



NEW FRONTIERS OF PHILANTHROPY

Prof. Dr. Lester SALAMON

Johns Hopkins University Center for Civil Society Studies – USA

My dear friends; Dr. Ertem and Mr. Deputy Prime Minister it is a great honor for me to be back in Istanbul, one of my cities. And I have found myself spending a lot of time trying to understand the one thousand years of history that occur between let's say when the Constantinople became the headquarters of the catholic church and the present time. A period of history that is not covered very well in American history classes. I am sorry to say. And therefore required me to do a lot of reading and I have been constantly impressed by the history of this city and the history of this people. My background: obviously I am an American. But my background in family origins, go back to Central and Eastern Europe. And I come to you at the end of a 20 year period in which I have been managing a research project that has looked at the civil society sector for some forty countries. And therefore, I find myself agreeing very much with Gerry Salole's comment to you earlier that we are all in danger assuming that the American model is the only model. And I have to say that I spent much of my academic career making this point to my American colleagues and friends that we have to get the blinders of the American experience out of our heads and appreciate what is going on elsewhere in the world. So it makes me all the more interested and pleased to be able to speak to you. My message to you this morning is potentially controversial. Because I believe that there is an enormous revolution underway in the financing of the social purpose activities around the world. And while. I think that this revolution has enormous opportunities for foundations, I am also convinced that it poses enormous risks. Particularly, if foundations fail to come to terms with what is going on in the broader world of social purpose finance? So what I want to do in the time that I have this morning is to briefly acquaint you with this new world that I refer to as the new frontiers of philanthropy. What is happening is really I think quite striking. We are moving in the world of philanthropy globally well beyond grants. Out grants are the classic vehicles and a classic mechanism that are used by charitable foundations. But when you think about it, it is a 19th century, maybe a 16th century technology for the use of financial resources. And the other sectors of our world; the business community and even the government community have ruled well beyond grants because grants are fairly inefficient. Once you give them they are gone and they do not come back, they gain little leverage in generating other sources of revenue. And so we have seen an explosion of different forms of financial assistance used by the world's social purpose entities. They include loans, they include loan guarantees, they include bonds, they involve equity investments, and they utilize

New Frontiers of Philanthropy

securitization. These are words that are very familiar in the world of finance but they are new concepts in the world of philanthropy. And what I am basically saying to you is that philanthropy needs to come to terms with these realities. And what is more, moving beyond bequests, as a way to form charitable endowments. We have a project called "Philanthropicization through Privatization" which is tracing the ways in which privatization transactions have led to the creation of enormous charitable endowments in many many parts of the world. And we have so far identified over five hundred foundations that come out of this kind of mechanism where the people's wealth embodied and stated over prices and transformed into charitable endowments in the course of privatization. And which is I think an enormously promising way to build foundations in parts of the world where wealthy individuals do not exist but where enormous popular people's assets exist in the form of a state of enterprises. And I would put Turkey maybe not all the way in that area but Turkey is going through a massive process in privatization. And I believe that some portion of those assets which are people's assets, should be captured for charitable endowments. Beyond that, we are going well beyond foundations which may be a painful message for all of you in this Conference because it is focused on foundations. But there is a whole new world of institutions that is forming in the world of social purpose activities and they are mobilizing and utilizing these new tools of action in ways that foundations generally are not. Some foundations are, but most are not. And then, finally, we are moving beyond cash and other forms of assistance. It can take the form of volunteer work, but we are seeing the emergence of a whole network of broader type exchanges in the world of philanthropy that trade a whole variety of things: equipment, technology, information about jobs, a whole set of exchanges are being emerged. And what all of these new devices represent is the use of leverage in order to achieve charitable purposes. And the basic notion is this that the resources in foundations and in philanthropy at the end of the day are very limited compared to the problems that we face in the world. And therefore if we really want to make a difference in the world of solving these problems, we need to find ways to leverage the charitable resources the philanthropic resources along with the other resources in our societies including the resources in private investment in capital for charitable purposes. So what is going on out there is something that I think it is fair to call philanthropy's big bang. You know that with the big bang it is the theory of how the world was created obviously controversial that there was an explosion and that explosion led to the stars and the universe. Well, a charity is in the midst a similar big bang. And this is just some of the new entities that have emerged on the field of charitable activity. And it includes Volkswagen foundations; one of these conversion foundations, it includes "action" which has become the financer of micro enterprises and which has become a 65 billion dollar industry across the world with facilities in much of the developing world financing from main line philanthropic and financial institutions and to micro enterprises of all sorts. It includes the community reinvestment fund which appears as a secondary market providing ways to purchase low income loans and mortgages so as to refinance the mortgage capital. It goes into low income housing. A whole host of new players that most people are really unfamiliar with. What is emerging is a... So, there is confusion. Most people do not have a way to sort out these things or even to realize what they are or even to know they are there. And yet it has become more

