

Genel Mektup : 1658

İstanbul, 12/11/2020

PAY ve BORÇLANMA ARAÇLARI TAKAS BÖLÜMÜ

Konu : Kıymetli Madenler Swap Pazarı Hk.
İlgili : Bankalar
Aracı Kurumlar

Sayın Genel Müdür,

Bilindiği üzere, finansal ürünlerin risk yönetimi stratejilerinde kullanımına katkı sağlayan ve yatırımcıların dövizli doğrudan edinme tercihlerine alternatif sunan Swap Piyasası (Piyasa), 01.10.2018 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. (Borsa İstanbul) bünyesinde faaliyete başlamış olup, Piyasa'da gerçekleşen işlemlere Takasbank tarafından Merkezi Karşı Taraf (MKT) hizmeti verilmektedir.

Bu defa, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından kıymetli madenler ile para birimlerinin birbirleriyle değiştirilmesi işlemlerinin gerçekleştirilmesine imkân sağlamak amacıyla Swap Piyasası bünyesinde Kıymetli Madenler Swap Pazarı (Pazar) kurularak 16.11.2020 tarihinde faaliyete geçmesine karar verilmiştir.

Bu kapsamda güncellenen "İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Borsa İstanbul A.Ş. Swap Piyasası Takas ve Merkezi Karşı Taraf Hizmeti Esasları Yönergesi" Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 12.11.2020 tarih ve 71 sayılı toplantısında onaylanmış ve ilgili onay doğrultusunda söz konusu Pazar'da Takasbank tarafından MKT hizmeti verilmesi uygun görülmüştür.

Bu çerçevede; Üyelik, Sistem Kuralları, Mevzuat ve Ücret Tarifesi'ne ilişkin detaylar aşağıda belirtilmiştir.

A. Üyelik

Pazar'da işlem yapmak isteyen üyelerimizin, revize edilen "Borsa İstanbul Swap Piyasası Merkezi Karşı Taraf ve Takas İşlemleri Katılımcı Sözleşmesi" ve "Ön Bilgilendirme Formu"nu Takasbank Üye Hizmet ve Destek Ekibi'nden temin ederek Bankamıza iletmesi gerekmektedir. Söz konusu anlaşma ve belgelerin, Takasbank nezdindeki işlemlerde imza sirkülerine göre en geniş yetkiye sahip üye yetkililerince imzalanması (ıslak imza ile), işin niteliği bakımından zorunluluk arz etmektedir. Üyelik başvuru belgeleri örneklerine Takasbank internet sitesi üzerinden ulaşılabilecektir. (<https://www.takasbank.com.tr/tr/uyelik/swap-piyasasi>)

Yeni sözleşmenin teslim edilmemesi durumunda, ilgili üyeler Kıymetli Madenler Swap Pazarı'nda işlem yapamayacak olup, yeni sözleşmenin imzalanmaması hali hazırda Para Swap Pazarı'nda işlem yapma yetkisine sahip üyelerin bu yetkilerini kullanmasına engel teşkil etmeyecektir

Evrakı Doğrulamak İçin : <https://belgedogrulama.takasbank.com.tr/belgedogrulama.aspx?V=BENF4K02E> Pin Kodu :

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Reşitpaşa Mahallesi Borsa İstanbul Caddesi No:4 Sarıyer 34467 İstanbul

T +09 212 315 25 25 F +90 212 315 25 26 www.takasbank.com.tr Kep Adresi : takasbank@hs01.kep.tr

Ticaret Sicil No:276870 Mersis No:0481002693100015



B. Sistem Kuralları ve Mevzuat

Üyelik, takas, mutabakat, risk yönetimi ve temerrüt işlemlerine ilişkin Takasbank ve üyelerin uyacakları esasları kapsayan ve Pazar'ın açılışı ile yürürlüğe girecek olan "İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Borsa İstanbul A.Ş. Swap Piyasası Takas ve Merkezi Karşı Taraf Hizmeti Esasları Yönergesi" Takasbank internet sitesinde yayımlanmıştır. (www.takasbank.com.tr/tr/Mevzuat/Yönergeler/Swap Piyasası Yönergesi)

Ayrıca, Pazar'ın işleyiş kurallarına ilişkin detayların yer verildiği "İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Borsa İstanbul A.Ş. Swap Piyasası Takas ve Merkezi Karşı Taraf Hizmeti Esasları Prosedürü" güncellenmiş olup, yine Takasbank internet sitesine eklenmiştir. (www.takasbank.com.tr Mevzuat/Prosedürler/Swap Piyasası Prosedürü)

Yönerge ve Prosedür değişikliklerini gösteren değişiklik karşılaştırma tablolarına Ek'te yer verilmiştir.

C. Ücret Tarifesi

Mevcut Swap Piyasası'nda uygulanan ücret tarifesi bahsi geçen Pazar için de uygulanacak olup, ilgili tarife SPK'nın 12.11.2020 tarih ve 71 sayılı toplantısında onaylanmıştır.

Pazara yönelik;

- Üyelikle ilgili sorularınız için uye@takasbank.com.tr,
- Takas operasyonları ile ilgili sorularınız için bat@takasbank.com.tr,
- Risk, teminat hesaplama ve garanti fonu ile ilgili sorularınız için mkt@takasbank.com.tr

e-posta adreslerine mesajlarınızı iletebilirsiniz.

Bilgi edinilmesini ve gereğini rica ederiz.
Saygılarımızla,

TAKASBANK
İSTANBUL TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş.

Beyhan ARASAN
DİREKTÖR

Serkan AŞKAR
GENEL MÜDÜR YRD.

Ek :

- 1- Yönerge Değişiklik Karşılaştırma Tablosu (14 sayfa)
- 2- Prosedür Değişiklik Karşılaştırma Tablosu (18 sayfa)

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Borsa İstanbul A.Ş. SWAP Piyasası Takas ve Merkezi Karşı Taraf Hizmeti Esasları Yönergesi Değişiklik
Karşılaştırma Tablosu

Madde İçeriği – Eski Hali	Madde İçeriği – Yeni Hali
<p>Tanım ve kısaltmalar MADDE 4 Yeni tanımlar</p>	<p>Tanım ve kısaltmalar MADDE 4 <u>h) Kıymetli Maden:</u> 32 sayılı kararda tanımlanan ve standartları belirlenen kıymetli madenleri, <u>s) Takas İçin Alınan Teminat:</u> MKT hizmeti verilmeyen kıymetli madenlerde, bir temerrüdün vukuu bulması ile bu temerrüdün çözülmeye kadar geçen sürede, temerrüde konu kıymetli madenlerin fiyat değişim riskinden etkilenmemesi amacıyla üyelerden tahsil edilen tutarı, <u>y) Yatırım Kuruluşu:</u> Kurul'dan yatırım hizmet ve faaliyetlerinde bulunmak üzere izin almış aracı kurumlar ile yatırım hizmeti ve faaliyetinde bulunmak üzere kuruluş ve faaliyet esasları Kurulca belirlenen diğer sermaye piyasası kurumlarını ve bankaları,</p>
<p>Üyelik MADDE 5 – (1) Yönergenin 6 ncı maddesinde belirlenen şartları sağlayan bankalar Yönetim Kurulu tarafından yetkilendirilmeleri koşuluyla Piyasa'da yapılan işlemler için Takasbank tarafından verilecek MKT uygulamasına üye olabilirler</p>	<p>Üyelik MADDE 5– (1) Yönergenin 6 ncı maddesinde belirlenen şartları sağlayan <u>yatırım kuruluşları ve Borsa İstanbul tarafından piyasa da işlem yapma yetkisi verilmiş diğer kuruluşlar</u> Yönetim Kurulu tarafından yetkilendirilmeleri koşuluyla Piyasa'da yapılan işlemler için Takasbank tarafından verilecek MKT uygulamasına üye olabilirler.</p>
<p>MKT Üyelik şartları MADDE 6 f) MKT Üyesi olunabilmesi için; i. İlgili mevzuat uyarınca sınırlı veya genel saklama hizmetine ilişkin yetkisinin bulunması, ii. Asgari 50.000.000 TL öz sermayeye sahip olması,</p>	<p>MKT Üyelik şartları MADDE 6 <u>f) Aracı Kurumların Doğrudan MKT üyesi olabilmesi için;</u> <u>i. İlgili mevzuat uyarınca sınırlı veya genel saklama hizmetine ilişkin yetkisinin bulunması,</u> <u>ii. Asgari 10.000.000 TL özsermayeye sahip olması,</u> <u>iii. Takasbank tarafından yapılan içsel derecelendirme</u></p>

<p>iii. Takasbank tarafından yapılan içsel derecelendirme sonucunda asgari D notuna sahip olması,</p>	<p><u>sonucunda asgari D notuna sahip olması,</u> g) <u>Bankaların Doğrudan MKT üyesi olabilmesi için;</u> i. <u>İlgili mevzuat uyarınca sınırlı veya genel saklama hizmetine ilişkin yetkisinin bulunması,</u> ii. <u>Asgari 50.000.000 TL özsermayeye sahip olması,</u> iii. <u>Takasbank tarafından yapılan içsel derecelendirme sonucunda asgari D notuna sahip olması,</u></p>
<p>Üyelik başvurusu ve kabulü MADDE 7- c) Doğrudan MKT üyeliği için başvuran Bankaların <u>Piyasa</u>'da faaliyet gösterdiğine dair Borsadan alınacak belge, (3) Üyelik başvurusu kabul edilen kurumun Takasbank nezdinde faaliyetlerine başlayabilmesi için üyelik başvurusunun uygun görüldüğünün tebliğinden itibaren 1 ay içerisinde; a) Üyelik teminatını yatırması, b) Garanti Fonu katkı payını yatırması, c) Takasbank sistemi üzerinde Üye adına işlem yapacak olan personeli yetkilendirmesi gerekir.</p>	<p>Üyelik başvurusu ve kabulü MADDE 7- c) Doğrudan MKT üyeliği için başvuran <u>Yatırım Kuruluşları'nın</u> Piyasa'da faaliyet gösterdiğine dair Borsadan alınacak belge, (3) Üyelik başvurusu kabul edilen kurumun Takasbank nezdinde faaliyetlerine başlayabilmesi için üyelik başvurusunun uygun görüldüğünün tebliğinden itibaren 1 ay içerisinde; a) <u>Üyelik giriş ücretini yatırması,</u> a)b) <u>Üyelik teminatını yatırması,</u> b)c) <u>Garanti Fonu katkı payını yatırması,</u> e)ç) <u>Takasbank sistemi üzerinde Üye adına işlem yapacak olan personeli yetkilendirmesi gerekir.</u></p>
<p>Takas ve MKT hizmeti sunulan pazar ve platformlar Yeni madde</p>	<p><u>Takas ve MKT hizmeti sunulan pazar ve platformlar</u> <u>MADDE 11A-</u> (1) <u>Piyasa bünyesindeki pazar ve platformlarda yapılan bütün işlemlerin takası, Kurulca getirilen istisnalar hariç, Takasbank tarafından gerçekleştirilir. Konuya ilişkin Merkezi Takas Yönetmeliğinin 17 nci maddesi hükmü saklıdır.</u> (2) <u>Piyasa bünyesinde bulunan pazarlarda/platformlarda yabancı para cinsinden gerçekleştirilen işlemlerin takası Takasbank tarafından muhabir banka ve/veya Takasbank nezdindeki hesaplar kullanılarak sonuçlandırılır.</u></p>

(3) Takasbank Yönetim Kurulu, Kurul tarafından uygun görülmesi halinde, Borsanın talebi veya Borsa'nın görüşü alınmak suretiyle, Piyasa içinde yeni kurulacak veya halen mevcut pazar veya platformlardan bazılarında veya işlem gören bazı kıymetli madenlerde sadece takas hizmeti verip MKT hizmeti vermeme veya MKT hizmetini sonlandırma kararı alabilir.

(4) Kurulun uygun görüşü çerçevesinde MKT hizmeti verilmeyecek pazar/platform ve/veya kıymetli madenlere/sözleşmelere ilişkin takas işlemleri; İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Merkezi Takas Yönetmeliği hükümleri çerçevesinde Takasbank tarafından, usul ve esasları Yönerge'deki kurallar dahilinde gerçekleştirilir ve detayları prosedürlerle belirlenir.

(5) MKT hizmeti verilmeyen pazar/platform ve/veya kıymetli madenlere/sözleşmelere ilişkin işlemlerin takasının tamamlanması hususunda Takasbank'ın herhangi bir garantisi bulunmaz. Takas işlemlerinin süresi içinde tamamlanması borçlu üyelerin yükümlülüklerini zamanında yerine getirmesi koşuluna bağlıdır.

(6) Üyelerden, Piyasada MKT hizmeti verilmeyen pazar/platform ve/veya kıymetli madenlere/sözleşmelere ilişkin takas işlemleri nedeniyle ortaya çıkabilecek temerrütlerde kullanılmak üzere tutarı Takasbank tarafından belirlenen yöntemler çerçevesinde hesaplanan teminat alınabilir. Takas için alınan teminatlar bir temerrüdün gerçekleşmesi ile bu temerrüdün çözülmesine kadar geçen sürede, temerrüde konu dövizin ve kıymetli madenin fiyat değişim riskinden etkilenilmemesini teminen üyelerden tahsil edilir. Takasbank'ın MKT hizmeti verilmeyen pazar/platform ve/veya kıymetli madenlere ilişkin temerrütlerde sorumluluğu, takas için alınan teminatlarla sınırlıdır. Temerrüt yönetimine ilişkin usul ve esaslar Prosedür'de belirlenir.

