

**Makale Türü:** Araştırma Makalesi

## COVID-19 ÖNCESİ VE SONRASI DÖNEMDE TÜRKİYE'DEKİ KATILIM BANKALARININ CAMELS YÖNTEMİ İLE FİNANSAL PERFORMANSLARININ ANALİZİ

Analysis of Financial Performance of Participation Banks in Türkiye Before and After Covid-19 with CAMELS Method

Nisa ALPARSLAN\*<sup>ID</sup>

Bahar ÖZBEK\*\*<sup>ID</sup>

### Yazar Bilgileri

\* Yüksek Lisans Öğrencisi, Tarsus Üniversitesi, Finans ve Bankacılık Anabilim Dalı, e-mail:

nisaalparslan@hotmail.com

\*\* Doktora Öğrencisi, Tarsus Üniversitesi, Finans ve Bankacılık Anabilim Dalı, e-mail:

baharogul@yahoo.com

Anahtar Kelimeler:

CAMELS Analizi,  
Covid-19 Pandemisi,  
Finansal Performans,  
Katılım Bankaları,  
Türkiye.

### Author Information

\* Master's Student, Tarsus University, Department of Finance and Banking, e-mail:

nisaalparslan@hotmail.com

\*\* PhD Student, Tarsus University, Department of Finance and Banking, e-mail:

baharogul@yahoo.com

Keywords:

CAMELS Analysis,  
Covid-19 Pandemic,  
Financial Performance,  
Participation Banks,  
Türkiye.

### ÖZ

Tüm dünyayı kısa sürede etkileyen Covid-19 pandemisi, ilk olarak 2019 yılında ortaya çıkmış ve Türkiye'de 2020 yılında etkisini göstermeye başlamıştır. Pandemi sürecinde bankacılık sektöründe özellikle finansal performans açısından değişimler gözlenmiştir. Türkiye'de son dönemde bankacılık sektöründe payı artan katılım bankaları, yatırımcılara kar ve zarar ortaklığıyla çeşitli finansman hizmetleri sunmaktadır. Bu çalışmada; Türkiye'de faaliyette bulunan katılım bankalarının finansal performansları Covid-19 öncesi ve sonrası dönemde CAMELS yöntemi ile karşılaştırmalı olarak analiz edilmiştir. CAMELS analizinde kullanılan oranlar literatür araştırması doğrultusunda belirlenmiş ve bankaların konsolide olmayan finansal tabloları ile bağımsız denetim raporlarından faydalanılmıştır. Analiz sonucunda Covid-19 öncesi dönemde en yüksek performansı Vakıf Katılım Bankası, en düşük performansı Albaraka Türk Katılım Bankası'nın gerçekleştirdiği tespit edilmiştir. Covid-19 dönemi kapsamında değerlendirilen 2020 yılında en yüksek performansa Ziraat Katılım Bankası'nın sahip olduğu sonucu elde edilmiştir. İlgili yılda en düşük performansı Albaraka Türk Katılım Bankası gerçekleştirmiştir. Son olarak Covid-19 sonrası yıllara ait sonuçlar incelendiğinde ise en yüksek performans Kuveyt Türk Katılım Bankası tarafından gerçekleştirilmiştir. 2021, 2022 ve 2023 yıllarında en düşük performansı ise sırasıyla; Albaraka Türk Katılım Bankası, Türkiye Finans Katılım Bankası ve Ziraat Katılım Bankası göstermiştir.

### ABSTRACT

The Covid-19 pandemic, which affected the whole world in a short time, first emerged in 2019 and started to show its effect in 2020 in Türkiye. During the pandemic, changes were observed in the banking sector, especially in terms of financial performance. Participation banks, whose share in the banking sector has recently increased in Türkiye, offer various financing services to investors through profit and loss sharing. In this study, the financial performances of participation banks operating in Türkiye were analyzed comparatively with the CAMELS method in the pre and post Covid-19 period. The ratios used in the CAMELS analysis were determined in line with the literature research and the unconsolidated financial statements and independent audit reports of the banks were utilized. As a result of the analysis, it was determined that Vakıf Participation Bank achieved the highest performance and Albaraka Türk Participation Bank achieved the lowest performance in the pre-Covid-19 period. It was concluded that Ziraat Participation Bank had the highest performance in 2020, which was evaluated within the scope of the Covid-19 period. Albaraka Türk Participation Bank had the lowest performance in the relevant year. Finally, when the results for the years after Covid-19 are analyzed, the highest performance was achieved by Kuveyt Türk Participation Bank. Albaraka Türk Participation Bank, Türkiye Finans Participation Bank and Ziraat Participation Bank showed the lowest performance in 2021, 2022 and 2023, respectively.

## 1.GİRİŞ

Covid-19 hastalığı ilk olarak Çin'in Wuhan kentinde 2019 yılının Aralık ayında ortaya çıkmış ve tüm dünyaya yayılmaya başlamıştır. Ölüm sayıları ve vakalardaki artışlardan dolayı 11 Mart 2020'de Dünya Sağlık Örgütü (WHO) tarafından pandemi olarak ilan edilmiştir. Türkiye'de ise virüsün etkileri 2020'nin Mart ayında ortaya çıkmaya başlamış ve etkisi gittikçe derinleşmiştir. Gerek virüsün etkileri gerek virüsün yayılmasını engellemek için alınan önlemler uluslararası çapta birçok sektörü olumsuz etkilemiştir. Küresel finans piyasaları da bu süreçten etkilenmiş ve bankacılık sektörünün finansal performansı değişime uğramıştır (WHO, 2024; Nakiboğlu ve Işık, 2020; 765-789).

Finansal piyasalar, fon ihtiyacı ve fon fazlası olan ekonomik aktörleri bir araya getiren bir piyasadır. Bu piyasalar; riskin dağıtılması, işlem maliyetlerinin düşürülmesi, likiditenin sağlanması ve finansal bilgi aktarımı gibi amaçlara hizmet etmektedir. Özellikle küreselleşme döneminde sermaye hareketliliğinin gerçekleşmesinden dolayı finansal piyasaların önemi gittikçe artmaktadır. Bu piyasaların en önemli kurumlarından biri ise bankalardır (Majumder ve Rahman, 2017: 236).

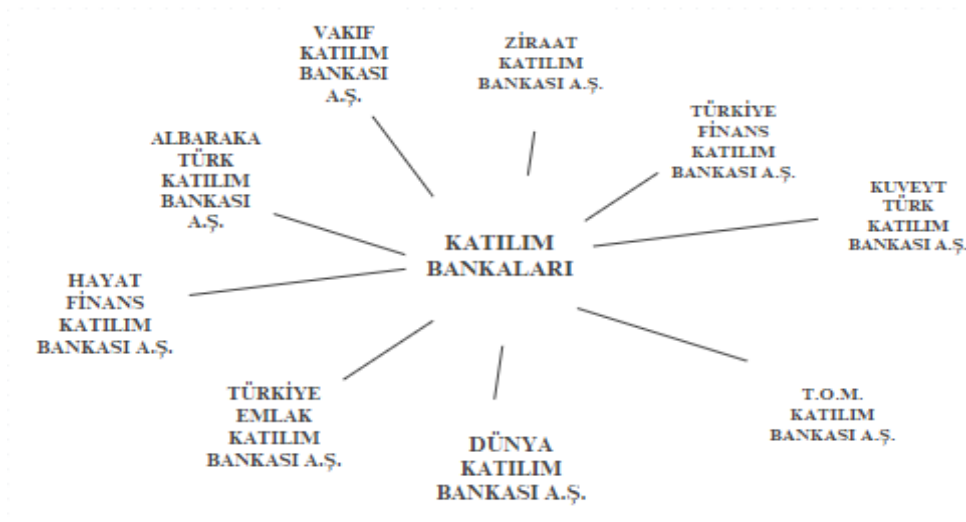
Bankalar, ekonomiye yön veren finansal kurumlardan biridir. Para, sermaye ve kredi konularına giren her türlü işlemleri yapan ve düzenleyen; kamusal ya da özel kişilerle işletmelerin söz konusu alandaki her türlü ihtiyaçlarını karşılama faaliyetlerini yerine getiren birimlerdir. Bankalar ekonomik faaliyetlerin devamı için gereken para döngüsünü sağlayarak ekonomi politikasının uygulanmasına yol açarlar. Tasarruf, yatırım ve üretim kanallarını etkileyerek finansal istikrar ve ekonomik büyüme üzerinde çeşitli etkiler meydana getirirler (Türkiye Bankalar Birliği (TBB), 2024). Bankacılık sektörü ülkenin büyümesinde ve ekonominin refahında önemli bir rol oynamaktadır. Zayıf bir bankacılık sektörü yalnızca ekonominin uzun vadede sürdürülebilirliğini tehlikeye atmakla kalmayıp aynı zamanda ekonomik krize de neden olabilecek bir finansal krizin de tetikleyicisi olabilmektedir. Hatta pek çok çalışma, finans sektörünün bir ülkenin sosyoekonomik gelişimi için hayati önem taşıdığını ileri sürmektedir (Sayed ve Sayed, 2013: 31).

