçlarına başlanmasıyla birlikte sektör büyümeye ve derinlik kazanmaya başlamıştır. Hazine Müsteşarlığı ilk olarak 2012 yılının Eylül ayında uluslararası piyasalarda



Ülkemizde kira sertifikaları SPK tarafından 1 Nisan 2010 tarihinde yayımlanan ilgili tebliğ ile yasal altyapıya kavuştu

1,5 milyar USD'lik kira sertifikası ihracı yapmıştır. Bu ihracı hem YP hem de TL cinsinden yeni kira sertifikası ihraçları takip etmiştir. İlgili mevzuat altyapısı ve piyasa ilgisinin oluşması ile birlikte katılım bankaları, kira sertifikalarını hem fonlama kaynaklarını çeşitlendirmek hem de fonlama vadesini uzatabilmek adına önemli bir enstrüman olarak kullanmaya başlamışlardır. 2013 yılında yayımlanan yeni kira sertifikaları tebliği ile icara sokuğun yanı sıra vekâlet yöntemi ile de sukuk ihracına izin verilmiş olması, kira sertifikası ihraç süreçlerini kolaylaştırarak sektörün daha da



gelişmesine katkı sağlamıştır. Yurt içi piyasalarda gerçekleştirilen kira sertifikası ihraç hacmi her sene artmaktadır. Katılım bankaları, SPK'dan almış oldukları tavan ihraç izni dâhilinde ihraçlar yapmakta ve yapılan ihraçların büyük kısmı ihraç tutarının üzerinde bir taleple kapanmaktadır.

Katılım bankaları yurt içi piyasaya ek olarak, Körfez ve Malezya piyasalarında da sukuk ihracı gerçekleştirerek, önemli başarılarla imza atmışlardır. Böylelikle ikili işlemler ve sendikasyonların yanı sıra, kira sertifikası ihraçları aracılığı ile de ülkemiz ekonomisine uzun vadeli yabancı kaynaklar kazandırılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde yürürlüğe giren otomatik katılım sistemi, sukuk piyasasına ivme kazandırmıştır. Katılımcıların yüzde 60'ının

faizsiz fonları tercih etmesiyle, ilgili fon yöneticilerinin faizsiz sermaye piyasası ürünlerine olan talebi artmıştır. Artan bu taleple katılım bankalarının yanında, reel sektör şirketleri ve banka dışı finansal kuruluşlarda bu fonlara erişim amacıyla kira sertifikası ihraçlarına daha fazla ilgi göstermeye başlamışlardır. Bunun ilk adımı Zorlu Enerji tarafından atılmış ve Vakıf Katılım'ın iştiraki Katılım Varlık Kiralama aracılığı ile 200 milyon TL'lik piyasa işlemi niteliğindeki ilk reel sektör kira sertifikası ihracı gerçekleştirilmiştir. İhraç bir ve iki yıllık vadelerde sabit ve değişken oranlı iki ayrı dilim hâlinde yapılmıştır. Bu ihracı Kuveyt Türk'ün aracılık ettiği Derindere Otomotiv ve TMO kira sertifikası ihraçları, Halk Varlık Kiralama'nın aracılık ettiği Halk GYO kira sertifikası ihracı, yine Vakıf Katılım'ın aracılık ettiği QNB Finans Leasing ve Vakıf Leasing kira sertifikası ihraçları takip etmiştir. Böylelikle reel sektör şirketlerinin büyümek için gerekli finansman ihtiyacının



## Kamu katılım bankalarının yapmış olduğu ihraçlar, katılım bankacılığı sektörünün büyümesine önemli katkı sağladı

karşılanması hususunda, alternatif fon kaynaklarına erişim imkânı sağlanmıştır. 2014 yılında yapılmış olan toplam ihraç tutarının yüzde 73'ü Hazine Müsteşarlığı'na, yüzde 27'si özel sektöre aitken, 2017 yılında bu oran yüzde 35 Hazine Müsteşarlığı, yüzde 65 özel sektör şeklinde gerçekleşmiştir. Katılım bankaları öncülüğünde özel sektör ihraçları her sene artmaktadır. Kamu katılım bankalarının yapmış olduğu ihraçlar sektörün büyümesine önemli katkı sağlamıştır. Reel sektör şirketleri için kira sertifikası ihraçları sağlamış oldukları uzun vadeli finansman imkânının yanı sıra, özellikle icara yöntemi ile gayrimenkul üzerinden yapılan ihraçlarda, varlık devrinden doğan değer artış kazancının vergiden istisna tutulması firmalara ek bir avantaj sağlamaktadır. Kaynak kuruluş statüsündeki şirket, varlık kiralama şirketine devrettiği gayrimenkullerini vade sonunda aynı satış bedelinden geri devir alabilmektedir. Kira sertifikaları yatırım bankalarından da ilgi

görmüş, süreç içerisinde Aktif ve Nurol Yatırım Bankaları tarafından da kira sertifikası ihraçları gerçekleştirilmiştir. Türkiye'de sukuk piyasasının gelmiş olduğu nokta sevindirici olmakla birlikte gerek ülkemizdeki toplam sermaye piyasası ürünleri içindeki payı gerekse de İslami finansın etkin olduğu Malezya ve Körfez Bölgelerindeki sukuk işlem hacimleri ile karşılaştırıldığında, sektörün mevcut seviyesinin çok daha üzerinde bir potansiyele sahip olduğu rahatlıkla söylenebilir. Katılım bankacılığının mevcut büyüme trendini devam ettirmesi ve buna bağlı kaynak ihtiyacının karşılanmasında sukuk ihraçlarının daha fazla pay alması, faizsiz emeklilik ve yatırım fonlarındaki büyüme, reel sektör tarafında kira sertifikası ihraçlarına olan ilginin artarak devamı gibi faktörler, sukuk piyasasının daha da büyümesine ve gelişmesine imkân tanıyacaktır. Sektörün büyümesi ile birlikte ikincil piyasa ve likidite sorunları içinde daha etkin çözümler üretmek mümkün olabilecektir.



**HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI  
İLK OLARAK EYLÜL  
2012'DE ULUSLARARASI  
PIYASALARDA**

**1,5 MİLYAR**

**USD'LİK KİRA  
SERTİFİKASI İHRACI  
YAPMIŞTIR**



## Altına Dayalı Kira Sertifikası

YAZI : HAZİNE MÜŞTERİLERİ KAMU FİNANSMANI GENEL MD.V. MEHMET EMRE ELMADAĞ, HAZİNE MÜŞTERİLERİ DAİRE BAŞKANI EMRE KÖKER,  
HAZİNE MÜŞTERİLERİ UZMAN YRD. SELİM PİDECI

**H**azine Müsteşarlığı tarafından ülkemizin finansman ihtiyacının karşılanması, finansman araçlarının çeşitlendirilmesi ve yatırımcı tabanının genişletilmesi amacıyla 2012 yılında 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanunun 7/A maddesi düzenlenmiş ve kamu adına kira sertifikası ihraç edebilmek için Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Anonim Şirketi (HMKVŞ) kurulmuştur. Yapılan kanuni düzenlemeden sonra HMKVŞ tarafından yurt içi ve yurt dışı piyasalarda ihraç edilen kira sertifikalarında icara modeli kullanılmaktadır. 2012-2015 yılları arasında iç piyasada düzenli olarak iki yıl vadeli sabit

**Yastık altındaki altınların ekonomiye kazandırılması amacıyla "altına dayalı kira sertifikası" ihraçlarına 2017'nin Ekim ayında başlandı**

kira ödemeli kira sertifikası ihraçları gerçekleştirilmiş, diğer taraftan 2016 yılında getiri eğrisi oluşturmak amacıyla beş yıl vadeli sabit kira ödemeli kira sertifikası ihraçlarına da başlanmıştır. Bununla birlikte, kurumsal yatırımcıların bilanço yönetimine yardımcı olmaya yönelik olarak 2016 yılından itibaren beş yıl vadeli TÜFE'ye endeksli kira sertifikası ihraçları da gerçekleştirilmektedir. Son olarak 2017 yılının Ekim ayında, yatırımcı tabanının geliştirilmesi ve yastık altındaki altınların ekonomiye kazandırılması amacıyla HMKVŞ "altına dayalı kira sertifikası (ADKS)" ihraçlarına başlamıştır.

Altına dayalı kira sertifikası, HMKVŞ'nin yurt içi ve yurt dışı piyasada ihraç etmekte



2017 YILINDA  
2 EKİM - 27  
EKİM TARİHLERİ  
ARASINDA  
YAKLAŞIK

**1,3**

TON ALTIN  
ADKS İHRAÇ  
EDİLMİŞTİR



olduğu diğer kira sertifikaları gibi icara modeline uygun olarak ihraç edilmektedir. Bu modelde altın tıpkı Türk Lirası veya döviz gibi bir ödeme aracı olarak kullanılmaktadır. Bu modele göre, ihraç kapsamında kullanılacak olan taşınmazların HMVKŞ'ye satış yoluyla devri, HMVKŞ'nin yatırımcılardan ADKS ihracı aracılığıyla topladığı fiziki altınlar ile finanse edilmektedir. HMVKŞ, devraldığı taşınmazlardan elde ettiği kira gelirini belirli dönemlerde kira sertifikası sahiplerine payları oranında Türk Lirası olarak aktarmaktadır. Vade sonunda ise HMVKŞ sahip olduğu taşınmazları geri satarak elde ettiği satış bedelini kira sertifikası sahiplerine fiziki altın olarak ödemektedir.