obvious, more extensive, more substantial than I think most people realize. So what is emerging is a new parody, a new model of how to pursue social purpose activities. Traditional philanthropy; its focus has been on foundations and individuals. That has been the main actors. The new frontiers of philanthropy has in view a whole host of new investment funds, loan funds, bond funds, equity funds that are popping up all over the world. Chambering investment capital into social purpose activities. Traditional philanthropy focuses on operating income. Getting organizations to have the ability to pay their bills in the course of the year. The new frontiers are focusing on investment capital; how do you build sustainable enterprises that can continue to do good over the longer run. The tool of traditional philanthropy has been grants. What is emerging instead is a whole host of financial instruments. The building of these complicated capital tranches with different layers of financing with different risk levels attached to them, including maybe foundation grants at the bottom, but combined with that equity finance and on top of that debts and loans, so that you create a capacity to finance a whole variety of complicated enterprises that are producing mortgage for the bottom of the products, for the bottom of the pyramid. The instrument of philanthropy traditionally has been non-profits. But the instruments of these new frontiers of philanthropy are increasingly social ventures. These are enterprises that combine a social purpose with the ability to generate a profit. Maybe not a large profit, but enough of a profit to return the capital of the investor and maybe provide one or two percent of return. The old philanthropy focused on social return which of course is crucial. But the new frontiers are focusing on social and financial return. They are realizing that the sustain itself in social purpose activity needs to find a way to generate a revenue stream. The old philanthropy focused on very limited leverage; grants. Grants have actually no leverage unless you are very clever. The money is given, it is gone. The new frontiers of philanthropy are focusing on expanded leverage. And then finally, traditional philanthropy has been happy with output focuses, how many children were fed, how many schools were served. But the new frontiers are looking at outcomes; what the consequence of this is. And they are pushing for metrics. And so I knew equity system has emerged. And new sources of funds, including private investment capital with new actors, not simply nonprofits but a whole host of other entities, new tools, so not just grants but loans and loan guarantees and rest of these, new agents, social ventures and this kind of social cooperatives, a whole variety of entities that are serving social purpose activities and finally all designed to achieve are the beneficiaries. To make sense of this new world, I have been working on a kind of major book, it has been published by Oxford University Press. It makes a very significant conceptual breakthrough I think. First to conceptualize this idea of new frontier of philanthropy, and then to break it apart into two sets of entities of first of all a set of actors, and secondly a set of tools that these actors are using. And we have systematically examined each of these. The terms that are used here are very familiar to people in the world of finance but very unfamiliar to the world of philanthropy. We are talking here about capital aggregators, secondary markets, and social stock exchanges, foundations as philanthropic banks, quasi-public investment funds, and enterprise brokers. These are very strange words for the world of foundations and philanthropy to learn. But my message to you is that we must learn them because this whole world needs the foundation community but the

New Frontiers of Philanthropy

foundation community needs to begin to internalize these developments. Let me just open up a couple of these black boxes if I have the time to do so. So let's look at this group called capital aggregators. These are organizations that are surfacing to collect financing that is coming from various sources all devoted to social purpose activities. They are a whole variety of different kinds of funds. Some of them are equity funds. Some of them are loan funds. Some of them are doing bond issuance. Just to give you a couple of examples in the United States we have a network of what we call community development finance institutions. There is a similar set of institutions in the UK. These are essentially financial institutions into which people make deposits and they take these deposits and with that money they make loans for a low income housing and community development and lagging regions and in lagging areas. Another one is the Bank of America's capital access fund. It takes pension funds and similarly invest the money in low income housing. Action international I mentioned before, this is the financial arm of the global micro enterprise industry. It raises money through financing from banks, insurance happenings, pension funds, and channels it through its subsidiaries into the hands of micro entrepreneurs in every part of the world, creating as I said a 65 billion dollar industry. Economic innovation international is an example of a triple bottom line investment fund with goals of economic return, social return and environmental return. And it is an equity fund. And just to give you a sense of the metrics, we estimate that this world of the new capital aggregators has currently assets of some 300 billion US dollars. This puts it about half as big as the entire US foundation community. So it is getting up to a reasonable scale. The 13 hundred CDFIs (Community Development Finance Institutions) are about 12 billion dollars investments during their lifetime. The EII- this Economic Innovation International has 20 billion dollars in triple bottom line equity funds. And so this is getting to be a scale that deserves our attention. Or to give you another example, secondary markets. What are these? These are entities well known in the commercial field that purchase loans that are made by banks. Particularly, let's say mortgage loans. Thereby, allowing the banks to make additional loans. So they raise money on the capital markets and they buy the loans. We are seeing the emergence of a whole variety of social secondary markets. Examples include the community reinvestment fund; one of the largest ones in the US, Habitat for Humanity, a well-known international organization that builds low income housing for people, Self Help North Carolina, another US one, and then the infamous and remarkable Bangladesh Action Committee, a huge non-profit organization in Bangladesh, has become a financier of micro enterprise loans. And each of these has begun growing in enormous scales. CRF has about a billion dollar in loans purchase. They purchase loans from the CDFIs and they allow the primary lenders essentially to make new loans with the money that they generated. Or the habitat flexcap program. Habitat builds housing for people but of course they have to purchase the supplies, they have to purchase the land. They therefore require capital. They issue mortgages to poor people to pay. They have to be paid off. But once they issue a certain number of mortgages they run out of capital. And so Habitat for Humanity has created a secondary market in which they go to investors, they generate capital and they purchase the loans from their affiliates, allowing the affiliates to make additional loans. Another example: recently they generated a sort of fund on the capital markets so they raised 180 million dollars which it then

turned into micro finance loans. A third example is social stock exchanges. And there have been several of these emerging across the world. Stock exchanges allow people to invest in social ventures without actually having to meet the venture person. They provide a kind of a middle man function. They regulate the shares that issued so that people can have confidence and they provide a trading platform. So the capital can flow more freely into the social ventures. And we have seen the emerge on several, there is a social stock exchange in UK, there is impact stock exchange in Singapore, there is Chicago Climate Exchange and there is a European Climate Exchange. And Bovespa which is a trading platform in Brazil. And these again have achieved a significant scale. The Singapore one is about to be launched in cooperation with Marichias, another social stock exchange. The European Climate Exchange, which is another exchange mechanism has been trading over 5 billion times of carbon dioxide equivalence, 85-90 billion US dollar of exchanges, and the global carbon credit market is about 142 billion. This is an exchange mechanism that allows companies to essentially issue certificates to other companies that allow the other companies to pollute in return of the companies that do the selling, reducing their carbon emission. And uses the market therefore to achieve overall reductions in pollution. And then one of the most important ones for the Europe Community, for the foundation community, is the emergence of a set of foundations that are functioning essentially as philanthropic banks. They are going beyond grants. They are moving actively into this world of using alternative instruments and normally using their grant budgets and using their asset base as the vehicle to promote social purposes. We have the example of the Fondazione CRT in Torino in Italy and one of these Italian foundations with banking origin, the foundation and NEKC foundation in the US. And these foundations are operating in a very different form. They are going well beyond grants and they are tapping into their endowments. And so the Fondazione CRT devotes 40% of its grant making into its mission and impact investing. The FB Heeren foundation has now over 40% of its assets in this kind of investment that is yield to their mission. So they are not simply treating their investment functions separate from their grant making. They are emerging it to, and looking to using their assets as a way to promote social purposes. Those are the actors. And with the same story, can we talk about which are the tools are available? Let me just focus very quickly on two of them. One of them is insurance. We all know what insurance is. We even know that in many developing countries there is a long history of insurance. Burial funds, for example, in many parts of the developing world. But what is happening now is something quite different. We are seeing private insurance companies beginning to recognize the market that exists at the bottom of the pyramid for essentially micro insurance. To protect people against all the risks that exist in underdeveloped areas as a result of various kinds of crisis and disasters as well as normal crop problems. But it turns out that less than 3% of low income people in the world's hundred poorest countries have an insurance. And therefore we need to change that whole reality so as to give people some kind of assurance. And we know that without insurance, people are very risk averse. They are unwilling to take risk and this accounts for the conservatives of many rural areas that there is a difficulty in taking a reasonable risk. And so, various things have been happening. There is an international labor organization in a micro innovation insurance facility and there has emerged a set of investment funds particularly focused on

