

# YILLIK FAALİYET RAPORU

2025



2025 Yıllık Faaliyet Raporu'nun bölüm ayrıçlarında, TCMB tarafından düzenlenen "Ekonomi ve İnsan" temalı Uluslararası Fotoğraf Yarışmasında sergilenen;

- Süleyman Çam'ın "Çömlek Ustası"
- Erdoğan Purçlutepe'nin "Balıkçı"
- Emrah Işık'ın "Sera"

isimli fotoğraflarına yer verilmiştir.

## TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI ANONİM ŞİRKETİ

### Ticaret Sicil Numarası: 269

27 Nisan 2026 Tarihli  
Hissedarlar Genel Kuruluna Sunulan  
Doksan Dördüncü Hesap Yılı Hakkında  
Banka Meclisince Hazırlanan  
2025 Yılı Yıllık Faaliyet Raporu  
Ankara  
2026

### Adres

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası  
İdare Merkezi  
Hacı Bayram Mahallesi  
İstiklal Caddesi No: 10  
06050 Ulus Altındağ / Ankara

Telefon: (312) 507 50 00  
Faks: (312) 507 56 40  
Genel Ağ: <http://www.tcmb.gov.tr>  
KEP Adresi: [merkezbankasi@hs02.kep.tr](mailto:merkezbankasi@hs02.kep.tr)

[@Merkez\\_Bankasi](#) (Türkçe)



[@CentralBank\\_TR](#) (İngilizce)

[@TCMBBlog](#) (Merkezin Güncesi)

[@TCMB\\_Arastirma](#) (TCMB Ekonomik Araştırmalar)



[@merkez\\_bankasi](#)



[Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası](#)



[merkezbankasi](#)



[@Merkez\\_Bankasi](#)



[Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası](#)



[Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası](#)

ISSN: 1300-4573

ISBN (Basılı): 978-625-6439-10-8

ISBN (Elektronik): 978-625-6439-11-5

## Gündem

- 1- Açılış ve toplantı başkanlığının oluşturulması.
- 2- Banka Meclisi ve Denetleme Kurulunun 2025 hesap yılına ait raporlarının okunması ve görüşülmesi.
- 3- 2025 yılına ait bilanço, kâr ve zarar hesabının onaylanması.
- 4- Banka Meclisi üyelerinin ve Denetleme Kurulunun ibraları.
- 5- Banka Meclisinin 30 Nisan 2026 tarihi bitiminde boşalacak iki üyeliği için seçim yapılması.
- 6- Denetleme Kurulunun 30 Nisan 2026 tarihi bitiminde boşalacak bir üyeliği için seçim yapılması.



Jean Axel Weinberg  
"Atatürk Portresi"  
Kontrplak ve Fotoğraf Üzerine Karışık Teknik  
1931

# İçindekiler

	Önsöz	viii
	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası 2023-2025 Stratejik Planı	x
	2025 Yılına Genel Bakış	xii
	Başlıca Göstergeler	xviii
	Sayılarla 2025	xx
<b>1. Bölüm</b>	<b>Genel Bilgiler</b>	<b>1</b>
1.1	Yönetim Birimleri	3
1.2	Kadro ve Çalışan Durumu	14
<b>2. Bölüm</b>	<b>Faaliyetler ve Önemli Gelişmeler</b>	<b>15</b>
2.1	Fiyat İstikrarı ve Para Politikası	16
2.2	Para Politikasının Operasyonel Çerçevesi	26
2.3	Finansal Sisteme Yönelik Düzenlemeler ve Diğer Operasyonlar	33
2.4	Finansal İstikrar Gelişmeleri ve Faaliyetler	35
2.5	Finansal Altyapı	39
2.6	Emisyon İşlemleri	47
2.7	Uluslararası Rezervler ve Risk Yönetimi	49
2.8	Kurumsal Risk Yönetimi Faaliyetleri	51
2.9	Yeşil Ekonomi ve İklim Değişikliğine Yönelik Faaliyetler	52
2.10	İletişim Faaliyetleri	53
2.11	Uluslararası İş Birliği ve Organizasyonlar	56
2.12	Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları	67
2.13	Eğitim Faaliyetleri	72
2.14	Kamu Kurumlarıyla İş Birliği	74
2.15	Kurumsal Sosyal Sorumluluk Faaliyetleri	76
<b>3. Bölüm</b>	<b>Finansal Tablolar</b>	<b>77</b>
3.1	31.12.2025 Tarihli Bilanço	79
3.2	31.12.2025 ve 31.12.2024 Tarihli Bilançolar	81
3.3	2025 ve 2024 Hesap Dönemlerine Ait Kâr/Zarar Tabloları	83
3.4	Açıklamalar	84
3.5	Cari Bütçe Harcamalarına İlişkin Açıklamalar	102
3.6	TCMB'de Denetim ve Denetim Raporları	103

# Grafikler

<b>1. Bölüm</b>	<b>Genel Bilgiler</b>	<b>1</b>
Grafik 1.2.1.1:	2016-2025 Yılları Arasında Çalışan Sayısı	14
Grafik 1.2.2:	Çalışanların Yaş Gruplarına Göre Dağılımı	14
Grafik 1.2.3:	Çalışanların Öğrenim Durumuna Göre Dağılımı	14
<b>2. Bölüm</b>	<b>Faaliyetler ve Önemli Gelişmeler</b>	<b>15</b>
Grafik 2.1.2.1:	Kısa Vadeli Faizler	20
Grafik 2.1.2.2:	TCMB Fonlaması (Bir Haftalık Hareketli Ortalama, Milyar TL)	20
Grafik 2.1.2.3:	Enflasyon ve Hedefler	21
Grafik 2.1.2.4:	Sektörel Enflasyon Beklentileri	21
Grafik 2.1.2.5:	GSYİH ve Bileşenleri (Yıllık Büyümeye Katkılar % Puan)	23
Grafik 2.1.2.6:	GSYİH ve Bileşenleri (Çeyreklik Büyümeye Katkılar % Puan)	23
Grafik 2.1.2.7:	Cari İşlemler Dengesi	24
Grafik 2.1.2.8:	Cari İşlemler Dengesi Kompozisyonu	24
Grafik 2.1.2.9:	İşsizlik Oranı	25
Grafik 2.1.2.10:	İş Gücüne Katılım Oranı	25
Grafik 2.2.1.1:	TCMB Fonlaması (Milyar TL)	26
Grafik 2.2.3.1:	Türk Lirası Yükümlülükler İçin ZK Oranları	30
Grafik 2.2.3.2:	Yabancı Para Yükümlülükler İçin ZK Oranları	30
Grafik 2.2.3.3:	Türk Lirası Yükümlülükler İçin Tesis Edilen ZK Tutarları	30
Grafik 2.2.3.4:	Yabancı Para Yükümlülükler İçin Tesis Edilen ZK Tutarları	30
Grafik 2.5.1.1:	TCMB Ödeme Sistemlerinde Gerçekleşen Toplam Ödeme Tutarı	39
Grafik 2.5.1.2:	TCMB Ödeme Sistemlerinden Geçen Toplam Mesaj Adedi	39
Grafik 2.5.2.1:	Fonların Anlık ve Sürekli Transferi Sisteminde Gerçekleşen Ödeme Tutarı	41
Grafik 2.5.2.2:	Fonların Anlık ve Sürekli Transferi Sisteminden Geçen Mesaj Adedi	41
Grafik 2.6.1:	Emisyon Hacmi	47
Grafik 2.6.2:	Emisyon Hacmi Yıllık Değişim	47
Grafik 2.6.3:	Hizmet Birimleri Toplam İşlem Hacmi	48
Grafik 2.7.1:	2001-2025 Yılları TCMB Döviz ve Altın Rezervleri	50
Grafik 2.7.2:	2025 Yılı TCMB Döviz ve Altın Rezervleri	50

## Tablolar

<b>2. Bölüm</b>	<b>Faaliyetler ve Önemli Gelişmeler</b>	<b>15</b>
Tablo 2.3.1.1:	Ocak - Aralık 2025 Döneminde Kredi Kartı İşlemlerinde Uygulanan Azami Faiz Oranları	33
Tablo 2.10.3.1:	2025 Yılında Düzenlenen Toplantılar	55
Tablo 2.13.1:	Eğitim Faaliyetlerinin Eğitim Türlerine Göre Dağılımı	72
Tablo 2.13.2:	Eğitim Faaliyetlerinin Eğitim Yöntemine Göre Dağılımı	72
Tablo 2.13.1.1:	TCMB Tarafından Düzenlenen Eğitimlerin Kategorilere Göre Dağılımı	73
<b>3. Bölüm</b>	<b>Finansal Tablolar</b>	<b>77</b>
Tablo 3.4.2.1.1:	Altın	89
Tablo 3.4.2.2.1:	Yabancı Para Banknotlar	89
Tablo 3.4.2.3.1:	Yurt Dışı Bankalar (Aktif)	90
Tablo 3.4.2.3.2:	Yurt Dışı Bankalar (Pasif)	90
Tablo 3.4.2.4.1:	IMF Üyelikinden Doğan Bakiyeler	90
Tablo 3.4.2.5.1:	Menkul Kıymetler	91
Tablo 3.4.2.6.1:	Para Politikası İşlemlerinden Alacaklar / Borçlar	91
Tablo 3.4.2.7.1:	Yurt İçi Bankalar	91
Tablo 3.4.2.8.1:	Krediler ve Takipteki Alacaklar	92
Tablo 3.4.2.9.1:	İştirakler	93
Tablo 3.4.2.9.2:	İştirakler Hareket Tablosu	93
Tablo 3.4.2.10.1:	Duran Varlık Hareket Tablosu	94
Tablo 3.4.2.11.1:	Diğer Aktifler	95
Tablo 3.4.2.12.1:	Tedavüldeki Banknotlar	95
Tablo 3.4.2.13.1:	Mevduat	96
Tablo 3.4.2.14.1:	Ödenecek Vergiler	96
Tablo 3.4.2.14.2:	Geçici Farklar ve Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü	97
Tablo 3.4.2.14.3:	Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü Hareketi	97
Tablo 3.4.2.15.1:	Karşılıklar	97
Tablo 3.4.2.15.2:	Emekli İkramesi ve Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü Hareketi	98
Tablo 3.4.2.16.1:	Sermaye ve İhtiyat Akçesi	98
Tablo 3.4.2.16.2:	Hissedar Bilgileri	98
Tablo 3.4.2.17.1:	Değerleme	99
Tablo 3.4.2.18.1:	Diğer Pasifler	99
Tablo 3.4.2.20.1:	Kâr / Zarar Tablosu	100
Tablo 3.4.2.21.1:	Kâr Dağıtımı (1211 sayılı Kanun md. 60)	101
Tablo 3.5.1:	Harcama Dağılımı (2003 Fiyatlarıyla)	102

## Kısaltmalar

<b>AB</b>	Avrupa Birliği	<b>KDK</b>	Kredi Derecelendirme Kuruluşları
<b>AOFM</b>	Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	<b>KEA</b>	Kur Etkisinden Arındırılmış
<b>API</b>	Açık Piyasa İşlemleri	<b>KKM</b>	Kur Korunmalı Mevduat
<b>BCBS</b>	Basel Bankacılık Denetim Komitesi	<b>KMPD</b>	Konsinye Madenî Para Depoları
<b>BIS</b>	Uluslararası Ödemeler Bankası	<b>KOBİ</b>	Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmeler
<b>BKM</b>	Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.	<b>KOLAS</b>	Kolay Adresleme Sistemi
<b>BVP</b>	Büyük Veri Platformu	<b>LKO</b>	Likidite Karşılama Oranları
<b>BİST</b>	Borsa İstanbul A.Ş.	<b>MENA</b>	Orta Doğu ve Kuzey Afrika
<b>DB</b>	Dünya Bankası	<b>MONY</b>	Merkezi Olmayan Nakit Yönetimi
<b>DFİF</b>	Destekleme ve Fiyat İstikrar Fonu	<b>OECD</b>	Ekonomik Kalkınma ve İş Birliği Örgütü
<b>DİBS</b>	Devlet İç Borçlanma Senedi	<b>ÖHVPS</b>	Ödeme Hizmetleri Veri Paylaşım Servisleri
<b>EBC</b>	Avrupa Banknot Konferansı	<b>PÖS</b>	Müşterilerarası Türk Lirası Aktarım Sistemi
<b>EBRD</b>	Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası	<b>PPK</b>	Para Politikası Kurulu
<b>ECCBSO</b>	Avrupa Merkezi Bilanço Ofisleri Komitesi	<b>PTT</b>	Posta ve Telgraf Teşkilatı A.Ş.
<b>EDRC</b>	Ekonomi ve Kalkınmayı İnceleme Komitesi	<b>SFİ</b>	Sistemin Fonlama İhtiyacı
<b>EFT</b>	Bankalararası Türk Lirası Aktarım Sistemi	<b>SİPER</b>	Güvenlik Katman Servisi
<b>EMKT</b>	Elektronik Menkul Kıymet Transfer Sistemi	<b>TBMM</b>	Türkiye Büyük Millet Meclisi
<b>ERP</b>	Ekonomik Reform Programları	<b>TCMB</b>	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
<b>EXIMBANK</b>	Türk Eximbank	<b>TDT</b>	Türk Devletleri Teşkilatı
<b>EVDS</b>	Elektronik Veri Dağıtım Sistemi	<b>TGA</b>	Tahsili Gecikmiş Alacaklar
<b>FAST</b>	Fonların Anlık ve Sürekli Transferi Sistemi	<b>TL</b>	Türk Lirası
<b>FSB</b>	Finansal İstikrar Kurulu	<b>TTK</b>	Türk Ticaret Kanunu
<b>Gıda Komitesi</b>	Gıda ve Tarımsal Ürün Piyasaları İzleme ve Değerlendirme Komitesi	<b>TÜFE</b>	Tüketici Fiyat Endeksi
<b>Gıda-EUS</b>	Gıda Erken Uyarı Sistemi	<b>VERİM</b>	Veri Araştırma Merkezi
<b>GSYİH</b>	Gayrisafi Yurt İçi Hasıla	<b>YÖS</b>	Yetkili Ödeme Hizmeti Sağlayıcıları
<b>GUD</b>	Gerçeğe Uygun Değer	<b>YTAK</b>	Yatırım Taahhütlü Avans Kredisi
<b>HHS</b>	Hesap Hizmeti Sağlayıcılar	<b>ZK</b>	Zorunlu Karşılıklar
<b>IBAN</b>	Uluslararası Banka Hesap Numarası		
<b>IMF</b>	Uluslararası Para Fonu		
<b>İİT</b>	İslam İşbirliği Teşkilatı		
<b>İSEDAK</b>	İslam İşbirliği Teşkilatı Ekonomik ve Ticari İşbirliği Daimi Komitesi		

## Önsöz



**Dr. Fatih Karahan**  
Başkan

Fiyat istikrarı, sürdürülebilir büyüme ve toplumsal refah artışı için bir ön koşuldur. Temel amacı fiyat istikrarını sağlamak olan Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), 2025 yılında da bu amaç doğrultusunda faaliyetlerini sürdürmüştür. Bu çerçevede para politikası kararlarını, öngörülebilirliği ve kararlılığı esas alarak, dezenflasyon sürecinin devamını sağlayacak şekilde almıştır. Para politikası kararları, parasal aktarım mekanizmasının ve finansal istikrarın güçlendirilmesine yönelik makroihtiyati adımlar ile de desteklenmiştir.

2025 yılında küresel belirsizlik tarihsel ortalamaların üzerine çıkmış; dış ticarete korumacılık eğilimleri belirgin şekilde artmıştır. Buna karşın, yüksek belirsizliğin küresel büyüme üzerindeki olumsuz etkileri ilk beklentilere göre sınırlı kalmıştır. Öte yandan yıl boyunca küresel ekonomi genelinde iktisadi faaliyet zayıf seyrini sürdürmüştür.

Küresel talep görünümündeki zayıf seyir ve arz yönlü gelişmeler ham petrol fiyatlarını baskılamaya devam etmiş, enerji ve emtia fiyatları düşük seyrini korumuştur. Bunun yanı sıra küresel dezenflasyon sürecinde önemli bir aşama kaydedilmiş, birçok merkez bankası faiz indirimlerini yıl boyunca sürdürmüştür. 2025 yılında faizlerin geldiği mevcut seviye, tarifelerin neden olduğu enflasyonist riskler ve büyüme-istihdam görünümü gibi etkenler merkez bankalarının kararlarında büyük rol oynamıştır.

Ülkemizde iktisadi faaliyet 2025 yılında yıllık bazda ılımlı seyretmiş ve büyüme oranı yüzde 3,6 olarak gerçekleşmiştir. Üretim tarafına bakıldığında, yılın genelinde büyümenin temel sürükleyicisi hizmetler sektörü olurken sanayi ve inşaat sektörü de büyümeye pozitif katkı sağlamıştır. Don ve kuraklık kaynaklı olarak bitkisel üretimin gerilemesi nedeniyle tarım katma değeri düşüş kaydetmiştir.

2024 yılı haziran ayında başlayan dezenflasyon süreci 2025 yılında da devam etmiştir. Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) yıllık bazda bir önceki yıla kıyasla toplamda 13,5 puan gerileyerek yılı yüzde 30,9 ile 2025 yılı son Enflasyon Raporu'nda sunulan tahmin aralığının alt bandında tamamlamıştır. B ve C çekirdek enflasyon göstergeleri yıllık enflasyonu 2025 yılı sonunda önceki yıla kıyasla sırasıyla 12,3 ve 14,3 puan düşüşle yüzde 31,7 ve 31,1 olmuştur. 2025 yılında enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışları iyileşme eğilimi göstermekle birlikte yüksek seviyelerini koruyarak dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam etmiştir.

TCMB, ocak ve mart aylarında politika faizini toplamda 500 baz puan indirerek yüzde 42,5 seviyesine getirmiştir. Mart ayı ortasında finansal piyasalardaki gelişmelerin enflasyon görünümü açısından oluşturabileceği riskleri sınırlamak için 20 Mart 2025 tarihinde yapılan Para Politikası Kurulu (PPK) ara toplantısında gecelik vadede borç verme faiz oranının yüzde 46'ya yükseltilmesine, politika faizi ve gecelik borçlanma faiz oranlarının ise sabit tutulmasına karar verilmiştir. Yine aynı tarihte bir hafta vadeli repo ihalelerine ara verilmesi kararlaştırılmıştır. Nisan ayında ise TCMB, finansal piyasalardaki gelişmelerin enflasyonun ana eğilimi üzerindeki etkilerine dikkat çekerek politika faizini yüzde 46'ya yükseltmiş ve ara verilen bir haftalık repo ihalelerine yeniden başlanacağını duyurmuştur. TCMB, politika faizini haziran ayında sabit tutmuş, takip eden toplantılarda ise aralık ayı itibarıyla toplam 800 baz puanlık indirimle yüzde 38'e düşürmüştür.

Piyasa mekanizmasının işlevselliğini artırmak, makro finansal istikrarı güçlendirmek ve parasal aktarım mekanizmasını desteklemek amacıyla TCMB, makroihtiyati politika uygulamalarına 2025 yılında da devam etmiştir. Bu kapsamda atılan en önemli adım, kur korumalı mevduat (KKM) hesap açma ve yenileme işlemlerinin sonlandırılması ve buna bağlı olarak KKM'nin yenilenmesine ve Türk lirasına geçişine yönelik tüm hedeflerin kaldırılması olmuştur. Toplam mevduat içerisinde Türk lirası mevduat payının artırılmasına ve KKM hesaplarının kademeli bir şekilde azaltılarak kaldırılmasına yönelik uygulamalar 2025 yılında para politikası duruşunu desteklemiştir.

2025 yılında uluslararası rezervler artış eğilimini korumuş, hem brüt hem de swap hariç net rezervler önemli iyileşme kaydetmiştir. Bu doğrultuda, 2026 yılında da piyasa koşulları elverdiği müddetçe uluslararası rezerv biriktirilmesi yönündeki stratejiye devam edilecektir.

TCMB, 2026 yılında da politika faizini dezenflasyon sürecinin gerektirdiği sıklığı sağlayacak şekilde belirleyecektir. Fiyat istikrarı sağlanana kadar sürdürülecek sıkı para politikası duruşu 2026 yılında talep, kur ve beklenti kanalları üzerinden dezenflasyon sürecini güçlendirecektir. Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda para politikası duruşu sıkılaştırılacaktır.

TCMB olarak sürdürülebilir büyüme ve toplumsal refah artışına katkı sağlamak üzere 2026 yılında da dezenflasyonun sürmesi için ne gerekiyorsa yapacak; enflasyonu, belirlediğimiz ara hedeflerle uyumlu olacak şekilde düşürmek için kararlılık ve özveri ile çalışmalarımızı sürdüreceğiz.

## Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası 2023-2025 Stratejik Planı

### MİSYONUMUZ



Sürdürülebilir **fiyat istikrarını** sağlayarak ve **finansal istikrarı** destekleyerek toplumsal refaha katkıda bulunmak

### VİZYONUMUZ



Dinamik ve yenilikçi yapısıyla finansal piyasalara, ödeme sistemlerine ve dijital dönüşüme **yön veren** bir Merkez Bankası olmak

### İLKELERİMİZ

Bağımsızlık  
Şeffaflık ve Hesap Verebilirlik  
Güvenilirlik  
Kamu Yararı  
Etkililik ve Etkinlik

### DEĞERLERİMİZ

Bütüncül Bakış  
Etik Değerlere Bağlılık  
Saygınlık  
Sürdürülebilirlik  
İş Birliği

## Bankamızın 5 Odak Alanı

### ARAŞTIRMA

- Veri Yönetimi
- Model Ekosistemi
- Politika Tasarımı
- Sistemik Risk Yönetimi

### İLETİŞİM

- Çok Katmanlı İletişim
- İş Birliği
- İstanbul Finans Merkezi
- Sosyal Sorumluluk

### OPERASYON

- Organizasyon ve İş Süreçleri
  - Risk Yönetimi
  - Altyapı
- Siber Güvenlik

### İNOVASYON

- Finansal İnovasyon
  - Bilişim Mimarisi
- Ödemeler Ekosistemi
  - Finansal Mimari

### İNSAN

- İnsan Kaynağı Analitiği
  - Yetenek Yönetimi
- Öğrenen Organizasyon
  - Kurumsal Kültür

## 2025 Yılına Genel Bakış



### PARA POLİTİKASI VE DEZENFLASYON

Para politikası kararları, enflasyon gerçekleşmeleri, ana eğilimi ve beklentileri göz önünde bulundurularak dezenflasyonun gerektirdiği sıklığı sağlayacak şekilde belirlenmektedir. Bu çerçevede Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), 2025 yılında politika kararlarını enflasyon görünümü odaklı, toplantı bazlı ve ihtiyatlı bir yaklaşımla gözden geçirmek suretiyle vermiş ve politika faizini 2025 yılının sonunda yüzde 38 seviyesine düşürmüştür.

TCMB, ekonomik birimlerin beklentilerindeki ayrışma ve olası oynaklıklara karşı, parasal aktarımın etkinliğini artırmak amacıyla, makroihtiyati politikaları uygulamaya 2025 yılında da devam etmiş, sistemde oluşan likidite fazlasını parasal aktarım mekanizmasının etkinliğini artırmak amacıyla çeşitli araçlar kullanılarak sterilize etmiştir.

Dezenflasyon süreci 2025 yılında da devam etmiştir. 2025 yılının ilk yarısı genelinde petrol fiyatları başta olmak üzere gerileyen emtia fiyatları enflasyondaki düşüşü desteklemiştir. Finansal piyasalardaki gelişmelerin etkisi ile mart ve nisan aylarında Türk lirası değer kaybetmiş ve bunun etkileri temel mal enflasyonunun yanı sıra üretici fiyatları üzerinde de izlenmiştir.

Yıllık enflasyon bir önceki yıla kıyasla 13,5 puan gerilemiş 2025 yılını yüzde 30,9 seviyesinde tamamlamıştır. Enflasyon beklentileri gerilerken hane halkı ve firma beklentilerindeki düşüş öne çıkmıştır.

2025 yılı genelinde finansal koşullardaki sıklığın devamı ile özel tüketimin büyümeye katkısı bir önceki yıla benzer şekilde sınırlı gerçekleşmiş, toplam yatırımlar ise katkısını artırmıştır. Net ihracatın katkısı negatif gerçekleşmiş ve büyümeyi sınırlamıştır. Bu çerçevede, iktisadi faaliyet 2025 yılında yıllık bazda ılımlı seyretmiş ve büyüme oranı yüzde 3,6 olarak gerçekleşmiştir.

Üretim tarafından bakıldığında, yılın genelinde büyümenin temel sürükleyicisi hizmetler sektörü olurken, sanayi ve inşaat sektörü de büyümeye artışı yönünde katkı sağlamıştır. Don ve kuraklık olayları nedeniyle bitkisel üretimdeki gerilemenin etkisiyle tarım katma değeri düşüş kaydetmiştir.



## YALIN, ETKİN VE ÇİFT YÖNLÜ İLETİŞİM

TCMB, 2025 yılında fiyat istikrarı hedefine yönelik politika adımlarını kamuoyuna aktarmaya devam etmiştir. Bu çerçevede iletişimin yalınlığını ve çift yönlü niteliğini güçlendirmeye odaklanmıştır. Politika metinlerinin daha anlaşılır bir dil kullanılarak farklı formatlar aracılığıyla sunulması önceliklendirilmiştir. Çok katmanlı iletişim stratejisi kapsamında, alınan kararlar ve yapılan duyuruların farklı mecralardan eş zamanlı olarak iletişimi gerçekleştirilmiştir.

- TCMB'nin temel iletişim metinleri olan Para Politikası Kurulu (PPK) kararları ve Enflasyon Raporları başta olmak üzere Finansal İstikrar Raporları, Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporları, Dijital Türk Lirası İkinci Faz İlerleme Raporu, Çalışma Tebliği ve Ekonomi Notları genel ağ sitesi ve sosyal medya hesapları aracılığıyla kamuoyuyla paylaşılmıştır.
- 2025 yılında dijital iletişim kanalları daha etkin bir şekilde, yalın anlatım dili ile kullanılmaya devam edilmiştir. Sosyal medyada NSosyal ve Instagram platformlarında kurumsal hesaplar açılmıştır. Enflasyon Raporu Bilgilendirme Toplantıları ve Finansal İstikrar Raporlarına ilişkin kısa videolar ve infografikler paylaşılmıştır. Temel ekonomik kavramlara ilişkin içerikler Instagram'da yayımlanmaya başlanmıştır.
- 2025 yılında "Merkezin Güncesi" isimli blog sayfası aktif bir şekilde kullanılarak politika iletişiminin önemli bir iletişim aracı olmaya devam etmiştir. TCMB çalışanları tarafından para politikası ve iletişim stratejilerine eş zamanlı katkıda bulunabilecek nitelikte güncel ekonomik gelişmelerle ilgili 18 yeni analiz yayımlanmıştır.
- TCMB "Merkez Bankası Üniversite Öğrencileri Makale Yarışması" başlatılmıştır. Yarışma, ekonomiyle ilgilenen ve güncel ekonomik gelişmeleri yakından takip eden üniversite öğrencilerinin kendi fikirlerini ifade edebilmelerini amaçlamaktadır. 2025 yılında başvuruları alınmaya başlanan yarışmanın 2026 yılında sonuçlanması planlanmaktadır.
- 2025 yılında Dijital Türk Lirası Projesi Ekosistemine Katılım Çağrısı kamuoyuyla paylaşılarak, Projenin ikinci faz çalışmalarını zenginleştirmek amaçlanmıştır.

- Fonların Anlık ve Sürekli Transferi (FAST) Sistemi, TCMB Ödeme Sistemleri, Dijital Türk Lirası, TR Karekod, Açık Bankacılık ve Güvenlik Katman Servisi (SİPER) başta olmak üzere TCMB'nin ödemeler alanındaki çalışmalarına ilişkin güncel bilgilerin yer aldığı Ödemelerin Merkezi isimli genel ağ sitesi 5 Aralık 2025'te açılmıştır. Ödemelerin Merkezi genel ağ sitesi, basın duyurusu ve sosyal medya paylaşımları ile kamuoyuna tanıtılmıştır.
- Veriye dayalı araştırmaları teşvik etmek amacıyla, mikro düzeydeki verilere güvenli erişim sağlayan Veri Araştırma Merkezi (VERİM) projesi kamuoyuna duyurulmuştur.
- Çift yönlü iletişimi sağlayan Enflasyon Raporu Bilgilendirme Toplantılarının düzenlenmesine 2025 yılında da devam edilmiştir. Bilgilendirme toplantılarında Başkan ve Başkan Yardımcıları, basın mensupları ve ekonomistlerden gelen soruları yanıtlamıştır. Ayrıca Başkan Dr. Fatih Karahan, Anadolu Ajansı ve Bloomberg News haber ajanslarına röportajlar vermiştir.
- Başkan Dr. Fatih Karahan, "Para Politikası ve Makroekonomik Görünüm" konusunda TCMB İstanbul Finans Merkezi Yerleşkesinde canlı yayın programı gerçekleştirmiş, yayın TCMB genel ağ sitesi ve kurumsal sosyal medya hesaplarından paylaşılmıştır.
- Başkan Dr. Fatih Karahan 2025 yılında başlayan "Para Politikası ve Makroekonomik Görünüm" toplantıları kapsamında Ankara ve İstanbul'un yanı sıra Eskişehir, Uşak, Denizli, Kayseri, Bursa ve Kocaeli'de iş dünyası ve sivil toplum örgütleri gibi farklı paydaş grupları ile bir araya gelmiştir. Başkan Karahan ilgili toplantılarda sunum gerçekleştirmiş ve katılımcıların sorularını yanıtlamıştır.
- Hesap verebilirlik ilkesi kapsamında TCMB Başkanı her yıl Türkiye Büyük Millet Meclisi (TBMM) Plan ve Bütçe Komisyonu üyelerini bilgilendirmektedir. 2025 yılında TBMM Plan ve Bütçe Komisyonunda para politikası ve ekonomik görünüme ilişkin iki sunum gerçekleştirilmiştir. Komisyon üyelerinin soruları yanıtlanarak karar alma süreçlerine ilişkin şeffaflık güçlendirilmiştir.



## TEKNOLOJİYİ VE FİNANSAL ALTYAPİYİ DAHA YOĞUN VE ETKİN KULLANMA

- TCMB'nin teknolojisini geleceğe hazırlamak amacıyla veriyi özgürleştiren, altyapıyı modernleştiren Mimari Dönüşüm çalışmaları tamamlanarak mimari; yeniliklere açık, bağımsız ve esnek bir yapıya dönüştürülmüştür.
- Türkiye'nin en yüksek binası olan Merkez Bankası İstanbul Finans Merkezi binasının tüm teknolojik altyapı kurulumları zamanında yapılmış ve TCMB kullanıcıları, akşam eski ofisten sabah yeni binaya saniye kaybetmeden taşınmıştır.
- Yapay zekâ modellerinin geliştirilmesi, takibi ve hızlı bir şekilde kullanıma sunulması amacıyla altyapı oluşturulmuş, farklı yapay zekâ sistemlerinin entegrasyonu için orkestrasyon araçları hayata geçirilmiştir. Yazılım geliştirme süreçlerinde, Elektronik Belge Yönetim Sisteminde ve hesap adı eşleştirmeye yönelik işlemlerde yapay zekâ kullanılarak hız ve verimlilik artışı sağlanmıştır.
- TCMB'nin siber güvenlik dayanıklılığını artırmak ve önleyici kontrolleri genişletmek amacıyla çalışmalara devam edilmiştir.
- Rezerv Yönetimi Otomasyonunun yenilenmesi çalışmalarına devam edilmiş, döviz alım/satım, risk yönetimi ve muhasebe işlemleri, daha iyi bir kullanıcı deneyimi sunmak amacıyla, yeni teknolojilerle geliştirilerek başarıyla devreye alınmıştır.
- TCMB tarafından işletilen ve 7/24/365 kesintisiz hizmet sunan FAST Sisteminde 2025 yılı sonu itibarıyla 37 banka, 11 ödeme ve elektronik para kuruluşu ve Posta ve Telgraf Teşkilatı A.Ş. (PTT) olmak üzere 49 katılımcı faaliyet göstermektedir. FAST Sistemi kapsamında ödemeler alanında rekabeti ve yenilikçiliği artırmak, yeni ve katma değerli hizmetlerin sunulmasını sağlamak üzere çalışmalar sürdürülmüştür.
- 2025 yılının başında, Ödeme İste Katman Servisi'nin ikinci fazı kapsamında geliştirilen "Sonra Kabul - Sonra Öde" ve "Şimdi Kabul - Şimdi Öde" modelleri kullanıma sunulmuştur. FAST-TR Karekod geliştirilmeleri kapsamında, yurt içindeki cihazlarda oluşturulan TR Karekodların, sınır ötesi kuruluşların mobil uygulamaları aracılığıyla okutulması suretiyle işyeri ödemelerinin yapılabilmesi mümkün kılınmıştır. Ayrıca, Kolay Adresleme Sistemi (KOLAS), FAST TR Karekod ve Ödeme İste Katman servislerinin bilinirliğinin artırılması ve kullanımının yaygınlaştırılması amacıyla çalışmalar yapılmıştır.
- Türk lirası banknot ve madeni paraların hacim ve tedavülünün düzenlenmesi çerçevesinde, madeni para işlemlerinin TCMB adına PTT tarafından gerçekleştirilerek vatandaşlara sunulan hizmet ağının genişletilmesi amacıyla oluşturulan Konsinye Madeni Para Deposu (KMPD) uygulaması kapsamında, Edirne ve Van illerinde KMPD faaliyete başlamıştır.
- Türk lirası tedavülünün kesintisiz sağlanması amacıyla devreye alınan ve TCMB adına banknot saklama ve işleme faaliyetlerinin gerçekleştirildiği Merkezi Olmayan Nakit Yönetimi (MONY) projesi kapsamında Ankara'da 4, İstanbul ve Antalya'da 2'şer, İzmir ve Adana'da 1'er adet olmak üzere 10 yeni MONY deposu faaliyete alınmıştır.



## ULUSAL VE ULUSLARARASI PAYDAŞLARLA EŞ GÜDÜM

Ulusal ve uluslararası paydaşlarla iş birliğinin güçlendirilmesi ve mevcut ilişkilerin derinleştirilmesi kapsamında TCMB, 2025 yılında da kendi görev ve yetki alanı çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmeye devam etmiştir. Bu kapsamda hem fiziki hem de çevrim içi olarak düzenlenen toplantı ve etkinliklere aktif katılım sağlanmış, üst yönetimimizin katıldığı toplantıların organizasyonu yapılmış ve böylece hem ikili hem de çok taraflı paydaşlarla etkileşimde ve etkin iletişimde bulunulmuştur.

- Para politikalarına ilişkin zamanında, doğru ve etkin iletişim sağlanması amacıyla yerli ve yabancı kurumsal yatırımcılar, ekonomistler, analistler ve portföy yöneticilerinin katılımıyla 107 yatırımcı toplantısı gerçekleştirilerek 831 kuruluş ile iletişim sağlanmıştır.
- T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı ile eş güdüm içinde kredi derecelendirme kuruluşları ile yıl boyunca 6 toplantı düzenlenmiştir.
- G20, Uluslararası Para Fonu (IMF) ve Uluslararası Ödemeler Bankası (BIS) tarafından düzenlenen uluslararası toplantılara yönelik çalışmalarına devam edilmiş ve toplantılar kapsamında iç ve dış paydaşlar ile eş güdüm sağlanarak TCMB temsil edilmiştir.
- IMF, üye ülkelerin ekonomik ve mali politikalarının izlenmesi ve uluslararası para sisteminin gözetimi görevi çerçevesinde 30 Ekim-13 Kasım 2025 tarihleri arasında ülkemizi ziyaret etmiş, bu kapsamda TCMB heyeti Madde IV toplantılarına katılım sağlamıştır.
- Türkiye'nin Mali Şeffaflık Değerlendirmesi sürecinin güncellenmesine yönelik çalışmalara ilişkin IMF 14-28 Kasım 2025 tarihleri arasında ülkemize bir misyon ziyareti gerçekleştirmiş, TCMB heyeti de söz konusu ziyaret kapsamındaki toplantılara katılım sağlamıştır.
- TCMB tarafından sekretarya faaliyetleri yürütülen İslam İşbirliği Teşkilatı (İİT) - İslam İşbirliği Teşkilatı Ekonomik ve Ticari İşbirliği Daimî Komitesi (İSEDAK) Merkez Banka-

ları Forumu'nun yedinci toplantısı TCMB ev sahipliğinde 28-29 Eylül 2025 tarihlerinde İstanbul'da düzenlenmiştir.

- Kazakistan Merkez Bankası ev sahipliğinde 27-28 Mayıs 2025 tarihlerinde Astana'da düzenlenen Türk Devletleri Teşkilatı (TDT) Üye Ülkelere Merkez (Ulusal) Bankaları Konseyi birinci toplantısına katılım sağlanmıştır.
- Ekonomik Kalkınma ve İş Birliği Örgütü (OECD) bünyesindeki Ekonomi ve Kalkınmayı İnceleme Komitesi (EDRC) tarafından iki yılda bir üye ülkeler için yayımlanan ülke ekonomisi raporları çalışmaları kapsamında Türkiye 2024 İnceleme Raporu Toplantısı OECD-EDRC yetkilileri ile TCMB'nin de içinde yer aldığı ülkemiz heyetinin katılımıyla 17-19 Şubat 2025 tarihlerinde Paris'te gerçekleştirilmiştir. TCMB heyetinin de katılım sağladığı 2025 EDRC Türkiye İnceleme Raporu'nun Lansman Toplantısı ise 10 Nisan 2025 tarihinde İstanbul'da düzenlenmiştir.
- TCMB, dış ekonomik ilişkiler stratejisi çerçevesinde paydaş merkez bankaları ile var olan bağların güçlendirilmesi ve yeni iş birliği kanallarının tesis edilmesi amacıyla 2025 yılında da çalışmalarını sürdürmüştür. Bu çerçevede, 30 farklı merkez bankası ile 51'i çevrim içi toplantı ve 17'si çalışma ziyareti olmak üzere 68 teknik iş birliği faaliyeti gerçekleştirilmiştir. Bunun yanı sıra, TCMB tarafından iletilen dokuz bilgi talebine paydaş merkez bankaları tarafından dönüş sağlanmış ve paydaş merkez bankalarınca paylaşılan beş bilgi talebine ilişkin gerekli geri bildirimler sağlanarak ikili iş birliğinin ilerletilmesine katkı sunulmuştur.
- Teknik seviyede sürdürülen iş birliği faaliyetleri, paydaş ülke merkez bankaları ve diplomatik misyon temsilcileri ile gerçekleştirilen üst düzey ikili görüşmeler ile güçlendirilmiştir.

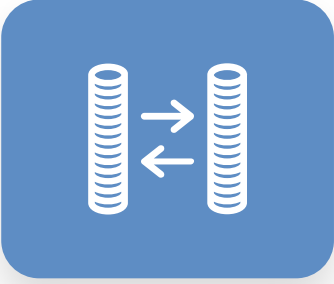
- İkili ilişkilere kurumsal bir boyut kazandırılması ve mevcut eş güdüm ağının genişletilmesi amacıyla Pakistan ve Gambiya Merkez Bankaları ile teknik iş birliği alanında mutabakat zabitleri imzalanmıştır. İlave olarak, Birleşik Arap Emirlikleri Merkez Bankası ile ödeme sistemleri ve yerel paralarla ticaret alanlarında ve Çin Halk Cumhuriyeti Merkez Bankası ile Renminbi takas düzenlemelerinin tesisine ilişkin mutabakat zabitleri imzalanmıştır.
- Ayrıca, Kazakistan Merkez Bankası ve Birleşik Arap Emirlikleri Merkez Bankası ile para takası (swap) anlaşması imzalanmış, Çin Halk Cumhuriyeti Merkez Bankası ile var olan swap anlaşması yenilenmiştir.
- Ülkemizin Avrupa Birliğine (AB) katılım süreci çerçevesinde TCMB kendi görev ve yetki alanına giren konular itibarıyla gereken katkıyı sağlamış, ayrıca Ekonomik ve Mali Diyalog süreci, Aday Ülkeler Ekonomik Tahmin ve 4 No'lu Ekonomik ve Parasal Konular, Sermaye Hareketleri ve İstatistik Alt Komitesi toplantılarında aktif katılımcı olarak yer almıştır.
- TCMB'nin görev alanı dahilinde bulunan konulara ilişkin olarak T.C. Cumhurbaşkanlığı, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı başta olmak üzere kamu kurumları tarafından yapılan çalışmalara destek verilmiş ve düzenlenen toplantılara katılım sağlanarak iş birliği ve koordinasyon faaliyetlerine devam edilmiştir.
- 2025 yılında Gıda ve Tarımsal Ürün Piyasaları İzleme ve Değerlendirme Komitesi (Gıda Komitesi) ve Alt Komite toplantılarına katılım sağlanmış, gıda ve tarımsal ürün fiyatlarına ilişkin bilgilendirmeler yapılmış, fiyatlama davranışlarına ilişkin araştırmalar sunulmuş ve Gıda Komitesi kapsamında oluşturulan çalışma gruplarına katılım sağlanmıştır.



## SOSYAL DUYARLILIĞA SAHİP OLMA

TCMB, temel görevlerini yürütürken toplumsal faydayı gözeten faaliyetlerine 2025 yılında da devam etmiştir. Kurumsal sosyal sorumluluk anlayışı çerçevesinde akademik çalışmalara katkı sağlamış, finansal okuryazarlık ve eğitim alanındaki destekleyici uygulamalar sürdürülmüştür.

- Bu kapsamda, Merkez Bankası Derince Anadolu Lisesi mezunlarına yönelik karşılıksız eğitim bursu uygulaması devam etmiş; başarılı öğrencilerin ödüllendirildiği bir mezuniyet töreni düzenlenmiştir.



## ÖDEMELER ALANININ ETKİNLİĞİNİ ARTIRMA

- Ödeme Hizmetleri Veri Paylaşım Servisleri- ÖHVPS GEÇİT Altyapısının yaygınlaşma süreci devam etmiştir. Mevcut durumda 39 Hesap Hizmeti Sağlayıcısı (HHS) ve 41 Yetkili Ödeme Hizmeti Sağlayıcısı (YÖS) bulunmaktadır.

- 6493 sayılı Ödeme ve Menkul Kıymet Mutabakat Sistemleri, Ödeme Hizmetleri ve Elektronik Para Kuruluşları Hakkında Kanun (6493 sayılı Kanun) uyarınca çıkarılan çeşitli talimatlar ödeme ve elektronik para kuruluşlarına iletilmiş olup mevcut düzenlemelerde güncellemeler yapılmıştır.

- 2025 yılında kuruluşlar nezdinde gerçekleştirilen gözetim ve denetim faaliyetleri sonucunda, 6493 sayılı Kanun'un "Düzenleme ve kararlara uymamak" başlıklı 27 nci maddesi uyarınca 72 kuruluşa toplamda 373,2 milyon TL tutarında idari para cezası uygulanmış ve 29 kuruluşa uyarıda bulunulmuştur.

## Başlıca Göstergeler

### Dezenflasyon



Yıl Sonu  
Enflasyonu

**% 30,89**

(Aralık 2025)

- 13,49 % puan

### Rezervler



Brüt Rezervler

**184,1 milyar \$**

(31 Aralık 2025)

+ 29 milyar \$

### TL Mevduat Payı



**% 60,9**

(31 Aralık 2025)

+ 1,7 % puan

### KKM Bakiyesi



**0,2 milyar \$**

(31 Aralık 2025)

- 32,8 milyar \$

### Ödemeler Dengesi



Cari Açık

(12 aylık birikimli)

**30,1 milyar \$**

(Aralık 2025)

+ 17,1 milyar \$

## Dış Finansmana Erişim

**CDS**  
**205**  
(31 Aralık 2025)  
- 58 puan

**Hazine Yurt Dışı Borçlanma Maliyeti**  
(2025 Yıl Sonu)  
**% 5,45**  
- 1,23 % puan

**Bankacılık Yurt Dışı Borçlanma Maliyeti**  
(2025 Yıl Sonu)  
**% 5,6**  
- 0,9 % puan

## Sektörel Beklentiler

**Sektörel Enflasyon Beklentisi**  
(12 Ay Sonrası, %)  
**Piyasa Katılımcıları**  
**% 23,4**  
(Aralık 2025)  
- 3,7 % puan

**Reel Sektör**  
**% 34,8**  
(Aralık 2025)  
- 12,8 % puan

**Hanehalkı**  
**% 50,9**  
(Aralık 2025)  
- 12,2 % puan



## Sayılarla 2025



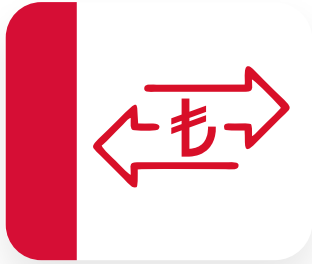
**4.123**

Çalışan Sayısı



**184,1**

Milyar ABD Doları  
Uluslararası Rezervler



**1,4**

Katrilyon TL

TCMB Ödeme Sistemleri ve FAST  
Sisteminden Geçen Toplam Ödeme  
Tutarı



**2.702**

Reel Sektör  
Görüşme Sayısı



**24**

Türkiye'de Faaliyet  
Gösteren Ödeme  
Kuruluşu Sayısı



**62**

Türkiye'de Faaliyet  
Gösteren Elektronik Para  
Kuruluşu Sayısı



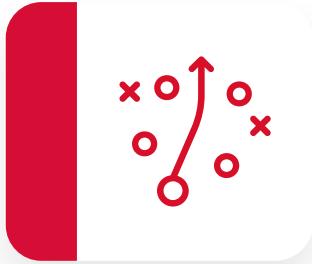
**21.367**

Cevaplanan  
Bilgi Talebi Sayısı



**831**

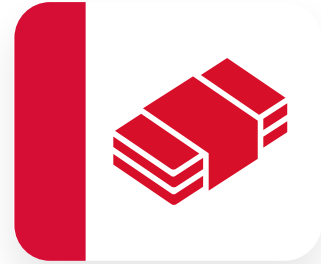
Toplantı Yapılan  
Yatırımcı Kuruluş Sayısı



**5,9**

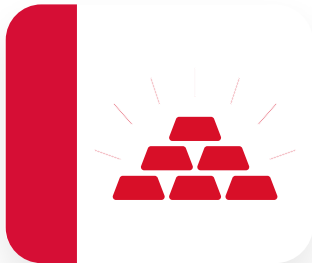
Milyar

TCMB Ödeme Sistemleri ve  
FAST Sisteminden Geçen Toplam  
İşlem Sayısı



**864**

Milyar TL  
Emisyon Hacmi



**811,4**

Ton  
Altın Mevcutları



**64**

Yapılan Basın  
Duyurusu Sayısı

# 1. BÖLÜM GENEL BİLGİLER



Fotoğraf: TCMB tarafından düzenlenen "Ekonomi ve İnsan" temalı Uluslararası Fotoğraf Yarışmasında sergilenen Süleyman Çam'ın "Çömlek Ustası" adlı eseri



Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), 30 Haziran 1930 tarihinde anonim şirket statüsünde kurulmuş ve 3 Ekim 1931 tarihinde Ankara'da faaliyetlerine başlamıştır. TCMB A.Ş.'nin 250.000 adet hisseden oluşan sermayesi 25.000 TL'dir.

1211 sayılı Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Kanunu (1211 sayılı TCMB Kanunu) uyarınca, TCMB hisseleri (A), (B), (C) ve (D) olmak üzere dört sınıfa ayrılmış olup,

- (A) sınıfı hisseler, sermayenin yüzde 51'inden aşağı düşmemek koşuluyla münhasıran Hazine'ye,
- (B) sınıfı hisseler, Türkiye'de faaliyette bulunan millî bankalara,
- (C) sınıfı hisseler, 15.000 hisseyi geçmemek üzere milli bankalar dışında kalan diğer bankalarla imtiyazlı şirketlere,
- (D) sınıfı hisseler ise Türk ticaret müesseselerine ve Türk vatandaşlığını haiz tüzel ve gerçek kişilere

tahsis edilmiştir.

2025 yılı sonu itibarıyla, sermayenin yüzde 55,12'si (A) sınıfı, yüzde 23,25'i (B) sınıfı, yüzde 2,51'i (C) sınıfı ve yüzde 19,12'si ise (D) sınıfı hisselerden oluşmakta, hissedarlar arasında imtiyazlı şirket bulunmamaktadır.

Türkiye'de Türkiye Büyük Millet Meclisi (TBMM)'ne ait olan para basma yetkisi TBMM tarafından süresiz olarak TCMB'ye devredilmiştir. Bu doğrultuda, ülkemizde banknot basma ve ihraç imtiyazı tek elden TCMB'ye aittir.

25 Nisan 2001 tarihinde 1211 sayılı TCMB Kanunu'nda yapılan değişiklik ile TCMB'nin temel amacı fiyat istikrarını sağlamak olarak belirlenmiştir. TCMB'ye, bu amaca yönelik para politikasını ve kullanacağı para politikası araçlarını doğrudan belirleme yetkisi verilmiştir. Bu çerçevede TCMB araç bağımsızlığına sahiptir. Diğer yandan TCMB, finansal sistemde istikrarı sağlayıcı, para ve döviz piyasaları ile ilgili düzenleyici tedbirleri almaktadır. Bununla birlikte TCMB, fiyat istikrarını sağlama amacı ile çalışmamak kaydıyla hükümetin büyüme ve istihdam politikalarını desteklemekle görevlendirilmiştir.

2025 yılı sonu itibarıyla, toplam 4.123 personeli, yurt içinde 19 Genel Müdürlüğü ve çeşitli illerde faaliyet gösteren 21 Şubesi; T.C. Dışişleri Bakanlığının Frankfurt, Londra ve Washington'daki teşkilatlarının ekonomi müşavirlikleri ve ataşelikleri ve OECD Daimi Temsilciliği ile TCMB dünyadaki ve ülkemizdeki gelişmeleri yakından izleyerek sürekli yenilenen dinamik bir yapı içinde politikalarını uygulamakta ve 1211 sayılı TCMB Kanunu ile kendisine verilen görev ve yetkiler çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmektedir.

# 1.1 Yönetim Birimleri

## 1.1.1 Banka Meclisi



**Dr. Fatih Karahan**  
Başkan



**Prof. Dr. Nurullah Genç**  
Üye



**Prof. Dr. Başak Tanınmış  
Yücememiş**  
Üye



**Prof. Dr. Elif Haykır Hobikoğlu**  
Üye



**Ertan Aydın**  
Üye



**Prof. Dr. Muhsin Kar**  
Üye



**Kemal Madenoğlu**  
Üye

Başkan ile Genel Kurul tarafından seçilen altı üyeden oluşan Banka Meclisi üyelerinin görev süresi üç yıldır ve her yıl üçte biri yenilenmektedir. Başkan, Banka Meclisinin de başkanıdır. Başkan'ın çağrısı ile ayda en az bir defa olmak üzere toplantılar gerçekleştirilmektedir. Üyelerin en az üçte ikisinin katılımıyla toplanan Banka Meclisi, mevcut üyelerin çoğunluğu ile karar almaktadır.

Banka Meclisinin görev ve yetkileri arasında; para politikası stratejisi ve enflasyon hedefi doğrultusunda uygulanabilecek para politikasına ve kullanılacak para politikası araçlarına ilişkin kararların alınması, tedavüldeki banknotlara ilişkin konularda düzenleme yapılması ve karar alınması, açık piyasa ve döviz efektif işlemlerine, reeskont ve avans işlemleri ile reeskont ve avans faiz oranlarına, zorunlu karşılıklara ve ülke altın ve döviz rezervlerinin yönetimine ilişkin usul ve esasların tespiti ile gerekli düzenlemelerin yapılması, TCMB'nin bütçesinin, yıllık faaliyet raporunun, bilanço, kâr ve zarar hesaplarının ve Genel Kurul gündeminin hazırlanması, TCMB'nin idare, teşkilat ve hizmetleri ile çalışanlarına ilişkin olarak hazırlanan düzenlemelerin ve kadroların onaylanması bulunmaktadır.

Banka Meclisi 2025 yılında 12 toplantı yapmış, 188 adet karar almıştır.

30 Nisan 2025 tarihinde yapılan TCMB Olağan Genel Kurul toplantısında; Banka Meclisinde görev süresi sona eren Başak Tanınmış Yücememiş ve Muhsin Kar'dan boşalan iki üyelik için yapılan seçim sonucunda, 30 Nisan 2028 tarihi bitimine kadar görev yapmak üzere, Banka Meclisi üyeliklerine Başak Tanınmış Yücememiş ve Muhsin Kar yeniden seçilmişlerdir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Banka Meclisi; Başkan Yaşar Fatih Karahan ve üyeler Nurullah Genç, Başak Tanınmış Yücememiş, Elif Haykır Hobikoğlu, Ertan Aydın, Muhsin Kar ve Kemal Madenoğlu'ndan oluşmaktadır.

## 1.1.2 Para Politikası Kurulu



**Dr. Fatih Karahan**  
Başkan



**Dr. Osman Cevdet Akçay**  
Üye



**Prof. Dr. Hatice Karahan**  
Üye



**Prof. Dr. Elif Haykır Hobikoğlu**  
Üye



**Prof. Dr. Fatma Özkul**  
Üye

Başkan'ın başkanlığında; Başkan Yardımcıları, Banka Meclisi tarafından kendi üyeleri arasından seçilen bir üye ve Başkan'ın önerisi üzerine Cumhurbaşkanı kararıyla atanan bir kişiden oluşan Para Politikası Kurulu (PPK)'nın görev ve yetkileri; fiyat istikrarını sağlama amacıyla para politikası ilke ve stratejilerinin belirlenmesi, para politikası stratejisi çerçevesinde hükûmet ile birlikte enflasyon hedefinin belirlenmesi, para politikası hedefleri ve uygulamaları konusunda belirli dönemler itibarıyla raporlar hazırlayarak, hükûmetin ve belirleyeceği esaslar doğrultusunda kamuoyunun bilgilendirilmesi, hükûmetle birlikte Türk lirasının iç ve dış değerini korumak için gerekli tedbirlerin alınması ve yabancı paralar ile altın karşısındaki değerini tespit etmeye yönelik kur rejiminin belirlenmesi olarak tayin edilmiştir.

2025 yılında 9 PPK toplantısı gerçekleştirilmiş, PPK tarafından alınan kararlar TCMB genel ağ sitesinde yayımlanmıştır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla PPK; Başkan Yaşar Fatih Karahan ve üyeler Başkan Yardımcıları Osman Cevdet Akçay, Hatice Karahan ile Banka Meclisi üyesi Elif Haykır Hobikoğlu ve atanan üye Fatma Özkul'dan oluşmaktadır.