Altına dayalı kira sertifikaları yalnızca bireysel yatırımcılara ihraç edilmektedir. Yatırımcılar sahip oldukları 22 ayar ve 24 ayar altınlarını Hazine Müsteşarlığı'nın duyurmuş olduğu talep toplama dönemlerinde 81 ildeki aracı banka olarak görevlendirilen Ziraat Bankası şubelerine getirerek ADKS talep edebilmektedir. Söz konusu altınlar aracı banka şubelerinde rafineri eksperleri tarafından incelenmekte ve bu altınlar gerekli şartları taşıması hâlinde yatırımcının hesabına 1000/1000 saflıktaki gram karşılıkları hesaplanarak yatırılmaktadır. Bu aşamada yatırımcı hiçbir kayba uğramamakta, herhangi bir kesinti ve maliyete katlanmamaktadır. Yatırımcının hesabında bulunan 1000/1000 saflıktaki her 1 gram altın karşılığında yatırım hesabına 1000 adet altına dayalı kira sertifikası aktarılmaktadır. Altına dayalı kira sertifikasının vadesi 728 gün (2 yıl) olarak belirlenmiş ve yatırımcılarına 6 ayda bir yüzde 1,20 oranında

## Altına dayalı kira sertifikası modelinde altın, Türk lirası veya döviz gibi bir ödeme aracı olarak kullanılmaktadır

(yıllık %2,40) kira ödemesi yapmaktadır. Kira ödemeleri piyasadaki güncel altın fiyatları üzerinden Türk lirası olarak yapılmaktadır. Kira ödemeleri gerçekleştirilirken ödeme tarihinden bir iş günü öncesinde Londra'da öğleden önce yapılan altın fiyat sabitleme seansında oluşan altının ABD doları/ons fiyatı kullanılmaktadır. Yine ödeme tarihinden bir iş günü öncesinde TCMB'nin saat 15.30'da açıkladığı gösterge niteliğindeki ABD doları döviz satış kuru kullanılarak altının TL/gram fiyatı bulunmakta ve ödemeler gerçekleştirilmektedir.

Altına dayalı kira sertifikasının cazibesini artırmak amacıyla bu sertifikalarda stopaj oranı Bakanlar Kurulu Kararıyla yüzde 0 olarak belirlenmiştir. Dolayısıyla yatırımcıların getirilerinden hiçbir vergi kesintisi yapılmamaktadır. Yatırımcılar vadeden önce yatırım hesaplarında yer alan sertifikalarını istedikleri zaman piyasadaki güncel altın fiyatları üzerinden aracı bankaya satabilmekte, üstelik birikmiş kira getirilerini de alabilmektedir.

Bununla birlikte, isteyen yatırımcı sahip olduğu sertifikaları başka bir yatırımcıya devredebilmekte veya satabilmektedir. Yatırımcının talep etmesi durumunda, vade sonunda yatırım hesaplarında bulunan ADKS bedeli, Darphane tarafından basılan Çeyreklik Cumhuriyet Ziyet Altını olarak veya BIST Kıymetli Madenler ve

Kıymetli Taşlar Piyasası üyesi rafineriler tarafından üretilen 995/1000 saflıkta 1 kilogramlık külçe altın olarak fiziken geri alınabilmektedir.

2017 yılında 2 Ekim – 27 Ekim tarihleri arasında 81 ilde 4 ayrı etapta, talep toplama yöntemi ile gerçekleştirilen ihraçlar sonucu 6 bin 750 kişiye yakın yatırımcıya yaklaşık 1,3 ton altın ADKS ihraç edilmiştir. Bu kapsamda, sertifika sahiplerinin yüzde 46'sını 25-44 yaş aralığındaki yatırımcılar oluşturmaktadır. Yatırımcıların yüzde 54'ünü kadın, yüzde 46'sını ise erkek yatırımcılar oluştururken, yüzde 50,7'sinin lise veya üniversite mezunu olduğu görülmektedir.

2017 yılındaki ihraçlarda yatırımcıların göstermiş olduğu ilgi sonucunda senetlerin 2018 yılında da ihraç edilmesine karar verilmiş olup ikinci dönem satışlar 26 Mart – 20 Nisan tarihleri arasında gerçekleştirilmiştir.



SERTİFİKA SAHİPLERİNİN YÜZDE 46'SINI

**25-44**

YAŞ ARALIĞINDAKİ YATIRIMCILAR OLUŞTURMAKTADIR







SFA İslami Finans Danışmanlık Kurulu Başkanı  
**Mehmet Odabaşı**

# İslam Hukuku ve AAOIFI Standartları Açısından Altın

AAOIFI FIKIH KURULU  
YAYINLADIĞI

**57**

NUMARALI ALTIN  
STANDARDINDA,  
BİLİNMESİ  
GEREKEN  
HÜKÜMLERİ  
SIRALİYOR

İslam hukukunda paranın parayla değişimini konu edinen akit, sarf akdidir. Altın ve gümüş, klasik fıkıh yaklaşım açısından ziynet, külçe, hurda, takı vs. olup olmadığına bakılmaksızın bütün türleriyle para olarak görülür. Devletler tarafından bastırılan, satın alma gücü olan ve değişim aracı olarak kabul gören varlıklar da para sayılır. Altın ve gümüş konulu

mübadele işlemlerinin faize (ribâ) yol açmaması için Peygamber Efendimiz bazı kurallar getirmiştir. Buna göre altın ve gümüş kendi cinsiyle mübadele edilecekse bedellerin peşin olarak karşılıklı teslim edilmesi ve eşit miktarda olması, değişimin farklı cinsler arasında olması hâlinde sadece bedellerin peşin olarak karşılıklı teslimi şart koşulmuştur. (Müslim, "Müsâkât", 75-85). Buna göre AAOIFI Fıkıh Kurulu'nun da kabul ettiği klasik görüşe göre gerçek para sayılan altın ve gümüş ile para hükmünde olan döviz türleri vadeli olarak alınıp satılamaz; işlemlerin peşin olması gerekir. Aynı cins para mübadelesi işlemlerinde peşin şartına ek olarak eşitlik şartı da aranır. Sarf akdiyle ilgili bu genel bilgilerden sonra AAOIFI Fıkıh Kurulu'nun yayınlamış olduğu 57 numaralı altın standardında yer verilen ve İslami finans açısından



**Altın ve gümüş,  
klasik fıkıh  
yaklaşım açısından  
bütün türleriyle  
para olarak  
görülür**



öncelikli olarak bilinmesi gerektiğini düşündüğümüz hükümleri bazı açıklamalarla şöyle sıralayabiliriz:

1. Para (altın, gümüş ve döviz) ticaretinde bedellerin karşılıklı teslimi fiziken olabileceği gibi (hakiki teslim) banka hesabına geçmek suretiyle veya altını temsil eden bir aracı teslim almak yoluyla hükmen de olabilir (hükmi teslim). Çünkü paranın bu yollarla teslim edilmesi hukuki sonuçları, risk ve değer artışının alıcıya geçmesi, tasarruf imkânı sunması bakımından hakiki teslim gücünde olmaktadır. Bu işlemin temel şartı satılan paranın gerçekten satıcıda bulunması ve karşılığında peşin alınmak suretiyle müşteriye üzerinde tasarruf edebileceği herhangi bir yolla teslim edilmiş olmasıdır.

2. Tarafların belirli bir vadede belirli bir fiyat üzerinden altın alım ve satımı için birbirlerine vaat vermeleri caizdir. Ancak vaat işlemi her iki taraf için de bağlayıcı nitelikte olamaz. Prensip olarak bedellerin vadeli olduğu altın satışı caiz olmamakla birlikte alternatif olarak vaat yöntemine başvurulur. Vaat yoluyla gerçekleştirilen işlemin vadesi geldiğinde taraflar mübadele işlemini yapmaya karar verirlerse, işlemin nakdi uzlaşması yoluyla değil, bedellerin karşılıklı olarak teslim edilmek suretiyle tamamlanması gerekir.

3. Farklı ayarlarda olan altınlar mübadele edilirken, bedellerin karşılıklı teslim edilmesi ve her iki bedelde bulunan saf altın miktarının ağırlık bakımından birbirlerine eşit olması şartları aranır. AAOFİ Fıkıh Kurulu bu kararında klasik fikhî yaklaşımdan ayrılmış ve bize göre de isabetli bir karar vermiştir. Klasik yaklaşımı esas alarak farklı ayarlardaki altınları birbirinin



dengi saymak adil olmadığı gibi aslında Peygamber Efendimizin de ifade buyurduğu misli misline olma şartını da ihlal etmektedir.

4. Altının, mal kullanım hakkı (menfaat) veya hizmet gibi altın, gümüş ve para dışında bir varlık karşılığında peşin veya vadeli olarak satılması caizdir.

5. Sözleşme sırasında, sermaye olarak kullanılacak döviz cinsi karşılığı değerlendirilmeden sonra altının müşareke, mudarebe ve yatırım vekâleti işlemleri için sermaye olarak kullanılması caizdir.

6. Asli varlığı tüketilmeksizin kendisinden yararlanılması mümkün olan altının kiralanması ve kira ücretinin altın olarak ödenmesi caizdir. Ancak günümüzde bazı kuyumcuların bu hükmü suistimal ettikleri açıktır. Altın, kira adı altında faizli işlemlere konu edilmektedir. Örneğin; düğün, nişan gibi özel günler için ücreti karşılığında

takı kiralayıp kullanmak ve kira süresi sonunda iade etmek, altın tüketilmeyip aynı şekilde iade edildiği için caiz iken, altını kira adı altında alıp tüketmek ve belirlenen süre sonunda daha fazlasıyla geri ödemek ya da süre sonunda aynı miktarda altın verip belirli vadelerde fazla tutarda ödeme yapmak faizli borç sayılır.

7. Altının ilgili fıkhi hükümlerin tamamı gümüş için de geçerlidir.

8. İçeriğindeki varlıkların tamamı altın olan yatırım sertifikaları (sukuk), yatırım fonları ve borsa yatırım fonları altın hükümlerine tabidir.

9. Altın satıcısı bizzat kartı ihraç eden banka olsa bile, altının bedelini bankamatik kartı, kredilendirilemeyen kredi kartı veya kredilendirilebilir kredi kartına alternatif olabilecek fikhî kurallara uygun bir araçla ödemek caizdir.