New Frontiers of Philanthropy

encouraging creation of micro insurance products for the bottom of the pyramid. Some of these have gotten a very significant scale. All life, which is a South African insurance program for HIV AIDS victims has 30% growth in its client base since 2010, notable improvements in health as people begin to do preventive measures in the fight against AIDS. The UN World Food Program, another lead example. It pays Ethiopian farmers for working on irrigation products and projects by giving them drug insurance. So the quick pro-con for getting drug insurance is to build irrigation ditches that limit the impact of storms on their farming. Another new kind of idea is called social impact bonds. This is an idea that has been piloted in the UK, maybe you will hear more about it, in which a way has been found to monetize the s.a.v.ings to government from early interventions to prevent for example repeat offences by people who end up in prison because they committed some crime. And they found that if they can reduce the chance that a person will commit a second crime, they can s.a.v.e the government enormous amounts of money in prison populations. And so the social impact bond essentially goes out to private investors and gets them to invest in these preventive programs. And it gets an agreement from the government that if the program is successful, the government will pay back the investment with a bit of return. So that the investor takes the risk and yet you get financing for preventive programs. So why this happening and this is just a flash in the pan or does it survive? Is it something that it durable? Do we have a few more minutes? Let me say very briefly that there are a whole variety of factors that explain to me why this is happening. This is not simply I think a temporary development. There are both the main factors and supply factors that I think are coming from why this is happening. The first, the main factors we are living through, sure I do not need to tell you, some paralysis times in terms of environmental disasters, global warming, use of the land, lots of water supplies, increased problems of hunger, that is, in the view of certain environmentalists, like Dante was describing to us in the Inferno. Secondly we have problems of government support. We are all living through times of austerity in the governments and the changes in governments will rise to these challenges is limited. And while charity is growing, we know that it is absolute scale compared to these problems is pretty limited. And finally we have seen the emergence of a whole host of entrepreneurs; social entrepreneurs that have come forward with wild ideas for new products that can solve problems. So 3 dollar eye glasses in India that allow millions of school children to remain in school. Or solar panels. They can be provided to farmers in Africa for their farm products. Each of them have a very small cost and yet when you multiply the total number of people you have viable enterprises. And these people are coming forward looking for capital. And where are they going to find it? They are finding it because the supply has emerged. The supply factors include some early responders who came forward years ago, 10 years ago to begin to invest particularly in low income housing because there was an asset base but now have been expanding. We have a whole new set of concepts. Particularly the work of CK Prahalad, as some of you may know, an Indian economist, who recognized that there was a fortune at the bottom of the pyramid. And there is a fortune there because of what you call the bottom of the pyramid penalty. The people at the bottom of the pyramid actually pay more for the products that most of us can buy much more cheaply. And they pay more because the distribution systems are much more limited. There is monopoly in those markets. And

Prof. Dr. Lester SALAMON

therefore they are paying more. This creates an opportunity for entrepreneurs that come in, create cheaper products and distribute them at a lower cost, s.a.v.ing people money and yet earning a profit. And this creates an opportunity for investments and investors. There are new players on the scene. People have talked about the emergence of philanthropy-capitalists. People like Bill Gates who have made enormous fortunes but who wanted to do philanthropy in a different way. They wanted to do it using enterprises and using the miracles of the market. The financial crisis I think has had its impacts and there are other factors as well. So what does this mean for all of you and all of us? I think there are some important next steps that are needed. First of all, as this is outlined in this book that I have just finished, we need to better visualize what is going on. And that is essentially the message that I wanted to convey to you this morning. Something very significant is happening. New actors, new tools, a new frontier of philanthropy, and it needs to be understood. Secondly, we need to publicize this. Not only in this kind of community but in other communities of financial institutions that are needed in order to supply the capital, and nonprofit institutions that need to learn a whole new language and method in order to accumulate and utilize this resource. There is a need for governments to incentivize all of the actors get into using this kind of leverage capital to solve problems. There is an important challenge of capacity building to equip both foundations and nonprofits to utilize these new tools and then finally at the end of the day there is the need to actually make these deals. So some controversial message that hopefully one that will give you a view of what a possible future might look like. Thank you.

