



**SN.GENEL MÜDÜR, SERMAYE PİYASALARI VE FON
YÖNETİCİLERİNİN DİKKATLERİNE**

**Genel Mektup:782
Operasyon Müdürlüğü**

İstanbul, 10/11/2004

Değerli Üyemiz, Ortaklarımız,

KONU:Yeni Türk Lirası (YTL) geçişi nedeniyle TCMB tarafından yapılan düzenlemeler hk.

31/01/2004 tarih ve 25363 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5083 sayılı Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkında Kanun’un 01/01/2005 tarihinde yürürlüğe girecek hükümleri çerçevesinde;Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından

- Hazine İşlemleri
- Açık piyasa İşlemleri
- Para Piyasası İşlemleri
- Döviz ve Efektif Piyasaları İşlemleri’nde

yapılan düzenlemeler ile bu düzenlemelere ilişkin örnekleri içeren yazılı talimat ekte yer almaktadır.

Bilgilerinizi ve gereğini rica ederiz.

Saygılarımızla,

Emin ÇATANA
Genel Müdür
Yönetim Kurulu Üyesi

TAKASBANK

İ.M.K.B.

TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş.

Tanju GÜNEL
Müdür

İMKB TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş.

Şişli Merkez Mah. Abide-i Hürriyet Cad. Mecidiyeköy Yolu Sk. No: 286 34381 Şişli - İSTANBUL
Tel.: (0212) 315 25 25 Fax: (0212) 315 25 26 - Telex: 26643 TVSB TR - www.takasbank.com.tr

TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI

ANONİM ŞİRKETİ
SERMAYESİ : TL. 25.000.000.000
İDARE MERKEZİ : ANKARA

İDARE MERKEZİ

ANKARA, 3.11.2004

Cevaplarda şu işaretlerin tekrarını dileriz :
B.02.2.TCM.0.10.00.07-29

TAKASBANK	
GELEN EVRAK	
04.11.2004	20545
No.	
Genel Müdür	
Genel Müdür Yrd.	
Genel Müdür Yrd.	
Genel Müdür Yrd.	
Genel Müdür Yrd.	

Sayın Genel Müdür'ün Dikkatine;

Cc: Fon Yönetimi ve Menkul Kıymetler Birimi.

Bilindiği üzere, 31.01.2004 tarih ve 25363 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5083 sayılı Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkında Kanun'da; "Türkiye Cumhuriyeti Devletinin para birimi Yeni Türk Lirasıdır. Yeni Türk Lirasının alt birimi Yeni Kuruştur. Bir Yeni Türk Lirası (YTL) yüz Yeni Kuruşa (YKr) eşittir. Türk Lirası değerler Yeni Türk Lirasına dönüştürülürken, bir milyon Türk Lirası (1,000,000 TL) eşittir bir Yeni Türk Lirası (1 YTL) değişim oranı esas alınır. Türk Lirası değerlerin Yeni Türk Lirasına dönüşüm işlemlerinin ve Yeni Türk Lirası cinsinden yapılan işlemlerin sonuçlarında ve ödeme aşamalarında yarım Yeni Kuruş ve üzerindeki değerler bir Yeni Kuruşa tamamlanır, yarım Yeni Kuruşun altındaki değerler dikkate alınmaz." hükümlerine yer verilmiş ve söz konusu hükümlerin 1.1.2005 tarihinde yürürlüğe gireceği belirtilmiştir.

YTL'ye geçişle birlikte, Bankamızın piyasalarda gerçekleştirdiği çeşitli işlemlere ilişkin düzenlemeler aşağıda ayrıntılı olarak açıklanmış olup, bu düzenlemeler dışında kalan hususlarda daha önce çıkarılan talimatlarımız geçerli olacaktır. Ayrıca, tereddüt edilen hususlarda bilgi alınacak irtibat telefon numaraları yazımız sonunda belirtilmiştir.