## 1.1.3 Denetleme Kurulu



**Ramazan Güngör**  
Üye



**Bekir Bayrakdar**  
Üye



**Prof. Dr. Metin Toprak**  
Üye



**Dr. Melikşah Utku**  
Üye

Genel Kurul tarafından seçilen dört üyeden oluşan Denetleme Kurulu üyelerinin görev süresi iki yıl olarak belirlenmiştir.

TCMB'nin bütün işlem ve hesaplarını denetlemekle görevli olan Kurul, değerlendirmelerini yazılı olarak Banka Meclisine bildirmekte ve bir kopyasını da Cumhurbaşkanlığına iletmektedir. Kurul, o yıla ait işlem ve hesaplar hakkında yıl sonunda bir rapor hazırlamakta ve söz konusu raporu Genel Kurula sunmaktadır.

30 Nisan 2025 tarihinde yapılan TCMB Olağan Genel Kurul toplantısında, Denetleme Kurulunda görev süresi sona eren Mehmet Babacan, Ramazan Güngör ve Bekir Bayraktar'dan boşalan üç üyelik için yapılan seçim sonucunda, 30 Nisan 2027 tarihi bitimine kadar görev yapmak üzere Denetleme Kurulu üyeliklerine Ramazan Güngör ile Bekir Bayraktar yeniden ve Melikşah Utku seçilmişlerdir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Denetleme Kurulu; Ramazan Güngör, Bekir Bayraktar, Metin Toprak ve Melikşah Utku'dan oluşmaktadır.

## 1.1.4 Yönetim Komitesi



**Dr. Fatih Karahan**  
Başkan



**Dr. Osman Cevdet Akçay**  
Üye



**Prof. Dr. Hatice Karahan**  
Üye

Yönetim Komitesi, Başkan ve Başkan Yardımcılarından oluşmaktadır. Başkan ve Başkan Yardımcıları, Cumhurbaşkanı kararıyla dört yıllık bir dönem için atanmaktadır. Yönetim Komitesi toplantıları için karar yeter sayısı, tam üye sayısının çoğunluğu olarak tayin edilmiştir.

Yönetim Komitesi; gerekli görülen durumlarda Banka Meclisi tarafından karar alınması gereken hususları önceden inceler ve Banka Meclisine yapılacak teklifleri ve TCMB'nin idare, teşkilat ve hizmetlerine ilişkin yönetmelikleri hazırlar. Ayrıca, TCMB işlemlerinde eş güdümü sağlamak, atanmaları Banka Meclisi tarafından yapılan çalışanlar dışında kalan memur ve hizmetlilerin tayini, aylıklarının tespiti, işten çıkarılması ve emekliliği gibi konularda karar almak da Yönetim Komitesinin görev ve yetkileri arasında bulunmaktadır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Yönetim Komitesi; Başkan Yaşar Fatih Karahan ve Başkan Yardımcıları Osman Cevdet Akçay ile Hatice Karahan'dan oluşmaktadır.

## 1.1.5 Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

1211 sayılı TCMB Kanunu'nun 19, 22/A, 24 ve 33. maddeleri gereğince; Başkan ve Başkan Yardımcılarının aylık ücretleriyle temsil ödenekleri, Banka Meclisi üyeleri ve Para Politikası Kurulu üyesinin aylıkları ile tazminatları ve Denetleme Kurulu üyelerinin ücretleri, Cumhurbaşkanı tarafından tespit edilmektedir. Bu doğrultuda; Başkan, Banka Meclisi, Para Politikası Kurulu, Denetleme Kurulu ve Yönetim Komitesi üyelerinden oluşan TCMB üst yönetimine 2025 yılında brüt ücret olarak toplam 81.376.808,34 Türk lirası ödenmiştir.

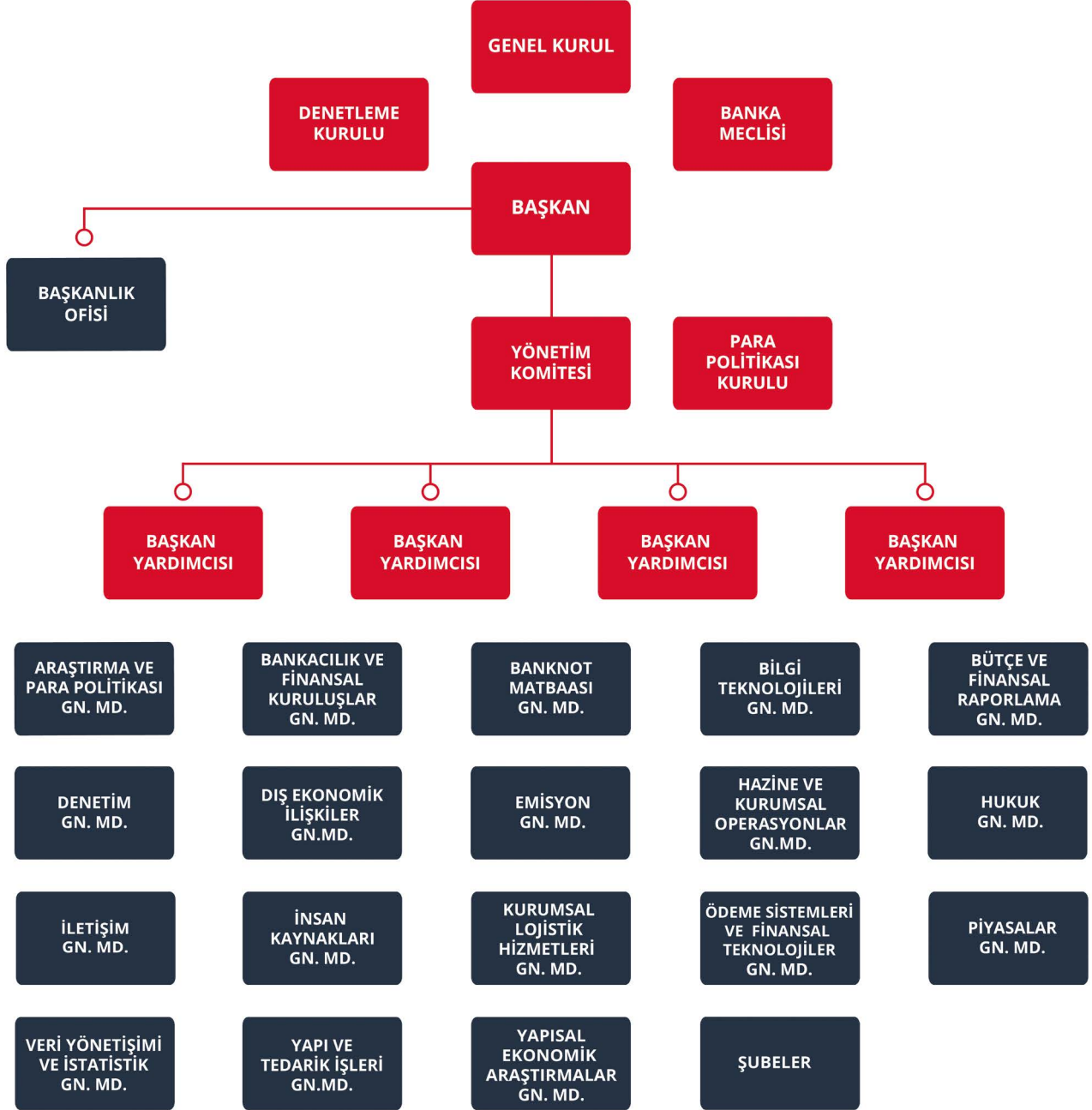
## 1.1.6 İdare Merkezi Yönetim Birimleri

<b>31.12.2025 tarihi itibarıyla;</b>		
Araştırma ve Para Politikası Genel Müdürlüğü	Genel Müdür	Dr. Tayyar Büyükbaşaran
Bankacılık ve Finansal Kuruluşlar Genel Müdürlüğü	Genel Müdür	Dr. Yusuf Emre Akgündüz
Banknot Matbaası Genel Müdürlüğü	Genel Müdür	Dr. Mehmet Sercan Arslan
Başkanlık Ofisi	Genel Müdür	İsmail Özkan
Bilgi Teknolojileri Genel Müdürlüğü	Genel Müdür	Mehmet Zahit Ateş
Bütçe ve Finansal Raporlama Genel Müdürlüğü	Genel Müdür	Ebru Uzun
Denetim Genel Müdürlüğü	Genel Müdür	Dr. Aziz Turhan
Dış Ekonomik İlişkiler Genel Müdürlüğü	Genel Müdür	Doç. Dr. Hüzeyfe Torun
Emisyon Genel Müdürlüğü	Genel Müdür	Dr. Kemal Çağatay Şimşek
Hazine ve Kurumsal Operasyonlar Genel Müdürlüğü	Genel Müdür	Dr. Rıdvan Günel
Hukuk Genel Müdürlüğü	Genel Müdür	Dr. Mehmet Şerif Uygun
İletişim Genel Müdürlüğü	Genel Müdür	Fırat Bora Taş
İnsan Kaynakları Genel Müdürlüğü	Genel Müdür	Hüseyin Atsay
Kurumsal Lojistik Hizmetleri Genel Müdürlüğü	Genel Müdür	Zafer Özdek
Ödeme Sistemleri ve Finansal Teknolojiler Genel Müdürlüğü	Genel Müdür	Dr. Ahmet Buğday
Piyasalar Genel Müdürlüğü	Genel Müdür	Dr. Hakan Er
Veri Yönetimi ve İstatistik Genel Müdürlüğü	Genel Müdür	Dr. Yusuf Kenan Bağır
Yapı ve Tedarik İşleri Genel Müdürlüğü	Genel Müdür	Kazım Gökhan Elgin
Yapısal Ekonomik Araştırmalar Genel Müdürlüğü	Genel Müdür	Doç. Dr. Ünal Seven

## 1.1.7 Şubeler

31.12.2025 tarihi itibarıyla;		
Adana Şubesi	Müdür	Mahmut Güray Sezer
Ankara Şubesi	Müdür	Muhammed İslami Önal
Antalya Şubesi	Müdür	Mecit Hasan Subaşı
Bursa Şubesi	Müdür	-
Denizli Şubesi	Müdür	Soner Bilgin
Diyarbakır Şubesi	Müdür	Gülşah Güven Akçora
Edirne Şubesi	Müdür	Gökhan Güler
Erzurum Şubesi	Müdür	Serhat Akpınar
Eskişehir Şubesi	Müdür	Mustafa Alpar
Gaziantep Şubesi	Müdür	Alper Aydoğan
İskenderun Şubesi	Müdür	Tolga Kiraz
İstanbul Şubesi	Müdür	Oğuzhan Saçkan
İzmir Şubesi	Müdür	Erol Seheroğlu
İzmit Şubesi	Müdür	Nuri Cemhan Sevimeser
Kayseri Şubesi	Müdür	Lütfi Soylu
Konya Şubesi	Müdür	Mehmet Yıldırım
Malatya Şubesi	Müdür	Muhammet Devrim Ülkü
Mersin Şubesi	Müdür	Ali Bakır
Samsun Şubesi	Müdür	Özgür Aydın
Trabzon Şubesi	Müdür	Kemal Tarhan
Van Şubesi	Müdür	Özer Muratoğlu

## 1.1.8 Organizasyon Şeması



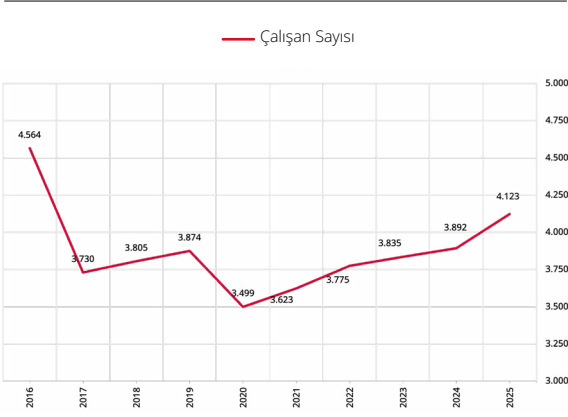
## 1.2 Kadro ve Çalışan Durumu

TCMB, Türkiye ekonomisindeki stratejik rolü ve üstlenmiş olduğu farklı görevleri nedeniyle çeşitli meslek gruplarından nitelikli bir insan kaynağına sahiptir. 2025 yılı sonu itibarıyla kadro sayısı 4.293, fiili çalışan sayısı 4.123'tür. Çalışan kadrolarının doluluk oranı faaliyet dönemi sonu itibarıyla yüzde 96,04 olmuştur.

2025 yılı içerisinde 282 çalışan istihdam edilmiş olup 51 çalışan işten ayrılmıştır. Fiili çalışan sayısı bir önceki yıla göre 231 kişi artarak yıl sonu itibarıyla 4.123 olarak gerçekleşmiştir (Grafik 1.2.1).

Çalışanların yüzde 62,96'sı İdare Merkezinde, yüzde 37,04'ü ise şubelerde görev yapmaktadır. Çalışanların yaş gruplarına göre dağılımına bakıldığında, yüzde 38,83 ile büyük çoğunluğu 41-50 yaş aralığında bulunmaktadır (Grafik 1.2.2). Öğrenim durumuna göre dağılım incelendiğinde ön lisans, lisans ve lisansüstü öğrenim yapmış çalışanların payının yüzde 90,64 olduğu görülmektedir (Grafik 1.2.3).

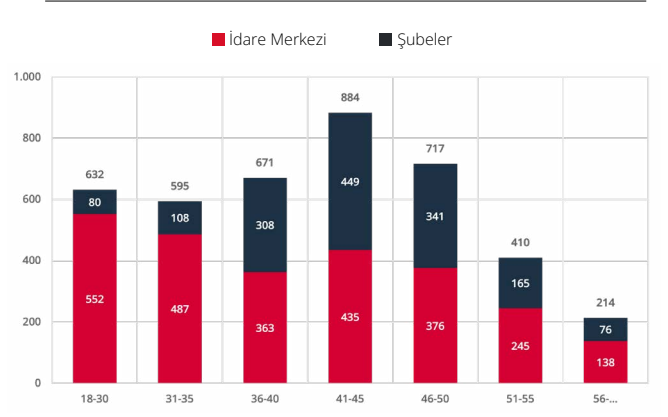
**Grafik 1.2.1: 2016-2025 Yılları Arasında Çalışan Sayısı**



Kaynak: TCMB.

Son Gözlem Tarihi: 31 Aralık 2025

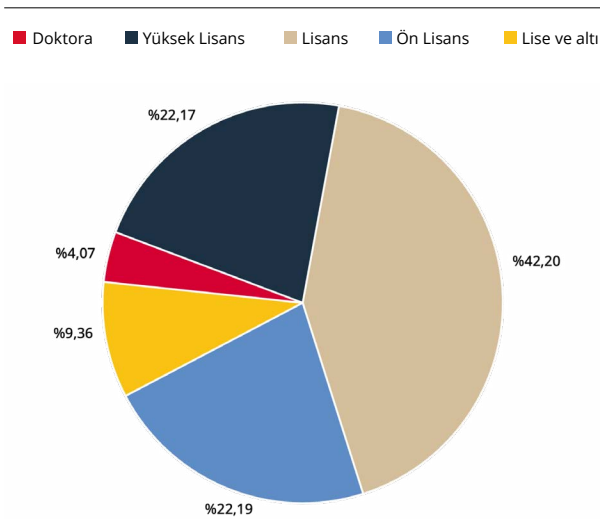
**Grafik 1.2.2: Çalışanların Yaş Gruplarına Göre Dağılımı**



Kaynak: TCMB.

Son Gözlem Tarihi: 31 Aralık 2025

**Grafik 1.2.3. Çalışanların Öğrenim Durumuna Göre Dağılımı**



Kaynak: TCMB.

Son Gözlem Tarihi: 31 Aralık 2025

## 2. BÖLÜM FAALİYETLER VE ÖNEMLİ GELİŞMELER



Fotoğraf: TCMB tarafından düzenlenen "Ekonomi ve İnsan" temalı Uluslararası Fotoğraf Yarışmasında sergilenen Erdoğan Purçlutepe'nin "Balıkçı" adlı eseri



## 2.1 Fiyat İstikrarı ve Para Politikası

### 2.1.1 Genel Değerlendirme

Gayrisafi Yurt İçi Hâsıla (GSYİH) büyümesi, 2025 yılının ilk çeyreğinde finansal koşullardaki sıklığın devamı ile yavaşlamıştır. Özel tüketim ve nihai yurt içi talebin yıllık büyümeye verdiği katkı gerilemiştir. Mal ve hizmet ihracatı çeyreklik bazda artarken ithalat yatay seyretmiş ve net ihracat çeyreklik büyümeye pozitif katkı vermiştir. İkinci çeyrek verilerinin açıklanmasıyla eşzamanlı olarak, Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) millî gelir istatistiklerinde ana revizyon gerçekleştirmiştir. Söz konusu dönemde büyüme öngörülerinin üzerinde gerçekleşmekle birlikte, özel tüketim ve nihai yurt içi talep zayıf seyrini korumuştur. İkinci çeyrekte hızlanan iktisadi faaliyet, üçüncü çeyrekte bir miktar yavaşlayarak çeyreklik potansiyeline yakın bir büyüme sergilemiştir. Çeyreklik bazda yılın ilk iki çeyreğinde gerileyen özel tüketim üçüncü çeyrekte artış kaydederken, toplam yatırımlar büyümeye desteğini sürdürmüştür. Üçüncü çeyrekte çeyreklik bazda mal ve hizmet ithalatında düşüş, ihracatında ise artış gerçekleşmiştir. Böylelikle net ihracat çeyreklik büyümeye pozitif katkı vermiştir.

Yılın son çeyreğinde ise özel tüketimin çeyreklik artışı bir önceki çeyreğe göre hızlanırken makine teçhizat yatırımlarındaki gerilemeyle birlikte yatırımların çeyreklik katkısı negatife dönmüştür. Bu dönemde mal ve hizmet ihracatı azalırken mal ve hizmet ithalatı artış kaydetmiştir. Böylelikle net ihracat çeyreklik büyümeye azaltıcı yönde katkı yapmıştır. Bu gelişmeler çerçevesinde, 2025 yılı genelinde finansal koşullardaki sıklığın devamı ile özel tüketimin büyümeye katkısı bir önceki yıla benzer şekilde sınırlı gerçekleşmiş, toplam yatırımlar ise katkısını artırmıştır. Net ihracatın katkısı negatif gerçekleşmiş ve büyümeyi sınırlamıştır. Bu çerçevede, iktisadi faaliyet 2025 yılında yıllık bazda ılımlı seyretmiş ve büyüme oranı yüzde 3,6 olarak gerçekleşmiştir. Üretim tarafından bakıldığında, yılın genelinde büyümenin temel sürükleyicisi hizmetler sektörü olurken, sanayi ve inşaat sektörü de büyümeye artış yönünde katkı sağlamıştır. Don ve kuraklık olayları nedeniyle bitkisel üretimdeki gerilemenin etkisiyle tarım katma değeri düşüş kaydetmiştir.

Türkiye'nin ana ticaret ortaklarının iktisadi faaliyetinde yıl genelinde zayıf ve kırılğan bir görünüm hâkim olmasına rağmen, 2025 yılında ihracat yıllık bazda artmaya devam etmiştir. Bununla birlikte, altın ithalatındaki yükseliş ve çekirdek ithalattaki artışlarla birlikte dış ticaret açığı yıllık bazda yükselmiştir. Bu dönemde hizmetler dengesindeki güçlü görünüm cari işlemler dengesini desteklemeye devam etmiştir.

Söz konusu gelişmelerin etkisiyle, 2025 yılında cari işlemler açığı, bir önceki yıla kıyasla artarak 30,1 milyar dolar olmuştur. Böylece, cari işlemler açığının milli gelire oranı yüzde 1,9 seviyesinde gerçekleşmiş ve tarihsel ortalamaların altında ılımlı bir görünüm sergilemiştir.

Temel iş gücü piyasası göstergeleri, iş gücü piyasasının gücünü koruduğuna işaret etmiştir. Yıl genelinde toplam istihdam yatacağına yakın seyretmiştir. İşsizlik oranı bir önceki yıla kıyasla 0,4 puan azalışla yüzde 8,4'e gerilemiştir.

Dezenflasyon süreci 2025 yılında da devam etmiştir. 2025 yılının ilk yarısı genelinde petrol fiyatları başta olmak üzere gerileyen emtia fiyatları enflasyondaki düşüşü desteklemiştir. Finansal piyasalardaki gelişmelerin etkisi ile mart ve nisan aylarında Türk lirası değer kaybetmiş ve bunun etkileri temel mal enflasyonunun yanı sıra üretici fiyatları üzerinde de izlenmiştir. Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) yıllık bazda bir önceki yıla kıyasla 13,5 puan gerileyerek, yılı yüzde 30,9 ile 2025 yılı son Enflasyon Raporu'nda sunulan tahmin aralığının alt bandında tamamlamıştır. B ve C çekirdek enflasyon göstergeleri yıllık enflasyonu 2025 yılı sonunda önceki yıla kıyasla sırasıyla 12,3 ve 14,3 puan düşüşle yüzde 31,7 ve 31,1 olmuştur. Enflasyon beklentileri sınırlı bir iyileşme göstermekle birlikte enflasyon tahminlerinin ve ara hedeflerin üzerinde seyretmiştir. Mayıs ayına kadar düşüş gösteren yıllık üretici enflasyonu, sonrasında yükselme eğilimi sergilemiştir. Yıl genelinde üretici fiyatları üzerinde jeopolitik gelişmeler ve tarife değişikliklerinin yansımalarıyla metal fiyatlarındaki dönemsel artışların etkisi hissedilmiştir. Buna karşın taşımacılık maliyetlerinde görülen gerileme ve arz zinciri baskılarının tarihsel ortalamalarına yakın seyretmesi maliyet baskılarını sınırlayan unsurlar olmuştur. Bu gelişmelerle, yıllık üretici enflasyonu 2025 yılını yüzde 27,7 ile yıllık TÜFE enflasyon oranının altında bitirmiştir.

TCMB, 2025 yılı ocak ve mart aylarında politika faizini toplamda 500 baz puan indirerek yüzde 42,5 seviyesine getirmiştir. Mart ayı ortasında finansal piyasalardaki gelişmelerin enflasyon görünümü açısından oluşturabileceği riskleri sınırlamak için, 20 Mart 2025 tarihinde yapılan ara PPK toplantısında gecelik vadede borç verme faiz oranının yüzde 46'ya yükseltilmesine, politika faizi ve gecelik borçlanma faiz oranlarının ise sabit tutulmasına karar verilmiştir. Ayrıca bir hafta vadeli repo ihalelerine bir süre ara verilmiş ve fonlama gecelik borç verme faiz oranından yapılmıştır. Nisan ayında, TCMB, finansal piyasalardaki gelişmelerin enflasyonun ana eğilimi üzerindeki etkilerine dikkat çekerek, politika faizini yüzde 46'ya; gecelik vadede borç verme faiz oranını yüzde 49'a, gecelik vadede borçlanma faiz oranını ise yüzde 44,5'e yükseltmiş ve bir haftalık repo ihalelerine yeniden başlanacağını duyurmuştur. TCMB, politika faizini haziran ayında sabit tutmuş, takip eden toplantılarda ise aralık ayı itibarıyla toplam 800 baz puanlık indirimle yüzde 38'e düşürmüştür. TCMB, ekonomik birimlerin beklentilerindeki ayrışma ve olası oynaklıklara karşı, parasal aktarımın etkinliğini artırmak amacıyla, makroihtiyati politikaları uygulamaya 2025 yılında da devam etmiştir.

## 2.1.2 2025 Yılı Gelişmeleri

### Para Politikası Gelişmeleri

TCMB, 2024 aralık sonu itibarıyla yüzde 47,5 olan politika faizini 2025 yılının ocak ayında 250 baz puanlık bir indirim ile yüzde 45 seviyesine düşürmüştür. Enflasyon beklentilerinin ve fiyatlama davranışlarının iyileşme eğilimi sergilemekle birlikte, dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam ettiğini ifade eden TCMB, enflasyonda kalıcı düşüş ve fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceğinin altını çizmiştir. Ayrıca, politika faizinin; enflasyon gerçekleştirmeleri, ana eğilimi ve beklentileri göz önünde bulundurularak öngörülen dezenflasyon sürecinin gerektirdiği sıklığı sağlayacak şekilde belirleneceğini ifade etmiştir.

TCMB, politika faizini mart ayında da 250 baz puan indirmiştir. Mart ayında ayrıca finansal piyasalarda yaşanan gelişmeleri değerlendirmek üzere bir ara toplantı yapılmıştır. 20 Mart tarihli ara PPK toplantısında finansal piyasalardaki gelişmelerin enflasyon görünümü açısından oluşturabileceği riskler değerlendirilerek, sıkı parasal duruşu destekleyici tedbirler alınmıştır. Bu doğrultuda Merkez Bankası gecelik vadede borç verme faiz oranının yüzde 44'ten yüzde 46'ya yükseltilmesine, politika faizi ve gecelik borçlanma faiz oranlarının ise sırasıyla yüzde 42,5 ve yüzde 41 oranında sabit tutulmasına karar verilmiştir. Ayrıca bir hafta vadeli repo ihalelerine bir süre ara verilmiş ve fonlama gecelik borç verme faiz oranından yapılmıştır.

Nisan ayında TCMB, finansal piyasalardaki gelişmelerin enflasyonun ana eğilimi üzerindeki etkilerine dikkat çekerek, politika faiz oranının yüzde 42,5'ten yüzde 46'ya; Merkez Bankası gecelik vadede borç verme faiz oranının yüzde 46'dan yüzde 49'a, gecelik vadede borçlanma faiz oranının ise yüzde 41'den yüzde 44,5'e yükseltilmesine karar vermiştir. Ayrıca bir haftalık repo ihalelerine yeniden başlanacağı duyurulmuştur. TCMB, enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarının dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam ettiğine dikkat çekerken küresel ticarete artan korumacı eğilimlerin küresel iktisadi faaliyet, emtia fiyatları ve sermaye akımları üzerinden olası etkilerini yakından izlediğini de ifade etmiştir. Bu doğrultuda, politika faizinin; enflasyon gerçekleştirmeleri, ana eğilimi ve beklentileri göz önünde bulundurularak, ihtiyatlı ve toplantı bazlı bir yaklaşımla, öngörülen dezenflasyon sürecinin gerektirdiği sıklığı sağlayacak şekilde belirleneceğinin altı çizilmiştir.

Mayıs ayında gerileyen, enflasyonun ana eğiliminde haziran ayında da düşüşün devam ettiğini değerlendiren TCMB, politika faizini haziran ayında yüzde 46 oranında sabit tutmuştur. Temmuz ayında, talep koşullarının dezenflasyonist etkisinin arttığını belirten TCMB, politika faiz oranını yüzde 46'dan yüzde 43'e indirmiştir. Bununla birlikte TCMB, enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarının dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam ettiğinin altını çizmiş, jeopolitik gelişmelerin ve küresel ticarete artan korumacılığın dezenflasyon sürecine olası etkilerini yakından takip ettiğini ifade etmiştir. Ayrıca, enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda tüm para politikası araçlarının etkili şekilde kullanılacağını belirtmiştir.

Enflasyonun ana eğiliminin ağustos ayında yavaşladığı ve talep koşullarının dezenflasyonist düzeyde olduğu değerlendirilmeyle TCMB eylül ayında politika faiz oranını yüzde 43'ten yüzde 40,5'e indirmiştir. TCMB, ekim ayı toplantısında enflasyonun ana eğiliminin eylül ayında yükseldiğine ve talep koşullarının dezenflasyonist düzeyde olmakla birlikte dezenflasyon sürecinin yavaşladığına dikkat çekmiştir. Başta gıda olmak üzere fiyat gelişmelerinin enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışları kanalıyla dezenflasyon süreci üzerinde oluşturduğu risklerin belirginleştiğini vurgulamıştır. Bu gelişmeler karşısında TCMB, ekim ayında sınırlı bir indirim yaparak politika faizini yüzde 39,5 düzeyine getirmiştir. Buna ilaveten, politika faizine ilişkin kararların, enflasyon görünümü odaklı, toplantı bazlı ve ihtiyatlı bir yaklaşımla gözden geçirileceği ifade edilmiş, enflasyon görünümünün ara hedeflerden belirgin bir biçimde ayrışması durumunda, para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı belirtilmiştir. Enflasyonun ana eğiliminin eylül ayındaki artıştan sonra ekim ve kasım aylarında bir miktar gerilediğini değerlendiren TCMB, aralık ayındaki toplantısında politika faizinin yüzde 39,5'ten yüzde 38'e indirilmesine karar vermiştir. Likidite koşullarının yakından izlenmeye ve likidite yönetimi araçlarının etkili şekilde kullanılmaya devam edileceğini belirten TCMB, kredi ve mevduat piyasalarında öngörülenin dışında gelişmeler olması halinde parasal aktarım mekanizmasını ilave makroihtiyati adımlarla destekleyeceğini ifade etmiştir.

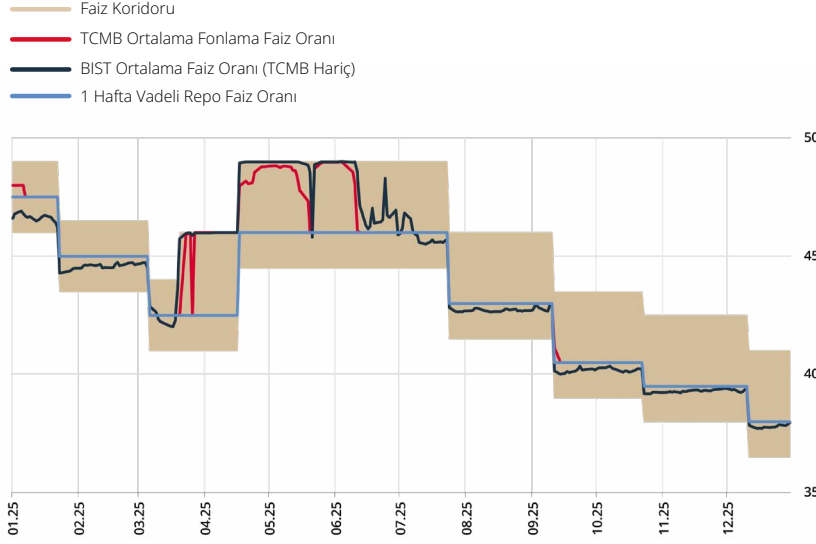
Piyasa mekanizmasının işlevselliğini artırmak, makro finansal istikrarı güçlendirmek ve parasal aktarım mekanizmasını desteklemek amacıyla 2025 yılında da sadeleşme adımlarına devam edilmiştir. Bu kapsamda atılan en önemli adım, Kur Korumalı Mevduat (KKM) hesap açma ve yenileme işlemlerinin sonlandırılması ve buna bağlı olarak KKM'nin yenilenmesine ve Türk lirasına geçişine yönelik tüm hedeflerin kaldırılması olmuştur. Toplam mevduat içerisinde Türk lirası mevduat payının artırılmasına ve KKM hesaplarının kademeli bir şekilde azaltılarak kaldırılmasına yönelik uygulamalar 2025 yılında para politikası duruşunu desteklemiştir.

Mevduat dışındaki Türk lirası fonlama kanallarının gelişimi de izlenerek parasal aktarım mekanizmasının güçlendirilmesi amacıyla, Türk lirası cinsinden yurt dışından kullanılan krediler ile yurt dışı repo işlemlerinden sağlanan fonlara uygulanan zorunlu karşılık oranları vadeye göre farklılaşacak şekilde artırılmıştır. Yurt dışından doğrudan temin edilen 1 yıldan uzun vadeli yabancı para yükümlülük artışı için yüzde sıfır zorunlu karşılık uygulanmasına ilişkin geçici uygulama sonlandırılırken, yabancı para zorunlu karşılık oranları gözden geçirilerek döviz ve kıymetli maden cinsinden mevduat/katılım fonları için zorunlu karşılık oranları eşitlenmiş ve 1 yıldan uzun vadeli yabancı para diğer yükümlülükler için zorunlu karşılık oranları düşürülmüştür. Kredi büyümesine yönelik politikalar, 2025 yılında da para politikası aktarım mekanizmasını desteklemek ve iç talepte dengelenmeyi sağlamak amacıyla etkin bir şekilde kullanılmıştır.

2025 yılı başında sistemdeki likidite fazlası 846 milyar TL tutarında iken, nisan-temmuz döneminde sistemde geçici olarak likidite açığı oluşmuştur. 20 Mart-17 Nisan döneminde, finansal piyasalarda yaşanan gelişmeler dikkate alınarak 1 hafta vadeli repo ihalelerine ara verilmiştir. Temmuz ayının başından itibaren kalıcı hale gelmeye başlayan likidite fazlası 31 Aralık 2025 tarihinde 653 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir (Grafik 2.1.2.2). Söz konusu likidite fazlasının 461 milyar TL'si net Açık Piyasa İşlemleri (API) ve 192 milyar TL'si swap işlemleri ile sterilize edilmiştir. 2025 yılında fazla likidite seviyesinde 192 milyar TL tutarındaki azalış, başta zorunlu karşılık tesisleri olmak üzere para tabanındaki değişimden kaynaklanmıştır. Ayrıca, Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın net iç borçlanma tutarındaki artış sistemdeki fazla likidite seviyesinin gerilemesinde etkili olmuştur.

2025 yılında sistemdeki likidite fazlası parasal aktarım mekanizmasının etkinliğini artırmak amacıyla çeşitli araçlar kullanılarak sterilize edilmiştir. Bu kapsamda ağırlıklı olarak TCMB nezdinde TL depo alım ihaleleri, satım yönlü döviz/altın karşılığı TL swap ihaleleri ve Bankalararası Para Piyasası'nda (BPP) depo işlemleri gerçekleştirilmiştir. Ek olarak, sterilizasyon araç setinde yer alan likidite senedi ihracı da gerçekleştirilmiştir. Bu çerçevede, 24 Mart - 4 Nisan 2025 döneminde vadesi yaklaşık bir ay olan toplam 269 milyar TL tutarında likidite senedi ihraç edilmiştir. Kapsamlı likidite araç seti yardımıyla sterilizasyon işlemlerinin etkinliği desteklenmiştir. Bu doğrultuda, para piyasalarında oluşan faiz oynaklıkları belirgin ölçüde azalmıştır (Grafik 2.1.2.1).

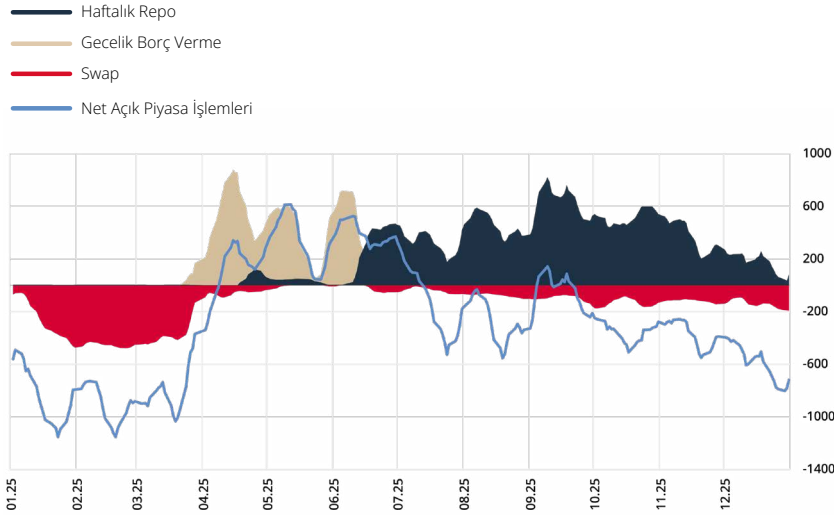
### Grafik 2.1.2.1: Kısa Vadeli Faizler (%)



Kaynak: BIST, TCMB.

Son Gözlem: Aralık 2025

### Grafik 2.1.2.2: TCMB Fonlaması (1 Haftalık Hareketli Ortalama, Milyar TL)



Kaynak: TCMB.

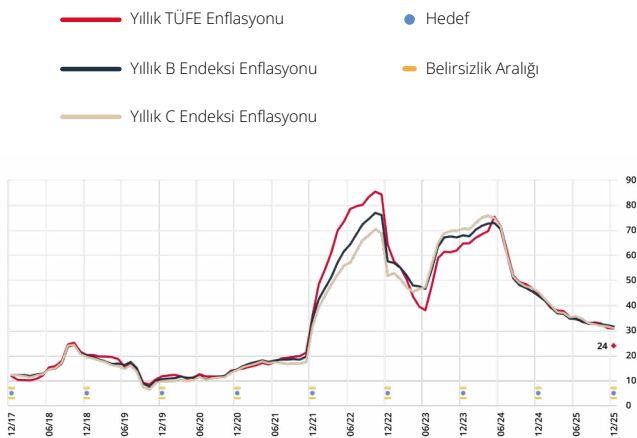
Son Gözlem: Aralık 2025

## Enflasyon Gelişmeleri

2024 yılının haziran ayında başlayan dezenflasyon süreci 2025 yılında da devam etmiştir. 2025 yılının ilk yarısı genelinde petrol fiyatları başta olmak üzere gerileyen emtia fiyatları enflasyondaki düşüşü desteklemiştir. Diğer taraftan, şubat-nisan döneminde yaşanan olumsuz hava koşulları gıda fiyatları üzerinde baskı yaratmıştır. Finansal piyasalardaki gelişmeler ile mart ve nisan aylarında Türk lirası değer kaybederken bunun etkileri temel mal enflasyonunun yanı sıra üretici fiyatları üzerinde de izlenmiştir. Küresel emtia fiyatları, jeopolitik gerilimler nedeniyle haziran ayında enerji fiyatlarının öncülüğünde artış kaydetmiş, üçüncü çeyrekte ise dalgalı bir seyir izlemiştir. Jeopolitik gelişmelerin tüketici fiyatlarının yanı sıra üretici fiyatları üzerinde olumsuz etkileri olduğu gözlenmiştir. Üçüncü çeyrekte tüketici enflasyonu üzerinde maktu vergi güncellemelerinin yanı sıra yönetilen-yönlendirilen kalemlerdeki fiyat gelişmelerinin yukarı yönlü etkileri öne çıkmıştır. Yılın dördüncü çeyreğinde yıllık tüketici enflasyonu gerileme eğilimine devam etmiştir. Aralık ayında ana eğilimde iyileşme belirginleşmiş, manşet enflasyon bir önceki yıla kıyasla 13,5 puan gerilemiştir. Böylelikle, yıllık tüketici enflasyonu yılı yüzde 30,9 ile 2025 yılı son Enflasyon Raporu'nda sunulan tahmin aralığının alt bandında tamamlamıştır (Grafik 2.1.2.3). B ve C çekirdek enflasyon göstergeleri yıllık enflasyonu 2025 yılı sonunda önceki yıla kıyasla sırasıyla 12,3 ve 14,3 puan düşüşle yüzde 31,7 ve 31,1 olmuştur.

Geçmiş enflasyona endeksleme davranışı gösteren kira ve eğitim kalemleri, manşet enflasyonu 2025 yılında önemli ölçüde olumsuz etkileyen gruplar olarak öne çıkmıştır. Don ve kuraklık olayları, başta meyveler olmak üzere tarımsal üretimi olumsuz yönde etkileyerek gıda fiyatları üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturmuştur. Diğer taraftan sınırlı üretim kaybı yaşanan sebze grubunda fiyat artışları, yılın son çeyreğinde mevsim normalerinin üzerinde seyreden sıcaklıklar nedeniyle, uzun dönem eğiliminin altında kalarak tüketici enflasyonundaki düşüşe katkıda bulunmuştur. Toplam talep koşulları yıl boyunca dezenflasyonist bir seyir izlemiştir. Sepet kurdaki ılımlı artış eğilimi enflasyon üzerinde döviz kuru kaynaklı baskıları sınırlamıştır. Yılın ikinci yarısında ücret kaynaklı enflasyonist baskılar zayıflamıştır. Emtia fiyatları, jeopolitik gelişmeler ve tarifelere yönelik gelişmelerle yıl boyunca dalgalı bir seyir izlemiştir. Enflasyon beklentileri gerilerken hanehalkı ve firma beklentilerindeki düşüş öne çıkmıştır. Bununla birlikte, enflasyon beklentileri enflasyon tahminlerinin ve ara hedeflerin üzerinde seyretmiştir (Grafik 2.1.2.4). Mayıs ayına kadar düşüş gösteren yıllık üretici enflasyonu, sonrasında yükselme eğilimi sergilemiştir. Yıl genelinde üretici fiyatları üzerinde jeopolitik gerilimler ve tarife değişikliklerinin etkileriyle birlikte metal fiyatlarındaki dönemsel artışların etkisi hissedilmiştir. Buna karşın taşımacılık maliyetlerinde görülen gerileme ve arz zinciri baskılarının tarihsel ortalamalarına yakın seyretmesi maliyet baskılarını sınırlayan unsurlar olmuştur. Bu gelişmelerle, yıllık üretici enflasyonu 2025 yılını yüzde 27,7 ile yıllık TÜFE enflasyonunun altında bitirmiştir.

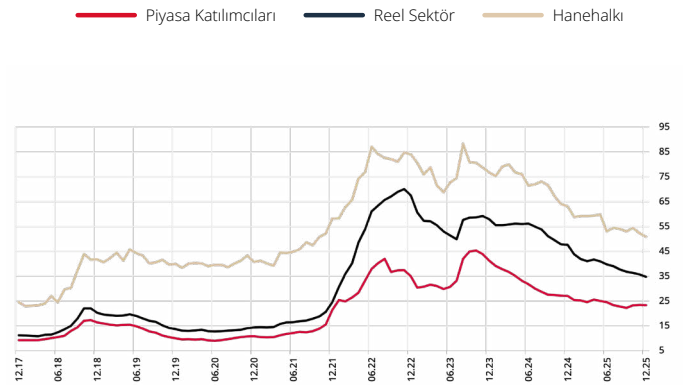
**Grafik 2.1.2.3: Enflasyon ve Hedefler (%)**



Kaynak: TCMB, TÜİK.

Son Gözlem: Aralık 2025

**Grafik 2.1.2.4: Sektörel Enflasyon Beklentileri (12 Ay Sonrası Yıllık Enflasyon Beklentileri, %)**



Kaynak: TCMB.

Son Gözlem: Aralık 2025

Alt gruplar bazında yıllık enflasyondaki düşüşe en büyük katkı hizmet grubundan gelmiş bunu gıda ve temel mal grupları izlemiştir. 2025 yılında diğer alt gruplar da, görece daha sınırlı oranlarda olmakla birlikte, yıllık enflasyona azaltıcı yönde katkı vermişlerdir. 2025 yılında önemli ölçüde gerilemesine rağmen ana harcama grupları arasında en yüksek fiyat artışı yüzde 44,0 ile hizmet grubunda kaydedilmiştir. Yıl sonu itibarıyla, çekirdek grubun bileşenlerinden temel mal, manşet enflasyonun yaklaşık 13 puan altında değer alırken diğer bileşen olan hizmet enflasyonu, manşet enflasyonun yaklaşık 13 puan üzerinde gerçekleşmiştir. Yıllık enflasyon hizmet grubunda en fazla kirada olmak üzere tüm alt gruplarda gerilemiştir. Buna rağmen, geriye dönük endeksleme mekanizması ve konut sektörüne yönelik yapısal unsurlar kaynaklı olarak kira grubu enflasyonu yüksek seviyesi ile öne çıkmıştır. Ayrıca, dönemsel fiyatlandırma yapılan ve geçmiş enflasyona endeksleme eğilimi güçlü olan eğitim hizmetleri enflasyonu da yüksek seyretmiştir. Ulaştırma hizmetleri enflasyonu üzerinde jeopolitik gelişmelere bağlı olarak akaryakıt fiyatlarındaki yükselişin yanı sıra yönetilen hizmetlerdeki dönemsel güncellemelerin etkileri hissedilmiştir. Diğer yandan, toplam talep koşullarının güç kaybetmeye devam etmesi ile lokanta-otel, eğlence ve kültür hizmetleri gibi talebe duyarlı alt gruplarda fiyat artışlarının yavaşladığı izlenmiştir. Yıl genelinde gerileyen hizmet yıllık enflasyonu son çeyrekte yüzde 44 ile görece yatay seyretmiştir.

Temel mal fiyatları 2025 yılında yüzde 17,7 oranında artmış ve manşet enflasyonun belirgin olarak altında gerçekleşmiştir. Yılın ilk üç ayında ılımlı seyreden aylık temel mal enflasyonu mart ayında finansal piyasalarda gözlenen gelişmeler neticesinde sonraki iki ayda hızlanmıştır. Böylelikle mart ayında yıllık bazda yüzde 19,39 olan temel mal grubu enflasyonu haziran ayında yüzde 21,09'a ulaşmıştır. Bu yükselişte otomobil ile elektrikli ve elektriksiz aletler fiyatları öne çıkmıştır. Ancak bu etkiler geçici olmuş ve talep koşullarının dezenflasyonist seviyede olmasıyla döviz kuru gelişmelerinin enflasyon üzerinde etkisini azalttığı değerlendirilmiştir. Yılın üçüncü çeyreğinde ise temel mallar yıllık enflasyonu yüzde 20'li seviyelerde görece yatay bir seyir izlemiştir. 2025 yılının son iki ayında bir önceki senenin de altında kalan aylık artışlarla grup yıllık enflasyonunda yeniden gerileme gözlenmiştir.

Gıda ve alkolsüz içecekler grubu yıllık enflasyonu ağustos ayında manşet enflasyonun üzerine yükselse de son çeyrekte sebze fiyatları kaynaklı olarak yeniden manşet enflasyonun altına gerilemiş ve yılı yüzde 28,3 seviyesinde tamamlamıştır. Alt gruplar bazında gıda enflasyonunun ana sürükleyicisi yüzde 34,3 artış oranı ile işlenmiş gıda fiyatları olmuştur. İşlenmemiş gıda enflasyonu ise yüzde 21,5 oranı ile görece daha olumlu bir seyir izlemiştir. 2025 yılı şubat ve nisan ayları arasında meydana gelen üç don olayı, normalin üzerinde seyreden sıcaklıklar ve ortalamanın altındaki yağışlar gibi olumsuz hava koşulları, başta meyve üretimi olmak üzere tahıl, bakliyat ve kuruyemiş üretiminde düşüşlere sebep olmuştur. Bu gelişmelerin yanı sıra bazı tarımsal alım fiyatları ile arz kaynaklı sorunların etkileri de gıda fiyatları üzerinde etkili olan diğer faktörler olarak öne çıkmıştır. 2025 yılında işlenmemiş gıda grubunda öne çıkan kalemler don ve kuraklığın etkilerinin gözlemlendiği meyveler ve kuruyemişler ile kısmi nitelikteki arz kaynaklı sorunların etkilediği kırmızı et kalemleri olmuştur. İşlenmiş gıda grubunda ise ekme-tahıl grubu, işlenmiş et ürünleri ile peynir ve diğer süt ürünleri grupları öne çıkmıştır.

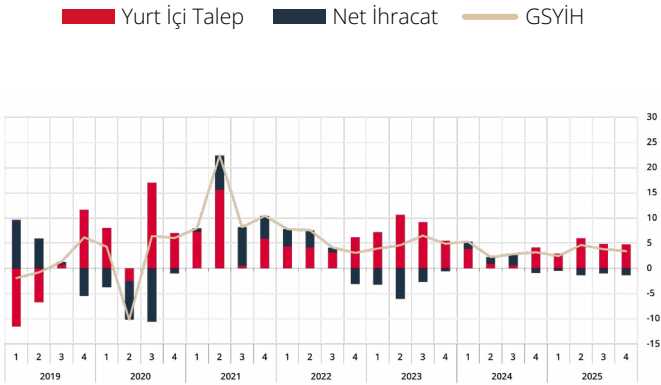
Enerji grubu yıllık enflasyonu 2025 yılında yüzde 35,1 oranında artış kaydetmiştir. 2025 yılı ilk yarısında, enerji yıllık enflasyonu görece yatay seyretmiş, üçüncü çeyrekte ise genelde gerileme eğilimi sergilemiştir. Kasım ayında motorin ürün fiyat gelişmelerinin akaryakıt grubunu sürüklemesiyle yükselen enerji yıllık enflasyonu aralık ayında ise ham petrol fiyat gelişmelerini takiben gerilemiştir. 2025 yılında Son Kaynak Tedarik Tarifesi (SKTT) düzenlemesine geçiş çerçevesinde, yüksek tüketime sahip mesken abonelerinde yapılan elektrik tarifesi ayarlaması elektrik fiyatlarına yansımıştır. 2025 yılı enerji enflasyonu üzerinde yönetilen/yönlendirilen fiyatlardaki ayarlamaların yanı sıra şebeke suyu fiyatları, maktu vergi artışları ve uluslararası enerji emtia fiyat gelişmeleri rol oynamıştır.

## Arz-Talep Gelişmeleri, Dış Denge ve İş Gücü Piyasası

2025 yılında iktisadi faaliyet, bir önceki yıla kıyasla ılımlı bir artış kaydetmiş ve büyüme oranı yüzde 3,6 olmuştur. Yıl içi gelişmeler incelendiğinde, 2025 yılının ilk çeyreğinde GSYİH yıllık bazda yüzde 2,5, çeyreklik bazda ise yüzde 0,7 oranında artmıştır. İlk çeyrekte yıllık büyümenin temel sürükleyicisi hizmetler sektörü olmuş, sanayi sektörü ise büyümeyi sınırlamıştır. Söz konusu dönemde özel tüketimin yıllık büyümesi yavaşlarken toplam yatırımlar yıllık büyümeye pozitif katkı vermeye devam etmiştir (Grafik 2.1.2.5). Çeyreklik bazda ise özel tüketim ve toplam yatırımlar gerilemiştir. Mal ve hizmet ihracatı çeyreklik bazda artarken ithalatın yatay seyretmesi sonucunda net ihracatın çeyreklik büyümeye katkısı pozitif olmuştur (Grafik 2.1.2.6). Bu çerçevede, yılın ilk çeyreğinde finansal koşullardaki sıkılığın devamı ile yurt içi talep zayıflamış, dış denge ise iyileşmiştir. GSYİH, 2025 yılının ikinci çeyreğinde yıllık ve çeyreklik bazda sırasıyla yüzde 4,7 ve yüzde 1,3 oranlarında artmış, büyüme öngörülerin üzerinde gerçekleşmiştir. Çeyreklik bazda özel tüketimde ilk çeyrekte görülen daralma ikinci çeyrekte devam etmiştir. Toplam yatırımlar ise ilk çeyrekteki gerilemesinin ardından inşaat ve makine-teçhizat yatırımları kaynaklı artmıştır. Bu çerçevede, ikinci çeyrekte büyüme öngörülerin üzerinde gerçekleşirken sıkı para politikası duruşu ve finansal koşullardaki sıkılığın devamıyla birlikte nihai yurt içi talebin zayıf seyrini koruduğu değerlendirilmiştir. Üçüncü çeyrekte, GSYİH yıllık ve çeyreklik bazda sırasıyla yüzde 3,8 ve yüzde 1,0 oranlarında artmıştır. Don ve kuraklık olayları nedeniyle bitkisel üretimdeki gerilemenin etkisiyle tarım katma değeri üçüncü çeyrekte yıllık bazda yüzde 12,4 oranında gerilemiş ve büyümeyi sınırlamıştır. Aynı dönemde özel tüketim ve toplam yatırımların yıllık büyümeye pozitif katkı verdikleri görülmüştür. Çeyreklik bazda ise yılın ilk iki çeyreğinde gerileyen özel tüketim üçüncü çeyrekte artış kaydederken, toplam yatırımlar yılın ikinci çeyreğinin ardından bu dönemde de büyümeyi desteklemiştir. Bu dönemde çeyreklik bazda mal ve hizmet ithalatında düşüş, ihracatında ise artış gerçekleşmiştir. Böylelikle net ihracatın çeyreklik büyümeye katkısı pozitif yönde olmuştur. İkinci çeyrekte hızlanan iktisadi faaliyet, üçüncü çeyrekte bir miktar yavaşlayarak çeyreklik potansiyeline yakın bir büyüme sergilemiştir.

GSYH, yılın dördüncü çeyreğinde yıllık bazda yüzde 3,4, çeyreklik bazda ise yüzde 0,4 oranında büyümüştür. Bu dönemde özel tüketim ve yatırımlar yıllık büyümeye pozitif katkı vermeye devam etmiştir. Çeyreklik olarak ise özel tüketimin pozitif katkısı bir önceki çeyreğe göre artarken yatırımlar makine teçhizat yatırımlarındaki gerilemeyle birlikte çeyreklik büyümeye negatif katkı vermiştir. Bu dönemde mal ve hizmet ihracatı çeyreklik olarak daralırken mal ve hizmet ithalatı artış göstermiştir. Böylelikle net ihracatın çeyreklik büyümeye katkısı negatife dönmüştür. Bu çerçevede, iktisadi faaliyet 2025 yılında yıllık bazda ılımlı seyretmiş ve büyüme oranı yüzde 3,6 olarak gerçekleşmiştir. Harcama yönünden bakıldığında, özel tüketimin yıllık büyümeye katkısı bir önceki yılın sınırlı olarak altında gerçekleşmiştir. Üretim tarafından bakıldığında, yılın genelinde büyümenin temel sürükleyicisi hizmetler sektörü olurken, sanayi ve inşaat sektörü de büyümeye artış yönünde katkı sağlamıştır. Don ve kuraklık olayları nedeniyle bitkisel üretimdeki gerilemenin etkisiyle tarım katma değeri düşüş kaydetmiştir.

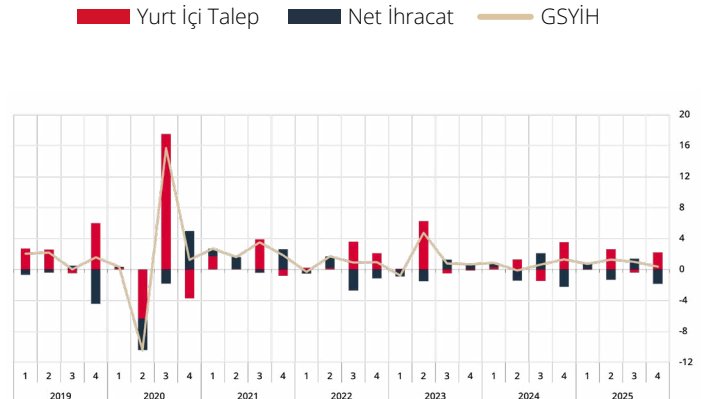
**Grafik 2.1.2.5: Gayrisafi Yurt İçi Hasıla ve Bileşenleri (Yıllık Büyümeye Katkılar, % Puan)**



Kaynak: TÜİK.