Takas tarihi ve süresi

MADDE 12-

(6) Piyasa'da gerçekleştirilen işlemlere ilişkin yükümlülükler Prosedür'de duyurulan saatler içerisinde yerine getirilir. Aksi halde temerrüt hükümleri uygulanır.

Takas tarihi ve süresi

MADDE 12-

(6) Piyasa'da gerçekleştirilen işlemlere ilişkin nakit ve kıymetli maden takas yükümlülükleri Prosedür'de duyurulan saatler içerisinde yerine getirilir. Aksi halde temerrüt hükümleri uygulanır.

<p>Netleştirme MADDE 15- (1) Piyasa’da gerçekleştirilen işlemlerde net borç ve alacak tutarının hesaplanmasında müşteri/portföy ve para birimi ayrımı gözetilerek çok taraflı netleştirme yönteminin uygulanması esastır.</p>	<p>Netleştirme MADDE 15- (1) Piyasa’da gerçekleştirilen işlemlerde net borç ve alacak tutarının hesaplanmasında <u>para birimi ve kıymetli maden bazında</u> müşteri/portföy ve para birimi ayrımı <u>da</u> gözetilerek çok taraflı netleştirme yönteminin uygulanması esastır. <u>(2) MKT hizmeti verilen pazar/platform ve/veya kıymetli madenler ile MKT hizmeti verilmeyen pazar/platform ve/veya kıymetli madenler birlikte netleştirilmez.</u></p>
<p>Ödeme karşılığı ödeme prensibi MADDE 16- (1) Takas işlemlerinde ödeme karşılığı ödeme prensibi uygulanır. Prensip çerçevesinde takas gününde takas yükümlülüğünü yerine getirmeyen üyelerin takas alacakları ödenmez.</p>	<p>Ödeme karşılığı ödeme prensibi Takas prensipleri MADDE 16- (1) Takas işlemlerinde <u>teslim karşılığı ödeme ve ödeme karşılığı ödeme prensipleri</u> uygulanır. Prensip çerçevesinde takas gününde takas yükümlülüğünü yerine getirmeyen üyelerin takas alacakları ödenmez</p>
<p>Piyasa takas işlemleri MADDE 17- (2) Piyasa’da gerçekleştirilen işlemlerinin takası başlangıç ve bitiş valöründe, üyenin müşterileri ve portföyü için ayrı ayrı olmak üzere borç ve alacakları belirlenir. (3) Üyelerin takasa konu işlemlerinden doğan yükümlülükleri, her üye için Takasbank nezdinde açılan ve Prosedür ile duyurulan borç kapatma hesapları kullanılarak takas günü son saatine kadar üye tarafından ödenmek suretiyle yerine getirilir. (4) Yükümlülükler, üyeler tarafından muhabir banka veya Takasbank nezdindeki Türk Lirası ve yabancı para takas hesapları kullanılarak yerine getirilir.</p>	<p>Piyasa takas işlemleri MADDE 17- (2) Piyasa’da gerçekleştirilen işlemlerinin takası başlangıç ve bitiş valöründe, üyenin müşterileri ve portföyü için ayrı ayrı olmak üzere <u>kıymetli maden ve nakit</u> borç ve alacakları belirlenir. (3) Üyelerin takasa konu işlemlerinden doğan yükümlülükleri, <u>kıymetli maden borcu olan üyeler tarafından Borsa İstanbul A.Ş. hesapları her üye için Takasbank nezdinde açılan ve nakit borcu olan üyeler tarafından ise Takasbank nezdindeki Türk Lirası ve yabancı para nakit borç kapatma hesapları kullanılarak Prosedür ile duyurulan borç kapatma hesapları kullanılarak her üye için Takasbank nezdinde açılan ve Prosedür ile duyurulan borç kapatma hesapları kullanılarak</u> takas günü son saatine kadar üye tarafından ödenmek suretiyle yerine getirilir. (4) Yükümlülükler, üyeler tarafından muhabir banka veya Takasbank nezdindeki Türk Lirası ve yabancı para takas hesapları kullanılarak yerine getirilir.</p>

(5) Üyelerin takasa konu işlemlerinden doğan hak ve yükümlülükleri, Takasbank tarafından belirlenen ilgili hesaplar kullanılarak hesaben sonuçlandırılır.

(6) Takas yükümlülüklerinin kısmi olarak yerine getirilmesi de mümkün olup, Takasbank tarafından belirlenen zamanlarda kısmi olarak yerine getirilen yükümlülükler karşılığında kısmi takas yapılır.

(7) Piyasa’da üyelerin kendi portföyüne ait işlemler “Üye Risk Grubu”, müşteriler hesabına yapılan işlemler “Müşteri Risk Grubu” olmak üzere iki ayrı risk grubu bazında takip edilir.

(8) Üyenin her iki risk grubuna da ait borcu olması durumunda kısmi olarak ödenen tutarlar öncelikle “Müşteri Risk Grubu” borcunu kapatmak için kullanılır.

(9) Alacak dağıtımı yapılan üyenin diğer bir risk grubuna ait borcu olması durumunda, dağıtılan alacak, üyenin borçlu olduğu risk grubuna ait borcuna mahsup edilir.

(10) Teminat yükümlülüğünü yerine getirmemiş olan üyelerin alacak dağıtımı öncelikle teminat eksikliği kadar alacaklı olunan para birimine göre TL ya da Yabancı Para cinsinden teminat hesaplarına aktarılır. Kalan alacak Takasbank nezdindeki serbest cari hesaplarına aktarılır.

(11) EFT kapanış saati sonrası ile Prosedür’de belirtilen alacak dağıtım son saati arasında dağıtılan takas alacakları, alacaklı Banka’nın TCMB nezdindeki zorunlu karşılık hesabına aktarılır.

Değişim teminatı takas işlemleri MADDE 18-

(2) Piyasa’da yapılan swap işleminin içsel değerinin nötralize edilmesi amacıyla gün sonlarında değişim teminatı TL cinsinden hesaplanır ve takas işlemleri TL olarak gerçekleştirilir. Hesaplamalarda Prosedür’de belirlenen kriterler doğrultusunda elde

(54) Üyelerin takasa konu işlemlerinden doğan hak ve yükümlülükleri, Takasbank tarafından belirlenen ilgili hesaplar kullanılarak hesaben sonuçlandırılır.

(56) Takas yükümlülüklerinin kısmi olarak yerine getirilmesi de mümkün olup, Takasbank tarafından belirlenen zamanlarda kısmi olarak yerine getirilen yükümlülükler karşılığında kısmi takas yapılır.

(67) Piyasa’da üyelerin kendi portföyüne ait işlemler “Üye Risk Grubu”, müşteriler hesabına yapılan işlemler “Müşteri Risk Grubu” olmak üzere iki ayrı risk grubu bazında takip edilir.

(78) Üyenin her iki risk grubuna da ait borcu olması durumunda kısmi olarak ödenen tutarlar öncelikle “Müşteri Risk Grubu” borcunu kapatmak için kullanılır.

(89) Alacak dağıtımı yapılan üyenin diğer bir risk grubuna ait borcu olması durumunda, dağıtılan alacak, üyenin borçlu olduğu risk grubuna ait borcuna mahsup edilir.

(94) Teminat yükümlülüğünü yerine getirmemiş olan üyelerin TL ve Yabancı Para cinsinden takas alacağı olması durumunda alacak dağıtımı öncelikle teminat eksikliği kadar alacaklı olunan para birimine göre TL ya da Yabancı Para cinsinden teminat hesaplarına aktarılır. Kalan alacak Takasbank nezdindeki serbest cari hesaplarına aktarılır.

(104) EFT kapanış saati sonrası ile Prosedür’de belirtilen alacak dağıtım son saati arasında dağıtılan takas alacakları, alacaklı Banka’nın TCMB nezdindeki zorunlu karşılık hesabına aktarılır.

Değişim teminatı takas işlemleri MADDE 18-

(2) Piyasa’da yapılan swap işleminin içsel değerinin nötralize edilmesi amacıyla gün sonlarında değişim teminatı TL cinsinden hesaplanır ve takas işlemleri TL olarak gerçekleştirilir. Hesaplamalarda Prosedür’de belirlenen kriterler doğrultusunda elde

<p>edilen döviz kuru kullanılır. Kriterlerin belirlenmesinde Borsa'nın görüşü alınır.</p> <p>(8) Piyasa'da üyelerin kendi portföyüne ait işlemler "Üye Risk Grubu", müşteriler hesabına yapılan işlemler "Müşteri Risk Grubu" olmak üzere iki ayrı risk grubu bazında takip edilir.</p>	<p>edilen döviz kuru <u>ve kıymetli maden fiyatı</u> kullanılır. Kriterlerin belirlenmesinde Borsa'nın görüşü alınır.</p> <p>(8) Piyasa'da üyelerin kendi portföyüne ait işlemler "Üye Risk Grubu", müşteriler hesabına yapılan işlemler "Müşteri Risk Grubu" olmak üzere iki ayrı risk grubu bazında takip edilir. <u>.MKT hizmeti verilmeyen sözleşmelere ilişkin değişim teminatı diğer sözleşmeler ile netleştirilmez.</u></p>
<p>Hesap yapısı</p> <p>MADDE 19-(1) Piyasa'da işlem yapmak isteyen bütün üyeler, işlemlerini gerçekleştirebilmek için gerekli olan nakit, işlem teminatı ve garanti fonu hesaplarını Takasbank nezdinde açmak zorundadırlar.</p> <p>(2) Takasbank nezdinde hesabı bulunan üyeler için ilgili hesaplar otomatik olarak açılır.</p>	<p>Hesap yapısı</p> <p>MADDE 19-(1) Piyasa'da işlem yapmak isteyen bütün üyeler, işlemlerini gerçekleştirebilmek için gerekli olan nakit, işlem teminatı ve garanti fonu hesaplarını Takasbank <u>ve kıymetli maden hesaplarını Borsa İstanbul A.Ş.</u> nezdinde açmak zorundadırlar.</p> <p>(2) Takasbank nezdinde hesabı bulunan üyeler için ilgili hesaplar otomatik olarak açılır.</p>
<p>Hesap tipleri</p> <p>MADDE 19A</p> <p>Yeni madde</p>	<p><u>Hesap tipleri</u></p> <p><u>MADDE 19A-</u> (1) Takasbank nezdinde işlem hesapları ile ilişkilendirilen, pozisyon ve teminat hesapları "Müşteri" ve "Portföy" olmak üzere iki farklı tipte açılabilir. <u>Portföy hesabı, üyenin kendi portföyü için yaptığı işlemlerin izlendiği hesaptır. Müşteri pozisyonlarının çoklu pozisyon hesaplarında toplu olarak izlenmesi esastır.</u></p> <p>(2) <u>Kurul izni çerçevesinde MKT hizmeti verilmeyecek pazar/platform ve/veya kıymetli madenlere/sözleşmelere ilişkin olarak açılan teminat hesapları için müşteri ve/veya portföy ayırımına gidilir.</u></p> <p>(3) <u>Üyeler, kendi portföyüne ait pozisyon ve teminatlar ile müşteri pozisyon ve teminatlarını Takasbank sisteminde açılacak hesaplarda ayrı izler. Takasbank tarafından çoklu pozisyon hesapları ile ilişkilendirilmiş teminat hesaplarına üyeleri tarafından yatırılan teminatların Üyeye ait olduğu kabul edilir.</u></p>
<p>Hesap taşıma</p>	<p>Hesap taşıma</p>

MADDE 21-
Yeni fıkra

MADDE 21-

(7) Temerrüt veya diğer sebeplerle, üyelik faaliyetleri kısıtlanan veya üyeliği sona erdirilen bir üyeye bağlı hesaplara ilişkin olarak; söz konusu hesapların Kurul izni çerçevesinde MKT hizmeti verilmeyecek Pazar/platformlara ilişkin olması veya hesaplarda yer alan kıymetli madenlerin/sözleşmelerin Kurulca MKT hizmeti verilmemesine izin verilen kıymetli madenlerden/sözleşmelerden olması halinde söz konusu pozisyonlarda Takasbank taşıma hizmeti vermeyebilir

Risk yönetimi
MADDE 22-

(5) İşlem öncesi ve işlem anı risk yönetimi süreçlerinde yeterli teminata sahip olmayan hesaplar ile teminat tamamlama çağrısı bulunan hesapların işlemlerine ilişkin kurallar Prosedür’de belirlenir.
(8) Prosedür’de belirlenen saate kadar teminat yükümlülüğünü yerine getirememiş hesaplar için temerrüt cezası uygulanır ve teminatın tamamlanmadığı durumlarda takas alacakları dağıtılmaz.

Risk yönetimi
MADDE 22-

~~(5) İşlem öncesi ve işlem anı risk yönetimi süreçlerinde y~~eterli teminata sahip olmayan hesaplar ile teminat tamamlama çağrısı bulunan hesapların işlemlerine ilişkin kurallar Prosedür’de belirlenir.
(8) Prosedür’de belirlenen saate kadar teminat yükümlülüğünü yerine getirememiş hesaplar için temerrüt cezası uygulanır ve teminatın tamamlanmadığı durumlarda nakit takas alacakları dağıtılmaz.

(9) Kurul izni çerçevesinde MKT hizmeti verilmeyecek pazar/platform ve/veya menkul kıymetlerekiymetli madenlere/sözleşmelere ilişkin takas için alınan teminat tutarının hesaplamasında, MKT hizmeti verilen pazar/platform ve/veya menkul kıymetlerekiymetli madenlere uygulanan yöntem kullanılır. Risk yönetimi ve takas için alınan teminatlara ilişkin diğer usul ve esaslar Prosedür’de belirlenir.