Bankacılık sistemi geçmişten günümüze kadar değişime uğrayarak farklı türlerde kendini göstermiştir. Türkiye'de bankalar sermaye yapılarına göre; kamu, özel ve yabancı sermayeli bankalar şeklinde sınıflandırılmaktadır. Faaliyet alanlarına göre; mevduat (ticaret) bankaları, katılım bankaları ile kalkınma ve yatırım bankaları olarak sınıflandırılmaktadır. Mevduat bankaları; kendi nam ve hesabına mevduat kabul eden ve kredi kullandırmak esas olmak üzere faaliyet gösteren bankalardır. Kalkınma ve yatırım bankaları ile katılım bankaları ise mevduat kabul etmezler. Kalkınma ve yatırım bankaları; mevduat ya da katılım fonu kabul etme dışında; kredi kullandırmak esas olmak üzere faaliyet gösteren bankalardır. Kalkınma ve yatırım bankaları gelişmekte olan ülkelerde yatırımları teşvik amacı ile kurulurken; yatırım bankaları ise güçlü sermaye piyasalarına sahip gelişmiş ülkelerde faaliyet gösteren bankalardır. Katılım bankaları; özel cari ve katılma hesapları yolu ile fon toplamak ve kredi kullandırmak esas olmak üzere çeşitli faaliyetler göstermektedir (Bankalar Sektör Araştırma Raporu, 2020: 9-11).

Katılım bankaları; yatırım yapmak isteyenlere kar ve zarar ortaklığı ile çeşitli finansman hizmetleri sunmaktadır. Söz konusu bankalar reel ekonomiyi finanse etmek için farklı kaynaklar oluşturmaktadır. Katılım bankaları; müşterilerden topladığı fonları katılma hesapları ya da cari hesaplarda değerlendirmektedir. Ayrıca toplanan bu fonları faizsiz finansman ürünlerinde kullanarak fonları reel ekonomiye kazandırmaktadır. Yapılan

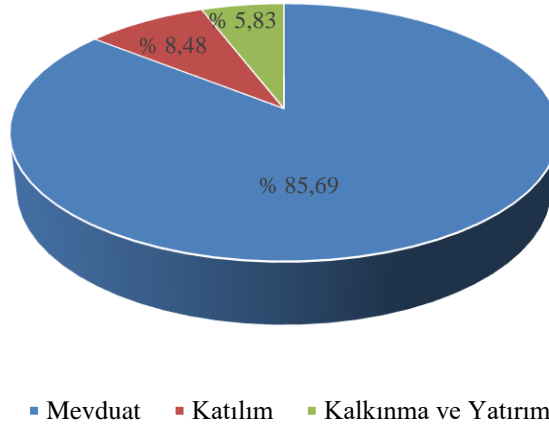
finansal işlemler sonucunda kar ya da zarar katılım hesaplarına dağıtılmaktadır. Diğer bir deyişle bu banka türleri geleneksel bankalarda bulunan faizli ürünlerin yerine faizsiz ürünler kullanarak müşterilere çeşitli yöntemlerle hizmet sağlayabilmektedir. Katılım bankalarının prensibi faizsiz işlemlere dayanmaktadır. Bu bankalarda faiz yasaktır. Bunun yerine kar ya da zarar ortaklığı sistemi kullanılarak fon toplama işlemi yapılabilmektedir (TBB, 2024; Yıldız, 2023: 37).

Faiz ile çalışmayı reddeden katılım bankalarının geçmişi, dünyada 1960’lı yıllara kadar uzanmaktadır. Mısır’da ilk islami banka olan Nasser Social Bank 1971’de kurulmuştur. Türkiye’de ise islami bankacılık 1980’li yıllarda gündeme gelmiş ve ilk islami banka 1984 yılında kurulmuştur. Türkiye’de katılım bankaları ilk olarak “Özel Finans Kurumu” olarak adlandırılmıştır. 1984 yılında ilk özel finans kurumu olan Albaraka Türk; 1989 yılında Kuveyt Türk ve 2005’te Türkiye Finans Katılım Bankası kurulmuştur. Özel Finans Kurumları 2005’te 5411 Sayılı yeni Bankacılık Kanunu’yla Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK) bünyesine alınmış ve adı “Katılım Bankaları” olarak değiştirilmiştir Kanunla birlikte söz konusu bankalar konvansiyonel bankalarla tamamen aynı nitelik ve önceliklere sahip olmuştur (Eyceyurt Batır, 2019: 194; Beyter, 2024: 4). Gerek dünyada gerek ülkemizde katılım bankalarının popülerliği artmaktadır (Yurttadur ve Demirbaş, 2017: 91). Türkiye’de faaliyet gösteren katılım bankaları Şekil 1’de verilmektedir.



**Şekil 1.** Türkiye’deki mevcut katılım bankaları  
**Kaynak:** BDDK (2024)’ten yararlanılarak yazarlar tarafından oluşturulmuştur.

Şekil 1’de verilen katılım bankaları 9 tanedir. Bunların içerisinde yer alan Hayat Finans Katılım Bankası A.Ş. ve T.O.M. Katılım Bankası A.Ş. dijital bankadır. Bankaların 2024 yılı sektör içindeki payı Şekil 2’de verilmiştir.



**Şekil 2.** Bankaların 2024 yılı sektör içindeki payı (%)

**Kaynak:** Türkiye Katılım Bankaları Birliği, 2024 verileri ile yazarlar tarafından oluşturulmuştur.

Şekil 2'ye göre bankalarının 2024 yılındaki payları; mevduat bankalarının %85.69, katılım bankalarının %8.48, kalkınma ve yatırım bankalarının payı ise %5.83'tür. 2014 yılında sektördeki payı %5.31 olan katılım bankalarının 2024 verilerine göre payı %8.48 olarak gerçekleşmiştir. Bu süreçte sektördeki payının arttığı görülmektedir. Katılım bankalarının 2024'te 1473 şubesi, 2437 ATM ve 20.341 çalışanı bulunmaktadır (Türkiye Katılım Bankaları Birliği, 2024).