Son Gözlem: 2025Ç4

**Grafik 2.1.2.6: Gayrisafi Yurt İçi Hasıla ve Bileşenleri (Çeyreklik Büyümeye Katkılar, % Puan)**



Kaynak: TÜİK.

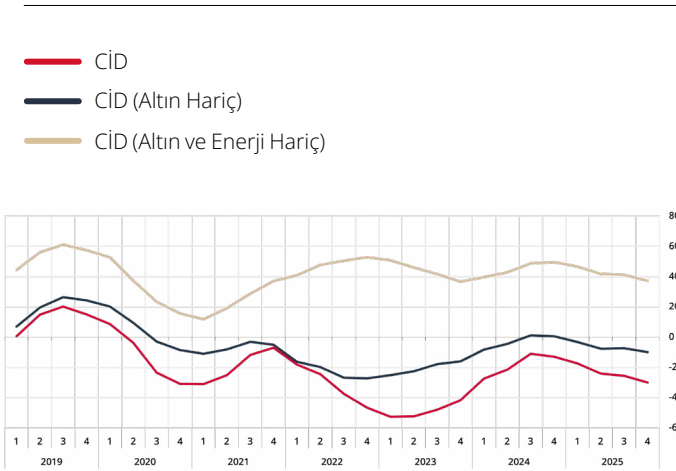
Son Gözlem: 2025Ç4

2025 yılında cari dengenin temel bileşenlerine bakıldığında, hizmetler dengesinin süregelen katkısına rağmen altın ve enerji hariç dış ticaret açığındaki artışın ve altın ithalatındaki yükselişin etkisiyle cari işlemler açığının bir önceki yıla göre artış kaydettiği görülmüştür (Grafik 2.1.2.7). Yıl genelinde Türkiye'nin ana ticaret ortaklarının iktisadi faaliyetindeki zayıf ve kırılgan görünüm ile küresel ticaretteki belirsizliklere rağmen, ihracat yıllık bazda artmaya devam etmiştir. Söz konusu artış, büyük ölçüde ihracat fiyatlarındaki yükselişten kaynaklanmıştır. İthalat da yıllık bazda artmış, hem altın hem de altın dışı ithalat bu artışa katkı vermiştir. Küresel altın fiyatlarındaki yükseliş ve altın talebindeki artış sonucunda altın ithalatı önceki yıla kıyasla yaklaşık 6 milyar dolar artmıştır. Yatırım ve tüketim malları ithalatı yıl genelinde yükselirken tüketim malı ithalatı yılın ikinci yarısında daha ılımlı bir seyir izlemiştir. Enerji fiyatlarının görece düşük seyri, enerji dengesini olumlu etkilemeye devam etmiş, enerji dış ticaret açığı yıllık bazda gerilemiştir. Ziyaretçi sayısı ve seyahat gelirlerindeki yükseliş, hizmetler dengesini olumlu etkilemeye devam etmiş ve hizmet kalemlerinin cari dengeye sunduğu pozitif katkı artarak sürmüştür.

2026 yılının mart ayında ödemeler dengesi verilerinde, birincil gelir dengesi altındaki portföy yatırımları kaleminde faiz giderlerinin hesaplamasında yöntem değişikliğine gidilerek, 2020 yılının Eylül ayından başlamak üzere geriye dönük revizyon yapılmıştır. Menkul kıymet sahibinin yerleşikliğinin esas alındığı söz konusu revizyon, cari işlemler açığını söz konusu dönemde toplamda 8,9 milyar ABD doları artırıcı yönde etkilemiş, bu etkinin 4,8 milyar doları ise 2025 yılında gerçekleşmiştir. Revizyonun karşılıklı etkisi net hata noksan kalemine aynı tutarda yansımıştır. Böylelikle 2025 yıl genelinde cari açığı revizyon öncesindeki 25,2 milyar dolardan revizyon sonrasında 30,1 milyar dolara, cari açığın GSYH'ye oranı ise yüzde 1,6'dan yüzde 1,9 seviyesine yükselmiştir.

2025 yılında cari işlemler açığına yıllık bazda en yüksek negatif katkı enerji dengesinden gelmiştir (Grafik 2.1.2.8). Öte yandan, söz konusu negatif katkı 2024 yılına göre enerji fiyatlarındaki düşüğe paralel olarak kısmi oranda azalış göstermiştir. Hizmetler dengesi cari işlemler dengesine pozitif katkısını sürdürürken, altın dengesi ve altın ve enerji hariç dış ticaret dengesindeki bozulmalar cari açıktaki artışta etkili olmuştur. Finansman tarafında, yurt dışı yerleşiklerin doğrudan yatırımları kaynaklı girişler yıl genelinde artış göstermiştir. Yılın ilk çeyreğinde hisse senedi piyasasından çıkış gözlenirken yılın geri kalanında hisse senedi piyasasına girişler olmuştur. Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) piyasasına ise yılın ikinci yarısı itibarıyla girişler gözlenmiştir. Bu doğrultuda portföy yatırımları kaynaklı sermaye girişleri bir önceki yıla kıyasla gerilemiştir. Böylece, 2025 yılı genelinde portföy yatırımları gibi kısa vadeli kaynakların finansmandaki payı azalırken, uzun vadeli kaynakların payı yükselmiştir. 2025 yılında cari açığın finansmanı ağırlıklı olarak bankacılık sektörü ve özel sektörün uzun vadeli kredi kullanımları ile yurt dışı tahvil ihracılarıyla gerçekleştirilmiştir. Bankacılık sektörü uzun vadeli dış borç çevirme oranları yüksek seviyelerini korumuştur. Uzun vadeli dış borç çevirme oranı bankacılık sektörü için yaklaşık yüzde 171, bankacılık dışı özel sektör için ise yüzde 211 civarına yükselmiştir.

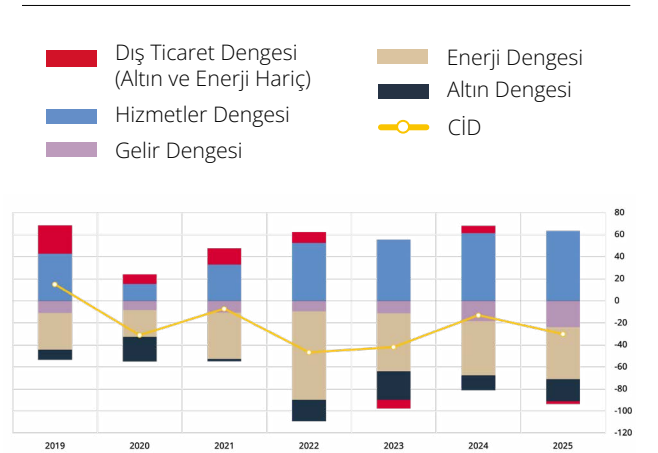
**Grafik 2.1.2.7: Cari İşlemler Dengesi**  
(12 Aylık Birikimli, Milyar ABD Doları)



Kaynak: TCMB.

Son Gözlem: Aralık 2025

**Grafik 2.1.2.8 Cari İşlemler Dengesi**  
**Kompozisyonu** (Milyar ABD Doları)

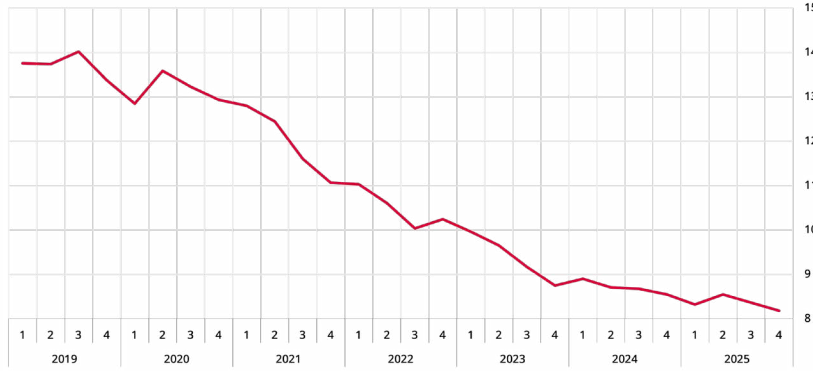


Kaynak: TCMB.

Son Gözlem: Aralık 2025

Temel iş gücü piyasası göstergeleri, 2025 yılında iş gücü piyasasının gücünü koruduğuna işaret etmiştir. Yıl genelinde toplam istihdam yataya yakın seyretmiştir. İşsizlik oranı bir önceki yıla kıyasla 0,4 puan azalışla yüzde 8,4'e gerilemiştir (Grafik 2.1.2.9). Yılın ilk çeyreğinde, istihdam tarım ve sanayi sektörleri kaynaklı azalırken katılım oranındaki düşüşle birlikte işsizlik oranı yüzde 8,3 düzeyine gerilemiştir (Grafik 2.1.2.10). İkinci çeyrekte, tarım ve sanayi istihdamındaki gerileme devam ederken, hizmet ve inşaat sektörlerindeki istihdam artışları istihdam kaybını sınırlamıştır. Bu dönemde, iş gücüne katılım yatay seyrederken, işsizlik oranı artış göstermiştir. Yılın üçüncü çeyreğinde sanayi sektöründe istihdam kaybı sürerken tarım, hizmet ve inşaat sektörleri istihdamındaki artışın etkisiyle toplam istihdam artış kaydetmiştir. İş gücüne katılım oranının sınırlı bir miktar gerilemesiyle birlikte bu dönemde işsizlik oranı yüzde 8,4 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2025 yılı son çeyreğinde mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı bir önceki çeyreğe kıyasla 0,2 puan gerileyerek yüzde 8,2 olmuştur. İş gücüne katılım oranı ise aynı dönemde 0,1 puan artışla yüzde 53,5 olmuştur. Tamamlayıcı iş gücü göstergelerinden atıl iş gücü oranı, 2025 yılında yüzde 29,7'ye yükselmiştir. Atıl iş gücündeki artışa en yüksek katkı potansiyel iş gücündeki yükselişten gelirken zamana bağlı eksik istihdam da artmış, işsiz sayısı ise gerilemiştir.

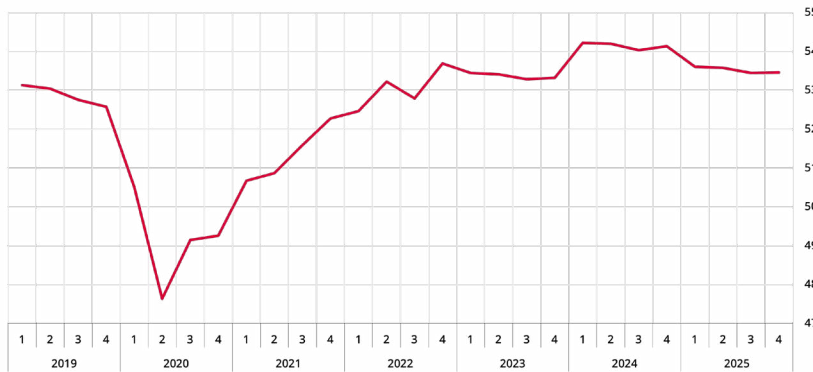
**Grafik 2.1.2.9: İşsizlik Oranı (Mevsimsellikten Arındırılmış, %)**



Kaynak: TÜİK.

Son Gözlem: Aralık 2025

**Grafik 2.1.2.10: İş Gücüne Katılım Oranı (Mevsimsellikten Arındırılmış, %)**



Kaynak: TÜİK.

Son Gözlem: Aralık 2025

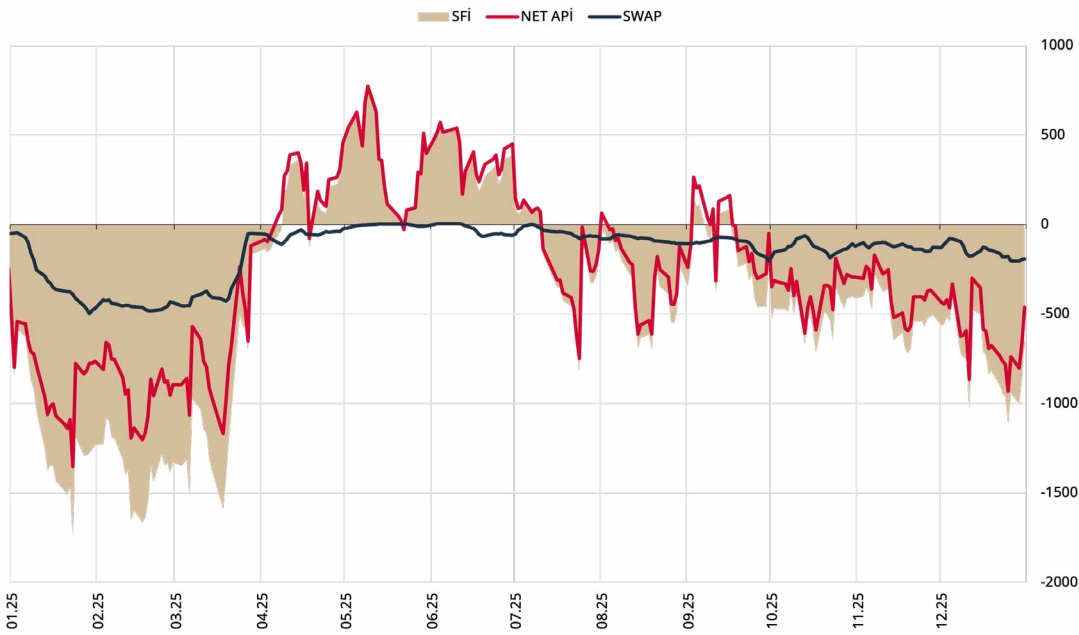
## 2.2 Para Politikasının Operasyonel Çerçevesi

### 2.2.1 Türk Lirası Likidite Yönetimi

2025 yılı başında sistemdeki likidite fazlası 846 milyar TL tutarında iken, nisan-temmuz döneminde sistemin fonlama ihtiyacı (SFİ) geçici olarak likidite açığına geçmiştir. Temmuz ayının başından itibaren likidite fazlası tekrar kalıcı hale gelmeye başlamış ve likidite fazlası 31 Aralık 2025 tarihinde 653 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Söz konusu fazla likiditenin 461 milyar TL'si net APİ yoluyla ve 192 milyar TL'si swap işlemleriyle sterilize edilmiştir (Grafik 2.2.1.1).

2025 yılında SFİ'deki 192 milyar TL tutarındaki azalış başta zorunlu karşılık tesisleri kaynaklı olmak üzere para tabanındaki değişimden kaynaklanmıştır. Ayrıca, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın net iç borçlanma tutarındaki değişim sistemdeki fazla likidite seviyesinin gerilemesinde etkili olmuştur.

**Grafik 2.2.1.1: TCMB Fonlaması (Milyar TL)**



Kaynak: TCMB.

2025 yılında sistemdeki likidite fazlası parasal aktarım mekanizmasının etkinliğini artırmak amacıyla çeşitli araçlar kullanılarak sterilize edilmiştir.

Bu kapsamda;

- TCMB nezdinde TL depo alım ihaleleri, satım yönlü döviz/altın karşılığı TL swap ihaleleri ve Bankalararası Para Piyasası'nda depo işlemleri gerçekleştirilmiştir.
- BİST Repo/Ters Repo Pazarı'nda, Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda kotasyon repo işlemleri, Takasbank Para Piyasası'nda kotasyon depo işlemleri kullanılmıştır.
- Ayrıca, sterilizasyon araç setinde yer alan likidite senedi ihracı gerçekleştirilmiştir. Bu çerçevede, 24 Mart- 4 Nisan 2025 döneminde vadesi yaklaşık bir ay olan toplam 269 milyar TL tutarında likidite senedi ihraç edilmiştir.

Likidite yönetiminde araç çeşitliliğinin ve operasyonel esnekliğin korunabilmesi için APİ portföyünde yeterli miktarda DİBS ve T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Varlık Kiralama Anonim Şirketi (HMKVŞ) tarafından ihraç edilen TL cinsi kira sertifikası bulunur durulması gerekmektedir. Bu kapsamda, 2025 yılında düzenlenen ihaleler ile portföye nominal 0,8 milyar TL tutarında kira sertifikası ve nominal 123,7 milyar TL tutarında DİBS alımı gerçekleştirilmiştir. Böylece APİ portföyü, 2025 yıl sonu itibarıyla nominal 10,0 milyar TL kira sertifikası ve nominal 252,3 milyar TL DİBS olmak üzere toplam nominal 262,3 milyar TL seviyesine ulaşmıştır.

## 2.2.2 Yabancı Para Likidite Yönetimi

Mevcut kur rejimi çerçevesinde TCMB döviz kurlarının seviyesine ilişkin herhangi bir hedef gözetmemektedir. Bununla birlikte, TCMB döviz piyasasının etkin bir şekilde çalışabilmesi ve sağlıklı fiyat oluşumlarının desteklenmesi amacıyla döviz kuru gelişmelerini ve buna ilişkin risk faktörlerini yakından takip etmeye ve gerekli önlemleri alarak ilgili araçları kullanmaya 2025 yılında da devam etmiştir.

Yıl boyunca, sistemde oluşan likidite fazlasının sterilizasyonunda araç setinin çeşitlendirilmesi kapsamında satım yönlü Altın ve Döviz Karşılığı TL Swap ihaleleri düzenlenmiştir. Satım yönlü Döviz Karşılığı TL Swap ihalelerine likidite yönetimi çerçevesinde mart ayına kadar devam edilmiş, swap stoku 27 Mart 2025 tarihi itibarıyla sıfırlanmıştır. Diğer taraftan, satım yönlü Altın Karşılığı TL Swap ihalelerine yıl boyunca devam edilmiş olup stok miktarı 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla net 32,3 ton seviyesinde gerçekleşmiştir.

2025 yılı mart ve mayıs ayları arasında TCMB nezdinde TL uzlaşmalı vadeli döviz satım işlemleri düzenlenmiştir. 25 Temmuz 2025 tarihi itibarıyla ilgili işlemlerin stok miktarı sıfırlanmıştır.

Türk lirası karşılığında yurt içinde cevherden üretilen altın alımı işlemlerine piyasa koşulları göz önüne alınarak 2025 yılının ekim ayında ara verilmiştir. Yıl içinde piyasa koşulları çerçevesinde bankalarla lokasyon swap işlemleri gerçekleştirilmiştir.

2025 yılında küresel faiz oranlarındaki gelişmeler doğrultusunda teminat döviz depo alım faiz oranları ABD doları için tüm vadelerde kademeli olarak yüzde 4,50'den yüzde 3,50'ye, euro için tüm vadelerde kademeli olarak yüzde 3,25'ten yüzde 2,00'ye indirilmiştir. Bankaların TCMB'den alabilecekleri döviz depolarının faiz oranlarında ise herhangi bir değişikliğe gidilmemiş olup, söz konusu faiz oranları ABD doları için 1 hafta vadede yüzde 7,00, 1 ay vadede yüzde 7,75; euro için ise 1 hafta vadede yüzde 5,50, 1 ay vadede yüzde 6,00 olarak uygulanmaktadır.

## 2.2.3 Zorunlu Karşılıklar

TCMB, piyasa mekanizmasının işlevselliğini artırmak, makro finansal istikrarı güçlendirmek ve parasal aktarım mekanizmasını desteklemek amacıyla 2025 yılında da zorunlu karşılıkları (ZK) aktif olarak kullanmaya devam etmiştir. Bu çerçevede KKM uygulamasının kademeli olarak sonlandırılmasına yönelik hedefler, Türk lirası ve yabancı para cinsinden yükümlülüklere uygulanan ZK oranlarına ilişkin ayarlamalar, kredi büyümesine dayalı ZK uygulaması ve TL mevduat payı hedefleri bir politika seti olarak kullanılmıştır.

### Kur Korunmalı Mevduatın Sonlandırılması

2023 yılı Ağustos ayından itibaren KKM uygulamasının kademeli ve kontrollü biçimde sonlandırılmasına yönelik olarak yapılan düzenlemeler sonucunda KKM uygulaması 2025 yılında tamamen sonlandırılmıştır. Bu süreçte, zorunlu karşılık faiz/telafi ödemesi ve komisyon uygulamaları çerçevesinde KKM hesaplarının vadeli Türk lirası mevduata geçişine ve yenilenmesine ilişkin hedefler, KKM hesaplarına uygulanan ZK ve faiz/telafi ödeme oranları, KKM hesaplarına uygulanabilecek asgari faiz seviyesi gibi değişkenler de finansal koşullara göre sık sık güncellenmiştir.

20 Ocak 2025 tarihi itibarıyla KKM hesaplarında 6 ve 12 ay vadeli hesap açma ve yenileme işlemleri sonlandırılmıştır. 15 Şubat 2025 itibarıyla tüzel kişilerin KKM hesabı (YUVAM hesapları dahil) açma ve yenileme işlemleri sonlandırılmış ve tüzel kişi KKM hesapları, KKM'nin TL'ye geçişine ve yenilenmesine ilişkin hedeflerden çıkarılmıştır. 21 Haziran 2025 tarihinde 6 aya kadar vadeli KKM hesaplarına uygulanan ZK oranı yüzde 33'ten yüzde 40'a yükseltilmiş, KKM hesapları için belirlenen asgari faiz oranı düşürülmüştür. Aynı tarihte KKM'den TL'ye geçiş hedefi kaldırılırken KKM'nin yenilenmesi ve TL'ye geçişine ilişkin toplam hedef korunmuştur. 23 Ağustos 2025 tarihinde ise KKM hesap açma ve yenileme işlemleri (YUVAM hesapları hariç) gerçek kişiler için de sonlandırılmıştır. Bu karar ile birlikte KKM'nin TL'ye geçişine ve yenilenmesine ilişkin toplam hedef kaldırılarak ZK faiz/telafi ve komisyon düzenlemeleri gözden geçirilmiştir. Atılan adımlar sonucunda 2023 Ağustos ayı itibarıyla 143 milyar ABD dolarına ulaşmış olan KKM bakiyesi 2025 yılı sonunda sıfıra yakın seviyelere gerilemiştir.

### Türk Lirası Cinsinden Yükümlülükler ve Zorunlu Karşılıklar

4 Şubat 2025 tarihinde bankaların 1 yıla kadar vadeli Türk lirası cinsi yükümlülüklerinden yurt dışı repo işlemleri yoluyla sağlanan fonlar, yurt dışından kullanılan krediler ve yurt dışı bankalar mevduatı için uygulanan ZK oranı yüzde 8'den yüzde 12'ye yükseltilmiştir. 24 Mayıs 2025 tarihinde bu oran yurt dışı repo işlemleri yoluyla sağlanan fonlar ve yurt dışından kullanılan krediler için vadeye göre farklılaştırılmış; 1 aya kadar vadede yüzde 18, 3 aya kadar vadede yüzde 14 olarak belirlenmiştir.

21 Haziran 2025 tarihinde 1 aydan uzun vadelerde de değişken faizli TL mevduat hesabı açılabilmesine imkân sağlanırken, TÜFE, Üretici Fiyat Edeksi (ÜFE) ve TLREF'e endeksli değişken faizli hesaplara uygulanan ZK oranı tüm vadelerde yüzde 10 olarak belirlenmiştir. 26 Nisan 2025 tarihinde TL mevduat için tesis edilen zorunlu karşılıklara ödenen faiz veya telafi tutarının hesaplanmasında politika faizi yerine TCMB ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin (AOFM) esas alınmasına karar verilmiş; 3 Mayıs 2025'ten itibaren bu ödemeler AOFM'nin yüzde 84'ü yerine yüzde 86'sı oranında yapılmaya başlanmıştır.

### Yabancı Para Cinsinden Yükümlülükler ve Zorunlu Karşılıklar

3 Mayıs 2025 tarihinde, yabancı para mevduat/katılım fonu (yurt dışı bankalar mevduatı/katılım fonu hariç ve kıymetli maden depo hesapları dahil) için ZK oranları 200 baz puan artırılmış ve yurt içi yerleşiklerle yapılan 1 yıla kadar vadeli yabancı para cinsinden repo işlemlerinden sağlanan fonlar için ZK oranı 400 baz puan artırılarak yüzde 25'e çıkarılmıştır. 21 Haziran 2025 tarihinde, yabancı para mevduat/katılım fonları için TL cinsinden tesis edilmesi gereken ZK oranı yüzde 4'ten yüzde 2,5'e indirilmiştir. 4 Aralık 2025 tarihinde yapılan basın duyurusu ile zorunlu karşılıklarda sadeleşme adımları açıklanmıştır. Bu kapsamda bankaların ve finansman şirketlerinin yurt dışından doğrudan temin ettiği 1 yıldan uzun vadeli yabancı para yükümlülüklerdeki artış tutarına yıl sonuna kadar yüzde sıfır oranında zorunlu karşılık uygulanmasına ilişkin geçici uygulamanın süresi uzatılmayarak 19 Aralık 2025 itibarıyla sona ermiştir. Bu kararın etkileri de gözetilerek yabancı para ZK oranları gözden geçirilmiş, döviz ve kıymetli maden cinsinden mevduat/katılım fonları için ZK oranları eşitlenmiş ve 1 yıldan uzun vadeli yabancı para diğer yükümlülükler için ZK oranları ise düşürülmüştür. Ayrıca, finansman şirketlerinin yurt içi bankalara olan yükümlülükleri zorunlu karşılık kapsamından çıkarılmıştır.

## Kredi Büyümesine Dayalı Zorunlu Karşılık Uygulaması

Kredi büyümesinin ve kompozisyonunun dezenflasyon sürecini ve parasal aktarım mekanizmasını destekleyici bir çerçevede oluşmasını sağlamak amacıyla kredi büyümesine dayalı ZK uygulamasında 2025 yılında da bazı değişiklikler yapılmıştır. 4 Ocak 2025 tarihinde yabancı para krediler için yüzde 1,5 olan aylık büyüme sınırı yüzde 1'e indirilmiştir. Aynı tarihte TL ticari kredilerde yüzde 2 olan aylık büyüme sınırı, KOBİ kredileri için yüzde 2,5 ve diğer ticari krediler için yüzde 1,5 olarak farklılaştırılmıştır. 1 Mart 2025 tarihinde yabancı para krediler için aylık yüzde 1 olan büyüme sınırı yüzde 0,5'e düşürülmüştür. 16 Ağustos 2025 tarihinde kredi büyümesi hesaplama dönemi dört haftadan sekiz haftaya çıkarılmış ve büyüme sınırları bu değişikliğe uygun olarak iki katına yükseltilmiştir.

Kredi büyümesinde istisna kapsamındaki kredi türleri de yıl boyunca gözden geçirilerek güncellenmiştir. Bu kapsamda öne çıkan değişikliklerden birisi olarak, 4 Ocak 2025 tarihinde KOBİ'lere, KOSGEB desteğiyle veya uluslararası kalkınma finansmanı kuruluşlarından sağlanan kaynaklarla sürdürülebilirlik kapsamında kullanılan Türk lirası krediler kredi büyüme sınırından istisna tutulmuştur. Ayrıca, 1 Mart 2025 tarihinde yabancı para kredi büyüme sınırından istisna tutulan yatırım kredilerinin kapsamı daraltılmış, deprem bölgesine kullanılan yabancı para krediler ise istisna kapsamından çıkarılmıştır.

28 Mart 2025 tarihinde tüketicilere kullanılan ihtiyaç kredilerinde istisna tutulan kredili mevduat hesabı kredilerinden üçten fazla taksitli olanlar (eğitim ve öğrenim ücretleri hariç) kredi büyümesi sınırlarına dahil edilmiştir.

Kredi büyümesine dayalı zorunlu karşılık uygulamasının süresi 2026 yılı sonuna kadar uzatılmıştır.

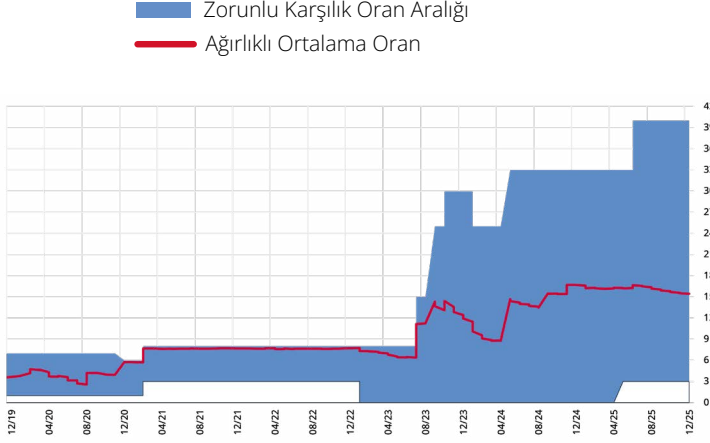
## TL Mevduat Payı Hedefleri

Türk lirası mevduatın toplam mevduat içindeki payını artırmaya yönelik uygulanan TL mevduat payı hedefleri yıl içinde finansal koşullara göre güncellenmiştir. Yıl sonu itibarıyla TL mevduat payı aylık artış hedefleri, gerçek kişi TL mevduat payı yüzde 60-65 aralığında olan bankalar için 0,2 puan, yüzde 60'ın altında olan bankalar için 0,4 puan; tüzel kişi TL mevduat payı yüzde 60'ın altında olan bankalar için ise 0,3 puan olarak uygulanmıştır. TL mevduatın payı yıl sonu itibarıyla yüzde 60'ın üzerinde seyretmektedir.

19 Aralık 2025 hesaplama tarihi itibarıyla Türk lirası ve yabancı para ağırlıklı ortalama ZK oranları sırasıyla yüzde 15,4 ve yüzde 21,4 olarak gerçekleşmiştir (Grafik 2.2.3.1 ve Grafik 2.2.3.2).

19 Aralık 2025 hesaplama tarihi itibarıyla zorunlu karşılığa tâbi Türk lirası cinsinden yükümlülük tutarı 31.824 milyar TL, yabancı para cinsinden yükümlülük tutarı ise 16.235 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 3 Ocak 2025 tesis tarihi itibarıyla Türk lirası yükümlülükler için 2.497 milyar TL, yabancı para yükümlülükler için 68,6 milyar ABD doları tutarında döviz ve 21,4 milyar ABD doları tutarında altın tesisi bulunmaktadır. (Grafik 2.2.3.3 ve Grafik 2.2.3.4). 3 Ocak 2025 tesis tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden mevduat/katılım fonu (yurt dışı bankalar mevduatı/katılım fonu ve kıymetli maden depo hesapları hariç) için Türk lirası cinsinden tesis edilmesi gereken ilave ZK tutarı 157,6 milyar TL'dir. Öte yandan, Türk lirası kredi büyümesine göre tesisi devam eden tutar 10,6 milyar TL, yabancı para kredi büyümesine göre tesisi devam eden tutar ise 0,5 milyar TL'dir.

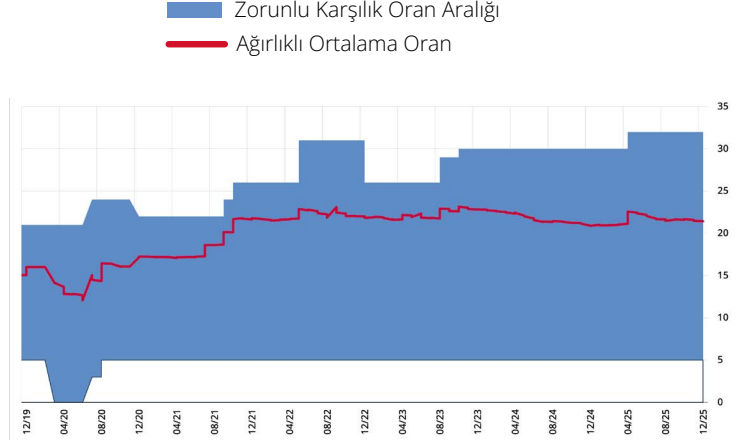
**Grafik 2.2.3.1: Türk Lirası Yükümlülükler için ZK Oranları (%)**, Hesaplama Tarihleri İtibarıyla)



Kaynak: TCMB

Son Gözlem: 19.12.2025

**Grafik 2.2.3.2: Yabancı Para Yükümlülükler için ZK Oranları\*** (%), Hesaplama Tarihleri İtibarıyla)

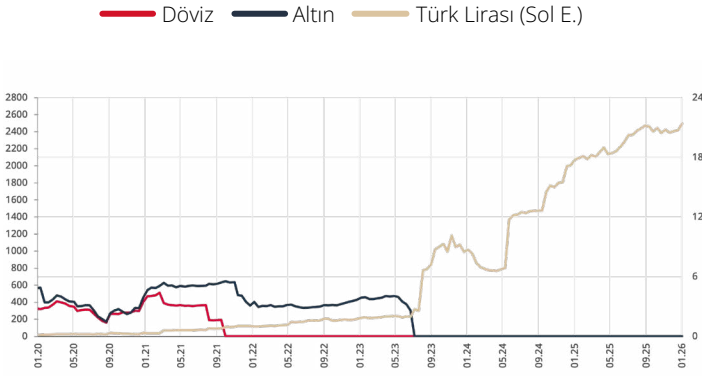


Kaynak: TCMB

Son Gözlem: 19.12.2025

\*Döviz mevduat için Türk lirası cinsinden tesis edilmesi gereken ilave ZK oranı tüm vadelerde yüzde 2,5 olup grafikte gösterilmemektedir.

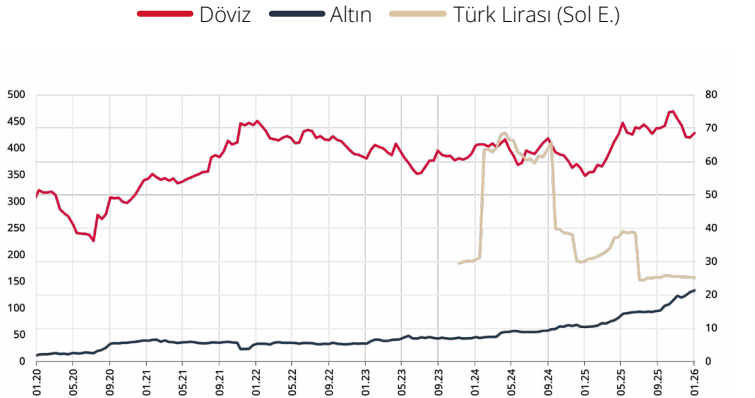
**Grafik 2.2.3.3: Türk lirası Yükümlülükler için Tesis Edilen ZK Tutarları** (Milyar TL, Milyar ABD Doları, Tesis Tarihleri İtibarıyla)



Kaynak: TCMB

Son Gözlem: 03.01.2026

**Grafik 2.2.3.4: Yabancı Para Yükümlülükler için Tesis Edilen ZK Tutarları** (Milyar ABD Doları, Tesis Tarihleri İtibarıyla)



Kaynak: TCMB

Son Gözlem: 03.01.2026

## 2.2.4 Reeskont Kredileri

İhracat ve döviz kazandırıcı hizmetler reeskont kredileri, ihracatçı firmalara uygun maliyetlerle finansman sağlanması amacıyla TCMB Kanunu'nun 45'inci maddesi çerçevesinde ihracatçılar ile döviz kazandırıcı hizmet ve faaliyetlerde bulunan firmalara döviz ve Türk lirası üzerinden düzenlenmiş senetlerin reeskonta kabulü suretiyle 360 güne kadar vadeli ve senedin Türk lirası karşılığı üzerinden aracı bankalar vasıtasıyla kullanılmaktadır. Kredilerin TCMB'ye geri ödenmesi senedin düzenlendiği para birimine bağlı olarak döviz ya da Türk lirası cinsinden yapılmaktadır.

Firma bazında kredi limitleri KOBİ'lerde 25 Mayıs 2023 tarih ve 32201 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmeler Yönetmeliği"nin 5'inci maddesinin birinci fıkrasının (a), (b) ve (c) bentlerinde mikro, küçük ve orta büyüklükteki işletmeler için belirlenen azami yıllık net satış hasılatı veya mali bilançosu tutarlarının yarısı, döviz kazandırıcı hizmet sunan firmalar, aracı ihracatçı firmalar ve savunma sanayi sektöründe faaliyet gösteren firmalar için 4,50 milyar TL ve diğer firmalar için 2,50 milyar TL olarak uygulanmıştır.

2025 yılı içerisinde reeskont kredileri uygulamasında aşağıda belirtilen değişiklikler yapılmıştır:

- 3 Mart 2025 tarihinde Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş. (Türk Eximbank)'ın katılım bankalarının müşterisi konumundaki ihracatçı firmalarca düzenlenmiş senetlerin Türk Eximbank tarafından TCMB'ye reeskonta sunulması ve karşılığında temin edilen finansmanın katılım bankaları üzerinden bu firmalara kullanılmasını sağlayan yeni bir mekanizma kurulmuştur.
- 5 Mayıs 2025 tarihinde, 14 Mart 2013 tarihli ve 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu'na ve bu Kanun uyarınca çıkarılan mevzuata uygun olarak elektrik piyasası dağıtım lisansı bulunan firmalara Türk lirası cinsi senetlerin reeskonta kabulü yöntemiyle reeskont kredisi kullanılmasına yönelik değişiklik yapılmıştır.
- 1 Ağustos 2025 tarihinde, vade uzatım imkânından yararlanmış ve vadesi henüz gelmemiş yabancı para cinsi reeskont kredisi bulunan savunma sanayi sektöründe faaliyet gösteren firmalara, bu kapsamdaki senetlerinin ABD doları karşılığı kadar yabancı para cinsi reeskont kredisi limiti tahsis edilmiştir.
- 23 Ekim 2025 tarihinde, 1 Kasım 2025 tarihi itibarıyla geçerli olmak üzere, Türk lirası cinsi reeskont kredileri günlük limitleri 500 milyon TL artırılarak 4,5 milyar TL'ye yükseltilmiştir. Günlük firma limiti ise 60 milyon TL'ye çıkarılmıştır.
- 24 Ekim 2025 tarihinde 1 Kasım 2025 tarihi itibarıyla geçerli olmak üzere, Türk lirası cinsi reeskont kredileri için döviz alma taahhüdü yürürlükten kaldırılarak yerine kredi vadesi boyunca firmaların döviz pozisyonu oranlarını yüzde 10 ve altında tutma taahhüdü getirilmiştir. Ayrıca, Uygulama Talimatının Ek 4'üncü maddesi kapsamında kullanılan yabancı para cinsi reeskont kredilerinde firma limiti 1,5 milyon ABD dolarından 5 milyon ABD dolarına çıkarılmıştır.

2025 yılında 136 milyar TL'lik bölümü yabancı para, 896 milyar TL'lik bölümü Türk lirası cinsinden olmak üzere toplam 1033,42 milyar TL ihracat ve döviz kazandırıcı hizmetler reeskont kredisi kullanılmıştır.

2025 yılı içerisinde Türkiye Cumhuriyeti ile Çin Halk Cumhuriyeti arasında gerçekleştirilecek ticaret veya yatırım faaliyetlerinin yerel para ile finansmanı amacıyla yaklaşık 4 milyar Çin yuanı (557,31 milyon ABD doları) tutarında para takası anlaşmaları kaynaklı reeskont kredisi kullanılmıştır.

Gıda arzı güvenliğinin desteklenmesine yönelik olarak alınan tedbirler kapsamında, yurt içi piyasaya yönelik olarak gıda ürünleri üretimi veya tarımsal üretim yapan ve/veya bu ürünlerin üretimi için gerekli girdileri tedarik eden firmalara, 2025 yılı içinde, Türk lirası cinsi senetlerin reeskonta kabulü yöntemiyle, azami 360 gün vadeli, 400 milyon TL tutarında reeskont kredisi kullanılmıştır.

TCMB tarafından 14/3/2013 tarihli ve 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu'na ve bu Kanun uyarınca çıkarılan mevzuata uygun olarak elektrik piyasası dağıtım lisansı bulunan firmalara 31 Aralık 2025 tarihine kadar, Türk lirası cinsi senetlerin reeskonta kabulü yöntemiyle reeskont kredisi kullanılmasına uygun görülmüştür. Elektrik dağıtım şirketlerine açılan reeskont kredisi paketi kapsamında toplamda 12 firmaya 22,5 milyar TL kredi kullanılmıştır.

## 2.2.5 Avans Kredileri

Yatırım Taahhütlü Avans Kredileri (YTAK), TCMB Kanunu'nun 45'inci maddesi çerçevesinde bankalar aracılığıyla azami ilk 2 yılı anapara ödemesiz ve azami 10 yıl vadeli olarak Türk lirası cinsinden düzenlenmiş senetlerin avansa kabulü karşılığında büyük ölçekli, yüksek teknolojlili ve stratejik yatırımların finansmanı için yatırımcı firmalara kullanılmaktadır. YTAK toplam limiti yıllık 100 Milyar TL olarak belirlenmiştir.

Aralık 2025 itibarıyla YTAK uygulamasında aşağıda belirtilen değişiklikler yapılmıştır:

- 24 Mart 2025 tarihinde, YTAK tahsis ve kullanım süreçlerinde; T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığınca verilen Teknoloji/Strateji Puanı (TSP) verilmesine ilişkin değerlendirmede esas alınan proje büyüklüğünün dikkate alınması kararlaştırılmıştır. Ayrıca, firmaların TSP'si 85 ve üzerinde olan yatırımları için, TSP belgesinde kayıtlı proje büyüklüğünün yüzde 70'ini aşmamak kaydıyla ilave 5 milyar Türk lirası limit tanınmıştır.
- 30 Mayıs 2025 tarihinde, TSP'si yüksek olan yatırımların katma değerlerinin büyüklüğü göz önüne alınarak söz konusu yatırımlara yeterli tutarda uygun maliyetli finansman desteği sağlanabilmesini teminen, TSP'si 85 ve üzerinde olan yatırım projelerine firma bazında kredi limitinin tamamının tahsis edilebilmesine imkân tanınmıştır.
- 23 Haziran 2025 tarihinde sabit faiz oranı yerine politika faiz oranındaki değişiklikleri izleyecek şekilde değişken faizli YTAK kullanılmasına yönelik düzenleme yapılmıştır.
- 23 Ekim 2025 tarihinde katılım bankalarının aracılık yaptığı YTAK kullandırımında aksaklık yaşanmamasını teminen değişken faiz oranının yanında sabit faizli YTAK kullanılmasına imkân tanınmıştır.

2025 yılında, bankalar aracılığıyla yatırımcı firmalara toplam 40,51 milyar TL tutarında yatırım taahhütlü avans kredisi kredi tahsis edilmiş, bu tutarın 21,20 milyar TL'lik bölümü kullanılmıştır.

## 2.3 Finansal Sisteme Yönelik Düzenlemeler ve Diğer Operasyonlar

### 2.3.1 Kredi Kartı Azami Faiz Oranları

TCMB, kredi kartı azami faiz oranlarını 2020/16 sayılı Kredi Kartı İşlemlerinde Uygulanacak Azami Faiz Oranları Hakkında Tebliğ çerçevesinde belirlemektedir. Bu kapsamda 2025 yılında fonlama maliyetleri ve piyasada oluşan kredi faizleri de göz önünde bulundurularak kredi kartı azami faiz oranları politika faizine paralel şekilde aşağı yönlü güncellenmiştir.

Buna göre, söz konusu oranlar takip eden ayın ilk gününden geçerli olmak üzere, 25 Temmuz 2025, 18 Eylül 2025 ve 13 Aralık 2025 tarihlerinde yapılan değişikliklerle güncellenmiş olup;

- Dönem borcu 25 bin Türk lirasının altında olan bireysel kredi kartları için yüzde 3,5'ten yüzde 3,25'e,
- Dönem borcu 25 bin Türk lirası ile 150 bin Türk lirası arasında olan bireysel kredi kartları için yüzde 4,25'ten yüzde 3,75'e,
- Dönem borcu 150 bin Türk lirasının üzerinde olan bireysel kredi kartları ve dönem borcuna bakılmaksızın kurumsal kredi kartları için azami akdi faiz oranı yüzde 4,75'ten yüzde 4,25'e
- Kredi kartları vasıtasıyla yapılan nakit çekim veya kullanım işlemleri ile kredili mevduat hesapları için yüzde 5'ten yüzde 4,25'e düşürülmüştür.

Ayrıca, 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Türk lirası cinsinden kredi kartı azami faiz oranlarına ilişkin dönem borcu sınırları artırılarak, 25 bin Türk lirası sınırı 30 bin Türk lirasına ve 150 bin Türk lirası sınırı ise 180 bin Türk lirasına yükseltilmiştir.

Diğer yandan, 10 Temmuz 2025 tarih ve 11240 sayılı Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK) Kararı uyarınca bireysel kredi kartı borçlarının yapılandırılması halinde uygulanacak aylık akdi faiz oranı aylık referans oran (yüzde 3,11) ile sınırlandırılmış ve söz konusu işlemlerde uygulanacak aylık azami gecikme faiz oranının 2020/16 sayılı Tebliğin 5 inci maddesi kapsamında belirlenen en yüksek gecikme faiz oranını geçemeyeceği düzenlenmiştir.

**Tablo 2.3.1.1. Ocak – Aralık 2025 Döneminde Kredi Kartı İşlemlerinde Uygulanacak Azami Faiz Oranları (%)**

		Türk Lirası								Yabancı Para			
		Kredi Kartı İşlemlerinde Uygulanacak										Kredi Kartı İşlemlerinde Uygulanacak	
		Dönem Borcu						Nakit Çekim veya Kullanım İşlemlerinde Uygulanacak**					
		25.000 TL altında		25.000-150.000 TL arasında		150.000 TL üzerinde*							
Geçerlilik Tarihi	Referans Oran	Azami Akdi Faiz Oranı	Azami Gecikme Faiz Oranı	Azami Akdi Faiz Oranı	Azami Gecikme Faiz Oranı	Azami Akdi Faiz Oranı	Azami Gecikme Faiz Oranı	Azami Akdi Faiz Oranı	Azami Gecikme Faiz Oranı	Azami Akdi Faiz Oranı	Azami Gecikme Faiz Oranı		
Ocak- Temmuz	3,11	3,50	3,80	4,25	4,55	4,75	5,05	5,00	5,30	3,50	3,80		
Ağustos- Eylül	3,11	3,50	3,80	4,00	4,30	4,50	4,80	4,75	5,05	3,33	3,63		
Ekim- Aralık	3,11	3,50	3,80	4,00	4,30	4,50	4,80	4,50	4,80	3,15	3,45		

\*Dönem borcuna bakılmaksızın kurumsal kredi kartları için de geçerlidir.

\*\* Kredili mevduat hesapları için de geçerlidir.

## 2.3.2 Ücret Düzenlemeleri

### 2.3.2.1 Bankalarca Ticari Müşterilerden Alınabilecek Ücretler

Bankalarca Ticari Müşterilerden Alınabilecek Ücretlere İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ (Sayı: 2020/4) kapsamında, bankaların sundukları ürün ve hizmetler karşılığında ticari müşterilerden alabilecekleri ücretler düzenlenmiştir. 2020/4 sayılı Tebliğ'in amacı bankaların ticari müşteriler ile gerçekleştirdiği işlemlerde öngörülebilirliğin ve şeffaflığın artırılması, kavram ve terim birliğinin sağlanması ve aşırı ücretlendirmenin önlenmesidir.

2020/4 sayılı Tebliğ'in Uygulama Talimatında yapılan değişiklikle, 6 Ocak 2025 tarihinden itibaren kullanılan sabit faizli döviz cinsi veya dövize endeksli kredilerin azami erken ödeme ücretinin hesaplanmasına ilişkin formül değiştirilmiştir. Bu çerçevede, yabancı para erken kapama ücretinde yüzde 2 olan sabit oran yüzde 3, yüzde 15 olan ağırlıklı ortalama vade çarpanı ise yüzde 10 olarak değiştirilmiştir.

18 Eylül 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan düzenleme ile bankalarca ticari müşterilerden alınan azami üye iş yeri ücreti, banka kartları için farklılaştırılarak yüzde 1,04'e düşürülmüş, azami bloke süresi ise 15 güne indirilmiştir. Aynı tarihli düzenleme ile azami kredi kullandırma ücreti, tüm nakdi kredi türlerinde yüzde 1,1, azami kredi tahsis ücreti ise yüzde 0,20 olarak değiştirilmiştir. Söz konusu değişiklikler 1 Kasım 2025 itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

Ayrıca, 2020/4 sayılı Tebliğ kapsamında ticari müşterilerden alınan ücretlere ilişkin olarak 2025 yılında çeşitli kanallardan alınan yaklaşık 863 adet başvuruya cevap verilmiştir.

### 2.3.2.2 Bankalarca Finansal Tüketicilerden Alınabilecek Ücretler

7 Mart 2020 tarih ve 31061 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 2020/7 Sayılı Finansal Tüketicilerden Alınacak Ücretlere İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ ile kuruluşların sundukları ürün ve hizmetler karşılığında finansal tüketicilerden alabilecekleri ücretler düzenlenmiştir. 2020/7 sayılı Tebliğ'in amacı, kuruluşlar tarafından finansal tüketicilere sunulan ürün veya hizmetlere ilişkin olarak faiz veya kâr payı dışında alınacak her türlü ücret, komisyon ve masraf türleri ile bunlara ilişkin usul ve esasların belirlenmesidir.

2020/7 sayılı Tebliğ kapsamında finansal tüketicilerden alınan ücretlere ilişkin olarak 2025 yılında çeşitli kanallardan alınan yaklaşık 7.700 adet başvuruya cevap verilmiştir.

## 2.3.3 Mevduat ve Katılım Fonlarının Vadeleri Hakkında Düzenlemeler

Mevduat ve Kredi Faiz Oranları ve Katılma Hesapları Kâr ve Zarara Katılma Oranları Hakkında Tebliğ (Sayı: 2020/3) kapsamında, bankaların kredi verme işlemleri ve mevduat kabulünde uygulayacakları faiz oranları ile katılma hesaplarında uygulayacakları kâr ve zarara katılma oranlarına ilişkin esas ve şartlar düzenlenmektedir.

2020/3 sayılı Tebliğ'de 21 Haziran 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan düzenleme değişikliği ile asgari 3 ay vade ile açılabilen değişken faizli TL mevduat hesaplarının 1 aydan uzun vadelerde de açılabilmesine imkân sağlanmıştır. Ayrıca, söz konusu Tebliğ kapsamında mevduat ve kredi faiz oranlarına ilişkin olarak 2025 yılında çeşitli kanallardan alınan yaklaşık 911 adet başvuruya cevap verilmiştir.

## 2.4 Finansal İstikrar Gelişmeleri ve Faaliyetler

### 2.4.1 Finansal İstikrara Yönelik Faaliyetler

2025 yılı Kasım ayı itibarıyla Türkiye'de hanehalkı borcunun GSYİH'ye oranı yüzde 10 ile emsal ülke değerleri ve tarihsel ortalama değerinin belirgin altındadır. Hanehalkı bireysel borç kompozisyonunda teminatlı kredilerin payı gerilerken bireysel kredi kartı ve kredili mevduat hesaplarının (KMH) payı artmıştır. Uygulanan makroihtiyati politika seti ve sıkı finansal koşullar borçluluk artışını dengelemiştir. Hanehalkı varlık tercihlerinde TL mevduat ve yatırım fonlarının payı artarken, portföy çeşitlendirme eğilimi devam etmektedir. Yatırım fonlarının hanehalkı varlık kompozisyonundaki payı yüzde 28'e yükselmiştir. 2025 yılı son çeyreği itibarıyla hanehalkı finansal borcunun finansal varlıklara oranı yüzde 25 ile yüzde 45 olan uzun dönem ortalama değerinin oldukça altında seyretmektedir.

Reel sektörün toplam finansal borçlarının GSYİH'ye oranı 2024 yılı sonundan 2025 yılı Ekim ayına kadar 1,8 puan yükselerek yüzde 34,4 olarak gerçekleşmiştir. Bu artışta ağırlıklı olarak firmaların yabancı para finansal borçları etkili olmuştur. Nitekim aynı dönemde TL finansal borçların GSYİH'ye oranı 0,2 puan artışla yüzde 13,3 olurken, yabancı para finansal borçların GSYİH'ye oranı 1,6 puan artışla yüzde 21,1 seviyesine ulaşmıştır. TL borçluluğun düşük seviyelerde kalmasında TL ticari kredi büyüme sınırları ve finansal koşullardaki sıkılık belirleyici olmuştur. Reel sektör firmalarının toplam yabancı para varlıkları 2024 yılı sonundan 2025 yılı Ekim ayına kadar yüzde 11,6 artarak 175 milyar ABD dolarına, toplam yabancı para yükümlülükleri yüzde 17,4 artışla 358 milyar ABD dolarına ulaşmış, firmaların toplam açık pozisyonu ise yüzde 23,6 artışla 183 milyar ABD dolarına yükselmiştir. Yabancı para kredi büyüme sınırının yüzde 0,5'e düşürülmesi ve büyüme sınırından istisna kapsamının daraltılması sonrasında yabancı para açık pozisyonundaki artışın yavaşladığı gözlenmiştir. Yurt içinden kullanılan yabancı para krediler büyüme kısıtlarının etkisiyle yavaşlarken, yurt dışından yabancı para kredi kullanımı daha güçlü seyretmiştir. Firmaların yabancı para yükümlülükleri artmakla birlikte yapılan firma bazlı analizler yabancı para kredi borcundaki ve yabancı para kredi kullanan firma sayısındaki artışa rağmen, firmaların ihracat gelirinin yabancı para kredi borçlarını karşılama kapasitesinin iyileştigiğine işaret etmektedir.