A-Hazine İşlemleri

- 1- Elektronik Menkul Kıymet Tranfer (EMKT) sistemi nezdindeki depolarda yer alan TL cinsinden Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS), TRT140606F16,

[Handwritten signature]

- TRT140606P14, TRT150605C19, TRT141205C12 ve TRT140606C19 tanımlı dövize endeksli de dahil olmak üzere, 31.12.2004 tarihinde gün sonunda 1,000,000'a bölünerek YTL'ye dönüştürülecektir.
- 2- DİBS'lerin Resmi Gazete'de gösterge niteliğindeki YTL cinsinden fiyatları ilan edilirken, fiyatlandırmada noktadan sonra üç hane kullanılacaktır. Döviz ve dövize endekli DİBS'lerin fiyatları ilan edilirken ise, döviz kurlarının ilanında olduğu gibi, fiyatlandırmada toplam beş hane kullanılacaktır.
 - 3- Dönüştürme işlemi her bir depoda her bir kıymet için ayrı ayrı gerçekleştirilecektir. Ancak, Hazine ihalelerine katılımda teklifler nominal 5,000,000 TL ve katları şeklinde verilebiliyor olmasına rağmen, EMKT nezdindeki depolarda 1,000,000'un katı olmayan küsuratlı DİBS'ler olduğu gözlenmektedir. Bankamızca yapılacak dönüştürme işleminde nominal değerlerde yuvarlama işlemi yapılmayacak olup, küsuratlar kesileceğinden, dönüştürme sırasında sorun olmaması için bankaların depolarında yer alan kıymetleri 16.12.2004 tarihi gün sonuna kadar nominal 1,000,000'un katı olacak şekilde düzenlemeleri gerekmektedir.
 - 4- Nominal DİBS tutarları YTL olarak sistemlerde yer alacak olup, YKr kullanılmayacaktır.
 - 5- Mevcut DİBS tanımlarında (ISIN kodları) herhangi bir değişiklik olmayacaktır.
 - 6- HABR-TKLF mesajında yer alan ve basılması talep edilen kupürlere ilişkin dağılım söz konusu mesajdan çıkarılmıştır. 1.1.2005 tarihinden itibaren düzenlenecek ihalelerde kupür dağılımına ilişkin talepler ihraç günleri saat 17.00'ye kadar, YTL üzerinden düzenlenmiş DİBS ihalelerinde, ihale ile satın alınan miktarla sınırlı olmak üzere (rekabetçi olmayan teklif ve ihale sonrası satın alma hakkı hariç), HABR-KUPR mesajı ile alınmaya başlanacaktır. Mesajın hatalı olması durumunda HABR-GENL mesajı ile durum, ilgili katılımcıya bildirilecek olup, gelen ilk doğru mesaja ilişkin bilgiler tarafımızca değerlendirmeye alınacaktır. İhaleye gönderilen HABR-TKLF mesajındaki uygulamaya paralel olarak, mesaj iptaline ilişkin talepler değerlendirmeye alınmayacaktır.

- 7- Mevcut durumda TL cinsinden düzenlenen ve 1.1.2005 tarihinden itibaren YTL olarak düzenlenecek DİBS ihalelerinde;
- 100,000 TL olarak tespit edilmiş olan fiyatlandırma tabanı 100 YTL olarak tespit edilmiştir.
 - Fiyat teklifi göndermek suretiyle ihalelere katılımda, fiyatlandırmada noktadan sonra üç hane kullanılacaktır. Örneğin; mevcut durumda fiyat 78,327 TL olarak veriliyorsa YTL'ye geçiş sonrası söz konusu fiyat 78.327 YTL olarak verilecektir.
 - 250,000,000 TL olan minimum teklif miktarı 100 YTL olarak, 5,000,000 TL olan katlar ise 1 YTL olarak belirlenmiştir. Tekliflerin nominal tutarında YKr kullanılmayacaktır.
- 8- Döviz cinsinden ve dövizde endeksli ihalelerde ise herhangi bir değişikliğe gidilmeyerek mevcut uygulamadaki gibi,
- Fiyatlandırma tabanının 10,000 olmasına,
 - Tekliflerde fiyatlandırmada noktadan sonra değer kullanılmamasına,
 - Minimum teklif miktarının 10,000 ve katları olmasına
- karar verilmiştir.
- 9- DİBS Ödünç İşlemleri Piyasasında nominal 500,000,000,000 TL ve katları olan ödünç alma-verme teklif büyüklüğü nominal 500,000 YTL ve katları olacaktır. Piyasada talep-teklifler verilirken ödünç alma-verme oranlarında noktadan sonra iki hane kullanılacaktır.