Bu çalışmada, katılım bankalarının Covid-19 öncesi ve sonrasını içeren 2017-2023 dönemine ait performansları, CAMELS analizi ile mukayeseli olarak değerlendirilmektedir. Çalışmanın öne çıkan özelliği, güncel veri setleri aracılığıyla yapılan performans değerlendirmesidir. Diğer yandan, faizsiz bankacılığın dünya genelinde artan popülaritesine paralel olarak, Türkiye'deki katılım bankalarını içeren çalışmaların da giderek önem kazandığı vurgulanmaktadır. Çalışma üç bölümden oluşmaktadır. İkinci bölümde CAMELS analizi ile ilgili yapılmış olan bazı çalışmaların yanı sıra Covid-19 pandemisinin bankalar üzerindeki etkisine yönelik bazı çalışmalara yer verilecektir. Üçüncü bölümde ise katılım bankalarının CAMELS analizi ile performans değerlendirilmesi yapılarak sonuç bölümü ile çalışma sonlandırılacaktır.

## 2.LİTERATÜR TARAMASI

### 2.1.Banka Performanslarının CAMELS Analizi ile İncelendiği Çalışmalar

Doğan (2013)'te 2005-2011 yıllarında Türkiye'de faaliyet gösteren katılım bankaları ile mevduat bankalarının performanslarını t-testi kullanarak karşılaştırmıştır. Çalışmada kârlılık, likidite, risk, borç ödeme gücü ve sermaye yeterliliği gibi finansal oranlar değerlendirilmiştir. Analiz sonucunda mevduat bankalarının katılım bankalarına göre likidite, borç ödeme gücü ve sermaye yeterliliği oranlarının daha yüksek, risk oranlarının ise daha düşük olduğu fakat kârlılık açısından bir fark olmadığı tespit edilmiştir.

Rozzani ve Abdul Rahman (2013) çalışmasında, Malezya'da faaliyet gösteren 19 geleneksel ve 16 katılım bankasını CAMELS yöntemi ile analiz etmiştir. Çalışma dönemi olarak 2008 ile 2011 yılları alınmıştır. Çalışmanın sonucunda hem geleneksel hem de katılım bankalarının birbirlerine benzer performanslar gösterdiği tespit edilmiştir.

Gümüş ve Nalbantoğlu (2016) çalışmasında, 2002 ile 2013 yılları arasında Türkiye'de yer alan kamu, yabancı, yerli özel ve katılım bankalarını farklı gruplara ayırarak CAMELS yöntemi ile karşılaştırmalı olarak analiz etmiştir. Yapılan analiz sonucunda, en yüksek notu yerli özel sermayeli bankaların aldığı; katılım bankalarının ise sermaye yapılarının diğer banka gruplarına göre zayıf kalması ve faizsiz enstrümanlar kullanmakla yükümlü olmaları nedeniyle aktif yapısında fon işlemlerinin fazlalığının olumsuz etkilendiği saptanmıştır.

Eyceyurt Batır (2019) çalışmasında, 2015 yılında kamu katılım bankalarının da bankacılık sektöründe yer almasıyla birlikte 2015 ile 2017 yılları arasında yer alan özel ve kamu katılım bankalarını CAMELS yöntemi ile karşılaştırmalı olarak analiz etmiştir. Çalışma sonucunda kamu katılım bankalarının performanslarının daha iyi olduğu tespit edilmiştir.

Akyüz vd. (2020) çalışmasının amacı Türkiye'deki katılım bankalarının 2013-2017 yılları arasındaki performanslarını CAMELS analizi yöntemi ile karşılaştırmalı olarak değerlendirmektir. Yapılan analizler sonucunda, 2015 yılından itibaren katılım bankalarının CAMELS puanlarında genel bir düşüş eğilimi gösterdiği tespit edilmiştir.

Eren vd. (2021) çalışmasında, katılım bankalarının performansını ölçmeyi ve sıralamayı amaçlamıştır. Analiz için CAMELS oranlarını kullanarak çok kriterli karar verme yöntemlerinden MULTIMOORA ve MAUT yöntemlerini kullanmıştır. 2018 yılında seçilen beş adet katılım bankası için MULTIMOORA yöntemi uygulanmış ve ilk sırada Vakıf Katılım Bankası yer almıştır. 2019 yılında ise seçilen altı adet katılım bankası için MAUT yöntemi uygulanmış ve ilk sırada Kuveyt Türk Katılım Bankası'nın yer aldığını tespit etmiştir.

Dilber ve Hatipoğlu (2022) çalışmasında, Türkiye'de yer alan katılım bankalarının CAMELS göstergeleri ile ekonomik büyüme arasındaki ilişkiyi incelemeyi amaçlamaktadır. Çalışmada iki farklı eş bütünleşme testi kullanılmıştır. Sonuç olarak CAMELS gösterge oranları ve ekonomik büyüme arasında eş bütünleşme olduğu ayrıca yönetim etkinliği ve piyasa risklerine duyarlılık gibi faktörlerin ekonomik büyümeyi olumlu etkilediği tespit edilmiştir.

Yazıcıoğlu ve Uygurtürk (2023) çalışmasında, Türkiye'deki katılım ve mevduat bankalarının 2017 ile 2021 yılları arasında performanslarını CAMELS yöntemi ile analiz etmeyi amaçlamıştır. Çalışmada mevduat bankaları sırasıyla; kamu sermayeli, özel sermayeli ve yabancı sermayeli olarak farklı gruplara ayrılmıştır. Katılım bankaları ise kamu ve özel şeklinde bir grup halinde yer almıştır. Çalışmanın sonucunda kamu sermayeli bankalar arasında en yüksek performansı Ziraat Bankası; özel sermayeli bankalar arasında en yüksek performansı ise İş Bankası'nın gösterdiği tespit edilmiştir. Ayrıca çalışma bulgularına göre yabancı sermayeli mevduat bankaları arasında en yüksek performans Garanti BBVA'nın ve katılım bankaları açısından en yüksek performans ise Vakıf Katılım Bankası'nın olduğu görülmüştür.

Yıldız (2023) çalışmasında, katılım bankalarının 2015 ile 2021 yılları arasındaki finansal performansını ölçmeyi amaçlanmıştır. Performans ölçüm aracı olarak CAMELS analizi kullanılmıştır. Analiz sonucunda katılım bankalarının performansında hem olumlu hem de olumsuz yönde değişimler yaşandığı sonucuna varılmıştır.

Beyter ve Ersoy (2024) çalışmasında Türkiye'de yer alan 10 mevduat bankası ve 6 katılım bankasının 2010 ile 2022 yılları arasında finansal performansını ölçmeyi amaçlamıştır. Analiz yöntemi olarak ise EKK (En Küçük Kareler) yöntemi ve CAMELS analizi kullanılarak sonuçların kıyaslanması ve bankaların performansını ölçmede hangisinin daha doğru sonuçlar verdiği saptanmaya çalışılmıştır. Yapılan analizlerde hem mevduat hem de katılım

bankaları için ayrı ayrı EKK modelleri kurulmuş ve CAMELS analiziyle mevduat bankalarının katılım bankalarına kıyasla daha olumlu finansal performans gösterdiği ortaya koyulmuştur. Sonuç olarak bankaların finansal performansını ölçmede CAMELS analizinin yeterli olduğu tespit edilmiştir.

## 2.2.COVID-19 Pandemisinin Bankaların Performansına Etkisinin İncelendiği Çalışmalar

Afkar ve Fauziyah (2021), pandemi süreci olan 2019-2020 döneminin Endonezya'daki İslami bankaların kârlılık düzeylerine etkisini zaman serisi yöntemleriyle incelemiştir. Elde edilen bulgular İslami bankaların pandemi döneminde kârlılıklarında önemli azalmaların olduğu yönündedir.