Kredi büyümesi ve kompozisyonunun dezenflasyon patikası ile uyumlu seyrini temin etmek amacıyla kredi büyümesine 2024 yılında getirilen sınırların yabancı para krediler için 2025 yılı Ocak ve Mart aylarında sırasıyla yüzde 1 ve yüzde 0,5'e düşürülmesi sonucunda kredilerin para birimi kompozisyonunda daha dengeli bir patikada gelişim izlenmektedir. 2024 yılında yüzde 2 olarak uygulanan TL ticari kredi büyüme sınırı 2025 yılı Ocak ayı itibarıyla KOBİ kredileri için yüzde 2,5, diğer ticari krediler için yüzde 1,5 olacak şekilde farklılaştırılmıştır. 2025 yılı Ağustos ayında ise bankalara likidite yönetiminde esneklik sağlanması ve çeyrek sonu ticari ve kamu borçlarının ödeme dönemleri gibi yoğun kredi talebi oluşan dönemlerde kredi fiyatlamalarındaki oynaklıkların azaltılması hedeflenerek kredi büyüme sınırlarında hesaplama dönemi sekiz haftaya çıkarılmıştır. Büyüme kısıtları sekiz haftalık dönemlerde TL KOBİ kredileri için yüzde 5, diğer ticari krediler için ise yüzde 3, yabancı para krediler için yüzde 1 olarak uygulanmaktadır. Bu adımlar sonrasında 2024 yıl sonunda yüzde 20,8 olan TL ticari kredi büyümesi 2025 yılsonunda yüzde 40,7'e yükselirken, aynı dönemde yabancı para ticari kredi büyümesi kur etkisinden arındırılmış (KEA) olarak yüzde 38,2'den yüzde 12,5'e, toplam ticari kredi büyümesi ise KEA olarak yüzde 27,1'e gerilemiştir. Bireysel krediler ise 2025 yıl sonunda yüzde 47 büyüme ile toplam kredi büyümesine yukarı yönlü etki etmektedir. İhtiyaç kredisi ve bireysel kredi kartı büyümeleri sırasıyla yıllık yüzde 51 ve yüzde 50 seviyelerinde gerçekleşerek bireysel kredi büyümesinde belirleyici kalemler olarak öne çıkmaktadır. Toplam KEA kredi büyümesi 2025 yıl sonu itibarıyla yüzde 32 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2025 yılında bankacılık sektörünün aktif kalitesinde sınırlı bir bozulma gözlenmiştir. Bu dönemde, bireysel krediler ile firma kredilerine ilişkin tahsili gecikmiş alacak (TGA) oranları arasındaki ayrışma devam etmiştir. 2024 yıl sonunda yüzde 1,8 seviyesinde bulunan toplam TGA oranı, 2025 yıl sonu itibarıyla yüzde 2,5 olarak gerçekleşmiştir. TGA oranındaki artış ağırlıklı olarak bireysel kredilerden kaynaklanmıştır. Finansal koşullardaki sıkılaşmaya rağmen, firmaların güçlü likidite pozisyonları sayesinde firma kredilerine ilişkin risk görünümü görece sınırlı kalmıştır. Buna karşılık, bireysel kredilerde TGA oranındaki yükselişte özellikle ihtiyaç kredileri ve bireysel kredi kartları etkili olmuştur. Temmuz ayında devreye alınan kredi yapılandırma imkânı, bireysel kredilere ilişkin TGA oranındaki artışın yavaşlamasında rol oynamıştır. Aktif kalitesinin bir diğer göstergesi olan yakın izlemedeki kredilerin brüt kredilere oranı, 2024 yıl sonundaki yüzde 8,1 seviyesinden 2025 yılı Kasım ayı itibarıyla yüzde 8,7'ye yükselmiştir. Yakın izlemedeki krediler ile TGA'lar için ayrılan karşılık oranları aynı dönemde sırasıyla yüzde 12,8 ve yüzde 75,5 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bankacılık sektörü, olası kredi kayıplarına karşı ihtiyatlı yaklaşımını koruyarak yüksek karşılık ayırma politikasını sürdürmüştür.

2025 yılı genelinde bankacılık sektörü, sahip olduğu yüksek likidite tamponları ile kısa vadede oluşabilecek potansiyel nakit çıkışlarını hem TL hem de yabancı para cinsi karşılayabilecek kapasitededir. Likidite görünümü açısından önemli bir risk göstergesi olan Likidite Karşılama Oranları (LKO) yasal sınırların oldukça üzerinde seyretmeye devam etmiştir. Toplam ve yabancı para LKO'lar 2025 yıl sonunda sırasıyla yüzde 161 ve yüzde 292 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2025 yılında beklentilerdeki iyileşme ve buna eşlik eden risk primi düşüşü ile azalan maliyetler sonrası bankalar 2025 yılının ilk 11 ayında nette 33,6 milyar ABD doları dış finansman sağlarken bankaların dış borç yenileme oranı yüzde 119 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Bankacılık sektöründe TL mevduat payının artırılması ve KKM uygulamasının kaldırılmasına yönelik politika çerçevesi uygulanmaya devam edilerek parasal aktarım desteklenmiştir. 2025 yılı Nisan ayında TL mevduat için tesis edilmesi gereken ZK faiz ödeme üst sınırının hesaplanma yöntemi güncellenerek, politika faizi referansı yerine AOFM baz alınmıştır. Mayıs ayında tüzel kişilere ilişkin TL pay artışı hedefi yeniden getirilmiştir. Haziran ayında KKM'nin TL'ye geçişine ilişkin hedeflerin sonlandırılmasıyla birlikte gerçek kişilere yönelik TL pay artış hedefleri yükseltilmiş, KKM hesaplarında uygulanan asgari faiz oranı aşağı çekilmiştir. Ağustos ayında KKM hesap açma ve yenileme işlemlerinin (YUVAM hesapları hariç) sonlandırılmasına karar verilmiştir. 2025 yılının son çeyreğinde ise gerçek kişi TL payı artış hedefleri düşürülmüştür. 2025 yılında KKM hesabı açma ve yenileme işlemleri sonlandırılmasıyla KKM bakiyesi 2025 yıl sonunda 7 milyar TL'nin altına gerilemiştir. 2025 yılında TL mevduat yaklaşık 5,8 trilyon TL artarken, KKM hesapları yaklaşık 1,1 trilyon TL azalmıştır. Aynı dönemde altın fiyatlarında yaşanan artışa bağlı olarak mudilerin altın talebinin artması, kapanan KKM bakiyelerinin sınırlı da olsa dövize dönmesi gibi sebeplerle yabancı para mevduat bakiyesi nominal olarak 60,9 milyar ABD doları, kur, parite ve altın fiyatı etkilerinden arındırıldığında ise 18,9 milyar ABD doları artmıştır. Böylelikle toplam mevduat içerisinde TL mevduatın payı yüzde 60 seviyesinin üzerinde kalmaya devam etmiştir.

Bankacılık sektörünün 2024 yıl sonunda yüzde 26,5 olan öz kaynak kârlılığı 2025 yılı Kasım ayı itibarıyla yüzde 27,5'e yükselmiştir. 2025 yılında net faiz gelirlerinin kârlılık performansına katkısı artmış, kredi risk maliyetinin yükselmesi ise aktif kârlılığındaki iyileşmenin sınırlı kalmasında etkili olmuştur. Ücret ve komisyon gelirlerindeki güçlü performans 2024 yılında olduğu gibi 2025 yılında da korunmuştur. Bankacılık sektörünün sermaye yeterliliğindeki güçlü görünüm korunmuş, sektörün sermaye yeterlilik oranı 2025 yılı Kasım ayı itibarıyla yüzde 19,2 ile yasal sınırların üzerinde kalmaya devam etmiştir. Dönem net kârı ve geçmiş yıllar kârının yasal öz kaynak artışına katkısı devam etmekte olup yasal öz kaynaklar içsel sermaye üretimi ve sermaye benzeri borçlanmalar ile desteklenmiştir. Bankalar 2025 yılında da ilave ana sermaye veya katkı sermayeye dahil edilebilir nitelikte sermaye benzeri borçlanma araçları ihraç etmeye devam etmiştir. Bu gelişmede yurt dışı finansman olanaklarının iyileşmesi, yabancı yatırımcı talebinin artması ve bankaların yurt dışı finansman araçlarını çeşitlendirmesi etkili olmuştur.

## 2.4.2 Finansal İstikrara Yönelik Uluslararası Alanda Yürütülen Faaliyetler

TCMB, küresel finansal istikrarı güçlendirmeyi hedefleyen uluslararası finansal platformların çalışmalarına, toplantı ve anketlerine katılımını sürdürmüştür. 2025 yılında toplantılar fiziki, hibrit ve çevrim içi olarak düzenlenmiştir.

TCMB'nin 2009 yılından beri üyesi olduğu Finansal İstikrar Kurulu (FSB), üyeleri aracılığıyla finansal sistemleri güçlendirmeyi ve uluslararası finansal istikrarı artırmayı amaçlamakta olup bu doğrultuda politikalar geliştirmektedir. FSB bünyesinde yapılan Genel Kurul, Yönetim Komitesi ve daimî komitelerin toplantılarına TCMB tarafından üst düzeyde katılım sağlanmıştır. Ayrıca TCMB yetkilileri FSB teknik alt grup çalışmalarına da katkıda bulunmuştur.

FSB'nin faaliyetlerini üyesi olmayan ülkeleri de kapsayacak şekilde genişletmek amacıyla 2011 yılında oluşturduğu altı bölgesel danışma grubundan biri olan Orta Doğu ve Kuzey Afrika (MENA) Bölgesel Danışma Grubu'nun 2025 yılı toplantıları, 29-30 Ocak 2025 ve 13 Kasım 2025 tarihlerinde yapılmış olup, TCMB yılın ikinci yarısında yapılan toplantıya Bölgesel Danışma Grubu Eş Başkanı sıfatıyla ev sahipliği yapmıştır. Söz konusu toplantıya Bahreyn, Birleşik Arap Emirlikleri, Cezayir, İngiltere, Katar, Kuveyt, Lübnan, Mısır, Suudi Arabistan, Singapur, Tunus, Umman ve Ürdün merkez bankaları, hazine ve maliye bakanlıkları ve denetim otoritelerinden yetkililer ile IMF ve Dünya Bankası (DB) temsilcileri katılmıştır. Toplantıda, küresel ve bölgesel kırılganlıklar, borç sürdürülebilirliğinin finansal istikrara yansımaları, banka dışı finansal araçların bölgedeki rolü ve yapay zekâ ile yapay zekânın finans alanında kullanımı konuları ele alınmıştır. Grup üyeleri ayrıca FSB'nin 2025 yılında devam eden çalışmaları ve 2026 öncelikleri hususunda bilgi alışverişinde bulunmuştur.

TCMB'nin 2009 yılından beri üyesi olduğu bir diğer uluslararası finansal platform olan Basel Bankacılık Denetim Komitesi (BCBS), finansal istikrarı artırmak amacıyla dünya genelindeki bankaların düzenlemelerini, denetimini ve uygulamalarını güçlendirmekle görevli olup, bankaların denetlenmesi konularında düzenli iş birliği için bir forum işlevi de sağlamaktadır. BCBS'in toplantılarında üst düzeyde temsil sağlayan TCMB, çeşitli alt çalışma grubu toplantılarına da teknik düzeyde katkı sunmuştur.

2025 yılında uluslararası finansal kuruluşların çalışmalarının ana gündem maddelerini, finansal istikrar konusunda küresel iş birliğinin desteklenmesi, banka dışı finansal aracılık faaliyetlerinin dayanıklılığının artırılması, bankaların banka dışı finansal aracılık ile olan bağlantısının incelenmesi, dijital inovasyonun faydalarından yararlanırken risklerinin kontrol altında tutulması, kripto varlık piyasasının ve kripto varlık ihtiyati standardının izlenmesi, iklim değişikliğinden kaynaklanan finansal risklerin incelenmesi, sınır ötesi ödemelerin iyileştirilmesi, çözümleme reformlarının tamamlanması, FSB reformlarının uygulanmasının izlenmesi ve değerlendirilmesi, üye ülkelerde Basel III uygulamasının izlenmesi ve bankaların likidite riskinin denetimiyle ilgili pratik denetim araçlarının geliştirilmesi oluşturmuştur. Bu çalışmalara azami düzeyde katkı sağlanması amacıyla Türkiye'de ilgili kurumlarla etkin bir iş birliği yürütülmüştür.

### 2.4.3 Katılım Finans Sektörüne Yönelik Faaliyetler

TCMB, katılım finans sektörüne ilişkin düzenleme ihtiyaçlarının değerlendirilmesi ve koordine edilmesi, ilgili mevzuat çalışmalarına katkı sunulması ile bu sektöre ilişkin risklerin analiz edilmesi faaliyetlerini sürdürmüştür. Bu kapsamda, TCMB mevzuatı ile belirlenen görev alanı kapsamında yurtiçi ve yurtdışı paydaşlarla yakın bir iletişim ve iş birliği içerisinde çeşitli çalışmalar gerçekleştirilmiştir.

2025 yılında, katılım finans sektörünün talepleri ve ortaya çıkan güncel düzenleme ihtiyaçları doğrultusunda çalışmalar yürütülmüştür. Bu kapsamda; İhracat ve Döviz Kazandırıcı Hizmetler Reeskont Finansmanı Uygulama Talimatı güncellenerek katılım bankaları müşterilerine Eximbank aracılığı ile ihracat ve döviz kazandırıcı hizmetler reeskont finansmanına erişim imkânı sağlanmıştır. Ayrıca, YTAK Uygulama Talimatı kapsamındaki finansman işlemlerine katılım bankalarının da aracılık yapılabilmesini temin etmek üzere uygulamanın değişken ve sabit kâr oranlı finansman seçenekleri ile yürütülmesi yönünde yapılan düzenleme değişikliği çalışmalarına katkı sunulmuştur.

TCMB, katılım finans sektöründe hissedar veya üye olduğu uluslararası kuruluşların yönetim faaliyetleri ve düzenleme çalışmalarına katılım sağlamış, uluslararası gelişmeler takip edilerek rapor çalışmalarına katkı sunmuştur. Bu kapsamda, 25 Ekim 2010 tarihinde kurulan TCMB'nin kurucu hissedar olduğu Uluslararası İslami Likidite Yönetimi Kuruluşu'nun (ILM) yönetim ve idare organları olan Yönetim Kurulu ile İcra, Risk Yönetimi ve Denetim Komiteleri toplantılarına ilgili düzeylerde yıl boyunca katılım sağlanmıştır. TCMB'nin tam üyesi olduğu İslami Finansal Hizmetler Kurulu'nun (IFSB) çalışmaları takip edilerek politika metinlerine katkı sunulmuştur. Ayrıca, ikili ilişkilerin geliştirilmesi amacıyla katılım finans alanında diğer merkez bankaları ve uluslararası kuruluşlarla gerçekleştirilen iş birliği faaliyetleri kapsamında Umman Merkez Bankası ve Endonezya Bankacılık Geliştirme Enstitüsü temsilcilerine sunumlar yapılmıştır.

## 2.5 Finansal Altyapı

### 2.5.1 TCMB Ödeme Sistemleri Kullanım İstatistikleri

Bankalararası Türk Lirası Aktarım Sistemi (EFT), Müşterilerarası Türk Lirası Aktarım Sistemi (PÖS), Elektronik Menkul Kıymet Transfer Sistemi (EMKT) ve İhale Sistemi (İHS) bileşenlerinden oluşan TCMB Ödeme Sistemleri ile anlık ödeme sistemi olan Fonların Anlık ve Sürekli Transferi Sistemi (FAST) TCMB tarafından geliştirilen ve işletilen sistemlerdir.

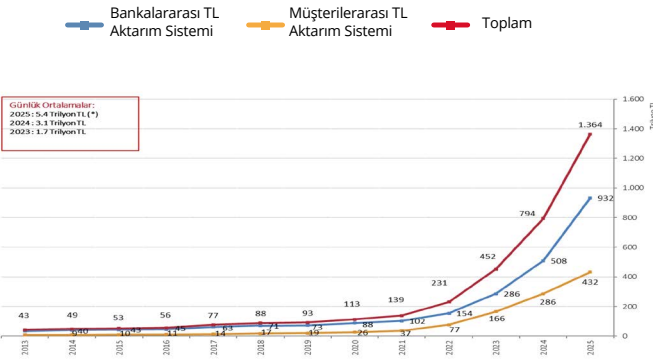
EFT Sistemi'nde gerçekleşen işlemler ile EFT ve EMKT'de fon ve menkul kıymet aktarımının eş zamanlı olarak gerçekleştiği ödeme karşılığı teslimat işlemlerinin toplam tutarı 2025 yılı için 932,11 trilyon TL olmuştur. EFT'de, 2025 yılı günlük ortalama işlem tutarı 3,7 trilyon TL olarak gerçekleşmiştir. EFT'de 2025 yılında 3,6 milyon işlem gerçekleşmiş ve günde ortalama 14,6 bin mesaj işlenmiştir. EFT'de tutar olarak 2025 yılında bir önceki yıla göre yaklaşık yüzde 83 daha fazla işlemin mutabakatı gerçekleştirilmiştir (Grafik 2.5.1.1).

PÖS'te 2025 yılında gerçekleşen mesajların toplam tutarı 432,17 trilyon TL olmuştur. 2025 yılında günlük ortalama işlem tutarı 1,7 trilyon TL olarak gerçekleşmiştir. Sistemde 2025 yılında 546,79 milyon işlem gerçekleşmiş ve günde ortalama 2,18 milyon mesaj işlenmiştir. PÖS'te 2025 yılında 2024 yılına göre yaklaşık yüzde 9,2 daha az sayıda işlemin mutabakatı yapılmıştır (Grafik 2.5.1.2).

İhale Sisteminde ise günlük ortalama 1006 adet mesaj işlenmiştir.

2025 yıl sonu itibarıyla TCMB Ödeme Sistemlerinde 69 katılımcı bulunmaktadır.

**Grafik 2.5.1.1: TCMB Ödeme Sistemlerinde Gerçekleşen Toplam Ödeme Tutarı (Trilyon TL)**

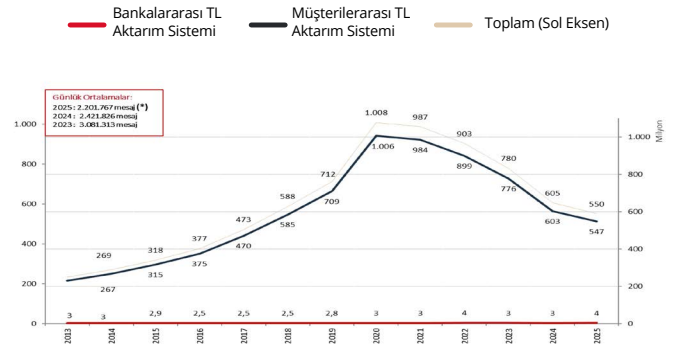


(\*) 3,7 trilyon TL Bankalararası TL Aktarım Sisteminde ve 1,7 trilyon TL Müşterilerarası TL Aktarım Sisteminde gerçekleşen ödemelerdir.

Kaynak: TCMB

Son Gözlem: 31 Aralık 2025

**Grafik 2.5.1.2: TCMB Ödeme Sistemlerinden Geçen Toplam Mesaj Adedi (Milyon)**



(\*) 14.599 adet Bankalararası TL Aktarım Sisteminde ve 2.187.168 adet Müşterilerarası TL Aktarım Sisteminde geçen işlemlerdir.

Kaynak: TCMB

Son Gözlem: 31 Aralık 2025

## 2.5.2 Fonların Anlık ve Sürekli Transferi (FAST) Sistemi ve Kullanım İstatistikleri

TCMB bünyesinde geliştirilen ve 8 Ocak 2021 itibarıyla kullanıma açılan anlık ödeme sistemi FAST, TCMB'nin Türkiye'de ödemeler altyapısının yenilikçi iş yapma yöntemlerini destekleyecek şekilde modernleştirilmesine yönelik başlattığı çalışmaların en önemli aşamalarından birisidir. FAST Sistemi 7 gün-24 saat hizmet vermekte olup ödemeler saniyeler içerisinde uçtan uca tamamlanmakta ve kullanıcıların işlemin sonucuna ilişkin anlık olarak bilgilendirilmesi sağlanmaktadır.

2024 yılında 100 bin TL'ye çıkarılan FAST işlem tutar limiti ile 250 bin TL'ye çıkarılan dinamik doğrulamalı karekod kullanılan işyeri ödemeleri limiti 2025 yılında da geçerliliğini korumuştur.

Uluslararası Banka Hesap Numarası (IBAN) gerekmeksizin para transferi yapılmasına olanak sağlayan Kolay Adresleme Sistemi (KOLAS) sayesinde FAST Sistemi'nde işlemler telefon numarası, kimlik numarası, e-posta adresi, pasaport numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak gerçekleştirilebilmektedir. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla KOLAS tekil müşteri adedi 26 milyon'dur.

FAST Sistemi'nde kişiden kişiye para transferleri ve işyeri ödemeleri standartlara uygun olarak oluşturulmuş TR Karekod kullanılarak IBAN bilgisi paylaşmaksızın gerçekleştirilebilmektedir. FAST-TR Karekod geliştirmeleri kapsamında, yurt içindeki cihazlarda oluşturulan TR Karekodların, sınır ötesi kuruluşların mobil uygulamaları aracılığıyla okutulması suretiyle işyeri ödemelerinin yapılabilmesi mümkün kılınmıştır.

SİPER sayesinde FAST dahil tüm fon transferi işlemlerinde para transferini başlatan kurum ile alıcı kurum arasında yasadışı bir işlem riski hakkında bilgi paylaşılabilir.

Ödeme öncesinde alacaklının borçludan ödeme talep etmesi, borçlunun ise bu talebe yanıt vermesi esasına dayanan Ödeme İste Katman Servisi ikinci versiyon çalışmaları kapsamında, servise yeni modeller ve fonksiyonlar eklenerek kapsamı genişletilmiştir. İkinci versiyon ile "Sonra Kabul – Sonra Öde" ve "Şimdi Kabul – Şimdi Öde" modelleri 18 Ocak 2025 tarihinde kullanıma sunulmuştur. İlk versiyonda daha çok bireysel ödemeler hedeflenmişken ikinci versiyon ile birlikte iş yeri ve e-ticaret ödemeleri de hedeflenerek servisin uygulama alanı genişletilmiştir. Diğer taraftan, yeni versiyonla birlikte Ödeme İste Katman Servisine "Kısmi Ödeme", "Erken Ödeme" ve "Ödeme Erteleme" fonksiyonları eklenmiştir. Son olarak, 2025 yılının son çeyreğinde tekrarlı ödemelerin Ödeme İste Katman Servisi kapsamında kullanılabilmesine yönelik analiz çalışmalarına başlanmıştır.

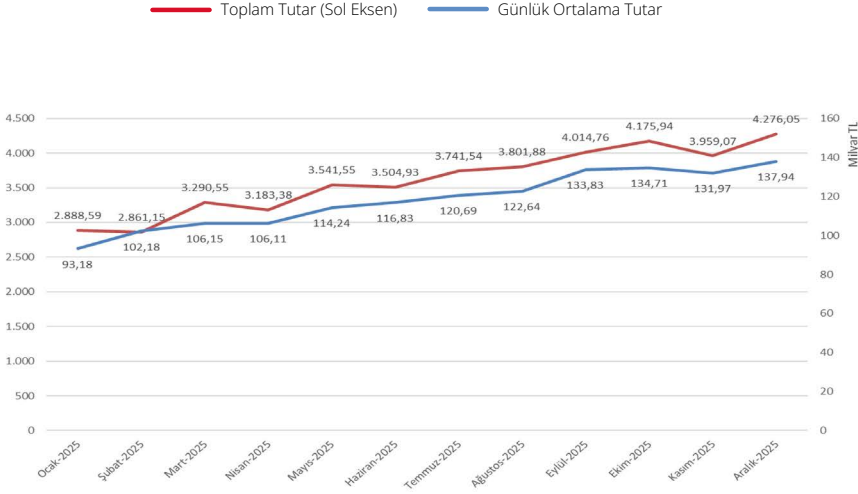
Güvenli Ödeme İşlemi Katman Servisi aracılığıyla 2. el araç alım satım işlemleri hızlı ve güvenli bir şekilde gerçekleştirilebilmektedir.

Tüm katman servisler, ödeme ve para transferi işlemlerinin sorunsuz, hızlı ve güvenilir bir ortamda her an, her yerde gerçekleştirilmesine katkı sağlayan önemli adımlardır. Ayrıca, KOLAS, FAST TR Karekod ve Ödeme İste Katman Servislerinin bilinirliğinin artırılması ve kullanımının yaygınlaştırılması amacıyla çalışmalar yapılmıştır. Bu çerçevede, "Ödemelerin Merkezi" (<https://odemelerinmerkezi.org>) isimli genel ağ sitesi içeriğinde kamuoyunu bilgilendirici nitelikte Ödeme İste animasyonu yayımlanmıştır.

2025 yılı içerisinde FAST Sistemi'nden geçen mesajların toplam tutarı 43,23 trilyon Türk lirası olmuştur. Günlük ortalama işlem tutarı 118,46 milyar Türk lirası olarak gerçekleşmiştir. Sistemde 2025 yılında 5,4 milyar adet işlem gerçekleşmiş ve günde ortalama 14,8 milyon adet mesaj işlenmiştir. 2025 yılında günlük en yüksek işlem adedine 15 Eylül 2025 tarihinde 28,7 milyon adet işlemle ulaşılmıştır (Grafik 2.5.2.2).

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Sistemin 49 katılımcısı bulunmaktadır.

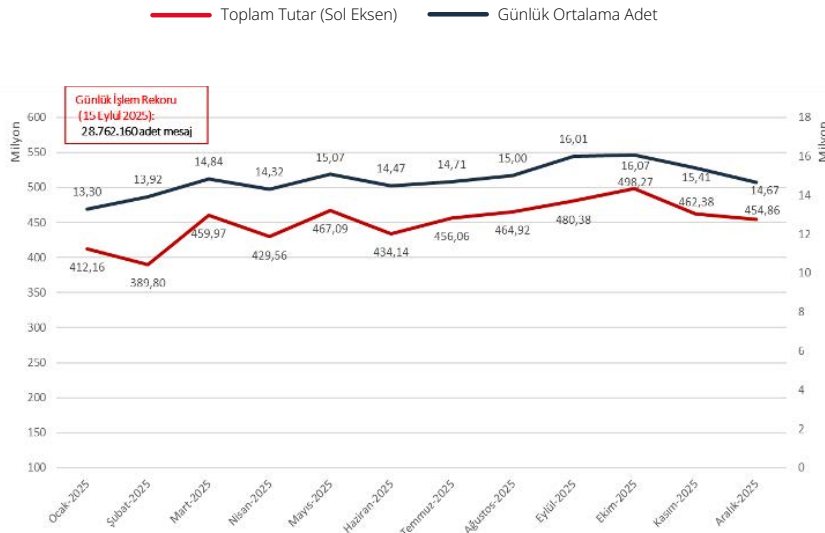
### Grafik 2.5.2.1: Fonların Anlık ve Sürekli Transferi Sisteminde Gerçekleşen Ödeme Tutarı (Milyar TL)



Kaynak: TCMB.

Son Gözlem: 31 Aralık 2025

### Grafik 2.5.2.2: Fonların Anlık ve Sürekli Transferi Sisteminden Geçen Mesaj Adedi (Milyon)



Kaynak: TCMB.

Son Gözlem: 31 Aralık 2025

## 2.5.3 6493 Sayılı Kanun Uyarınca Çıkarılan Düzenlemeler

### Sunulan Hizmetlerin Yasa Dışı Faaliyetlerde Kullanılmasının Önlenmesine İlişkin Risk Yönetimi Rehberi

6493 sayılı Kanun kapsamında faaliyet gösteren ödeme ve elektronik para kuruluşları tarafından sunulan ödeme hizmetlerinin yasa dışı faaliyetlerde kullanılmasının engellenmesine yönelik olarak 6493 sayılı Kanun gereğince alınması gereken tedbirler ve izlenecek yöntemlerin belirlenmesi amacıyla hazırlanan Rehberde yasa dışı faaliyetlerin tespit ve takibinde kullanılacak asgari unsurlar ile API bağlantılarına ilişkin uyulması gereken talimatlar belirlenerek 6 Kasım 2025 tarihinde ödeme ve elektronik para kuruluşlarına iletilmiştir.

### 2025 yılı Ödeme ve Elektronik Para Kuruluşları Anketi

TCMB, ödeme ve elektronik para kuruluşlarının yasal zorunlu denetimini sürdürürken sektörün bilgi sistemleri altyapısı ve süreçlerine ilişkin genel bir bakış oluşturması ve yapılacak düzenleme, denetleme faaliyetlerine yol gösterici olması için 86 kuruluşu kapsayan detaylı bir bilgi derleme ve analiz çalışması yürütmüştür.

### Ödeme Kuruluşları Denetim Takip Sistemi

Sistem işleticileri ve ödeme ve elektronik para kuruluşlarının başta Bilgi Sistemleri Bağımsız Denetim Raporları olmak üzere Ödeme ve Elektronik Para Kuruluşlarının Bilgi Sistemleri ile Ödeme Hizmeti Sağlayıcılarının Ödeme Hizmetleri Alanındaki Veri Paylaşım Servislerine İlişkin Tebliğ'de yer alan diğer raporlamaların da TCMB'ye iletimi ve takibi için "Ödeme Kuruluşları Denetim Takip Sistemi - OKDS" uygulaması üretime alınmıştır.

### Ödeme ve Elektronik Para Kuruluşlarının Asgari Özkaynak Miktarlarının Yeniden Belirlenmesi ile İlgili Tebliğin Yayımlanması

Ödeme Hizmetleri ve Elektronik Para İhracı ile Ödeme Hizmeti Sağlayıcıları Hakkında Yönetmelik (Ödeme Hizmetleri Yönetmeliği)'in "Asgari özkaynak yükümlülüğü ve mesleki sorumluluk sigortası" başlıklı 33 üncü maddesinin birinci fıkrasındaki özkaynak uyarınca; tutarlarının, TÜİK tarafından yayımlanan fiyat endekslerindeki yıllık değişimler göz önünde bulundurularak TCMB tarafından her yıl Ocak ayında tekrar değerlendirilmesi düzenlenmektedir.

Bu kapsamda, 30 Ocak 2025 tarihli ve 32798 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Ödeme ve Elektronik Para Kuruluşlarının Asgari Özkaynak Miktarlarının Yeniden Belirlenmesi ile İlgili Tebliğ" uyarınca münhasıran fatura ödemelerine aracılık yapan ödeme kuruluşları, münhasıran hesap bilgisi hizmeti sağlayan ödeme kuruluşları dışındaki diğer ödeme kuruluşları ve elektronik para kuruluşları için söz konusu asgari özkaynak tutarları 30 Haziran 2025 tarihinden itibaren sırasıyla 15 milyon TL, 30 milyon TL ve 80 milyon TL olarak belirlenmiştir.

### TR Karekod Yönetmeliğinin Uygulanmasına Dair Gerçekleştirilen Çalışmalar

Ödeme Hizmetlerinde TR Karekod'un Üretilmesi ve Kullanılması Hakkında Yönetmelik uyarınca TR Karekod ile yapılacak işlemlere ilişkin ödeme hizmeti sağlayıcıları tarafından yürütülmekte olan teknik altyapının oluşturulması süreci takip edilmiş ve TR Karekod ile yapılan ödemelerin yaygınlaştırılması konusunda başta Bankalararası Kart Merkezi A.Ş. (BKM) olmak üzere ilgili paydaşlarla birlikte eş güdüm içerisinde çalışmalar yürütülmüştür. Yürütülen teknik geliştirme ve yaygınlaştırma çalışmaları sonucunda Ülkemizdeki mevcut POS'ların yüzde 90'ında TR Karekod aracılığıyla kartlı ödeme gerçekleştirilmesi ve Ülkemizdeki ATM'lerin neredeyse tamamında TR Karekod ile para çekilmesi mümkün hale gelmiştir. Öte yandan, FAST TR Karekod ile ödeme gerçekleştirebilen POS'ların oranı ise yüzde 41'i geçmiş olup ödeme hizmeti sağlayıcıları tarafından FAST TR Karekod ödemelerinin işyerlerinde açılmasıyla birlikte daha fazla yaygınlaşma sağlanabilecektir.

Bahse konu yaygınlaşma çalışmalarının desteklenebilmesi amacıyla FAST TR Karekod Teknik İlke ve Kuralları Rehberi çerçevesindeki Geçiş Süreci Hükümleri kapsamında gerekli geliştirmeleri tamamlayan FAST Sistemi katılımcılarının mevcut durumda ödeme kartı kabulüne yönelik ödeme hizmeti sunduğu işyerlerinde FAST TR Karekod ile de ödeme yapılabilmesi için sözleşmeye ilişkin gerekli süreçleri tamamlayarak işyerlerinin FAST TR Karekod ile işyeri ödemesi almaya hazır hale gelmesinin sağlanmasına yönelik 29 Ağustos 2025 tarihinde bir talimat çıkarılmıştır.

Buna ilave olarak, Ülkemizi ziyaret eden turistler tarafından da mevcut ödeme yöntemlerine ilaveten yenilikçi bir ödeme yöntemi olan TR Karekodu da kullanabilmeleri için arka planda kullanılacak akışlar BKM ile eş güdüm içerisinde belirlenerek FAST Sistemi aracılığıyla gerçekleştirilecek ödemeler için FAST TR Karekod Teknik İlke ve Kuralları Rehberi'ne, BKM'nin kartlı ödeme sistemi aracılığıyla gerçekleştirilecek ödeme için ise BKM (Kartlı Ödemeler) TR Karekod Teknik İlke ve Kuralları Rehberine eklenerek ödeme hizmeti sağlayıcılarının kullanımına sunulmuştur.

## **Açık Bankacılık Hizmetleri Kapsamında Hesap Hizmeti Sağlayıcılığı Yükümlülüğünün Kapsamının Güncellenmesi ile Dijital Cüzdan Hizmeti Uyum Sürelerinin Uzatılmasına İlişkin Düzenleme Değişiklikleri**

28 Mart 2025 tarih ve 32855 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Ödeme Hizmetleri ve Elektronik Para İhracı ile Ödeme Hizmeti Sağlayıcıları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik ile Ödeme ve Elektronik Para Kuruluşlarının Bilgi Sistemleri ile Ödeme Hizmeti Sağlayıcılarının Ödeme Hizmetleri Alanındaki Veri Paylaşım Servislerine İlişkin Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ kapsamında hesap hizmeti sağlayıcılarının kapsamı ile bu kapsamda olduğu belirlenen ödeme hizmeti sağlayıcılarının mevzuatta belirlenen yükümlülüklerine uyum süreleri güncellenmiştir.

Buna ilave olarak yapılan güncelleme ile Yönetmeliğin 4/A maddesinin yürürlük tarihinden önce dijital cüzdan hizmeti sunmakta olup ödeme kuruluşu veya elektronik para kuruluşu kategorisine dâhil edilebilecek olanların ve mevcut kuruluşların anılan madde hükmüne uyum sağlaması için getirilen yükümlülük tarihleri uzatılmıştır.

## **Mobil Ödeme Limitlerinin Artırılmasına İlişkin Talimat**

6493 sayılı Kanununun 12 nci maddesinin birinci fıkrasının (d) bendinde "Gönderen tarafından ödeme işleminin yapılmasına ilişkin onayın bir bilişim veya elektronik haberleşme cihazı aracılığıyla verildiği ve ödemenin ödeme hizmeti kullanıcı ile mal veya hizmet sağlayan arasında sadece aracı olarak faaliyet gösteren bir bilişim veya elektronik haberleşme işletmecisine yapıldığı ödeme işlemi" ödeme hizmeti olarak tanımlanmaktadır.

6493 sayılı Kanun kapsamında TCMB tarafından hazırlanan Ödeme Hizmetleri Yönetmeliği 1 Aralık 2021 tarihli ve 31676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Yönetmeliğin "Kredi kullandırma yasağı" başlıklı 16 ncı maddesinin üçüncü fıkrasında;

"(3) Kuruluş, 4 üncü maddenin birinci fıkrasının (d) bendi kapsamında ödenmesine aracılık edilen tutarın aracı olarak faaliyet gösteren bilişim veya elektronik haberleşme işletmecisinin düzenlediği faturaya yansıtılması suretiyle gerçekleştirildiği ödeme işlemleri için müşterinin geçmiş faturalarını ödeme alışkanlığı başta olmak üzere mümkün olan sorgulamaları yaparak elde ettiği bilgiler çerçevesinde müşterilere ilişkin risk değerlendirmesi yapmakla ve risk değerlendirme sonuçlarına göre ikinci fıkrada belirtilen ödemeler için müşteri adına işlem bazlı ve müşterinin ilgili elektronik haberleşme işletmecisi nezdinde sahip olduğu tüm hatlara ilişkin aylık toplam harcama miktarına dair üst limit belirlemekle yükümlüdür. Bu fıkraya uyarınca belirlenecek üst limitler, işlem başına bin Türk Lirasını, müşterinin ilgili elektronik haberleşme işletmecisi nezdinde sahip olduğu tüm hatlara ilişkin aylık toplam harcama için ikibinyediyüzelli Türk Lirasını geçemez. Banka bu limitleri üç katına kadar arttırmaya yetkilidir."

hükmü yer almaktadır.

Konuyla ilgili TCMB tarafından yapılan değerlendirmeler sonucunda anılan madde hükmü kapsamında, işlem başına bin Türk Lirası, müşterinin ilgili elektronik haberleşme işletmecisi nezdinde sahip olduğu tüm hatlara ilişkin aylık toplam harcama için iki bin yedi yüz elli Türk Lirası olarak belirlenen bu limitlerin, sırasıyla ikibinbeşyüz Türk Lirası ile altıbinbeşyüz Türk Lirası olarak uygulanmasına karar verilmiş ve konuya ilişkin 4 Temmuz 2025 tarihli TCMB Talimatı yayımlanmıştır.

## Ödeme Hizmetleri Yönetmeliğinde Bankanın Hissedar Olduğu Sistem İşleticisi Niteliğindeki Kuruluş Kapsamında Güncelleme Yapılması

Ödeme Hizmetleri ve Elektronik Para İhracı ile Ödeme Hizmeti Sağlayıcıları Hakkında Yönetmelikte Bankanın hissedar olduğu sistem işleticisi niteliğindeki kuruluşun sunduğu ödeme hizmetleri ve elektronik para ihracı ile ilgili olarak tabi olacağı madde hükümlerine ilişkin yapılan güncellemeler 31 Aralık 2025 tarih ve 33124 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

## Ödeme Hizmetleri Veri Paylaşım Servisleri (ÖHVPS) GEÇİT Altyapısına İlişkin Çalışmalar

2025 yıl sonu itibari ile, 1 Aralık 2022 tarihinde devreye alınan ve ortak ÖHVPS altyapısı olarak konumlandırılan BKM API GEÇİDİ (GEÇİT)<sup>1</sup> üzerinden 34 banka ve 5 elektronik para kuruluşu olmak üzere toplamda 39 adet ödeme hizmeti sağlayıcısı teknik sertifikasyonlarını tamamlamış olup Hesap Hizmet Sağlayıcı (HHS) olarak hizmet vermektedir. Bankalar HHS rolüne ek olarak isterlerse, 6493 Sayılı Kanun'un 13 üncü maddesinin birinci fıkrası uyarınca, Yetkili Ödeme Hizmeti Sağlayıcısı (YÖS) rolü ile de sisteme dâhil olabilmektedir. Öte yandan bankalar 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu kapsamında değerlendirildikleri için diğer ödeme hizmeti sağlayıcıları gibi TCMB'den faaliyet izni almaları gerekmemektedir. Halen 24 Banka YÖS olarak hizmet vermektedir.

Mevcut ödeme kuruluşları ve ödeme ve elektronik para kuruluşları YÖS olmak isterlerse BKM tarafından yapılacak teknik sertifikasyona ek olarak 6493 sayılı Kanun'un 12 nci maddesinin birinci fıkrasının (f) ve (g) bentleri kapsamında faaliyet genişletme izni, hâlihazırda ödeme kuruluşu olmayanların ise faaliyet izni alması gerekmektedir. Bu kapsamda 8 banka dışı ödeme hizmeti sağlayıcısı teknik sertifikasyon ve lisans süreçlerini başarıyla tamamlayarak YÖS olarak GEÇİT altyapısına entegre olmuştur. YÖS olan bankalarla birlikte toplam 41 YÖS bulunmaktadır. Çeşitli kuruluşların YÖS olmak üzere çalışmaları devam etmektedir. ÖHVPS'ye ilişkin hazırlanan genel ağ sayfasında üretim ortamındaki katılımcılar (HHS ve YÖSler) ile BKM Teknik Sertifikasyon sürecini tamamlayanlar listelenmektedir<sup>2</sup>.

Ödeme hizmeti sağlayıcılarının düzenlemelere uyum konusundaki çalışmalarını sağlıklı bir şekilde tamamlayabilmeleri ve ödeme hizmeti sağlayıcıları tarafından bu kapsamda yürütülmekte olan teknik ve operasyonel çalışmaların sorunsuz bir şekilde sonuçlandırılabilmesi için, sektörden alınan talepler de göz önünde bulundurularak 28 Mart 2025 tarihli ve 32855 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan ikincil düzenlemelerde yapılan son değişiklikler ile FAST katılımcısı olan ödeme hizmeti sağlayıcıları ve bu Sisteme katılımcı olmayan ancak müşterilerine doğrudan çevrim içi erişim sağlayan, yıllık işlem hacmi bakımından ödeme ve elektronik kuruluşlar arasında ilk on arasında yer alan ödeme hizmeti sağlayıcıları için düzenlemelere uyum tarihi 31 Aralık 2025 olarak belirlenmiştir.

Halen devrede olan ÖHVPS API Standardı 1.1.0 sürümünde ilk sürüm olan 1.0.2'den farklı olarak Dijital Cüzdana Kart Ekleme, Olay Bildirim ve Olay Abonelik Servisleri ile Ayrık Güçlü Kimlik Doğrulama akışları yer almaktadır. Mevcut fonksiyonlardaki iyileştirmeler yanında İleri Tarihli Ödemeler, Düzenli Tekrarlı Ödemeler ile Kart Bilgi ve Hareketlerinin standarda dahil edilmesi konularındaki çalışmalar devam etmekte olup söz konusu yenilikler 2.0.0 sürümü ile 2026 yılı içerisinde devreye alınacaktır.

<sup>1</sup> <https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/TR/TCMB+TR/Main+Menu/Duyurular/Basin/2022/DUY2022-48>

<sup>2</sup> <https://bkm.com.tr/urunler-ve-hizmetler/odeme-hizmetleri-veri-paylasim-servisleri/>

## 2.5.4 Ödeme ve Menkul Kıymet Mutabakat Sistemlerinin Faaliyetlerine İlişkin İzinler

### Türkiye’de Faaliyet Gösteren Ödeme ve Menkul Kıymet Mutabakat Sistemlerinin Sayısı

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 6493 sayılı Kanun uyarınca Türkiye’de faaliyet gösteren 8 adet ödeme sistemi ve 4 adet ise menkul kıymet mutabakat sistemi bulunmaktadır.

#### Pay Devri

1 sistem işleticisinin pay devri izin başvurusu onaylanmıştır.

## 2.5.5 Ödeme ve Elektronik Para Kuruluşlarının Faaliyetlerine İlişkin İzinler

### Faaliyet İzni

- 5 şirketin faaliyet izni başvurusu onaylanarak Resmi Gazete’de duyurulmuştur.

### Faaliyet İzni Genişletme

- 6 Kuruluşun faaliyet genişletme başvurusu onaylanarak Resmi Gazete’de duyurulmuştur.

### Pay Devri

- 7 Kuruluşun pay devri izin başvurusu onaylanmıştır.

### Faaliyet izninin geçici olarak durdurulması

- 14 Kuruluşun faaliyet izni geçici olarak durdurulmuştur.

### Faaliyet izninin iptali

- 7 Kuruluşun faaliyet izni iptal edilmiştir.

### Faaliyet izninin geçici durdurulması kararının kaldırılması

- 1 Kuruluşun faaliyet izninin geçici olarak durdurulmasına yönelik karar kaldırılmıştır.

### Faaliyet izninin kendiliğinden sona ermesi

- 2 Kuruluşun faaliyet izni birleşme işlemi sonucunda kendiliğinden sona ermiştir.

### **Topluluk Bulutu Hizmeti Sunabilmesi İçin Uygunluk Verilen Dış Hizmet Sağlayıcılar**

Ödeme ve Elektronik Para Kuruluşlarının Bilgi Sistemleri ile Ödeme Hizmeti Sağlayıcılarının Ödeme Hizmetleri Alanındaki Veri Paylaşım Servislerine İlişkin Tebliğ'in 16 ncı maddesi yedinci fıkrası kapsamında ödeme ve elektronik para kuruluşlarına topluluk bulutu hizmeti sunabilmesi için halihazırda 6 dış hizmet sağlayıcıya uygunluk verilmiş olup, bu dış hizmet sağlayıcılar tarafından sunulan topluluk bulutu hizmetleri TCMB tarafından izlenmektedir.

2025 yılında bu ortamlarda topluluk bulutu hizmetini kullanmak için başvuruda bulunan 9 ödeme ve elektronik para kuruluşuna daha onay verilmiştir. Ek olarak, lisanslı ödeme ve elektronik para kuruluşlarının dahil olduğu bu topluluk bulutu ortamlarından TCMB'nin izniyle bilgi sistemlerine ilişkin faaliyetleri ilgili mevzuat çerçevesinde yetkili bir otorite tarafından düzenlenen ve denetlenen kredi veya finansal kuruluşların da yararlanma imkanı bulunmakta olup bu kapsamda 2 finansal kuruluş söz konusu hizmeti kullanmaya başlamıştır.

### **Türkiye'de Faaliyet Gösteren Ödeme ve Elektronik Para Kuruluşlarının Sayısı**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 6493 sayılı Kanun uyarınca Türkiye'de faaliyet gösteren 24 adet ödeme kuruluşu ve 62 adet elektronik para kuruluşu bulunmaktadır.

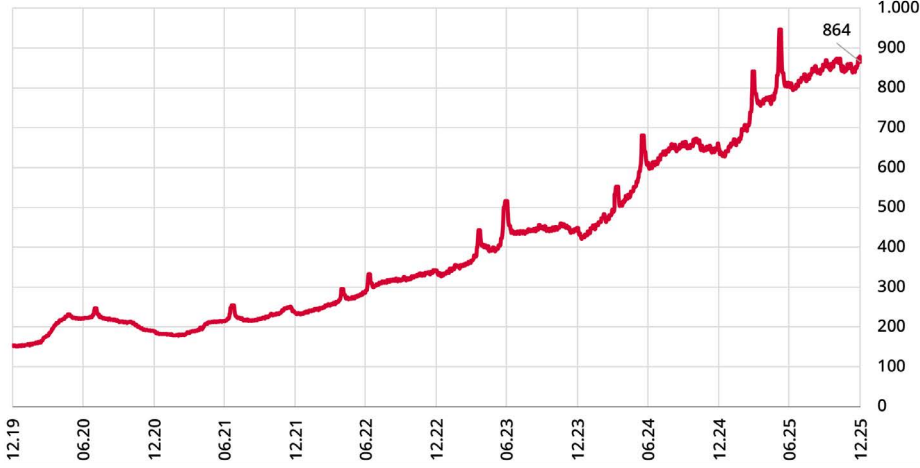
## **2.5.6 Ödeme ve Elektronik Para Kuruluşlarına Uygulanan İdari Yaptırımlar**

2025 yılında Kuruluşlar nezdinde gerçekleştirilen gözetim ve denetim faaliyetleri sonucunda, 6493 sayılı Kanun'un "Düzenleme ve kararlara uymamak" başlıklı 27 nci maddesi uyarınca 72 kuruluşa toplamda 373,2 milyon TL tutarında idari para cezası uygulanmış ve 29 kuruluşa uyarıda bulunulmuştur.

## 2.6 Emisyon İşlemleri

2025 yılına 645 milyar TL seviyesinde başlayan emisyon hacmi, yıl başından itibaren girdiği kademeli artış eğilimi ile Haziran ayında 946 milyar TL tutarla tarihinin en yüksek seviyesine ulaşmış ve yılı 864 milyar TL ile kapatmıştır (Grafik 2.6.1).

**Grafik 2.6.1: Emisyon Hacmi (Milyar TL)**

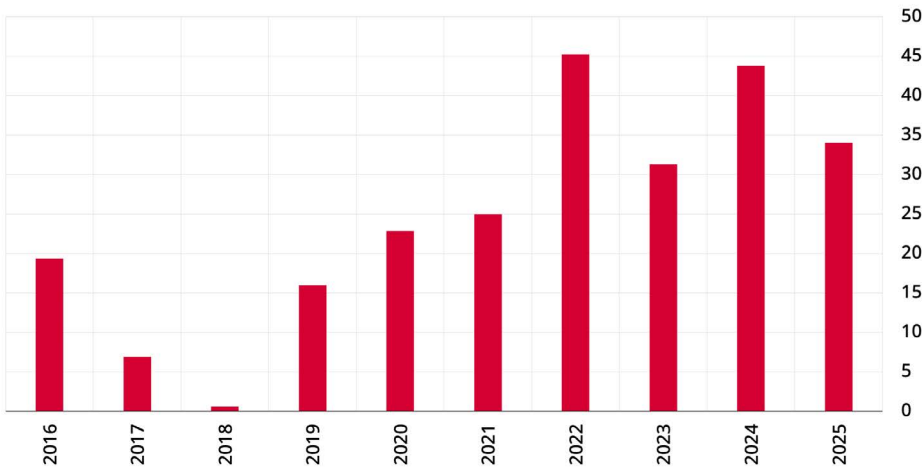


Kaynak: TCMB

Son Gözlem: 31 Aralık 2025

2025 yıl sonu itibarıyla emisyon hacminde yüzde 34, dolaşımdaki banknot sayısında ise yüzde 23 oranında artış gerçekleşmiştir. Son 10 yıllık dönemde yıl sonu itibarıyla emisyon hacmi yıllık ortalama yüzde 24, dolaşımdaki banknot sayısı ise yıllık ortalama yüzde 15 oranında artmıştır (Grafik 2.6.2).

**Grafik 2.6.2: Emisyon Hacmi Yıllık Değişim (%)**



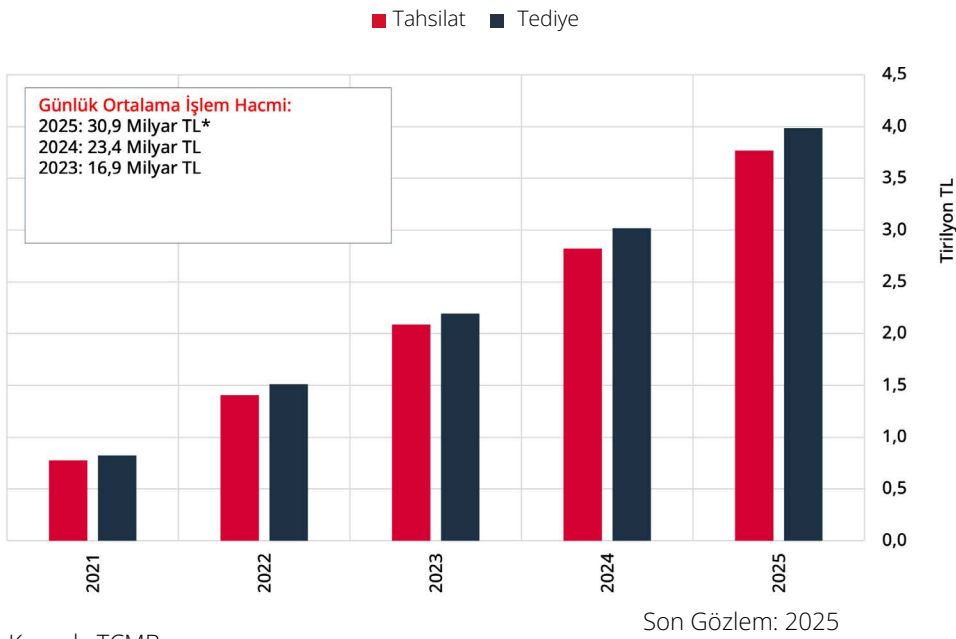
Kaynak: TCMB

Son Gözlem: 2025

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla tedavülde 6,3 milyar adet banknot bulunmaktadır. 2025 yıl sonu itibarıyla emisyon hacminin kupür dağılımında, adet olarak en yüksek paya sahip olan kupürler sırasıyla 200 ve 100 Türk lirasıdır. Adet olarak en yüksek paya sahip iki kupürün (200 ve 100 Türk lirasının) toplam içindeki payı yüzde 73'tür. Tutar olarak da en yüksek paya sahip iki kupür olan 200 ve 100 Türk lirası banknotların toplam içindeki payları sırasıyla yüzde 86,9 ve yüzde 9,9 seviyesindedir.

2025 yılında, TCMB'nin hizmet verdiği 21 şube, 16 banknot deposu, 1 vezne merkezi ile TCMB adına banknot saklama ve işleme faaliyetlerinin gerçekleştirildiği 55 Merkezi Olmayan Nakit Yönetimi (MONY) deposunda toplam 3,7 trilyon Türk lirası tutarında tahsilat, 4 trilyon Türk lirası tutarında tediye olmak üzere toplam 7,7 trilyon Türk lirası tutarında işlem gerçekleştirilmiştir (Grafik 2.6.3).

**Grafik 2.6.3: Hizmet Birimleri Toplam İşlem Hacmi (Trilyon TL)**



Kaynak: TCMB

\* Günlük ortalama 15 milyar TL tahsilat ve 15,9 milyar TL tediye işlem hacmi

Söz konusu dönemde, ülke genelinde toplam işlem hacminden en yüksek payı alan hizmet birimlerimiz sırasıyla yüzde 36,3 ile İstanbul Şubesi, yüzde 14,2 ile Ankara Şubesi ve yüzde 8,5 ile İzmir Şubesidir.

TCMB şubelerinin bulunmadığı illerde gerek banknot kalitesinin iyileştirilmesi gerekse piyasanın nakit ihtiyacının çeşitli kupürlerle zamanında karşılanabilmesi amacıyla 16 ilde faaliyette bulunan banknot depolarında 2025 yılında 426 milyar Türk lirası tutarında tahsilat, 497,5 milyar Türk lirası tutarında tediye işlemi gerçekleştirilmiştir. Diğer bir ifadeyle, TCMB'de gerçekleşen toplam işlem hacminin yüzde 11,9'u banknot depolarında gerçekleşmiştir.

2025 yılında Ankara'da 4, İstanbul ve Antalya'da 2'şer, İzmir ve Adana'da 1'er adet olmak üzere açılan 10 MONY deposuyla birlikte 2025 yıl sonu itibarıyla 55 adet MONY deposu faaliyettedir. MONY depoları 2025 yılı sonu itibarıyla ilgili ildeki toplam işlem hacminden İstanbul'da yüzde 54, Ankara'da yüzde 40, İzmir'de yüzde 32,8, Bursa'da yüzde 19,5, Adana'da yüzde 22,8 ve İzmir'de yüzde 6,5 pay almıştır. Uygulamanın, nakit işlem hacminin yüksek olduğu diğer illerimizde de yaygınlaştırılması yönünde çalışmalar devam etmektedir.

Son olarak, madeni para nakit yönetiminde verimliliğin artırılması amacıyla PTT ve TCMB arasında imzalanan protokol kapsamında 2025 yılında Edirne ve Van'da Konsinye Madeni Para Deposu (KMPD) açılarak toplam 14 ilde 16 adet KMPD faaliyetlerine devam etmiştir. 2025 yılında ülke genelinde gerçekleşen toplam 1,4 milyar Türk lirası tutarındaki madeni para işlem hacminin yüzde 74,7'i söz konusu KMPD'ler tarafından gerçekleştirilmiştir.