HAYIRSEVERLİĞİN YENİ ÖNCÜLERİ

Prof. Dr. Lester SALAMON

Johns Hopkins Üniversitesi Sivil Toplum Araştırmaları Merkezi – ABD

Sevgili arkadaşlarım Dr. Ertem ve Sayın Başbakan Yardımcım, benim şehirlerimden dediğim İstanbul'a tekrar çağrılmam beni çok onurlandırdı. Ve kendimi İstanbul'un Katolik kilisesinin merkezi olduğu zamanlar ile şu anki zaman arasında ortaya çıkan binlerce yıllık tarihi anlamaya çalışmak için çok fazla zaman harcarken buldum. Bu süre, Amerikan tarihi derslerinde çok da iyi ele alınmayan tarih dönemidir. Söylemekten dolayı üzülüyorum. Ve bunun için çok fazla okuma yapmam gerekti ve bu şehrin ve bu insanların tarihi her zaman beni etkilemiştir. Geçmişime bakıldığında, çok açıkça görülüyor ki ben Amerikan'ım. Ancak aile kökenlerin orta ve doğru Avrupa'ya kadar gitmektedir. Ve kırk civarı ülke için sivil topluma yönelik araştırma projesini yönettiğim 20 yıllık sürenin sonunda size geldim. Ve dolayısıyla sizlere daha önce belirten Gerry Salole'nin Amerikan modelinin tek model olduğunu düşünerek hepimizin tehlikede olduğu yönündeki yorumunu ne kadar da haklı görürken buldum kendimi. Ve söylemek zorundayım ki kendi beyinlerimizden çıkan Amerikan deneyimine at gözlüğü ile bakmamamız gerektiğini ve dünyanın başka yerinde olanlara da dikkat etmemiz gerektiğini tüm akademik kariyerim boyunca Amerikalı meslektaşlarıma ve arkadaşlarıma anlatmak için çok uğraştım. Ve sizinle konuşabilmek çok daha fazla ilgimi çekti ve bundan çok memnunum. Size bu sabahki mesajım potansiyel olarak çelişkili olacaktır. Çünkü tüm dünyada sosyal amaçlı etkinliklerinin finansmanının sağlanması konusunda büyük bir devrim ortaya çıkmak üzere olduğuna inanıyorum. Ve bu devrimin vakıflara çok büyük fırsatlar sağlayacağını düşünürken aynı zamanda çok büyük riskler getireceğinden de eminim. Özellikle de vakıfların daha geniş sosyal amaçlı finansman dünyasında neler olup bittiğini anlayamazlarsa ne olacak? Bundan dolayı şimdi bana verilen sürede yapmak istediğim şey kısaca sizi yeni hayırseverlik hududu olarak isimlendirdiğim yeni dünyayı sizlere tanıtmaktır.

Olup bitenler, bence, gerçekten de çok dikkat çekici. Bağışların çok daha ötesinde evrensel çapta hayır işleri dünyasına doğru hareket ediyoruz. Bizim bağışlarımız; hayır vakıfları tarafından kullanılan klasik araçlar ve klasik mekanizmadır. Ancak bunun üzerinde biraz düşündüğünüzde finansman kaynaklarının kullanımında XIX., belki de XVI. yüzyıl teknolojisi benimsenmektedir. Ve dünyamızın diğer sektörleri, iş topluluğu ve hatta hükümet topluluğu; bağışların ötesinde hüküm sürmüşlerdir; çünkü bağışlar oldukça etkisizdir. Elinizden çıkar çıkmaz gitmekte ve bir daha geri gelmemektedir; başka gelir kaynaklarının oluşturulmasında çok az arttırıcı etki yaratır. Ve bu yüzdendir ki dünyanın sosyal amaçlı kuruluşlarının kullandığı çok farklı finansman yardım şekilleri bombardımanı görüyoruz. Bunların arasında krediler vardır; bunların arasında kredi teminatları vardır; bunların arasında bonolar vardır, bunların arasında öz kaynak yatırımları vardır ve menkul kıymetleştirme kullanılmaktadır. Bunlar finansman dünyasında çok bilindik kelimelerdir; ancak hayır işleri dünyası için yeni kavramlardır. Ve esas olarak size söyleyeceklerim, hayırseverlik işlerin bu gerçeklikleri fark etmek zorunda olduğudur. Ve daha da ötesi, hayır işleri kuruluşları oluşturmanın bir yolu olarak da vasiyetnamelerin ötesine geçmek gerekir. Özelleştirme işlemlerinin dünyanın pek çok kısmında büyük hayırsever kurumlarının kurulmasına yol açmak için uyguladığı yolları takip