Beybur (2021)'de pandemi sürecinin Türkiye'de faaliyet gösteren kamu ve yerli mevduat bankaları, yabancı mevduat bankaları ile katılım bankalarının kârlılık düzeyleri incelenmiştir. Elde edilen sonuçlar kamu bankalarının diğer banka türlerine kıyasla faiz giderleri ve faiz dışı diğer giderlerinin yükseliş gösterdiği; aktif kârlılık oranları, net kâr düzeyleri, özkaynak kârlılık oranları ve net faiz marjlarının azaldığı yönündedir.

Fakhri ve Darmawan (2021), Covid-19 sürecinin Endonezya'daki İslami ve geleneksel bankaların finansal performansları üzerindeki etkilerini Yapay Sinir Ağı metodu ile analiz etmişlerdir. Çalışma sonucunda İslami bankaların aktif kârlılık oranlarının geleneksel bankalara göre salgından daha çok etkilendiği gözlemlenmiştir. Ayrıca analiz kapsamındaki İslami bankaların Covid-19 pandemisi gibi dış koşullara karşı daha savunmasız olduğu tespiti yapılmıştır.

Gençtürk vd. (2021)'de pandemi döneminde Türkiye'deki beş katılım bankasının genel performansı MARCOS yöntemi kullanılarak analiz edilmiştir. Çalışmada katılım bankalarının pandemi öncesindeki genel performanslarının değerlendirilmesinde önemli önceliğe sahip olan kriterin tasfiye olunacak alacaklar; pandemi döneminde ise performansının değerlendirmesinde önemli bir önceliğe sahip olan kriterin net kar ve tasfiye olunacak alacaklar olduğu bulgusu elde edilmiştir. Ayrıca gerek pandemi öncesi gerek pandemi döneminde Vakıf Katılım Bankası'nın en iyi performansı gösterdiği sonucuna ulaşılmıştır.

Lasak (2021)'de pandemi sürecinin Euro bölgesindeki ticari bankaların kârlılık düzeyine etkisi literatür taraması ve mevcut çalışmalardan elde edilen meta-sentez ile incelenmiştir. Pandemiden dolayı Euro bölgesindeki bankaların özkaynak kârlılıklarının 2020 yılında sıfırın altına düştüğü bulgusuna ulaşılmıştır.

Yurttadur (2021), Türkiye'deki katılım bankalarının pandemi öncesi olarak 2019 yılını pandemi sonrası olarak 2020 yılına ait dönemi için kar-zarar tablolarını karşılaştırarak incelemiştir. Çalışma sonucunda Covid-19 salgınının katılım bankalarının kârlılıklarını olumsuz yönde etkilemediği; pandeminin başlangıcından sonraki dönemde kârlılıklarının arttığı sonucuna ulaşılmıştır.

Baloğlu (2022)'de Türkiye'deki 27 mevduat bankasının pandeminin ortaya çıktığı dönemdeki başarı sıralamalarının nasıl değiştiği incelenmiştir. Çalışma bulguları pandemiden ilk yılda bir önceki bir yıllık döneme göre yabancı sermayeli bankaların risk-getiri yapılarının daha fazla olumsuz yönde etkilendiği yönündedir.

Diker ve Onay (2022)'de Türkiye'deki katılım bankalarının altı tanesinin Covid-19 pandemi sürecindeki finansal performanslarını analiz etmek için TOPSİS yönteminden yararlanılmıştır. 2019 ve 2020 yıllarının ele alındığı dönemde Türkiye'de faaliyet gösteren katılım bankalarının 2020'de pandeminin olumsuz etkilerinden son derece sınırlı düzeyde etkilendiği; 2019'da gerçekleşen başarı sıralamasının Ziraat, Vakıf, Kuveyt Türk, Türkiye

Finans, Emlak ve Albaraka Türk şeklinde gerçekleştiği tespit edilmiştir. 2020'de sıralamanın Kuveyt Türk, Ziraat, Vakıf, Emlak, Türkiye Finans ve Albaraka Türk katılım bankaları şeklinde gerçekleştiği sonucuna ulaşılmıştır.

Gürçay ve Dağdır (2022)'de pandemi öncesi dönem ile pandeminin devam etmiş olduğu 2020-2021 döneminde 5 katılım ve 5 mevduat bankalarının salgından etkilenme düzeyleri oran analizi ve t-testiyle incelenmiştir. Bulgular pandemi sürecinde aktif kalitesi açısından katılım bankalarının daha verimli olduğu; karlılık, risk ve borç ödeme gücü, likidite ve sermaye yeterliliği açısından ise anlamlı bir farklılık olmadığı yönündedir.

Işık (2023)'de Türkiye'deki katılım bankalarının Çok Kriterli Karar Verme yöntemleri ile pandemi öncesi ve sırasındaki performansı karşılaştırılarak pandemiden etkilenip etkilenmediği incelenmiştir. Çalışma sonucunda katılım bankacılığı sektörünün Covid-19 pandemi krizine karşı dayanıklı olduğu sonucuna ulaşılmıştır.

Shabri ve Hosen (2023) çalışmasında, Endonezya'da faaliyet gösteren PT BCA Syariah katılım bankasının 2017 ile 2021 yılları arasındaki finansal sağlık düzeyini birden farklı yöntemle ölçmeyi amaçlamıştır. Analizde kullanılan yöntemler CAMELS yöntemi, Altman Z-skor modeli ve RGEC model kullanılmıştır. Analiz sonucunda PT BCA Syariah, Covid-19 pandemisi sırasında etkili finansal yönetim ve risk azaltma stratejileri ile güçlü bir sağlık düzeyi sergilediğini saptamıştır.

### 3.ARAŞTIRMANIN METODU

#### 3.1.Yöntem

Bankacılık sektörünün ekonomide önemli bir aktör olmasından ötürü bankaların performansı ön plana çıkmaktadır. Literatürde bankacılık performansının ölçülmesinde çeşitli analizler yer almaktadır. Bunlardan biri de CAMELS analizidir. CAMELS yöntemi, ulusal ve uluslararası finansal kuruluşların finansal performansının ölçülmesinde sıklıkla kullanılan bir analizdir. Pek çok ülkede bankaların risk durumunun belirlenmesinde denetim otoriteleri tarafından kullanılmasının yanı sıra derecelendirme kuruluşlarının bankaları derecelendirmelerinde de faydalanılan bir yöntemdir. Model ilk olarak Kasım 1979'da Federal Finansal Kurum İnceleme Konseyi tarafından daha sonra Ekim 1987'de Ulusal Kredi Birliği İdaresi tarafından benimsenmiştir. İlk olarak Amerika Birleşik Devletleri'nde oluşturularak uygulamaya konulmuş bir yöntemdir. Söz konusu modeldeki derecelendirmeler finansal tabloların oran analizine dayalı olarak beş grupta sınıflandırılmıştır. CAMEL kısaltması şu şekildedir (Rastogi ve Singh, 2017: 481; Zagherd ve Barghi, 2017: 2):

- C- (Capital adequacy), sermaye yeterliliğini ifade etmektedir. Bankaların her türlü riskin niteliği ve derecesiyle orantılı olarak sermaye tutma kapasitesini ve banka yöneticisinin bu riskleri tanımlama, izleme, ölçme ve kontrol etme kabiliyetini göstermektedir.

- A- (Asset quality), aktif kalitesini ifade etmektedir. Kredilerin bileşimi ve kalitesi, bilanço dışı faaliyetleri, yatırım ve avansları sebebiyle bankada geçerli olan kredi riskinin büyüklüğünü ortaya koymaktadır.