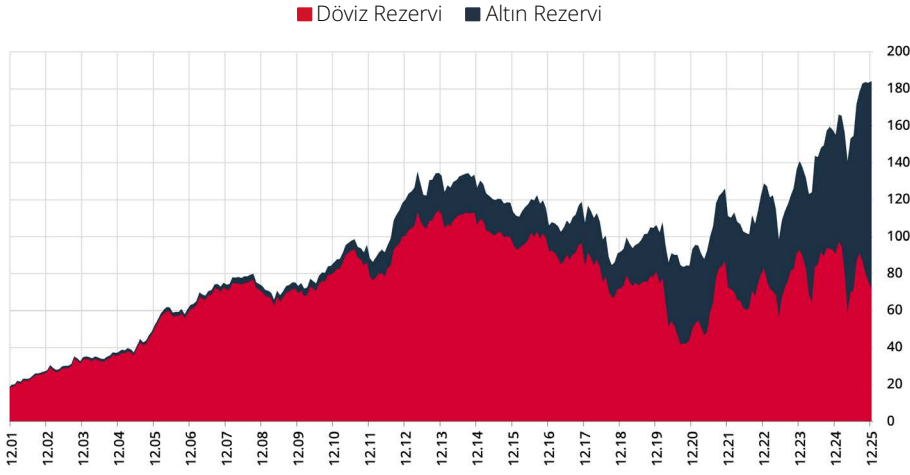
## 2.7 Uluslararası Rezervler ve Risk Yönetimi

Uluslararası rezervler, TCMB tarafından Türkiye Cumhuriyeti Hükümetinin döviz cinsinden olan borçlarına karşılık iç ve dış borç servisini gerçekleştirmek, dışsal şoklara karşı gerekli döviz likiditesini bulundurmak, para ve kur politikası uygulamalarını desteklemek ve piyasalara güven vermek gibi amaçlarla tutulmaktadır. Rezerv yönetimi uygulamalarının temel dayanağını 1211 sayılı TCMB Kanunu oluşturmaktadır. Söz konusu Kanun gereğince uluslararası rezervler TCMB tarafından sırasıyla güvenli yatırım, likidite ve getiri öncelikleri gözetilerek yönetilmektedir. Bu doğrultuda, uluslararası rezervlerin yönetiminde sermayenin korunması ve gerekli likiditenin temini kısıtları altında getiri elde edilmesi hedeflenmekte ve ülkemizin ulusal varlığı olan rezervlerin basiretli yönetimi esas alınmaktadır.

TCMB bünyesinde rezerv yönetimi, Banka Meclisi tarafından onaylanan ilgili yönetmelikler ile Yönetim Komitesi tarafından onaylanan model portföy çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. Uluslararası rezervlerin yönetimi kapsamında maruz kalınan risklerin yönetimi model portföyün belirlenmesiyle başlamaktadır. Model portföy TCMB'nin stratejik varlık tahsisine ilişkin tercihlerini yansıtmakta olup döviz rezervlerinin yatırıma tâbi tutulacağı para birimleri, rezerv yönetiminde kullanılabilecek yatırım araçları ve vade limitleri belirlenerek, rezerv yönetiminden elde edilecek getiri ile maruz kalınacak finansal riskler büyük ölçüde belirlenmiş olmaktadır. Rezerv yönetimi faaliyetleri Piyasalar Genel Müdürlüğü bünyesindeki Rezerv Yönetimi Müdürlüğü tarafından yürütülürken, rezerv yönetimine ilişkin risk yönetimi Finansal Risk Yönetimi Müdürlüğü tarafından yerine getirilmektedir.

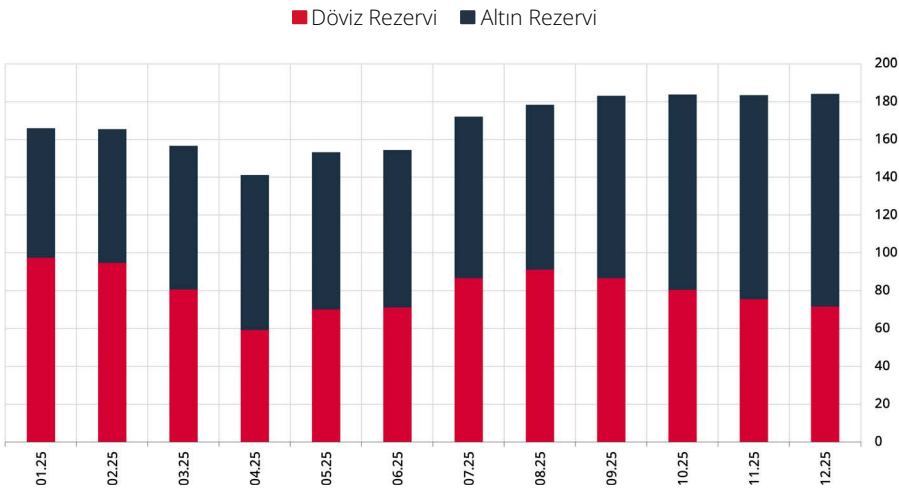
2025 yılında küresel finansal piyasaların seyrinde; gelişmiş ülkelerde enflasyon oranlarındaki gerileme, ekonomik aktivite ve işgücü verileri ışığında temkinli ilerleyen faiz indirim döngüleri, merkez bankaları arasındaki politika ayrışmaları ile jeopolitik ve siyasi gelişmeler etkili olmuştur. Finansal varlık fiyatlamaları yıl boyunca ekonomik aktivite verilerine ve merkez bankalarının iletişimlerine yüksek duyarlılık göstermiştir. ABD ekonomisinin dirençli büyüme performansı, FED'in faiz indirimlerini kademeli ve veri odaklı bir yaklaşımla sürdürmesine neden olmuştur. Gerileyen kısa vadeli faizlere rağmen uzun vadeli hazine tahvil getirileri gelişmiş ülkeler genelinde borç sürdürülebilirliği endişeleri ve siyasi gelişmelerle yükselmiş, getiri eğrilerinde dikleşme görülmüştür. ABD doları endeksi, gelişmiş ülke merkez bankaları arasındaki politika ayrışmaları doğrultusunda getiri farklarının ABD doları aleyhine daralması ve siyasi gelişmelerin dolara yönelik güvenli liman talebini zayıflatmasıyla aşağı yönlü bir seyir izlemiştir; bu duruma paralel olarak EUR/USD paritesinde 2024 yıl sonuna göre belirgin yükseliş kaydedilmiştir. ECB; Euro Bölgesi'nde gözlenen ılımlı büyüme dinamikleri ve mali politika gelişmeleri doğrultusunda yılın ikinci yarısında veri odaklı bir yaklaşıma geçerek, politika faiz oranlarını sabit tutmuştur. Diğer taraftan, bütçe disiplini endişeleri ve siyasi belirsizlikler Euro Bölgesinde ülke tahvil getirileri arasındaki farklarda dalgalı bir seyre yol açmıştır. Asya tarafında Japonya Merkez Bankası'nın normalleşme sürecini sürdürmesi ile siyasi gelişmeler Japon tahvil getirilerini yukarı çekerken, küresel faiz farkları ve kur kanalı üzerinden piyasalarda oynaklığı artırmıştır. Çin'de ise zayıf iç talep ve emlak sektörüne ilişkin yapısal sorunlar büyüme görünümünü baskılamaya devam etmiş, mali ve parasal destek adımlarına rağmen tahvil getirileri düşük seviyelerde kalmıştır. Altın; faiz indirim beklentileri, jeopolitik ve siyasi riskler, FED'in bağımsızlığına yönelik endişeler ve merkez bankalarının alımlarıyla, güçlü bir performans sergileyerek portföylerde koruyucu bir varlık olarak öne çıkarken, enerji fiyatları küresel talep görünümüne bağlı olarak dalgalı bir seyir izlemiştir. Genel olarak 2025 yılı, merkez bankalarının faiz indirimleri ve politika ayrışmalarının, mali disiplin tartışmalarının, siyasi ve jeopolitik risklerin birlikte fiyatlandığı; belirsizliğin yüksek seyrettiği bir dönem olarak öne çıkmıştır. TCMB'nin 2025 yılında uyguladığı rezerv yönetim stratejilerinin belirlenmesinde de söz konusu gelişmeler etkili olmuştur; küresel çapta ekonomik ve finansal risklerin yüksek seviyelerde seyrettiği 2025 yılında da rezerv yönetim faaliyetleri; para politikası hedefleri ve uygulamaları çerçevesinde, sırasıyla güvenli yatırım, likidite ve getiri öncelikleri gözetilerek yürütülmüştür.

TCMB 2025 yılında, piyasa koşulları imkân verdiği ve enflasyon hedefiyle çalışmadığı sürece, rezervlerin güçlendirilmesi stratejisine devam etmiştir. TCMB'nin uluslararası rezervleri 2025 yılında artış eğilimini korumuş ve bir önceki yıla kıyasla 28,9 milyar ABD doları artış kaydederek 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 184,1 milyar ABD dolarına ulaşmıştır. Bu tutarın, 71,7 milyar ABD dolarını döviz rezervleri, geriye kalan 112,4 milyar ABD dolarını ise altın rezervleri oluşturmaktadır. TCMB'nin uluslararası standartta altın rezervleri toplam uluslararası rezervlerin yüzde 61'ini oluşturmakta olup, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 811,4 ton seviyesindedir (Grafik 2.7.1 ve Grafik 2.7.2).

**Grafik 2.7.1: 2001-2025 Yılları TCMB Döviz ve Altın Rezervleri (Milyar ABD Doları)**

Kaynak: TCMB

Son Gözlem: 31 Aralık 2025

**Grafik 2.7.2: 2025 Yılı TCMB Döviz ve Altın Rezervleri (Milyar ABD Doları)**

Kaynak: TCMB

Son Gözlem: 31 Aralık 2025

## 2.8 Kurumsal Risk Yönetimi Faaliyetleri

### 2.8.1 Operasyonel Risk Yönetimi Faaliyetleri

Operasyonel risk yönetimi kapsamında riskler, ilgili iş birimleri ile eş güdümlü olarak süreç bazlı analiz edilmekte ve raporlanmaktadır. Bu analizlerin yanı sıra, gerçekleşen risk olayları, olay kaydı formları aracılığıyla sistematik olarak takip edilerek kayıt altına alınmaktadır. Bu süreçte, bildirilen vakalara yönelik oluşturulan düzeltici ve önleyici eylem planlarının izlenmesiyle risk değerlendirmeleri yapılmaktadır. Eş zamanlı olarak, iş sürekliliği planları doğrultusunda kritik süreçlerin değişen koşullara göre güncellenmesi ve olağanüstü durum merkezlerinin organizasyonu ve etkinliğinin artırılmasına yönelik çalışmalara devam edilmektedir.

2025 yılının Haziran ayında TCMB Teşkilat ve Görevleri Esas Yönetmeliği'nde yapılan değişiklikle süreç yönetimi, operasyonel risk yönetimi ve iş sürekliliği faaliyetleri konularında çalışmak üzere Hazine ve Kurumsal Operasyonlar Genel Müdürlüğü bünyesinde "Operasyonel Risk ve Süreç Yönetimi Müdürlüğü (ORSYM)" kurulmuştur. Yeni teşkilat yapılanması ile birlikte, İnsan Kaynakları Genel Müdürlüğü Organizasyon ve Süreç Yönetimi Müdürlüğü'nün iş süreçlerine ilişkin görevleri ve Piyasalar Genel Müdürlüğü Kurumsal Risk Yönetimi Müdürlüğü'nün operasyonel risk ve iş sürekliliğine ilişkin görevleri ORSYM'ye devredilmiştir. Söz konusu birim, gerekli mevzuat güncelleme çalışmaları, kullanılan kılavuz ve dokümanların revize edilmesi ve farkındalık yaratılması konularında çalışmalara başlamıştır.

### 2.8.2 Finansal Risk Yönetimi Faaliyetleri

TCMB'nin faaliyetleri dolayısıyla maruz kaldığı finansal riskler kredi, piyasa ve likidite risklerinden oluşmakta olup, söz konusu riskler iş birimleri ile eş güdümlü içerisinde yönetilmektedir. TCMB faaliyetleri nedeniyle maruz kalınan finansal risklerin önemli bir kısmı para ve kur politikası uygulamaları ile rezerv yönetimi gibi yasal görevlerin yerine getirilmesi sırasında ortaya çıkmaktadır. Para ve kur politikalarının uygulanması sırasında maruz kalınan finansal riskler, TCMB'nin para otoritesi olarak uyguladığı politika hedeflerinin bir sonucudur. Diğer taraftan, rezerv yönetiminde maruz kalınan finansal riskler ise yatırım amaçlı işlemlerden kaynaklanmakta olup, TCMB rezervleri 1211 sayılı TCMB Kanunu'yla belirlenen öncelikler dikkate alınarak muhafazakâr bir şekilde yönetilmektedir.

TCMB, rezerv yönetimi faaliyetleri ile para ve kur politikası çerçevesinde gerçekleştirdiği işlemlerde, karşı tarafın işlemden doğan yükümlülüklerini kısmen veya tamamen yerine getirmemesi olasılığı olarak tanımlanan kredi riskine maruz kalmaktadır. Uluslararası rezervlerin yönetimi sırasında maruz kalınan kredi riski, yüksek kredi kalitesine sahip önde gelen uluslararası finansal kuruluşlar ve borçlanıcıların belirlenmesi ve bu kuruluşlara kredi riski limitlerinin tahsis edilmesiyle yönetilmektedir. Para ve kur politikası kapsamında maruz kalınan kredi riski ise, işlem miktarının tamamı ve belirli bir marj tutarını da içerecek şekilde teminat alınarak yönetilmektedir. Buna ek olarak bazı işlemlerde tahsil sonrası ödeme yöntemi benimsenerek maruz kalınan kredi riski büyük ölçüde düşürülmektedir.

Piyasa riski, finansal piyasalardaki fiyatların dalgalanması sonucu zarara uğrama olasılığını ifade etmekte olup, TCMB açısından maruz kalınan piyasa riskinin en önemli kaynakları rezerv varlıklarımıza ait faiz oranları, döviz kurları ve altın fiyatlarıdır. TCMB, rezerv yönetimi çerçevesinde maruz kaldığı piyasa riskini yönetmek için "Varlık/Yükümlülük Uyumu" yaklaşımını benimsemiştir. Bu yaklaşım çerçevesinde hedef döviz kompozisyonu, hedef vade kompozisyonu ve bunlardan sapma limitleri ile likiditeye ilişkin sınırlamalar belirlenerek piyasa ve likidite riskleri en aza indirilmeye çalışılmaktadır. Bu kapsamda; kredi, piyasa ve likidite riskleri belirlenen limit ve kısıtlar vasıtasıyla yönetilmiş, maruz kalınan riskleri etkileyebilecek gelişmeler de yakından takip edilmiştir.

## 2.9 Yeşil Ekonomi ve İklim Değişikliğine Yönelik Faaliyetler

TCMB, fiyat istikrarı temel amacı ile çelişmemek kaydıyla yeşil ve sürdürülebilir finans alanlarında ülkemizin çevresel hedeflerine ilgili kamu kurumları ile eş güdümlü halinde katkı sunmaktadır. TCMB'nin 2025 yılı içerisinde gerçekleştirdiği faaliyetler incelendiğinde yeşil dönüşümü ve kalkınmayı doğrudan destekleyecek taksonomi, karbon fiyatlandırması ve yeşil finans stratejisi konuları ön plana çıkmaktadır.

TCMB, uluslararası çalışmalar kapsamında, 2021 yılından itibaren üyesi olduğu Finansal Sistemi Yeşillendirme Ağı (NGFS- Network for Greening the Financial System) tarafından hazırlanan raporlara destek vermiştir. Teknik iş birlikleri çerçevesinde ise İtalya, Macaristan, Gürcistan, Ukrayna ve Tacikistan Merkez Bankaları ile karşılıklı tecrübe ve bilgi paylaşımı yapmıştır. Üyesi bulunduğumuz Dünya Bankası Uluslararası Kredi Raporlama Komitesi'nin (ICCR- International Committee on Credit Reporting) Çevresel Sosyal Yönetişim (ESG- Environmental Social Governance) Komitesi Başkanlığı görevini yürüten TCMB temsilcisi, ESG'nin kredi raporlamasına katkı sağlamasına ilişkin yol gösterici global taslak dokümanını ICCR'nin 2025 yılı haziran ayındaki bahar dönemi toplantısında sunmuştur.

TCMB, uluslararası kalkınma finansmanı kuruluşlarından sağlanan ve sürdürülebilirlik kapsamında kullanılan Türk lirası KOBİ kredilerini sürdürülebilir finansın desteklenmesi amacıyla kredi büyüme sınırlamasından muaf tutmuştur.

"Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizmasının (SKDM) Firma Boyutuyla İncelenmesi" başlıklı bir ekonomi notu TCMB genel ağ sitesinde; "Petrol Arzı ve Karbon Politikaları Firmaların Beklentilerini ve Kararlarını Nasıl Etkiler?" başlıklı çalışma ise Central Bank Review dergisinde yayımlanmıştır.

Yeşil tahvillerin fiyatlandırılması, Avrupa Birliği SKDM'nin Türkiye'ye etkileri, sürdürülebilir finans verileri, 7552 sayılı İklim Kanunu, taksonomi ve sürdürülebilirlik raporlamaları konularını içeren beş adet seminer düzenlenmiştir. Ayrıca, kurum içi kapasitenin geliştirilmesi ve farkındalığın artırılması amacıyla gelişmelerin özetlendiği ve çeşitli analizlerin yer aldığı yeşil bültenlerin hazırlanmasına devam edilmiştir.

Son olarak, Türkiye'nin 2026 yılında düzenlenecek COP31 etkinliği kapsamında dönem başkanlığını üstlenmesi çerçevesinde, TCMB'nin görev alanına giren konularda gerekli teknik destek ve katkıların sağlanmasına yönelik çalışmalara başlanmıştır.

## 2.10 İletişim Faaliyetleri

### 2.10.1 Hesap Verebilirlik ve Para Politikası İletişimi

TCMB, uyguladığı para politikalarının kamuoyu tarafından doğru ve zamanında anlaşılabilmesini politika etkinliğinin temel unsurlarından biri olarak değerlendirmektedir. Bu amaçla 2025 yılında hesap verebilirlik ve şeffaflık ilkeleri doğrultusunda iletişim faaliyetleri güçlendirilmiştir. Para politikası duruşunun öngörülebilirliğini artırmaya yönelik çok katmanlı iletişim yaklaşımı benimsenmiştir.

Hesap verebilirlik ilkesi kapsamında Başkan Dr. Fatih Karahan, 6 Mayıs 2025 ve 7 Ekim 2025 tarihlerinde TBMM Plan ve Bütçe Komisyonunda sunumlar gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda para politikası uygulamaları, enflasyon görünümü ve orta vadeli beklentilere ilişkin değerlendirmelerde bulunulmuştur. Komisyon üyeleri tarafından yöneltilen sorular yanıtlanarak para politikası kararlarının gerekçeleri ve hedefleri şeffaf bir biçimde aktarılmıştır.

TCMB, Banka Kanunu'nun 42. maddesine göre enflasyon hedefine ulaşamadığı dönemlerde Hükûmete Açık Mektup göndermektedir. Hesap verebilirlik ilkesi kapsamında hazırlanan mektup 7 Şubat 2025 tarihinde genel ağ sitesinde yayımlanmıştır. Şeffaflık ilkesi doğrultusunda TCMB, analitik bilançosunu genel ağ sitesinde günlük olarak yayımlamaya devam etmiştir. Ayrıca, 2025 yılında da bağımsız denetimden geçirilmiş bilanço ile gelir-gider tabloları ve denetim sonuçları kamuoyunun erişimine sunulmuştur.

Para Politikası Kurulu duyuruları ve Enflasyon Raporları, TCMB'nin temel iletişim dokümanları olarak yayımlanmaya devam edilmiştir. Enflasyon Raporları aracılığıyla küresel ekonomik gelişmeler, enflasyon dinamikleri, arz ve talep koşulları, finansal piyasalar ve kamu maliyesine ilişkin değerlendirmeler kamuoyuyla paylaşılmıştır. Enflasyon Raporu Bilgilendirme Toplantısı 2025-III itibarıyla, orta vadeli tahminlerin iletişim stratejisinde değişikliğe gidilerek ara hedefler paylaşılmaya başlanmıştır.

7 Şubat, 22 Mayıs, 14 Ağustos ve 7 Kasım tarihlerinde TCMB İstanbul Finans Merkezi Yerleşkesinde Enflasyon Raporu Bilgilendirme Toplantıları düzenlenmiştir. Başkan Dr. Fatih Karahan toplantılarda sunum gerçekleştirerek Enflasyon Raporlarını kamuoyuyla paylaşmıştır. Sunumların ardından katılımcıların soruları Başkan ve ilgili Başkan Yardımcıları tarafından yanıtlanmıştır. Enflasyon Raporlarının yayımlanmasının ardından Başkan Dr. Fatih Karahan'ın konuşmasından öne çıkan mesajlar basın mensuplarıyla paylaşılmıştır. Ayrıca bilgilendirme toplantıları genel ağ sitesi, YouTube ve X platformları üzerinden canlı olarak yayımlanmıştır. Çok katmanlı iletişim yaklaşımı çerçevesinde, Başkan'ın konuşmalarından hazırlanan kısa videolar sosyal medya hesaplarından paylaşılmıştır.

Doğrudan iletişim faaliyetleri kapsamında Başkan Dr. Fatih Karahan, yurt içinde ve yurt dışında sunum ve konuşmalar yapmış, röportajlar vermiştir. Başkan Karahan, 13 Mart 2025 tarihinde Anadolu Ajansı'nda ve 5 Eylül 2025 tarihinde Bloomberg News'te yayımlanan röportajlar gerçekleştirmiştir.

Başkan Dr. Fatih Karahan 26 Kasım 2025 tarihinde TCMB kurumsal genel ağ sitesi ve sosyal medya hesaplarından yayımlanan "Para Politikası ve Makroekonomik Görünüm" başlıklı bir canlı yayın gerçekleştirmiştir.

Para Politikası Kurulu kararları ile toplantı özetleri TCMB genel ağ sitesinde yayımlanmıştır. Ayrıca TCMB, 2026 yılında uygulanacak para politikasının genel çerçevesini içeren Para Politikası Metni'ni 28 Aralık 2025 tarihinde kamuoyunun bilgisine sunmuştur. Bunun yanında, yıl boyunca temel faaliyetlere ve kamuoyu açısından önem taşıyan uygulama değişikliklerine ilişkin bilgilendirmeler basın duyuruları aracılığıyla paylaşılmıştır. Bu kapsamda 2025 yılında toplam 64 basın duyurusu yayımlanmış ve duyurular kurumsal sosyal medya hesapları üzerinden daha geniş kesimlere ulaştırılmıştır.

TCMB, finansal istikrara ilişkin gelişmeleri değerlendirmek amacıyla mayıs ve kasım aylarında Finansal İstikrar Raporlarını yayımlamaya devam etmiştir. Raporlarda yer alan temel mesajlar kısa videolarla sosyal medya platformlarında paylaşılmıştır.

Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu, 2025 yılında da aylık enflasyon görünümü ve dezenflasyon sürecine ilişkin kamuoyunun bilgilendirilmesinde önemli bir araç olmaya devam etmiştir. Rapor, her ay enflasyon verisinin açıklanmasını takip eden ilk iş gününde yayımlanmaktadır.

## 2.10.2 Kamuoyuna Yönelik İletişim Faaliyetleri

2025 yılında da TCMB'nin iletişim faaliyetlerinde genel kamuoyu, medya mensupları ve reel sektör temsilcileri temel hedef kitleleri arasında yer almaya devam etmiştir. Bu çerçevede TCMB, yıl boyunca dijital iletişim araçlarını etkin biçimde kullanmış; yalın dil yaklaşımı ile birlikte çift yönlü iletişim anlayışını sürdürmüştür.

TCMB, başlıca iletişim kanalı olan genel ağ sitesini aktif şekilde kullanmış; X, LinkedIn, NSosyal, Instagram, Facebook, YouTube ve Flickr hesapları üzerinden de iletişim faaliyetleri yürütmüştür. Para politikası iletişimine ilişkin tüm raporlar, istatistikler ve görseller hedef kitlelerine göre hazırlanmış içeriklerle, ilgili sosyal medya platformlarından zamanında ve şeffaf şekilde kamuoyuna duyurulmuştur. Ayrıca 2025 yılında NSosyal'de @merkez\_bankasi ve Instagram'da @merkezbankasi kullanıcı adları ile yeni hesaplar açılarak ilgili platformlardan iletişim faaliyetlerine başlanmıştır.

Paydaşlarla çift yönlü ve etkin iletişim çalışmaları kapsamında Başkan Dr. Fatih Karahan, Türkiye Bankalar Birliği (TBB) Yönetim Kurulu ve Türkiye Katılım Bankaları Birliği (TKBB) ile temaslarını 2025 yılı boyunca sürdürmüştür. Başkan Karahan ayrıca 28 Ağustos 2025 tarihinde sermaye piyasasında faaliyette bulunan yatırım kuruluşları ve portföy yönetim şirketlerinin temsilcileri ile bir iletişim toplantısı gerçekleştirmiştir. Başkan Karahan, iş dünyası ve sivil toplum kuruluşları temsilcileriyle yürütülen iletişim kapsamında Ankara ve İstanbul'un yanı sıra Eskişehir, Uşak, Denizli, Kayseri, Bursa ve Kocaeli'de "Para Politikası ve Makroekonomik Görünüm" toplantıları gerçekleştirmiştir. Ayrıca Londra'da "Türkiye'de Enflasyon Görünümü", Vaşington ve New York'ta "Türkiye'de Para Politikası ve Enflasyon Görünümü" başlıklı sunumlar gerçekleştirmiştir. Toplantılarda makroekonomik görünüm, finansal istikrar, TCMB politika ve stratejileri ile dezenflasyon süreci ele alınmıştır. Sunumlar genel ağ sitesinden yayımlanmış, toplantılara ve sunumlara ilişkin fotoğraflar ve bilgilendirmeler sosyal medya hesapları üzerinden paylaşılmıştır. Ayrıca 2025 yılında Türkçe sunumların İngilizce çevirileri, İngilizce sunumların da Türkçe çevirileri TCMB genel ağ sitesinde düzenli olarak yayımlanmaya başlamıştır.

2025 yılında Merkezin Güncesi blog sayfasında TCMB politika ve stratejilerine yönelik güncel içeriklerin yayımlanmasına devam edilmiş, yıl içinde 18 yeni analiz kamuoyu ile paylaşılmıştır.

Finansal okuryazarlık ve ekonomi eğitimi alanlarında toplumun farklı kesimlerine ulaşmayı amaçlayan "Herkes İçin Ekonomi" mikrositesinde 2025 yılında TCMB politikalarının ve güncel ekonomik gelişmelerin daha iyi anlaşılmasına katkı sağlayan yeni içeriklere yer verilmeye devam edilmiştir.

TCMB, Bilgi Edinme Hakkı Kanunu, Dilekçe Hakkının Kullanılmasına Dair Kanun ve CİMER Yönetmeliği çerçevesinde çeşitli kanallardan iletilen dilek ve şikâyetler ile bilgi ve belge taleplerini cevaplandırmaya devam etmiştir. 2025 yılında dilekçe, TCMB kurumsal e-postası, Bilgi Edinme Sistemi ve TCMB genel ağ sitesinde yer alan iletişim formu aracılığıyla iletilen 5.193, T.C. Cumhurbaşkanlığı İletişim Merkezi (CİMER) aracılığıyla iletilen 13.554, TCMB Şikayet Yönetim Sistemi aracılığıyla iletilen ise 2.620 başvuru cevaplandırılmıştır.

## 2.10.3 Yatırımcı İlişkileri

2025 yılında yatırımcı kuruluşlar ve Kredi Derecelendirme Kuruluşları (KDK) ile toplantılara devam edilmiştir. Yerli ve yabancı kurumsal yatırımcılar, ekonomistler, analistler ve portföy yöneticilerinin katılımıyla 107 yatırımcı toplantısı, KDK'ların katılımıyla da 6 toplantı gerçekleştirilmiştir. Bu toplantılar aracılığıyla 831 yatırımcı kuruluş ile iletişim sağlanmıştır.

**Tablo 2.10.3.1 2025 Yılında Düzenlenen Toplantılar**

Dönem	Kredi Derecelendirme Kuruluşları ile Toplantılar	Yatırımcı Kuruluşlar ile Toplantılar	Yatırımcı Kuruluş Sayısı
Ocak-Mart 2025	1	19	85
Nisan-Haziran 2025	3	29	261
Temmuz-Eylül 2025	2	21	154
Ekim-Aralık 2025	-	38	331
<b>Toplam</b>	<b>6</b>	<b>107</b>	<b>831</b>

Bununla birlikte, 21-26 Nisan 2025 tarihleri arasındaki IMF-DB Bahar Toplantıları ve 13-18 Ekim 2025 tarihleri arasındaki IMF-DB Yıllık Toplantıları kapsamında Başkan ve Başkan Yardımcılarının katılımlarıyla 440 kuruluş ile yatırımcı toplantıları gerçekleştirilmiştir.

Önde gelen yatırımcı kuruluşlarca 2025 yılında İstanbul, Londra ve New York'ta düzenlenen Türkiye'ye ilişkin konferans ve forumlara da Başkan veya Başkan Yardımcıları konuşmacı olarak katılım sağlamışlardır. Bu çerçevede yatırımcı toplantılarının yanı sıra portföy yöneticileri ve ekonomistlerle ikili görüşmeler de gerçekleştirilmiştir.

Ayrıca, Birleşik Arap Emirlikleri'nde 1-2 Ekim 2025 tarihleri arasında TCMB ile Birleşik Arap Emirlikleri Merkez Bankası arasındaki finansal iş birliğini artırmak ve ticari ve ekonomik ilişkileri geliştirmek amacıyla üç anlaşmanın imzalandığı dönemde yatırımcı kuruluşlarla da hem Abu Dabi'de hem de Dubai'de toplantılar gerçekleştirilmiştir. Söz konusu toplantılarda, TCMB'nin para politikası uygulamaları ve Türkiye ekonomisindeki son gelişmelere ilişkin değerlendirmeler katılımcılarla paylaşılarak, para politikalarına ilişkin zamanında, doğru ve etkin iletişim sağlanmıştır.

## 2.11 Uluslararası İş Birliği ve Organizasyonlar

### 2.11.1 Uluslararası Kuruluşlarla İlişkiler

G20, IMF ve BIS'in düzenlediği periyodik toplantılara yönelik çalışmalar yapılmış, bu kapsamda iç ve dış paydaşlar ile eş güdüm sağlanmış ve toplantılara katılım sağlanmıştır.

Rutin olarak yapılan IMF Madde IV görüşmeleri çerçevesinde, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı eş güdümünde 30 Ekim-13 Kasım 2025 tarihleri arasında düzenlenen toplantılara katılım sağlanarak, gündem maddelerine ilişkin katkı sunulmuştur. Bu toplantılarda, IMF heyetine Türkiye ekonomisi ve finans sektörünün mevcut durumu ile TCMB para politikası uygulamaları anlatılmıştır.

Türkiye'nin Mali Şeffaflık Değerlendirmesi sürecinin güncellenmesine yönelik çalışmalara ilişkin IMF Heyeti 14-28 Kasım 2025 tarihleri arasında ülkemize bir misyon ziyareti gerçekleştirmiş, TCMB heyeti de söz konusu ziyaret kapsamındaki toplantılara katılım sağlamıştır.

TCMB tarafından sekretarya görevi üstlenilen "İİT-İSEDAK Merkez Bankaları Forumu"nun yedinci toplantısı TCMB ev sahipliğinde 28-29 Eylül 2025 tarihlerinde İstanbul'da düzenlenmiştir. Toplantının ilk oturumunda, küresel ekonomik ve finansal görünüm, ticaret gelişmeleri ve jeopolitik riskler bağlamında ele alınmış; İİT üyesi ülkelerdeki ekonomik gelişmeler değerlendirilmiştir. İkinci oturumda, ödeme hizmetleri ve sınır ötesi işlemler konusuna odaklanılmıştır. Bu kapsamda, katılımcılar tarafından kendi ülke tecrübeleri paylaşılmış, iyi uygulama örneklerine yer verilmiştir. Toplantının üçüncü oturumunda ise, İİT 2025 Eylem Programı'nda yer alan ve doğrudan ekonomik boyutları olan öncelik alanlarında son on yılda kaydedilen ilerlemeler değerlendirilmiştir. Ayrıca Forum oturumlarına ek olarak, "Ödeme Hizmetleri ve Sınır Ötesi İşlemler" konulu bir çalıştay ile "İİT Ülkelerinde Beklentiler ve Enflasyon Dinamikleri" konulu bir panel düzenlenmiştir.

OECD-EDRC tarafından iki yılda bir üye ülkeler için yayımlanan ülke ekonomi raporları çalışmalarını doğrultusunda OECD-EDRC 2024 Türkiye İnceleme Raporu'nun hazırlık çalışmaları kapsamında üst düzey bir OECD heyeti, ülkemize ilişkin bulgularını ve politika tavsiyelerini paylaşmak üzere 8 Ocak 2024 tarihinde TCMB'ye bir ziyarette bulunmuştur. Ayrıca, söz konusu rapora nihai halini vermek üzere OECD-EDRC yetkilileri ile TCMB'nin de içinde yer aldığı ülkemiz heyetinin katılımıyla 17-19 Şubat 2025 tarihlerinde Paris'te müzakerelerde bulunulmuştur. TCMB heyetinin de katılım sağladığı 2025 EDRC Türkiye İnceleme Raporu'nun Lansman Toplantısı ise 10 Nisan 2025 tarihinde İstanbul'da düzenlenmiştir.

EBRD ile küresel görünüm, ülkemizin ekonomik durumu ve yatırım olanakları hakkında bilgi alışverişinde bulunmak amacıyla iç ve dış paydaşlar arasında eş güdüm sağlanarak 25 Haziran 2025, 16 Eylül 2025 ve 12 Kasım 2025 tarihlerinde toplantılar düzenlenmiştir.

ADB tarafından ülkemizin ADB nezdinde bölgesel üye statüsüne geçişiyle birlikte "Geçiş Dönemi Ülke Ortaklık Stratejisi" hazırlıkları kapsamında finansman sağlanması beklenen projeler için potansiyel paydaşların tespit edilmesi ile ülkemizin makroekonomik görünümü ve ülkemizdeki finansal düzenlemelere ilişkin bilgi alışverişinde bulunmak amacıyla 19 Mart 2025, 2 Temmuz 2025, 14 Temmuz 2025 ve 12 Eylül 2025 tarihlerinde TCMB'ye misyon ziyaretleri gerçekleştirilmiştir.

Türk Devletleri Teşkilatı (TDT) Üye Ülkeleri Merkez (Ulusal) Bankaları Konseyi birinci toplantısı Kazakistan Merkez Bankası ev sahipliğinde 27-28 Mayıs 2025 tarihlerinde Astana'da düzenlenmiştir. Toplantı çerçevesinde TDT üye ülkelerinin güncel iktisadi koşulları ve para politikalarının yanı sıra finansal teknoloji ile merkez bankası dijital paraları konuları ele alınmıştır.

## 2.11.2 Uluslararası Etkinliklere Katılım

Banknot baskı makinelerinin üreticisi konumundaki Koenig&Bauer Banknote Solutions firmasının makinelerini kullanan matbaa temsilcilerinin dahil olduğu kullanıcı grubunun (CFG-Customer Focus Group) alt çalışma grupları tarafından gerçekleştirilen toplantılara çevrim içi olarak katılım sağlanmıştır.

18-20 Şubat 2025 tarihleri arasında BIS Irving Fisher Merkez Bankası İstatistikleri Komitesi (IFC) ve İtalya Merkez Bankası tarafından Roma'da ortaklaşa düzenlenen 4. "Data Science in Central Banking" çalıştayına katılım sağlanmış, "Istanbul Electricity Demand Forecast with Artificial Neural Networks" konulu bir sunum gerçekleştirilmiştir.

OECD Uluslararası Mal ve Hizmet Ticareti İstatistikleri Çalışma Grubu (WPTGS) tarafından 25 Şubat 2025 tarihinde düzenlenen "Technical Seminar Towards Experimental Estimates of Digital Trade" konulu seminere çevrim içi katılım sağlanmıştır.

2025 yılı Pericles (Programme for the Protection of the Euro against Counterfeiting) programı kapsamında Portekiz Merkez Bankası tarafından yürütülen Avronun sahteciliğe karşı korunmasında Avrupa Birliği ülkeleri ile aday ülkelerin temsilcilerini bir araya getiren "A Practical Vision on the Fight Against Counterfeiting" adlı etkinliğe 18-20 Mart 2025 tarihleri arasında Lizbon/Portekiz'de katılım sağlanmıştır.

OECD tarafından 24-26 Mart 2025 tarihleri arasında Paris'te düzenlenen "Uluslararası Yatırım İstatistikleri Çalışma Grubu (WGIIIS)" toplantısına katılım sağlanmış olup "Turkish Experience on Compiling Inward Direct Investment Position" konulu sunum yapılmıştır.

27 Mart 2025 tarihinde Frankfurt'ta düzenlenen "Dijital Avro Konferans 2025" etkinliğine katılım sağlanmıştır. Dünya çapında finans ve teknoloji sektörlerinden üst düzey yöneticilerin ve merkez bankalarının, uluslararası kuruluşların ve özel sektör firmalarının katılımıyla gerçekleşen etkinlik boyunca sunumlar gerçekleştirilmiştir. Sunumlar, perakende, toptan ve uluslararası ödemeler alanında dijital para kullanımı, dijital para düzenlemeleri, jetonlaştırılmış banka mevduatı çalışmaları, sistemlerin birlikte çalışabilirliği, dijital kimlik yaklaşımları ve merkez bankalarının dijital inovasyon çalışmaları konuları özelinde olmuştur.

EUROSTAT tarafından 8-9 Nisan 2025 tarihlerinde çevrim içi olarak düzenlenen "Meeting of the International Trade in Services Statistics Working Group (ITSS WG)" toplantısına katılım sağlanmıştır.

Avrupa Banknot Konferansı (EBC) kapsamında faaliyet gösteren teknik komitelerden Üretim Prosesleri Komitesi'nin (MPC) 8-11 Nisan 2025 tarihleri arasında Atina /Yunanistan'da düzenlenen etkinliğine katılım sağlanmıştır.

10 Nisan 2025 tarihinde Almanya Merkez Bankası tarafından düzenlenen "Personal Transfers and Workers Remittances" konulu toplantıya çevrim içi olarak katılım sağlanmış ve "Türkiye's Experience: Remittances" konulu bir sunum yapılarak katkıda bulunulmuştur.

TCMB'nin üyesi olduğu, banknot baskıcılığı ve nakit yönetimine yönelik Avrupa ülkeleri Merkez Bankaları ile Banknot Matbaalarının katılımıyla faaliyet gösteren "Avrupa Banknot Konferansı'nın (European Banknote Conference) teknik alt birimlerinden "Emisyon Komitesi"nde (Cash Issuance Committee) çalışmalar yürütülmüştür. Bu çalışmalar kapsamında Avusturya Merkez Bankası ev sahipliğinde 23-25 Nisan 2025 tarihleri arasında Viyana'da düzenlenen 2025 yılı toplantısına Emisyon Genel Müdürlüğü tarafından katılım sağlanmıştır.

Üyesi olduğumuz "European Committee of Central Balance Sheet Data Offices (ECCBSO) Financial Statement Analysis (FSA)" çalışma grubunun reel sektör istatistiklerine ilişkin ortak uluslararası standartlar oluşturmak amacıyla gerçekleştirdiği 29-30 Nisan 2025 ve 11-12 Eylül 2025 tarihli toplantılara çevrim içi katılım sağlanmıştır.

6-7 Mayıs 2025 tarihlerinde İsviçre Federal İstatistik Ofisi tarafından Neuchâtel, İsviçre'de düzenlenen "İstatistiksel Dağıtımda Etkili Veri Görselleştirme" konulu eğitime katılım sağlanarak "TCMB'de Veri Görselleştirme Uygulamaları" konulu bir sunum yapılmıştır.

EBC kapsamında faaliyet gösteren teknik komitelerden Banknot Güvenliği Komitesi'nin benzer donanıma sahip banknot matbaaları ile bilgi alışverişinde bulunularak gelişen teknolojik uygulamaların takip edilebileceği ve güvenli tasarımların eğilimlerinin değerlendirilip, üretim ve dolaşım aşamalarında çıkan sorunların tartışılabileceği bir ortam sunan ve 6-8 Mayıs 2025 tarihleri arasında Varşova/Polonya'da düzenlenen etkinliğine katılım sağlanmıştır.

EBC kapsamında faaliyet gösteren teknik komitelerden Banknot Malzemeleri Komitesi'nin (BMC) 6-7 Mayıs 2025 tarihlerinde Oslo/Norveç'te düzenlenen etkinliğine katılım sağlanmıştır.

Avrupa Polis Teşkilatı (EUROPOL) tarafından banknot sahteciliği ile mücadele alanında yeni gelişmeler ve deneyimler ile çeşitli sahtecilik olaylarının incelenmesine yönelik 15-16 Mayıs 2025 tarihlerinde Lahey/Hollanda'da gerçekleştirilen "Uzmanlar Toplantısı"na katılım sağlanmıştır.

20-21 Mayıs 2025 tarihlerinde Brezilya'da gerçekleştirilen G-20 Veri Açıkları Girişimi Faz III çalışmaları kapsamında; "İklim Finansmanı Konusunda Menkul Kıymet İstatistikleri ve Tavsiye 4 Üzerine Tematik Çalıştay"a çevrim içi katılım ve katkı sağlanmıştır.

IMF tarafından 28 Mayıs 2025 tarihinde Suudi Arabistan'da düzenlenen "Workshop on Crypto Assets and CBDC Data Collection and Design" toplantısına katılım sağlanmış ve Türkiye uygulamaları ile ilgili bir konuşma yapılmıştır.

Türkiye Ekonomi Kurumu (TEK) tarafından 29-31 Mayıs 2025 tarihleri arasında düzenlenen "TEK 2025 – Bahar Konferansı" başlıklı uluslararası konferansta ekonomi ve finans alanlarına ilişkin konularda ampirik ve teorik sunumların gerçekleştirildiği oturumlar düzenlenmiştir. Konferansta "Türkiye'de Dijital ve Geleneksel Finansal Kapsayıcılığın İl Bazlı Karşılaştırmalı Analizi" ve "Consumer Payment Behavior in Türkiye: What Drives Cash Preference" konularında Emisyon Genel Müdürlüğü tarafından sunumlar yapılmıştır.

EBC kapsamında İsviçre Merkez Bankası ev sahipliğinde 3-6 Haziran 2025 tarihleri arasında Bern/İsviçre'de gerçekleşen Avrupa Banknot Birliği Genel Toplantısına katılım sağlanmıştır.

TCMB'nin de üyesi bulunduğu "Banknot İşleme Sistemleri (BIS) Kullanıcı Ülkeler Merkez Bankaları Grubu"nun, 9-11 Haziran 2025 tarihleri arasında Seattle, A.B.D.'de düzenlenen grup toplantısı ile 8-10 Nisan 2025 tarihleri arasında Saraybosna, Bosna Hersek'te ve 22-25 Eylül 2025 tarihleri arasında Guadalajara, Meksika'da düzenlenen Teknik Danışma Grubu toplantılarına Emisyon Genel Müdürlüğü tarafından katılım sağlanmıştır.

11-12 Haziran 2025 tarihlerinde İstanbul'da düzenlenen "İstanbul Fintek Haftası" etkinliğine katılım sağlanmıştır. Fintek alanında sektör uygulayıcıları ve ilgililerin katıldığı etkinlik boyunca dijital varlıklardan yapay zekâ kullanımına, WEB3'ten geleneksel finansa, dijital finanstan fintekte kadınlar gibi birçok konu başlığında faydalı tartışmalar gerçekleştirilmiştir.

Gayrimenkul istatistiklerine ilişkin bilgi alışverişinde bulunulması ve dünyadaki gelişmeleri takip etmek amacıyla üyesi olduğumuz "Eurostat Real Estate Price Statistics" (REPS) çalışma grubunun 11-12 Haziran 2025 tarihli çevrim içi toplantısına katılım sağlanmıştır.

Üyesi olduğumuz "BIS Group of Experts" çalışma grubunun BIS Veri Bankası'nın veri zenginliği ve kalitesinin artırılması ile yapay zeka kullanımına yönelik 18 Haziran 2025 ve 11 Kasım 2025 tarihli çevrim içi toplantılarına katılım sağlanmıştır.

27-29 Haziran 2025 tarihleri arasında İsviçre'de düzenlenen BIS Yıllık Genel Kurul Toplantısı'na ve paralelinde BIS İnovasyon Merkezi tarafından gerçekleştirilen oturumlara katılım sağlanmıştır. Toplantılarda küresel ekonomik görünümün yanında istikrarlı dijital varlıkların olası riskleri ve yapay zekânın merkez bankacılığına etkileri gibi konular ele alınmıştır.

2-3 Temmuz 2025 tarihlerinde Singapur'da BIS İnovasyon Merkezi tarafından düzenlenen Sınır Ötesi Döviz Dönüşüm ve Muhabakat Çalıştayına katılım sağlanmıştır. Çalıştay Uluslararası Ödemeler Bankası İnovasyon Merkezi tarafından Nisan 2025'te yayımlanan Meridian FX ve Şubat 2025'te yayımlanan Rialto Projeleri ara raporları temel alınarak ilerlemiş; sınır ötesi ödemelerdeki senkronizasyon ve jetonlaştırma gibi çözümlerle birlikte çalışabilirlik konusundaki geliştirmeler çalıştayın ana konularını oluşturmuştur.

Birleşmiş Milletler Batı Asya Ekonomik ve Sosyal Komisyonu (ESCWA), Arap Para Fonu (AMF), Birleşmiş Milletler İstatistik Bölümü (UNSD), Arap İstatistik Eğitim ve Araştırma Enstitüsü (AITRS), Uluslararası Para Fonu (IMF) ve Arap Devletleri Birliği (LAS) iş birliğiyle, Birleşik Arap Emirlikleri'nin Abu Dabi şehrinde 9-11 Eylül 2025 tarihleri arasında düzenlenen "2025 Ulusal Hesaplar Sistemi (SNA) ve Uygulama Yol Haritası" konulu çalıştaya katılım sağlanmıştır.

Hırvatistan Merkez Bankası ile Avro sahteciliğine karşı mücadelede bilgi ve deneyim alışverişini amaçlayan "Euro Counterfeit Technical Analysis Training and Enforcement of ALERT Network in South-East Europe" başlıklı Pericles projesinin ikinci aşaması kapsamında Banknot Matbaası Genel Müdürlüğüne Hırvatistan Merkez Bankası yetkililerince bir çalışma ziyareti gerçekleştirilmiş, aynı projenin üçüncü aşaması kapsamında ise 15-16 Eylül 2025 tarihlerinde İstanbul'da gerçekleştirilen etkinliğe katılım sağlanmıştır.

22-25 Eylül 2025 tarihleri arasında Malezya'da düzenlenen "Financial Crimes in Banking: Detection, Prevention, and Compliance" konulu programa katılım sağlanmıştır. Programda finansal suç risklerinin doğası, tipolojiler ve modern uyum mekanizmalarına ilişkin vaka analizleri ve etkileşimli tartışmaları da içeren çeşitli oturumlar düzenlenmiştir.

24-25 Eylül 2025 tarihlerinde Bank of Slovenia tarafından çevrim içi olarak düzenlenen "Travel Workshop-Ljubjana" konulu konferansa katılım sağlanmıştır.

IMF tarafından 24 Eylül 2025 ve 2 Aralık 2025 tarihlerinde gerçekleştirilen "Monetary and Financial Statistics Advisory Committee" toplantılarına çevrim içi katılım sağlanmıştır.

28-29 Eylül 2025 tarihlerinde TCMB'nin ev sahipliğini üstlendiği İslam İşbirliği Teşkilatı Ekonomik ve Ticari İşbirliği Daimi Komitesi (ISEDAK) Merkez Bankaları Forumu İstanbul'da gerçekleştirilmiştir. İslam İşbirliği Teşkilatı (İİT) üyesi ülkelerin merkez bankalarından üst düzey yöneticilerin katılımıyla gerçekleştirilen forumun açılışı Başkan Dr. Fatih Karahan tarafından yapılmıştır. Etkinlik kapsamında ayrıca, "Ödeme Hizmetleri ve Sınır Ötesi İşlemler" konulu bir çalıştay ile "İİT Ülkelerinde Enflasyon Beklentileri ve Dinamikleri" konulu bir de panel düzenlenmiştir.

BIS Irving Fisher Committee on Central Bank Statistics (IFC) tarafından 5 Ekim 2025 tarihinde Lahey, Hollanda'da gerçekleştirilen Komite Toplantısı ve Uluslararası İstatistik Enstitüsü (ISI) tarafından 5-9 Ekim 2025 tarihleri arasında aynı yerde düzenlenen 65. Dünya İstatistik Kongresi'ne katılım sağlanmıştır.

OECD tarafından 15-17 Ekim 2025 tarihleri arasında Paris'te düzenlenen "Uluslararası Mal ve Hizmet Ticareti İstatistikleri Çalışma Grubu (WPTGS)" ile Uluslararası Yatırım İstatistikleri Çalışma Grubu (WGII) toplantılarına katılım sağlanmıştır.

Avrupa Komisyonu tarafından Avrupa Birliği Uyumlulaştırılmış İşyeri ve Tüketici Anketleri Ortak Programı kapsamında yürütülen eğilim anketlerine ilişkin yıllık değerlendirme toplantısına 16-17 Ekim 2025 tarihlerinde katılım sağlanmış ve "Determinants of Firms' Inflation Expectations" konulu bir sunum gerçekleştirilmiştir.

3-4 Kasım 2025 tarihlerinde Hong Kong'da düzenlenen "Hong Kong Finans Haftası" etkinliğine katılım sağlanmıştır. Etkinlikte, Dijital Türk Lirası Projesi'ni tanıtan bir stant açılmış ve projenin mevcut durumu ile yenilikçi yönlerini sergileyen bir poster sunumu gerçekleştirilmiştir. Hazırlanan poster sunumunda, sistem özelliklerinin yanı sıra programlanabilir ödemeler, çevrimdışı ödemeler ve simülasyon çalışmalarına yönelik bilgilendirmeler yer almıştır.

Üyesi olduğumuz "Avrupa İstatistik Sistemi Komitesi (ESSC) - Eurostat Task Force on Commercial Real Estate Indicators (TF CREI)" çalışma grubunun 5 Kasım 2025 tarihli çevrim içi toplantısına katılım sağlanmıştır.

5-7 Kasım 2025 tarihleri arasında Birleşmiş Milletler Avrupa Ekonomik Komisyonu tarafından Atina'da düzenlenen "İstatistiklerin Yayınlanması ve İletişimi Uzman Grubu" toplantısına katılım sağlanarak "İstatistiklerin İletişiminde Değişen Ekosisteme Uyum: TCMB Deneyimi" konulu bir sunum yapılmıştır.

10-13 Kasım 2025 tarihleri arasında İstanbul'da gerçekleştirilen, uluslararası banknot ve madeni para dünyasındaki son trendlerin, yeni teknolojilerin ve çeşitli sorunlar ile fırsatların görüşüldüğü "Mint and Print 2025 Konferansı"na aktif katılım sağlanmış olup Banknot Matbaası Genel Müdürlüğü tarafından Açılış Konuşması, Emisyon Genel Müdürlüğü tarafından ise "Cash Circulation in Türkiye" ve "Cash Usage in Türkiye: Demand and Access" başlıklı sunumlar yapılmıştır.

13 Kasım 2025 tarihinde Fransa'da düzenlenen "Strengthening Retail Payment Security: Tackling Fraud to Safeguard Trust" konulu konferansına katılım sağlanmıştır. Ülke merkez bankaları, düzenleyici otoriteler, büyük ödeme kuruluşları ve teknoloji sağlayıcı temsilcilerinin katılımıyla gerçekleşen konferansta, dijital ödemelerde artan dolandırıcılık vakaları üzerine sınır ötesi veri paylaşımı, doğrulama süreçleri, düzenleme değişiklikleri ve yapay zekâ tabanlı tespit mekanizmalarına ilişkin oturumlar düzenlenmiştir.

13-14 Kasım 2025 tarihlerinde Almatı'da düzenlenen "Orta Asya Fintek Zirvesi" etkinliğine katılım sağlanmıştır. Merkez bankalarının, özel sektör firmalarının ve kamu kuruluşlarının katılımıyla gerçekleşen etkinlikte, dijital para ve sınır ötesi ödemeler, Orta Asya fintek ekosistemi, ödeme araçlarının geleceği, finans sektöründeki dijital yenilikler ve yapay zekâ kullanımı konularında sunumlar gerçekleştirilmiştir.

EUROSTAT tarafından 20 Kasım 2025 tarihinde düzenlenen "Invitation to the virtual meeting of ITSS Working Group" toplantısına çevrim içi olarak katılım sağlanmıştır.

OECD tarafından 24-27 Kasım 2025 tarihleri arasında Paris'te düzenlenen "Meeting of the Working Party on Financial Statistics (WPFS)" ve "Conference on National Economic and Financial Accounts (CNEFA)" toplantılarına katılım sağlanarak "Macro-Economic Financial Trends" ve "Using Artificial Intelligence for Producing Statistics" konulu oturumlarda TCMB temsilcisi olarak oturum başkanlıkları yapılmıştır.

EUROSTAT tarafından 1-2 Aralık 2025 tarihlerinde Lüksemburg'da organize edilen "Annual Financial Accounts Expert Group" toplantısına katılım sağlanmıştır.

TCMB'nin üyesi olduğu Merkez Bankaları Kalpazanlığı Caydırma Grubu (CBCDG, Central Bank Counterfeit Deterrence Group) tarafından 3-4 Aralık 2025 tarihlerinde Basel/İsviçre'de düzenlenen 2025 Genel Kurul Toplantısına katılım sağlanmıştır. CBCDG Genel Kurul Toplantıları yılda bir kez yapılmakta ve bu toplantılarda üye ülkelerin Avrupa Banknot Konferansı delegasyon başkanları ile Avrupa Banknot Konferansı dışındaki diğer üye ülkelerin temsilcileri, CBCDG'nin faaliyetleri hakkında yönetim tarafından bilgilendirilerek gerekli kararlar alınmakta ve CBCDG bütçesi onaylanmaktadır.