eden özelleştirme yardımıyla gerçekleştirilen hayırseverleştirme denilen bir projemiz vardır. Ve şu ana kadar insanların varlığının somutlaştırıldığı ve fiyatlar üzerinden ifade ettiği ve özelleştirme yolu ile hayırsever kuruluşlarına dönüştüğü bu tür mekanizmadan doğan beş yüzün üzerinde vakıf oluşunu saptadık. Ve varlıklı kişilerin olmadığı ancak devasa popüler kişilerin varlıklarının girişim şeklinde mevcut bulunduğu dünyanın bazı yerlerinde vakıf oluşturmanın en vaat edici yolu bence budur. Ve her ne kadar tüm açılardan uygun olmasa bile buna Türkiye'yi örnek verebilirim. Türkiye özelleştirme konusunda kitlesel bir süreçten geçmektedir. Ve inanıyorum ki insanların mal varlıkları olan bu mal varlıklarının bir kısmına hayırsever kuruluşlar koymalıdır. Bunun da ötesinde belki de bu konferansta bulunan hepiniz için acı bir mesaj olacak ama vakıfların ötesine geçiyoruz. Çünkü bu konferansın odak noktası vakıflardır. Ancak sosyal amaç etkinlikleri dünyasında şekillenen büsbütün yeni kurumlar dünyası vardır ve bunlar genellikle vakıfların yapmadıkları şekillerde bu eylem araçlarını seferber edip kullanıyorlar. Bazıları bunları yaparken bazıları yapmamaktadır. Ve sonunda paranın ve diğer yardım şekillerinin ötesine geçiyoruz. Bu, gönüllü çalışma şeklini alabilir, ancak ekipman, teknoloji, meslekler hakkında bilgi ve ortaya çıkmakta olan bir dizi değişimler gibi çok çeşitli şeylerin ticaretini yapan hayırseverlik dünyasında geniş iki değişimden meydana gelen tüm ağına ortaya çıkışını görmekteyiz. Ve tüm bu yeni araçlar, hayır işleri hedeflerine ulaşabilmek için kaldıraç kullanılmasını ifade etmektedir. Ve temel kavram; dünyada karşılaştığımız problemlerle karşılaştırıldığında günün sonunda vakıflarda ve hayır kurumlarında mevcut kaynakların oldukça sınırlı olmasına dayanmaktadır. Ve bundan dolayı, bu problemleri çözme dünyasında gerçekten fark yaratmak istiyorsak hayırsever hedeflere ayrılan özelyatırım kaynaklarını ana paraya dahil ederek hayırsever kaynakları toplumlarımızdaki mevcut diğer kaynaklarla birlikte yükseltmenin yollarını bulmalıyız. Bundan dolayı olup biten şey; bence hayırseverliğin büyük patlaması olarak isimlendirebileceğimiz bir şeydir. Biliyorsunuz, dünyanın nasıl yaratıldığını açıklayan büyük patlama teorisi; patlamanın meydana gelip yıldızlara ve evrene neden olduğu fikri ile çelişkilidir. Yani, bir hayır kurumu; benzer büyük patlamanın ortasındadır. Ve bu durum hayır işleri etkinlikleri alanında ortaya çıkan yeni kuruluşlardan sadece bir kısmı için geçerlidir. Ve içerisinde bu dönüşüm vakıflarından bir tanesi olan Volkswagen vakıfları vardır. Ayrıca bu tür vakıflar arasında esas olarak hayırsever ve finansman kurumlarından her tip mikro girişime kadar çeşitli kuruluşlardan finansman sağlayarak gelişmekte olan dünyanın pek çok yerinde kurduğu tesisleri ile birlikte dünya çapında 65 milyar dolarlık sanayi olmayı başaran ve aynı zamanda mikro girişimlerin finansörü konumundaki "action" da yer almaktadır. Bunlar, ipotek anaparasını yeniden finanse etme amacıyla düşük gelir krediler ve ipotekler satın almanın yollarını sağlayarak ikinci piyasa şeklinde ortaya çıkan toplum yatırım fonunu içermektedir. Düşük gelirli konaklama işine girilmektedir. Gerçekten de insanların bilmediği bir sürü yeni oyunculardan meydana gelen bir gruptur. Ortaya çıkan şey Bunun için bir karışıklık söz konusudur. Pek çok kişinin bu şeyleri gruplandırarak ve ne olduklarını fark edecek veya hatta orada olup olmadıklarını bilecek herhangi gruplandırma şekli yoktur. Ve bence bu, pek çok kişinin fark ettiğinden daha çok, daha kapsamlı, daha büyük oranda gerçekleşmektedir. O halde ortaya çıkan şey, yeni bir paradirdir; yani toplumsal hedefli aktivitelerinin nasıl takip edildiği yeni bir modeldir. Geleneksel hayırseverlik, ana aktörler olarak bilinen vakıflara ve bireylere odaklanır. Yeni hayırseverlik

Hayırseverliğin Yeni Öncüleri

hududu; bir sürü yeni yatırım fonlarının, kredi fonlarının, tahvil fonlarının ve öz kaynak fonlarının yayıldığı görüşündedir. Yatırım sermayesi sosyal etkinlik faaliyetleri ile sınırlı tutulmaktadır. Geleneksel hayırseverlik; işletme gelirin odaklanır. Kuruluşların yıl boyunca kendi faturalarını ödemeleri sağlanmalıdır. Yeni hudutlar; yatırım sermayesini yani uzun sürede iyi işler yapmaya devam edebilecek sürdürülebilir girişimlerin nasıl oluşturulduğunu inceler. Geleneksel hayır işlerinin aracı bağışlardır. Bunun yerine, ortaya çıkan şey bir sürü finansman aracıdır. En alta vakıf yardımlarını koyup bu vakıf yardımlarını öz kaynak finansmanı ve en üstte yer alan borçlar ve krediler ile birleştirerek farklı risk seviyelerine sahip farklı seviye katmanlarına sahip bu karmaşık proje yardımları oluşturulur. Böylece ürünler katmanı, yani piramidin en altı için ipotek senedi düzenleyen çok çeşitli komplike girişimlerini finanse edecek kapasiteyi yaratmış olursunuz. Geleneksel olarak bakıldığında hayırseverlikte kullanılan araçlar kar amacı gütmeyiz. Ama bu hayırseverliğin yeni hudutlarında kullanılan araçlar arasında her geçen gün sayıları artan toplumsal girişimler yer almaktadır. Bunlar; toplumsal amacı kar elde etme becerisi ile birleştiren girişimlerdir. Belki çok büyük karlar elde edilmiyor; ama yatırımcısının anaparasını döndürmeye yetecek yüzde bir veya iki oranında kar sağlıyor. Eski hayırseverlik; elbette ki son derece önem arz eden sosyal getiriye odaklanmaktaydı. Ancak yeni hudutlar hem toplumsal hem de maddi getirilere odaklanmaktadır. Toplumsal amaçlı bir etkinlik içerisinde kendi kendisini sürdürmesi için kar akışı oluşturacak bir yol bulmaları gerektiğini fark etmektedirler. Eski hayırseverlik anlayışı; çok sınırlı kaldıraçlara, yani bağışlara odaklanmaktaydı. Aslında zeki olmadığın sürece bağışların hiç de kaldıraç etkisi yoktur. Para gelir, para gider. Yeni hayırseverlik hudutları kaldıraçın genişletilmesine odaklanmaktadır. Ve sonra, son olarak da geleneksel hayırseverlik anlayışı; çıktıya odaklanmaktan mutluluk duyar; kaç çocuk beslendi, kaç okula hizmet edildi gibi. Ama yeni hudutlar sonuçlara; yani bunun sonucunun ne olduğuna bakıyorlar. Ve bunlar ölçütleri zorluyor. Ve işte bu yüzden biliyorum ki öz kaynak sistemi ortaya çıkmıştır. Ve yeni aktörler, sadece kar amacı gütmeyen kuruluşlar değil her türlü girişim, sadece bağışlardan değil aynı zamanda kredilerden ve kredi teminatlarından oluşan yeni araçlar, yeni ajanslar, toplumsal girişimler ve benzeri toplumsal kooperatifler, toplum hedefli içerikli faaliyetlere hizmet sunan çeşitli girişimler ve son olarak da yararlanıcılara ulaşma amacıyla kurulmuş her türlü birim dahil olmak üzere yepyeni fon kaynakları ortaya çıkmıştır. Bu yeni dünyayı anlayabilmek için büyük bir kitap üzerinde çalışmaktaydım; Oxford University Press tarafından yayınlandı. Bence öncelikle yeni hayırseverlik hududu fikrini kavramsallaştırıp kuruluşları bir dizi aktör ve bu aktörlerin kullandıkları bir dizi araçlar şeklinde ikiye ayırması açısından çok önemli kavramsal çıkış açtı. Ve bunların her birini sistematik olarak inceledik. Burada kullanılan terimler; finansman dünyasında çalışanlara çok aşina; ancak hayırseverlik dünyası için çok yabancı kelimelerdir. Burada sermaye kaynakları, ikincil piyasalar ve toplumsal borsalar, hayırsever bankalar sıfatına haiz vakıflar, kamu yatırımı benzeri fonlar ve girişim brokerleri hakkında konuşuyoruz. Bunlar hayırseverlik ve vakıf dünyası için öğreneceğimiz çok yabancı kelimelerdir. Ama size iletilmek istenen mesaj; bunları öğrenmeliyiz, çünkü tüm dünyanın vakıf topluluğuna, vakıf topluluğunun da bu gelişmeleri içselleştirmeye ihtiyacı vardır. Eğer vaktim varsa bu siyah kutuları açayım. Sermaye kaynakları isimli bu gruba bakalım. Bunlar; sosyal amaçlı etkinliklere bağışlanan çeşitli kaynaklardan elde edilmiş finansmanı toplamak için kurulmuşlardır. Bunların