## Altın ve gümüş konulu mübadele işlemlerinin faize yol açmaması için Peygamber Efendimiz bazı kuralları getirmiştir



# İş Dünyası ve Dijital Dönüşüm



YAZI: KAMİL MEHMET ÖZKAN

Üretim ve ticaretin geçmişi, insanlık tarihinin ilk dönemlerine kadar uzanır. Ancak insanlık tarihinin hiçbir döneminde üretim ve ticaret, son 20 yılda olduğu kadar radikal dönüşümlere tanıklık etmemiştir. Sanayi Devrimi, buhar ve elektrik enerjisinin üretilmesi de dâhil hiçbir köklü kırılım bu kadar hızlı gelişmemiş, üretim ve ticaretin temellerini dijital devrim kadar dönüştürmemiştir. Ürün satın alma ve planlanan hedef kitlenin gereksinimlerinin oluşması sürecinden bu ihtiyaçların tasarlanmasına,

üretilmesine ve pazarlanma yolu ile satılmasına ve satış sonrası süreçlerde dâhil tüm sistemlerde ezber bozan dönüşümler yaşanmaktadır. Aynı zamanda işletmeler nezdinde üretim, finansal ve insan kaynaklarına erişim ile yönetim gibi kavramlar da dijital dönüşümden nasibini almış böylelikle tüm süreçler dönüşmeye başlamıştır. Asya ve Uzak Doğu başta olmak üzere pek çok üretim kompleksinde, insanlar ile üretim için özel tasarlanmış robotlar birlikte çalışmaya başladı bile. Üretimin sadece robotlara devredildiği sektörler ve üretim merkezleri, her geçen gün

**Dijital dönüşüm süreci: akıllı cihazların yaygınlaşması ile yepyeni satış yöntemlerini ve satış deneyimlerini bir araya getirdi**



2020'DE DÜNYADA İNTERNETE GİREN CİHAZ SAYISININ

**50**

MİLYARA YÜKSELECEĞİ TAHMİN EDİLİYOR



artmaya devam ediyor. Diğer yandan her gün yetenekleri ve üretim kapasitesi gelişim gösteren 3 boyutlu yazıcılar ile üretim başka yönden de dönüşümünü sürdürüyor. Günümüzde insanlar, istedikleri ürünü tasarlayıp evlerinde, garajlarında üretmek kullanmaya devam edebiliyor.

Yeni çağın en büyük kaynaklarından olan veri ile kullanılan dijital platformlar, sensörler ve kişisel cihazlar, sonsuza yaklaşacak şekilde artmaya devam ediyor. Artık firmalar sahadaki çalışanlarından anlık olarak haberdar olabilirken tüm müşterilerinin ve potansiyel müşterilerinin istek, öneri ve şikâyetlerine de erişebiliyor. Üzerinde yaşadığımız dünya, tarihinde hiç olmadığı kadar kalabalık bir nüfusu barındırmaya başladı. 1940'larda 2 milyar civarında olan nüfus günümüzde 8 milyara doğru emin adımlarla ilerliyor. Özellikle 2. Dünya Savaşı sonrasında nüfus katlanarak artmaya devam etti. Diğer taraftan bu kalabalık nüfusun kişisel gelir seviyesine bakıldığında, medeniyet tarihinin en çok kişi başı gelir ortalamasına sahip toplumlarının yaşadığı dönmedeyiz. Tüketim oranlarına bakıldığında aynı yükselişi görüyoruz. Tüm bu nüfus, gelir ve buna bağlı olarak tüketimde olan artış

yeni arayışları süratlendirmiş ve dijital dönüşümü hızlandıran bir katalizör görevi görmüştür. Dijital dönüşüm tamamlanmıştır, tüm hızıyla devam etmektedir. İş dünyası da pek çok alanda bu dönüşümden etkilenmektedir.

### **Ticaretin Dönüşümü**

Dijital dönüşüm ile birlikte binlerce yıldır yapılan ticari faaliyetler, temelde aynı kalsa da yapıma yöntemi kökten değişmiştir. 1990'ların başında internet kullanımının yaygınlaşması ile önceleri alternatif bir satış kanalı olarak görülen e-ticaret siteleri, günümüz ticari faaliyetlerin önemli bir kısmının gerçekleştiği ana kanallar hâline geldi. Devam eden bu süreç; akıllı cihazların yaygınlaşmasını, yepyeni satış yöntemlerini ve satış deneyimlerini de bir araya getirdi. Bazı sektörlerde, sadece dijital satış kanalları kullanılırken bazı sektörlerde ise fiziksel satış deneyimi dijital ve mobil hizmetler ile zenginleştirilerek devam ediyor. Diğer taraftan dijital dönüşüm sadece son kullanıcıya hitap eden kanallarda gerçekleşmiyor. Artık işletmeler, ham madde ve ara madde ticaretinden üretimin farklı kanallara dağıtılması ve kontrolünü de dijital platformlar üzerinden gerçekleştiriyor. Finans dünyasında da dijital



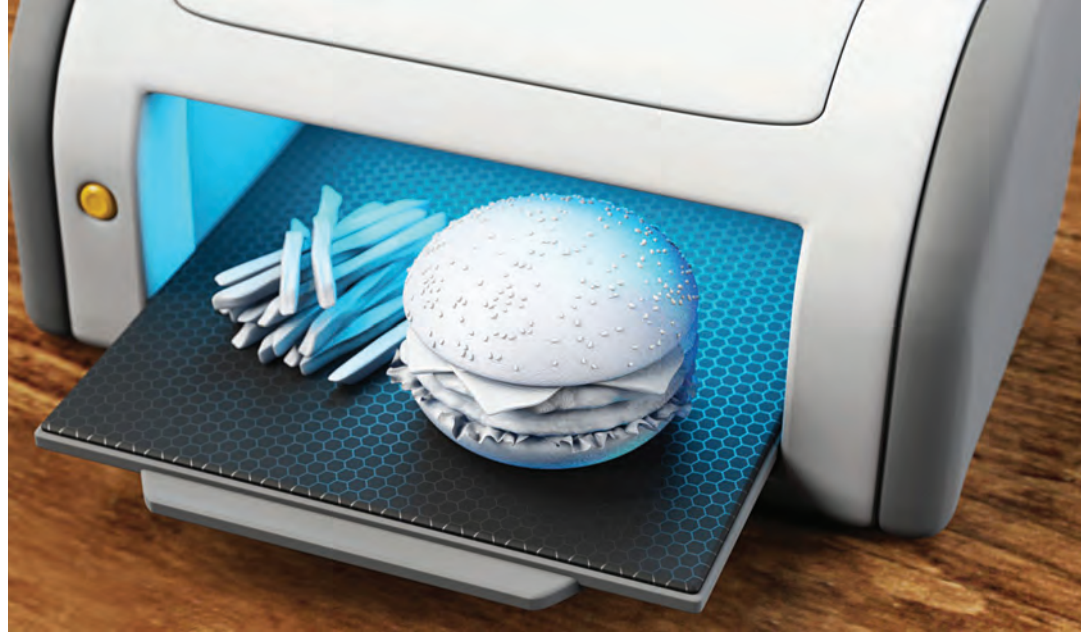
## **Dijital dönüşüm ile birlikte binlerce yıldır yapılan ticari faaliyetler, temelde aynı kalsa da yapıma yöntemi kökten değişmiş durumda**

dönüşüm ve yeni araçlar ile birlikte tüm işlemler ve para transferleri dijital olarak yapıyor. Her gün trilyonlarca dolar para globalde dolaşırken dijital dönüşüm çağı ile birlikte hiçbir merkez bankasına bağlı olmayan, tamamen dijital yeni para birimleri de günlük hayatımıza girmiş durumda. En popülerleri Bitcoin'in kullanım alanları ve gizemli ilk oluşturucusu hakkında şaibeler devam etse de son kullanıcılar dâhil pek çok alanda yaygınlaşmaya devam ediyor.

### **Büyük Veri ve Altın Çağı**

2020'de dünyada internete giren cihaz sayısının 50 milyara yükseleceği tahmin ediliyor. Moore Yasası ile her geçen





## İş dünyası için iç ve dış müşteriler, tüm paydaşlar ve en önemlisi tüm rakipler ile ilgili gerekli gereksiz tüm verilere erişilebilen bir dönemden geçiyoruz

gün gücü katlanarak artarken maliyetleri de o hızla düşen çipler ve yaygın kullanılan elektronik cihazlar ile birlikte her yıl bir öncekini katlayan oranda veri üretilen bir dönemden yaşıyoruz. İş dünyası için iç ve dış müşteriler, tüm paydaşlar ve en önemlisi tüm rakipler ile ilgili gerekli gereksiz tüm verilere erişilebilen bir dönemden geçiyoruz. Önceleri özenle seçilmiş örnek kümeler üzerinde yapılan pazarlama araştırmaları, artık tüm müşterileri kapsayacak şekilde yapılabilmekte, proaktif pazarlama stratejileri geliştirilebilmektedir. Tüm bu veri bolluğundan pozitif anlamda yararlanabilmek için işletmelerin veri analiz ve anlamlandırma alanındaki yetkinliklerini arttırması gerekmektedir. Doğru analiz ile mevcut müşterilerin sadakati kazanılıp şikâyet

ettikleri noktalar giderilirken diğer taraftan rakiplerin mutsuz müşterilerini de kazanmak için olanaklar/araçlar hep büyük veri analizi ve anlamlandırması ile çalışmaktadır. Büyük verinin doğru kullanımı ile ürünün üretimine karar verme aşamasından tasarım ve geliştirilmesine kadar tüm süreçler gerçek müşteriler ve anlık geri bildirimler ile gerçekleştirilebilir.