B-Açık Piyasa İşlemleri

- 1- Repo ve ters repo işlemlerinde;
- TL üzerinden gerçekleştirilen tüm işlemler, 31.12.2004 tarihinde gün sonunda 1,000,000'a bölünerek YTL'ye dönüştürülecektir. Valör tarihi 1.1.2005 tarihinden önce, vadesi 1.1.2005 tarihinden sonra olan tüm repo ve ters repo işlemleri valöründe TL, vadesinde YTL olarak gerçekleştirilecek ve bu işlemlerin 2005 yılı içinde gerçekleşecek dönüşlerinin YTL karşılığı, valör tarihinde TL olarak hesaplanmış olan dönüş tutarlarının 1,000,000'a bölünmesiyle hesaplanacaktır (Ek 1).

- b) 1.1.2005 tarihinden sonra DİBS fiyatlandırma tabanı 100 YTL olacağından, YTL olarak düzenlenecek repo ve ters repo işlemlerinde de fiyatlama tabanı 100 YTL olacak, mevcut durumda olduğu gibi işlem faiz oranlarını tam yansıtmak amacıyla noktadan sonra beş hane kullanılacaktır (Ek 2).
 - c) Mevcut durumda repo-ters repo işlemleri için 1,000,000,000,000 TL olan minimum işlem miktarı, 1.1.2005 tarihinden sonra 1,000,000 YTL ve katları şeklinde uygulanacaktır.
- 2- Kesin alım ve satım işlemlerinde;
- a) 1.1.2005 tarihinden sonra DİBS fiyatlandırma tabanı 100 YTL olacağından, kesin alım ve satım işlemlerinde de fiyatlandırma tabanı 100 YTL olacak ve fiyatlarda noktadan sonra üç hane kullanılacaktır. Örneğin; mevcut durumda fiyat 75,355 TL olarak kullanılırken, YTL'ye geçiş sonrası söz konusu fiyat 75.355 YTL olarak uygulanacaktır.
 - b) Mevcut durumda nominal 1,000,000,000,000 TL olan minimum işlem miktarı, nominal 1,000,000 YTL ve katları şeklinde uygulanacaktır.
- 3- Nisan 2004 tarihli Açık Piyasa İşlemleri Uygulama Talimatı'nda aracı kurumların açık piyasa işlemlerine katılma koşulları arasında olan asgari ödenmiş sermaye kriteri, 1.1.2005 tarihinden itibaren 6,000,000,000,000 TL yerine 6,000,000 YTL olarak uygulanacaktır.

C-Para Piyasası İşlemleri

- 1- Açık piyasa işlemlerinde olduğu gibi, TL üzerinden gerçekleştirilen tüm işlemler, 31.12.2004 tarihinde gün sonunda 1,000,000'a bölünerek YTL'ye dönüştürülecektir. Valör tarihi 1.1.2005 tarihinden önce, vadesi 1.1.2005 tarihinden sonra olan tüm depo işlemleri valöründe TL, vadesinde YTL olarak gerçekleştirilecek ve bu işlemlerin 2005 yılı içinde gerçekleşecek dönüşlerinin YTL karşılığı, valör tarihinde TL olarak hesaplanmış olan dönüş tutarlarının 1,000,000'a bölünmesiyle hesaplanacaktır.
- 2- Bankaların borç alabilme limitlerinde, grup ve tranşlarında, yapılan işlemlerde ve Gün İçi Limit işlem komisyonlarında YTL'ye dönüştürme işlemi dışında herhangi bir değişiklik olmayacaktır.