(10) Takasbank, Piyasa’da swap işlemlerinin başlangıç valöründe, işleme ilişkin olarak Takasbank tarafından hesaplanan teorik fiyat ile işleme konu olan vade kuru arasındaki farkın Takasbank tarafından belirlenen oran/tutarın üzerinde olması durumunda farkın bugünkü değeri ile sınırlı olmak üzere ilgili taraftan ek teminat alabilir. Söz konusu oran/tutarın belirlenmesine ilişkin kriter, piyasa şartları,

farkın nominal/oransal büyüklüğü ile teminat hesapları içerisindeki payı gibi hususlar göz önüne alınarak belirlenir.

Risk limitleri

MADDE 23 (1) Takasbank, MKT hizmeti verdiği Piyasa'da Üyelere mali yeterlilikleri nispetinde risk limitleri tanımlar. Risk limitleri Piyasa için ayrı olarak belirlenebileceği gibi MKT hizmeti verilen tüm piyasalar için toplam olarak da belirlenebilir. Risk limitleri, Üyelerin MKT hizmeti verilen piyasalarda taşıdıkları pozisyonlar nedeni ile bulunması gereken teminat tutarları üzerinden belirlenir.

Risk limitleri

MADDE 23 (1) Takasbank, ~~MKT hizmeti verdiği Piyasa'da~~ Üyelere mali yeterlilikleri nispetinde risk limitleri tanımlar. Risk limitleri Piyasa için ayrı olarak belirlenebileceği gibi ~~MKT hizmeti verilen~~ tüm piyasalar için toplam olarak da belirlenebilir. Risk limitleri, Üyelerin ~~MKT hizmeti verilen~~ piyasalarda taşıdıkları pozisyonların risk düzeyleri dikkate alınarak belirlenir. Nominal tutar olarak nedeni ile bulunması gereken teminat tutarları üzerinden belirlenir.üyeeye duyurulur.

Başlangıç Teminatı

MADDE 24- (1) Borsa İstanbul Swap Piyasası'nda alınan pozisyonlardan kaynaklanan risklerin karşılanması amacıyla Üyelerden başlangıç teminatı talep edilir. Başlangıç teminatı, üyenin temerrüde düşmesi halinde, temerrüdün ortaya çıktığı andan çözümlenmesine kadar geçen sürede Piyasa'da meydana gelebilecek kur değişimlerini karşılamak için başlangıçta alınır. Başlangıç teminatına esas istatistiksel parametrelerin belirlenmesinde güven düzeyi % 99'dan, elde tutma süresi ise 2 günden az olmamak üzere Prosedür'de belirlenecek güven düzeyleri ve elde tutma süreleri kullanılır. Volatilité hesaplamalarında kullanılacak tarihsel veri setlerinin, temin edilebildiği takdirde asgari son 12 aylık dönemi kapsamaması gerekir.

(2) Piyasa'da teminat gereksinimlerinin hesaplanmasında portföy bazlı teminatlandırma yöntemi kullanılarak ters yönlü nakit akışlarının risk azaltıcı etkilerinin dikkate alınması sağlanır. Teminat gereksinimi hesaplanırken farklı risk gruplarına ya da döviz çiftlerine ilişkin pozisyonlar arasında netleştirme yapılmaz. Teminatlandırma yöntemine ilişkin uygulama esasları Prosedür'de açıklanır.

~~Başlangıç Teminatları~~

MADDE 24- (1) Borsa İstanbul Swap Piyasası'nda alınan pozisyonlardan kaynaklanan risklerin karşılanması amacıyla Üyelerden ~~başlangıç teminatı~~ talep edilir. ~~TBaşlangıç teminatları,~~ üyenin temerrüde düşmesi halinde, temerrüdün ortaya çıktığı andan çözümlenmesine kadar geçen sürede Piyasa'da meydana gelebilecek kur değişimlerini karşılamak için başlangıçta alınır. ~~Başlangıç~~ ~~Teminatına~~ esas istatistiksel parametrelerin belirlenmesinde güven düzeyi % 99'dan, elde tutma süresi ise 2 günden az olmamak üzere Prosedür'de belirlenecek güven düzeyleri ve elde tutma süreleri kullanılır. Volatilité hesaplamalarında kullanılacak tarihsel veri setlerinin, temin edilebildiği takdirde asgari son 12 aylık dönemi kapsamaması gerekir.

(2) Piyasa'da MKT Hizmeti verilen pozisyonlara ilişkin teminat gereksinimlerinin hesaplanmasında portföy bazlı teminatlandırma yöntemi kullanılarak ters yönlü nakit akışlarının risk azaltıcı etkilerinin dikkate alınması sağlanır. Teminat gereksinimi hesaplanırken farklı risk gruplarına ya da döviz çiftlerine ilişkin pozisyonlar arasında netleştirme yapılmaz. Teminatlandırma yöntemine ilişkin uygulama esasları Prosedür'de açıklanır.

(3) Kurul izni çerçevesinde MKT hizmeti verilmeyecek pazar/platform ve/veya kıymetli madenlere/sözleşmelere ilişkin

	<p><u>pozisyonlar üyeye ait, münferit bir hesapta MKT hizmeti verilen pozisyonlardan ayrı takip edilir ve takas için alınan teminat tutarı bu hesapta yer alan netleşmiş pozisyonlar üzerinden hesaplanır. Takas için alınan teminatların değerlemesinde MKT hizmeti verilen pazar/platform ve/veya kıymetli madenlere/sözleşmelere ilişkin olarak tespit edilen parametreler ve varlıklar kullanılır.</u></p>
<p>Teminat ve garanti fonu katkı payı olarak kabul edilebilecek kıymetler MADDE 25- (5) İpotek teminatlđ menkul kıymetler, ipoteğe dayalı menkul kıymetler, varlık teminatlđ menkul kıymetler ve varlığa dayalı menkul kıymetler grubunda teminat olarak kabul edilecek varlıklara ilişkin kriterler ve bu grupta yer alan kıymetler ile Borsa İstanbul A.Ş. paylarının teminata kabul edilecekleri tarih Prosedür’de belirlenir</p>	<p>Teminat ve garanti fonu katkı payı olarak kabul edilebilecek kıymetler MADDE 25- (5) İpotek teminatlđ menkul kıymetler, ipoteğe dayalı menkul kıymetler, varlık teminatlđ menkul kıymetler ve varlığa dayalı menkul kıymetler grubunda teminat olarak kabul edilecek varlıklara ilişkin kriterler ve bu grupta yer alan kıymetler ile Borsa İstanbul A.Ş. paylarının teminata kabul edilecekleri tarih Prosedür’de belirlenir<u>Madde kaldırıldı.</u></p>
<p>Teminat kompozisyon limitleri MADDE 27- İşlem Teminatı Olarak Kabul Edilebilecek Varlıklar Borsalarda işlem gören standartta altın Grup Limiti En Fazla % 25</p>	<p>Teminat kompozisyon limitleri MADDE 27- İşlem Teminatı Olarak Kabul Edilebilecek Varlıklar Borsalarda işlem gören standartta altın Grup Limiti En Fazla % <u>50</u>25</p>
<p>Teminatların izlenmesi ve yönetimi MADDE 29- (1) Risk gruplarında yer alan pozisyonlarla ilişkilendirilen teminatlar, üyeye bağlı hesaplarda ayrı ayrı izlenir. Bir risk grubunda yer alan teminat fazlalığı diğer bir risk grubundaki pozisyonlardan kaynaklanan teminat açıklarının kapatılmasında veya temerrüdün sonlandırılmasında kullanılamaz. Kanununun 78 inci maddesinin üçüncü fıkrası hükmü saklıdır.</p>	<p>Teminatların izlenmesi ve yönetimi MADDE 29- (1) Risk gruplarında yer alan pozisyonlarla ilişkilendirilen teminatlar, üyeye bağlı hesaplarda ayrı ayrı izlenir. <u>Üyenin çoklu müşteri pozisyonları ile ilişkilendirilmiş teminatları, üyenin kendi portföyüne ait hesaplardan kaynaklanan teminat açıklarının kapatılmasında veya temerrüdün sonlandırılmasında kullanılamaz. Üye portföyü ile ilişkilendirilmiş teminatlar, üyeye bağlı tüm pozisyon hesaplarından kaynaklanan teminat ihtiyaçlarının kapatılmasında veya temerrüdün sonlandırılmasında kullanılabilir. Bir risk grubunda yer alan teminat fazlalığı diğer bir risk grubundaki pozisyonlardan kaynaklanan teminat açıklarının kapatılmasında veya temerrüdün sonlandırılmasında kullanılamaz.</u> Kanununun 78 inci maddesinin üçüncü fıkrası hükmü saklıdır.</p>

<p>(2) Üye, teminat tamamlama çağrısından doğan borcunu ve takas yükümlülüklerini Prosedür'de belirlenen sürelerin sonuna kadar kapatmakla yükümlüdür. Aksi takdirde Üye, herhangi bir ihbara gerek kalmaksızın temerrüde düşmüş sayılır, varsa nakit alacağı ödenmez ve Üye hakkında temerrüt hükümleri uygulanır.</p>	<p>(2) <u>Üye, takas yükümlülüklerini Prosedür'de belirlenen sürelerin sonuna kadar kapatmakla yükümlüdür. Aksi takdirde Üye, herhangi bir ihbara gerek kalmaksızın temerrüde düşmüş sayılır, varsa nakit ve kıymetli maden alacağı ödenmez ve Üye hakkında temerrüt hükümleri uygulanır.</u>Üye, teminat tamamlama çağrısından doğan borcunu ve takas yükümlülüklerini Prosedür'de belirlenen sürelerin sonuna kadar kapatmakla yükümlüdür. Aksi takdirde Üye, herhangi bir ihbara gerek kalmaksızın temerrüde düşmüş sayılır, varsa nakit alacağı ödenmez ve Üye hakkında temerrüt hükümleri uygulanır</p>
<p>Garanti fonu ve genel esasları MADDE 33- Yeni fıkra</p>	<p>Garanti fonu ve genel esasları MADDE 33- <u>(9) Kurul izni çerçevesinde MKT hizmeti verilemeyecek pazar/platform ve/veya kıymetli madenlere ilişkin pozisyonlar garanti fonu hesaplamalarında dikkate alınmaz.</u></p>
<p>Garanti fonuna katkı payı olarak kabul edilebilecek kıymetler ve katkı payı tamamlama yükümlülüğü MADDE 35- Garanti Fonuna Kabul Edilebilecek Varlıklar Borsalarda işlem gören standartta altın Grup Limiti En Fazla % 25</p>	<p>Garanti fonuna katkı payı olarak kabul edilebilecek kıymetler ve katkı payı tamamlama yükümlülüğü MADDE 35- Garanti Fonuna Kabul Edilebilecek Varlıklar Borsalarda işlem gören standartta altın Grup Limiti En Fazla % <u>5025</u></p>
<p>SEKİZİNCİ BÖLÜM Temerrüt İşlemlerine İlişkin Esaslar</p>	<p>SEKİZİNCİ BÖLÜM <u>MKT Hizmeti Verilen İşlemlerde Temerrüdet İşlemlerine İlişkin Esaslar</u></p>
<p>Takas ve değişim teminatı temerrüdü MADDE 38- (1) İşlemin valöründe gerçekleşen temerrütlerde Takasbank'ın mali sorumluluğu, Merkezi Karşı Taraf Yönetmeliği'nin 36 ncı maddesi ile belirlenen sınırlar ve piyasa likidite kısıtları saklı kalmak kaydıyla, borcun takas tarihinde ödenmesi; borcun takas tarihinde ödenmemesi halinde, piyasa şartları ve Takasbank'ın likidite imkanlarına bağlı olarak aşağıda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde ödeme ve buna ek olarak</p>	<p><u>Nakit Takas ve değişim teminatı temerrüdü</u> MADDE 38- (1) <u>Piyasada gerçekleşen temerrütlerde İşlemin valöründe gerçekleşen temerrütlerde</u> Takasbank'ın mali sorumluluğu, Merkezi Karşı Taraf Yönetmeliği'nin 36 ncı maddesi <u>ve bu maddenin 4 üncü ve 5 inci fıkralarıyla</u> ile belirlenen sınırlar ve piyasa likidite kısıtları saklı kalmak kaydıyla, borcun takas tarihinde ödenmesi; borcun takas tarihinde ödenmemesi halinde, piyasa şartları ve Takasbank'ın likidite imkanlarına bağlı olarak aşağıda</p>

ödemenin yapılacağı güne kadar hesaplanacak olan mağduriyet ödemesi ile sınırlıdır.

(2) Temerrüt Yönetim Komitesi'nce verilen sürenin sonuna kadar temerrüt halinin sona erdirilememesi durumunda takip eden iş günü sonuna kadar Takasbank üyenin blokeli alacağı ve temerrüt yönetim kaynakları ile en iyi gayreti göstererek alacaklısına, alacaklısı olduğu tutarın ödenmesini teminen organize ve/veya tezgah üstü piyasalardan fon temin etmeye çalışır. Temerrüde konu yabancı paranın piyasadan temin edilememesi durumunda TL karşılığı ödenir. TL karşılığının tespitinde bir Merkez Bankası alış kuru uygulanır, ilgili tutar takip eden iş günü ödenir.

(3) Borç Prosedür'de belirtilen saatler içerisinde tamamen kapatıldığı takdirde aynı gün içerisinde takas alacaklısına ödeme yapılır.

