



TAKASBANK

SN. GENEL MÜDÜR ve SN. SERMAYE PİYASALARI
YÖNETİCİLERİNİN DİKKATİNE,

Genel Mektup : 82

İstanbul, 16.02.1996

Değerli Üyemiz,

**KONU : YABANCI YATIRIMCILARA ALIM-SATIM HİZMETİ VEREN
ARACI KURULUŞLAR İLE SAKLAMA HİZMETİ VEREN
BANKALAR ARASINDAKİ "TESLİM KARŞILIĞI ÖDEME"
PRENSİBİNDEN KAYNAKLANAN SORUNLARIN
TARTIŞILDIĞI TOPLANTI HAKKINDA.**

Uzun bir süreden beri devam eden, Yabancı Yatırımcılara alım-satım hizmeti veren aracı kuruluşlar ile saklama hizmeti veren bankaların arasındaki "teslim karşılığı ödeme" uygulamasından kaynaklanan fonlama sorunları ve bu sorunu çözmek üzere Bankamızın araya garantör olarak girmesi suretiyle aracı ve saklamacıların verecekleri şartlı talimatlarla güvenliğin sağlanması konularının görüşüldüğü bir toplantı Bankamızın organizasyonu ile 12.02.1996 tarihinde Genel Müdürlüğümüz Konferans salonunda düzenlenmiştir.

Bu toplantıya ilişkin tutanak ekte sunulmaktadır.

Bilgilerinizi rica ederiz.

Saygılarımızla,

TAKASBANK

İMKB

TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş.

Genel Müdürlük

Ali TAŞPOLAT

Emin ÇATANA

Genel Müdür

Genel Md. Yrd.

Yönetim Kurulu Üyesi

EÇ/BB

İMKB TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş.

TOPLANTI TUTANAĞI

12.02.1996 tarihinde TAKASBANK Konferans salonunda yapılan bir toplantıda yabancı yatırımcılara alım-satım hizmeti veren Aracı Kuruluşlar ile saklama hizmeti veren saklamacı Bankalar arasındaki teslim karşılığı ödemedeki kaynaklanan, aracı kuruluşların takas borçlarını kapatmada yaşanan sorunlar ile çözüm önerileri, aşağıda isim ve temsil ettikleri kurumlar yazılı katılımcılar arasında tartışılmıştır.

<u>Katılımı</u>	<u>Temsil Ettiği Kurum</u>
Püren ÖZBEK	Demirbank
Çiğdem ERENOĞLU	T.İş Bankası
Kerem KORUR	Hak Menkul Değ.
Tanju KARA	Osmanlı Bankası
İbrahim YURTLU	Osmanlı Bankası
Ali TÜGEL	Osmanlı Bankası
Nilgün PAKKAN	Finansbank
Kadir UYANIK	Citibank
Faruk IŞIK	Ata Menkul
Mehmet SAMİ	Ata Menkul
Ziya AYGÜN	Eczacıbaşı M.D.
Suat UZUN	Eczacıbaşı M.D.
Coşkun AKDENİZ	Eczacıbaşı M.D.
Hakan AVDAN	Ekinciler Men.Değ.
Sadık Can İPEK	Garanti Yat.Bankası
Alparslan TEKYILDIZ	Garanti Yat.Bankası
Atilla ZAIMOĞLU	İnfo Yatırım
Seyfi KİBAROĞLU	Interbank
Ohan PALANCIOĞLU	Chase
Ayşe BENER	Chase
Tayyar ÖZERDEM	Nurol Men.Değ.

TAKASBANK Katılımcıları

Ahmet ÇAKIRSOY	-	Genel Müdür Yardımcısı
Emin ÇATANA	-	Genel Müdür Yardımcısı
Tolga SOMUNCUOĞLU	-	Takas Müdürü
Neslihan ELPEN	-	Dış İlişkiler Müdürü

Toplantıda temel olarak aracı kuruluşlarca saklamacı Bankalara teklif edilen ve Takasbank'ın garantörlüğünde aracı kuruluş ile saklamacı Bankanın Takasbank'a hitaben verecekleri gayri kabili rücu ve şart'a bağlı virman talimatlarıyla önce takasın tamamlanması ve eş zamanlı olarak saklamacı banka hesabına kıymet ve para alacağının geçilmesi esasına dayalı yöntem tartışılmış ve bu yöntemin çeşitli şekilleri üzerinde durulmuştur.

Takasbank'ın bu yönetime ilişkin uyarısı; aracı kuruluş takas borcunun saklamacı bankanın serbest alacağından ödenmesine karşılık, aracı kuruluşun takas alacağının geçilmesinde, dolayısıyla saklamacı banka hesabına virmanın yapılmasında başka üyelerin takas borcunu ödememeleri veya geç ödemelerinden kaynaklanan gecikmelerin olabileceği olmuştur.

Saklamacı Bankaların bu noktada yönetime itirazı sistemin bu riskini alamayacakları şeklinde olmuştur. Saklamacı Bankaların temsilcileri yabancı müşterilerinin özellikle nakit takas alacakları için talepleri doğrultusunda önceden pozisyon aldıklarını, dolayısıyla aracı kuruluşlarla karşılıklı uyguladıkları teslim karşılığı ödeme sisteminde önceden parayı tahsil ettiklerinden aldıkları pozisyonu kapatabildiklerini, aksi halde pozisyonlarının açık kalacağını, bunun da kredi ve pozisyon riski doğuracağını ifade ederek bu aşamada böyle bir sistemi kabul edemeyeceklerini beyan etmişlerdir.

Bu olumsuzluğun ortaya çıkmasından sonra Takasbank'ın yılın ikinci yarısında uygulamaya koyabileceği kredi, Şirketler Arası Para Piyasası ve Menkul Kıymet Ödünç Verme mekanizmaların sorunu temelden çözebilecek nitelikte olduğu ve bu sistemlerin devreye girmesinin beklenmesi gerektiği konularında görüş birliğine varılmıştır.