### 3B Yazıcılar ve Yeni Üretim

Kişiyeye özel üretim alanında çok uzak olduğumuz bir kavram değil. Sanayi Devrimi ile birlikte üretimin fabrikasyona dönmesi ve kitlesel üretim tesisleri dönemini saymazsak aslında 17. yy öncesinde üretim, büyük ölçüde siparişe ve kişiyeye üretime dayanan, zanaatkarlar ve onların atölyesinde emek

yoğun şekilde yapılan bir süreçti. Sanayi Devrimi ile büyük üretim bantları, zanaatkarların ve onların atölyelerinin de sonunu getirdi. Ta ki 3 boyutlu yazıcılar hayatımıza girene kadar. Her geçen gün farklı materyalleri işleme yeteneği kazanan ve daha komplike modelleri daha hızlı üretebilen karşımıza çıkan 3B yazıcıların aynı zamanda edinme maliyetleri de hızla düşüyor. Yakın dönemde tüketiciler, beğendikleri pek çok ürünü kişiselleştirip evlerinde istedikleri materyaller ile üretebilecekler. Bu da aslında üretim sürecinde köklü değişimin habercisi. Tüketiciler birer üretici hâline gelirken tamamen olmasa bile geleneksel üretim, lojistik ve satış sürecindeki bazı araçların ortadan kalkacağı, ürünlerin tasarım ve satış modellerinin de kökten değişeceğinin göstergesi. Diğer taraftan 3B yazıcılar, B2B alanda da kullanılmaya başlandı. Tam teşekküllü bakım hangarının olmadığı bir havalimanında uçağın bozulan parçası için başka bir uçak beklemek yerine 3B yazıcı ile üretebilir ve kullanmaya anında başlayabilirsiniz. Yine ürün geliştirilen bir sektörde



BANKA  
YÖNETİCİLERİNİN

# %50'si

YAPAY ZEKÂ,  
NESNELERİN İNTERNETİ  
VE BULUT BİLİŞİME  
YATIRIM YAPIYOR



iseniz müşterinize ürünü şık çizimlerden öte birebir kopyası ile çok daha rahat pazarlayabilir, kitlesel üretim öncesinde prototip üretim ve kişiselleştirme için kullanabilirsiniz.

### İnsan Kaynaklarının Dönüşümü

İş dünyasında dönüşüm insan kaynakları alanında da büyük oranda gerçekleşiyor. Anlık takip sistemleri ile artık tüm çalışanların anlık performans değerleri ölçülebilirken emek yoğun sektörlerin çoğunda tam otomatizasyon ve robotlarla üretime geçiş devam ediyor. Diğer yandan bu geçiş süreçleri, insan kaynaklarında yeni yetenek ve yetkinliklere ihtiyaç duyulmasını sağlıyor. Dönüşümde şirketler, bir yandan emek yoğun iş gücünü azaltırken diğer yandan mevcut personelinin de geçiş sürecinin tüm gerekliliklerine en iyi şekilde hazırlanması gerekiyor. Bu sürecin üretim piramidinin en altındaki çalışandan en tepe yöneticiye kadar tüm zinciri kapsaması başarılı dönüşüm için önemli. Aksi takdirde dijital dönüşümün gereklilikleri olan yetkinliklerin olmadığı bir ekip ile bu evreyi tamamlamak çok da mümkün değil. Özellikle şirketlerin her kademesinin bu dönüşüm sürecini benimsemesi ve görev/sorumluluk alanını buna göre düzenliyor olması gerekiyor.

### Para Kavramının Dönüşümü

Dijital dönüşüm çağı ile birlikte para kavramı da dönüşüme uğradı. Merkez bankalarından bağımsız yapısı ile tamamen dijital kripto kodlar ile oluşturulan Bitcoin, önceleri FBI'nın karanlık web için yaptığı operasyon ile bilinirlik sağlasa da zamanla kabul görmeye ve neredeyse her alanda alışveriş için kullanılmaya başlandı. Diğer yandan dijital dönüşüm ile birlikte para transferleri ve yatırımların yönetiminin kolaylaşması da hem finans

sektörü için hem de ticaret alanında faaliyet gösterenler için iş yapış süreçlerini oldukça kısalttı. Bankacılık sistemi de dijital dönüşümü ilk tamamlayarak sektörlerin başında geliyor. Kişilerin hesaplarından paraların kendilerinin çekmelerine izin veren ATM'lerin kullanılmaya başlanmasından sonra gelen noktada müşterilerin kredi başvurularını ve risk seviyelerini hesaplayan ayrıca kredi verilip verilmeyeceğine karar veren botlar dönemine geldik. Yine yapay zekâ ile finansal piyasalarda en optimum kazançla yönelik yatırımlar da gerçekleştirilmeye başlandı. Dijital dönüşüm hem günlük yaşamın hem de iş, ekonomi ve finans dünyasının genel işleyişlerini temelden değiştirmeye devam ediyor. Bankacılık, yayıncılık gibi bazı sektörler, dijital dönüşüm ile



birlikte temel işleyişini çoktan dönüştürmüşken üretim sanayisi de hem robotların kullanımı hem de 3B yazıcıların yaygınlaşması ile birlikte dijital dönüşüm yolunun başında. Dijital dönüşüm tüm hızıyla devam ediyor ve tamamlanmış değil. Hangi sektörde faaliyet gösterirseniz gösterin iş yapış süreçlerinden üretilen hizmet ve ürünlere kadar etkilemeye devam edecek. Önemli olan siz bu dönüşüme hazır mısınız?



EY'İN KÜRESEL BANKACILIK GÖRÜNÜMÜ 2018 RAPORU'NA GÖRE TÜRKİYE'DE FAALİYET GÖSTEREN BANKALAR BU YIL TEKNOLOJİ YATIRIM BÜTÇELERİNİ

**%27.8**  
ARTIRACAK

**Dijital dönüşüm hem günlük yaşamın hem de iş, ekonomi ve finans dünyasının genel işleyişlerini temelden değiştirmeye devam ediyor**







Atılım Üniversitesi İşletme Fakültesi  
Öğretim Üyesi  
**Prof. Dr. Nevzat Saygılıoğlu**

## Güneyden Parlayan Güneş: "Afrika"

**A**frika, Cezayir'den Zimbabve'ye 54 ülkenin yer aldığı bir kıta. Afrika kıtasının kuzeyinde 5, güneyinde 10, doğusunda 13, batısında 16 ve merkezinde 10 ülke yer alıyor. Afrika, çeşitli çalışma ve araştırmalarda "Sahra Altı Afrika (SAA)" ve "diğer" şeklinde bölgesel gruplandırılabilir. Afrika kıtasının bazı büyüklüklerde dünya ile karşılaştırmalı durumu aşağıda yer alıyor.

### Tarihte Türkiye-Afrika ilişkileri

Aslında Türkiye'nin Afrika ile tarihsel bağları çok eskilere uzanıyor. 15. ve 19. yüzyıllar arasında kapsayan ilk dönemde, Osmanlı Devleti'nin üç kıtaya uzanan sınırları içinde Afrika'da önemli bir yer tutmaktaydı. Osmanlı, 1517 yılında Mısır'ı idaresine alarak Hint Okyanusu, Kızıldeniz ve Akdeniz'de

Avrupalılarla bir güç mücadelesi içine girmişti. Kızıldeniz'de, Etiyopya sahillerinde ve Batı Hint Okyanusu'ndaki adalarda Portekiz üstünlüğüne son verilmişti. Trablusgarp 1551 yılında alınmış ve Cezayir 1516-1848, Tunus 1574-1881, Trablusgarp 1551-1912, Mısır 1617-1882, Etiyopya da 1555-1916 yılları arasında doğrudan İstanbul'dan gönderilen yöneticiler tarafından yönetilmişlerdi. Osmanlı, 19. yüzyılda da bugünkü Sudan, Güney Sudan, Darfur, Kuzey Çad, Nijer ve Uganda'yla ilişkiler tesis etmiş, Mali'de hâkim olan Timbuktu Hükümdarlığıyla yakın ilişki kurmuştu. Ancak; Osmanlı'nın, Afrika kıtası ile ilişkisi 20. yüzyılın başında kesintiye uğramıştı. Ne yazık ki ikinci dönem olarak adlandırdığımız Türkiye Cumhuriyeti'nin kuruluşundan 1990'lı yılların sonlarına kadar



*Türkiye, Afrika ile başta ekonomik ve ticari ilişkiler olmak üzere birçok alanda önemli iş birliklerine imza atıyor*



AFRİKA KİTASI İLE  
TİCARET HACMİMİZ  
2016'DA

**16,7**  
MİLYAR DOLAR



## Dünya ve Afrika İhracatı

Yıllar	Dünya ihracatı (milyar \$)	Afrika ihracatı (milyar \$)	Afrika payı %
2005	10 509	311	3
2010	15 301	521	3
2015	16 489	390	2
2016	15 955	346	2

*Afrika, sahip olduğu zengin doğal kaynakları ve genç nüfusu ile ülkeler nezdindeki stratejik önemini arttırıyor*

uzanan dönemde, soğuk savaşın belirlediği politikalar ve ülkemizin siyasi ve ekonomik imkânlarının el vermeyişi gibi nedenlerle Afrika ülkeleriyle ilişkilerimiz alt seviyede kalmıştı. Üçüncü dönem olarak adlandırabileceğimiz üçüncü dönemde ise:

- 1998 yılında Afrika Eylem Planı'nın kabulüyle ülkemizin Afrika'ya yönelik ilgisi artıyor; ticaret hacminin artırılmasını teminen teşvikler ve yeni tedbirler uygulamaya konuluyor; "Afrika Ülkeleriyle Ekonomik İlişkilerin Geliştirilmesi Stratejisi" hazırlanıyor; 2005 "Afrika Yılı" ilan ediliyor.