(4) Piyasa'da, Takasbank'ın işlemin başlangıç valöründe yabancı para alıcısı olan tarafa karşı temerrütten kaynaklanan yükümlülüğü, işleme konu TL tutar ile temin edilen yabancı para ve bu işleme ilişkin olarak alınan işlem öncesi risk primi tutarının toplamı ile sınırlıdır.

(5) Piyasa'da, Takasbank'ın işlemin başlangıç valöründe TL alıcısı olan tarafa karşı temerrütten kaynaklanan yükümlülüğü, işleme konu yabancı para tutarı ile temin edilen TL ve bu işleme ilişkin olarak alınan işlem öncesi risk primi tutarının toplamı ile sınırlıdır.

belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde ödeme ve buna ek olarak ödemenin yapıl

acağı güne kadar hesaplanacak olan mağduriyet ödemesi ile sınırlıdır.

(2) Borç Prosedür'de belirtilen saatler içerisinde tamamen kapatıldığı takdirde aynı gün içerisinde takas alacaklısına ödeme yapılır.

(32) İşlemin vadesinde gerçekleşen nakit temerrüdünde, Temerrüt Yönetim Komitesi'nce verilen sürenin sonuna kadar temerrüt halinin sona erdirilememesi durumunda temerrüdü takip eden iş günü sonuna kadar Takasbank üyenin blokeli alacağı ve temerrüt yönetim kaynakları ile en iyi gayreti göstererek alacaklısına, alacaklısı olduğu tutarın ödenmesini teminen organize ve/veya tezgah üstü piyasalardan fon temin etmeye çalışır. Temerrüde konu yabancı paranın piyasadan temin edilememesi durumunda TL karşılığı ödenir. TL karşılığının tespitinde temerrüdü takip eden iş günüdür Merkez Bankası alış kuru uygulanır, ilgili tutar hesaplamayı takip eden iş günü ödenir.

(4) Piyasa'da, Takasbank'ın işlemin başlangıç valöründe yabancı para alıcısı olan tarafa karşı temerrütten kaynaklanan yükümlülüğü, işleme konu TL tutarı kıymetli maden tutarı ile temin edilen yabancı para ve bu işleme ilişkin olarak alınan işlem öncesi risk primi ve temerrüt eden üyenin garanti fonu toplamı tutarının toplamı ile sınırlıdır.

(5) Piyasa'da, Takasbank'ın işlemin başlangıç valöründe TL alıcısı olan tarafa karşı temerrütten kaynaklanan yükümlülüğü, işleme konu yabancı para tutarı kıymetli maden tutarı ile temin edilen TL varsa

(6) Takasbank, Piyasa'da söz konusu swap işleminin başlangıç valöründe, işleme ilişkin olarak Takasbank tarafından hesaplanan teorik fiyat ile işleme konu olan vade kuru arasındaki farkın Takasbank tarafından belirlenen oran/tutarın üzerinde olması durumunda farkın bugünkü değeri ile sınırlı olmak üzere ilgili taraftan ek teminat alır. Söz konusu oran/tutarın belirlenmesine ilişkin kriter, piyasa şartları, farkın nominal/oransal büyüklüğü ile teminat hesapları içerisindeki payı gibi hususlar göz önüne alınarak belirlenir.

(7) Temerrüt durumunda 38 inci madde hükümleri uyarınca temerrüt faizi uygulanır. Alacaklı üyeye, alacağının tamamı geçene kadar geçecek süre için, teslim edilemeyen kısma ilişkin olarak, tahsil edilen temerrüt faiz tutarının $\frac{3}{4}$ ' ü kadar mağduriyet ödemesi yapılır.

(8) Hesaplanan faiz tutarının asgari temerrüt cezasının altında kalması durumunda, hesaplanan tutar üzerinden ödeme yapılır.

(9) Borçlu üye söz konusu borcu 38 inci madde kapsamında hesaplanacak olan temerrüt faizi ile birlikte ödemekle yükümlüdür.

~~ve bu işleme ilişkin olarak alınan işlem öncesi risk primi ve temerrüt eden üyenin garanti fonu tutarlarının tutarının toplamı ile sınırlıdır.~~

~~(6) Takasbank, Piyasa'da söz konusu swap işleminin başlangıç valöründe, işleme ilişkin olarak Takasbank tarafından hesaplanan teorik fiyat ile işleme konu olan vade kuru arasındaki farkın Takasbank tarafından belirlenen oran/tutarın üzerinde olması durumunda farkın bugünkü değeri ile sınırlı olmak üzere ilgili taraftan ek teminat alır. Söz konusu oran/tutarın belirlenmesine ilişkin kriter, piyasa şartları, farkın nominal/oransal büyüklüğü ile teminat hesapları içerisindeki payı gibi hususlar göz önüne alınarak belirlenir.~~

~~(7) Temerrüt durumunda 38 inci madde hükümleri uyarınca temerrüt faizi uygulanır. Alacaklı üyeye, alacağının tamamı geçene kadar geçecek süre için, teslim edilemeyen kısma ilişkin olarak, tahsil edilen temerrüt faiz tutarının $\frac{3}{4}$ ' ü kadar mağduriyet ödemesi yapılır.~~

~~(8) Hesaplanan faiz tutarının asgari temerrüt cezasının altında kalması durumunda, hesaplanan tutar üzerinden ödeme yapılır.~~

~~(9) Borçlu üye söz konusu borcu 38 inci madde kapsamında hesaplanacak olan temerrüt faizi ile birlikte ödemekle yükümlüdür.~~

~~(9) Değişim teminatı temerrütü durumunda üyenin teminat ve garanti fonu katkı payları kullanılır. Eksik kalan kısım için gün içi teminat tamamlama çağrısı yapılır.~~

Kıymetli Maden Temerrüdü
MADDE 38A-
Yeni madde

Kıymetli Maden Temerrüdü
MADDE 38A-

MADDE 38A- (1) Piyasada gerçekleşen temerrütlerde Takasbank'ın mali sorumluluğu, Merkezi Karşı Taraf Yönetmeliği'nin 36 ncı maddesi ile bu maddenin 4. fıkrasında belirlenen sınırlar ve piyasa likidite kısıtları saklı kalmak kaydıyla, borcun takas tarihinde ödenmesi; borcun takas tarihinde ödenmemesi halinde, piyasa şartları ve Takasbank'ın likidite imkanlarına bağlı olarak aşağıda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde ödeme ve buna ek olarak ödemenin yapılacağı güne kadar hesaplanacak olan mağduriyet

ödemesi ile sınırlıdır.

(2) Borç Prosedür’de belirtilen saatler içerisinde tamamen kapatıldığı takdirde aynı gün içerisinde takas alacaklısına ödeme yapılır.

(3) İşlemin vadesinde gerçekleşen kıymetli maden temerrüdünde, Temerrüt Yönetim Komitesi’nce verilen sürenin sonuna kadar temerrüt halinin sona erdirilememesi durumunda temerrüdü takip eden iş günü sonuna kadar Takasbank üyenin blokeli alacağı ve temerrüt yönetim kaynakları ile en iyi gayreti göstererek alacaklısına, alacaklısı olduğu kıymetli madenin- ödenmesini teminen organize ve/veya tezgah üstü piyasalardan kıymet temin etmeye çalışır. Kıymetli madenin piyasadan temin edilememesi durumunda TL karşılığı ödenir. TL karşılığının tespitinde temerrüdü takip eden işgünü açıklanan Merkez Bankası alış kuru ve/veya günsonu değişim teminatı hesaplamasında kullanılan kıymetli maden fiyatı dikkate alınır, ilgili tutar hesaplamayı takip eden iş günü ödenir.

(4) Piyasa’da, Takasbank’ın işlemin başlangıç valöründe kıymetli maden alıcısı olan tarafa karşı temerrütten kaynaklanan yükümlülüğü, işleme konu TL tutarı/yabancı para tutarı ile temin edilen yabancı para, varsa bu işleme ilişkin olarak alınan işlem öncesi risk primi ve temerrüt eden üyenin garanti fonu tutarlarının toplamı ile sınırlıdır.

(5) Temerrüt durumunda 38 inci madde hükümleri uyarınca temerrüt faizi uygulanır. Alacaklı üyeye, alacağının tamamı geçene kadar geçecek süre için, teslim edilemeyen kısma ilişkin olarak, tahsil edilen temerrüt faiz tutarının ¾’ ü kadar mağduriyet ödemesi yapılır.

(6) Hesaplanan faiz tutarının asgari temerrüt cezasının altında kalması durumunda, hesaplanan tutar üzerinden ödeme yapılır.

(7) Borçlu üye söz konusu borcu 42 inci madde kapsamında hesaplanacak olan temerrüt faizi ile birlikte ödemekle yükümlüdür.

(8) Temerrüde ilişkin diğer hususlar Prosedürle belirlenir.

**Temerrüt faizi
MADDE 39-**

**Temerrüt faizi
MADDE 39-**

(8) Temerrüt düşülen yükümlülük yabancı para cinsinden ise; TCMB tarafından ilan edilen ilgili valördeki döviz alış kuru esas alınarak bulunur. Bununla birlikte Takasbank, yabancı para cinsinden yükümlülüklerden temerrüde düşülmesi halinde her bir yabancı para için farklı belirleyebileceği katsayılar üzerinden de temerrüt faizinin hesaplanmasına karar verebilir.

(8) Temerrüde düşülen yükümlülük yabancı para cinsinden ise; TCMB tarafından ilan edilen ilgili valördeki döviz alış kuru, kıymetli maden cinsinden ise, gün sonu değişim teminatı değerlendirilmesinde kullanılan kıymetli maden fiyatı esas alınarak bulunur. Bununla birlikte Takasbank, yabancı para cinsinden yükümlülüklerden temerrüde düşülmesi halinde her bir yabancı para için farklı belirleyebileceği katsayılar üzerinden de temerrüt faizinin hesaplanmasına karar verebilir.

Geçici Madde

MADDE 48- (1) Piyasa’da kabul edilecek teminatlarda alt grup limitleri uygulamasına 31/12/2019 tarihinde başlanacaktır.

(2) İpotek teminatlı menkul kıymetler, ipoteğe dayalı menkul kıymetler, varlık teminatlı menkul kıymetler ve varlığa dayalı menkul kıymetler için % 40 olarak belirlenen “Alt Grup Limiti” 31/12/2019 tarihine kadar 100% olarak uygulanır.

(3) Borsa İstanbul A.Ş. payları, Borsa İstanbul A.Ş.’nin alım garantisinin devam ettiği sürece teminat olarak kabul edilir.

(4) Teminata kabul edilen varlıklara yapılan eklemeler ile teminata kabul edilen varlıkların kompozisyon limitlerinde yapılan revizyonlar Prosedür’de yayınlanması sonrası geçerlilik kazanır.

Geçici Madde

MADDE 48- ~~(1) Piyasa’da kabul edilecek teminatlarda alt grup limitleri uygulamasına 31/12/2019 tarihinde başlanacaktır.~~

~~(2) İpotek teminatlı menkul kıymetler, ipoteğe dayalı menkul kıymetler, varlık teminatlı menkul kıymetler ve varlığa dayalı menkul kıymetler için % 40 olarak belirlenen “Alt Grup Limiti” 31/12/2019 tarihine kadar 100% olarak uygulanır.~~

~~(3) Borsa İstanbul A.Ş. payları, Borsa İstanbul A.Ş.’nin alım garantisinin devam ettiği sürece teminat olarak kabul edilir.~~

~~(4) Teminata kabul edilen varlıklara yapılan eklemeler ile teminata kabul edilen varlıkların kompozisyon limitlerinde yapılan revizyonlar Prosedür’de yayınlanması sonrası geçerlilik kazanır.~~

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Borsa İstanbul A.Ş. SWAP Piyasası Takas ve Merkezi Karşı Taraf Hizmeti Esasları Prosedürü Değişiklik Karşılaştırma Tablosu

Madde İçeriği – Eski Hali	Madde İçeriği – Yeni Hali
<p>Tanım ve kısaltmalar</p> <p>MADDE 4</p> <p>Yeni tanımlar</p>	<p>Tanım ve kısaltmalar</p> <p>MADDE 4</p> <p>.....</p> <p><u>k) Kıymetli Maden: 32 sayılı kararda tanımlanan ve standartları belirlenen kıymetli madenleri,</u></p> <p><u>y) Takas İçin Alınan Teminat: MKT hizmeti verilmeyen kıymetli madenlerde, bir temerrüdün vukuu bulması ile bu temerrüdün çözülmesine kadar geçen sürede, temerrüde konu kıymetli madenlerin fiyat değişim riskinden etkilenilmemesi amacıyla üyelerden tahsil edilen tutarı,</u></p> <p><u>cc) Yatırım Kuruluşu: Kurul'dan yatırım hizmet ve faaliyetlerinde bulunmak üzere izin almış aracı kurumlar ile yatırım hizmeti ve faaliyetinde bulunmak üzere kuruluş ve faaliyet esasları Kurulca belirlenen diğer sermaye piyasası kurumlarını ve bankaları,</u></p>
<p>Üyelik</p> <p>MADDE 5 – (1) Yönergenin 6 ncı maddesinde belirlenen şartları sağlayan bankalar Yönetim Kurulu tarafından yetkilendirilmeleri koşuluyla Piyasa'da yapılan işlemler için Takasbank tarafından verilecek MKT uygulamasına üye olabilirler</p>	<p>Üyelik</p> <p>MADDE 5— (1) Yönergenin 6 ncı maddesinde belirlenen şartları sağlayan <u>yatırım kuruluşları ve Borsa İstanbul tarafından piyasa da işlem yapma yetkisi verilmiş diğer kuruluşlar</u> Yönetim Kurulu tarafından yetkilendirilmeleri koşuluyla Piyasa'da yapılan işlemler için Takasbank tarafından verilecek MKT uygulamasına üye olabilirler.</p>
<p>MKT Üyelik şartları</p> <p>MADDE 6</p>	<p>MKT Üyelik şartları</p> <p>MADDE 6</p>