- M- (Management quality), yönetim kalitesini ifade etmektedir. Herhangi bir finansal kurum ya da şirketin büyümesi büyük ölçüde genel yönetiminin sağlığına bağlı olmaktadır. Yönetim kurullarının ve üst düzey yöneticilerin bankacılık kurumları ile ilgili riskleri inceleme, ölçme ve kontrol etme kabiliyetini göstermektedir.

- E- (Earning ability), kazancı ifade etmektedir. Bu gösterge sadece kazançlardaki eğilimin miktarını göstermekle kalmayıp aynı zamanda gelecekte beklenen kazanç artışının sağlığını da analiz etmektedir.

• L- (Liquidity,) likiditeyi ifade etmektedir. Likidite, finansal varlıkların en hızlı şekilde nakde çevrilebilme kabiliyeti ya da vadesi geldiğinde tüm finansal yükümlülüklerini ödeyebilecek fonların mevcudiyetini göstermektedir. Likidite, fon yönetim uygulamalarının gücü de dahil olmak üzere bankanın mevcut ve gelecekteki likidite kaynaklarının yeterliliğini dikkate almaktadır.

CAMEL, finansal kuruluşların değerlendirilmesini beş kritik boyut temelinde öngörürken “S- (sensitivity) duyarlılık” 1997 yılında altıncı boyut olarak eklenmiş ve kısaltması CAMELS olarak değiştirilmiştir. Bu gösterge ekonomide yer alan döviz kurları, faiz oranları, emtia fiyatları ve hisse senedi fiyatlarındaki değişimlerin bankaların kazançlarını ve sermayelerini ne ölçüde etkileyebileceğini ortaya koymaktadır. CAMELS bileşenleri finansal kurumların finansal performansını, faaliyet sağlamlığını ve mevzuata uygunluğunu yansıtmak için kullanılmaktadır (Ferrouhi, 2014: 622; Saeed vd., 2020; 252-253).

### 3.2. Veri Seti

Bu çalışmada Türkiye’de faaliyette bulunan katılım bankalarının Covid-19 öncesi ve sonrasını kapsayan 2017-2023 dönemindeki finansal performansları CAMELS yöntemi ile analiz edilerek pandemi öncesi ve sonrası etkiler karşılaştırılmaktadır. Çalışmanın kısıtı ele alındığı yıllar itibariyle bazı katılım bankalarının söz konusu yıllarda faaliyette bulunmamasından ötürü verilerinin mevcut olmamasıdır. Çalışma kapsamına alınan katılım bankaları Tablo 1’de verilmektedir.

**Tablo 1.** Türkiye’de Faaliyette Bulunan ve Analiz Kapsamına Alınan Katılım Bankaları

Banka Adı
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.
Vakıf Katılım Bankası A.Ş.
Ziraat Katılım Bankası A.Ş.

Literatürde finansal performans analizlerinde sıklıkla kullanılan CAMELS yöntemi bileşenlerine uygun oranlardan faydalanılmaktadır. Söz konusu oranlara ait veriler Türkiye Katılım Bankaları Birliği’nin (TKBB) resmi internet siteleri ve katılım bankalarının faaliyet raporları ile bağımsız denetim raporlarından elde edilmiştir (TKBB, 2024). Çalışmada CAMELS yöntemini oluşturan finansal oranların içeriği ve ağırlıkları literatür araştırması doğrultusunda belirlenmiş ve Tablo 2’de gösterilmiştir.

**Tablo 2.** Analize Konu Olan Finansal Oranlar ve Ağırlıkları

CAMELS Bileşeni ve Oran Adı	Oranların Kısa Adları	Bileşenin Ağırlık Değeri	Ağırlık Değeri	İlişki Yönü
<b>Sermaye Yeterliliği (C)</b>		<b>0,20</b>		
Sermaye Yeterliliği Rasyosu	SYO1		0,25	+
Öz kaynaklar / Toplam Aktifler	SYO2		0,25	+
Ödenmiş Sermaye / Öz kaynaklar	SYO3		0,25	-
Net Dönem Kârı (Zararı) / Toplam Aktifler	SYO4		0,25	+
<b>Aktif Kalitesi (A)</b>		<b>0,20</b>		
Toplam Krediler ve Alacaklar / Toplam Aktifler	AKO1		0,25	+
Takipteki Krediler (Brüt) / Toplam Krediler ve Alacaklar	AKO2		0,25	-
Duran Aktifler / Toplam Aktifler	AKO3		0,25	-
Finansal Varlıklar (Net) / Toplam Aktifler	AKO4		0,25	-



**Tablo 2.** (Devamı)

<b>Yönetim Kalitesi (M)</b>		<b>0,15</b>		
Takipteki Krediler (Brüt) / Toplam Krediler ve Alacaklar	YKO1	0,35	-	
Şube Başına Net Kâr (Milyon TL)	YKO2	0,35	+	
Personeli Giderleri / Diğer Faaliyet Giderleri	YKO3	0,30	-	
<b>Kârlılık (E)</b>		<b>0,15</b>		
Net Dönem Kârı (Zararı) / Toplam Aktifler	KO1	0,35	+	
Net Dönem Kârı (Zararı) / Özkaynaklar	KO2	0,35	+	
Vergi Öncesi Kâr / Toplam Aktifler	KO3	0,30	+	
<b>Likidite (L)</b>		<b>0,15</b>		
Likit Aktifler / Toplam Aktifler	LO1	0,35	+	
Likit Aktifler / Kısa Vadeli Yükümlülükle	LO2	0,35	+	
TP Likit Aktifler / Toplam Aktifler	LO3	0,30	+	
<b>Piyasa Riskine Duyarlılık (S)</b>		<b>0,15</b>		
YP Aktifler / YP Pasifler	PRDO1	0,40	-	
Net Kâr Payı Gelirleri / Toplam Aktifler	PRDO2	0,40	+	
Finansal Varlıklar (Net) / Toplam Aktifler	PRDO3	0,20	-	

**Kaynak:** Literatür araştırması yapılarak yazarlar tarafından oluşturulmuştur.

#### 4.ARAŞTIRMA BULGULARI

Analiz kapsamına alınan katılım bankalarının analiz dönemindeki yıllara ilişkin referans değerleri Tablo 3'te gösterilmiştir.

**Tablo 3.** Katılım Bankalarının Referans Değerleri

<b>CAMELS Bileşeni ve Oran Adı</b>	<b>Referans Değerleri</b>						
	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>Sermaye Yeterliliği (C)</b>							
SYO1	16,02	15,06	16,60	16,93	17,62	18,56	20,36
SYO2	8,69	8,31	7,67	5,63	5,40	7,13	7,12
SYO3	67,70	59,54	48,65	135,81	43,93	28,90	28,74
SYO4	0,99	3,09	0,88	0,89	1,20	2,16	2,30
<b>Aktif Kalitesi(A)</b>							
AKO1	69,45	66,30	64,07	60,28	56,78	61,67	61,86
AKO2	3,44	3,75	4,86	3,81	3,45	1,64	1,01
AKO3	3,35	2,11	2,18	1,62	1,14	1,42	1,69
AKO4	7,36	26,87	27,35	36,01	40,91	35,98	35,31
<b>Yönetim Kalitesi (M)</b>							
YKO1	3,44	3,75	4,86	3,81	3,45	1,64	1,02
YKO2	1810,59	2329,89	2550,19	3655,02	4635,50	20089,22	31485,72
YKO3	47,99	89,16	106,16	95,35	97,72	96,36	96,74
<b>Kârlılık (E)</b>							
KO1	0,99	3,09	0,88	0,89	1,20	2,16	2,30
KO2	11,45	13,25	11,73	26,21	13,51	30,15	31,69
KO3	1,23	1,39	1,17	1,13	0,98	3,03	2,96
<b>Likidite (L)</b>							
LO1	25,09	22,51	22,95	20,87	29,78	24,26	27,72
LO2	50,14	35,30	33,15	28,90	40,49	38,92	40,94
LO3	7,11	2,95	2,42	1,29	2,70	3,59	8,33
<b>Piyasa Riskine Duyarlılık (S)</b>							
PRDO1	84,72	87,92	102,94	91,41	99,49	104,39	96,23
PRDO2	3,20	3,35	2,93	3,24	2,07	4,62	3,40
PRDO3	7,36	26,87	27,35	36,01	40,91	35,98	35,31

Tablo 3'te yer alan CAMELS yöntemi işlem aşamaları, referans değerleri belirlendikten sonra 2017-2023 dönemi için yıl bazında uygulanmıştır. CAMELS bileşenlerine ilişkin puanlar ile ilgili yıllara ait CAMELS bileşen değerleri tespit edilmiş ve sonuçlar Tablo 4'te gösterilmiştir.