- 18-21 Ağustos 2008 tarihlerinde 49 Afrika ülkesi ile Afrika Birliği dâhil 11 uluslararası ve bölgesel örgüt temsilcisinin katılımıyla İstanbul'da I.

Türkiye-Afrika İşbirliği Zirvesi gerçekleştiriliyor.

- 2010 yılında kabul edilen "Afrika Strateji Belgesi"nin uygulanmaya başlamasıyla ilişkilerin her alanda derinleşmeye ve çeşitlenmeye başladığı "Türkiye-Afrika Ortaklığı" şeklinde tanımlanabilecek yeni bir döneme geçiliyor.

- 53 ülkeden 35 bakanın katılımıyla 16 Aralık 2011 tarihinde İstanbul'da Bakan Düzeyinde Gözden Geçirme Konferansı yapılıyor.

- 19-21 Kasım 2014 tarihlerinde "Sürdürülebilir bir kalkınmanın ve bütünleşmenin güçlendirilmesi için yeni bir ortaklık modeli" teması altında II. Türkiye-Afrika Ortaklık Zirvesi gerçekleştiriliyor.



## Dünya ve Afrika İthalatı

Yıllar	Dünya ithalatı (milyar \$)	Afrika ithalatı (milyar \$)	Afrika payı %
2005	10 870	256	2
2010	15 511	479	3
2015	16 743	553	3
2016	16 225	501	3





## Türkiye'nin Afrika'ya İhracatı

Yıllar	Türkiye'nin Toplam İhracatı (milyar \$)	Afrika ihracat (milyar \$)	İhracatta Afrika'nın payı %
2005	73 476	3 631	4,9
2010	113 883	9 283	8,1
2015	143 839	12 449	8,6
2016	142 530	11 406	8,0
2017	157 006	11 674	7,4

*Afrika'nın sıkıntısı finansman olduğu için bu çerçevede Türkiye'de katılım bankaları bölgeye yönelik ortak finansman projeleri üretmelidir*

• Açıkçası Türkiye son 15 yıldır Afrika kıtasına âdeta çıkarma yapıyor.

### Bugünkü Türkiye-Afrika ilişkilerinin durumu

Türkiye, Afrika ve özellikle Sahra Altı Afrika bölgesi ile ilişkilerini olağanüstü geliştiriyor. Başta ekonomik ve ticari ilişkiler olmak üzere, diğer altyapı, kültür, eğitim, sosyal alanlarda çok önemli iş birliklerine ve ilişkilere imza atılıyor.

İşte bu imzalardan birkaçı;

• Afrika kıtası ile ticaret hacmimiz 2003 yılında 5,47 milyar dolar iken, bu rakam 2014 yılında 4 katlık bir artışla 23,4 milyar doları aştı. Bu rakam 2016 yılında ise 16,7 milyar dolar olarak kaydedildi.

• Sahra Altı Afrika (SAA) ülkeleriyle 2003 yılında 1,17 milyar dolar olan ticaretimiz, 2014 yılında ise 8,4 milyar dolara yükseldi. SAA ile ticaretimiz 2016 yılında ise 5,8 milyar doları olarak gerçekleşti.

• Ülkemizin kıtadaki toplam yatırımlarının değerinin 10 milyar dolara ulaştığı bizzat Ekonomi Bakanımız Nihat Zeybekci tarafından ifade edildi.

• Afrika'da açılan Büyükelçilik sayısı 39 ve ticaret müşaviri sayısı 26 oldu.

• THY, hâlihazırda Afrika'da 32 ülkede 51 noktaya düzenli seferler düzenleyen ve sürekli sefer sayısını artıran konuma geldi.



• Ülkemizin SAA'ya olan toplam kalkınma yardımları 2000 yılında 330 bin dolara, 2015 yılında ise 395,77 milyon dolara yükseldi.

• 2016-2017 akademik yılında, 1.075'i SAA'ya yönelik olmak üzere 1.312 öğrenciye burs verildi.

### Dünya ve Afrika Ticareti Nasıl Seyrediyor?

• On yılı aşkın dönemde dünya ihracatı yüzde 50'den fazla arttığı hâlde, Afrika ihracatının dünya ihracatından aldığı pay neredeyse üçte bir azalıyor. Daha doğrusu dünya ihracat artış trendini Afrika yakalayamıyor ve dolayısıyla dünya ihracatındaki payı azalıyor.

• Öte yandan aynı dönemde dünya ithalatının da benzer artışı göstermesine rağmen Afrika ithalatının dünya ithalatındaki payı değişmiyor.

• Her iki sonuç da Afrika performansının yeterli olmadığını ortaya koyuyor.

• Ancak; 2010-2016 döneminde dünya mal ticareti yıllık ortalama yüzde 2,7 oranında arttığı hâlde, bu oran Afrika'da yüzde 4,2



ÜLKEMİZİN  
KİTADAKİ TOPLAM  
YATIRIMLARININ  
DEĞERİNİN

**10**

MİLYAR DOLARA  
ULAŞTIĞI  
BELİRTİLİYOR



## Türkiye'nin Afrika'ya İthalatı

Yıllar	Türkiye'nin Toplam İthalatı (milyar \$)	Afrika ihracat (milyar \$)	İthalatta Afrika'nın payı %
2005	116 774	3 216	2,7
2010	185 544	4 824	2,6
2015	207 234	5 699	2,5
2016	198 618	5 356	2,7
2017	233 799	7 177	3,0





Ekonomi Bakanı **Nihat Zeybekci:**  
**DÜNYA EKONOMİSİNİN BÜYÜME**  
**DİNAMOSU AFRIKA**

"Biz inanıyoruz ki 21. yüzyılda dünya büyümesinin, dünya ekonomisinin en önemli dinamlarından ve gelişme motorlarından bir tanesi dünyanın büyümesini etkileyecek, dünyadaki ekonomik gelişmeleri etkileyecek ve yön verecek olan ülke veya bölge ve kıta Afrika olacaktır. Onun için biz Türkiye olarak Afrika'da başka yöntemleri benimsemeyeceğiz."



## *Afrika yardımıdan ziyade yatırım ve ticaret imkânlarının artırılmasına ihtiyaç duyan bir bölge*

artış sergiliyor. Açıkçası olumlu gelişme.

### **Türkiye ve Afrika Ticareti Nasıl Gelişiyor?**

Türkiye'nin 2005-2017 döneminde toplam ihracatı tam bir kat artmış olduğu hâlde, Afrika'ya ihracatımız sadece yüzde 50 dolayında artmış. Yani ihracat artış potansiyelimizde Afrika'nın payı azalmış. Buna karşın aynı dönemde toplam ithalatımız da yaklaşık bir kat artmasına karşın Afrika'dan yaptığımız ithalatın payı çok yükselmemiş. Yakın dönemde siyasi, ekonomik ve sosyal alanlarda içinde bulunduğu sorunları aşabilme konusunda kayda değer çabalar gösterdiği görülen Afrika, sahip olduğu zengin doğal kaynakları ve genç nüfusu ile gerek gelişmiş gerekse gelişmekte olan ülkeler nezdindeki stratejik önemini arttırmakta, dünyanın ekonomik istikrarı ve büyümesi açısından büyük önem arz etmektedir. Ancak bölge; başta fizik altyapı

imkânları olmak üzere, bölge, sağlık ve eğitim gibi beşeri altyapı imkânlarından da yoksun. Aynı şekilde kaynakların merkez bölgelere uzak olması, dağıtım ağlarının altyapı açısından yetersiz bulunması ve yüksek maliyet gibi sorunlara bir de güvenlik sorunu eklenmektedir. Dolayısıyla Afrika'nın yardımdan ziyade yatırım ve ticaret imkânlarının artırılmasına ihtiyaç duyduğu, genel kabul gören bir düşüncedir.

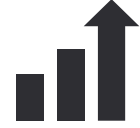
### **Türkiye'de Afrika İçin Neler Yapılabilir?**

1. Afrika ile ticarete bağlı ticaret yöntemleri üzerinde durulmalıdır. Özellikle "uluslararası barter" üzerinde çalışılmalı ve Türk Exim'in bu yöndeki çaba ve projeleri için destek verilmelidir.

2. Bölgenin en önemli sıkıntısı finansman olduğu için Türkiye'nin finans çevreleri ve bu çerçevede katılım bankaları bölgeye yönelik ortak finansman

projeleri üretmelidir.

3. Bu arada Ekonomi Bakanlığının bölgeye yönelik sıcak bakışını somutlaştırabilmek adına navlun desteği, ticaret merkezleri gibi modeller derhâl devreye sokulmalıdır. Türkiye, bugüne kadar yürüttüğü ilişkileri daha stratejik ve merkez ülkeleri ağırlıklı olarak sürdürdüğü takdirde hem bölge kalkınmasına büyük katkı sağlayacak hem de küresel refahtan daha çok pay alacaktır.