çok farklı türden fonları vardır. Bunların bir kısmı öz kaynak fonlarıdır. Bazıları kredi fonlarıdır. Bazıları tahvil ihracı yapmaktadır. Birleşik Devletler'den sadece birkaç örnek vermek gerekirse toplumsal kalkınma finansmanı kurumları olarak isimlendirdiğimiz bir ağımız var. Birleşik Krallık'ta benzer kurumlar vardır. Bunlar; insanların yatırımlar yaptıkları ve yatırımlarını aldıkları ve bu parayla düşük gelirli konut ve toplumu kalkındırmak ve geri kalan bölgeleri ve geri kalan alanları desteklemek için kredi sağladıkları finansman kurumlarıdır. Bir diğeri ise Amerika Bankası'nın sermaye erişim fonudur. Emeklilik fonlarını alır ve benzer şekilde düşük gelirli konuta para yatırır. Daha önce değindiğim uluslararası eylem; global mikro girişim sanayisinin mali koludur. Bankalardan, sigorta olaylarından, emeklilik fonlarından para toplar ve dünyanın her yerindeki mikro girişimcilerin eline geçen ödenekler yoluyla bunu kanalize eder; böylece 65 milyar dolarlık bir sanayi kurulur. Uluslararası ekonomik yenilik; ekonomik getiri, toplumsal getiri ve çevresel getiri hedefleri olan üç alt tabanlı yatırım fonuna bir örnektir. Ve bir de öz kaynak fonu. Ve sadece size ölçütler hakkında bir fikir sahibi olabilmeniz için belirtmek gerekirse bu yeni sermaye kaynakları dünyasının şu anda 300 milyar ABD dolar civarı bir varlığı olduğunu tahmin ediyoruz. Bu miktar; tüm ABD vakıf topluluğunun yarısı büyüklüğündedir. 1.300 adet CDFI (toplumsal kalkınma finansman kurumları) ömürleri boyunca yaklaşık 12 milyar dolarlık yatırım yapmıştır. Ell – bu Uluslararası Ekonomi Yeniliğinin üç tabanlı öz kaynak fonlarında 20 milyar doları vardır. Ve bu yüzden yine dikkat çekecek şekilde ilerlemektedir. Veya başka bir örnek verecek olursak ikincil piyasalar. Bunlar nelerdir? Bunlar; bankaların verdiği kredileri satın alan ticari alanda çok iyi bilinen kuruluşlardır. Özellikle, diyelim ki ipotek kredileri. Böylece bankaların ilave krediler üretmesine olanak tanınmaktadır. Bu yüzden, sermaye piyasalarından para elde ederler ve kredi satın alırlar. Her türlü toplumsal ikincil piyasaların ortaya çıktığını görüyoruz. Örnekler arasında toplumsal yatırım fonu vardır; bunların en büyüğü ABD'dedir. İnsanlar için düşük gelirli konut oluşturan ünlü uluslararası kuruluşlar olan Habitat for Humanity (İnsanlık Habitatı); ABD'de kurulu olan Self-Help North Carolina (Öz Yardım Kuzey Carolina) ve sonra da Bangladeş'te kar amacı gütmeyen çok büyük, çok ünlü ve çok önemli kuruluş Bangladesh Action Committee (Bangladeş Eylem Komitesi); mikro girişim kredisi finansörü olmuştur. Ve bunların her biri büyük çapta büyüme göstermeye başlamıştır. CDFI'lerden kredi satın alıyorlar ve özellikle de birincil arazi sahiplerinin oluşturulan para ile yeni krediler sağlamasına olanak tanımaktadırlar. Veya habitat flexcap programı. Habitat; insanlar için konut inşa ediyor; ama tabii ki de onların tedarikleri satın almaları gerekiyor, araziyi satın almak zorundalar. Bundan dolayı da sermaye gereklidir. Fakir kişilere ödemeleri için ipotek düzenliyorlar. Bunların geri ödenmesi gereklidir. Ancak belli sayıda ipotek düzenlediklerinde parasız kalıyorlar. Ve bunun için Habitat for Humanity, yatırımcılara ulaştıkları, anapara oluşturdukları ve bağlı kuruluşlarının ilave krediler sağlamasına olanak verecek şekilde bağlı kuruluşlarından kredi satın aldıkları ikincil piyasayı oluşturmuştur. Diğer bir örnek: son zamanlarda sermaye piyasaları ile ilgili fon oluşturdular. Böylece 180 milyon dolar elde edip bunu mikro finans kredilerine dönüştürdüler. Üçüncü örnek ise toplumsal borsadır. Ve dünyada bunlardan çok sayıda ortaya çıkmıştır. Borsalar; girişim kişinin özelliklerini karşılamak zorunda olmadan insanların sosyal girişimlere yatırımda bulunmasına olanak tanır. Orta sınıf fonksiyonu sağlar. Kişilerin güvenebilmesi ve ticaret platformu sağlayabilmesi için ihraç edilen hisseler düzenlerler. Böylece anapara sosyal girişimlere daha