**Tablo 4.** Katılım Bankalarının CAMELS Bileşen Değerleri

Bankalar	CAMELS Bileşeni	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	C	-0,13	-2,28	-2,38	0,03	-3,82	-5,28	-1,74
	A	-5,14	-8,85	-6,26	-2,67	-4,86	-2,50	-4,69
	M	-4,93	-8,60	-8,85	-6,70	-9,53	-4,12	-5,29
	E	-4,25	-11,54	-12,88	-9,69	-12,37	-7,46	-4,04
	L	-0,01	7,24	14,10	7,81	5,03	8,91	5,34
	S	-3,96	-2,46	-2,96	-1,25	-1,23	-0,88	0,62
	<b>Bileşik CAMELS Puanı</b>	<b>-18,41</b>	<b>-26,50</b>	<b>-19,22</b>	<b>-12,47</b>	<b>-26,78</b>	<b>-11,32</b>	<b>-9,80</b>
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	C	1,11	-3,23	0,09	4,01	9,11	8,32	8,24
	A	-0,36	0,08	2,80	-2,73	-1,17	-0,97	0,61
	M	-3,13	-0,43	1,18	-0,78	2,43	2,62	4,07
	E	3,44	-1,78	3,85	-1,20	15,13	9,37	10,91
	L	-0,66	-1,50	0,92	-2,58	1,53	1,26	0,57
	S	1,44	1,06	1,72	2,29	2,15	1,30	3,05
	<b>Bileşik CAMELS Puanı</b>	<b>1,84</b>	<b>-5,78</b>	<b>10,56</b>	<b>-0,99</b>	<b>29,18</b>	<b>21,89</b>	<b>27,46</b>
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	C	1,79	-2,46	-0,23	3,85	0,19	0,23	5,14
	A	-9,74	-5,37	-6,94	-3,46	-4,10	-6,75	-5,02
	M	-4,64	-4,87	-5,92	-3,67	-3,17	-6,35	-3,49
	E	-1,38	-5,40	-3,68	-3,35	-0,14	-1,72	0,28
	L	-1,07	-3,32	-1,85	0,82	-1,20	-2,51	-1,35
	S	1,10	1,04	1,08	-0,40	-0,21	0,05	-0,62
	<b>Bileşik CAMELS Puanı</b>	<b>-13,93</b>	<b>-20,39</b>	<b>-17,54</b>	<b>-6,21</b>	<b>-8,63</b>	<b>-17,06</b>	<b>-5,05</b>
Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	C	-1,51	11,99	-0,56	8,05	-1,30	-1,30	-2,15
	A	8,13	2,65	1,95	2,46	5,05	4,25	2,62
	M	9,69	5,71	3,35	5,20	8,09	5,11	3,73
	E	1,00	19,46	4,44	1,49	1,45	0,76	0,38
	L	6,71	4,33	-4,37	-2,35	-3,65	-4,86	-0,89
	S	-1,44	-2,17	-3,06	-0,87	-0,04	0,23	-0,20
	<b>Bileşik CAMELS Puanı</b>	<b>22,58</b>	<b>41,97</b>	<b>1,75</b>	<b>13,98</b>	<b>9,59</b>	<b>4,19</b>	<b>3,49</b>
Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	C	-1,27	-4,02	3,08	-15,94	-4,18	-1,97	-9,48
	A	7,11	11,49	8,46	6,40	5,09	5,98	6,48
	M	3,01	8,20	10,24	5,94	2,18	2,73	0,98
	E	1,19	-0,74	8,27	12,75	-4,07	-0,94	-7,53
	L	-4,97	-6,74	-8,81	-3,69	-1,71	-2,80	-3,67
	S	2,86	2,52	3,22	0,24	-0,67	-0,70	-2,87
	<b>Bileşik CAMELS Puanı</b>	<b>7,92</b>	<b>10,70</b>	<b>24,46</b>	<b>5,70</b>	<b>-3,36</b>	<b>2,30</b>	<b>-16,09</b>

WHO, Covid-19'un Dünya genelinde etkili olan bir halk sağlığı acil durumuna ve küresel salgına yol açtığını 11 Mart 2020'de ilan etmiştir (WHO, 2020). Bu doğrultuda Tablo 4'te sunulan katılım bankalarının Covid-19 öncesi yıllarında bileşik CAMELS puanları incelendiğinde 2017'de en yüksek bileşik CAMELS puanı 22,58 ile Vakıf Katılım Bankası olmuştur. En düşük bileşik CAMELS puanı ise -18,41 puan ile Albaraka Katılım Bankası olmuştur.

2018 yılında en yüksek bileşik CAMELS puanı 41,97 puan ile Vakıf Katılım Bankası olmuştur. 2018 yılında en düşük bileşik CAMELS puanı ise -26,50 puan ile Albaraka Türk Katılım Bankası'na aittir. 2019 yılında en yüksek bileşik CAMELS puanı 24,46 ile Ziraat Katılım Bankası ve en düşük bileşik CAMELS puanlı banka ise -19,22 puan ile Albaraka Türk Katılım Bankası olmuştur.

Çalışmada Covid-19 ve sonrası yıllar incelendiğinde; 2020 yılında en yüksek bileşik CAMELS puanı 13,98 ile Vakıf Katılım Bankası ve en düşük bileşik CAMELS puanlı banka ise -12,47 puan ile Albaraka Türk Katılım Bankası olmuştur. 2021 yılında en yüksek bileşik CAMELS puanı 29,18 ile Kuveyt Türk Katılım Bankası ve en düşük bileşik CAMELS puanlı banka ise -26,78 puan ile Albaraka Türk Katılım Bankası olmuştur. 2022 yılında en yüksek bileşik CAMELS puanı 21,89 ile Kuveyt Türk Katılım Bankası ve en düşük bileşik CAMELS puanlı banka ise -17,06 puan ile Türkiye Finans Katılım Bankası olmuştur. 2023 yılında en yüksek bileşik CAMELS Puanı 27,46 ile Kuveyt Türk Katılım Bankası ve en düşük bileşik CAMELS puanlı banka ise -16,09 puan ile Ziraat Katılım Bankası olmuştur.

Bu bulgular ile katılım bankaları arasında kamu sermayesine sahip bankalar arasından Ziraat Katılım Bankası'nın daha güçlü olduğunu, yabancı sermayeye sahip bankalar arasında ise Kuveyt Türk Katılım Bankası'nın daha güçlü olduğu sonucuna ulaşılmıştır.