**TÜRKİYE'NİN 2005-2017 DÖNEMİNDE TOPLAM İHRACATI BİR KAT ARTTIĞI HÂLDE, AFRIKA'YA İHRACATI %50 ARTTI**



# TÜRKİYE, 6 YILDA 52 ÜLKEYE UMUT OLDU



YAZI: MERVE KANTARCI ÇULHA



TÜRKİYE  
2015'TE MİLLÎ  
GELİRİNİN  
**0,75'İNİ**  
İNSANİ YARDIM İÇİN  
AYIRARAK, "DÜNYA'NIN  
EN CÖMERT ÜLKESİ"  
OLMUŞTUR

**T**ürkiye, enerji, savunma sanayisi, otomotiv gibi çeşitli sektörlerde başarılarla devam ederken dünyadaki yardıma muhtaç insanları da ihmal etmeyen bir ülke olarak hafızalarda yer ediniyor. Peygamber Efendimizin "Komşusu açken tok yatan bizden değildir." hadisini düstur edinen ülkemiz, dünyada her yıl yapılan insani yardımların haritasında üst sıralarda yer alıyor. Dünyada yapılan araştırmalara baktığımızda rakamlardan da bunu



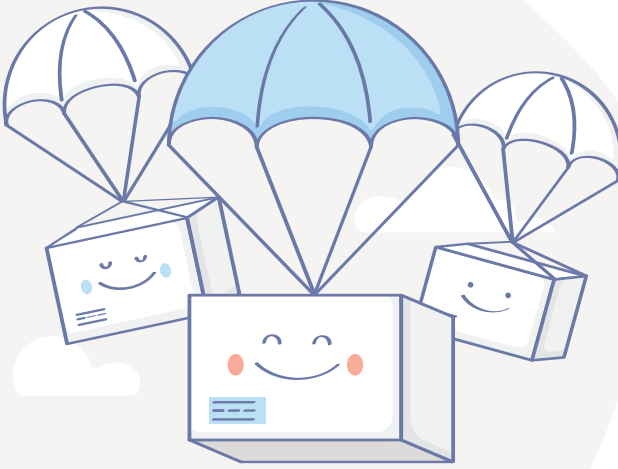
**Türkiye,  
dünyanın birçok  
noktasındaki afet  
ve savaş mağduru  
insanlara resmî  
ve sivil yardım  
kuruluşlarıyla  
ulaşılıyor**

görebiliyoruz. İngiltere merkezli Kalkınma İniyatiflerinin Küresel İnsani Yardım 2017 Raporu'na göre en fazla uluslararası yardımda bulunan ülkeler sıralamasında Türkiye, ABD'nin ardından ikinci oldu. Raporla göre Türkiye, 2016'da 6 milyar ABD dolarlık insani yardım yaparak 6,3 milyar dolarlık yardım yapan ABD'nin ardından en çok uluslararası insani yardım yapan ikinci ülke oldu. Türkiye'yi, İngiltere, AB kurumları ve Almanya takip etti. Türkiye 2015 yılında ise, millî gelirinin 0,75'ini insani yardım için ayırarak,



## ULUSLARARASI YARDIM YAPAN ÜLKELERİN YARDIM TUTARLARI (MİLYAR/DOLAR)

ABD	6.314
TÜRKİYE	6.000
İNGİLTERE	2.741
ALMANYA	2.628
AB KURULUŞLARI	2.343
İSVEÇ	820
JAPONYA	743
BAE	717
HOLLANDA	626
DANİMARKA	476
İSVİÇRE	455
İTALYA	420
SUUDİ ARABİSTAN	395



**i** Tabloda görüldüğü üzere Türkiye, 2016'da uluslararası insani yardımda çok az bir farkla ikinci sırada. Türkiye'den sonra gelen 3 ülke ise Türkiye'nin yarısına bile ulaşamamış durumda.

"Dünya'nın En Cömert Ülkesi" olmuştu. Ülkemiz; 2013, 2014, 2015 Küresel İnsani Yardım Raporlarına göre de üç yıl üst üste, en çok insani yardım yapan üçüncü; geçen yıl ise ikinci ülke seçilmişti.

### Dünyadaki yardımın 5'te 1'i Türkiye'den

Küresel İnsani Yardım 2017 Raporu'na göre, 2015 yılında dünyada gerçekleşen insani yardım tutarı 25,7 milyar ABD doları iken, 2016 yılında 27,3 milyar ABD doları gibi rekor bir seviyeye ulaştı. Türkiye'nin gerçekleştirdiği 6 milyar dolarlık insani yardım, 2016'da dünyada yapılan yardımın 5'te 1'inden fazlasını oluşturdu. Dünyada en çok insani yardım ise 2,14 milyar ABD doları ile Suriye için yapıldı. Suriye'yi, 1,5 milyar ABD doları ile Yemen, 956 milyon ABD doları ile Ürdün, 935 milyon ABD doları ile Güney Sudan ve 888 milyar ABD doları ile Irak izledi. Türkiye, Suriye krizi mağdurları için ilk günden beri din, dil, ırk ayrımı yapmadan "Açık



TÜRKİYE'NİN  
**6 MİLYAR**  
DOLARLIK İNSANI  
YARDIMI, 2016'DA  
DÜNYADA YAPILAN  
YARDIMIN 5'TE  
1'İNDEN FAZLASINI  
OLUŞTURUYOR

Kapı Politikası" uyguladı. Dünyanın en çok sığınmacıya ev sahipliği yapan ülkesi olan Türkiye, savaştan kaçan Suriyeli sığınmacılara yeni bir hayat sundu. Türkiye, Suriyeli sığınmacıların yaralarının sarılması ve yeniden hayata tutunmaları için BM standartlarında bugüne kadar 25 milyar ABD doları aşkın bir kaynak harcadı. Tüm Suriyeli sığınmacılara sağlık hizmetleri ücretsiz olarak sunuluyor ve kayıp bir neslin oluşmaması için Suriyeli çocuklar okula kazandırılıyor.

Uluslararası toplumun, Türkiye'nin bu fedakârlığına katkısı ise 526 milyon ABD doları oldu. Son 6 yılda, 52 ülkede mağdur ve mazlumların yardımına yetişen AFAD, 2016 yılında da Makedonya, Mozambik ve Sudan'daki sel felaketlerinde; Ekvator'daki depremde; Yemen ve Somali'deki iç karışıklıklarda; Haiti'deki kasırgada ve Irak, Suriye ve Filistin'de yardıma muhtaç zor durumdaki insanların umudu oldu.



Türk Kızılayı Genel Başkanı  
**Kerem Kınık**

### 4 MİLYON İNSANA EV SAHİPLİĞİ YAPIYORUZ

"Silah zoruyla ve ölüm korkusuyla evini terk etmiş olan 4 milyon insana ev sahipliği yapıyoruz. Bunların 3,5 milyonu Suriyeliler. Türk Kızılayı olarak biz 1,3 milyon Suriyeliye Türkiye'de düzenli olarak Kızılay Kart desteğiyle nakit destek sağlıyoruz. 30'a aşkın kampta yaklaşık 250 bin Suriyeli barındırıyoruz, 250 bin Suriyeli çocuğa eğitim bursu desteği veriyoruz düzenli olarak. Bunun dışında mesela, Sağlık Bakanlığımız Suriyelilerin tamamına sağlık hizmetlerini ücretsiz olarak veriyor. Şu ana kadar 40 milyonu aşkın muayene hastanelerde ücretsiz yapılmış. Bir buçuk milyona yakın ameliyat, bu anlamda ücretsiz olarak yapılmış. Hastanelerimizde yaklaşık 200 bin bebek doğmuş. Bunların tamamı ücretsiz sağlık hizmetiyle verilmiş."

*Dünyada en çok insani yardım 2,14 milyar dolar ile Suriye için yapıldı*





# DİNAMİK ÜLKE İRAN

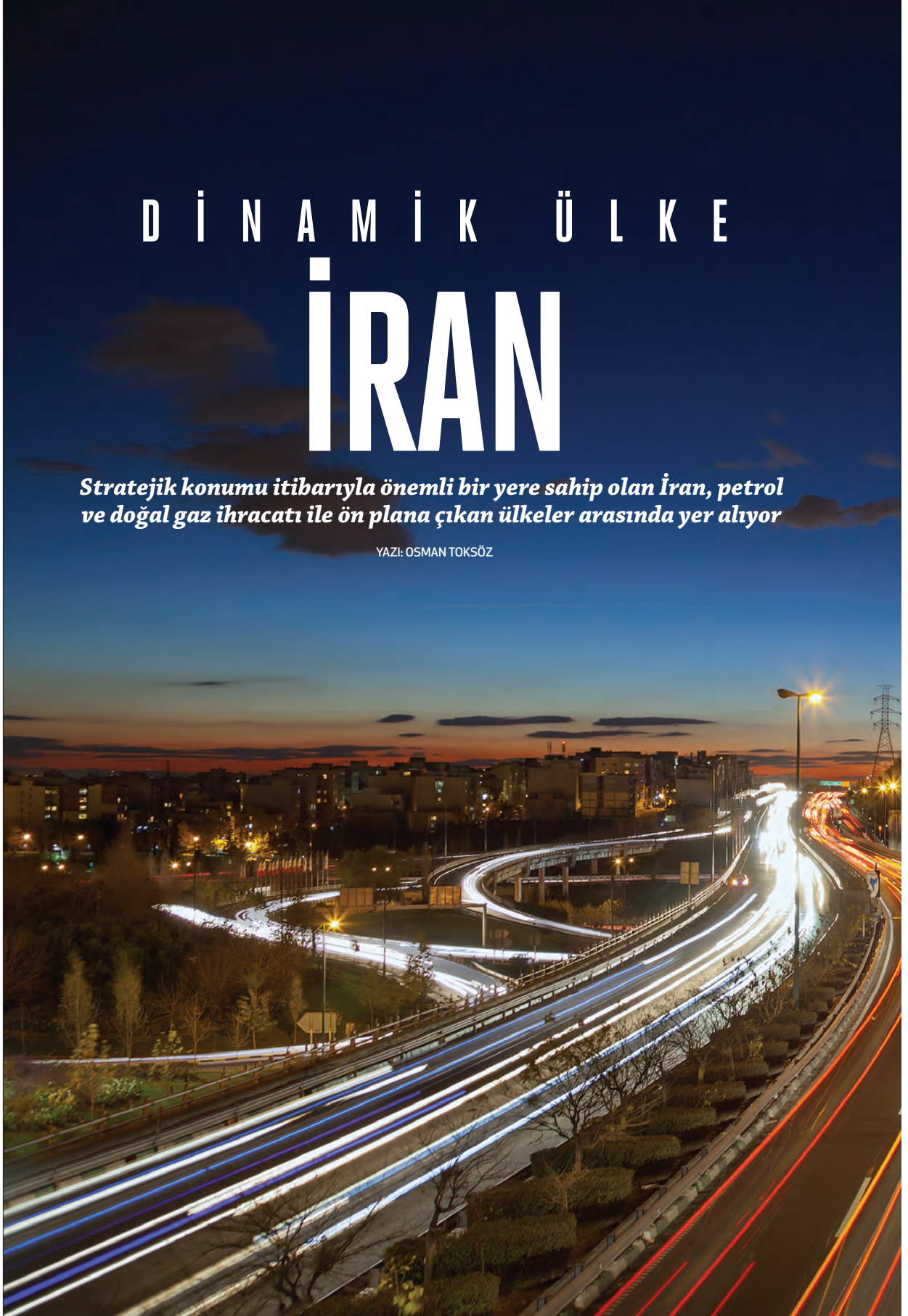
*Stratejik konumu itibarıyla önemli bir yere sahip olan İran, petrol ve doğal gaz ihracatı ile ön plana çıkan ülkeler arasında yer alıyor*

YAZI: OSMAN TOKSÖZ



## İRAN

Asya'nın batısında yer alan İran'ın, hem petrol taşımacılığının yoğun olarak yapıldığı Umman Körfezi, Basra Körfezi ve Hazar Denizi'ne kıyıları vardır. İran; Türkiye, Afganistan, Irak, Pakistan, Türkmenistan, Azerbaycan, Nahcivan ve Ermenistan ile sınırları olan bir ülkedir.