EUROSTAT tarafından Şubat-Mayıs-Aralık 2025 aylarında düzenlenen "Balance of Payments Working Group" toplantılarına katılım sağlanarak uluslararası gelişmeler takip edilmiştir.

## 2.11.3 Merkez Bankaları ile İlişkiler

TCMB'nin dış ekonomik ilişkiler çerçevesinin temel unsurlarından biri paydaş merkez bankalarıyla yürütülen ikili iş birliği ilişkisidir. Etkin bir şekilde sürdürülen ikili ilişkiler aracılığı ile paydaş merkez bankalarıyla var olan bağların güçlendirilmesi ve yeni iş birliği kanallarının tesis edilmesi amaçlanmaktadır. Bu çalışmalarla TCMB'ye kurumsal katma değer sağlanması, paydaş merkez bankalarının kapasite gelişimine katkıda bulunulması, TCMB'nin uluslararası alandaki etkinliğinin ve görünürliğünün artırılması ve merkez bankacılığı alanındaki küresel gelişmelerin yakından takip edilmesi hedeflenmektedir.

Merkez bankaları arasında teknik bilgi ve deneyim paylaşımını mümkün kılan teknik iş birliği faaliyetleri, bu amaçlara hizmet eden en etkin araçlardan biridir. Bu çerçevede, 2025 yılında TCMB ile 30 farklı merkez bankası arasında 68 teknik iş birliği faaliyeti gerçekleştirilmiştir. Bu faaliyetlerin 51'i çevrim içi toplantı olarak yürütülürken 17'si çalışma ziyareti formatında düzenlenmiştir. Söz konusu teknik iş birliği faaliyetlerinde para politikası uygulamaları, makroihtiyati düzenlemeler, ödeme sistemleri, merkez bankası dijital parası, istatistikler ve sürdürülebilir ekonomi gibi merkez bankacılığı alanındaki çeşitli konu başlıkları ele alınmıştır.

Bunun yanı sıra, ağırlıklı olarak proje bazlı ihtiyaçlara yanıt veren ve tamamlayıcı nitelikteki yazılı bilgi paylaşım süreçleri, benimsenen bir diğer iş birliği yöntemi olmuştur. Bu doğrultuda, TCMB tarafından iletilen dokuz bilgi talebine paydaş merkez bankaları tarafından dönüş sağlanmıştır. Benzer şekilde paydaş merkez bankalarınca paylaşılan beş bilgi talebine ilişkin gerekli geri bildirimler sağlanarak ikili iş birliğinin ilerletilmesine katkı sunulmuştur.

Öte yandan imzalanan anlaşmalar aracılığıyla ikili ilişkilere kurumsal bir boyut kazandırılması ve mevcut eş güdüm ağının genişletilmesi amacı güdülmüştür. Bu çerçevede, Pakistan ve Gambiya Merkez Bankaları ile teknik iş birliği alanında mutabakat zabitleri imzalanmıştır. İlave olarak, Birleşik Arap Emirlikleri Merkez Bankası ile ödeme sistemleri ve yerel paralarla ticaret alanlarında ve Çin Halk Cumhuriyeti Merkez Bankası ile Renminbi takas düzenlemelerinin tesisine ilişkin üç mutabakat zaptı imzalanmıştır.

Ayrıca, yerel para birimleri üzerinden gerçekleştirilen ikili ticaretin kolaylaştırılması, yatırımların teşvik edilmesi ve finansal iş birliğine destek sağlanması amacıyla Kazakistan Merkez Bankası ve Birleşik Arap Emirlikleri Merkez Bankası ile para takası (swap) anlaşması imzalanmış, Çin Halk Cumhuriyeti Merkez Bankası ile var olan swap anlaşması yenilenmiştir.

Teknik seviyede sürdürülen iş birliği faaliyetleri, üst düzey ikili görüşmeler ile güçlendirilmiştir. Paydaş ülke merkez bankaları ve diplomatik misyon temsilcileri ile gerçekleştirilen görüşmelerde bölgesel ve küresel ekonomik gelişmeler değerlendirilmiş, başta muhatap merkez bankası ile kurumlar arası ilişkilerin ilerletilmesi olmak üzere çeşitli ekonomik ve finansal iş birliği olanakları ele alınmıştır.

Bu doğrultuda, 28-29 Eylül 2025 tarihlerinde düzenlenen 7. İslam İşbirliği Teşkilatı Ekonomik ve Ticari İşbirliği Daimi Komitesi (İSEDAK) Merkez Bankaları Forumu kapsamında Azerbaycan, Bangladeş, Endonezya, Gambiya, İran, Katar, Kazakistan, Kırgızistan, Libya, Lübnan, Maldivler, Nijerya, Özbekistan ve Tacikistan Merkez Bankaları ile üst düzey ikili görüşmeler gerçekleştirilmiştir.

## 2.11.4 Uluslararası Çalışma Gruplarına Katılım

FSB, CPMI ve diğer ilgili uluslararası kuruluşlar ve standart belirleyici otoriteler tarafından oluşturulan Sınır Ötesi Ödemelerin İyileştirilmesine Dair Yol Haritası kapsamında kurulan Ödemelerin Geleceği Çalışma Grubu (Future of Payments Working Group, FoP) ve Sınır Ötesi Ödeme Hedefleri için Uygulama Yaklaşımı Geliştirilmesine ilişkin Hedef Veri Grubu (Target Data Group) faaliyetlerine katılım sağlanmıştır.

BIS Yenilik Ağı kapsamında Merkez Bankası Dijital Paraları çalışma grubu üyesi olarak yıl içerisinde yapılan çevrim içi toplantılara katılım sağlanmıştır.

## 2.11.5 Organizasyonlar

### Uluslararası Organizasyonlar

Uluslararası kuruluş ve platformlarda ekonomi ve finans çevreleriyle bir araya gelinerek karşılıklı fikir alışverişinde bulunulmakta ve ülke pozisyonumuz çerçevesinde TCMB temsil edilmektedir. Bu kapsamda, katılım sağlanan başlıca toplantılar aşağıda yer almaktadır.

- 24-25 Şubat, 11 Nisan, 14-15 Temmuz, 7-8 Ekim, 15-16 Aralık 2025 tarihlerinde G20 Maliye Bakan Yardımcıları ve Merkez Bankası Başkan Yardımcıları Toplantıları,
- 26-27 Şubat, 23-24 Nisan, 17-18 Temmuz, 15-16 Ekim 2025 tarihlerinde G20 Maliye Bakanları ve Merkez Bankası Başkanları Toplantıları,
- 10-14 Ocak, 28 Şubat-1 Mart, 11-12 Mayıs, 28-29 Haziran, 7-8 Eylül, 9-10 Kasım 2025 tarihlerinde İki Aylık BIS Toplantıları,
- 17-18 Mart 2025 BIS Yıllık Yükselen Piyasalar Merkez Bankası Başkan Yardımcıları Toplantısı,
- 30 Ekim-13 Kasım 2025 tarihleri arasında IMF Madde IV Toplantıları,
- 14-18 Kasım 2025 IMF Mali Şeffaflık Değerlendirme Toplantıları,
- 21-26 Nisan 2025 tarihleri arasında IMF-DB Grubu Bahar Toplantıları,
- 22-24 Mayıs 2025 tarihleri arasında IMF-DB Grubu Ülke Grupları Toplantısı,
- 13-18 Ekim 2025 tarihleri arasında IMF-DB Grubu Yıllık Toplantıları,
- 28-29 Eylül 2025 tarihlerinde İİT-İSEDAK Merkez Bankaları Forumu Toplantısı,
- 1-4 Kasım 2025 tarihlerinde İSEDAK Bakanlar Toplantısı,
- 27 Haziran, 16 Eylül ve 12 Kasım 2025 tarihlerinde EBRD Toplantıları,
- 19 Mart, 2 Temmuz, 14 Temmuz, 12 Eylül 2025 tarihlerinde ADB Toplantıları,
- 27-28 Mayıs 2025 tarihlerinde TDT Üye Ülkeleri Merkez Bankaları Konseyi Toplantısı,
- 8 Ocak 2025, 17-19 Şubat 2025 ve 10 Nisan 2025 tarihlerinde OECD-EDRC Türkiye 2024 Ekonomik İnceleme Raporu Toplantıları.

### Ulusal ve Uluslararası Organizasyonlar

TCMB, diğer ülke merkez bankaları ile ulusal ve uluslararası kuruluşlarla, iş birliğinin geliştirilmesi ve Türkiye ekonomisinde gündem oluşturan konuların tartışılması amacıyla çeşitli toplantılar düzenlemiştir.

Organizasyonu İletişim Genel Müdürlüğü ve Protokol Müdürlüğüne gerçekleştirilen etkinlikler aşağıda yer almaktadır:

- 7 Şubat 2025 tarihinde TCMB İstanbul Finans Merkezi Yerleşkesinde "Enflasyon Raporu Bilgilendirme Toplantısı I" düzenlenmiştir.
- 7-8 Mayıs 2025 tarihlerinde İstanbul'da, dünyanın önde gelen ekonomi araştırma kuruluşlarından ABD Ulusal Ekonomik Araştırma Bürosu (National Bureau of Economic Research-NBER) ile birlikte, "Gelişmekte Olan Piyasalarda Para Politikası" başlıklı konferans düzenlenmiştir.
- 22 Mayıs 2025 tarihinde TCMB İstanbul Finans Merkezi Yerleşkesinde "Enflasyon Raporu Bilgilendirme Toplantısı II" düzenlenmiştir.

- 23-24 Mayıs 2025 tarihlerinde İzmir'de, Dijital Türk Lirası İşbirliği Platformu teknoloji paydaşları ile "Dijital Türk Lirası İş Birliği Toplantısı" gerçekleştirilmiştir.
- 14 Ağustos 2025 tarihinde TCMB İstanbul Finans Merkezi Yerleşkesinde "Enflasyon Raporu Bilgilendirme Toplantısı III" düzenlenmiştir.
- 7 Kasım 2025 tarihinde TCMB İstanbul Finans Merkezi Yerleşkesinde "Enflasyon Raporu Bilgilendirme Toplantısı IV" düzenlenmiştir.
- TCMB Başkanı Dr. Fatih Karahan ve Mısır Merkez Bankası Başkanı Hassan Abdalla'nın eş başkanlığında çalışmalarını yürütülen "Finansal İstikrar Kurulu (FSB) Ortadoğu ve Kuzey Afrika (ODKA) Bölgesel Danışma Grubu Toplantısı", 13 Kasım 2025 tarihinde TCMB ev sahipliğinde İstanbul'da gerçekleştirilmiştir.
- 19-21 Kasım 2025 tarihleri arasında İstanbul'da, bankaların raporlama birimlerinde görev yapan personele yönelik olarak "Bankalar İstatistik Raporlama Sertifika Programı" düzenlenmiştir.
- 20-21 Kasım 2025 tarihlerinde Ankara'da, Hazine ve Maliye Bakanlığı Kamu Finansmanı Genel Müdürlüğü'nün katılımıyla "Hazine İşlemleri Çalıştay" düzenlenmiştir.
- TCMB ev sahipliğinde, geleneksel olarak her yıl düzenlenmekte olan "Bankalararası Satranç Turnuvası"nın 17.'si, 13 Aralık 2025 tarihinde İstanbul'da gerçekleştirilmiştir.

## Protokol Faaliyetleri

Mevcut iletişimi güçlendirmek amacıyla Başkanlık Makamı tarafından ağırlanan yerli ve yabancı heyetlerin ziyaretlerine dair düzenlenen ve yürütülen etkinlikler aşağıda yer almaktadır:

- 15-16 Ocak 2025 tarihlerinde Birleşik Krallık, Londra'da gerçekleşen "Türkiye Equity and FICC Conference",
- 29-30 Ocak 2025 tarihlerinde Mısır, Sharm El-Sheik'te gerçekleşen "FSB RCG MENA Meeting",
- 16-17 Şubat 2025 tarihlerinde Suudi Arabistan, Al Ula'da gerçekleşen "Conference for Emerging Market Economies",
- 24 Şubat-1 Mart 2025 tarihleri arasında Güney Afrika Cumhuriyeti, Cape Town'da gerçekleşen "G20 Birinci Bakanlar ve Merkez Bankası Başkanları Toplantısı" ve "BIS Bimonthly Meeting",
- 12 Mart 2025 tarihinde Amerika Birleşik Devletleri, New York'ta "Foreign Policy Association" tarafından düzenlenen etkinlik,
- 1-5 Nisan 2025 tarihleri arasında gerçekleşen Amerika Birleşik Devletleri, New York Ziyareti,
- 8-9 Nisan 2025 tarihlerinde Karadağ, Tivat'ta gerçekleşen "ESG Adria Summit 2025",
- 19-26 Nisan 2025 tarihleri arasında Amerika Birleşik Devletleri, New York'ta gerçekleşen Yatırımcı Toplantıları ve Washington, D.C.'de gerçekleşen "IMF ve WB 2025 Bahar Toplantıları",
- 11-18 Mayıs 2025 tarihleri arasında İsviçre, Basel'de gerçekleşen "BIS Bimonthly Meeting" ve "SNB-FRB-BIS High-Level Conference on Global Risk, Uncertainty, and Volatility" ve Amerika Birleşik Devletleri, New York'ta gerçekleşen Yatırımcı Toplantıları,
- 26-28 Mayıs 2025 tarihleri arasında Kazakistan'da gerçekleşen "Program of the first meeting of the Council of Central (National) Banks of the Member States of the Organization of Turkic States",
- 1-4 Haziran 2025 tarihleri arasında Güney Kore, Seul'de gerçekleşen "2025 BOK Conference",
- 26-29 Haziran 2025 tarihleri arasında İsviçre, Basel'de gerçekleşen "BIS Bimonthly Meeting",

- 2 Temmuz 2025 tarihinde Rusya Federasyonu, St. Petersburg'da gerçekleşen "Financial Congress of the Bank of Russia",
- 7-13 Temmuz 2025 tarihleri arasında Amerika Birleşik Devletleri, Boston'da gerçekleşen "NBER Summer Institute 2025" ve Birleşik Krallık, Londra'da gerçekleşen Yatırımcı Toplantıları,
- 14-18 Temmuz 2025 tarihleri arasında Güney Afrika Cumhuriyeti, Durban'da gerçekleşen "G20 Dördüncü Merkez Bankası Başkan Yardımcıları Toplantısı",
- 6-8 Eylül 2025 tarihleri arasında İsviçre, Basel'de gerçekleşen "BIS Bimonthly Meeting",
- 17-18 Eylül 2025 tarihlerinde Tunus'ta gerçekleşen "Rethinking Monetary and Financial Sector Policies Amid Heightened Uncertainty",
- 19-28 Eylül 2025 tarihleri arasında Amerika Birleşik Devletleri, New York'ta gerçekleşen "BM Genel Kurulu Yatırımcı Toplantısı" ve "Türkiye-ABD İş Konseyi, 17. Türkiye Yatırım Konferansı",
- 1-3 Ekim 2025 tarihleri arasında gerçekleşen Birleşik Arap Emirlikleri Ziyareti ve Hollanda, Amsterdam'da gerçekleşen "Farewell Symposium Klaas Knot",
- 13-18 Ekim 2025 tarihleri arasında Amerika Birleşik Devletleri, Washington, D.C.'de gerçekleşen "IMF ve WB 2025 Yıllık Toplantıları",
- 8-10 Kasım 2025 tarihleri arasında İsviçre, Basel'de gerçekleşen "BIS Bimonthly Meeting",
- 18-19 Kasım 2025 tarihlerinde Suudi Arabistan, Riyad'da gerçekleşen "FSB Plenary Meeting and EMDEs Forum",
- Yerli ve yabancı heyetlere yönelik olarak Başkanlık Makamının katılımıyla, kurum içi ve kurum dışı olmak üzere Ankara ve İstanbul'da yıl boyunca çeşitli programlar gerçekleştirilmiştir.

Ayrıca, Sayın Başkan iş dünyası temsilcileriyle iletişimi güçlendirmek adına aşağıdaki illerimize çeşitli ziyaretlerde bulunmuş olup "Para Politikası ve Makroekonomik Görünüm" sunumlarını gerçekleştirmiştir:

- 17 Ocak 2025 tarihinde Eskişehir,
- 10-11 Şubat 2025 tarihlerinde Uşak ve Denizli,
- 28-29 Temmuz 2025 tarihlerinde Kayseri,
- 2 Eylül 2025 tarihinde Bursa,
- 8 Ekim 2025 tarihinde Kocaeli

## Kurum İçi Organizasyonlar ve İç İletişim Etkinlikleri

TCMB çalışanları arasındaki iletişimi güçlendirmek, kurum içi etkileşimi ve eş güdümü artırmak amacıyla çeşitli etkinlikler düzenlenmiştir.

- 2025 yılı içerisinde, TCMB birimlerinin faaliyet alanlarına dair çalıştayların düzenlenmesine devam edilmiş ve bu kapsamda İzmir'de 7 kurum içi çalıştay gerçekleştirilmiştir.
- 2010-2019 yılları arasında düzenli olarak gerçekleştirilen "TCMB Kurum İçi Spor Turnuvaları" yeniden başlatılarak 11. Turnuva, 16-19 Mayıs 2025 tarihleri arasında İzmir'de düzenlenmiştir.

- "TCMB Çalışanları ve Emeklileri Türk Sanat Müziği ve Türk Halk Müziği Koroları"nın konserleri 13 ve 18 Haziran 2025 tarihlerinde Ankara'da gerçekleştirilmiştir.
- "TCMB İç İletişim Konferansları" başlatılarak ilk konferans 26-27 Haziran 2025 tarihlerinde, TCMB İstanbul Finans Merkezi Yerleşkesinde gerçekleştirilmiştir.
- 2025 Aile Yılı kapsamında; TCMB'nin tüm Birim ve Şube çalışanlarının aileleriyle birlikte katıldıkları "TCMB Aile Buluşmaları" etkinlikleri düzenlenmiştir.
- 2025 yılında vefat eden TCMB Başkanlarından Dr. Rüşdü Saracoğlu ve Süreyya Serdengeçti ile Başkan Yardımcılarından Doç. Dr. Lutfi Hasan Ersel ve Dr. Ercan Kumcu'nun anılarına ithafen, TCMB kurum içi iletişim yayını olan Lira Dergisi'nin Sonbahar Sayısı, Anma Özel Sayısı olarak ekim ayında yerel ağda dijital olarak yayımlanmış ve TCMB İstanbul Finans Merkezi Yerleşkesinde "Kurum İç Anma Töreni" düzenlenmiştir.
- İç iletişim uygulamaları kapsamında, kurum içi bilgi paylaşımı ve akademik etkileşimi artırmak amacıyla, "TCMB Açık Kürsü" etkinlikleri başlatılarak ilk etkinlik 2 Aralık 2025 tarihinde TCMB İstanbul Finans Merkezi Yerleşkesinde gerçekleştirilmiştir.
- Kurum içi yerel ağ sitesinde, çalışanlar arasında iletişimi artırmaya yönelik yeni sayfalar devreye alınmıştır.

## 2.11.6 Avrupa Birliğine Uyum Çalışmaları

TCMB, Türkiye'nin Avrupa Birliğine (AB) katılım süreci çerçevesinde yürütülen AB müktesebatıyla uyum çalışmalarına kendi görev ve yetki alanına giren konular itibarıyla katkı sağlamaktadır. Bu çerçevede, T.C. Dışişleri Bakanlığı Avrupa Birliği Başkanlığı ile eş güdüm içinde çalışarak, TCMB'nin sorumluluğunda bulunan müzakere fasıllarındaki gelişmeler düzenli olarak izlenmekte, değerlendirilmekte ve raporlanmaktadır.

Avrupa Birliğine üyelik süreci kapsamında, aday ve potansiyel aday ülkelerin AB içindeki ekonomik yönetim süreçlerine uyum sağlaması beklenmektedir. Bu çerçevede, aday ve potansiyel aday ülkeler tarafından orta vadeli makroekonomik politikaları ve yapısal reformları içeren bir politika çerçevesi olan Ekonomik Reform Programları (ERP) hazırlanmaktadır. ERP'ler, her yıl düzenlenen Ekonomik ve Mali Diyalog toplantıları çerçevesinde değerlendirilmektedir. Bu kapsamda, 2025 yılında da Ekonomik ve Mali Diyalog toplantılarına TCMB tarafından katılım sağlanmıştır.

Ekonomik ve Mali Diyalog sürecindeki ilk basamak olan Ekonomik ve Mali Komite Uzmanlar Toplantısı 28 Nisan 2025 tarihinde Brüksel'de fiziki olarak gerçekleştirilmiştir. Bu toplantının devamı niteliğindeki Yüksek Düzeyli Memurlar Toplantısı ise 5 Mayıs 2025 tarihinde çevrim içi olarak organize edilmiştir. Toplantılar kapsamında aday ve potansiyel aday ülkeler<sup>3</sup> tarafından hazırlanan ERP'ler değerlendirilirken, AB ile Batı Balkanlar ve Türkiye Arasında Ekonomik ve Mali Diyalog Toplantısı Taslak Ortak Sonuç Bildirgesi müzakere edilmiş ve nihai metin üzerinde mutabakata varılmıştır. TCMB, görev alanına giren hususlar itibarıyla Avrupa Komisyonu ve Avrupa Merkez Bankası ile teknik müzakereleri sürdürmüş ve 13 Mayıs 2025 tarihinde düzenlenen ve bu sürecin son aşaması olan Ekonomik ve Mali Diyalog Bakanlar Toplantısında kabul edilen "Ortak Sonuç Bildirgesi"ne katkı vermiştir.

Bu süreçte ERP'nin istişare edilmesi amacıyla 4 Şubat 2025 tarihinde Avrupa Komisyonu yetkilileri ile 7 Şubat 2025 tarihinde ise Avrupa Merkez Bankası yetkilileri ile olmak üzere iki toplantı gerçekleştirilmiştir.

Bunların yanı sıra, Ekonomik ve Mali Diyalog sürecinde Avrupa Komisyonu tarafından yılda iki kere düzenlenen Aday Ülkeler Ekonomik Tahmin Toplantılarına katılım sağlanmış, görüşmelerde Türkiye'nin ekonomik ve mali görünümüne ilişkin öngörüler istişare edilmiştir. Bu çerçevede ilkbahar toplantısı 31 Mart 2025 tarihinde, sonbahar toplantısı ise 9 Ekim 2025 tarihinde Brüksel'de gerçekleştirilmiştir.

Son olarak, AB katılım sürecinde müktesebat uyumuna ilişkin gelişmelerin takip edilmesi amacıyla kurulan ve "Sermayenin Serbest Dolaşımı", "Mali Hizmetler", "Ekonomik ve Parasal Politika" ile "İstatistik" fasıllarında yürütülen çalışmaların ve mevzuat uyumunun değerlendirildiği 4 No'lu Ekonomik ve Parasal Konular, Sermaye Hareketleri ve İstatistik Alt Komitesi toplantısı 21 Ekim 2025 tarihinde hibrit formatta düzenlenmiştir.

<sup>3</sup> Arnavutluk, Bosna Hersek, Gürcistan, Karadağ, Kosova, Kuzey Makedonya, Moldova, Sırbistan, Ukrayna, Türkiye

## 2.12 Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

### 2.12.1 Akademik Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

TCMB, akademik çalışmalara verdiği önem doğrultusunda, çalışanlar tarafından hazırlanmış olan Çalışma Tebliğlerine ve Ekonomi Notlarına genel ağ sitesinde yer vermiştir. TCMB bünyesinde yapılan araştırmaların hakem değerlendirmesi sürecinden geçtikten sonra sunulduğu Çalışma Tebliği serisine 18 yayın eklenmiştir. Ekonomik gelişmelere dair tartışmalara zamanlı bir katkıda bulunmak ve TCMB bünyesinde Türkiye ekonomisi ve para politikası üzerine yapılan çalışmaların sonuçlarını kamuoyuyla paylaşmak amacıyla hazırlanan Ekonomi Notları kapsamında ise 23 not kamuoyu ile paylaşılmıştır.

Öte yandan, TCMB çalışanlarının katkılarıyla hazırlanmış olan makaleler Sosyal Bilimler Atıf Endeksi'nde listelenen dergilerde yayımlanmıştır.

Banka içinden katılımcılara yönelik olarak "Araştırma ve Para Politikası Genel Müdürlüğü Seminer Serisi" başlığı altında seminerler düzenlenmiş; uluslararası kuruluşlardan, yurt içindeki ve yurt dışındaki üniversitelerden alanlarında uzman konuklar bu seminerlerde çalışmaları hakkında sunumlar gerçekleştirmişlerdir.

### 2.12.2 Yapısal Ekonomik Gelişmelere Yönelik Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

2025 yılında, Türkiye ekonomisindeki yapısal gelişmelere ve para politikasının etkinliğini sınırlandıran yapısal faktörlerin tespitine yönelik analizlere, para politikasının reel sektör faaliyetleri üzerindeki etkilerine ilişkin veri bazlı analizlere ve yerinde gözleme ile kurumlar arası iş birliğine dayalı politika önerileri geliştirme şeklinde tasarlanan araştırma ve izleme faaliyetlerine devam edilmiştir.

Söz konusu faaliyetler aşağıda yer alan temel başlıklar altında gerçekleştirilmiştir:

- Türkiye ekonomisine dair yapısal ekonomik faktörlerin analizinin gerçekleştirilmesi, fiyat istikrarına ilişkin yapısal unsurların tespiti ve çözümüne yönelik olarak ilgili kurum ve kuruluşlarla ortak çalışmalar yürütülmesi,
- Para politikasının reel sektör firmaları üzerindeki etkisini anlamak amacıyla kapsamlı mikro ve makro veriler kullanarak etki analizlerinin gerçekleştirilmesi,
- Reel Sektöre İktisadi Mercek (RESİM) çalışmaları kapsamında ekonomik gelişmelerin bölgesel ve sektörel bazda gerçek zamanlı olarak izlenmesi, analizi ve para politikası süreçlerine katkı sağlayacak şekilde raporlanması,
- Reel sektörün içsel kredi derecelendirmesine yönelik çalışmaların gerçekleştirilmesi, yüksek frekanslı veriler ile riskliliğinin izlenerek düzenli olarak raporlanması,
- TCMB'nin görev alanı çerçevesinde, ülkemizin "Yeşil Kalkınma Vizyonu" ve "2053 Net Sıfır Emisyon Hedefi"nin gerçekleştirilebilmesi amacıyla çalışmalar yapılması,
- TCMB'nin araştırma gündeminin oluşturulmasına katkı sağlanması ve araştırma gündemi çerçevesinde kurumsal araştırma kapasitesinin artırılması.

Bu bağlamda gerçekleştirilen araştırma ve saha gözlemleri güncel verilerle desteklenerek çalışma sonuçları üst yönetim ile paylaşılmıştır.

Yapısal gelişmeler ve bu gelişmelerin para politikası ile etkileşimini incelemek üzere fiyatlama davranışları, firma dinamikleri, iş gücü piyasaları, dış ticaret gelişmeleri, finansal piyasalar, rekabet, verimlilik ve hanehalkı davranışları gibi çeşitli konular ampirik ve teorik yöntemlerle incelenmiştir. Elde edilen bulgular, PPK süreçlerinde ve paydaş kurumlarla gerçekleştirilen toplantılarda politika yapıcılara düzenli şekilde sunulmuştur.

2025 yılında Yapısal Ekonomik Araştırmalar Genel Müdürlüğü çalışanlarının katkılarıyla hazırlanmış beş yayın Çalışma Tebliğleri serisine eklenmiş, iki yayın ekonomi notu, altı çalışma ise TCMB blog yazısı olarak Merkezin Güncesi'nde yayımlanmıştır. Yapılan çalışmaların bazıları ulusal ve uluslararası seminer ve konferanslarda akademisyen ve politika yapımcılara sunulmuştur.

Akademik Çalışmalar için Mali Destek Programı (AÇMDP) çerçevesinde yapılan başvuruların değerlendirilmesi sonucunda 15 akademik konferansa mali destek sağlanmıştır. Editörlük ve hakemlik süreçleri TCMB tarafından yürütülen Central Bank Review dergisine 2025 yılı içinde 240 makale başvurusu yapılırken, 22 adet makale kabul alarak yayımlanmıştır.

TCMB para politikası karar alma sürecinde 2025 yılında reel sektördeki gelişmeleri yakından izlemeye ve bu gelişmeleri nitelikli bir bilgi kaynağı olarak kullanmaya devam etmiştir. Bu kapsamda, farklı sektörlerde faaliyet gösteren firmaların üst düzey yöneticileri ve sivil toplum kuruluşlarıyla yapılan görüşmeler aracılığıyla ekonominin mevcut durumu ve gelecekteki görünümüne dair kapsamlı veriler elde edilmiştir. Ekonomik gidişat ve reel sektörün hissiyatı, aylık periyotlarda yapılan görüşmelerle zamanlılık çerçevesinde takip edilmiş ve alınan bilgilerle sektörel bazda iktisadi faaliyetlerle ilgili daha sağlıklı değerlendirmeler yapılmıştır. Görüşmeler sırasında, para politikası çerçevesi ve etkileri hakkında reel sektör temsilcileriyle görüş alışverişinde bulunulmuş, TCMB'nin iletişim politikasının etkinliği artırılmıştır. Bu doğrultuda, 2025 yılında konjonktürel çalışmalar kapsamında 2.421, muhtelif tematik konular ve tarım görüşmeleri kapsamında 281 olmak üzere toplam 2.702 görüşme gerçekleştirilmiştir.

Bu görüşmelerden yola çıkarak, farklı sektörlerde ait raporlar hazırlanmış ve politika yapımcılara sunulmuştur. 2025 yılı Enflasyon Raporları'nda "Firma Görüşmelerinden Elde Edilen Bulgular" başlıklı kutular hazırlanmaya devam edilmiş ve "Mercek Altı" bölümüne de katkıda bulunulmuştur. Bu sayede, konjonktürel gelişmelere dair elde edilen saha bulguları kamuoyuyla paylaşılmıştır.

Reel sektörün riskliliği, yüksek frekanslı ve mikro düzeyde veriler kullanılarak ekonometrik ve makine öğrenmesi modelleri aracılığıyla analiz edilmiştir. Bu çalışmalardan elde edilen bulgular, PPK süreçlerinde üst yönetime, ilgili birim ve paydaş kurumlarla gerçekleştirilen düzenli ve tematik toplantılarda ise politika yapımcılara sunulmuştur. Bu kapsamda, farklı ekonomik senaryolar altında ortaya çıkabilecek muhtemel sektörel ve bölgesel risklerin iktisadi etkilerinin analiz edilebilmesine imkân sağlayan reel sektör stres testi uygulaması geliştirilmiştir. Kamu kurumlarıyla yürütülen iş birlikleri çerçevesinde model geliştirme çalışmalarının yanı sıra politika ve teşviklere yönelik analizler gerçekleştirilmiş ve sonuçlar ilgili kurumlarla da paylaşılmıştır. Ayrıca, Avrupa merkez bankaları bünyesinde faaliyet gösteren ve TCMB'nin üyesi olduğu Avrupa Merkezi Bilanço Ofisleri Komitesi (ECCBSO) kapsamındaki Risk Değerlendirme Çalışma Grubu (WGRA) ile iş birliğini güçlendirmek ve derecelendirme kapsamındaki analizleri geliştirmek amacıyla toplantılara katılım sağlanmıştır.

## 2.12.3 Veri Yönetişimi ve İstatistik Alanında Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

- Büyük Veri Platformu (BVP) için alınan yeni sunucular kurulmuş, ihtiyaçlara uygun şekilde platform kaynakları genişletilmiş, platformun güncel ve stabil versiyonunun kurulumu tamamlanmış ve eski BVP ortamından yeni BVP ortamına tüm verilerin taşınma işlemi gerçekteştirilmiştir.
- BVP servislerinin konteyner mimariye taşınması amacıyla yeni sunucular temin edilmiş, üzerinde Kubernetes kümesi oluşturulmuş, test ortamında kurulumlar tamamlanmış ve üretim ortamı kurulumlarına başlanmıştır.
- Analitik veri tabanında veri kalitesini artırmak, olası hata ve/veya yanlışlıkları zamanlı bir şekilde tespit edebilmek amacıyla, açık kaynak kodlu Great Expectations isimli kütüphane kurulmuş, mevcut sistemlerle entegrasyonu tamamlanarak sürecin otomatik olarak yürütülmesi ve raporlanması mümkün hale getirilmiştir.
- TCMB verileri ile eğitilen çeşitli modeller geliştirilerek Sanal Veri Odalarında kod yazımını kolaylaştıran yapay zeka uygulaması istatistik iş süreçlerine dahil edilmiştir.
- BVP ortamındaki mevcut kaynakların daha verimli kullanılabilmesi amacıyla Apache Iceberg kurulumu tamamlanmış ve gerekli tablolarda ilgili teknolojinin kullanımına başlanmıştır.
- EVDS'nin TCMB iç kaynakları ile yazılım güncelleme, altyapı iyileştirme ve kullanıcı dostu tasarım çalışmaları yürütülerek yeni sürüm için pilot uygulamaya geçilmiştir.
- TÜBİTAK tarafından yürütölen "Market Açık Veri Platformu" kapsamında zincir marketlerden derlenen fiyat verilerinin günlük olarak TCMB'ye aktarımına başlanmış ve BVP'ye eklenmiştir.
- TCMB dışı araştırmacıların mikro verilere güvenli ve kontrollü şekilde erişebilmesini amaçlayan "Veri Araştırma Merkezi (VERİM)" projesi 28 Temmuz 2025 itibarıyla kamuoyuna duyurulmuştur.
- TCMB istatistiklerinin kalitesini değerlendirmek ve kullanıcı ihtiyaçlarını izlemek amacıyla 13 -24 Ekim 2025 tarihleri arasında "İstatistik Kullanıcı Anketi" gerçekteştirilmiştir.
- Finansal Hesaplar İstatistiklerinde 2025 yılı ikinci çeyrek yayını ile birlikte ana revizyon çalışması yapılarak yöntem ve kapsam iyileştirmeleri istatistiklere yansıtılmıştır.
- Haftalık Para ve Banka İstatistikleri, içerik, kapsam ve sunum olarak güncellenerek 13 Şubat 2025 tarihinde yeni formatıyla yayımlanmaya başlamıştır.
- Finansal Kesim Dışındaki Firmaların Döviz Varlık ve Yükümlölükleri istatistiklerine, 21 Mart 2025 tarihli yayımla birlikte türev varlık ve yükümlölükleri eklenerek kapsamı genişletilmiştir.
- "Katılım Bankaları Kredi ve Katılma Hesabı Kâr Oranları", "Finansman Şirketleri Aylık Stok Kredi Faiz Oranları", "Bankalar Aylık Stok Kredi Faiz Oranları", "Tasarruf ve Ticari Mevduat Faiz Oranları" ve "Fiilen Uygulanan En Yüksek İşletme Kredisi Faiz Oranı" serileri Faiz ve Kâr Payı İstatistikleri altında 17 Nisan 2025 tarihinde yayımlanmaya başlamıştır.
- G20 Veri Açıkları Girişimi Faz III kapsamında 4 No'lu başlık olan "İklim Finansmanı" alanındaki ölkeler taahhütleri yerine getirilmiştir. Bu kapsamda borçlanma senetlerine ilişkin veriler 12 Aralık 2025 tarihinde BIS'na raporlanmaya başlanmıştır.
- 2025 yılı içerisinde Gelir İdaresi Başkanlığı (GİB), Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKB), Kredi Garanti Fonu (KGF), BKM ve TakasBank gibi kurumlardan yeni veri kaynakları TCMB Büyük Veri Platformuna kazandırılarak veri kapsamı ve analiz kapasitesi güçlendirilmiştir.

## 2.12.4 Banknot Basımına Yönelik Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

E9 Emisyon Grubu 6. Tertip 100 TL ile 7. Tertip 10 TL ve 20 TL banknotların imza değişikliği çalışmaları yapılmıştır.

20-22 Ekim 2025 tarihleri arasında, Banknot Matbaası Genel Müdürlüğü'nün Kalite Yönetim Sisteminin ISO 9001 standardına, İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sisteminin ISO 45001 standardına, Çevre Yönetim Sisteminin ISO 14001 standardına uygunluğu Türk Standardları Enstitüsü Tetkik Heyeti tarafından tetkik edilmiştir. TSE Yürütme Komitesi tarafından, Banknot Matbaası Genel Müdürlüğü'nün ISO 9001 Kalite, ISO 14001 Çevre ve ISO 45001 İş Sağlığı Güvenliği Yönetim Sistemi belgelerinin geçerliliğinin devamına karar verilmiştir.

## 2.12.5 Bilgi Teknolojileri Alanında Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Bilgi Teknolojileri (BT) alanında, TCMB'nin vizyonuyla uyumlu olarak ihtiyaç duyulan teknolojik çözüm ve sistemlerin oluşturulmasına ve bu sistemlerin güvenliği ile sürekliliğinin sağlanması çalışmalarına devam edilmiştir. Yıl içinde yapılan birçok çalışmadan öne çıkanlar şu şekildedir:

- TCMB'nin teknolojisini geleceğe hazırlamak amacıyla veriyi özgürleştiren, altyapıyı modernleştiren Mimari Dönüşüm çalışmaları tamamlanarak mimari; yeniliklere açık, bağımsız ve esnek bir yapıya dönüştürülmüştür.
- Türkiye'nin en yüksek binası olan Merkez Bankası İstanbul Finans Merkezi binasının tüm teknolojik altyapı kurulumları zamanında yapılmış ve TCMB kullanıcısı, akşam eski ofisten sabah yeni binaya saniye kaybetmeden taşınmıştır.
- Veri odaklı karar almayı desteklemek amacıyla geliştirilen Elektronik Veri Dağıtım Sistemi (EVDS), EVDS3 ismiyle, yeni özellikler eklenerek ve daha iyi bir kullanıcı deneyimi sunulması amacıyla tamamı TCMB imkanlarıyla yenilenmiştir.
- Swift ISO 20022 dönüşümü, tüm dünya ile aynı anda ve başarıyla tamamlanarak küresel ödemelerdeki standartlara uyum devam ettirilmiştir.
- Siber güvenlik olgunluğunu artırmak amacıyla veri güvenliği, uygulama güvenliği, güvenlik olaylarına müdahale yönetimi, bilgi güvenliği risk yönetimi alanlarında çalışmalar gerçekleştirilmiştir.
- Destekleme ve Fiyat İstikrar Fonu (DFİF) kapsamında döviz kazandırıcı işlemleri desteklemek amacıyla yapılan destek ödeme sürecinde; kamu alacaklarının gerçek zamanlı ve doğru olarak tahsil edilebilmesi, desteklerden yararlanma süresinin kısılması, fiziki belge temini ve teslimi işlemlerinin azaltılması ve TCMB ödeme sürecinin sadeleştirilmesi amaçlarıyla T.C. Ticaret Bakanlığı, Gelir İdaresi Başkanlığı (GİB), Sosyal Güvenlik Kurumu (SGK) ve T.C. Ziraat Bankası A.Ş. sistemleri ile tam entegre çalışan Bütünleşik DFİF Ödeme ve Mahsup Uygulaması hayata geçirilmiştir.
- Rezerv Yönetimi Otomasyonunun yenilenmesi çalışmalarına devam edilmiş, döviz alım/satım (FX), risk yönetimi ve muhasebe işlemleri, daha iyi bir kullanıcı deneyimi sunmak amacıyla, yeni teknolojilerle geliştirilerek başarıyla devreye alınmıştır.
- TCMB'nin mali ajanlık ve kamu haznedarlığı görevleri kapsamında kamu kurumlarından fiziki olarak alınan yurt dışı ödeme emirlerinin elektronik olarak alınması ve oluşturulan dekontlar ve hesap özetlerinin elektronik ortamda görüntülenmesini sağlamak üzere Dijital Belge ve Veri Transferi Projesi devreye alınmıştır.
- TCMB nezdinde hesapları bulunan kurum ve kuruluşların kullandığı İnternet Bankacılığı Sistemi, daha akıcı ve daha hızlı olacak şekilde tamamen yenilenmiştir.
- Hazine İnternet Bankacılığı Sistemi, artırılmış otomasyon kabiliyetleri ve daha iyi bir kullanıcı deneyimi için tamamen yenilenmiştir.
- Kurum çalışanlarının veri analizi yetkinliğini artırmak, BTGM tarafından yapılan rapor hazırlama bağımlılığını azaltmak ve kurum genelinde veriye yönelik ortak bir dil oluşturulmasına öncülük etmek amacıyla veri okuryazarlığı programı başlatılmıştır.

- TCMB yerleşkelerini birbirine bağlayan iletişim altyapısı, daha akıllı, daha tasarruflu ve daha yedekli hale getirilmiştir.
- TCMB Elektronik Belge Yönetim Sistemine, yapay zekâ ile anlık olarak birçok dile çeviri yapma ve özetleme yetenekleri eklenmiştir.
- TCMB nezdindeki kurum hesaplarına yapılan para transferlerinde hesap adı eşleştirmeye yönelik işlemler, ajan tabanlı yapay zekâ servisiyle otomatikleştirilerek insan müdahalesi ortadan kaldırılmış, süreçlerde hız ve verimlilik artışı sağlanmıştır.
- Yapay zekâ modellerinin geliştirilmesi, takibi ve hızlı bir şekilde kullanıma sunulması amacıyla bir altyapı oluşturulmuş, farklı yapay zekâ sistemlerinin entegrasyonu için orkestrasyon araçları hayata geçirilmiştir.
- Yapay zekâ tabanlı kod geliştirme asistanlarıyla yazılım geliştirme süreçlerinin verimliliği artırılmıştır.
- Muhasebe ve şube işlemlerinde dijital dönüşüm çalışmalarına başlanmıştır. Bu kapsamda, vezne gün sonu işlemleri daha iyi bir kullanıcı deneyimi sunmak amacıyla yeniden tasarlanmış ve yeni bir kurgu hayata geçirilmiştir.
- TCMB'de iş sürekliliğinin güçlendirilmesine yönelik çalışmalara devam edilmiştir.

EFT katılımcılarının PÖS ve EFT Bakiyesi Artırma İsteği mesajlarına istinaden TCMB tarafından oluşturulan mesajların otomatik muhasebeleşmesi sağlanmıştır.

## 2.12.6 Ödemeler Alanında Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Dijital Türk Lirası Projesi ikinci fazı kapsamında Dijital Türk Lirası Sistemi'nin asgari çalışır ürün seviyesine getirilmesine yönelik çalışmalar yapılmıştır. Hazırlanan tüm sistem ve uygulamalar üzerinde çalışılarak dijital Türk lirası işlemlerinin gerçek dünya kullanımına hazır hale getirilmesine yönelik araştırma, geliştirme ve test faaliyetleri gerçekleştirilmiştir. Programlanabilir ödemeler senaryolarını içeren pilot testler yapılmıştır. Çevrimdışı ödemeler için hazırlanmış olan prototip araçlar test edilmiştir.

Dijital para ve jetonlaştırma bağlamında; mevduat jetonu, karbon kredileri, yeşil tahviller, çevrimdışı ödemeler, programlanabilir ödemeler, finansal aracı kurumların entegrasyonu, dijital paralar ile menkul kıymet takas işlemleri, bulut bilişim ortamlarının değerlendirilmesi ve dijital paranın etki analizine dair simülasyon çalışmalarında iyileştirmeler gerçekleştirilmiştir. Ayrıca, ödeme verileri üzerinde yapay zekâ teknikleriyle olağandışı işlem örüntülerinin tespiti, doküman oluşturmada yapay zekâ ve büyük dil modellerinin kullanımı, yapay zekâ destekli fintek asistanı ve ekonomik değişkenlerin ödeme sistemleri verileri kullanılarak yapay zekâ ile tahmini konularında araştırma ve geliştirme çalışmaları yapılmıştır.

Ödeme mesajları gönderilmeden önce ortaya çıkan hataları azaltmak ve ödemelerin zamanında gerçekleştirilmesini sağlamak amacıyla ödeme talimatı gönderilmeden önce gönderen kişiye, alıcının bilgilerinin belli bir formatta sunularak onayının alınması ve alıcı hesabının ödemeyi almaya uygun olup olmadığının teyit edilmesi gibi yenilikçi çözümler içeren Ödeme İşlemi Öncesi Alıcının Doğrulanması yöntemine ilişkin ülke örnekleri incelenerek analiz sürecine başlanmıştır.

Mevcut kolay adresleme yöntemlerinin aksine kişisel veri içermeyen ve ödeme alınmasını mümkün kılmaktan başka bir fonksiyonu olmayan yeni bir kolay adresleme yönteminin üretilmesine yönelik çalışmalar yapılmıştır. İhtiyaçlar belirlenerek ilgili kolay adres yapısı için en uygun seçenekler oluşturulmuş ve değerlendirilmiştir. Rumuz Kolay Adres ismi verilen yeni kolay adresleme yönteminin, veri hassasiyeti olan kullanıcılara, kamu yararına hizmet sağlayan sivil toplum kuruluşlarına ve markalaşma gayesi olan işletmelere ulaşarak hem yenilikçi hizmetler sunacak hem de kolay adres kullanımını arttırarak FAST'ın da yaygınlaşmasına katkı sağlayacak şekilde tasarlanmasına yönelik analiz süreci devam etmektedir.

## 2.13 Eğitim Faaliyetleri

Eğitim faaliyetleri, TCMB ile diğer kurum, kuruluşlar tarafından düzenlenen ve dijital eğitim platformu üzerinden yapılan eğitimlerden oluşmaktadır.

**Tablo 2.13.1: Eğitim Faaliyetlerinin Eğitim Türlerine Göre Dağılımı**

Eğitim Türleri	Eğitim Sayısı	Katılım Sayısı	Deneyim Süresi (Toplam Eğitim Saati)
Dijital Eğitim Platformu Üzerinden Yapılan Eğitimler	1.009	55.593	54.742
TCMB Tarafından Düzenlenen Eğitimler	177	9.805	43.268
Diğer Kurum ve Kuruluşlar Tarafından Düzenlenen Eğitimler	73	155	12.234
<b>Toplam</b>	<b>1.259</b>	<b>65.553</b>	<b>110.244</b>

2025 yılında toplam 1.259 eğitim etkinliğine 65.553 katılım sağlanmıştır (Tablo 2.13.1). Tüm eğitim faaliyetlerinde çalışanlar, toplam 110.244 saat eğitim deneyimlemiştir. Banka genelinde kişi başına düşen yıllık eğitim süresi 25,70 saat olarak gerçekleşmiştir.

**Tablo 2.13.2: Eğitim Faaliyetlerinin Eğitim Yöntemine Göre Dağılımı**

Eğitim Yöntemi	Katılım Sayısı	Dağılım Yüzdesi
E-Eğitim (Dijital platform üzerindeki eğitimler)	61.350	% 93,59
Sanal Sınıf (Çevrim içi eğitim)	2.220	% 3,39
Sınıf İçi	1.983	% 3,02
<b>Toplam</b>	<b>65.553</b>	<b>% 100</b>

2025 yılında gerçekleştirilen eğitim faaliyetlerinin eğitim yöntemine göre dağılımı incelendiğinde yüzde 93,59'u e-eğitim, yüzde 3,39'u (çevrim içi) sanal sınıf ortamında ve yüzde 3,02'si sınıf içinde düzenlenmiştir (Tablo 2.13.2).

## 2.13.1 TCMB Tarafından Düzenlenen Programlar

2025 yılında, TCMB tarafından 76 farklı eğitim programı 177 grup halinde düzenlenmiştir. Eğitimlere 9.805 katılım sağlanırken, toplamda 43.268 ders saati eğitim gerçekleştirilmiştir.

2025 yılında düzenlenen toplam 177 grup eğitimin 104'ü sınıf içi, 48'i sanal sınıf ve 25'i e-eğitim yöntemi ile gerçekleştirilmiştir.

**Tablo 2.13.1.1: TCMB Tarafından Düzenlenen Eğitimlerin Kategorilere Göre Dağılımı**

Eğitim Türleri	Eğitim Sayısı	Katılım Sayısı	Katılıma Göre Dağılım Yüzdesi
Zorunlu ve Yasal Eğitimler	42	4.771	% 48,66
Mesleki Gelişim Eğitimleri	113	4.205	% 42,89
Oryantasyon Programları	17	427	% 4,35
Kişisel Gelişim Eğitimleri	5	402	% 4,10
<b>Toplam</b>	<b>177</b>	<b>9.805</b>	<b>% 100</b>

TCMB tarafından düzenlenen etkinliklere sağlanan katılımın yüzde 48,66'sı zorunlu ve yasal eğitimlerden, yüzde 42,89'u mesleki gelişim eğitimlerinden oluşurken yüzde 4,35'i oryantasyon programlarından ve yüzde 4,10'u kişisel gelişim eğitimlerinden oluşmaktadır (Tablo 2.13.1.1). Bu kapsamda 2025 yılında hukuk, mevzuat ve muhasebe eğitimleri, iş süreçleri ve uygulamaları, bankacılık ve finans eğitimleri, bilişim teknolojileri, programlama ve yapay zeka eğitimleri, şube işlemleri ve banknot eğitimleri, denetim eğitimleri, iç eğitimlik eğitimleri ve unvana göre farklılaştırılmış oryantasyon programları ön plana çıkmaktadır.

## 2.13.2 Diğer Kurum ve Kuruluşlar Tarafından Düzenlenen Programlar

2025 yılında 96 çalışan diğer kurum ve kuruluşlar tarafından yurt içinde düzenlenmiş olan 24 kısa süreli eğitim programına katılım sağlamıştır. Diğer merkez bankaları ve uluslararası kuruluşlar tarafından düzenlenen 49 ayrı programa 59 çalışanın katılımı sağlanmıştır.

Yurt içi lisansüstü eğitim kapsamında 2025 yılında eğitimine yeni başlayan 41 çalışan ile birlikte toplam 120 çalışan yüksek lisans ve doktora eğitimini sürdürmüştür. Yurt dışı lisansüstü eğitim kapsamında 2025 yılında 9 çalışan dış burs bursiyeri olarak, 2 çalışan ise ücretsiz izinli olarak yüksek lisans ve doktora eğitimine başlamıştır. Eğitimine önceki yıllarda başlayan 5 çalışan ücretsiz izin ile eğitimine devam etmiş, 7 çalışan yüksek lisans eğitimini tamamlayarak görevine başlamıştır.

Öğretim elemanı görevlendirme kapsamında 9 çalışan üniversitelerde dönemlik ders vermek üzere, 83 çalışan ise 14 farklı kurum ve kuruluşta kısa süreli eğitmen olarak bilgi aktarmak üzere görevlendirilmiştir.

## 2.14 Kamu Kurumlarıyla İş Birliği

### 2.14.1 Koordinasyon Faaliyetleri

Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK) toplantılarında alınan, TCMB'nin sorumlu kurum olduğu kararlara yönelik ilerleme durumlarının takibi ve koordinasyonunun sağlanmasına 2025 yılında da devam edilmiştir.

13 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararnamesi uyarınca T.C. Cumhurbaşkanlığı Strateji ve Bütçe Başkanlığı tarafından üçer aylık dönemler halinde hazırlanmakta olan Cumhurbaşkanlığı Yıllık Programı İzleme ve Değerlendirme Raporu'na esas teşkil etmek üzere 2025 yılı Cumhurbaşkanlığı Yıllık Programında yer alan ve TCMB'nin görev alanı dahilinde bulunan tedbir ve faaliyetler kapsamında yapılan çalışmalar ve performans göstergeleri takip edilmiştir. Bu çerçevede ilerleme süreçlerinin bildirimi T.C. Cumhurbaşkanlığı Plan Program İzleme ve Değerlendirme Sistemi (CPPİDS) vasıtasıyla sağlanmıştır.

On İkinci Kalkınma Planı çerçevesinde yürütülen 2026 yılı Cumhurbaşkanlığı Yıllık Programı hazırlık çalışmalarına katkı sağlanmıştır.

2026-2028 dönemini kapsayan Orta Vadeli Program (OVP) hazırlık sürecine yönelik katkı sağlanmıştır.

Başkan Dr. Fatih Karahan'ın 1211 sayılı TCMB Kanunu'nun 42'nci maddesi gereğince TCMB faaliyetleri hakkında 6 Mayıs ve 7 Ekim 2025 tarihlerinde TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu Toplantısı'nda gerçekleştirdiği bilgilendirme sunumu sonrasında Komisyon üyelerince kendisine yöneltilerek tutanak kayıtlarında yer alan sorulardan, TCMB görev ve yetki alanına giren ve Komisyon toplantısında yanıtlanmayan sorulara yönelik cevaplar TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'na iletilmiştir.

TBMM Milletvekilleri tarafından TCMB'nin görev alanında yer alan konularda Cumhurbaşkanlığı Yardımcıları ile Bakanlara iletilen yazılı soru önergelerinin cevaplandırılma süreçlerine katkı sağlanmıştır.

Yatırım Ortamını İyileştirme Koordinasyon Kurulu (YOİKK) 2025 Yılı Eylem Planı için hazırlık çalışmaları kapsamında TCMB eylem önerileri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığına iletilmiştir.

2025 Yılı Cumhurbaşkanlığı Yıllık Programı kapsamında hazırlık çalışmaları yürütülen 2026-2028 dönemi Kayıt Dışı Ekonomiyle Mücadele Strateji Eylem Planı'na yönelik katkı sağlanmıştır.

## 2.14.2. Gıda ve Tarımsal Ürün Piyasaları İzleme ve Değerlendirme Komitesi Çalışmaları

Gıda ve Tarımsal Ürün Piyasaları İzleme ve Değerlendirme Komitesi (Gıda Komitesi), gıda fiyatlarında istikrarı sağlama ve öngörülebilirliği artırma hedefi doğrultusunda tarım ve gıda sektöründeki yapısal ve konjonktürel sorunların tespitine ve çözümüne odaklanmaktadır. Gıda Komitesi toplantılarında ilgili Bakanlık ve kuruluşlar en üst düzeyde temsil edilmekte ve alınan kararlar çerçevesinde somut politika tedbirleri hayata geçirilmektedir. Gıda Komitesi altında düzenli toplantılarla gıda ve tarımsal ürünlere ilişkin riskleri değerlendirmek ve gerekli politika önerilerini görüşmek üzere görev yapan Gıda Alt Komitesi toplantılarına katılım sağlanmakta ve bu toplantılarda düzenli sunum yapılmaktadır. 2025 yılında Gıda Komitesi üç kez ve Gıda Alt Komitesi ise sekiz kez toplanmış ve gıda fiyat istikrarı, tarım ürünleri arz güvenliği, tarımsal planlama gibi konularda kararlar almıştır. Söz konusu toplantılara TCMB olarak aktif katılım sağlanarak on bir adet teknik bilgilendirme sunumu yapılmıştır. Ayrıca, 2025 yılında söz konusu komite üyesi paydaşlara gıda ve tarımsal ürün fiyatlarına ilişkin bilgilendirmeler yapılmış, yapısal ve konjonktürel sorunlara, fiyatlama davranışlarına ilişkin araştırmalar sunulmuş ve düzenli olarak teknik destek sağlanmıştır. Buna ek olarak Gıda Komitesi kapsamında oluşturulan çalışma gruplarına katılım sağlanmıştır.