## 5.SONUÇ VE ÖNERİLER

Covid-19 hastalığı ilk olarak Çin'de 2019 yılının Aralık ayında ortaya çıkmış ve hızlı bir şekilde diğer ülkelere yayılmıştır. 11 Mart 2020'de WHO tarafından Covid-19 hastalığı pandemi olarak ilan edilmiştir. Türkiye'de virüsün etkileri 2020 yılında derinleşmeye başlamıştır. Hem virüsün etkilerini düşürmek hem de virüsün yayılmasını engellemek için alınan önlemler pek çok sektörü etkilemiştir. Küresel finans piyasaları da bu süreçten etkilenmiş ve bankacılık sektörü değişime uğramıştır. Finansal piyasalar, fon ihtiyacı ve fon fazlası olan ekonomik aktörleri bir araya getiren sistemdir. Finansal piyasaların en önemli kurumlarından olan bankalar, ekonomiye yön veren aktörlerdendir. Bankalar, ülke ekonomilerinin büyümesinde ve refahında önemli rol oynamaktadır. Bankacılık sektörünün ekonomide önemli bir aktör olmasından ötürü bankaların performanslarının ölçülmesi önem kazanmaktadır. Literatürde bankacılık performansının ölçülmesinde çeşitli analizler yer almaktadır. Bunlardan biri de CAMELS analizidir. CAMELS, ulusal ve uluslararası finansal kuruluşların finansal performansının ölçülmesinde sıklıkla kullanılan bir analiz metodudur. Bu analiz bankaların finansal oranlarından faydalanılarak oluşturulan bileşenlerden meydana gelmektedir. CAMELS analizi sermaye yeterliliği, aktif kalitesi, yönetim kalitesi, karlılık, likidite, piyasa riskleri bileşenlerinden oluşmaktadır.

Bu çalışmada; Türkiye'de faaliyette bulunan katılım bankalarının finansal performansları Covid-19 öncesi ve sonrası dönemde CAMELS yöntemi ile karşılaştırmalı olarak analiz edilmiştir. CAMELS analizinde kullanılan oranların elde edilmesinde literatür araştırması doğrultusunda belirlenmiş ve bankaların konsolide olmayan finansal tabloları ile bağımsız denetim raporlarından faydalanılmıştır. Analiz sonucunda Covid-19 öncesi dönemde en yüksek performansı Vakıf Katılım Bankası, en düşük performansı Albaraka Türk Katılım Bankası'nın gerçekleştirdiği tespit edilmiştir. Covid-19 dönemi kapsamında değerlendirilen 2020 yılında en yüksek performansa Ziraat Katılım Bankası'nın sahip olduğu sonucu elde edilmiştir. İlgili yılda en düşük performansı Albaraka Türk Katılım Bankası

gerçekleştirmiştir. Son olarak Covid-19 sonrası yıllara ait sonuçlar incelendiğinde ise en yüksek performans Kuveyt Türk Katılım Bankası tarafından gerçekleştirilmiştir. 2021, 2022 ve 2023 yıllarında en düşük performansı ise sırasıyla; Albaraka Türk Katılım Bankası, Türkiye Finans Katılım Bankası ve Ziraat Katılım Bankası göstermiştir.

Özellikle zayıf performans gösteren bankaların sermaye yeterliliklerini artırmak için gerek özkaynaklarını yükseltmesi gerek risk ağırlıklı varlıklarını azaltması önerilebilmektedir. Böylelikle iktisadi şoklara karşı daha dirençli hale gelmiş olacaklardır. Aktif kalitesini iyileştirmek için kredi risk yönetimlerinde daha sıkı politikalar uygulanmalı ve kredi borçluları daha iyi analiz edilmelidir. Ayrıca varlık portföy çeşitlendirmesi de önemli görülmektedir. Yönetim kalitesini artırmak adına yönetici kadrosuna güncel eğitimler sunulmasının ve yönetim uygulamalarının iyi yönetim standartlarına göre güncellenmesinin önemli olduğu düşünülmektedir. Karlılığı artırmak amacıyla maliyetleri azaltacak ve kontrol edecek olan politikalara öncelik verilmelidir. Likidite yönetiminde politikaların yeniden gözden geçirilmesi ve likidite riskine karşı önlemler alınması amacıyla stratejiler geliştirilmelidir. Piyasa riski duyarlılığı kapsamında piyasa riskinden korunmak için hedging stratejileri geliştirilmesinin önemli olacağı değerlendirilmektedir. Genel olarak risklerin önceden tespit edilmesi amacıyla önlemler alınması ve finansal şoklara karşı dirençli hale gelmeleri bankaların performansı açısından önem kazanmaktadır.

Bu sonuçlar çerçevesinde Covid-19 pandemisinin analize dahil edilmiş olan katılım bankalarının finansal performanslarında değişimlere sebep olduğu sonucuna ulaşılmıştır. Dönemsel açıdan yapılan karşılaştırılmalı analiz bulgularının yatırımcılara, sektör temsilcilerine ve yöneticilerine referans olarak finansal performans değerlendirilmesi konusunda yardımcı olacağı öngörülebilmektedir. Bu çalışmayı izleyen araştırmalarda benzer çalışma aynı veri seti ile farklı finansal performans analizleri ve yöntemleri ile gerçekleştirilebilir. Diğer yandan faaliyet alanlarına göre ayrılmış olan banka türlerinin kıyaslaması yapılarak Covid-19 etkisi mevduat, yatırım ve kalkınma ile katılım bankacılığı şeklinde ayrıştırılarak incelenebilir.

#### **Araştırma ve Yayın Etiği Beyanı**

Bu çalışma bilimsel araştırma ve yayın etiği kurallarına uygun olarak hazırlanmıştır.

#### **Çıkar Çatışması**

Yazarlar açısından ya da üçüncü taraflar açısından çalışmadan kaynaklı çıkar çatışması bulunmamaktadır.

#### **Etik Kurul Onayı**

Bu araştırma Etik Kurul Onayı gerektirmemektedir.