Hayırseverliğin Yeni Öncüleri

serbest bir şekilde akabilir. Ve bunun pek çok borsada ortaya çıktığını gördük; Birleşik Krallık'ta sosyal borsa vardır; Singapur'da etkili borsa vardır. Chicago Climate Exchange (Chicago İklim Borsası) ve European Climate Exchange (Avrupa İklim Borsası) vardır. Ve Brezilya'da ticaret yapma platformu olan Bovespa vardır. Ve yine bunlar da çok önemli büyüklüklere ulaşmışlardır. Singapur; başka bir sosyal borsa olan Marichas ile işbirliği başlatmak üzeredir. Başka bir borsa mekanizması olan European Climate Exchange (Avrupa İklim Borsası); 5 milyar kez karbon dioksit eş değeri, 85-90 milyar ABD doları borsası üzerinden ticaret yapmıştır ve global karbon kredi piyasası yaklaşık 142 milyardır. Bu, şirketlerin; karbon emisyonlarını azaltarak satış yapan şirketlere karşılık olarak diğer şirketlerin kirliliğe neden olmalarına olanak tanıyan diğer şirketlere sertifika düzenlemesine olanak veren karşılıklı değişim mekanizmasıdır. Ve genel olarak, kirletme oranını düşürebilmek için piyasadandan faydalanır. Ve vakıf topluluğu olan Avrupa Topluluğu için en önemli unsurlardan biri de esas itibari ile hayırsever bankalar şeklinde işlev gösteren bir dizi vakfın ortaya çıkışıdır. Bağışların ötesine geçerler. Toplumsal hedeflerini geliştirmek için alternatif araçları ve normal bir şekilde bağış bütçelerini ve mal varlıklarını esas olarak kullanmaya başlamışlardır. Buna İtalya, Torino'dan bankacılık kökeni olan İtalyan kurumlarından Fondazione CRT'yi, ABD'deki NEKC vakfını örnek olarak verebiliriz. Ve bu vakıflar çok farklı şekillerde faaliyet göstermektedirler. Bağışların ötesine geçmekte ve yapılan bağışlardan yararlanmaktadırlar. Ve bu yüzden Fondazione CRT; yaptığı bağışın %40'ını misyonuna ve etki yaratmaya ayırmıştır. HB Hareen vakfı, şu anda misyonlarını gerçekleştirmeye yardım eden bu tür yatırımlara mal varlıklarının %40'ından fazlasını ayırmıştır. Bu yüzden, kendi yatırım fonksiyonlarına bağışlara yapılan uygulamadan farklı bir şekilde muamele etmiyorlar. Sosyal amaçlarını gerçekleştirmek için mal varlıklarını kullanmaya çalışıyorlar. Bunlar aktörlerdir. Ve yine aynı şekilde ne tür araçların kullanılabilir olduğu hakkında konuşabilir miyiz? Kısaca bunlardan iki tanesine hızlıca değinelim. Bunlardan bir tanesi sigortadır. Hepimiz sigortanın ne olduğunu biliyoruz. Pek çok gelişmekte olan ülkede sigorta tarihinin çok geçmişlere dayandığını da biliyoruz. Örneğin gelişmekte olan ülkelerin pek çok kısmında defin fonları gibi. Ancak şu anda meydana gelen durum oldukça farklıdır. İnsanları normal mahsul problemlerinin yanı sıra çeşitli kriz ve felaket sonucu gelişmemiş alanlarda ortaya çıkan risklere karşı korumak için özel sigorta şirketlerinin özellikle mikro sigorta için piramidin en alt kısmında duran piyasayı fark etmeye başladıklarını görüyoruz. Ancak dünyanın en yoksul yüz ülkesinde düşük gelirli kişilerin %3'ünden daha az bir kısmının sigortası olduğu ortaya çıktı. Ve bundan dolayı insanları bir şekilde sigorta altına alabilmek için tüm gerçeği baştan sonra değiştirmemiz gereklidir. Ve biliyoruz ki, sigortası olmayan kişiler çok fazla risk altındadırlar. Onlar risk almak istemiyorlar ve bu büyük bir kısmı makul risk almanın zor olduğu pek çok kırsal alanlardaki muhafazakarların olduğunu gösterir. Ve bu yüzden olaylar meydana gelebilmiştir. Mikro yenilik sigorta tesisinde uluslararası işçi organizasyonu vardır ve özellikle piramidin alt kısmı için mikro sigorta ürünlerinin oluşturulmasını teşvik etmeye odaklanan bir dizi yatırım fonu şeklinde ortaya çıkmıştır. Bunlardan bazıları çok büyük ölçeklere ulaşmıştır. HIV, AIDS için Güney Afrika güvence programı olan All life (tüm yaşam); 2010 yılından beri müşteri bazında %30 büyümeye göstermiştir; insanların AIDS ile mücadele için önleyici önlemler almaya başlaması ile birlikte gözle görülür gelişmeler elde edilmiştir. BM Dünya Gıda Programı