شہید چمران - جنوب  
شہید حکیم - شرق  
Chamran Exp. - South  
Hakim Exp. - East

شہید نواب  
امام خمینی  
Nayeb Exp.  
Imam Khomeini Airport

شہید چمران - شمال  
اورین - ولنجک  
Chamran Exp. - North  
Evin - Velenjak



TÜRKİYE  
2017'DE İRAN'A

**3,25**

MİLYAR DOLAR  
DEĞERİNDE  
İHRACAT  
GERÇEKLEŞTİRDİ

**T**arihî İpek Yolu sayesinde eski çağlardan bu yana Avrupa ve Asya'nın kesişme noktasında yer alan İran, stratejik konumu itibarıyla önemli bir yere sahip. Başkenti Tahran olan İran, yaklaşık 427 milyar dolar gayrisafi yurt içi hâsılası (GSYİH) ile bulunduğu bölgenin en dinamik ülkelerinden biridir. İran, 1639 yılında imzalanan Kasr-ı Şirin Antlaşması'ndan bu yana değişmeyen 560 km'lik bir sınırı paylaştığımız önemli bir komşumuzdur. 1 Nisan 1979 tarihinde kurulan İran'da gücün ulema ile halk tarafından seçilen temsilciler arasında hiyerarşik olarak paylaşıldığı, dinî teokrasi ile başkanlık sistemi karışımı, kendine özgü bir yönetim biçimi hakimdir. Ülkemizde, cumhuriyetin kurulmasının hemen ardından gelişmeye

## Günlük yaklaşık 4 milyon varil petrol üretimi olan İran, bütçe gelirlerinin yüzde 50'sini petrolden elde ediyor

başlayan Türkiye-İran ilişkileri, temelde iç işlerine karışmama, karşılıklı saygı ve iyi komşuluk ilkeleri zemininde gelişmektedir. İki ülke ilişkilerinde ele alınan en önemli unsurlardan biri şüphesiz İran'daki Türk kökenli nüfustur ki bunun, günümüzde ülke nüfusunun yüzde 35-40 civarı bir bölümünü oluşturduğu düşünülmektedir. Çoğu Azeri Türkü ve Türkmen olan bu azınlık, Türkiye ve İran arasındaki sıkı bağların önemli unsurlarındandır. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın başbakan olduğu dönemde İran'a ziyaretler yaptığı sırada kurulması kararlaştırılan Yüksek Düzeyli İşbirliği Konseyi, İran ile ilişkilerimizi kurumsal bir çerçeveye oturttu. Konsey, her yıl sırayla Tahran ve Ankara'da düzenlenmektedir.

### En Önemli İhracat Kalemi Petrol ve Doğal Gaz

İran ekonomisi; planlı ekonomi, petrol ve diğer büyük sektörlerde devlet işletmeciliği, köy tarımı ve küçük ölçekli özel işletme ve hizmet yatırımlarının bir karışımıdır. Ülkenin ekonomik altyapısı son yirmi yıl içinde

### İRAN'IN GÜÇLÜ VE ZAYIF YÖNLERİ

#### GÜÇLÜ YÖNLERİ

Ham petrol taşımacılığının yoğun olarak yapıldığı kıyılara sınırının olması.

Ülkede, geniş yürüyüş alanları, piknik alanları ve parkların olması.

Dünyanın en büyük ham petrol üreticilerinden olması.

21. yüzyılda Orta Doğu'nun en büyük ekonomisi olma potansiyeline sahip ülke olması.

Nüfusun şehirleşme oranının yüksek olması.

#### ZAYIF YÖNLERİ

Kentlerde taşıt emisyonları, rafineriler ve sanayi atıklarından dolayı hava kirliliğinin olması.

Basra Körfezi'nde petrol kirliliği, sulak arazilerin kuraklaşması, toprağın tuzlanması.

İçme suyu kaynaklarının yetersizliği, kanalizasyon atıklarının yol açtığı su kirliliğinin olması.





## Başkent Tahran'da çeşitli parklar, yürüyüş ve bisiklet yolları, çay bahçeleri ve piknik alanları bulunuyor

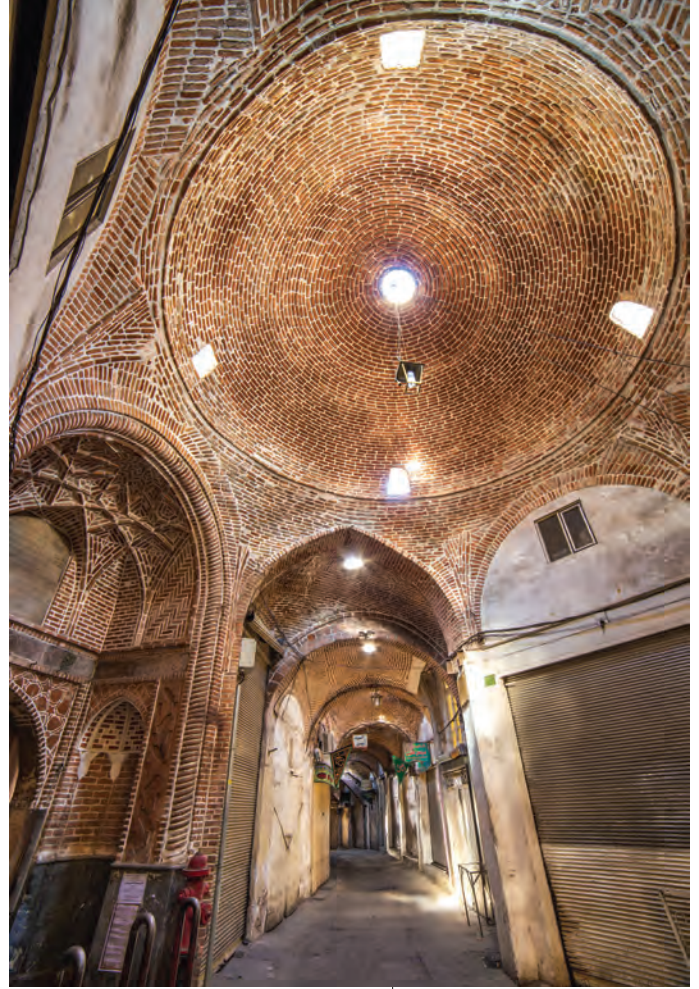
düzenli oranda gelişmekte, ancak enflasyon ve işsizlikten etkilenmektedir. Dünyanın en büyük ham petrol üreticilerinden olan İran, aynı zamanda dünyada kanıtlanmış en fazla doğal gaz rezervine sahip ülkedir. Günlük, yaklaşık 4 milyon varil petrol üretimi olan İran, ambargolar nedeniyle ihracatında büyük sıkıntılar yaşasa da bütçe gelirlerinin yüzde 40-50'sini petrolden elde etmektedir.

Türkiye ve İran arasında 1996 yılında imzalanan ticaret anlaşması sonrası 1 milyar dolardan başlayan iki ülke arasındaki ticari hacim 2012'de 21,9 milyar dolarla rekor kırdı. 2013 yılında ise Amerikan ambargosunun etkisiyle sert bir şekilde gerileyerek 14,5 milyar dolara düştü. 2014 yılında ise 13,7 milyar dolara indi. Ticaret hacmi 2015 yılında 9,7 milyar dolara, 2016'da ise 9,6 milyar dolara geriledi. Siyasi ilişkilerin önündeki en büyük engellerden biri ise Suriye politikasındaki ayrışmaydı. Ancak 2017 yılında Türkiye, Rusya ve İran'la ortak çözüm üretmeye başladı. Bu ortak çözüm çabaları, iki ülke arasındaki ticari verilerinde de meyvesini vermeye başladı ve 2017 yılında ticari hacim 10,74 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Türkiye İstatistik Kurumu(TÜİK) verilerine göre 2017 yılında Türkiye, İran'a 3,25 milyar dolar değerinde ihracat gerçekleştiren bu ülkeden 7,49 milyar değerinde ithalat gerçekleştirmiştir. Ticari ilişkilere baktığımızda İran'dan önemli miktarda doğalgaz ve petrol alıyoruz.