Gıda Komitesi kararları kapsamında, TCMB tarafından yürütülen Gıda Erken Uyarı Sistemi (Gıda-EUS) projesi çerçevesinde fiyat istikrarı açısından kritik önem arz eden gıda ve tarım ürünleri fiyatlarına dair veriler detaylı ve zamanlı olarak analiz edilmiş ve tedbir önerileri geliştirilmiştir. Bu alandaki güncel veri tabanı, gıda ve tarımsal ürün piyasalarındaki yapısal problemlerin ve kritik gelişmelerin takibinde kullanılmakta olup bu kapsamda ilgili Gıda Komitesi ve Gıda Alt Komitesi toplantılarında sektördeki son gelişmeler hakkında düzenli sunumlarla bilgilendirmeler yapılmaktadır. Ayrıca Gıda-EUS çerçevesinde hazırlanan Gıda ve Tarım Piyasaları Raporu, Gıda Dış Ticaret Gelişmeleri Raporu ve Kritik Gıda Ürünleri Fiyat Gelişmeleri Raporu ilgili Bakanlıklar ve kuruluşlarla düzenli olarak paylaşılmaktadır. Bu kapsamda, 2025 yılında 12 adet Gıda ve Tarım Piyasaları Raporu, 12 adet Gıda Dış Ticaret Gelişmeleri Raporu ve 24 adet Kritik Gıda Ürünleri Fiyat Gelişmeleri Raporu ilgili paydaşlara iletilmiştir.

2025 yılında Gıda Komitesi çalışmaları kapsamında çalışanların katkılarıyla bir ekonomi notu, bir BIS Çalışma Tebliği, iki Central Bank Review makalesi ve bir Merkezin Güncesi'nde TCMB blog yazısı yayımlanmıştır. Yapılan çalışmaların dördü ulusal ve uluslararası seminer ve konferanslarda akademisyen ve politika yapımcılara sunulmuştur.

## 2.14.3 Diğer Faaliyetler

TCMB tarafından yayımlanan Finansal Hesaplar İstatistikleri ile TÜİK tarafından üretilen Kurumsal Sektör Hesaplarının uyumlaştırılması kapsamında 3-4 Kasım 2025 tarihlerinde TCMB, TÜİK, Hazine ve Maliye Bakanlığı ile Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu yetkililerinin katılımıyla "Bütünlük Hesaplar Çalıştay" gerçekleştirilmiştir.

19-21 Kasım 2025 tarihleri arasında, VYİGM tarafından, TCMB İstanbul Finans Merkezi Yerleşkesinde bankaların raporlama birimlerinde görev yapan çalışanlara yönelik "Bankalar İstatistik Raporlama Sertifika Programı" düzenlenmiştir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Kamu Finansmanı Genel Müdürlüğü'nün katılımıyla kurumların Hazine işlemleri konusunda iş birliği ve gelişim alanları başta olmak üzere iş süreçlerini uçtan uca gözden geçirmek ve etkinliğin artırılması için iyileştirme alanlarının belirlenmesi; ortak hedeflerin ve önceliklerin netleştirilmesi, sürekli iş birliği mekanizmalarını geliştirilmesi hedefiyle 20-21 Kasım 2025 tarihlerinde İdare Merkezinde "Hazine İşlemleri Çalıştay" düzenlenmiştir.

## 2.15 Kurumsal Sosyal Sorumluluk Faaliyetleri

TCMB, temel görev ve sorumluluklarını yerine getirirken kurumsal sosyal sorumluluk projelerine katılmaya da devam etmiştir.

TCMB 1999 depremi sonrasında bölgeye yardımcı olmak amacıyla Merkez Bankası Derince Anadolu Lisesini inşa etmiştir. Okulun mezunlarından belirli şartları taşıyarak bir yükseköğrenim kurumuna kaydolun başarılı öğrencilere, üniversite eğitim süreleri boyunca verilen karşılıksız eğitim bursu uygulaması 2025 yılında da sürdürülmüştür. 2024-2025 eğitim-öğretim yılında da 28 öğrenci aktif olarak bu burstan yararlanmıştır. Okulun ilk mezunlarının verildiği 2002 yılından itibaren, 2025-2026 eğitim-öğretim yılı bursiyerleri hariç olmak üzere, bugüne kadar toplam 152 öğrenciye başarı bursu sağlanmıştır. Okulun başarı düzeyinin yükseltilmesini teşvik etmek amacıyla mezuniyet töreni düzenlenerek başarılı öğrencilere plaket verilmiştir.

Ayrıca, 23 Nisan Ulusal Egemenlik ve Çocuk Bayramı kutlamaları kapsamında İstanbul, Şile Şehit Serkan Angay İlkokulu ve Ortaokulu öğrencileri için etkinlik düzenlenmiştir.

43 kamu kurumuna 3.179 adet demirbaş (Büro, Mutfak, Sağlık ve Güvenlik Malzemeleri vb. ile Bilişim Cihazları) yardımıyla sunulmuştur.

### 3. BÖLÜM FİNANSAL TABLOLAR



Fotoğraf: TCMB tarafından düzenlenen "Ekonomi ve İnsan" temalı Uluslararası Fotoğraf Yarışmasında sergilenen Emrah Işık'ın "Sera" adlı eseri



### 3.1. 31.12.2025 Tarihli Bilanço

AKTİF	Açıklama No.	Türk Lirası	Yabancı Para	Toplam
<b>1. Altın</b>	<b>3.4.2.1</b>	-	<b>4.817.061.208.973</b>	<b>4.817.061.208.973</b>
1.1 Uluslararası Standartta Olan (Safi Gram) 811.419.239,40		-	4.817.061.208.973	4.817.061.208.973
<b>2. Yabancı Para Banknotlar</b>	<b>3.4.2.2</b>	-	<b>30.094.095.393</b>	<b>30.094.095.393</b>
<b>3. Yurt Dışı Bankalar</b>	<b>3.4.2.3</b>	-	<b>3.035.827.212.230</b>	<b>3.035.827.212.230</b>
3.1 YP Menkul Kıymetler		-	1.072.206.936.181	1.072.206.936.181
3.2 Mevduat		-	297.198.987.580	297.198.987.580
3.3 Diğer		-	1.666.421.288.469	1.666.421.288.469
<b>4. Rezerv Dilimi Pozisyonu</b>	<b>3.4.2.4</b>	-	<b>6.639.446.013</b>	<b>6.639.446.013</b>
<b>5. Menkul Kıymetler</b>	<b>3.4.2.5</b>	<b>245.737.421.652</b>	-	<b>245.737.421.652</b>
5.1 Devlet İç Borçlanma Senetleri		235.358.764.152	-	235.358.764.152
5.2 Diğer		10.378.657.500	-	10.378.657.500
<b>6. Para Politikası İşlemlerinden Alacaklar</b>	<b>3.4.2.6</b>	<b>303.379.867.782</b>	-	<b>303.379.867.782</b>
6.1 Açık Piyasa İşlemleri		303.379.867.782	-	303.379.867.782
6.2 Bankalararası Para Piyasası İşlemleri		-	-	-
6.3 Diğer		-	-	-
<b>7. Yurt İçi Bankalar</b>	<b>3.4.2.7</b>	<b>610.309.208</b>	<b>4.138.971.688</b>	<b>4.749.280.896</b>
<b>8. Krediler</b>	<b>3.4.2.8</b>	<b>791.243.646.725</b>	<b>148.384.969.869</b>	<b>939.628.616.594</b>
8.1 İç Krediler		791.243.646.725	147.996.576.710	939.240.223.435
8.1.1 Reeskont Kredileri		686.974.479.032	147.996.576.710	834.971.055.742
8.1.2 Diğer Krediler		104.269.167.693	-	104.269.167.693
8.2 Dış Krediler		-	388.393.159	388.393.159
<b>9. İştirakler</b>	<b>3.4.2.9</b>	<b>90.543.079</b>	<b>18.987.457.723</b>	<b>19.078.000.802</b>
<b>10. SDR Tahsisatı Nedeniyle Hazine Yükümlülüğü</b>	<b>3.4.2.4</b>	-	<b>325.614.927.509</b>	<b>325.614.927.509</b>
<b>11. Duran Varlıklar (Net)</b>	<b>3.4.2.10</b>	<b>15.911.498.684</b>	-	<b>15.911.498.684</b>
<b>12. Takipteki Alacaklar (Net)</b>	<b>3.4.2.8</b>	<b>-69.169.881.820</b>	<b>69.169.881.820</b>	-
12.1 Takipteki Alacaklar		-	69.169.881.820	69.169.881.820
12.2 Takipteki Alacaklar Karşılığı (-)		-69.169.881.820	-	-69.169.881.820
<b>13. Ertelenmiş Vergi Varlığı</b>	<b>3.4.2.14</b>	<b>2.713.522.554</b>	-	<b>2.713.522.554</b>
<b>14. Dönem Zararı</b>	<b>3.4.2.20</b>	<b>1.064.875.321.767</b>	-	<b>1.064.875.321.767</b>
<b>15. Diğer Aktifler</b>	<b>3.4.2.11</b>	<b>83.095.889.158</b>	<b>49.878.537</b>	<b>83.145.767.695</b>
15.1 Uluslararası Standartta Olmayan Altın (Safi Gram) 2.832.327,42	3.4.2.1	16.814.359.191	-	16.814.359.191
15.2 Madeni Para		186.030.954	-	186.030.954
15.3 Gelir Tahakkukları		2.212.502.039	-	2.212.502.039
15.4 Diğer		63.882.996.974	49.878.537	63.932.875.511
<b>16. Geçmiş Yıllar Zararı</b>	<b>3.4.2.22</b>	<b>1.509.206.898.275</b>	-	<b>1.509.206.898.275</b>
<b>TOPLAM</b>		<b>3.947.695.037.064</b>	<b>8.455.968.049.755</b>	<b>12.403.663.086.819</b>

PASİF	Açıklama No.	Türk Lirası	Yabancı Para	Toplam
<b>1. Tedavüldeki Banknotlar</b>	<b>3.4.2.12</b>	<b>864.590.113.048</b>	-	<b>864.590.113.048</b>
<b>2. Para Politikası İşlemlerinden Borçlar</b>	<b>3.4.2.6</b>	<b>765.182.233.887</b>	-	<b>765.182.233.887</b>
2.1 Açık Piyasa İşlemleri		-	-	-
2.2 Bankalararası Para Piyasası İşlemleri		765.182.233.887	-	765.182.233.887
2.3 Likidite Senetleri		-	-	-
2.4 Diğer		-	-	-
<b>3. Mevduat</b>	<b>3.4.2.13</b>	<b>4.230.040.786.090</b>	<b>4.794.576.287.841</b>	<b>9.024.617.073.931</b>
3.1 Kamu Sektörü Mevduatı		580.771.673.689	791.847.275.374	1.372.618.949.063
3.1.1 Hazine, Genel ve Özel Bütçeli İdareler		580.530.072.425	791.847.275.374	1.372.377.347.799
3.1.1.1 Nakit		580.530.072.425	523.035.868.398	1.103.565.940.823
3.1.1.2 Altın (Safi Gram) 45.280.460,00	3.4.2.1	-	268.811.406.976	268.811.406.976
3.1.2 Diğer		241.601.264	-	241.601.264
3.2. Bankacılık Sektörü Mevduatı		3.641.261.133.435	3.995.565.950.125	7.636.827.083.560
3.2.1 Yurt İçi Bankalar		1.818.636.670.405	1.394.610.270.525	3.213.246.940.930
3.2.1.1 Nakit		1.818.636.670.405	1.034.274.623.416	2.852.911.293.821
3.2.1.2 Teminat		-	69.498.340.800	69.498.340.800
3.2.1.2.1 Nakit		-	69.498.340.800	69.498.340.800
3.2.1.2.2 Altın (Safi Gram) 0,00	3.4.2.1	-	-	-
3.2.1.3 Altın (Safi Gram) 48.990.655,43	3.4.2.1	-	290.837.306.309	290.837.306.309
3.2.2 Yurt Dışı Bankalar		728.633.945.610	-	728.633.945.610
3.2.3 Zorunlu Karşılıklar Bloke Hesabı		1.093.990.517.420	2.600.955.679.600	3.694.946.197.020
3.2.3.1 Nakit		1.093.990.517.420	1.704.504.707.310	2.798.495.224.730
3.2.3.2 Altın (Safi Gram) 151.004.426,67	3.4.2.1	-	896.450.972.290	896.450.972.290
3.2.4 Diğer		-	-	-
3.3 Diğer Mevduat		8.007.978.966	7.163.062.342	15.171.041.308
3.3.1 İşçi Dövizleri		-	4.922.310.894	4.922.310.894
3.3.2 Uluslararası Kuruluşlar		722.026.086	-	722.026.086
3.3.3 Fonlar		473.507.594	293.607	473.801.201
3.3.4 Diğer		6.812.445.286	2.240.457.841	9.052.903.127
<b>4. Yurt Dışı Bankalar</b>	<b>3.4.2.3</b>	-	<b>332.958.493.143</b>	<b>332.958.493.143</b>
4.1 Nakit		-	154.860.877.483	154.860.877.483
4.2 Altın (Safi Gram) 29.999.999,08	3.4.2.1	-	178.097.615.660	178.097.615.660
<b>5. Rezerv Dilimi İmkani</b>	<b>3.4.2.4</b>	-	<b>6.639.446.013</b>	<b>6.639.446.013</b>
<b>6. SDR Tahsisatı</b>	<b>3.4.2.4</b>	-	<b>325.614.927.509</b>	<b>325.614.927.509</b>
<b>7. Vergi Yükümlülüğü</b>	<b>3.4.2.14</b>	<b>6.207.470.327</b>	-	<b>6.207.470.327</b>
7.1 Ödenecek Vergiler		6.207.470.327	-	6.207.470.327
<b>8. Karşılıklar</b>	<b>3.4.2.15</b>	<b>2.434.931.943</b>	-	<b>2.434.931.943</b>
<b>9. Sermaye ve İhtiyat Akçesi</b>	<b>3.4.2.16</b>	<b>380.402.103</b>	-	<b>380.402.103</b>
9.1 Ödenmiş Sermaye		25.000	-	25.000
9.2 Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		46.208.524	-	46.208.524
9.3 İhtiyat Akçesi		334.168.579	-	334.168.579
<b>10. Değerleme Hesabı</b>	<b>3.4.2.17</b>	<b>1.031.855.948.724</b>	-	<b>1.031.855.948.724</b>
<b>11. Diğer Pasifler</b>	<b>3.4.2.18</b>	<b>30.773.491.227</b>	<b>12.408.554.964</b>	<b>43.182.046.191</b>
11.1 Uluslararası Standartta Olmayan Hazine Altınları (Safi Gram) 0,00	3.4.2.1	-	-	-
11.2 Akreditifler		-	5.342.165.051	5.342.165.051
11.3 Gider Tahakkukları		1.652.788.857	-	1.652.788.857
11.4 Diğer		29.120.702.370	7.066.389.913	36.187.092.283
<b>TOPLAM</b>		<b>6.931.465.377.349</b>	<b>5.472.197.709.470</b>	<b>12.403.663.086.819</b>
<b>NAZIM HESAPLAR</b>	<b>3.4.2.19</b>			<b>16.335.437.252.449</b>

## 3.2. 31.12.2025 ve 31.12.2024 Tarihli Bilançolar

AKTİF	Açıklama No.	2025	2024
<b>1. Altın</b>	<b>3.4.2.1</b>	<b>4.817.061.208.973</b>	<b>2.266.929.626.009</b>
1.1 Uluslararası Standartta Olan		4.817.061.208.973	2.266.929.626.009
<b>2. Yabancı Para Banknotlar</b>	<b>3.4.2.2</b>	<b>30.094.095.393</b>	<b>44.690.635.793</b>
<b>3. Yurt Dışı Bankalar</b>	<b>3.4.2.3</b>	<b>3.035.827.212.230</b>	<b>3.150.960.108.039</b>
3.1 YP Menkul Kıymetler		1.072.206.936.181	873.294.273.869
3.2 Mevduat		297.198.987.580	632.403.342.531
3.3 Diğer		1.666.421.288.469	1.645.262.491.639
<b>4. Rezerv Dilimi Pozisyonu</b>	<b>3.4.2.4</b>	<b>6.639.446.013</b>	<b>5.196.343.904</b>
<b>5. Menkul Kıymetler</b>	<b>3.4.2.5</b>	<b>245.737.421.652</b>	<b>138.545.246.011</b>
5.1 Devlet İç Borçlanma Senetleri		235.358.764.152	129.076.988.841
5.2 Diğer		10.378.657.500	9.468.257.170
<b>6. Para Politikası İşlemlerinden Alacaklar</b>	<b>3.4.2.6</b>	<b>303.379.867.782</b>	<b>4.020.035.720</b>
6.1 Açık Piyasa İşlemleri		303.379.867.782	2.979.142.450
6.2 Bankalararası Para Piyasası İşlemleri		-	1.040.893.270
6.3 Diğer		-	-
<b>7. Yurt İçi Bankalar</b>	<b>3.4.2.7</b>	<b>4.749.280.896</b>	<b>4.456.806.422</b>
<b>8. Krediler</b>	<b>3.4.2.8</b>	<b>939.628.616.594</b>	<b>621.314.522.366</b>
8.1 İç Krediler		939.240.223.435	620.995.349.368
8.1.1 Reeskont Kredileri		834.971.055.742	526.653.326.461
8.1.2 Diğer Krediler		104.269.167.693	94.342.022.907
8.2 Dış Krediler		388.393.159	319.172.998
<b>9. İştirakler</b>	<b>3.4.2.9</b>	<b>19.078.000.802</b>	<b>12.698.934.009</b>
<b>10. SDR Tahsisatı Nedeniyle Hazine Yükümlülüğü</b>	<b>3.4.2.4</b>	<b>325.614.927.509</b>	<b>254.841.614.826</b>
<b>11. Duran Varlıklar (Net)</b>	<b>3.4.2.10</b>	<b>15.911.498.684</b>	<b>2.770.602.691</b>
<b>12. Takipteki Alacaklar (Net)</b>	<b>3.4.2.8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
12.1 Takipteki Alacaklar		69.169.881.820	56.549.804.331
12.2 Takipteki Alacaklar Karşılığı (-)		-69.169.881.820	-56.549.804.331
<b>13. Ertelenmiş Vergi Varlığı</b>	<b>3.4.2.14</b>	<b>2.713.522.554</b>	<b>1.968.976.894</b>
<b>14. Değerleme Hesabı</b>	<b>3.4.2.18</b>	<b>-</b>	<b>491.148.756.096</b>
<b>15. Dönem Zararı</b>	<b>3.4.2.20</b>	<b>1.064.875.321.767</b>	<b>700.354.114.932</b>
<b>16. Diğer Aktifler</b>	<b>3.4.2.11</b>	<b>83.145.767.695</b>	<b>77.245.257.612</b>
16.1 Uluslararası Standartta Olmayan Altın	3.4.2.1	16.814.359.191	8.374.254.550
16.2 Madeni Para		186.030.954	165.656.229
16.3 Gelir Tahakkukları		2.212.502.039	1.948.732.854
16.4 Diğer		63.932.875.511	66.756.613.979
<b>17. Geçmiş Yıllar Zararı</b>	<b>3.4.2.22</b>	<b>1.509.206.898.275</b>	<b>808.852.783.343</b>
<b>TOPLAM</b>		<b>12.403.663.086.819</b>	<b>8.585.994.364.667</b>

PASİF	Açıklama No.	2025	2024
<b>1. Tedavüldeki Banknotlar</b>	<b>3.4.2.12</b>	<b>864.590.113.048</b>	<b>645.236.535.423</b>
<b>2. Para Politikası İşlemlerinden Borçlar</b>	<b>3.4.2.6</b>	<b>765.182.233.887</b>	<b>254.802.092.044</b>
2.1 Açık Piyasa İşlemleri		-	-
2.2 Bankalararası Para Piyasası İşlemleri		765.182.233.887	254.802.092.044
2.3 Likidite Senetleri		-	-
2.4 Diğer		-	-
<b>3. Mevduat</b>	<b>3.4.2.13</b>	<b>9.024.617.073.931</b>	<b>6.948.947.763.930</b>
3.1 Kamu Sektörü Mevduatı		1.372.618.949.063	1.001.301.087.684
3.1.1 Hazine, Genel ve Özel Bütçeli İdareler		1.372.377.347.799	1.001.094.616.970
3.1.1.1 Nakit		1.103.565.940.823	820.508.651.085
3.1.1.2 Altın	3.4.2.1	268.811.406.976	180.585.965.885
3.1.2 Diğer		241.601.264	206.470.714
3.2. Bankacılık Sektörü Mevduatı		7.636.827.083.560	5.933.326.917.001
3.2.1 Yurt İçi Bankalar		3.213.246.940.930	2.859.031.135.105
3.2.1.1 Nakit		2.852.911.293.821	2.689.410.576.525
3.2.1.2 Teminat		69.498.340.800	40.378.645.300
3.2.1.2.1 Nakit		69.498.340.800	40.378.645.300
3.2.1.2.2 Altın	3.4.2.1	-	-
3.2.1.3 Altın	3.4.2.1	290.837.306.309	129.241.913.280
3.2.2 Yurt Dışı Bankalar		728.633.945.610	774.655.377.027
3.2.3 Zorunlu Karşılıklar Bloke Hesabı		3.694.946.197.020	2.299.640.404.869
3.2.3.1 Nakit		2.798.495.224.730	1.935.844.911.487
3.2.3.2 Altın	3.4.2.1	896.450.972.290	363.795.493.382
3.2.4 Diğer		-	-
3.3 Diğer Mevduat		15.171.041.308	14.319.759.245
3.3.1 İşçi Dövizleri		4.922.310.894	4.274.265.165
3.3.2 Uluslararası Kuruluşlar		722.026.086	610.467.885
3.3.3 Fonlar		473.801.201	784.528.975
3.3.4 Diğer		9.052.903.127	8.650.497.220
<b>4. Yurt Dışı Bankalar</b>	<b>3.4.2.3</b>	<b>332.958.493.143</b>	<b>439.371.858.399</b>
4.1 Nakit		154.860.877.483	350.671.792.505
4.2 Altın	3.4.2.1	178.097.615.660	88.700.065.894
<b>5. Rezerv Dilimi İmkânı</b>	<b>3.4.2.4</b>	<b>6.639.446.013</b>	<b>5.196.343.904</b>
<b>6. SDR Tahsisatı</b>	<b>3.4.2.4</b>	<b>325.614.927.509</b>	<b>254.841.614.826</b>
<b>7. Vergi Yükümlülüğü</b>	<b>3.4.2.14</b>	<b>6.207.470.327</b>	<b>3.016.599.941</b>
7.1 Ödenecek Vergiler		6.207.470.327	3.016.599.941
<b>8. Karşılıklar</b>	<b>3.4.2.15</b>	<b>2.434.931.943</b>	<b>1.873.695.734</b>
<b>9. Sermaye ve İhtiyat Akçesi</b>	<b>3.4.2.16</b>	<b>380.402.103</b>	<b>380.402.103</b>
9.1 Ödenmiş Sermaye		25.000	25.000
9.2 Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		46.208.524	46.208.524
9.3 İhtiyat Akçesi		334.168.579	334.168.579
<b>10. Değerleme Hesabı</b>	<b>3.4.2.17</b>	<b>1.031.855.948.724</b>	<b>-</b>
<b>11. Diğer Pasifler</b>	<b>3.4.2.18</b>	<b>43.182.046.191</b>	<b>32.327.458.363</b>
11.1 Uluslararası Standartta Olmayan Hazine Altınları	3.4.2.1	-	-
11.2 Akreditifler		5.342.165.051	4.401.054.625
11.3 Gider Tahakkukları		1.652.788.857	1.505.357.830
11.4 Diğer		36.187.092.283	26.421.045.908
<b>TOPLAM</b>		<b>12.403.663.086.819</b>	<b>8.585.994.364.667</b>
<b>NAZIM HESAPLAR</b>	<b>3.4.2.19</b>	<b>16.335.437.252.449</b>	<b>11.832.795.765.410</b>

### 3.3. 2025 ve 2024 Hesap Dönemlerine Ait Kâr/Zarar Tabloları

	Açıklama No.	2025	2024
Faiz Geliri	3.4.2.20	455.087.761.770	493.452.113.266
Faiz Gideri	3.4.2.20	-1.353.576.337.401	-754.474.988.076
<b>Net Faiz Geliri/Gideri</b>		<b>-898.488.575.631</b>	<b>-261.022.874.810</b>
Komisyon ve Hizmet Geliri	3.4.2.20	12.632.618.107	26.654.375.896
Komisyon ve Hizmet Gideri	3.4.2.20	-696.891.174	-420.856.154
<b>Net Komisyon ve Hizmet Geliri/Gideri</b>		<b>11.935.726.933</b>	<b>26.233.519.742</b>
Faiz Dışı Gelir	3.4.2.20	137.240.085.768	68.990.987.921
Faiz Dışı Gider	3.4.2.20	-317.218.007.369	-535.591.888.697
<b>Net Faiz Dışı Gelir/Gider</b>		<b>-179.977.921.601</b>	<b>-466.600.900.776</b>
<b>Vergi Öncesi Kâr/Zarar</b>		<b>-1.066.530.770.299</b>	<b>-701.390.255.844</b>
<b>Vergi Gideri</b>		<b>1.655.448.532</b>	<b>1.036.140.912</b>
Vergi Karşılığı		-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	3.4.2.14	1.655.448.532	1.036.140.912
<b>Net Dönem Kârı/Zararı</b>		<b>-1.064.875.321.767</b>	<b>-700.354.114.932</b>

## 3.4. Açıklamalar

### 3.4.1. Finansal Raporlama Esasları

TCMB, yasal defterlerini vergi mevzuatına ve 1211 sayılı TCMB Kanunu'na, yasal finansal tablolarını 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na ve 1211 sayılı TCMB Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır.

Muhasebenin dönemsellik, tam açıklama, ihtiyatlılık, sosyal sorumluluk, kişilik, işletmenin sürekliliği, parayla ölçülme, maliyet esası, tarafsızlık ve belgelendirme, tutarlılık, özün önceliği ve önemlilik ilkeleri, finansal olayların kaydedilmesi ve ölçülmesinde TCMB muhasebe uygulamalarının temel dayanağını oluşturmaktadır.

TCMB'nin gerçekleştirdiği işlemler işlem tarihindeki kurlar üzerinden Türk lirasına çevrilmektedir. Finansal tabloların hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden kayıtlara geçirilmiş olan varlık ve yükümlülük hesapları raporlama tarihindeki cari döviz ve efektif alış kurları esas alınarak Türk lirasına çevrilmektedir.

1211 sayılı TCMB Kanunu'nun 61. maddesi gereğince, Türk parasının yabancı paralar karşısındaki değerinin ve uluslararası piyasalarda altın fiyatlarının değişmesi nedeniyle TCMB'nin aktifindeki ve pasifindeki dövizlerin, efektiflerin ve yabancı para cinsinden diğer varlık ve yükümlülükler ile altınların değerlendirilmesi sonucu oluşan değerlendirme farkları ayrı bir hesapta izlenir. Bu değerlendirme farklarının ortalama maliyet yöntemine göre hesaplanan gerçekleşmiş tutarları kâr/zarar hesaplarına aktarılır. Ortalama maliyet sisteminde uygulanan dönem aralıkları Banka tarafından alınan karar doğrultusunda belirlenir ve ileriye dönük olarak uygulanır.

30 Aralık 2023 tarih ve 32415 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 555 sıra no.lu Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği gereğince 31 Aralık 2024 tarihli mali bilanço enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. 25 Aralık 2025 tarih ve 33118 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 24 Aralık 2025 tarih ve 7571 sayılı Kanun'un 34. maddesinde yer alan 2025, 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı hükmü uyarınca 31 Aralık 2025 tarihli mali bilanço enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. Söz konusu yıllara ilişkin finansal tablolar hazırlanırken enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

Finansal tablolar, Türk lirası cinsinden ifade edilmektedir.

#### 3.4.1.1. Altın Rezervi

TCMB altın rezervleri, TCMB kasasında, yurt dışı bankalarda ve Borsa İstanbul (BİST) nezdinde tutulan uluslararası standartta olan ve uluslararası standartta olmayan altınlardan oluşmaktadır.

TCMB, altın rezervlerinin yönetimine ilişkin olarak, doğrudan alım ve satım işlemleri, altın muhafaza hesapları, vadeli altın depo işlemleri, altın karşılığı döviz ve döviz karşılığı altın swapları, yurt içinde bankalarla yapılan altın karşılığı swap işlemleri, lokasyon swapları, fiziki altın nakil işlemleri ve benzeri işlemleri yapabilmektedir.

Zorunlu karşılık tesisi için bankalar tarafından yatırılan altınlar yurt dışı bankalar ve BİST nezdinde takip edilmektedir.

Altın, alım tarihinde geçerli fiyatlar üzerinden kayda alınmakta ve izleyen dönemlerde Gerçeğe Uygun Değer (GUD) ile değerlendirilmektedir. GUD, Londra Altın Borsasında açıklanan son gün saat 10.30'da kote edilen altın fiyatı ve 1 ons altın = 31,1035 gram esas alınarak hesaplanmakta, bu değerleri üzerinden günlük olarak Türk lirasına çevrilerek bilançoda gösterilmektedir. Altının fiyat ve kur farkı değişiminden kaynaklanan GUD değişiklikleri gerçekleşmemiş kazanç ya da kayıp olarak 1211 sayılı TCMB Kanunu'nun 61. maddesi gereğince "Değerleme Hesabı"nda takip edilmektedir.

#### 3.4.1.2 Finansal Varlıklar ve Yükümlülükler

##### a) GUD Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

Likidite yönetimi ve rezerv yönetimi amacıyla tutulan Türk lirası ve yabancı para menkul kıymetler, GUD farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklardır.

1211 sayılı TCMB Kanunu'nun açık piyasa işlemleri ile ilgili 52. maddesine ve altın ve dövizle ilgili işlemlere ilişkin 53. maddesine dayanılarak, TCMB'nin kendi nam ve hesabına satın aldığı menkul kıymetler bu grupta sınıflandırılmaktadır. GUD farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar, kayda alınmalarının ardından ay sonları itibarıyla GUD'ları ile değerlemeye tabi tutulmakta ve oluşan kazanç ve kayıplar, kâr/zarar hesaplarına intikal ettirilmektedir. Bu finansal varlıkların elde etme maliyeti ile GUD'ları arasındaki değer farkları, bilançoda "3. Yurt Dışı Bankalar" ve "5. Menkul Kıymetler" kalemlerine yansıtılmaktadır.

GUD, BİST'te aynı gün valörlü işlemler için oluşan ağırlıklı ortalama fiyat, bu fiyatların bulunmaması durumunda ise, ilgili menkul kıymetlerin TCMB'nin Resmi Gazete'de günlük olarak açıkladığı fiyatları üzerinden hesaplanmaktadır. Yabancı para menkul kıymetler, ay sonları itibarıyla ilgili uluslararası piyasalarda oluşan kapanış fiyatları üzerinden hesaplanan GUD'ları ile değerlendirilmektedir.

GUD farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıkların elde tutulması esnasında kazanılan faizler, faiz gelirleri içerisinde gösterilmektedir.

#### **b) Krediler**

TCMB tarafından verilen krediler, kredi tutarının karşı tarafa transferi ile kayıtlara yansıtılmaktadır. Krediler etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilir. Etkin faiz yöntemi; finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamını, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

#### **c) İştirakler**

İlk olarak alış maliyetleri ile kaydedilmektedir. Kayda alınmalarını takip eden dönemlerde GUD'u, piyasa fiyatları veya diğer değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmektedir. GUD değişiklikleri sebebiyle oluşan gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplar, "11. Diğer Pasifler" kaleminde takip edilmektedir. İştiraklere ilişkin temettü, temettü alma hakkının kesinleştiği dönemde kâr/zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

#### **d) Geri Satım Vaadiyle Alım İşlemleri**

Türk lirası cinsinden menkul kıymetlerin geri satım vaadiyle alım işlemleri TCMB'nin yürüttüğü açık piyasa işlemleri çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. Geri satım vaadiyle alım işlemleri, teminat karşılığı verilen kredi şeklinde muhasebeleştirilmektedir. Nakit alacaklar, işlem tarihinde verilen tutar kadar, aktifte "6. Para Politikası İşlemlerinden Alacaklar / 6.1 Açık Piyasa İşlemleri" kaleminde gösterilirken, teminat olarak alınan menkul kıymetler nazım hesaplarda takip edilmektedir. Bankalardan alınacak faizler etkin faiz yöntemi kullanılarak ay sonlarında tahakkuk ettirilmektedir. Vadede işlemten doğan faiz geliri kâr/zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

#### **e) Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

GUD farkı kâr/zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıklar için beklenen kredi değer düşüklüğü modeli uygulanmaktadır. Beklenen kredi zararının hesaplanmasında kredi derecelendirme kuruluşlarının her yıl yayımladıkları geçiş matrisi verileri kullanılmaktadır. Temerrüt halinde kayıp oranı için Basel düzenlemelerinde önerilen yüzde 45 oranı temel alınmaktadır. Temerrüt tutarı, temerrüt olasılığı ve temerrüt halinde kayıp oranı kullanılarak beklenen kredi zararı hesaplanmaktadır.

#### **f) Finansal Varlıkların Bilanço Dışı Bırakılması**

TCMB, finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması veya ilgili finansal varlığı ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları başka bir tarafa devretmesi durumunda söz konusu varlığı bilanço dışı bırakmaktadır.

#### **g) GUD Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler**

1211 sayılı TCMB Kanunu'nun 52. maddesi gereğince, para politikası hedeflerine uygun olarak para arzının ve ekonominin likiditesinin etkin bir şekilde düzenlenmesi amacıyla, açık piyasa işlemleri çerçevesinde TCMB'nin kendi nam ve hesabına, ikincil piyasada alınıp satılabilen ve vadesi 91 günü aşmayan likidite senetleri ihraçları bu grupta sınıflandırılmaktadır. TCMB, likidite senetlerini ihraç tutarı üzerinden muhasebeleştirmekte, ay sonları itibarıyla TCMB'nin Resmi Gazete'de günlük olarak açıkladığı fiyatlar üzerinden GUD'u ile göstermektedir. İhraç tutarı ile GUD'u arasındaki farklar ay sonları itibarıyla kâr/zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla TCMB'nin likidite senedi ihracı bulunmamaktadır.

#### **h) Diğer Finansal Yükümlülükler**

Diğer finansal yükümlülükler etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte itfa edilmiş maliyet bedeli esas alınarak muhasebeleştirilmektedir.

#### **i) Geri Alım Vaadiyle Satım İşlemleri**

Geri alım vaadiyle satım işlemleri, teminat karşılığı alınan mevduat şeklinde muhasebeleştirilmektedir. Teminat olarak verilen menkul kıymetler bilançonun aktifinde "5. Menkul Kıymetler" içerisinde gösterilirken, nakit borçlar, işlem tarihinde alınan tutar kadar, pasifte "2. Para Politikası İşlemlerinden Borçlar/ 2.1 Açık Piyasa İşlemleri" başlığı altında takip edilmektedir. Bankalara ödenecek faiz etkin faiz yöntemi kullanılarak ay sonlarında tahakkuk ettirilmektedir. Vadede işlem için ödenen faiz gideri, kâr/zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

## j) Depo İşlemleri

### i. TL Depo Karşılığı Döviz Depo İşlemleri

Verilen döviz depo bilançonun aktifinde "7. Yurt İçi Bankalar" kaleminde, alınan TL depo bilançonun pasifinde "2. Para Politikası İşlemlerinden Borçlar/ 2.4 Diğer" kaleminde takip edilmektedir. Döviz depolarından tahsil edilecek faiz ve TL depolara ödenecek faiz, etkin faiz yöntemi kullanılarak ay sonlarında tahakkuk ettirilmektedir. Vadede işlemde doğan faiz geliri ve işlem için ödenen faiz gideri kâr/zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

### ii. Karşılıklı Depo İşlemleri

Alınan döviz depo bilançonun pasifinde "3. Mevduat/ 3.2 Bankacılık Sektörü Mevduatı/ 3.2.1 Yurt İçi Bankalar/ 3.2.1.1 Nakit" kaleminde, verilen TL depo bilançonun aktifinde "6. Para Politikası İşlemlerinden Alacaklar/ 6.3 Diğer" kaleminde takip edilmektedir. TL depolardan tahsil edilecek faiz, etkin faiz yöntemi kullanılarak ay sonlarında tahakkuk ettirilmektedir. Vadede işlemde doğan faiz geliri kâr/zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

### k) TL Uzlaşmalı Vadeli Döviz İşlemleri

Valör tarihinde döviz satış taahhüdü ile TL alacaklar nazım hesaplarda muhasebeleştirilmekte, ay sonlarında GUD artışları/ azalışları bilançoda "16. Diğer Aktifler / 16.4 Diğer" / "11. Diğer Pasifler/ 11.4 Diğer" kalemlerinde takip edilmekte, vadede işlemde doğan kur farkına ilişkin TL ödemeleri/ tahsilatları kâr/zarar tablosuna yansıtılmaktadır. BİST VIOP nezdinde TL uzlaşmalı vadeli döviz işlemlerinde ise, sözleşmelerin değer artış ve azalışları günlük olarak kâr/zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

## l) Para Takası İşlemleri

### i. Ülke Para Takası İşlemleri

Para takası anlaşmasına konu olan YP borçlar ve TL alacaklar valör tarihinde nazım hesaplarda muhasebeleştirilmekte, bilançonun aktifinde "3. Yurt Dışı Bankalar / 3.3 Diğer" ve pasifinde "3. Mevduat/ 3.2 Bankacılık Sektörü Mevduatı / 3.2.2 Yurt Dışı Bankalar" kalemlerinde takip edilmektedir. Para takası anlaşması çerçevesinde yapılan kullanımlardan tahsil edilecek ve ödenecek faiz etkin faiz yöntemi kullanılarak ay sonlarında tahakkuk ettirilmektedir. Vadede tahsil edilen/ödenen faiz kâr/zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

### ii. Banka Para Takası İşlemleri

TCMB ve BİST nezdinde yapılan para takası işlemlerinin valör tarihinde ilgili kıymetlerin (TL, döviz, altın) alışı/satışı gerçekleştirilmektedir. Valör tarihinde alışı/satışı taahhüdü ile borçlar/alacaklar nazım hesaplarda muhasebeleştirilmektedir. Ay sonlarında GUD artışları/azalışları bilançoda "16. Diğer Aktifler / 16.4 Diğer" / "11. Diğer Pasifler / 11.4 Diğer" ve kâr/zarar tablosunda faiz gelirleri/giderleri kalemlerinde takip edilmektedir. GUD artışları/azalışlarına ilişkin faiz dışı değerlendirme etkileri, para takası işlemlerine konu varlıkların değerlendirilmesi sonucu oluşan gerçekleşmemiş gelir veya giderlerin bilanço içinde yer alan değerlendirme etkileri ile beraber bilançoda "16. Diğer Aktifler / 16.4 Diğer" / "11. Diğer Pasifler / 11.4 Diğer" kalemlerinde, GUD artışları/azalışlarının faiz bileşenlerine ilişkin tutarlar kâr/zarar tablosunda takip edilmekte olup, vadede işlemde doğan faiz gelir/giderine ilişkin tutarlar kâr/zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

## m) Kur Korumalı Mevduat İşlemleri

### i. Döviz Dönüşümlü Kur Korumalı Mevduat İşlemleri

Türk lirası mevduat ve katılma hesaplarına dönüşüm işlemleri ile alınan kıymetler (döviz, altın) valör tarihinde ilgili hesaplara aktarılmak üzere "7. Yurt İçi Bankalar" kaleminde muhasebeleştirilmektedir. Ay sonlarında, Türk lirası mevduat ve katılma hesaplarına dönüşüm işlemleri kapsamında ödenecek kur farklarının GUD'u bilançoda "16. Diğer Aktifler/16.4 Diğer" / "11. Diğer Pasifler/ 11.4 Diğer" kalemlerinde karşılıklı takip edilmekte, vadede işlemde doğan kur farkı gideri kâr/zarar tablosuna yansıtılmaktadır. 23 Ağustos 2025 tarih ve 32995 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2025/20 sayılı Tebliğ ile döviz dönüşümlü, 2025/21 sayılı Tebliğ ile altın dönüşümlü ve 2025/22 sayılı Tebliğ ile fiziki altın dönüşümlü hesaplarda 23 Ağustos 2025 tarihi itibarıyla açılış ve yenileme işlemleri (YUVAM hariç) sonlandırılmıştır. 24 Ocak 2026 tarih ve 33147 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2026/1 ve 2026/2 sayılı Tebliğlerle döviz ve altın hesaplarının dönüşüm işlemleri yürürlükten kaldırılmıştır.

### ii. TL Dönüşümlü Kur Korumalı Mevduat İşlemleri

14 Temmuz 2023 tarihli ve 7456 sayılı Kanun'un geçici 2. maddesiyle Bankamıza devredilen kur korumalı mevduat işlemlerine ilişkin kur farklarının GUD'u bilançoda "16. Diğer Aktifler / 16.4 Diğer" / "11. Diğer Pasifler/ 11.4 Diğer" kalemlerinde karşılıklı takip edilmekte, vadede işlemde doğan kur farkı gideri kâr/zarar tablosuna yansıtılmaktadır. 17 Aralık 2022 tarih ve 32046

sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 6563 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile yürürlüğü 31.12.2023 tarihine uzatılan söz konusu işlemler, en fazla 12 ay vade ile hesap açılıbildiğinden, 31.12.2024 tarihi itibarıyla sona ermiştir.

### 3.4.1.3. Gelirler ve Giderler

#### a) Faiz Geliri/Gideri

Dönemsellik ilkesinin gereği olarak henüz vadesi gelmemiş alacaklar ve borçlara ait faizler için ay sonlarında gelir ve gider reeskontları, vadesi gelen ancak tahsilatı veya ödemesi bir sonraki dönemde yapılacaklar için ise gelir ve gider tahakkukları yapılmaktadır.

#### b) Komisyon ve Hizmet Geliri/Gideri

TCMB'nin ticari bankalar, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı, genel bütçe kapsamındaki kamu idareleri ile muhtelif kişi ve kuruluşlarla olan işlemlerinden dolayı ödediği ya da tahsil ettiği komisyon ve hizmet geliri ve gideri, tahsil edildiği veya ödendiği dönemde gelir veya gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Tahsilatı veya ödenmesi bir sonraki dönemde gerçekleşecekler için gelir veya gider tahakkukları yapılmaktadır.

#### c) Faiz Dışı Gelir/Gider

GUD farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıkların elde etme maliyetleri ile GUD'ları arasındaki fark, TL uzlaşmalı döviz işlemleri kur farkı gelir/ giderleri, kur korumalı mevduat işlemlerinin kur farkı gideri, altın ve yabancı para alım satım gelir/giderleri ile genel giderler bu kalem altında takip edilmektedir. Altın ve yabancı para alım satım gelir/giderlerinin hesaplanmasında ortalama maliyet yöntemi kullanılmaktadır. Para takası işlemlerinden doğan faiz gelir/gideri ortalama maliyete dahil edilmektedir. Peşin ödenen giderler dönemsellik ilkesi gereğince aylık giderleştirilmektedir.

### 3.4.1.4. Duran Varlıklar

Duran varlıklar, arsalar, binalar ve bina maliyetine giren ilave harcamalar ile demirbaşlar ve yazılım ürünlerinden oluşmaktadır. TCMB bilançosundaki arsalar maliyet değerleri üzerinden, binalar, demirbaşlar ve yazılımlar ise amortismanları ile netleştirilmiş değerleri üzerinden bilançoda gösterilmektedir. Duran varlıkların elden çıkarılması sonucunda satış bedeli ile varlığın netleştirilmiş değeri arasındaki fark, gelir veya gider olarak kâr/zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Arsalar dışındaki duran varlıkların amortismanları VUK Genel Tebliğlerinde yer alan faydalı ömürleri dikkate alınarak, kıst amortisman yöntemine göre hesaplanmaktadır.

### 3.4.1.5. Tedavüldeki Banknotlar

1211 sayılı TCMB Kanunu ile Türkiye'de banknot ihraç etme yetkisi sadece TCMB'ye verilmiştir. Tedavüle çıkarılan banknot miktarı TCMB bilançosunda "1. Tedavüldeki Banknotlar" kaleminde gösterilmektedir. TCMB, tedavülde bulunan banknotları gerekli gördüğü zaman yeni banknotlarla değiştirebilmektedir. Tedavüldeki banknotlar, finansal tablolarda banknotların nominal değerleriyle gösterilmektedir.

TCMB'nin banknot matbaasında üretilen yarı mamul banknot stokları "16. Diğer Aktifler" kalemi altında maliyet bedeli ile izlenmektedir. Banknotlar ile ilgili harcamalar aktifleştirilmekte ve banknotlar TCMB'nin yedek deposuna aktarıldığında giderleştirilmektedir. Mamul ve yarı mamul maliyetleri; doğrudan maliyetler ile amortisman gideri, personel gideri, banknot taşıma gideri ve diğer üretim giderleri gibi genel giderleri içermektedir.

### 3.4.1.6. Karşılıklar

1211 sayılı TCMB Kanunu'nun 59. maddesine göre, TCMB'nin yıllık gayri sâfi kârından ertesi yıllara has işlemler dolayısıyla meydana gelebilecek muayyen riskleri karşılamak üzere Banka Meclisince uygun görülebilecek tutarlarda provizyonlar ayrılabilir.

### 3.4.1.7. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Emekli ikramiyesi ve kıdem tazminatı, emeklilik veya işten ayrılma durumunda ödenmektedir. Ödenecek tutar, mensubun unvanı ve hizmet yılına göre ilgili kanunlarda belirtilen esaslara göre hesaplanmaktadır.

Emekli ikramiyesi ve kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır.

### 3.4.1.8. Vergiler

#### a) Ödenecek Vergiler

1211 sayılı TCMB Kanunu'nun 1. maddesi gereğince "anonim şirket" olarak kurulan TCMB, kurumlar vergisi mükellefidir. TCMB, 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun 94. maddesine göre ücretler, serbest meslek işleri dolayısıyla yapılan ödemeler, mevduat faizleri vs. üzerinden, ayrıca 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun (KVK) 30. maddesine göre dar mükellefiyete tabi kurumlara yapılan gayrimenkul sermaye iratları, serbest meslek kazançları ve anılan maddede belirtilen diğer kazançlar dolayısıyla yapılan ödemeler üzerinden tevkifat yapmakla sorumludur.

TCMB, Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (BSMV) mükellefidir.

1211 sayılı TCMB Kanunu'nun 61. maddesi kapsamındaki varlık ve yükümlülüklerden TCMB lehine oluşan gerçekleşmemiş değerlendirme farkları, değerlemenin yapıldığı dönem kazancına dâhil edilmemekte ve kurumlar vergisi matrahının tespitinde gelir olarak dikkate alınmamaktadır. TCMB aleyhine oluşan gerçekleşmemiş değerlendirme farkları da değerlemenin yapıldığı dönem kazancından düşülmemekte ve kurumlar vergisi matrahının tespitinde gider olarak dikkate alınmamaktadır.

Repo-ters repo gelirleri üzerinden kesilen ve geçici vergiden mahsubu yapılan vergi tutarları ile ödenmiş olan geçici vergi tutarları bilançoda "16. Diğer Aktifler / 16.4 Diğer" kaleminde izlenmektedir.

Cari döneme ait kurumlar vergisi, kâr/zarar tablosuna gider olarak yansıtılmaktadır. Vergi işlemlerine ilişkin düzeltmeler cari dönemde işlem tarihleri esas alınarak gerçekleştirilmektedir.

Kurumlar vergisinin tespitinde, takip eden yıllarda kâr elde edilmesi halinde 5520 sayılı KVK'nın 9. maddesinin 1-a bendi uygulanır.

#### b) Ertelenmiş Vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile TCMB Kanunu ve Vergi Kanunlarına göre tutulan defter kayıtları arasındaki geçici farkların vergi etkisinden kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı bilançonun aktifinde, ertelenmiş vergi yükümlülüğü bilançonun pasifinde gösterilmektedir.

Cari döneme ait vergi, ilgili dönemin kurumlar vergisi ile ertelenmiş vergideki değişimi içermektedir.

TCMB Kanunu 61. madde gereği kurumlar vergisi matrahına konu olmayan "Değerleme Hesabı" üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmamaktadır.

555 sıra no.lu VUK Genel Tebliği uyarınca enflasyona göre düzeltilmiş duran varlıklar amortismanları ile finansal tablolarda sunulan düzeltilmemiş amortismanlar arasındaki geçici farklardan ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmıştır.

2023, 2024 ve 2025 yılı zararları üzerinden ertelenmiş vergi varlıkları kayıtlara alınmamıştır. Bu hakların kullanım süreleri sırasıyla 2028, 2029 ve 2030 yıllarında sona erecektir.

### 3.4.1.9. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durumun karşılaştırılabilmesine imkân vermek üzere, TCMB'nin cari ve önceki dönem finansal tabloları birlikte sunulmaktadır. Cari dönem finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sağlanması açısından önceki dönem finansal tabloları gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmakta ve önemli farklılıklar açıklanmaktadır.

#### 3.4.1.10. Saklama İşlemleri

Çeşitli kişi ve kuruluşlara ait emanete alınan varlıklar, saklama amacıyla elde tutulduklarından nazım hesaplarda izlenmektedir.

## 3.4.2. Finansal Tablo Kalemlerine İlişkin Açıklamalar

### 3.4.2.1. Altın

Altın mevcudu, 811.419.239 safi gram karşılığı 4.817.061.208.973 TL tutarında uluslararası standartta olan ve 2.832.327 safi gram karşılığı 16.814.359.191 TL tutarında uluslararası standartta olmayan altınlardan oluşmaktadır. Uluslararası standartta olan altınların bir kısmı TCMB'ye ait olup, bir kısmı ise zorunlu karşılık tesisi ve serbest altın deposu olarak veren bankalara ve Hazine'ye aittir. Söz konusu altınlar, TCMB kasalarında, BİST ve BoE nezdinde muhafaza edilmektedir.

**Tablo 3.4.2.1.1: Altın**

	2025		2024	
	Safi Gram	TL	Safi Gram	TL
Uluslararası Standartta Olan Altın	811.419.239	4.817.061.208.973	766.717.431	2.266.929.626.009
TCMB malı altın	536.143.698	3.182.863.907.739	508.885.577	1.504.606.187.568
BoE nezdinde	119.200.980	707.647.035.234	111.769.886	330.466.552.086
TCMB nezdinde	34.015.944	201.938.624.147	34.015.936	100.573.862.823
BİST nezdinde	382.926.774	2.273.278.248.357	363.099.755	1.073.565.772.659
Bankalar zorunlu karşılık altını	151.004.427	896.450.972.290	123.042.349	363.795.493.382
BoE nezdinde	85.499.869	507.577.440.306	61.902.183	183.024.261.999
BİST nezdinde	65.504.558	388.873.531.984	61.140.166	180.771.231.383
Bankalar Serbest Altın Deposu	78.990.655	468.934.921.968	73.711.999	217.941.979.174
BİST nezdinde	78.990.655	468.934.921.968	73.711.999	217.941.979.174
Hazine Altını	45.280.460	268.811.406.976	61.077.506	180.585.965.885
BİST nezdinde	45.280.460	268.811.406.976	61.077.506	180.585.965.885
Uluslararası Standartta Olmayan Altın	2.832.327	16.814.359.191	2.832.327	8.374.254.550
TCMB malı altın	2.832.218	16.813.709.254	2.832.218	8.373.930.854
Koleksiyon (TCMB malı)	109	649.938	109	323.696

Not: Altın, 1 ons altın = 31,1035 gram esas alınarak, 4.307,95 USD/Ons fiyatı (31 Aralık 2024: 2.610,85) ve 31 Aralık 2025 tarihli ABD doları döviz alış kuru olan 42,8623 TL (31 Aralık 2024: 35,2233 TL) kullanılarak değerlendirilmiştir. Buna göre 1 safi gram altın fiyatı = (4.307,95 x 42,8623) / 31,1035 = 5.936,59 TL olarak gerçekleşmiştir.

Uluslararası standartta olan altınlar, TCMB tarafından yabancı para rezervlerinin bir parçası olarak tutulmakta ve toplam yabancı para rezervlerinin yüzde 61,06'sını (31 Aralık 2024: yüzde 41,46) oluşturmaktadır.

Zorunlu karşılık tesisi için bankalar tarafından yatırılan 151.004.427 safi gram karşılığı 896.450.972.290 TL, serbest altın deposu olarak yatırılan 78.990.655 safi gram karşılığı 468.934.921.968 TL tutarındaki altınlar ile 45.280.460 safi gram karşılığı 268.811.406.976 TL Hazine altını bu kalemdedir.

Uluslararası standartta olmayan altınlar TCMB'ye ait olup, tamamı TCMB kasalarında muhafaza edilmektedir. Söz konusu altınlar, bilançonun aktifinde "16. Diğer Aktifler" kaleminin altında takip edilmektedir.

### 3.4.2.2. Yabancı Para Banknotlar

31 Aralık 2025 itibarıyla TCMB şubelerinin kasalarında bulunan yabancı para banknotların TL karşılığı 30.094.095.393 TL'dir.

**Tablo 3.4.2.2.1: Yabancı Para Banknotlar**

	2025	2024
Yabancı para banknotlar	30.094.095.393	44.690.635.793

### 3.4.2.3. Yurt Dışı Bankalar

**Tablo 3.4.2.3.1: Yurt Dışı Bankalar (Aktif)**

	2025		2024	
	TL	ABD Doları Karşılığı	TL	ABD Doları Karşılığı
YP menkul kıymetler	1.072.206.936.181	25.015.151.688	873.294.273.869	24.793.085.085
Mevduat	297.198.987.580	6.933.808.675	632.403.342.531	17.954.119.646
Diğer	1.666.421.288.469	38.878.485.020	1.645.262.491.639	46.709.493.195
Vadesiz mevduat	1.342.145.261.270	31.312.954.771	1.391.538.025.168	39.506.179.863
SDR holding hesabı	324.275.991.913	7.565.529.426	253.720.570.851	7.203.202.734
Diğer	35.286	823	3.895.619	110.598
<b>TOPLAM</b>	<b>3.035.827.212.230</b>	<b>70.827.445.383</b>	<b>3.150.960.108.039</b>	<b>89.456.697.926</b>

Döviz rezervlerinin büyük bir bölümünü oluşturan ve bilançonun aktifinde yer alan "3. Yurt Dışı Bankalar" kalemi, GUD'u ile izlenen YP menkul kıymetler, yabancı bankalardaki depo hesapları ve cari hesaplardan oluşmaktadır.

