

2009 – 2010 Dönemi Piyasa Yapıcılığı Sözleşmesi

Sözleşmenin tarafları

Madde 1) İşbu Sözleşme, İsmet İnönü Bulvarı No:36, 06510 Emek / Ankara adresinde mukim Hazine Müsteşarlığı (bundan sonra kısaca Müsteşarlık olarak adlandırılacaktır) ile adresinde mukim(bundan sonra kısaca Piyasa Yapıcı olarak adlandırılacaktır) arasındadır.

Sözleşmenin konusu

Madde 2) Bu Sözleşme, sadece Devlet İç Borçlanma Senetlerine ilişkin piyasa yapıcılığı faaliyetlerini kapsar.

Tanımlar

Madde 3) Bu Sözleşmede geçen;

- a) **Müsteşarlık:** Hazine Müsteşarlığını,
- b) **DİBS:** Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş olan Devlet İç Borçlanma Senedini,
- c) **Birincil Piyasa:** Devlet İç Borçlanma Senetlerinin Hazine Müsteşarlığı tarafından ilk kez satışa sunulduğu piyasayı,
- d) **İkincil Piyasa:** Daha önce ihraç edilmiş olan Devlet İç Borçlanma Senetlerinin işlem gördüğü piyasaları,
- e) **Piyasa Yapıcı:** Bu Sözleşmeye taraf olan, birincil ve ikincil piyasada belirli görevleri üstlenen bankayı,
- f) **Türk DİBS Piyasa Yapıcısı:** Piyasa Yapıcısının kullanabileceği ünvanı,
- g) **İhale:** Devlet İç Borçlanma Senedi ihalesini,
- h) **İhale Limitleri:** Rekabetçi olmayan tekliflerin karşılanması suretiyle yapılacak satışlar da dahil olmak üzere bir Devlet İç Borçlanma Senedi ihalesinde ihraç edilecek veya geri alınacak azami ve asgari net tutarları,
- i) **TAP:** Devlet İç Borçlanma Senetlerinin daha önceden belirlenmiş fiyatlardan Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası kanalıyla satışa sunulmasını,
- j) **İhale Sonrası Teklif:** Devlet İç Borçlanma Senedi ihaleleri sonrasında, ihale sistemine göre ihalede oluşan veya ortalama fiyattan alım teklifini,

k) Rekabetçi Olmayan Teklif: Devlet İç Borçlanma Senedi ihalelerinde, ihale günü saat 10:30'a kadar verilen, ihale sistemine göre ihalede oluşan fiyat veya ortalama fiyattan alım teklifini,

l) İskontolu DİBS: Faiz ödemesi anapara ile birlikte vade sonunda olan Devlet İç Borçlanma Senedini,

m) Kuponlu DİBS: Faiz ödemeleri kupon dönemlerinde, anapara ödemesi vade sonunda olan Devlet İç Borçlanma Senedini,

n) Değişim: Daha önceden ihraç edilmiş Devlet İç Borçlanma Senetlerinin ihracı yapılacak başka Devlet İç Borçlanma Senetleriyle değiştirilmesini,

o) Ölçüt İhraç: Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenen ve ikincil piyasada Piyasa Yapıcı tarafından kotasyon verilmesi yükümlülüğü bulunan Devlet İç Borçlanma Senetlerini,

p) Piyasa Yapıcılığı Danışma Kurulu: Piyasa Yapıcının, Hazine Müsteşarlığı yetkililerinin ve konuya göre çağrılacak diğer kamu kurumlarının temsilcilerinin katılımlarıyla, ayda en az bir defa toplanacak olan istişari kurulu,

r) Perakende Satış: Doğrudan Hazine Müsteşarlığı ve / veya Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenen aracı / aracilar vasıtasıyla bireysel yatırımcılar ile diğer küçük ölçekli yatırımcılara ikincil piyasada işlem görmeyen Devlet İç Borçlanma Senetlerinin satışını, ifade eder.

Piyasa Yapıcıya sağlanan haklar

Madde 4)

- a) Piyasa Yapıcı "Türk DİBS Piyasa Yapıcısı" ünvanını kullanabilir.
- b) Piyasa Yapıcı ihalelere teminatsız katılır. İhaleyi kazanıp yükümlülüklerini yerine getirmeyen Piyasa Yapıcılara, takip eden ihalelerde diğer yatırımcılara uygulanan cezai teminat şartları uygulanır.
- c) Piyasa Yapıcı ihalelerde rekabetçi olmayan teklif verebilir. Rekabetçi olmayan tekliflerin karşılanması yoluyla yapılacak toplam ihraç tutarı ihaleye ilişkin üst limitin %30'unu aşamaz (Bankalar dışındaki kamu kurum ve kuruluşlarına ihale sistemine göre oluşan veya ortalama fiyattan yapılacak satışlar bu miktarın hesaplanmasında dikkate alınmaz). Piyasa Yapıcının vereceği rekabetçi olmayan teklif tutarı söz konusu yöntemle yapılacak azami satış tutarını aşamaz. İhale için üst limit ilan edilmemişse, Müsteşarlık herhangi bir oran açıklamadan uygun gördüğü miktarda satış yapabilir.