da önde gelen bir başka örnektir. Ürünleri sulamak için çalışan Etiyopyalı çiftçilere ödeme yapıyor ve ilaç sigortası vererek onları yönlendiriyor. Böylece ilaç sigortası elde etmenin hızlı getirisi; rüzgarların onların çalışmaları üzerindeki etkisini sınırlamak için sulama setleri inşa etmektir. Bu türden başka bir fikre ise sosyal etki bağları adı verilir. Bu fikrin pilot uygulaması Birleşik Krallık'ta yapılmaktadır. Belki bazı suçlar işlediklerinden dolayı hapishaneyi boylayan kişilerin tekrar suç işlemelerini önleme amacıyla erken müdahalelerden elde edilen tasarrufları kullanması için hükümete vermenin bir yolunun bulunduğu ile ilgili haberler alacağız. Ve bir kişinin ikinci suçu işleme riskini azaltırlarsa hapishanedeki kişiler için yapacağı ödemelerden devletin büyük miktarlarda para tasarrufunda bulunabileceğini ortaya çıkardılar. Ve böylece sosyal etki bağı; özel yatırımcılara ihale edilir ve onların bu önleyici programlara yatırım yapmaları sağlanır. Ve programın başarılı olması durumunda hükümetin bir parça getiri ile birlikte yatırımı geri ödeyeceği konusunda hükümetten onay alır, ki böylece yatırımcı risk alıp önleyici programların finansmanı yapabilsin. Neden böyle bir şey olsun veya bu saman alevi gibi bir şey mi yoksa hayatta kalır mı? Dayanıklı bir şey mi? Birkaç dakikamız daha var mı? Bunun neden olduğunu bana açıklayan çok sayıda faktörün olduğunu kısaca söyleyeyim. Bence sadece geçici bir gelişme değildir. Bence bunun neden olması gerektiğinden kaynaklanan hem ana hem de destekleyici faktörler var. Birincisi, bizimde içerisinde yaşadığımız ana faktörleri eminim ki anlatmama gerek yok; İnferno'sunda bize tarif eden Dante gibi belli başlı çevrecilere göre, çevre felaketleri, global ısınma, toprak kullanımı, su tedariklerinin fazlalığı, artan açıklık problemi açısından yaşanan felaket zamanları. İkincisi, hükümet desteği ile ilgili problemlerimiz var. Hükümetlerin kemer sıkıldığı dönemlerde yaşıyoruz ve hükümetlerde meydana gelen değişikliklerin bu zorlukları arttırması sınırlıdır. Ve hayırseverlik büyürken biliyoruz ki karşılaşılan problemlere rağmen belli bir büyüklüğü ulaşacaktır. Ve son olarak da problemleri çözebilecek yeni ürünlerle ilgili yaratıcı fikirlere sahip çok farklı girişimcilerin, yani sosyal girişimcilerin ortaya çıktığını görmekteyiz. Bunun için Hindistan'da 3 dolarlık gözlük milyonlarca okul çağı çocuğun okulda kalmasını sağlıyor. Veya güneş panelleri. Bunlar tarım ürünleri için Afrika'daki çiftçilere sağlanabilir. Bunların her birinin maliyeti düşüktür ve toplam insan sayısı ile çarptığınızda canlı bir girişiminiz olur. Ve bu kişiler anapara arıyorlar. Ve bunu bulmak için nereye gidiyorlar? Onlar buluyorlar. Çünkü tedarik ortaya çıkmıştır. Destekleyici faktörler arasında şu anda genişlemekte olan bir varlık tabanı olduğu için yıllar önce, 10 yıl önce özellikle düşük gelirli konuta yatırım yapma fikriyle ortaya çıkan ilk müdahaleciler de vardır. Pek çok yeni kavramlarımız var. Özellikle, bazılarınızın da bileceği gibi, C.K. Prahalad çalışmasını yapan Hintli ekonomist, piramidin alt kısmında bir servet olduğunu fark etti. Ve en alt piramit cezası kısmı olarak isimlendirdiğiniz şeyden dolayı orada bir servet vardır. Piramidin en alt kısmındaki kişiler; pek çoğumuzun çok daha ucuza satın aldığı ürünlere aslında çok daha fazla ödemektedir. Ve onlar daha fazla ödüyorlar. Çünkü dağıtım sistemleri çok daha sınırlıdır. Bu piyasalarda tekellik vardır. Ve bundan dolayı daha fazla ödeme yapıyorlar. Bu; sisteme giren girişimciler için fırsat yaratır, daha ucuz ürünleri yaratır ve bunları daha düşük maliyetlere dağıtır; böylece kişilerin tasarruflarını ve kar elde etmelerini sağlar. Ve yatırımlar ve yatırımcılar için bir fırsat yaratılır. Sahnede yeni oyuncular var. İnsanlar; hayırseverlik – kapitalistlerin ortaya çıkışını konuşmaktadırlar.

Hayırseverliğin Yeni Öncüleri

İnsanlar; büyük servetler yapan ancak farklı şekillerde hayır işleri yapmak isteyen Bill Gates gibi insanları sever. Onlar bunu girişimleri ve piyasaların mucizelerini kullanarak yapmak istediler. Bence ekonomik krizin etkileri olmakta; bununla birlikte başka faktörler de bulunmaktadır. O halde bu sizin için ve bizim için ne demek oluyor? Paylaşılan bazı önemli adımlar olduğunu düşünüyorum. Birincisi, yeni bitirdiğim bu kitapta genel hatları verildiği şekilde nelerin yaşanmakta olduğunu görselleştirmemiz gereklidir. Ve bu da size bu sabah iletmek istediğim mesajın ta kendisidir. Çok önemli şeyler oluyor. Yeni aktörler, yeni araçlar ve yeni hayırseverlik hududu; ve bunları anlama gereği. İkincisi, bunu kamulaştırmamız gereklidir. Sadece bu tür toplumlarda değil diğer finansman kurumlarının toplumlarında da bu kaynağı toplamak ve yönetmek için tüm yeni dili ve yöntemi öğrenmesi gereken kâr amacı gütmeyen kuruluşlara anapara tedariki gereklidir. Hükümetlerin problemleri çözmek için bu tür kaldıraç rolündeki anaparayı kullanmaları konusunda aktörlerin hepsini teşvik etmesi gereklidir. Hem vakıfları hem de kâr amacı gütmeyen kuruluşları bu yeni araçları kullanmalarını sağlayacak şekilde kapasite oluşturma konusunda yaşanan bir güçlük söz konusudur ve son olarak da günün sonunda gerçekten de bu anlaşmaların yapılması gereklidir. Umarım size geleceğin nasıl bir şey olacağına dair gözünüzde canlandırabileceğimiz bir mesaj iletmişimdir.