<p>g) MKT Üyesi olunabilmesi için;</p> <p>i. İlgili mevzuat uyarınca sınırlı veya genel saklama hizmetine ilişkin yetkisinin bulunması,</p> <p>ii. Asgari 50.000.000 TL öz sermayeye sahip olması,</p> <p>iii. Takasbank tarafından yapılan içsel derecelendirme sonucunda asgari D notuna sahip olması,</p>	<p><u>g) Aracı Kurumların Doğrudan MKT üyesi olabilmesi için;</u></p> <p><u>i. İlgili mevzuat uyarınca sınırlı veya genel saklama hizmetine ilişkin yetkisinin bulunması,</u></p> <p><u>ii. Asgari 10.000.000 TL özsermayeye sahip olması,</u></p> <p><u>iii. Takasbank tarafından yapılan içsel derecelendirme sonucunda asgari D notuna sahip olması,</u></p> <p><u>ğ) Bankaların Doğrudan MKT üyesi olabilmesi için;</u></p> <p><u>i. İlgili mevzuat uyarınca sınırlı veya genel saklama hizmetine ilişkin yetkisinin bulunması,</u></p> <p><u>ii. Asgari 50.000.000 TL özsermayeye sahip olması,</u></p> <p><u>iii. Takasbank tarafından yapılan içsel derecelendirme sonucunda asgari D notuna sahip olması,</u></p>
<p>Üyelik başvurusu ve kabulü</p> <p>MADDE 7- (1)</p> <p>c) Doğrudan MKT üyeliği için başvuran Bankaların_Piyasa'da faaliyet gösterdiğine dair Borsadan alınacak belge,</p> <p>(3) Üyelik başvurusu kabul edilen kurumun Takasbank nezdinde faaliyetlerine başlayabilmesi için üyelik başvurusunun uygun görüldüğünün tebliğinden itibaren 1 ay içerisinde;</p> <p>a) Üyelik teminatını yatırması,</p> <p>b) Garanti Fonu katkı payını yatırması,</p> <p>c) Takasbank sistemi üzerinde Üye adına işlem yapacak olan personeli yetkilendirmesi gerekir.</p>	<p>Üyelik başvurusu ve kabulü</p> <p>MADDE 7- (1)</p> <p>c) Doğrudan MKT üyeliği için başvuran <u>Yatırım Kuruluşları'nın</u> Piyasa'da faaliyet gösterdiğine dair Borsadan alınacak belge,</p> <p>(3) Üyelik başvurusu kabul edilen kurumun Takasbank nezdinde faaliyetlerine başlayabilmesi için üyelik başvurusunun uygun görüldüğünün tebliğinden itibaren 1 ay içerisinde;</p> <p><u>a) Üyelik giriş ücretini yatırması,</u></p> <p><u>a)b) Üyelik teminatını yatırması,</u></p> <p><u>b)c) Garanti Fonu katkı payını yatırması,</u></p> <p><u>e)c) Takasbank sistemi üzerinde Üye adına işlem yapacak olan personeli yetkilendirmesi gerekir.</u></p>
<p>Takas ve MKT hizmeti sunulan pazar ve platformlar</p> <p>Yeni madde</p>	<p><u>Takas ve MKT hizmeti sunulan pazar ve platformlar</u></p>

MADDE 11A- (1) Piyasa bünyesindeki pazar ve platformlarda yapılan bütün işlemlerin takası, Kurulca getirilen istisnalar hariç, Takasbank tarafından gerçekleştirilir. Merkezi Takas Yönetmeliğinin 17 nci maddesi hükmü saklıdır.

(2) Piyasa bünyesinde bulunan pazarlarda/platformlarda yabancı para cinsinden gerçekleştirilen işlemlerin takası Takasbank tarafından muhabir banka ve/veya Takasbank nezdindeki hesaplar kullanılarak sonuçlandırılır.

(3) Takasbank Yönetim Kurulu, Kurul tarafından da uygun görülmesi halinde, Borsanın talebi veya Borsa'nın görüşü alınmak suretiyle, Piyasa içinde yeni kurulacak veya halen mevcut pazar veya platformlardan bazılarında veya yeni ihraç edilecek veya halen işlem gören bazı menkul kıymetlerde sadece takas hizmeti verip MKT hizmeti vermeme veya MKT hizmetini sonlandırma kararı alabilir. Takasbank MKT hizmeti vereceği pazar/menkul kıymetleri Genel Mektup ile duyurur.

(4) Kurulun uygun görüşü çerçevesinde MKT hizmeti verilmeyen pazar/platform ve/veya menkul kıymetlere ilişkin işlemlerin takasının tamamlanması hususunda Takasbank'ın herhangi bir garantisi bulunmaz.

(5) Takas işlemlerinin süresi içinde tamamlanması borçlu üyelerin yükümlülüklerini zamanında yerine getirmesi koşuluna bağlıdır.

(6) Üyelerden, Piyasada MKT hizmeti verilmeyen pazar/platform ve/veya kıymetli madenlere/sözleşmelere ilişkin takas işlemleri nedeniyle ortaya çıkabilecek temerrütlerde kullanılmak üzere tutarı Takasbank tarafından belirlenen yöntemler çerçevesinde hesaplanan teminat alınabilir. Takas için alınan teminatlar bir temerrüdün gerçekleşmesi ile bu temerrüdün çözülmesine kadar geçen sürede, temerrüde konu dövizin ve kıymetli madenin fiyat değişim riskinden etkilenilmemesini teminen üyelerden tahsil edilir. Takasbank'ın MKT hizmeti verilmeyen pazar/platform ve/veya kıymetli madenlere ilişkin temerrütlerde sorumluluğu, takas için alınan teminatlarla sınırlıdır.

Takas tarihi ve süresi

Takas tarihi ve süresi

MADDE 13-

İşlem Türü	Saat
Takas başlangıç saati (*)	14:00
Borç Kapatma Son Saatleri(*)	
TL	17:15
USD	21:00
EUR	21:00
Alacak Aktarım Saatleri (*)	
TL (TIC Hesabına)	14:00 - 17:15
TL (TCMB ZK Hesabına)	17:16 – 19:30
TL (11 Serbest Hesabına)	19:31 – 21:00
USD (**)	14:00 - 21:00
EUR (**)	14:00 - 21:00
Değişim Teminatı (K/Z) Saatleri	
Takas Başlangıç Saati	9:00
Borç Kapatma Son Saati	13:00
Borç Kapatma Son Saati-Yarım iş günü	12:30
Alacak Dağıtım Son Saati	17:15
Alacak Dağıtım Son Saati-Yarım iş günü	12:45
Teminat Tamamlama	

MADDE 13-

İşlem Türü	Saat
Takas başlangıç saati (*)	14:00
Borç Kapatma Son Saatleri(*)	
TL	17:15
USD	21:00
<u>KIYMETLİ MADEN</u>	<u>17:00</u>
EUR	21:00
Alacak Aktarım Saatleri (*)	
TL (TIC Hesabına)	14:00 - 17:15
TL (TCMB ZK Hesabına)	17:16 – 19:30
TL (11 Serbest Hesabına)	19:31 – 21:00
USD (**)	14:00 - 21:00
EUR (**)	14:00 - 21:00
<u>KIYMETLİ MADEN</u>	<u>14:00 – 21:00</u>
Değişim Teminatı (K/Z) Saatleri	
Takas Başlangıç Saati	9:00
Borç Kapatma Son Saati	13:00
Borç Kapatma Son Saati-Yarım iş günü	12:30
Alacak Dağıtım Son Saati	17:15

Teminat tamamlama son saati	13:00	Alacak Dağıtım Son Saati-Yarım iş günü	12:45
Teminat Tamamlama Son Saati-Yarım iş günü	12:30	Teminat Tamamlama	
Garanti fonu katkı payı tamamlama son saati	13:00	Teminat tamamlama son saati	13:00
Garanti fonu katkı payı tamamlama son saati-Yarım iş günü	12:30	Teminat Tamamlama Son Saati-Yarım iş günü	12:30
		Garanti fonu katkı payı tamamlama son saati	13:00
		Garanti fonu katkı payı tamamlama son saati-Yarım iş günü	12:30
(4) Taraflarca nakit yükümlülüğünün takas tarihinden önce yerine getirilerek takas işlemlerinin sonuçlandırılması mümkün değildir.		(4) Taraflarca nakit yükümlülüğünün <u>yükümlülüklerin</u> takas tarihinden önce yerine getirilerek takas işlemlerinin sonuçlandırılması mümkün değildir.	
Netleştirme MADDE 17- (1) Piyasa’da gerçekleştirilen işlemlerde net borç ve alacak tutarının hesaplanmasında müşteri/portföy ve para birimi ayrımı gözetilerek çok taraflı netleştirme yönteminin uygulanması esastır.		Netleştirme MADDE 17- (1) Piyasa’da gerçekleştirilen işlemlerde net borç ve alacak tutarının hesaplanmasında <u>para birimi ve kıymetli maden bazında</u> müşteri/portföy ayrımı da ve para birimi ayrımı gözetilerek çok taraflı netleştirme yönteminin uygulanması esastır. <u>(2) MKT hizmeti verilen pazar/platform ve/veya kıymetli madenler ile MKT hizmeti verilmeyen pazar/platform ve/veya kıymetli madenler birlikte netleştirilmez.</u>	
Ödeme karşılığı ödeme prensibi MADDE 18- (1) Takas işlemlerinde ödeme karşılığı ödeme prensibi uygulanır. Prensip çerçevesinde takas gününde takas yükümlülüğünü yerine getirmeyen üyelerin takas alacakları ödenmez. (2) Teminat yükümlülüğünü yerine getirmemiş olan üyelerin		Ödeme karşılığı ödeme prensibi Takas prensipleri MADDE 18- (1) Takas işlemlerinde <u>teslim karşılığı ödeme ve</u> ödeme karşılığı ödeme prensibi pleri uygulanır. Prensip çerçevesinde takas gününde takas yükümlülüğünü yerine getirmeyen üyelerin takas alacakları ödenmez. (2) Teminat yükümlülüğünü yerine getirmemiş olan üyelerin <u>nakit</u>	

alacak dağıtımını öncelikle teminat eksiği kadar alacaklı olunan para birimine göre TL ya da yabancı para cinsinden teminat hesaplarına aktarılır. Kalan alacak Takasbank nezdindeki serbest hesaplarına aktarılır.

alacak dağıtımını öncelikle teminat eksiği kadar alacaklı olunan para birimine göre TL ya da yabancı para cinsinden teminat hesaplarına aktarılır. Kalan alacak Takasbank nezdindeki serbest hesaplarına aktarılır.

Piyasa takas işlemleri

MADDE 19-

(2) Piyasa’da gerçekleştirilen işlemlere ilişkin yükümlülükler, Takasbank ekranlarından borç kapatma yapılmak suretiyle TL için saat 17:15’e (17:15 dahil) kadar, USD için saat 21:00’e (21:00 dahil) kadar, EUR için saat 21:00’e (21:00 dahil) kadar ödenir.

(3) Takas yükümlülükleri Sistem’de para birimi bazında ve

- a) Üyelerin kendi portföyüne ait işlemler “Üye Risk Grubu”,
- b) Müşteriler hesabına yapılan işlemler “Müşteri Risk Grubu” olmak üzere iki ayrı risk grubu bazında takip edilir.

(6) Alacak dağıtımını yapılabilmesi için üyenin teminat yükümlüğünü yerine getirmiş olması gerekir.

(8) Üyelerin TL cinsinden takas alacakları işbu Prosedürün 13 üncü maddesinde belirtilen saatler çerçevesinde TCMB nezdindeki TIC hesaplarına, TCMB nezdinde zorunlu karşılık hesaplarına ya da Takasbank nezdindeki serbest hesaplarına aktarılır.

(9) Teminat yükümlülüğünü yerine getirmemiş olan üyelerin alacak dağıtımını öncelikle teminat eksiği kadar alacaklı olunan para birimine göre TL ya da yabancı para cinsinden teminat hesaplarına

Piyasa takas işlemleri

MADDE 19-

(2) Piyasa’da gerçekleştirilen işlemlere ilişkin yükümlülükler, Takasbank ekranlarından borç kapatma yapılmak suretiyle Prosedür’ün 13 üncü maddesinin 3 üncü fıkrasında belirtilen saatler içerisinde TL için saat 17:15’e (17:15 dahil) kadar, USD için saat 21:00’e (21:00 dahil) kadar, EUR için saat 21:00’e (21:00 dahil) kadar ödenir.

(3) Takas yükümlülükleri Sistem’de para birimi ve kıymetli maden bazında ~~ve~~

- a) Üyelerin kendi portföyüne ait işlemler “Üye Risk Grubu”,
- b) Müşteriler hesabına yapılan işlemler “Müşteri Risk Grubu” olmak üzere iki ayrı risk grubu bazında takip edilir.

(6) TL ve Yabancı Para cinsinden Alacak dağıtımını yapılabilmesi için üyenin teminat yükümlüğünü yerine getirmiş olması gerekir.