Bilançonun pasifinde yer alan "4. Yurt Dışı Bankalar" kaleminin 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla bakiyeleri aşağıda yer almaktadır.

**Tablo 3.4.2.3.2: Yurt Dışı Bankalar (Pasif)**

	2025		2024	
	TL	ABD Doları Karşılığı	TL	ABD Doları Karşılığı
Nakit	154.860.877.483	3.612.985.712	350.671.792.505	9.955.676.853
Altın	178.097.615.660	4.155.111.034	88.700.065.894	2.518.221.345
<b>TOPLAM</b>	<b>332.958.493.143</b>	<b>7.768.096.746</b>	<b>439.371.858.399</b>	<b>12.473.898.198</b>

### 3.4.2.4. IMF Üyeliğinden Doğan Bakiyeler

Türkiye'nin IMF üyeliğinden doğan mali ilişkiler çerçevesinde, ülke kotasının altın ve yabancı para olarak ödenen kısmı bilançonun aktifinde yer alan "4. Rezerv Dilimi Pozisyonu" ve pasifinde yer alan "5. Rezerv Dilimi İmkânı" kalemlerinde takip edilmektedir. 112.889.638 SDR olan bu tutarın 37.750.000 SDR'lik kısmı altın olarak ödenmiştir. Türkiye'nin IMF kotası 18 Şubat 2016 tarihinde 4.658 milyon SDR olmuştur.

**Tablo 3.4.2.4.1: IMF Üyeliğinden Doğan Bakiyeler**

	2025		2024	
	TL	SDR	TL	SDR
<b>Aktif</b>				
Rezerv dilimi pozisyonu	6.639.446.013	112.889.638	5.196.343.904	112.889.638
SDR tahsisatı nedeniyle Hazine yükümlülüğü	325.614.927.509	5.536.388.310	254.841.614.826	5.536.388.310
<b>Pasif</b>				
Rezerv dilimi imkânı	6.639.446.013	112.889.638	5.196.343.904	112.889.638
SDR tahsisatı	325.614.927.509	5.536.388.310	254.841.614.826	5.536.388.310

IMF tarafından ülkemize tahsis edilmiş ve T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca kullanılmış olan 112.307.000 SDR, 2009 yılında tahsis edilen toplam 959.022.729 SDR tutarındaki Genel ve Özel SDR Tahsisatı ve 2021 yılında tahsis edilen 4.465.058.581 SDR tutarındaki Genel SDR Tahsisatı aktifte "10. SDR Tahsisatı Nedeniyle Hazine Yükümlülüğü", pasifte ise "6. SDR Tahsisatı" kalemlerinde izlenmektedir.

### 3.4.2.5. Menkul Kıymetler

Menkul kıymetlerin 31 Aralık 2025 itibarıyla GUD'u 245.737.421.652 TL'dir.

**Tablo 3.4.2.5.1: Menkul Kıymetler**

	2025		2024	
	Maliyet	GUD	Maliyet	GUD
Hazine tarafından ihraç edilen devlet tahvilleri, hazine bonoları	251.511.260.096	235.358.764.152	168.893.646.086	129.076.988.841
Hazine tarafından ihraç edilen kira sertifikaları	10.269.506.170	10.378.657.500	9.469.615.870	9.468.257.170
<b>TOPLAM</b>	<b>261.780.766.266</b>	<b>245.737.421.652</b>	<b>178.363.261.956</b>	<b>138.545.246.011</b>

### 3.4.2.6. Para Politikası İşlemlerinden Alacaklar ve Borçlar

Bilançonun aktifinde yer alan ve TCMB'nin nakit alacaklarını gösteren "6. Para Politikası İşlemlerinden Alacaklar" kalemi, 31 Aralık 2025 itibarıyla 303.379.867.782 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu kaleme yansıtılan gelir reeskontu, geri satım vaadiyle alım işlemleri için 379.867.946 TL (31 Aralık 2024: 12.475.797 TL)'dir; Bankalararası Para Piyasası işlemleri (31 Aralık 2024: 7.559.938 TL) ile Karşılıklı Depo İşlemleri için bakiye vermemektedir.

Bilançonun pasifinde yer alan ve TCMB'nin nakit borçlarını gösteren "2. Para Politikası İşlemlerinden Borçlar" kalemi 765.182.233.887 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu kaleme yansıtılan gider reeskontları, geri alım vaadiyle satım işlemleri için bakiye vermemektedir. Bankalararası Para Piyasası işlemleri için 805.753.887 TL (31 Aralık 2024: 470.092.044 TL)'dir.

**Tablo 3.4.2.6.1: Para Politikası İşlemlerinden Alacaklar/Borçlar**

	2025	2024
<b>Aktif</b>		
<b>Para Politikası İşlemlerinden Alacaklar</b>	<b>303.379.867.782</b>	<b>4.020.035.720</b>
Açık piyasa işlemleri	303.379.867.782	2.979.142.450
Bankalararası para piyasası işlemleri	-	1.040.893.270
Diğer	-	-
<b>Pasif</b>		
<b>Para Politikası İşlemlerinden Borçlar</b>	<b>765.182.233.887</b>	<b>254.802.092.044</b>
Açık piyasa işlemleri	-	-
Bankalararası para piyasası işlemleri	765.182.233.887	254.802.092.044
<b>Para Politikası İşlemlerinden Alacaklar (Net)</b>	<b>-461.802.366.105</b>	<b>-250.782.056.324</b>

### 3.4.2.7. Yurt İçi Bankalar

"7. Yurt İçi Bankalar" kaleminde TCMB taraflı döviz depo işlemleri, karşılıklı döviz depo işlemleri, TL depoları karşılığı döviz depo işlemleri ve valör tarihinde ilgili hesaplara aktarılmak üzere Türk lirası mevduat ve katılma hesaplarına dönüşüm işlemleri gösterilmekte olup, 31 Aralık 2025 itibarıyla bakiyesi 4.749.280.896 TL'dir (31 Aralık 2024: 4.456.806.422 TL).

**Tablo 3.4.2.7.1: Yurt İçi Bankalar**

	2025	2024
Türk Lirası Mevduat ve Katılma Hesaplarına Dönüşüm İşlemleri	4.749.280.896	4.456.806.422
<b>TOPLAM</b>	<b>4.749.280.896</b>	<b>4.456.806.422</b>

### 3.4.2.8. Krediler ve Takipteki Alacaklar

İç krediler reeskonta kabul edilen yabancı para üzerinden düzenlenmiş senetler karşılığında bankalara kullanılan 913.293.038 ABD doları (31 Aralık 2024: 839.770.000 ABD doları), 1.740.624.000 Euro (31 Aralık 2024: 1.460.920.000 Euro), 3.740.311.151 Çin yuanı (31 Aralık 2024: 1.954.019.548 Çin yuanı) karşılığı 149.773.186.284 TL (31 Aralık 2024: 93.586.905.666 TL) ve Türk lirası üzerinden düzenlenmiş senetler karşılığında bankalara kullanılan 771.549.314.065 TL (31 Aralık 2024: 495.589.558.555 TL) tutarındaki kredilerden ve 102.451.665.313 TL (31 Aralık 2024: 93.063.241.845 TL) tutarındaki yatırım taahhütlü avans kredisinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2025 itibarıyla BAE dirhemi üzerinden düzenlenmiş senetler karşılığında kullanılmış kredi bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: 99.897.731 BAE dirhemi). İç kredilerin 31 Aralık 2025 itibarıyla bakiyesi reeskontlar dahil 939.240.223.435 TL (31 Aralık 2024: 620.995.349.368 TL) olarak gerçekleşmiştir.

Dış krediler, Sudan Merkez Bankasına kullanılan krediden oluşmaktadır. Sudan Merkez Bankası ile TCMB arasında imzalanan bankacılık anlaşması uyarınca kullanılan bu kredinin bakiyesi 9.061.417 ABD doları (31 Aralık 2024: 9.061.417 ABD doları) olup, karşılığı 388.393.159 TL (31 Aralık 2024: 319.172.998 TL)'dir.

**Tablo 3.4.2.8.1: Krediler ve Takipteki Alacaklar**

	2025	2024
İç krediler	939.240.223.435	620.995.349.368
Dış krediler	388.393.159	319.172.998
Takipteki alacaklar (Net)		
Takipteki alacaklar	69.169.881.820	56.549.804.331
Takipteki alacaklar karşılığı	-69.169.881.820	-56.549.804.331
<b>TOPLAM</b>	<b>939.628.616.594</b>	<b>621.314.522.366</b>

Not: Irak Merkez Bankasından olan kredi alacağına yıl içinde 8.303.896 ABD doları (31 Aralık 2024: 8.281.126 ABD doları) karşılığı 330.444.954 TL (31 Aralık 2024: 273.478.668 TL) faiz tahakkuk ettirilmiştir.

Irak Merkez Bankasından 1.521.195.243 ABD doları (31 Aralık 2024: 1.512.891.348 ABD doları) karşılığı 65.201.926.879 TL (31 Aralık 2024: 53.289.025.809 TL) kredi alacağı bulunmaktadır. Irak Bekhme Barajı projesi kapsamında satın alınan senetler karşılığı kullanılan kredilerden ise 92.574.475 ABD doları (31 Aralık 2024: 92.574.475 ABD doları) karşılığı 3.967.954.940 TL (31 Aralık 2024: 3.260.778.522 TL) alacak bulunmaktadır. Irak Merkez Bankasına kullanılan kredinin anaparası ve aylık olarak tahakkuk ettirilen faiz tutarı günlük olarak değerlendirilmekte; değerlendirme sonucu oluşan kur farkına 213 sayılı VUK'un 323. maddesi ve TCMB Kanunu'nun 59. maddesi kapsamında karşılık ayrılmakta ve ayrılan karşılıklar kâr/zarar hesapları içinde izlenmektedir. Toplam 69.169.881.820 TL (31 Aralık 2024: 56.549.804.331 TL) olan alacak, ayrılan karşılıkla netleştirildiği için Takipteki Alacaklar kalemi 31 Aralık 2025 itibarıyla bakiye göstermemektedir.

### 3.4.2.9. İştirakler

BIS, Dünya Bankalararası Finansal Telekomünikasyon Kuruluşu (SWIFT), Uluslararası İslami Likidite Yönetimi Şirketinde (IILM) ve BKM'de iştirakler bulunmaktadır.

Merkez bankacılığı faaliyeti çerçevesinde satın alınan BIS iştiraki, net varlık değerinin yüzde 70'i olarak hesaplanan GUD'u ile değerlendirilmiştir.

**Tablo 3.4.2.9.1: İştirakler**

İştirak Adı	Hizmet Alanı	2025			2024		
		Hisse Payı (%)	TL	Döviz	Hisse Payı (%)	TL	Döviz
BIS	Bankacılık düzenleme hizmetleri	1,41	18.399.422.094	10.000.000 SDR	1,41	12.199.396.737	10.000.000 SDR
SWIFT	Elektronik fon transfer hizmetleri	0,007	3.779.954	74.920 EUR	0,007	2.363.303	64.320 EUR
IILM	Likidite yönetimi	13,68	584.255.675	13.630.992 USD	13,45	406.630.890	11.544.372 USD
BKM	Ödeme hizmetleri	51,01	90.543.079	-	51,01	90.543.079	-
<b>TOPLAM</b>			<b>19.078.000.802</b>			<b>12.698.934.009</b>	

İştiraklerin hareket tablosu aşağıda verilmiştir:

**Tablo 3.4.2.9.2: İştirakler Hareket Tablosu**

	2025	2024
1 Ocak bakiyesi	12.698.934.009	9.997.240.896
IILM sermaye artışı	80.451.714	49.644.157
GUD değişiklikleri	6.298.615.079	2.652.048.956
<b>Bakiye</b>	<b>19.078.000.802</b>	<b>12.698.934.009</b>

**3.4.2.10. Duran Varlıklar (Net)**

TCMB duran varlıkları, arsalar, binalar, demirbaşlar ve yazılım ürünlerinden oluşmaktadır.

**Tablo 3.4.2.10.1: Duran Varlık Hareket Tablosu**

	<b>Gayrimenkul</b>	<b>Demirbaş</b>	<b>Yazılım</b>	<b>Toplam</b>
1 Ocak net bilanço değeri	960.320.955	1.768.435.969	41.845.767	2.770.602.691
Alımlar/Transferler (*)	11.746.036.074	1.559.696.545	228.734.485	13.534.467.104
Elden çıkarılanlar (net) (**)	-	-197.525	-	-197.525
Dönem içi amortisman	-55.775.634	-305.882.981	-31.714.971	-393.373.586
<b>Net bilanço değeri</b>	<b>12.650.581.395</b>	<b>3.022.052.008</b>	<b>238.865.281</b>	<b>15.911.498.684</b>

(\*) 11.638.058.658 TL Diğer Aktifler kaleminden aktarılmıştır.

(\*\*) Elden çıkarılanlar, amortismanı düşülmüş değeriyle gösterilmiştir.

<b>2025</b>	<b>Gayrimenkul</b>	<b>Demirbaş</b>	<b>Yazılım</b>	<b>Toplam</b>
Kayıtlı değeri	12.941.844.246	4.137.254.311	465.402.872	17.544.501.429
Birikmiş amortismanlar	-291.262.851	-1.115.202.303	-226.537.591	-1.633.002.745
<b>Net bilanço değeri</b>	<b>12.650.581.395</b>	<b>3.022.052.008</b>	<b>238.865.281</b>	<b>15.911.498.684</b>
<b>2024</b>	<b>Gayrimenkul</b>	<b>Demirbaş</b>	<b>Yazılım</b>	<b>Toplam</b>
Kayıtlı değeri	1.195.808.172	2.594.666.779	236.668.387	4.027.143.338
Birikmiş amortismanlar	-235.487.217	-826.230.810	-194.822.620	-1.256.540.647
<b>Net bilanço değeri</b>	<b>960.320.955</b>	<b>1.768.435.969</b>	<b>41.845.767</b>	<b>2.770.602.691</b>

## 3.4.2.11. Diğer Aktifler

Tablo 3.4.2.11.1: Diğer Aktifler

	2025	2024
<b>Uluslararası standartta olmayan altın</b>	<b>16.814.359.191</b>	<b>8.374.254.550</b>
<b>Madeni para</b>	<b>186.030.954</b>	<b>165.656.229</b>
<b>Gelir tahakkukları</b>	<b>2.212.502.039</b>	<b>1.948.732.854</b>
Hazine'den tahsil edilecek masraf ve komisyonlar	328.568.668	238.366.645
EFT mesaj ücretleri	406.194.350	299.859.214
Diğer	1.477.739.021	1.410.506.995
<b>Diğer</b>	<b>63.932.875.511</b>	<b>66.756.613.979</b>
Kurumlar vergisinden mahsup edilecek geçici vergi	-	3.467.565.011
Kurumlar vergisinden mahsup edilecek gelir vergisi stopajı	22.864.770.101	6.370.880.938
Depolar	1.595.480.750	953.245.133
Peşin ödenen ücretler	115.741.144	119.452.498
Diğer (*)	39.356.883.516	55.845.470.399
<b>TOPLAM</b>	<b>83.145.767.695</b>	<b>77.245.257.612</b>

(\*) 11.638.058.658 TL Duran Varlıklar kalemine aktarılmıştır (2024: Bulunmamaktadır).

## 3.4.2.12. Tedavüldeki Banknotlar

Tablo 3.4.2.12.1: Tedavüldeki Banknotlar

	2025	2024
1 Ocak bakiyesi	645.236.535.423	448.822.892.318
Tedavüle giren banknotlar	291.834.781.245	262.996.926.785
Tedavülden çekilen ve imha edilen banknotlar	-72.481.203.620	-66.583.283.680
<b>Bakiye</b>	<b>864.590.113.048</b>	<b>645.236.535.423</b>

Tedavüldeki banknotlar 31 Aralık 2025 itibarıyla 864.590.113.048 TL bakiye göstermektedir.

## 3.4.2.13. Mevduat

Tablo 3.4.2.13.1: Mevduat

	2025	2024
<b>Kamu sektörü mevduatı</b>	<b>1.372.618.949.063</b>	<b>1.001.301.087.684</b>
Hazine, genel ve özel bütçeli idareler	1.372.377.347.799	1.001.094.616.970
Nakit	1.103.565.940.823	820.508.651.085
Altın	268.811.406.976	180.585.965.885
Diğer	241.601.264	206.470.714
<b>Bankacılık sektörü mevduatı</b>	<b>7.636.827.083.560</b>	<b>5.933.326.917.001</b>
Yurt içi bankalar	3.213.246.940.930	2.859.031.135.105
Bankalar Mevduatı	533.814.620.140	337.420.000.379
Nakit	173.478.973.031	167.799.441.799
Teminat	69.498.340.800	40.378.645.300
Nakit	69.498.340.800	40.378.645.300
Altın	-	-
Altın	290.837.306.309	129.241.913.280
Zorunlu karşılık serbest	2.679.432.320.790	2.521.611.134.726
Yurt dışı bankalar	728.633.945.610	774.655.377.027
Zorunlu karşılıklar bloke hesabı	3.694.946.197.020	2.299.640.404.869
Nakit	2.798.495.224.730	1.935.844.911.487
Altın	896.450.972.290	363.795.493.382
<b>Diğer mevduat</b>	<b>15.171.041.308</b>	<b>14.319.759.245</b>
İşçi dövizleri	4.922.310.894	4.274.265.165
Uluslararası kuruluşlar	722.026.086	610.467.885
IMF	613.454.966	502.254.882
Diğer	108.571.120	108.213.003
Fonlar	473.801.201	784.528.975
Diğer	9.052.903.127	8.650.497.220
Finansman şirketleri	9.043.514.262	8.645.468.132
Elçilikler mevduatı	34.279	28.484
Diğer	9.354.586	5.000.604
<b>TOPLAM</b>	<b>9.024.617.073.931</b>	<b>6.948.947.763.930</b>

## 3.4.2.14. Vergi Yükümlülüğü

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi tutarı, ticari kazançta vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiye tabi olmayan gelirler ve indirimler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Tablo 3.4.2.14.1: Ödenecek Vergiler

	2025	2024
Kurumlar vergisi	-	-
Diğer vergiler	6.207.470.327	3.016.599.941
Mükellefiyetten doğan vergiler	888.589.875	541.951.004
Sorumlu sıfatıyla ödenecek vergiler	5.318.880.452	2.474.648.937
<b>TOPLAM</b>	<b>6.207.470.327</b>	<b>3.016.599.941</b>

2025 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı yüzde 30'dur (2024: yüzde 30). Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2025 yılında uygulanan geçici vergi oranı yüzde 30'dur (2024: yüzde 30).

TTK ile vergi mevzuatının farklı hükümler içerdiği konularda oluşan geçici farklar için yüzde 30 üzerinden ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü hesaplanmaktadır. (2024: yüzde 30).

31 Aralık 2025 itibarıyla ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğünün detayı aşağıdadır.

**Tablo 3.4.2.14.2: Geçici Farklar ve Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü**

	2025		2024	
	Toplam Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi Varlığı/ Yükümlülüğü	Toplam Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi Varlığı/ Yükümlülüğü
Toplam varlıklar	17.950.718.226	5.385.215.468	12.432.803.182	3.729.840.954
Emekli ikramiyesi ve kıdem tazminatı yükümlülüğü	1.930.022.394	579.006.718	1.432.377.491	429.713.247
Duran varlıklar amortisman düzeltmesi	16.020.695.833	4.806.208.750	11.000.425.691	3.300.127.707
Toplam yükümlülükler	-17.811.286.094	-2.671.692.914	-11.739.093.737	-1.760.864.060
BİS iştirakinin GUD düzeltmesi	-17.811.286.094	-2.671.692.914	-11.739.093.737	-1.760.864.060
<b>Net Varlık/Yükümlülük</b>	<b>139.432.132</b>	<b>2.713.522.554</b>	<b>693.709.445</b>	<b>1.968.976.894</b>

**Tablo 3.4.2.14.3: Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü Hareketi**

	2025	2024
1 Ocak bakiyesi	1.968.976.894	2.002.652.646
Gelir tablosu ile ilişkilendirilen ertelenmiş vergi (net)	1.655.448.532	1.036.140.912
Diğer pasif hesaplar ile ilişkilendirilen ertelenmiş vergi	-910.902.872	-1.069.816.664
<b>Bakiye</b>	<b>2.713.522.554</b>	<b>1.968.976.894</b>

### 3.4.2.15. Karşılıklar

**Tablo 3.4.2.15.1: Karşılıklar**

	2025	2024
Emekli ikramiyesi ve kıdem tazminatı karşılıkları	2.191.875.606	1.630.639.397
Kıymet yollaması dahili sigorta karşılığı	243.056.337	243.056.337
<b>TOPLAM</b>	<b>2.434.931.943</b>	<b>1.873.695.734</b>

1211 sayılı TCMB Kanunu'nun 59. maddesi kapsamında ayrılan kıymet yollaması dahili sigorta karşılığının 31 Aralık 2025 itibarıyla bakiyesi 243.056.337 TL'dir.

5434 sayılı T.C. Emekli Sandığı Kanunu ile 1475 sayılı İş Kanunu hükümleri uyarınca, işverenler çalışanlardan emekli ikramiyesi ve kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde emekli olanlara ya da iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal emekli ikramiyesi veya kıdem tazminatlarını ödemekle yükümlüdür.

Emekli ikramiyesi ve kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

Her hizmet yılına ait azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olması temel varsayım olarak hesaplamalarda dikkate alınmaktadır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2025 itibarıyla, finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak geleceğe ilişkin muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, TCMB çalışanlarının kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2025 tarihinden itibaren geçerli olan 53.920 TL (31 Aralık 2024: 41.828 TL) tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Emekli ikramiyesi ve kıdem tazminatı yükümlülüğünün dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

**Tablo 3.4.2.15.2: Emekli İkramesi ve Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü Hareketi**

	2025	2024
1 Ocak bakiyesi	1.630.639.397	885.429.648
Ayrılan karşılık	620.391.733	780.050.764
Ödenen emekli ikramiyesi ve kıdem tazminatı	-59.155.524	-34.841.015
<b>Bakiye</b>	<b>2.191.875.606</b>	<b>1.630.639.397</b>

### 3.4.2.16. Sermaye ve İhtiyat Akçesi

25.000 TL olan TCMB'nin sermayesi, her biri 10 kuruşluk 250.000 adet hisseye ayrılmış olup, hisse senetleri nama yazılıdır.

**Tablo 3.4.2.16.1: Sermaye ve İhtiyat Akçesi**

	2025	2024
Ödenmiş sermaye	25.000	25.000
Sermaye enflasyon düzeltme farkı	46.208.524	46.208.524
İhtiyat akçesi	334.168.579	334.168.579
İhtiyat akçesi	-	-
Hususi ihtiyat akçesi	334.168.579	334.168.579
<b>TOPLAM</b>	<b>380.402.103</b>	<b>380.402.103</b>

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla TCMB hissedar bilgilerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

**Tablo 3.4.2.16.2: Hissedar Bilgileri**

	2025		2024	
	Pay (TL)	Pay (%)	Pay (TL)	Pay (%)
T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı	13.780	55,12	13.780	55,12
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü	4.806	19,22	4.806	19,22
Mervak İç ve Dış Ticaret A.Ş.	1.280	5,12	1.280	5,12
T. Garanti Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü	621	2,48	621	2,48
T. İş Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü	582	2,33	582	2,33
T. Halk Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü	277	1,11	277	1,11
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü	139	0,56	139	0,56
Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü	8	0,03	8	0,03
ING Bank A.Ş.	5	0,02	5	0,02
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü	2	0,01	2	0,01
Diğer	3.500	13,99	3.500	13,99
<b>Ödenmiş Sermaye</b>	<b>25.000</b>	<b>100,00</b>	<b>25.000</b>	<b>100,00</b>

### 3.4.2.17. Değerleme Hesabı

**Tablo 3.4.2.17.1: Değerleme**

	2025	2024
Değerleme hesabı (Aktif)	-	491.148.756.096
Değerleme hesabı (Pasif)	1.031.855.948.724	-

Türk parasının yabancı paralar karşısındaki değerinin ve uluslararası piyasalarda altın fiyatlarının değişmesi nedeniyle TCMB'nin aktifindeki ve pasifindeki dövizlerin, efektiflerin ve yabancı para cinsinden diğer varlık ve yükümlülükler ile altınların değerlemesi sonucu oluşan aleyhte ve lehte değerlendirme farklarının takip edildiği bu kalemde, 31 Aralık 2025 itibarıyla lehte kur farkı olan 1.031.855.948.724 TL'lik tutar yer almaktadır.

### 3.4.2.18. Diğer Pasifler

**Tablo 3.4.2.18.1: Diğer Pasifler**

	2025	2024
Akreditifler	5.342.165.051	4.401.054.625
Gider tahakkukları	1.652.788.857	1.505.357.830
Diğer	36.187.092.283	26.421.045.908
Muhasebe politika değişikliklerinden oluşan fark	15.142.943.516	9.981.160.573
Vergi daireleri, icra memurlukları ve mahkeme kararları uyarınca tutulan bloke paralar	42.031.261	32.348.578
Gelecek yıl valörü ile yurt dışı bankalar hesaplarına gönderilecek paralar	6.638.093.277	3.021.948.492
Diğer	14.364.024.228	13.385.588.265
<b>TOPLAM</b>	<b>43.182.046.191</b>	<b>32.327.458.363</b>

### 3.4.2.19 Nazım Hesaplar

31 Aralık 2025 itibarıyla, Türk lirası, yabancı para ve adet olarak takip edilen nazım hesaplar toplamı 16.335.437.252.449'dur (31 Aralık 2024: 11.832.795.765.410).

## 3.4.2.20. Kâr/Zarar Hesapları

Tablo 3.4.2.20.1: Kâr / Zarar Tablosu

	2025	2024
<b>NET FAİZ GELİR/GİDERİ</b>	<b>-898.488.575.631</b>	<b>-261.022.874.810</b>
<b>Faiz Geliri</b>	<b>455.087.761.770</b>	<b>493.452.113.266</b>
TL ve YP menkul kıymetler	92.299.147.133	48.877.097.047
Geri satım vaadiyle alım işlemleri	146.378.222.377	26.668.821.330
Bankalararası para piyasası işlemleri	5.659.666.725	2.777.594.367
Krediler	162.981.420.312	127.641.345.075
Bankalar	47.769.305.223	287.487.255.447
<b>Faiz Gideri</b>	<b>-1.353.576.337.401</b>	<b>-754.474.988.076</b>
İşçi dövizleri	-	-229
Geri alım vaadiyle satım işlemleri	-534.642.073	-1.087.760.896
Bankalararası para piyasası işlemleri	-260.682.778.407	-110.357.455.831
Likidite senetleri	-10.542.958.171	-
T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı hesapları	-238.382.432.921	-212.975.149.822
IMF genel kaynak kullanım hesabı	-8.941.950.966	-9.410.078.536
TL zorunlu karşılıklar	-748.227.953.642	-356.625.520.499
Bankalar	-86.263.621.222	-64.019.022.263
<b>NET KOMİSYON VE HİZMET GELİRİ/GİDERİ</b>	<b>11.935.726.933</b>	<b>26.233.519.742</b>
<b>Komisyon ve Hizmet Geliri</b>	<b>12.632.618.107</b>	<b>26.654.375.896</b>
EFT işlemleri komisyon ve mesaj ücretleri	5.117.930.826	3.663.489.092
T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'ndan alınan komisyonlar	4.550.108.547	3.380.453.481
Bankalardan alınan komisyon ve muhafaza ücretleri	2.266.683.476	19.121.391.990
Havale ücretleri	49.170.557	33.124.453
Bankalardan NYS Kapsamında Tahsil Edilen Ücretler	376.624.923	295.829.089
Diğer	272.099.778	160.087.791
<b>Komisyon ve Hizmet Gideri</b>	<b>-696.891.174</b>	<b>-420.856.154</b>
Bankalara ödenen komisyon ve muhafaza ücretleri	-688.052.883	-413.930.902
Diğer	-8.838.291	-6.925.253
<b>NET FAİZ DIŞI GELİR/GİDER</b>	<b>-179.977.921.601</b>	<b>-466.600.900.776</b>
<b>Faiz Dışı Gelir</b>	<b>137.240.085.768</b>	<b>68.990.987.921</b>
Yabancı para ve altın alım satım kârı	104.594.417.873	54.309.555.147
Menkul kıymetler alım satım ve değer artışı	27.919.842.128	4.383.767.658
İştirak geliri	233.420.925	167.305.144
Diğer	4.492.404.841	10.130.359.972
<b>Faiz Dışı Gider</b>	<b>-317.218.007.369</b>	<b>-535.591.888.697</b>
Yabancı para ve altın alım satım zararı	-114.807.960.731	-266.047.273.450
Menkul kıymetler alım satım zararı ve değer azalışı	-	-3.150.606.576
Takipteki alacak karşılık gideri	-12.620.077.488	-9.531.561.777
Ücretler ve maaşlar	-14.301.151.437	-9.468.291.655
Sosyal güvenlik gideri	-1.635.101.455	-1.463.551.112
Genel faaliyet gideri	-2.181.751.272	-1.494.718.725
Banknot kağıdı ve mürekkep gideri	-4.674.875.428	-2.639.437.623
Amortismanlar	-389.745.603	-375.577.164
Diğer (*)	-166.607.343.954	-241.420.870.615
<b>VERGİ ÖNCESİ KÂR/ZARAR</b>	<b>-1.066.530.770.299</b>	<b>-701.390.255.844</b>
<b>ERTELENMİŞ VERGİ GELİRİ/GİDERİ</b>	<b>1.655.448.532</b>	<b>1.036.140.912</b>
<b>RAPORLANAN DÖNEM ZARARI</b>	<b>-1.064.875.321.767</b>	<b>-700.354.114.932</b>

(\*) 14 Temmuz 2023 tarihli ve 7456 sayılı Kanun'un geçici 2. maddesi ile Bankamıza devredilen TL dönüşümlü kur korumalı mevduat işlemleri 31 Aralık 2024 tarihinde sonlandırılmıştır. Döviz dönüşümlü kur korumalı mevduat ve diğer döviz kazandırıcı işlemler (YUVAM, fiziki altın, vs.) gideri toplamı 166.475.523.380 TL'dir (2024: 240.166.792.451 TL).

### 3.4.2.21. Kâr Dağıtımı

6102 sayılı TTK'nın 64. maddesinin 5. fıkrasında, bu Kanuna tabi gerçek ve tüzel kişilerin, 213 sayılı VUK'un defter tutma ve kayıt zamanıyla ilgili hükümleri ile aynı Kanununun 175. ve mükerrer 257. maddelerinde yer alan yetkiye istinaden yapılan düzenlemelere uymak zorunda oldukları belirtilmiştir. Anılan fıkrada ayrıca, 6102 sayılı TTK'nın defter tutma, envanter, mali tabloların düzenlenmesi, aktifleştirme, karşılıklar, hesaplar, değerlendirme, saklama ve ibraz hükümlerinin; 213 sayılı Kanun ile diğer vergi kanunlarının aynı hususları düzenleyen hükümlerinin uygulanmasına, vergi kanunlarına uygun olarak vergi matrahının tespit edilmesine ve buna yönelik mali tabloların hazırlanmasına engel teşkil etmeyeceği hükme bağlanmıştır.

1211 sayılı TCMB Kanunu'nun 60. maddesi, 6102 sayılı TTK'nın 64. maddesi hükümleri dikkate alınarak, TCMB'nin 213 sayılı VUK hükümlerine uygun olarak tutulmakta olan defter kayıtlarında yer alan 1.067.698.307.260 TL'lik 2025 yılı dönem zararı aşağıda sunulmuştur.

**Tablo 3.4.2.21.1: Kâr Dağıtımı (1211 sayılı Kanun Md. 60)**

	2025	2024
<b>Raporlanan dönem zararı (6102 sayılı TTK)</b>	<b>-1.064.875.321.767</b>	<b>-700.354.114.932</b>
Raporlama düzeltme farkları	-2.822.985.493	4.675.387.312
<b>Dönem zararı (213 sayılı VUK)</b>	<b>-1.067.698.307.260</b>	<b>-695.678.727.620</b>
Vergi karşılıkları (-)	-	-
Kurumlar vergisi	-	-
Vergi karşılığı sonrası kâr	-	-
Diğer dağıtımlar (-)	-	-
1-İhtiyat akçeleri	-	-
2-Hissedarlar hissesi	-	-
İlk kâr hissesi	-	-
İkinci kâr hissesi	-	-
3-Temettü miktarı (1211 sayılı Kanun Md.60/c)	-	-
<b>T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığına Aktarılacak Tutar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 3.4.2.22. Geçmiş Yıllar Zararı

2024 yılı raporlanan dönem zararı 700.354.114.932 TL Geçmiş Yıllar Zararı kaleminde izlenmeye başlanmıştır. 31 Aralık 2025 itibarıyla bakiyesi 1.509.206.898.275 TL olan Geçmiş Yıllar Zararının kapanmasına kadar geçecek sürede 6102 sayılı TTK'nın 509. maddesi gereğince kâr ve ihtiyat akçesi dağıtılmayacaktır.

### 3.5 Cari Bütçe Harcamalarına İlişkin Açıklamalar

TCMB tarafından son iki yılda yapılan harcamaların, genel gider alt kalemleri bazında 2003 fiyatlarıyla reel dağılımı aşağıdaki gibidir.

**Tablo 3.5.1: Harcama Dağılımı** (2003 Fiyatlarıyla)

	2025 (TL)	2024 (TL)	Değişim (%)
I- Personel Giderleri	500.631.656	463.208.770	8
II- Diğer Giderler	68.538.932	60.429.674	13
III- Banknot Tabı Giderleri	146.859.531	111.839.393	31
<b>TOPLAM</b>	<b>716.030.119</b>	<b>635.477.837</b>	<b>13</b>

2025 yılında, 2024 yılına göre personel giderleri, diğer giderler ve banknot tabı giderlerinde artış gözlenmektedir.

- Personel giderleri; aylıklar, yan ödemeler, sosyal güvenlik giderleri, sosyal yardımlar, sağlık harcamaları, eğitim giderleri, görev yollukları ve dış kaynak personel giderlerinden oluşmaktadır. Reel çalışan giderlerinde bir önceki yıla göre yüzde 8 artış gözlenmektedir.
- Diğer giderler; temel olarak sosyal içerikli giderler, yakıt, elektrik ve su giderleri, danışmanlık ve araştırma giderleri, kira giderleri ile vergi, resim ve harç giderleri kalemlerinden oluşmaktadır.
- Banknot tabı giderleri bir önceki yıla göre yüzde 31 oranında artmıştır.

TCMB, Kanun ile kendisine verilen görevleri yerine getirirken, bütçesini, stratejik planda yer alan öncelikleri de dikkate alarak, azami tasarruf ilkeleri çerçevesinde hazırlamakta ve harcamalarını gerçekleştirmektedir.

## 3.6 TCMB’de Denetim ve Denetim Raporları

### 3.6.1 TCMB’de Denetim

TCMB’nin faaliyetlerinin denetimi, 1211 sayılı TCMB Kanunu’ndaki ilgili hükümler uyarınca yapılmakta olup TCMB’nin organları ve birimleri tarafından gerçekleştirilen denetimler ile TCMB dışındaki kurumlar tarafından gerçekleştirilen denetimler olarak iki kısma ayrılmaktadır.

#### TCMB Tarafından Gerçekleştirilen Denetim

TCMB Kanunu’nun 15’inci maddesi uyarınca Genel Kurul, Banka Meclisi tarafından verilen Yıllık Rapor ile Denetleme Kurulu Raporu’nu, TCMB’nin bilançosunu, kâr ve zarar hesaplarını inceler ve karara bağlar. Genel Kurul, Banka Meclisini ve Denetleme Kurulunu ibra etmek suretiyle TCMB’nin senelik faaliyetlerinin denetimini her yıl bu yöntemle gerçekleştirir.

Denetleme Kurulu ise, TCMB Kanunu’nun 24’üncü maddesi gereğince, TCMB’nin bütün muamele ve hesaplarını denetler; yıl sonunda hazırlayacağı raporu Genel Kurula sunar. TCMB Kanunu’nun verdiği yetki çerçevesinde Denetleme Kurulu, mütalaa-larını yazılı olarak Banka Meclisine bildirir ve bir kopyasını da Cumhurbaşkanlığına verir.

TCMB Teşkilat ve Görevleri Esas Yönetmeliği’nin 64’üncü maddesi uyarınca, TCMB’nin mutad işlemlerinin denetim görev ve yetkisi, Denetim Genel Müdürlüğüne verilmiştir.

Denetim Genel Müdürlüğü, 1211 sayılı TCMB Kanunu ve diğer mevzuatın tanıdığı yetki ve görevler çerçevesinde, TCMB’nin birimleri, şubeleri ve temsilcilikleri ile TCMB dışı kurumlar ve kuruluşlar nezdinde denetim yapmak, inceleme ve araştırmalarda bulunmak, gerektiğinde soruşturma yapmak ve danışmanlık faaliyetinde bulunmak görev ve yetkisine sahiptir.

TCMB Denetim Yönetmeliği’nin 6’ncı maddesi uyarınca, denetim işlevleri dört tür faaliyetle gerçekleştirilmektedir. Bunlar (a) iç denetim, (b) soruşturma, (c) inceleme ve danışmanlık ile (ç) dış denetim faaliyetidir.

TCMB Denetim Yönetmeliği’nin 21’nci maddesi kapsamında, TCMB’nin bütün birimlerinde, şubelerinde ve temsilciliklerinde operasyonel denetim, finansal denetim, uygunluk denetimi ve bilişim teknolojileri denetimi türlerinden biri ya da birden fazlası bir arada yapılabilmektedir. 2025 yılında TCMB’nin İdare Merkezi birimleri nezdinde 9 bilişim teknolojileri denetimi ve 21 operasyonel denetim gerçekleştirilmiştir. Bu denetimlerin yanı sıra, TCMB’nin 10 şubesinde de 27 adet uygunluk denetimi yapılmıştır. Bunun yanı sıra kıymetli varlıkların korunduğuna dair makul güvence vermek amacıyla 2025 yılında uygunluk denetimi gerçekleştirilmeyen 8 şubede kıymetli varlıkların sayım çalışmaları gerçekleştirilmiştir. Böylelikle TCMB bünyesinde toplamda 65 iç denetim faaliyeti yerine getirilmiştir.

TCMB Denetim Yönetmeliği’nin 36’ncı maddesi uyarınca yürütülen dış denetim faaliyetleri kapsamında; Türkiye’de faaliyet gösteren bankalar ve finansman şirketleri nezdinde Yönetim Komitesi üyelerinin ve TCMB’nin düzenleme ve gözetimden sorumlu birimlerinin görüş ve taleplerine istinaden ve Başkanlık makamının onayı ile TCMB’nin düzenleme yaptığı çeşitli konularda yerinde denetim görevleri yürütülmüştür. Dış denetimlerin amacı mevzuata uyumun sağlanması ile birlikte TCMB’nin stratejik hedeflerine erişilmesini teminen TCMB’nin diğer birimleri ile iş birliği içerisinde çalışılarak alınan karar ve önlemlerin etkin bir şekilde uygulanmasını takip etmektir. Bu kapsamda 41 banka ve finansman şirketinde toplam 48 adet rapor düzenlenerek ilgili birimlere iletilmiştir.

6493 sayılı Kanun’da 2019 yılında yapılan değişiklik ile ödeme kuruluşları ile elektronik para kuruluşlarının denetiminde TCMB yetkilendirilmiş olup, 2020 yılında bu kuruluşlar nezdinde denetimlere başlanmıştır. 6493 Sayılı Kanun ile düzenlenen ödemeler ekosistemi gün geçtikçe gelişen, inovatif yaklaşım ile müşterilere farklı çözümler üreten ve önümüzdeki yıllarda da gelişimini sürdürmesi ve giderek önem kazanması beklenen bir alandır. Gelişmekte olan bu alanın kurumsal bir kimlik kazanabilmesi, doğru bir yapıda gelişmesi ve müşterilerin haklarının korunabilmesinde denetimler önemli bir rol üstlenmektedir.

TCMB'nin düzenleme ve gözetimden sorumlu birimleri ile iş birliği içerisinde çalışılarak yürütülen denetimler; sektörün gelişmesine önemli ölçüde katkı sağlamakta, TCMB tarafından gerekli durumlarda ödeme kuruluşları ile elektronik para kuruluşları nezdinde talimat verme, faaliyetin geçici olarak durdurulması ya da faaliyet izninin iptali gibi idari önlemler alınabilmekte ve idari para cezaları kesilebilmektedir. 2025 yılında ilgili kuruluşlar nezdinde gerçekleştirilen planlı denetim faaliyetleri kapsamında 26 ödeme ve elektronik para kuruluşunun denetlenmesi sonucunda 30 adet denetim raporu düzenlenmiştir. Bunun yanı sıra denetim planı kapsamında olmayan ve TCMB'nin ilgili birimlerinden yıl içerisinde gelen inceleme taleplerine binaen 58 adet inceleme raporu ile çok sayıda görüş yazısı düzenlenerek ilgili birimlere gönderilmiştir.

Denetim Genel Müdürlüğünde; 28 Başmüfettiş, 4 Başdenetçi, 16 Müfettiş, 3 Bilişim Teknolojileri Müfettişi, 18 Müfettiş Yardımcısı ve 4 Bilişim Teknolojileri Müfettiş Yardımcısı olmak üzere 73 denetim elemanı görev yapmaktadır.

Her sene iç denetim faaliyetlerinin dönemsel değerlendirilmesi yapılmakta olup, görevlendirilmiş Müfettiş tarafından kalite ve uygunluk açısından yapılan değerlendirme, düzenlenen değerlendirme raporu ile Denetim Genel Müdürlüğüne sunulmaktadır.

### **TCMB Dışı Kurumlar Tarafından Gerçekleştirilen Denetim**

TCMB Kanunu'nun 42'nci maddesi çerçevesinde, Başkan (Governör) tarafından, TCMB faaliyetleri ile uygulanmış ve uygulanacak olan para politikası hakkında, her yıl Nisan ve Ekim aylarında Cumhurbaşkanına rapor sunulmaktadır. TCMB faaliyetlerine ilişkin olarak yılda iki defa Türkiye Büyük Millet Meclisi Plan ve Bütçe Komisyonu bilgilendirilmektedir.

TCMB Kanunu'nun 42'nci maddesi uyarınca; TCMB, bilanço, kâr ve zarar hesaplarını bağımsız denetim kuruluşlarına denetletirebilir. Merkez bankalarının temel ilkeleri olan "şeffaflık" ve "hesap verme sorumluluğu" çerçevesinde en etkin araçlardan biri olarak kabul gören bağımsız dış denetim uygulamalarına 2000 yılında başlanmış olup her sene yapılan bağımsız denetimlerin sonucunda hazırlanan raporlar TCMB genel ağ sitesi aracılığıyla kamuoyuna duyurulmaktadır.

Yukarıda belirtilen denetimlere ek olarak; T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı, Devlet Denetleme Kurulu (DDK), T.C. Sayıştay Başkanlığı, bazı Bakanlıklar ve yetkili diğer kamu otoriteleri, ilgili makamlarca gerek görülmesi durumunda, kendi görev alanlarına giren konularda, denetim elemanları aracılığıyla TCMB'de denetim yapabilirler.

## 3.6.2 TCMB Denetleme Kurulu Raporu

### TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş. 2025 DOKSANDÖRDÜNCÜ HESAP YILINA AİT DENETLEME KURULU RAPORU

Bankanın 2025 Yılı Hesap Dönemine ilişkin faaliyet ve sonuçları, Kurulumuz tarafından ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde incelenmiştir.

- İdare Merkezi ve şubelerde yapılan yıl sonu envanter sayımlarında; altın mevcudunun, yedek depolarda ve servis kasalarında bulunan banknot, efektif, madeni para ve kıymetli evrakın muhasebe kayıtları ile envanter tutanakları arasında uygunluğun sağlandığı ve söz konusu kıymetlerin ilgili düzenlemelere ve talimatlara uygun olarak muhafaza edildiği,
- Banka hesaplarının, muhasebe kayıtları ile yapılan mutabakatlarının incelenmesinde; kayıtların zamanında, düzenli ve doğru şekilde, ilgili mevzuata uygun olarak tutulduğu ve bu kapsamda Banka işlemlerinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Kanunu hükümlerine aykırı bir hususa rastlanmadığı,
- 31.12.2025 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bulunan Bilanço ile 01.01.2025–31.12.2025 hesap dönemini kapsayan Gelir Tablosunun Türk Ticaret Kanunu'na ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Kanunu'na uygun olarak hazırlandığı,
- Mali tabloların, Bankanın 31.12.2025 tarihindeki mali durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ilişkin faaliyet sonucunu, Türkiye'de yürürlükte bulunan mevzuata ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Kanunu hükümlerine uygun olarak doğru ve gerçeğe uygun bir şekilde gösterdiği,
- Hesap dönemi içerisinde Banka Meclisi tarafından alınan kararların incelenmesi neticesinde çekimser oy ya da muhalefet şerhine rastlanmadığı,
- Banka tarafından açılmış bulunan hukuki sorumluluk davasına ilişkin yargılama sürecinin devam etmekte olduğu ve sürecin Banka tarafından takip edildiği,

Kurulumuzca tespit edilmiştir.

Sonuç olarak 31.12.2025 tarihli Bilanço ile Gelir Tablosunun Genel Kurul onayına sunulmasını saygıyla arz ederiz.

Ankara, 01/04/2026

Ramazan GÜNGÖR  
Denetleme Kurulu Üyesi

Bekir BAYRAKDAR  
Denetleme Kurulu Üyesi

Metin TOPRAK  
Denetleme Kurulu Üyesi

Melikşah UTKU  
Denetleme Kurulu Üyesi

### 3.6.3 TCMB Kanunu'na ve İlgili Mevzuata Uygun Olarak Düzenlenmiş Bağımsız Denetçi Raporu\*

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş.  
Banka Meclisi'ne  
Ankara

#### Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

##### Görüş

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş.'nin ("Banka") 31 Aralık 2025 tarihli bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Banka'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Kanunu'na ve ilgili mevzuata (Not I. A. (2)) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

##### Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim Uluslararası Denetim Standartlarına (UDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. Finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak, Muhasebe Meslek Mensupları için Uluslararası Etik Standartları Kurulu tarafından yayımlanan Meslek Mensupları için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile birlikte finansal tabloların bağımsız denetimi için Türkiye'de geçerli olan etik kurallara uygun olarak Banka'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Söz konusu hükümler uyarınca etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

##### Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Banka yönetimi; finansal tabloların Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Kanunu'na ve ilgili mevzuata (Not I. A. (2)) uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Banka'nın sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Genel Kurul'un Banka'yı tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Banka'nın finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

##### Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. UDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

UDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Banka'nın iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Banka'nın sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Banka'nın sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Erdem Taş, SMMM  
Sorumlu Denetçi

27 Mart 2026

**Dipnot:**

(\*) Raporun tam metni [www.tcmb.gov.tr](http://www.tcmb.gov.tr) adresinde Banka Hakkında/Kurumsal Yapı/Bağımsız Denetim Raporları altında yer almaktadır.

## 3.6.4 UFRS'ye Göre Düzenlenmiş Bağımsız Denetçi Raporu\*

**Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş.**  
**Banka Meclisi'ne**  
**Ankara**

### **Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi**

#### **Görüş**

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş.'nin ("Banka") 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiştir.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Banka'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### **Görüşün Dayanağı**

Yaptığımız bağımsız denetim, Uluslararası Denetim Standartlarına ("UDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. Uluslararası Meslek Mensupları Etik Standartlar Kurulu tarafından yayımlanan Muhasebe Meslek Mensupları için Etik Kurallar'a ("Etik Kurallar") uygun olarak Banka'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

#### **Diğer Hususlar**

3.a. no'lu finansal tablolara ilişkin notta belirtildiği üzere, ilişikteki finansal tablolarda sunulan ABD Doları ("USD") tutarlar, Türk Lirası tutarları üzerinden, finansal durum tablosu için 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerindeki Banka tarafından açıklanan resmi USD alış kurları, kâr veya zarar tablosu için ise Banka tarafından açıklanan 2025 ve 2024 yılları günlük resmi alış kurlarından hesaplanan ortalama kurlar kullanılarak hesaplanmış olup, bu finansal tabloların bir parçası değildir.

#### **Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları**

Banka yönetimi; finansal tabloların UFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Banka'nın sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Genel Kurul'un Banka'yı tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Banka'nın finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

#### **Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları**

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. UDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

UDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Banka'nın iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Banka'nın sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Banka'nın sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Erdem Taş, SMMM  
Sorumlu Denetçi

27 Mart 2026

**Dipnot:**

(\*) Raporun tam metni [www.tcmb.gov.tr](http://www.tcmb.gov.tr) adresinde Banka Hakkında/Kurumsal Yapı/Bağımsız Denetim Raporları altında yer almaktadır.

# Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası-Güncel İletişim Bilgileri

## İdare Merkezi

Hacı Bayram Mahallesi  
İstiklal Caddesi No: 10  
06050 Ulus Altındağ / Ankara  
(312) 507 5000  
iletisimbilgi@tcmb.gov.tr

## İFM Yerleşkesi

Finanskent Mahallesi  
Finans Caddesi No: 24  
34760 Ümraniye / İstanbul  
(216) 773 50 00

## Banknot Matbaası Genel Müdürlüğü

Emniyet Mahallesi  
Döğol Caddesi No: 14  
06560 Beşevler Yenimahalle/Ankara  
(312) 296 8000  
banknot.matgm@tcmb.gov.tr

## T.C. Dışişleri Bakanlığı Nezdinde Ekonomi Müşavirlikleri

Frankfurt, Almanya	+49 69 298 01 100 +49 69 298 01 103	Mainzer Landstrasse 47 60329 Frankfurt am Main-GERMANY
Londra, İngiltere	+44 20 722 09 590	The Central Bank of the Republic of Türkiye London Representative Office Alpha House 1st Floor, 24A Lime Street, London EC3M 7HJ UNITED KINGDOM
Paris, Fransa	+33 1 53 92 71 11	Ambassade de Türkiye a Paris (Bureau du Conseillers d'Économie) 16, Avenue de Lamballe 75016 Paris FRANCE
Washington, ABD	+1 202 904 00 80	2525 Massachusetts Avenue, N.W. Washington D.C. 20008 USA

# Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası-Güncel İletişim Bilgileri

## Şubeler

Adana Şubesi	(322) 352 03 50	Tepebağ Mahallesi Abidinpaşa Caddesi No: 31/A 01010 Seyhan / Adana
Ankara Şubesi	(312) 507 50 00	Hacı Bayram Mahallesi Atatürk Bulvarı No: 4 06050 Ulus Altındağ / Ankara
Antalya Şubesi	(242) 248 75 46	Kültür Mahallesi Hürriyet Caddesi No: 46 Kepez / Antalya
Bursa Şubesi	(224) 224 34 50	Santral Garaj Mahallesi Kıbrıs Şehitleri Caddesi No: 94 16200 Osmangazi / Bursa
Denizli Şubesi	(258) 265 27 67	Sırapapılar Mahallesi Gazi Mustafa Kemal Bulvarı No:90/A 20010 Merkezefendi / Denizli
Diyarbakır Şubesi	(412) 224 61 94	İskenderpaşa Mahallesi İnönü Caddesi No: 33 21300 Sur / Diyarbakır
Edirne Şubesi	(284) 213 97 00	Çavuşbey Mahallesi Hükümet Caddesi No: 17 22020 Merkez / Edirne
Erzurum Şubesi	(442) 213 54 63	Kazım Karabekir Paşa Mahallesi Orhan Şerifsoy Caddesi No: 28/A 25100 Yakutiye / Erzurum
Eskişehir Şubesi	(222) 230 39 90	Arifiye Mahallesi Müftülük Sokak No: 2 26010 Odunpazarı / Eskişehir
Gaziantep Şubesi	(342) 230 36 80	Değirmişem Mahallesi Kamil Ocak Caddesi No: 5 27090 Şehitkamil / Gaziantep
İskenderun Şubesi	(326) 613 15 87	Çay Mahallesi Ulu Camii Caddesi No: 110 31300 İskenderun / Hatay
İstanbul Şubesi	(212) 251 80 00	Arapcami Mahallesi Bankalar Caddesi No: 13 34421 Karaköy Beyoğlu / İstanbul
İzmir Şubesi	(232) 482 00 35	Konak Mahallesi Cumhuriyet Bulvarı No: 3 35250 Konak / İzmir
İzmit Şubesi	(262) 322 05 00	Kemalpaşa Mahallesi Cumhuriyet Caddesi No: 36 41200 İzmit / Kocaeli
Kayseri Şubesi	(352) 221 14 95	Tacetinveli Mahallesi İnönü Bulvarı No: 70 38150 Melikgazi / Kayseri
Konya Şubesi	(332) 353 17 10	Şems-i Tebrizi Mahallesi Mevlana Caddesi No: 25 42030 Karatay / Konya
Malatya Şubesi	(422) 212 90 00	İnönü Mahallesi İnönü Caddesi No: 186 44070 Yeşilyurt / Malatya
Mersin Şubesi	(324) 238 83 15	Camişerif Mahallesi İstiklal Caddesi No: 25/A 33060 Akdeniz / Mersin
Samsun Şubesi	(362) 431 46 40	Kale Mahallesi Kazımpaşa Caddesi No: 26 55030 İlkadım / Samsun
Trabzon Şubesi	(462) 230 25 80	Toklu Mahallesi Orhan Karakullukçu Bulvarı No: 325 61040 Ortahisar / Trabzon
Van Şubesi	(432) 214 14 55	Şerefiye Mahallesi Cumhuriyet Bulvarı No: 41 65100 İpekyolu / Van

TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI  
İdare Merkezi  
Hacı Bayram Mahallesi İstiklal Caddesi No: 10  
06050 Ulus Altındağ / Ankara  
[www.tcmb.gov.tr](http://www.tcmb.gov.tr)  
ISBN (Basılı): 978-625-6439-10-8