## KAYNAKÇA

- Afkar, T., ve Fauziyah, B. (2021). Predictions and trends profitability for islamic commercial banks in Indonesia during the Covid-19 pandemic. *International Journal of Economics, Business, and Accounting Research*, 5(1), 188-196.
- Akyüz, F., Soba, A. Ş., ve Yeşil, T. (2020). Katılım bankalarının CAMELS analizi yöntemiyle finansal performanslarının değerlendirilmesi. *Muhasebe ve Finansman Dergisi*, (87), 145-166.
- Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. (2024). Finansal bilgiler. <https://www.albaraka.com.tr/tr/yatirimci-iliskileri/finansal-bilgiler/faaliyet-raporlari> Erişim Tarihi: 17.06.2024
- Baloğlu, G. (2022). Covid-19 pandemi döneminde Türkiye'de faaliyet gösteren bankalarının başarı sıralamasındaki değişimin finansal göstergeler üzerinden TOPSİS yöntemiyle değerlendirilmesi. *Muhasebe ve Denetime Bakış*, 22(67), 159-180.
- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), 2024. <https://www.bddk.org.tr/> Erişim Tarihi: 15.06.2024
- Batır, T. E. (2019). Türkiye'de kamu katılım bankalarının bankacılık sektörü bazında değerlendirilmesi: CAMELS analizi ile 2015-2017 yıllarına ilişkin bir inceleme. *Muhasebe ve Finansman Dergisi*, (83), 193-212.
- Beybur, M. (2021). Covid-19'un Türk bankacılık sektöründeki mevduat ve katılım bankalarının karlılık düzeyleri üzerindeki etkisi. *Third Sector Social Economic Review*, 56(4), 2627-2646.
- Beyter, R. (2024). CAMELS analizi ve istatistiksel yöntemler kullanılarak mevduat ve katılım bankacılığı sektörlerinin karşılaştırmalı performans analizi: Türkiye örneği. Yüksek Lisans Tezi, İstanbul Ticaret Üniversitesi Finans Enstitüsü Finans Anabilim Dalı, İstanbul, 2024.
- Diker, F., ve Onay, E. (2022). Covid-19 pandemisi sürecinde katılım bankalarının finansal performanslarının analizi. *Journal of Academic Value Studies*, 8(3), 328-338.
- Dilber, C., ve Hatipoğlu, M. (2022). CAMELS göstergeleri bağlamında katılım bankacılığı ve ekonomik büyüme ilişkisi: Türkiye üzerine bir uygulama. *İşletme Araştırmaları Dergisi*, 14(4), 2972-2993.
- Doğan, M. (2013). Katılım ve geleneksel bankaların finansal performanslarının karşılaştırılması: Türkiye örneği. *Muhasebe ve Finansman Dergisi*, (58), 175-188.
- Eren, F. Y., Özdağoğlu, A., ve Bekci, İ. (2021). Katılım bankalarının CAMELS oranlarının analizi: MULTIMOORA ve MAUT yöntemleri ile bir araştırma. *Süleyman Demirel Üniversitesi Vizyoner Dergisi*, 12(30), 552-572.
- Eyceyurt Batır, T. (2019). Türkiye'de kamu katılım bankalarının bankacılık sektörü bazında değerlendirilmesi: CAMELS analizi ile 2015-2017 yıllarına ilişkin bir inceleme. *Muhasebe ve Finansman Dergisi*, (83), 193-212.
- Fakhri, U. N., ve Darmawan, A. (2021). Comparison of islamic and conventional banking financial performance during the Covid-19 period. *International Journal of Islamic Economics and Finance*, 4(I), 19-40.
- Ferrouhi, E. A. (2014). Moroccan banks analysis using CAMEL model. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 4(3), 622-627.
- Gençtürk, M., Senal, S., ve Aksoy, E. (2021). Covid-19 pandemisinin katılım bankaları üzerine etkilerinin bütünleşik CRITIC-MARCOS yöntemi ile incelenmesi. *Muhasebe ve Finansman Dergisi*, (92), 139-160.
- Gümüş, F., ve Nalbantoğlu, Ö. (2016). Türk bankacılık sektörünün CAMELS analizi yöntemiyle 2002-2013 yılları arasında performans analizi. *Afyon Kocatepe Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Dergisi*, 17(2).
- Gürçay, H. R., ve Dağdır, C. (2022). Covid-19 sürecinde katılım bankaları ile özel mevduat bankalarının performans değerlendirmesi: Türkiye örneği. *Uluslararası Finansal Ekonomi ve Bankacılık Uygulamaları Dergisi*, 3(1), 1-25.
- Işık, Ö. (2023). Covid-19 salgınının katılım bankacılığı sektörünün performansına etkisinin MEREC-PSI-MAIRCA modeliyle incelenmesi. *Nişantaşı Üniversitesi Sosyal Bilimler Dergisi*, 10(2), 363-385.
- Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. (2024). Finansal bilgiler. <https://www.kuveytturk.com.tr/yatirimci-iliskileri/finansal-bilgiler> Erişim Tarihi: 17.06.2024

- Nakiboğlu, A. ve Işık, S. (2020). Covid-19 salgınının ekonomi üzerindeki etkileri: Türkiye’de işletme sahipleri üzerinde bir araştırma. *Turkish Studies*, 15(4), 765-789.
- Lasak, P. (2021). The commercial banking sector in eurozone after the pandemic: The paths to recovery. *European Research Studies Journal*, 14(1), 1233-1246.
- Majumder, M. T. H., ve Rahman, M. M. (2017). A CAMEL model analysis of selected banks in Bangladesh. *International Journal of Business and Technopreneurship*, 6(2), 233-266.
- Rastogi, S., ve Singh, V. (2017). Analysis of public and private sector banks performance using CAMELS model: A longitudinal study. *International Journal of Research in Economics and Social Sciences (IJRESS)*, 7(11), 33-38.
- Rozzani, N., ve Rahman, R. A. (2013). CAMELS and performance evaluation of banks in Malaysia: conventional versus Islamic. *Journal of Islamic Finance and Business Research*, 2(1), 36-45.
- Saeed, H., Shahid, A., ve Tirmizi, S. M. A. (2020). An empirical investigation of banking sector performance of Pakistan and Sri Lanka by using CAMELS ratio of framework. *Journal of Sustainable Finance & Investment*, 10(3), 247-268.
- Sayed, G. J., ve Sayed, N. S. (2013). Comparative analysis of four private sector banks as per CAMEL rating. *Business Perspectives and Research*, 1(2), 31-46.
- Shabri, H., ve Hosen, M. N. (2023). Assessment of islamic bank soundness: Analysis using CAMELS, RGEC and Altman Z score methods. *MALIA: Journal of Islamic Banking and Finance*, 7(1), 1-12.
- T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Mali Suçları Araştırma Kurulu Başkanlığı, (2020). Bankalar sektör araştırma raporu, Ankara. <https://ms.hmb.gov.tr/uploads/2020/12/BANKALAR-sektor-arastirma-raporu-2020.pdf> Erişim Tarihi: 15.06.2024
- Türkiye Bankalar Birliği, 2024. <https://www.tbb.org.tr/tr/finansal-tuketici/faydali-bilgiler/4575> Erişim Tarihi: 15.06.2024
- Türkiye Finans Bankası A.Ş. (2024). Finansal raporlar. <https://www.turkiyefinans.com.tr/tr-tr/yatirimci-iliskileri/finansal-raporlar/sayfalar/faaliyet-raporlari.aspx> Erişim Tarihi: 17.06.2024
- Türkiye Katılım Bankaları Birliği, 2024. <https://www.tkbb.org.tr/veripetegi-detay/5> Erişim Tarihi: 15.06.2024
- World Health Organization (2024). Clinical management of severe acute respiratory infection when novel coronavirus (Ncov) infection is suspected: Interim guidance. <https://www.who.int/publications/i/item/10665-332299> Erişim Tarihi: 10.07.2024
- Vakıf Katılım Bankası A.Ş. (2024). Finansal bilgiler. <https://www.vakifkatilim.com.tr/tr/hakkimizda/yatirimci-iliskileri/finansal-bilgiler> Erişim Tarihi: 17.06.2024
- Yazıcıoğlu, Y., ve Uygurtürk, H. (2023). Yabancı, özel ve kamusal sermayeli mevduat bankaları ile katılım bankalarının CAMELS yöntemiyle analizi. *Muhasebe ve Finans İncelemeleri Dergisi*, 6(2), 115-131.
- Yıldız, N. (2023). Performance analysis of participation banks operating in Türkiye. *Cumhuriyet Üniversitesi Journal of Economics & Administrative Sciences (JEAS)*, 24(1).
- Yurttadur, M. (2021). Covid 19 pandemisinin katılım bankalarının karlılıklarına etkileri. *Nevşehir Hacı Bektaş Veli Üniversitesi SBE Dergisi*, 11(4), 2285-2297.
- Yurttadur, M., ve Demirbaş, H. (2017). Türkiye’de bulunan katılım bankaları ve özel sermayeli mevduat bankalarının finansal performanslarının karşılaştırılması. *İstanbul Gelişim Üniversitesi Sosyal Bilimler Dergisi*, 4(2), 89-117.
- Zagherd, M. K. W., ve Barghi, M. (2017). Performance evaluation of Iranian banking industry through CAMELS framework. *Journal of Accounting and Marketing*, 6(2), 1-7.
- Ziraat Katılım Bankası A.Ş. (2024). Finansal bilgiler. <https://www.ziraatkatilim.com.tr/yatirimci-iliskileri/finansal-bilgileri> Erişim Tarihi: 17.06.2024