(8) Üyelerin TL cinsinden takas alacakları işbu Prosedürün 13 üncü maddesinde belirtilen saatler çerçevesinde TCMB nezdindeki TIC hesaplarına, TCMB nezdinde zorunlu karşılık hesaplarına ya da Takasbank nezdindeki serbest hesaplarına, kıymetli maden alacakları ise Borsa İstanbul A.Ş. Kıymetli Madenler Piyasası nezdindeki hesaplarına aktarılır.

(9) Teminat yükümlülüğünü yerine getirmemiş olan üyelerin TL ve Yabancı Para cinsinden alacak dağıtımını öncelikle teminat eksiği kadar alacaklı olunan para birimine göre TL ya da yabancı para cinsinden

<p>aktarılır. Kalan alacak Takasbank nezdindeki serbest hesaplarına aktarılır.</p>	<p>teminat hesaplarına aktarılır. Kalan alacak Takasbank nezdindeki serbest hesaplarına aktarılır.</p>
<p>Değişim teminatı (K/Z) takas işlemleri</p> <p>MADDE 20-</p> <p>(2) Piyasa’da yapılan swap işleminin içsel değerinin nötralize edilmesi amacıyla gün sonlarında değişim teminatı TL cinsinden hesaplanır ve takas işlemleri TL olarak gerçekleştirilir. Hesaplamalarda Bankalararası spot piyasa döviz alış/satış ortalama kurlarının değerlendirme anı öncesindeki son 10 dakikalık ortalaması kullanılır.</p> <p>(9) Piyasa’da üyelerin kendi portföyüne ait işlemler “Üye Risk Grubu”, müşteriler hesabına yapılan işlemler “Müşteri Risk Grubu” olmak üzere iki ayrı risk grubu bazında takip edilir.</p>	<p>Değişim teminatı (K/Z) takas işlemleri</p> <p>MADDE 20-</p> <p>(2) Piyasa’da yapılan swap işleminin içsel değerinin nötralize edilmesi amacıyla gün sonlarında değişim teminatı TL cinsinden hesaplanır ve takas işlemleri TL olarak gerçekleştirilir. Hesaplamalarda Bankalararası spot piyasa döviz alış/satış ortalama kurlarının değerlendirme anı öncesindeki son 10 dakikalık ortalaması kullanılır. Kıymetli maden fiyatı için ise -spot piyasa alış/satış ortalama fiyatın son 10 dakika içerisindeki ortalaması kullanılır.</p> <p>(9) Piyasa’da üyelerin kendi portföyüne ait işlemler “Üye Risk Grubu”, müşteriler hesabına yapılan işlemler “Müşteri Risk Grubu” olmak üzere iki ayrı risk grubu bazında takip edilir. MKT hizmeti verilmeyen sözleşmelere ilişkin değişim teminatı diğer sözleşmeler ile netleştirilmez.</p>
<p>Hesap işlemleri</p> <p>MADDE 21-(1) Piyasa’da işlem yapmak isteyen bütün üyeler, işlemlerini gerçekleştirilebilmek için gerekli olan nakit, işlem teminatı ve garanti fonu hesaplarını Takasbank nezdinde açmak zorundadırlar.</p>	<p>Hesap işlemleri</p> <p>MADDE 21-(1) Piyasa’da işlem yapmak isteyen bütün üyeler, işlemlerini gerçekleştirilebilmek için gerekli olan nakit, işlem teminatı ve garanti fonu hesaplarını Takasbank ve kıymetli maden hesaplarını Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde açmak zorundadırlar.</p>
<p>Hesap tipleri</p> <p>MADDE 21A</p> <p>Yeni madde</p>	<p><u>Hesap tipleri</u></p> <p>MADDE 21A- (1) Takasbank nezdinde işlem hesapları ile ilişkilendirilen, pozisyon ve teminat hesapları “Müşteri” ve “Portföy” olmak üzere iki farklı tipte açılabilir. Portföy hesabı, üyenin kendi portföyü için yaptığı işlemlerin izlendiği hesaptır. Müşteri</p>

	<p><u>pozisyonlarının çoklu pozisyon hesaplarında toplu olarak izlenmesi esastır.</u></p> <p><u>(2) Kurul izni çerçevesinde MKT hizmeti verilmeyecek pazar/platform ve/veya kıymetli madenleremenkul kıymetlere/sözleşmelere ilişkin olarak açılan teminat hesapları için müşteri ve/veya portföy ayırımına gidilir.</u></p> <p><u>(3) Üyeler, kendi portföyüne ait pozisyon ve teminatlar ile müşteri pozisyon ve teminatlarını Takasbank sisteminde açılacak hesaplarda ayrı izler. Takasbank tarafından çoklu pozisyon hesapları ile ilişkilendirilmiş teminat hesaplarına üyeleri tarafından yatırılan teminatların Üyeye ait olduğu kabul edilir.</u></p>
Hesap taşıma MADDE 23- Yeni fıkra	Hesap taşıma MADDE 23- <p><u>(7) Temerrüt veya diğer sebeplerle, üyelik faaliyetleri kısıtlanan veya üyeliği sona erdirilen bir üyeye bağlı hesaplara ilişkin olarak; söz konusu hesapların Kurul izni çerçevesinde MKT hizmeti verilmeyecek Pazar/platformlara ilişkin olması veya hesaplarda yer alan kıymetli madenlerin/sözleşmelerin Kurulca MKT hizmeti verilmemesine izin verilen kıymetli madenlerden/sözleşmelerden olması halinde söz konusu pozisyonlarda Takasbank taşıma hizmeti vermeyebilir.</u></p>
Risk yönetimi MADDE 24- (4) Piyasa’da işlem öncesi, işlem anı ve işlem sonrası risk yönetimi süreçleri uygulanır.	Risk yönetimi MADDE 24- (4) Piyasa’da işlem öncesi, işlem anı ve işlem sonrası risk yönetimi süreçleri uygulanır. İşlem öncesi risk yönetimi süreçlerine ilişkin olarak Borsa’nın görüşü alınır
Başlangıç Teminatı, İşlem Anı ve Sonrası Risk Yönetimi MADDE 26 (2) Başlangıç teminatı, üyenin yükümlülüklerini Prosedürde	Başlangıç Teminatı, İşlem Anı ve Sonrası Risk Yönetimi MADDE 26 (2) Başlangıç teminatı, üyenin yükümlülüklerini Prosedürde

belirlenen sürelerde ifa etmediği durumda ortaya çıkan temerrüdün çözümlenmesine kadar geçecek sürede, kurlarda meydana gelen değişimin etkisinin izale edilmesi amacıyla tahsil edilir.

(4) Başlangıç teminatı, işlem vadesi, işlem tarafı, döviz cinsi bazında farklılaştırılabilir. Başlangıç teminatının işlem vadesi bazında farklılaştırılmadığı durumda, vadede değer kaybı söz konusu olan para biriminden borçlanan üyenin başlangıç teminat yükümlülüğüne yapılan işlemin ima ettiği günlük değer kaybı gün sonu risk hesaplama sürecinde eklenir.

(5) Takasbank, işlem sonrası risk yönetimi süreci kapsamında saat 11:00, 13:00 ve saat 15:00 te pozisyonlara ve hesaplara ilişkin risk ve teminat tutarlarını günceller. Yapılan güncelleme işlemi ile hesaplara ilişkin bulunması gereken teminat tutarı ile değerlendirilmiş teminat tutarı farkını ifade eden teminat eksiği/fazlası değeri belirlenir. Değerleme anı kuru olarak Bankalararası spot piyasa alış/satış ortalama döviz kurunun son 10 dakika içerisindeki ortalaması kullanılır.

(10) Teminat gereksinimi hesaplanırken farklı risk grupları ve farklı döviz çiftlerine ilişkin pozisyonlar arasında netleştirme yapılmaz.

Değişim teminatı ve fonlama maliyeti hesaplaması

MADDE 27-

(1) İş günü içerisinde açılan pozisyonların ürettiği değişim teminatı, işlem kuru ile gün sonu kuru arasındaki fark dikkate alınarak belirlenir. Hesaplama günü öncesinde açılmış olan pozisyonların değişim teminatı hesaplamasında, bir önceki gün sonuna ilişkin kur ile ilgili gün sonu kuru karşılaştırılır.

belirlenen sürelerde ifa etmediği durumda ortaya çıkan temerrüdün çözümlenmesine kadar geçecek sürede, kurlarda [ve kıymetli maden fiyatında](#) meydana gelen değişimin etkisinin izale edilmesi amacıyla tahsil edilir.

(4) Başlangıç teminatı, işlem vadesi, işlem tarafı, [kıymetli maden ve döviz cinsi](#) bazında farklılaştırılabilir. Başlangıç teminatının işlem vadesi bazında farklılaştırılmadığı durumda, vadede değer kaybı söz konusu olan ~~para biriminden varlığı~~ borçlanan üyenin başlangıç teminat yükümlülüğüne yapılan işlemin ima ettiği günlük değer kaybı gün sonu risk hesaplama sürecinde eklenir. [Farklı altın ya da para swap işlemlerinde alınacak ters yönlü pozisyonlar kendi içerisinde korelasyona tabi tutulabilir.](#)

(5) Takasbank, işlem sonrası risk yönetimi süreci kapsamında saat 11:00, 13:00 ve saat 15:00 te pozisyonlara ve hesaplara ilişkin risk ve teminat tutarlarını günceller. Yapılan güncelleme işlemi ile hesaplara ilişkin bulunması gereken teminat tutarı ile değerlendirilmiş teminat tutarı farkını ifade eden teminat eksiği/fazlası değeri belirlenir. Değerleme anı kuru olarak Bankalararası spot piyasa alış/satış ortalama döviz kurunun son 10 dakika içerisindeki ortalaması kullanılır. [Kıymetli maden fiyatı olarak iseda veri yayın kuruluşlarından alınacak spot piyasa alış/satış ortalama fiyatın son 10 dakika içerisindeki ortalaması kullanılır.](#)

(10) Teminat gereksinimi hesaplanırken farklı risk grupları ve ~~para/para-~~ [ile kıymetli maden/para](#) çiftlerine ilişkin pozisyonlar arasında netleştirme yapılmaz.

Değişim teminatı ve fonlama maliyeti hesaplaması

MADDE 27-

(1) İş günü içerisinde açılan pozisyonların ürettiği değişim teminatı, işlem kuru/ [kıymetli maden fiyatı](#) ile gün sonu kuru/ [kıymetli maden fiyatı](#) arasındaki fark dikkate alınarak belirlenir. Hesaplama günü öncesinde açılmış olan pozisyonların değişim teminatı hesaplamasında, bir önceki gün sonuna ilişkin kur/ [fiyat](#) ile ilgili gün sonu kuru/ [fiyatı](#) karşılaştırılır.

<p>(2) Birinci fıkrada kapsamında her bir sözleşme bazında hesaplanan değişim teminatı tutarı, döviz bazında netleştirilir. Bu tutara varsa fonlama maliyeti ve vadesi dolan sözleşmelere ilişkin değişim teminatı iadesi eklenir ya da düşülür.</p>	<p>(2) Birinci fıkrada kapsamında her bir sözleşme bazında hesaplanan değişim teminatı tutarı, döviz/<u>kıymetli maden</u> bazında netleştirilir. Bu tutara varsa fonlama maliyeti ve vadesi dolan sözleşmelere ilişkin değişim teminatı iadesi eklenir ya da düşülür.</p>
<p>Risk Limitleri</p> <p>MADDE 28</p> <p>(1) Takasbank, MKT hizmeti verdiği Piyasa'da Üyelere mali yeterlilikleri nispetinde risk limitleri tanımlar. Risk limitleri Piyasa için ayrı olarak belirlenebileceği gibi MKT hizmeti verilen tüm piyasalar için toplam olarak da belirlenebilir. Risk limitleri, Üyelerin MKT hizmeti verilen piyasalarda taşıdıkları pozisyonlar nedeni ile bulunması gereken teminat tutarları üzerinden belirlenir.</p> <p>(3) Üyenin MKT hizmeti verilen tüm piyasalarda kendisi ve müşterileri için almış olduğu tüm pozisyonlardan kaynaklı toplam bulunması gereken teminatının risk limitini aşıp aşmadığı gün içerisinde de kontrol edilir.</p>	<p>Risk Limitleri</p> <p>MADDE 28</p> <p>(1) Takasbank, MKT hizmeti verdiği Piyasa'da Üyelere mali yeterlilikleri nispetinde risk limitleri tanımlar. Risk limitleri Piyasa için ayrı olarak belirlenebileceği gibi MKT hizmeti verilen tüm piyasalar için toplam olarak da belirlenebilir. Risk limitleri, Üyelerin MKT hizmeti verilen piyasalarda taşıdıkları pozisyonların <u>risk düzeyleri dikkate alınarak belirlenir, nominal tutar olarak üyeye duyurulur-nedeni ile bulunması gereken teminat tutarları üzerinden belirlenir.</u></p> <p>(3) Üyenin MKT hizmeti verilen tüm piyasalarda kendisi ve müşterileri için almış olduğu tüm pozisyonlardan kaynaklı toplam bulunması gereken teminatının risk limitini aşıp aşmadığı gün içerisinde de kontrol edilir.</p>
<p>Teminat ve garanti fonu katkı payı olarak kabul edilebilecek varlıklar</p> <p>MADDE 29</p>	<p>Teminat ve garanti fonu katkı payı olarak kabul edilebilecek varlıklar</p> <p>MADDE 29</p> <p><u>(2) Herhangi ihraççı veya banka tarafından veya bu ihraççı veya banka ile aynı sermaye grubuna dahil diğer ihraççı ve bankalar tarafından ihraç edilmiş veya verilmiş, Takasbank tarafından teminat olarak kabul edilen, menkul kıymetler ile kabul edilmiş garantiler toplamının (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen kıymetler ile sermayesinin çoğunluğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na ait olan diğer bankaların garanti ve menkul kıymetleri hariç), Takasbank tarafından bu piyasa için kabul edilmiş teminatlar içindeki payı %25'i geçemez. Yapılan dönemsel kontrollerde %25 sınırını aşan teminatlarda öncelik sıralaması dikkate alınır, sınır aşımına sebep olan son yatırılan teminat sahibi üyeler</u></p>

(2) Takasbank tarafından teminat ve garanti fonu katkı payı olarak kabul edilen varlıkların değerlemesinde kullanılacak teorik fiyatlandırma formülleri ve yöntemleri Takasbank internet sitesinde yayınlanır.