Handwritten signature and initials

- 3- Bankalararası Para Piyasası işlemlerinde uygulanacak minimum işlem limitleri ve katları aşağıda belirtilmiştir.
- a) Bankaların, TCMB'nin ilan ettiği kotasyonlardan 10.00-16.00 saatleri arasında yaptıkları depo alım-satım işlemleri ile 16.00-16.30 saatleri arasında Geç Likidite Penceresinden yaptıkları alım-satım işlemlerinde mevcut durumda 50,000,000,000 TL ve katları olan minimum işlem limiti 50,000 YTL ve katları olarak uygulanacaktır.
 - b) Gün içinde likidite ihtiyacı olan bankaların 09.00-15.00 saatleri arasında gün sonunda ödemek üzere yaptıkları Gün İçi Limit işlemleri için mevcut durumda 250,000,000,000 TL ve katları olan minimum işlem limiti 250,000 YTL ve katları olarak uygulanacaktır.
 - c) Mevcut uygulamamızda 1,000,000,000,000 TL ve katları olan depo alım ihalelerinde verilecek teklifler ise 1,000,000 YTL ve katları olacaktır.
- 4- Reuters CBTC, CBTD, CBTY ve CBTZ sayfalarında ilan edilen serbest depo ve rezerv rakamları milyar YTL, işlemlere ait rakamlar ise bin YTL olarak gösterilecektir.

D-Döviz ve Efektif Piyasaları İşlemleri

- 1- TCMB tarafından her işgünü saat 15.30'da belirlenen gösterge niteliğindeki kurlarla ilgili yapılacak düzenlemeler aşağıdadır:
- a) Bankamızca YTL'ye geçilmesiyle birlikte kurlar, noktadan önce ve sonra kullanılan rakam sayısı toplamı 5 olacak şekilde ilan edilecektir. Örneğin; 1,781,022 TL olarak ilan edilen 1 Euro döviz satış kuru, 1.7810 YTL olarak, 1 ABD doları döviz satış kuru ise 1.4329 YTL olarak ilan edilecektir.
 - b) Ancak bu uygulama, nominal değeri düşük bazı para birim değerlerinin önemli ölçüde etkilenmesine neden olabilecektir. Bu olumsuzluğu giderebilmek için, noktadan önce '0' (sıfır)'ın yer aldığı kurlarda, noktadan sonra beş basamağa yer verilecektir. Örnek olarak, mevcut uygulamamızda 213,834 TL olarak ilan edilen Norveç kronu 0.21383 YTL olarak ilan edilecektir.

[Handwritten signature and initials]

- c) Nominal değeri oldukça düşük olan Rumen leyi ve İran riyali ile birlikte Japon yenine ilişkin kur, 100 birim üzerinden ilan edilecektir. Örneğin; mevcut uygulamamızda 1 JPY=13,333 TL olarak ilan edilen Japon yeni döviz satış kuru, 100 JPY= 1.3333 YTL olarak ilan edilecektir.
- 2- Yukarıdaki açıklamalara göre düzenlenmiş örnek kur listesi Ek 3'de yer almaktadır.

Bilgi edinilerek gereğince işlem yapılmasını rica ederiz.

TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI
İDARE MERKEZİ



Çiğdem KÖSE
Genel Müdür



Ali ÇUFADAR
Genel Müdür Yardımcısı

Ekler:

- Ek 1: İşlem valörü 2004 vadesi 2005 olan örnek repo-ters repo işlemleri
Ek 2: 1.1.2005'den sonra YTL olarak düzenlenecek örnek repo-ters repo işlemleri
Ek 3: Örnek Kur Listesi

İrtibat Telefon Numaraları

Hazine İşlemleri	(312) 309 18 50-58
Açık Piyasa İşlemleri	(312) 309 19 30-39
Para Piyasası İşlemleri	(312) 309 19 40-49
Döviz ve Efektif Piyasaları İşlemleri ...	(312) 309 19 66-89



Ek.1**İşlem valörü 2004, vadesi 2005 olan Repo-Ters Repo İşlemleri****YTL Dönüşüm Örnek Repo İşlemi :**

Valör : 31.12.2004 Faiz Oranı : %24
Vade : 07.01.2005 Repo Tutarı : 12,000,000,000,000 TL

31.12.2004 tarihli Repo İşlemi hesaplamaları;

Repo Alış Fiyatı TL	Repo Tutarı TL	Nominal TL	Geri Satış Fiyatı TL	Dönüş Tutarı TL
86,582.48336	11,999,998,850,000	13,859,615,000,000	86,981.00000	12,055,231,700,000

07.01.2005 tarihinde Repo İşleminin dönüş hesaplamaları;

Nominal YTL	Geri Satış Fiyatı YTL	Dönüş Tutarı YTL
13,859,615	86.98100	12,055,231.70

YTL Dönüşüm Örnek Ters Repo İşlemi :

Valör : 31.12.2004 Faiz Oranı : %20
Vade : 07.01.2005 Ters Repo Tutarı : 12,000,000,000,000 TL

31.12.2004 tarihli Ters Repo İşlemi hesaplamaları;

T.Repo Satış Fiyatı TL	T.Repo Tutarı TL	Nominal TL	Geri Alış Fiyatı TL	Dönüş Tutarı TL
86,648.00000	11,999,998,450,000	13,849,135,000,000	86,980.34849	12,046,025,850,000

07.01.2005 tarihinde Ters Repo İşleminin dönüş hesaplamaları;

Nominal YTL	Geri Alış Fiyatı YTL	Dönüş Tutarı YTL
13,849,135	86.98035	12,046,025.85

Ek 2

**01.01.2005' den sonra
YTL olarak düzenlenecek Örnek Ters Repo İşlemi :**

İşlem Tarihi	03.01.2005
İşlem Valörü	03.01.2005
İşlem Vadesi	10.01.2005
Ters Repo Faizi (yıllık)	20.00
Ters Repo Gün Sayısı	7
Kıymetin Resmi Gazete Fiyatı	75.355
Ters Repo Satış Fiyatı	75.355
Ters Repo Geri Alış Fiyatı	75.64403

**01.01.2005' den sonra
YTL olarak düzenlenecek Örnek Repo İşlemi :**

İşlem Tarihi	03.01.2005
İşlem Valörü	03.01.2005
İşlem Vadesi	10.01.2005
Repo Faizi (yıllık)	24.00
Repo Gün Sayısı	7
Kıymetin Resmi Gazete Fiyatı	75.355
Repo Geri Satış Fiyatı	75.355
Repo Alış Fiyatı	75.00975

xx xxxxxx 2005 GÜNÜ SAAT 15:30'DA BELİRLENEN GÖSTERGE NİTELİĞİNDEKİ

TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI KURLARI

Indicative Exchange Rates Announced at 15:30 on xx/xx/2005 by the Central Bank of Turkey,