### İran Turizm Açısından Önemli Bir Potansiyel

Ham petrol taşımacılığının yoğun olarak yapıldığı Umman Körfezi, Basra Körfezi ve Hazar Denizi'ne kıyıları olan İran; Türkiye (499 km), Afganistan (936 km), Irak (1458 km), Pakistan (909 km), Türkmenistan (992 km), Azerbaycan (432 km), Nahcivan (179 km) ve Ermenistan (35 km) ile sınıra sahip. Engebeli ve dağlık arazilerin yanı sıra, çöllerle kaplı düzlüklere de sahip olan İran topraklarının yüzde 55'i çayır (otlak), yüzde 23'ü çöl, yüzde 14'ü ekilebilir alan ve yüzde 8'i ormandır. Ülke genelinde kurak ve yarı-kurak iklim hakim olmakla beraber, Hazar Denizi kıyılarında subtropikal iklim görülmektedir. Ülke nüfusu 80 milyon olan İran'da, kadın-erkek sayısı yarı yarıyadır. Halkın yüzde 71'i 15-64 yaş grubu ve yüzde 24'ü 0-14 yaş grubundadır. Nüfusun şehirleşme oranı ise yaklaşık yüzde 74'tür (58 milyon). Kalabalık şehirleri Tahran, Meşhed ve İsfahan'dır. İşsizlik oranı ise yüzde 11'dir. İran, turizm açısından da ülkemiz için önemli bir potansiyel. 2017



yılında ülkemizi 2,5 milyon İranlı ziyaret etti. İranlılar, Ruslar ve Almanlardan sonra ülkemizi en çok ziyaret eden üçüncü millet oldu.



Türkiye Otelciler Birliği Başkanı (TÜROB)

Timur Bayındır

### İSTANBUL VE VAN OTELLERİ İRANLI TURİSTLERLE DOLACAK

Türkiye'nin İran için öncelikli destinasyonlar arasında yer aldığına işaret eden TÜROB Başkanı Timur Bayındır, özellikle İstanbul, Van ve Antalya'nın popüler olduğunu, alışveriş, iş ve tatil segmentlerinde öne çıktığını belirtti. Yıl sonu itibarıyla İranlı turist sayısında artış öngörüldüğünü söyleyen Bayındır, "İstanbul'da Taksim ve Sultanahmet otellerinde İranlı turist etkisiyle yüksek doluluklar var. Van'da da oteller tamamen dolacak." dedi.

# Gazze: Sağır Dünya

Al-Jazeera televizyon kanalı, Uluslararası İşitme Engelliler Haftası için Gazze'deki işitme engellilerin hayatını konu alan "Gazze: Sağır Dünya" isimli bir belgesel yayınladı. Belgeselde sessizliğin, hayatın renklerini duymaya engel olamayacağı anlatılıyor.



**G**azze'de çeşitli sebeplerle işitme yetisini kaybetmiş veya doğuştan işitme engelli 15 bin insan yaşıyor. Bu insanlar belki de hepimizden daha hassas, üretici, çalışkan ve hayatta güçlü kalabilme yeteneğine sahip. Al-Jazeera televizyon kanalı, Gazze'deki işitme engellilerin hayatını konu alan "Gazze: Sağır Dünya" isimli bir belgesel yayınladı. Uluslararası İşitme Engelliler Haftası için özel olarak hazırlanan film, Mustafa El-Nebih tarafından çekildi. Belgesel, işitme engellilerin karşılaştıkları zorlukları ve mücadelelerini hayatın doğal akışı içinde anlatıyor. Çekimlerin mekânı Refah, Cibaliye, Bahr mülteci kampları, engelliler için mesleki eğitim veren atölye ve sergiler, rehabilitasyon merkezleri, sokaklar, kısacası işitme engellilerin yaşadığı her yer

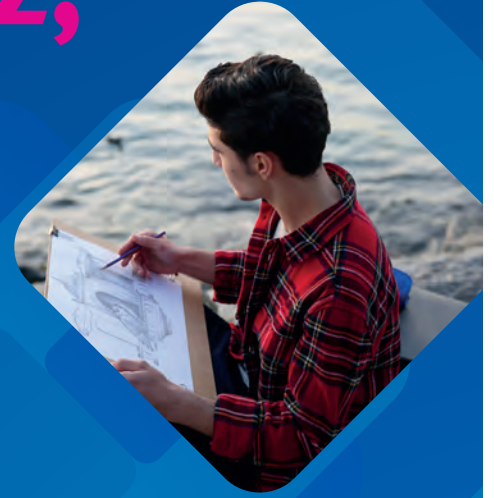


**Gazze: Sağır Dünya. Gazze'deki işitme engellilerin günlük hayatta karşılaştıkları zorlukları yaşamın doğal akışı içinde anlatıyor**

tercih edildi. Filmde, "Rüyaların da sesi yok ama gerçekleşiyor" mesajıyla, olumsuzlukların, hayatı yaşamaya engel olmadığını, rüyalarını gerçekleştirmeye çalışanların ağzından anlatılıyor. Bu film, Filistin'i kafamızda canlandırdığımız acı temalı fotoğraflar dışında bir dünya sunuyor bizlere. Belgeselde en can alıcı kısım ise işitme engelli Filistinlilerin, İsrail bombalarının sesini duymadan yaşadıkları sarsıntıyı anlatmaları. "Ellerimizle konuşuruz" diyen, sessiz bir dünyada yaşayan işitme engelli insanlar, bizlere bin bir çeşit sesle anlamlı kıldığımız dünyamız dışında, bambaşka renklerin olduğunu da gösteriyor. Saldırılarından sonra zor olan hayatların nasıl alt üst olduğunu yansıtan film, arkadaşlarını, evlerini, işlerini kaybetmiş işitme engellilerin röportajlarıyla son buluyor.



Vakıf Katılım'da bir  
**katılım hesabı** açtırırsınız,  
hiç hesapta olmayan  
**hayırlara** ortak olursunuz.  
Desteklerde **katkınız**,  
kârda **payınız**,  
ülke ekonomisinde  
**adınız** olur.





## ANA HATLARIYLA İSLAM EKONOMİSİ



**Prof. Dr. Servet Armağan,  
Timaş Yayınları, 195 Sayfa**

Bu kitap, İslam'ın ekonomi anlayışını anlaşılır bir dil ve üslupla ele alıyor. Anayasa profesörü olan Servet Armağan tarafından hazırlanan bu kitapta, modern ekonomi terminolojisiyle karşılaştırılmalar yer alıyor. Özel bir araştırmanın meyvesi olan bu eser, yazarın yedi yılı İslam Kalkınma Bankası'na bağlı İslam

Araştırma ve Eğitim Enstitüsü'nde yaptığı ilmi çalışmalar olmak üzere, 30 yıllık akademik kariyerinin ürünüdür. Yazar, ilmi bilgileri yanında, bu müddet içinde edindiği tecrübe ve müşahedelerine de yer vermiştir.

## İSLAM VE İKTİSADİ KALKINMA



**M. Umer Chapra, Cantaş Yayınları,  
205 Sayfa**

Yazar M. Umer Chapra, İslam dünyasının tanınmış ekonomistlerindedir. Bu eserinde İslam ülkelerinin iktisadi kalkınmaları ve genel konuları üzerindeki görüşlerini açıklarken şöyle özetliyor. İslam ülkelerinde iktisadi kalkınma için kaynakların etkin dengeli ve adil dağılımının yeniden yapılması şarttır.

Bu kitabın temel tezi, kaynakların doğrudan veya dolaylı dağılımı ve bölüşümüne etki eden tüm ferdi ve ortak kararlara ahlaki bir boyut katılmadan böyle bir yeniden dağılımın gerçekleşmeyeceğidir. Gerçekten de ahlaki ölçülerin desteği olmadan etkinliği ve dengeyi tanımlamak bile mümkün değildir."

## RİSK SERMAYESİ ÖZEL FİNANS KURUMLARI VE PARA VAKIFLARI



**Murat Çizakça, Ensar Neşriyat,  
144 Sayfa**

İslam bankalarının yatırım portföylerinde murabahanın mudarabaya yönelerek birer risk sermayesi kurumuna dönüşmelerine yönelik Çizakça'nın önerileri yedi saat boyunca hararetli bir şekilde tartışılmış ve sonuç olarak böyle bir

dönüşümün gerekliliği üzerinde fikir birliği oluşmuştu. Ancak gereklilik ile gerçekleşmek farklı şeylerdir. Vakıf, Risk Sermayesi Özel Finans Kurumları ve Para Vakıfları kitabında Murat Çizakça'nın ve tartışmaya katılan diğer bilim adamlarıyla bankacıların birlikte oluşturdukları bu fikirleri, finans dünyasına sunuyor.

# GİRİŞİMCİ KOBİLERİMİZE NEFES KREDİSİ ZİRAAT KATILIM'DA

## AYLIK %0,99 KÂR ORANIYLA



Aylık sadece %0,99 kâr oranı ve 6 ay ana para geri ödemesiz (aylık kâr oranı ödemeli), takip eden 12 ay eşit taksitli toplam 18 ay vadeli Ziraat Katılım - TOBB Nefes Kredisi ile girişimci KOBİ'ler rahat bir nefes alacak. Üstelik teminat sıkıntısı yaşamaksızın, KGF (Kredi Garanti Fonu) teminatı ile!

Detaylı bilgi için Şubelerimize bekliyoruz.



**Ziraat Katılım**

Paylaştıkça daha fazlası

0850  
220  
50 00

**Müşteri İletişim  
Merkezi**  
[www.ziraatkatilim.com.tr](http://www.ziraatkatilim.com.tr)

[Twitter](#) [Facebook](#) [Instagram](#) [YouTube](#) /ziraatkatilim





**KUVEYTTÜRK**  
SAĞLAM BANKACILIK



# ALTINLAR DURMASIN. GETİRİN, ÇALIŞSIN.

Hem siz kazanın, hem Türkiye kazansın.

**ÇALIŞAN  
ALTIN**

**SİZE KAZANÇ, EKONOMİYE DESTEK.**

Siz de altın birikimlerinizi Kuveyt Türk'e getirin,  
altını uzmanında değerlendirin.

444 0 123 [www.kuveytturk.com.tr](http://www.kuveytturk.com.tr)