(3) Teminat veya garanti fonu katkı payı olarak kabul edilen sabit getirili menkul kıymetlerin itfa olması durumunda itfa bedelleri, ilgili nakit teminat hesabına aktarılır.

(4) İpotek teminatlı menkul kıymetler, ipoteye dayalı menkul kıymetler, varlık teminatlı menkul kıymetler ve varlığa dayalı menkul kıymetlerden; Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Varlık Finansmanı Fonları tarafından TL cinsinden ihraç edilmiş ve uzun vadeli ulusal notu asgari 'AA+' olanlar teminata kabul edilir.

elektronik posta mesajı ile uyarılır. Teminatı değiştirmesi talep edilir.

(3) Üyelerin kendilerinin ve/veya dahil oldukları sermaye grubuna bağlı banka ve şirketlerin garantileri ve ihraç etmiş oldukları menkul kıymetler (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen menkul kıymetler ile sermayesinin çoğunluğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na ait olan diğer bankaların garanti ve menkul kıymetleri hariç), üye tarafından Takasbank'a teminat olarak verilemez.

(2)(4) Takasbank tarafından teminat ve garanti fonu katkı payı olarak kabul edilen varlıkların değerlemesinde kullanılacak teorik fiyatlandırma formülleri ve yöntemleri Takasbank internet sitesinde yayınlanır.

(3)(5) Teminat olarak tevdi edilmiş olan sabit getirili menkul kıymetler itfadan önceki günün sonunda teminat olma özelliklerini kaybederler. Teminat veya garanti fonu katkı payı olarak kabul edilen sabit getirili menkul kıymetlerin itfa olması durumunda itfa bedelleri, ilgili nakit teminat hesabına aktarılır.

(6) Pay ve benzeri teminatlarda öz sermaye hali nedeniyle teminat değerinde yaşanabilecek değişiklikler dikkate alınarak, teminat seviyesinin korunması Üyenin sorumluluğundadır.

(7) Altının teminata verilmesi durumunda, söz konusu altınlar Borsa Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası'nda işlem gören külçe altınlardan 100 gram ve katları şeklinde olan standart altından oluşmalıdır.

(4)(8) İpotek teminatlı menkul kıymetler, ipoteye dayalı menkul kıymetler, varlık teminatlı menkul kıymetler ve varlığa dayalı menkul kıymetlerden; Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Varlık Finansmanı Fonları tarafından TL cinsinden ihraç edilmiş ve uzun vadeli ulusal notu asgari 'AA+' olanlar teminata kabul edilir.

(9) Teminata kabul edilen varlıklardan sistemine tanımlı olanlar, Takasbank ekranlarında yer alan Geçerli Teminat Raporu aracılığı ile izlenir. Bu raporda yer almayan varlıkların teminata verilmek istenmesi durumunda, en az bir işgünü öncesinde ilgili varlığın sistemde tanımlanmasını teminen Takasbank'a bildirimde bulunulması gerekir. Takip sorumluluğu üyeye aittir.

<p>Teminat kompozisyon limitleri</p> <p>MADDE 32-</p> <p>İşlem Teminatı Olarak Kabul Edilebilecek Varlıklar</p> <p>Borsalarda işlem gören standartta altın</p> <p>Grup Limiti</p> <p>En Fazla % 25</p>	<p>Teminat kompozisyon limitleri</p> <p>MADDE 32-</p> <p>İşlem Teminatı Olarak Kabul Edilebilecek Varlıklar</p> <p>Borsalarda işlem gören standartta altın</p> <p>Grup Limiti</p> <p>En Fazla % <u>5025</u></p>
<p>Teminatların izlenmesi ve yönetimi</p> <p>MADDE 35- (1) Risk gruplarında yer alan pozisyonlarla ilişkilendirilen teminatlar, üyeye bağlı hesaplarda ayrı ayrı izlenir. Bir risk grubunda yer alan teminat fazlalığı diğer bir risk grubundaki pozisyonlardan kaynaklanan teminat açıklarının kapatılmasında veya temerrüdün sonlandırılmasında kullanılamaz. Kanunun 78 inci maddesinin üçüncü fıkrası hükmü saklıdır.</p> <p>(2) Üye, teminat tamamlama çağrısından doğan borcunu ve takas yükümlülüklerini Prosedür’de belirlenen sürelerin sonuna kadar kapatmakla yükümlüdür. Aksi takdirde Üye, herhangi bir ihbara gerek kalmaksızın temerrüde düşmüş sayılır, varsa nakit alacağı ödenmez ve Üye hakkında temerrüt hükümleri uygulanır.</p>	<p>Teminatların izlenmesi ve yönetimi</p> <p>MADDE 35- (1) Risk gruplarında yer alan pozisyonlarla ilişkilendirilen teminatlar, üyeye bağlı hesaplarda ayrı ayrı izlenir. <u>Üyenin çoklu müşteri pozisyonları ile ilişkilendirilmiş teminatları, üyenin kendi portföyüne ait hesaplardan kaynaklanan teminat açıklarının kapatılmasında veya temerrüdün sonlandırılmasında kullanılamaz. Üye portföyü ile ilişkilendirilmiş teminatlar, üyeye bağlı tüm pozisyon hesaplarından kaynaklanan teminat ihtiyaçlarının kapatılmasında veya temerrüdün sonlandırılmasında kullanılabilir. Bir risk grubunda yer alan teminat fazlalığı diğer bir risk grubundaki pozisyonlardan kaynaklanan teminat açıklarının kapatılmasında veya temerrüdün sonlandırılmasında kullanılamaz.</u> Kanunun 78 inci maddesinin üçüncü fıkrası hükmü saklıdır.</p> <p>(2) <u>Üye, takas yükümlülüklerini bu Prosedür’de belirlenen sürelerin sonuna kadar kapatmakla yükümlüdür. Aksi takdirde Üye, herhangi bir ihbara gerek kalmaksızın temerrüde düşmüş sayılır, varsa nakit ve kıymetli maden alacağı ödenmez ve Üye hakkında temerrüt hükümleri uygulanır. Üye, teminat tamamlama çağrısından doğan borcunu ve takas yükümlülüklerini Prosedür’de belirlenen sürelerin sonuna kadar kapatmakla yükümlüdür. Aksi takdirde Üye, herhangi bir ihbara gerek kalmaksızın temerrüde düşmüş sayılır, varsa nakit alacağı ödenmez ve Üye hakkında temerrüt hükümleri uygulanır</u></p> <p>=</p>
<p>Garanti fonu ve genel esasları</p> <p>MADDE 39-</p>	<p>Garanti fonu ve genel esasları</p> <p>MADDE 39-</p>

Yeni fıkra	<u>(9) Kurul izni çerçevesinde MKT hizmeti verilemeyecek pazar/platform ve/veya kıymetli madenlere ilişkin pozisyonlar garanti fonu hesaplamalarında dikkate alınmaz.</u>
Garanti fonuna katkı payı olarak kabul edilebilecek kıymetler ve katkı payı tamamlama yükümlülüğü MADDE 41- Garanti Fonuna Kabul Edilebilecek Varlıklar Borsalarda işlem gören standartta altın Grup Limiti En Fazla % 25	Garanti fonuna katkı payı olarak kabul edilebilecek kıymetler ve katkı payı tamamlama yükümlülüğü MADDE 41- Garanti Fonuna Kabul Edilebilecek Varlıklar Borsalarda işlem gören standartta altın Grup Limiti En Fazla % <u>5025</u>
SEKİZİNCİ BÖLÜM Temerrüt İşlemlerine İlişkin Esaslar Genel Esaslar MADDE 43- (6) Piyasada gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan; a) TL yükümlülükleri saat 17:15'ten, b) USD yükümlülükleri saat 21:00'dan, c) EUR yükümlülükleri saat 21:00'dan, ç) Değişim teminatı yükümlülüklerinin saat 13:00'dan, d) Teminat yükümlülüklerini saat 13:00'dan, sonra yerine getiren üyeler herhangi bir bildirim gereksiz temerrüde düşmüş sayılırlar.	SEKİZİNCİ BÖLÜM <u>MKT Hizmeti Verilen İşlemlerde Temerrüt İşlemlerine İlişkin Esaslar</u> Genel Esaslar MADDE 43- (6) Piyasada gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan; a) TL yükümlülükleri saat 17:15'ten, <u>b) Kıymetli maden yükümlülükleri 17:00'den</u> b)ç) USD yükümlülükleri saat 21:00'dan, e)ç) EUR yükümlülükleri saat 21:00'dan, e)d) Değişim teminatı yükümlülüklerinin saat 13:00'dan, d)e) Teminat yükümlülüklerini saat 13:00'dan, sonra yerine getiren üyeler herhangi bir bildirim gereksiz temerrüde düşmüş sayılırlar.
Takas ve değişim teminatı temerrüdü	<u>Nakit Takas</u> ve değişim teminatı temerrüdü

MADDE 44- (1) İşlemin valöründe gerçekleşen temerrütlerde Takasbank'ın mali sorumluluğu, Merkezi Karşı Taraf Yönetmeliği'nin 36 ncı maddesi ile belirlenen sınırlar ve piyasa likidite kısıtları saklı kalmak kaydıyla, borcun takas tarihinde ödenmesi; borcun takas tarihinde ödenmemesi halinde, piyasa şartları ve Takasbank'ın likidite imkanlarına bağlı olarak aşağıda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde ödeme ve buna ek olarak ödemenin yapılacağı güne kadar hesaplanacak olan mağduriyet ödemesi ile sınırlıdır. İşlemin valöründe gerçekleşen temerrütlerde, Takasbank'ın işlemin orijinal vadesi ve nakit akışlarını dikkate alarak işlem yapması esastır. Takasbank, Temerrüt Yönetim Komitesi'nce verilen sürenin sonuna kadar temerrüt halinin sona erdirilememesi durumunda takip eden iş günü sonuna kadar üyenin blokeli alacağı ve temerrüt yönetim kaynakları ile en iyi gayreti göstererek alacaklısına, alacaklısı olduğu tutarın ödenmesini teminen organize ve/veya tezgah üstü piyasalardan işlem yapmaya çalışır.

(3) Borç bu prosedürde belirtilen saatler içerisinde tamamen kapatıldığı takdirde aynı gün içerisinde takas alacaklısına ödeme yapılır.

(2) İşlemin vadesinde gerçekleşen temerrütlerde Takasbank'ın mali sorumluluğu, Merkezi Karşı Taraf Yönetmeliği'nin 36 ncı maddesi ile belirlenen sınırlar ve piyasa likidite koşulları saklı kalmak kaydıyla, borcun vade tarihinde ödenmesi; borcun vade tarihinde ödenmemesi halinde, piyasa şartları ve Takasbank'ın likidite imkanlarına bağlı olarak aşağıda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde ödeme ve buna ek olarak ödemenin yapılacağı güne kadar hesaplanacak olan mağduriyet ödemesi ile sınırlıdır. Takasbank, Temerrüt Yönetim Komitesi'nce verilen sürenin sonuna kadar temerrüt halinin sona erdirilememesi durumunda takip eden iş günü sonuna kadar üyenin blokeli alacağı ve temerrüt yönetim kaynakları ile en iyi gayreti göstererek alacaklısına, alacaklısı olduğu tutarın ödenmesini teminen organize ve/veya tezgah üstü piyasalardan temerrüde konu fonu temin etmeye çalışır. Temerrüde konu yabancı paranın piyasadan temin edilememesi durumunda TL

MADDE 44- (1) ~~İşlemin valöründe-Piyasada~~ gerçekleşen temerrütlerde Takasbank'ın mali sorumluluğu, Merkezi Karşı Taraf Yönetmeliği'nin 36 ncı maddesi ve bu maddenin 4 üncü ve 5 inci fıkralarıyla ~~ile~~ belirlenen sınırlar ve piyasa likidite kısıtları saklı kalmak kaydıyla, borcun takas tarihinde ödenmesi; borcun takas tarihinde ödenmemesi halinde, piyasa şartları ve Takasbank'ın likidite imkanlarına bağlı olarak aşağıda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde ödeme ve buna ek olarak ödemenin yapılacağı güne kadar hesaplanacak olan mağduriyet ödemesi ile sınırlıdır. İşlemin valöründe gerçekleşen nakit temerrütlerde, Takasbank'ın işlemin orijinal vadesi ve nakit akışlarını dikkate alarak işlem yapması esastır. Takasbank, Temerrüt Yönetim Komitesi'nce verilen sürenin sonuna kadar temerrüt halinin sona erdirilememesi durumunda takip eden iş günü sonuna kadar üyenin blokeli alacağı ve temerrüt yönetim kaynakları ile en iyi gayreti göstererek alacaklısına, alacaklısı olduğu tutarın ödenmesini teminen organize ve/veya tezgah üstü piyasalardan işlem yapmaya çalışır.