ÖRNEKTİR

SAMPLE

BÜLTEN NO: 2005/xxx

DÖVİZİN CİNSİ Currency	DÖVİZ ALİŞ	DÖVİZ SATIŞ	EFEKTİF ALİŞ		EFEKTİF SATIŞ	
			Exchange Rates		Exchange Rates on Banknotes	
	Buying	Selling	Buying	Selling	Buying	Selling
USD	1 ABD DOLARI	1.4260	1.4329	1.4250	1.4351	
AUD	1 AVUSTRALYA DOLARI	1.0475	1.0543	1.0427	1.0607	
DKK	1 DANI MARKA KRONU	0.23814	0.23931	0.23797	0.23986	
EUR	1 EURO	1.7724	1.7810	1.7712	1.7836	
GBP	1 İNGİLİZ STERLİNİ	2.5137	2.5268	2.5119	2.5306	
CHF	1 İSVİÇRE FRANGI	1.1374	1.1448	1.1357	1.1465	
SEK	1 İSVEÇ KRONU	0.19418	0.19620	0.19404	0.19665	
CAD	1 KANADA DOLARI	1.0676	1.0725	1.0637	1.0765	
KWD	1 KUVEYT DİNARI	4.7979	4.8611	4.7260	4.9340	
NOK	1 NORVEÇ KRONU	0.21239	0.21383	0.21224	0.21432	
SAR	1 SUUDİ ARABİSTAN RİYALİ	0.38137	0.38206	0.37851	0.38492	
JPY	100 JAPON YENİ	1.3245	1.3333	1.3196	1.3384	
BGL	1 BULGAR LEVASI			0.72466	1.0869	
SYR	1 SURİYE LİRASI			0.02335	0.03502	
JOD	1 ÜRDÜN DİNARI			1.8893	2.1305	
ILS	1 YENİ İSRAİL ŞEKELİ			0.31686	0.33310	
IRR	100 İRAN RİYALİ			0.01375	0.02065	
ROL	100 RUMEN LEYİ			0.00355	0.00525	
ÇAPRAZ KURLAR / Cross Rates						
AUD/USD	1 ABD DOLARI	1.3591	AVUSTRALYA DOLARI			
DKK/USD	1 ABD DOLARI	5.9877	DANI MARKA KRONU			
CHF/USD	1 ABD DOLARI	1.2517	İSVİÇRE FRANGI			
SEK/USD	1 ABD DOLARI	7.3034	İSVEÇ KRONU			
JPY/USD	1 ABD DOLARI	107.47	JAPON YENİ			
CAD/USD	1 ABD DOLARI	1.3361	KANADA DOLARI			
NOK/USD	1 ABD DOLARI	6.7013	NORVEÇ KRONU			
SAR/USD	1 ABD DOLARI	3.7505	SUUDİ ARABİSTAN RİYALİ			
USD/EUR	1 EURO	1.2429	ABD DOLARI			
USD/GBP	1 İNGİLİZ STERLİNİ	1.7634	ABD DOLARI			
USD/KWD	1 KUVEYT DİNARI	3.3925	ABD DOLARI			
EURO DÖNÜŞÜM KURLARI / Euro Conversion Rates						
DEM/EUR		1.95583	ALMAN MARKI			
BEF/EUR		40.3399	BELÇİKA FRANGI			
LUF/EUR		40.3399	LÜKSEMBURG FRANGI			
ESP/EUR		166.386	İSPANYOL PEZETASI			
FRF/EUR		6.55957	FRANSIZ FRANGI			
IEP/EUR	1 EURO	0.787564	İRLANDA LİRASI			
ITL/EUR		1936.27	İTALYAN LİRETİ			
NLG/EUR		2.20371	HOLLANDA FLORİNİ			
ATS/EUR		13.7603	AVUSTURYA ŞİLİNİ			
PTE/EUR		200.482	PORTEKİZ ESKÜDOSU			
FIM/EUR		5.94573	FİN MARKKASI			
GRD/EUR		340.750	YUNAN DRAHMİSİ			
BİLGİ İÇİN:						
USD/SDR	1 ÖZEL ÇEKME HAKKI (SDR)	1.47540	ABD DOLARI			
TRY/SDR	1 ÖZEL ÇEKME HAKKI (SDR)	2.1141	YENİ TÜRK LİRASI			