

T.C.
BAŞBAKANLIK
Hazine Müsteşarlığı
Kamu Finansmanı Genel Müdürlüğü

Sayı: 94066307-610/
Konu: Soru Önergesi

Hazine Müsteşarlığı (Kamu
Finansmanı Genel Müdürlüğü)
Kayıt No: 128
02.01.2018 17:35:33 tarihinde
giden evrak kaydı
yapılmıştır.



TÜRKİYE BÜYÜK MİLLET MECLİSİ BAŞKANLIĞINA

İlgi: 30.11.2017 tarihli ve 43452547-120.07-E187704 sayılı yazınız.

İzmir Milletvekili Sayın Doç. Dr. Selin SAYEK BÖKE tarafından tevcih edilen 7/18845 sayılı soru önergesine ilişkin olarak Hazine Müsteşarlığı tarafından hazırlanan cevap metni ekte yer almaktadır.

Bilgileri ile gereğini arz ederim.

Mehmet ŞİMŞEK
Başbakan Yardımcısı

EKLER:

1- Cevap metni (2 Sayfa)

DAĞITIM:

Bilgi: Başbakanlığa

İZMİR MİLLETVEKİLİ SAYIN DOÇ. DR. SELİN SAYEK BÖKE'NİN
BAŞBAKAN YARDIMCISI SAYIN MEHMET ŞİMŞEK'E TEVCİH ETTİĞİ
7118845 ESAS NUMARALI SORU ÖNERGESİ İLİŞKİN HAZIRLANAN CEVAP METNİ

Bilindiği üzere, 1 Kasım 2017 tarihinde Plan ve Bütçe Komisyonu'nda görüşülen Hazine Müsteşarlığı 2018 Mali Yılı Bütçesine ilişkin yapılan sunumda 2017 yılında TL'deki değer kaybı nedeniyle borç servisinde yaşanan artış, ekonominin desteklenmesi amacıyla alınan bütçesel tedbirlerin etkisi ve yıllara sari bütçe emanetlerinin ödenmesinin yarattığı nakit talebinin yönetilmesi için 2017 yıl başında öngörülenin 40,4 milyar TL üzerinde net borçlanma ihtiyacı doğduğu belirtilmiştir.

Hazine Müsteşarlığı nakit yönetimini, 2002 yılından bu yana Borç ve Risk Yönetimi Komitesinin belirlediği stratejik ölçütler çerçevesinde yürütmektedir.

Bu kapsamda stratejik ölçütlerle uyumlu güçlü rezerv politikası Hazine'nin borç ve nakit yönetiminde karşı karşıya kalabileceği refinansman, likidite, kur ve faiz risklerinin etkin yönetimi açısından son derece önem arz etmektedir. Ayrıca, bu politikanın özellikle piyasalarda oynaklığın arttığı dönemlerde borçlanma tutarı ve dolayısı ile faiz baskısını azaltmakta oldukça önemli bir rolü olmuştur.

Hazine Müsteşarlığı'nın belli bir andaki nakit rezervine bakarak nakit seviyesinin düzeyine (yeterli/yetersiz) ilişkin bir çıkarımda bulunmak mümkün değildir. Zira yüklü vergi girişleri, borçlanma hasılatı, özelleştirme gelirleri gibi yüklü nakit girişlerinin olduğu dönemlerde Hazine nakit rezervi yukarı yönlü hareket etmekte, maaş ödemeleri, borç servisi, Sosyal Güvenlik Kurumuna yapılan transferler gibi yüksek büyüklükteki ödemelerin gerçekleştirildiği günlerde ise Hazine nakit rezervi ciddi azalışlar gösterebilmektedir.

Bu yüzden Hazine nakit yönetimine yönelik planlamalar yapılırken yalnızca kısa vadeli nakit giriş ve çıkışlar değil, çok daha uzun dönemli bir perspektifle izleyen dönemlere ilişkin borç servisi, borçlanma ve bütçe gelir/gider projeksiyonları da göz önünde bulundurulmakta, nakit dalgalanmalarının ve olası nakit akım risklerinin en makul risk koşullarında etkin bir biçimde yönetilmesi hedeflenmektedir.

Bu kapsamda, 2017 Ocak – Kasım döneminde bütçe açığı 26,5 milyar TL olarak gerçekleşmiş olup, 2018 – 2020 Orta Vadeli Program'da (OVP) 2017 yılı bütçe açığı 61,7 milyar TL olarak tahmin edilmiştir. Dolayısıyla, sadece Aralık ayında yaklaşık 35 milyar TL tutarında bir bütçe açığının finanse edilmesi gerekebilecektir. Diğer taraftan 2018 yılının ilk 3 ayındaki borç servisi tutarı yaklaşık 58 milyar TL seviyesindedir.

Hazine Müsteşarlığı'nın yıl içerisinde yaptığı borçlanma işlemlerine ve kasa bakiyesine ilişkin olarak yapılacak değerlendirmelerde bu hususların göz önüne alınması gerekmektedir.

TCMB döviz ve altın rezervleri yıllık olarak hazırlanan yatırım stratejileri çerçevesinde yönetilmektedir. Küresel kriz sonrası dönemde menkul kıymet getirilerinin tarihsel düşük düzeylere, hatta negatif seviyelere gerilemesi rezerv yönetiminde çeşitlendirmenin önemini daha da artırmıştır. Altın, özellikle diğer varlık sınıfları ile sahip olduğu düşük korelasyon nedeniyle rezerv çeşitlendirmesi açısından ön plana çıkmaktadır.

Bu çerçevede, Bankaların TCMB nezdinde zorunlu karşılık yükümlülükleri için tuttukları altın hariç net altın rezervinin toplam rezerv içindeki göreceli düşük payı da dikkate alınarak rezerv yatırımlarının çeşitlendirilmesi amacıyla sınırlı miktarda altın alımı yapılmıştır.