(32) Borç Prosedür'de belirtilen saatler içerisinde tamamen kapatıldığı takdirde aynı gün içerisinde takas alacaklısına ödeme yapılır.

(32) İşlemin vadesinde gerçekleşen nakit temerrütlerinde Takasbank'ın mali sorumluluğu, Merkezi Karşı Taraf Yönetmeliği'nin 36 ncı maddesi ile belirlenen sınırlar ve piyasa likidite koşulları saklı kalmak kaydıyla, borcun vade tarihinde ödenmesi; borcun vade tarihinde ödenmemesi halinde, piyasa şartları ve Takasbank'ın likidite imkanlarına bağlı olarak aşağıda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde ödeme ve buna ek olarak ödemenin yapılacağı güne kadar hesaplanacak olan mağduriyet ödemesi ile sınırlıdır. Takasbank, Temerrüt Yönetim Komitesi'nce verilen sürenin sonuna kadar temerrüt halinin sona erdirilememesi durumunda temerrüdü takip eden iş günü sonuna kadar üyenin blokeli alacağı ve temerrüt yönetim kaynakları ile en iyi gayreti göstererek alacaklısına, alacaklısı olduğu tutarın ödenmesini teminen organize ve/veya tezgah üstü piyasalardan temerrüde konu fonu temin etmeye çalışır. Temerrüde konu yabancı paranın piyasadan temin edilememesi durumunda TL karşılığı ödenir. TL karşılığının tespitinde temerrüdü takip eden işgünü Merkez Bankası alış kuru uygulanır, ilgili tutar hesaplamayı takip eden iş günü ödenir.

karşılığı ödenir. TL karşılığının tespitinde Merkez Bankası alış kuru uygulanır, ilgili tutar takip eden iş günü ödenir.

(4) Piyasada, Takasbank'ın işlemin başlangıç valöründe yabancı para alıcısı olan tarafa karşı temerrütten kaynaklanan yükümlülüğü, işleme konu TL tutar ile temin edilebilecek yabancı para ve talep edilmiş olması halinde bu işleme ilişkin olarak alınan işlem öncesi risk primi tutarının toplamı ile sınırlıdır.

(5) Piyasada, Takasbank'ın işlemin başlangıç valöründe TL alıcısı olan tarafa karşı temerrütten kaynaklanan yükümlülüğü, işleme konu yabancı para tutarı ile temin edilen TL ve talep edilmiş olması bu işleme ilişkin olarak alınan işlem öncesi risk primi tutarının toplamı ile sınırlıdır.

(6) Takasbank, piyasada söz konusu swap işleminin başlangıç valöründe, işleme ilişkin olarak Takasbank tarafından hesaplanan teorik fiyat ile işleme konu olan vade kuru arasındaki farkın Takasbank tarafından belirlenen oran/tutarın üzerinde olması durumunda farkın bugünkü değeri ile sınırlı olmak üzere ilgili taraftan ek teminat alır. Söz konusu oran/tutarın belirlenmesinde ilgili döviz kurunun tarihsel ve/veya zımni oynaklığı başta olmak üzere, piyasa şartları, farkın nominal/oransal büyüklüğü ile teminat hesapları içerisindeki payı gibi hususlar dikkate alınır. Temerrüt durumunda 45 üncü madde hükümleri uyarınca temerrüt faizi uygulanır. Alacaklı üyeye, alacağının tamamı geçene kadar geçecek süre için, teslim edilemeyen kısma ilişkin olarak, tahsil edilen temerrüt faiz tutarının $\frac{3}{4}$ ' ü kadar mağduriyet ödemesi yapılır.

(4) Piyasa'da, Takasbank'ın işlemin başlangıç valöründe yabancı para alıcısı olan tarafa karşı temerrütten kaynaklanan yükümlülüğü, işleme konu TL tutarı/ kıymetli maden tutarı ile temin edilen yabancı para ve bu işleme ilişkin olarak alınan işlem öncesi risk primi ve temerrüt eden üyenin garanti fonu toplamı tutarının toplamı ile sınırlıdır.

(5) Piyasa'da, Takasbank'ın işlemin başlangıç valöründe TL alıcısı olan tarafa karşı temerrütten kaynaklanan yükümlülüğü, işleme konu yabancı para tutarı/kıymetli maden tutarı ile temin edilen TL varsa ve talep edilmiş olması bu işleme ilişkin olarak alınan işlem öncesi risk primi ve temerrüt eden üyenin garanti fonu tutarlarının -tutarının toplamı ile sınırlıdır.

~~(6) Takasbank, piyasada söz konusu swap işleminin başlangıç valöründe, işleme ilişkin olarak Takasbank tarafından hesaplanan teorik fiyat ile işleme konu olan vade kuru arasındaki farkın Takasbank tarafından belirlenen oran/tutarın üzerinde olması durumunda farkın bugünkü değeri ile sınırlı olmak üzere ilgili taraftan ek teminat alır. Söz konusu oran/tutarın belirlenmesinde ilgili döviz kurunun tarihsel ve/veya zımni oynaklığı başta olmak üzere, piyasa şartları, farkın nominal/oransal büyüklüğü ile teminat hesapları içerisindeki payı gibi hususlar dikkate alınır. Temerrüt durumunda 45 inci madde hükümleri uyarınca temerrüt faizi uygulanır. Alacaklı üyeye, alacağının tamamı geçene kadar geçecek süre için, teslim edilemeyen kısma ilişkin olarak, tahsil edilen temerrüt faiz tutarının $\frac{3}{4}$ ' ü kadar mağduriyet ödemesi yapılır.~~

(9) Değişim teminatı temerrüdü durumunda üyenin teminat ve garanti fonu katkı payları kullanılır. Eksik kalan kısım için gün içi teminat tamamlama çağrısı yapılır.

Kıymetli maden temerrüdü

MADDE 44A-

Yeni madde

Kıymetli maden temerrüdü

MADDE 44A- (1) Piyasada gerçekleşen temerrütlerde Takasbank'ın mali sorumluluğu, Merkezi Karşı Taraf Yönetmeliği'nin 36 ncı maddesi ile bu

maddenin 4 üncü fıkrasında belirlenen sınırlar ve piyasa likidite kısıtları saklı kalmak kaydıyla, borcun takas tarihinde ödenmesi; borcun takas tarihinde ödenmemesi halinde, piyasa şartları ve Takasbank'ın likidite imkanlarına bağlı olarak aşağıda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde ödeme ve buna ek olarak ödemenin yapılacağı güne kadar hesaplanacak olan mağduriyet ödemesi ile sınırlıdır.

(2) Borç Prosedür'de belirtilen saatler içerisinde tamamen kapatıldığı takdirde aynı gün içerisinde takas alacaklısına ödeme yapılır.

(3) İşlemin vadesinde gerçekleşen kıymetli maden temerrüdünde, Temerrüt Yönetim Komitesi'nce verilen sürenin sonuna kadar temerrüt halinin sona erdirilememesi durumunda temerrüdü takip eden iş günü sonuna kadar Takasbank üyenin blokeli alacağı ve temerrüt yönetim kaynakları ile en iyi gayreti göstererek alacaklısına, alacaklısı olduğu kıymetli kıymetli madenin- ödenmesini teminen organize ve/veya tezgah üstü piyasalardan kıymet temin etmeye çalışır. Kıymetli Kıymetli madenin piyasadan temin edilememesi durumunda TL karşılığı ödenir. TL karşılığının tespitinde temerrüdü takip eden iş günü açıklanan Merkez Bankası alış kuru ve/veya günsonu değişim teminatı hesaplamasında kullanılan kıymetli maden fiyatı dikkate alınır, ilgili tutar hesaplamayı takip eden iş günü ödenir.

(4) Piyasa'da, Takasbank'ın işlemin başlangıç valöründe kıymetli maden alıcısı olan tarafa karşı temerrütten kaynaklanan yükümlülüğü, işleme konu TL tutarı/yabancı para tutarı ile temin edilen yabancı para, varsa bu işleme ilişkin olarak alınan işlem öncesi risk primi ve temerrüt eden üyenin garanti fonu tutarlarının toplamı ile sınırlıdır.

(5) Temerrüt durumunda 44 ve 44A inci madde hükümleri uyarınca temerrüt faizi uygulanır. Alacaklı üyeye, alacağının tamamı geçene kadar geçecek süre için, teslim edilemeyen kısma ilişkin olarak, tahsil edilen temerrüt faiz tutarının $\frac{3}{4}$ ' ü kadar mağduriyet ödemesi yapılır.

(6) Hesaplanan faiz tutarının asgari temerrüt cezasının altında kalması durumunda, hesaplanan tutar üzerinden ödeme yapılır.

(2)(7) Borçlu üye söz konusu borcu 45 inci madde kapsamında hesaplanacak olan temerrüt faizi ile birlikte ödemekle yükümlüdür.

Temerrüt faizi**MADDE 45-**

(3) Temerrüde düşen üyeye,

a) TL cinsinden yerine getirilmeyen yükümlülük tutarının; BİAŞ Repo Ters Repo Pazarı, TCMB Bankalararası Para Piyasası'nda veya Takasbank Para Piyasası'nda oluşan bir gecelik ağırlıklı ortalama faiz oranlarından en yüksek olanının, aşağıda yer alan katsayılar esas alınarak hesaplanacak tutarı kadar,

YÜKÜMLÜLÜK TÜRÜ	SAAT ARALIĞI	KATSAYI
NAKİT TAKAS (TL)	17:16 - 21:00 arası	0,50
	21:00 sonrası ve valör tarihinden sonra	2
NAKİT TAKAS (USD)	21:00 sonrası ve valör tarihinden	2
NAKİT TAKAS (EUR)	21:00 sonrası ve valör tarihinden	2
DEĞİŞİM TEMİNATI TAKASI (TL)	13:00 - 17:15 arası	0,50
	17:15 sonrası ve izleyen günlerde	2
TEMİNAT VE GARANTİ FONU YATIRMA	13:00 - 19:00 arası	0,50
	İzleyen günlerde	2

Temerrüt faizi**MADDE 45-**

(3) Temerrüde düşen üyeye,

a) TL ve kıymetli maden cinsinden yerine getirilmeyen yükümlülük tutarının; BİAŞ Repo Ters Repo Pazarı, TCMB Bankalararası Para Piyasası'nda veya Takasbank Para Piyasası'nda oluşan bir gecelik ağırlıklı ortalama faiz oranlarından en yüksek olanının, aşağıda yer alan katsayılar esas alınarak hesaplanacak tutarı kadar,

YÜKÜMLÜLÜK TÜRÜ	SAAT ARALIĞI	KATSAYI
NAKİT TAKAS (TL)	17:16 - 21:00 arası	0,50
	21:00 sonrası ve valör tarihinden sonra	2
NAKİT TAKAS (USD)	21:00 sonrası ve valör tarihinden sonra	2
NAKİT TAKAS (EUR)	21:00 sonrası ve valör tarihinden sonra	2
KIYMETLİ MADEN	17:01 - 21:00 arası	0,50
	21:00 sonrası ve valör tarihinden sonra	2
DEĞİŞİM TEMİNATI TAKASI (TL)	13:00 - 17:15 arası	0,50
	17:15 sonrası ve izleyen günlerde	2
TEMİNAT VE GARANTİ FONU YATIRMA	13:00 - 19:00 arası	0,50
	İzleyen günlerde	2

(8) Temerrüt faizi;

$$\text{Matrah} * \text{Faiz Oranı} * \text{Gün} * \text{Katsayı} / 360$$

Matrah

TL için: Gecikmeli Kapatılan Tutar

YP için: Gecikmeli Kapatılan Tutar * Kur

Kur: Takas tarihindeki TCMB Döviz Alış/Satış Kuru ortalaması formülü ile hesaplanır.

(8) Temerrüt faizi;

$$\text{Matrah} * \text{Faiz Oranı} * \text{Gün} * \text{Katsayı} / 360$$

Matrah

TL için: Gecikmeli Kapatılan Tutar

YP için: Gecikmeli Kapatılan Tutar * Kur

Kıymetli Maden: Günsonu değişim teminatı hesaplamasında kullanılan kıymetli maden fiyatı

Kur: Takas tarihindeki TCMB Döviz Alış/Satış Kuru ortalaması formülü ile hesaplanır.

Geçici Madde

MADDE 58- (1) Piyasa’da kabul edilecek teminatlarda alt grup limitleri ile gün içi risk hesaplama anlarında teminata konu fiyatların güncellenmesi uygulamasına 31/12/2019 tarihinde başlanacaktır.

(2) İpotek teminatlalı menkul kıymetler, ipoteye dayalı menkul kıymetler, varlık teminatlalı menkul kıymetler ve varlığa dayalı menkul kıymetler için %40 olarak belirlenen “Alt Grup Limiti”, 31/12/2019 tarihine kadar %100 olarak uygulanır.

Geçici Madde

~~**MADDE 58-** (1) Piyasa’da kabul edilecek teminatlarda alt grup limitleri ile gün içi risk hesaplama anlarında teminata konu fiyatların güncellenmesi uygulamasına 31/12/2019 tarihinde başlanacaktır.~~

~~(2) İpotek teminatlalı menkul kıymetler, ipoteye dayalı menkul kıymetler, varlık teminatlalı menkul kıymetler ve varlığa dayalı menkul kıymetler için %40 olarak belirlenen “Alt Grup Limiti”, 31/12/2019 tarihine kadar %100 olarak uygulanır.~~