- d) Piyasa Yapıcı ihale sonuçlarının açıklandığı andan itibaren valör günü saat 14:00'e, kadar ihale sonrası teklif verebilir. İhale sonrası teklif yoluyla satış tutarı uygulamadaki ihale sistemine göre iki şekilde hesaplanabilecektir. Tek fiyat ihale sisteminde her bir Piyasa Yapıcıya söz konusu tekliflerin karşılanmasıyla yapılacak satışların azami tutarı, Piyasa Yapıcının ihalede aldığı net tutarın (rekabetçi olmayan tekliflerin karşılanması yoluyla yapılan satışlar hariç) %20'si kadardır. Çoklu fiyat ihale sisteminde ise her bir Piyasa Yapıcıya, ihalede oluşan ortalama fiyatın üstünde kalan (ortalama fiyat ve rekabetçi olmayan tekliflerin karşılanması yoluyla yapılan satışlar hariç) net teklifleri toplamının %40'ı kadar ortalama fiyat üzerinden ihale sonrası satış yapılır.
- e) Müsteşarlık, para piyasalarında yapacağı nakit işlemlerini Piyasa Yapıcılar ile gerçekleştirir.
- f) "TAP" satışlarından sadece Piyasa Yapıcılar faydalanabilir.
- g) Halka Arz yoluyla yapılacak DİBS ihraçlarına sadece Piyasa Yapıcılar aracılık edebilir.
- h) Geri alım ve değişim ihalelerine sadece Piyasa Yapıcılar katılabilir.
- i) Piyasa Yapıcılar, Piyasa Yapıcılığı Danışma Kurulu toplantılarına iki temsilci ile katılabilir.
- j) Piyasa Yapıcılar, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası bünyesinde kurulmuş olan DİBS Ödünç İşlemleri Piyasası'nda DİBS ödünç alma ve verme işlemlerine taraf olabilirler. Piyasa Yapıcı olarak yetkilendirilmeyen bankalar sadece DİBS ödünç veren taraf olabilir.
- k) Getirisi herhangi bir kamu varlığının gelirleri ile ilişkilendirilmiş olarak ihraç edilecek senetler bu sözleşme kapsamı dışındadır.
- l) Perakende satış işlemleri, Müsteşarlık tarafından bu sözleşme kapsamı dışında yürütülebilir.

Piyasa Yapıcının yükümlülükleri

Madde 5)

- a) Piyasa Yapıcı aylık asgari %3 olmak üzere her üç aylık dönemde, birincil piyasada Müsteşarlık tarafından ihale yoluyla ihracı programlanan veya ihraç edilen DİBS'lerin net tutar olarak en az %5'ini almakla yükümlüdür. En az alım yükümlülüğünün hesaplanmasında Müsteşarlığın ilan ettiği borçlanma programındaki ihale yolu ile borçlanma hedefi tutarı ile aynı dönem için ihale yolu ile borçlanmanın gerçekleşme tutarlarından hangisi düşük ise o dikkate alınır. Bu tutarın hesaplanmasında ihale sonrası

teklif yoluyla yapılan satışlar ve 3 aylık referans bono ihaleleri dikkate alınmazken Piyasa Yapıcılara rekabetçi olmayan teklif yoluyla yapılan satışlar hesaplama dahil edilir. Üçer aylık dönemler 01/09/2009-30/11/2009, 01/12/2009-28/02/2010, 01/03/2010-31/05/2010 ve 01/06/2010-31/08/2010 tarihleri olarak belirlenmiştir. Piyasa Yapıcının herhangi bir ayda aylık yükümlülüğünden fazla almış olduğu tutar bir sonraki ay yükümlülüklerinden mahsup edilir.

Piyasa Yapıcıların alım yükümlülükleri, aşağıdaki tabloda belirtilen ihraç vadeleri için belirlenen katsayılar ile ağırlıklandırılarak hesaplanır. Piyasa Yapıcının herhangi bir ayda aylık yükümlülüğünden fazla almış olduğu tutar bir sonraki ay yükümlülüklerinden mahsup edilirken katsayı ile ağırlıklandırılmamış tutar esas alınır.

İhraç Vadesi	Katsayı
0-3 yıl (*)	1
3-5 yıl (**)	1,3
5 yılın üzeri	1,5

(*) 3 yıl dahil.

(**) 5 yıl dahil.



b) Piyasa Yapıcı ikincil piyasada likiditeyi sağlamakla yükümlüdür. Bu amaçla, Piyasa Yapıcı, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) Tahvil ve Bono Piyasasında, söz konusu piyasanın işleyiş kuralları çerçevesinde, sürekli olarak, 8 inci maddede belirtilen hususlar kapsamında belirlenen tüm ölçüt ihraçlar için alım-satım kotasyonu verir. Piyasa Yapıcı kotasyonu verirken aşağıda belirtilen koşulları sağlamakla yükümlüdür:

1. Kotasyonlar İMKB Tahvil ve Bono Piyasasının açık olduğu her gün 9:45-12:00, 13:15-16:00 saatleri arasında verilir.
2. Alım-satım kotasyonlarının asgari büyüklüğü nominal 5 milyon TL'dir.
3. Kotasyonlar, kuponlu DİBS'ler için fiyat üzerinden verilir ve alım-satım fiyatları arasındaki açıklık azami 0,5 TL'dir. İskontolu DİBS'ler için kotasyonlar yıllık basit faiz üzerinden verilir ve kotasyonlar arası açıklık, alım kotasyonunun denk geldiği faiz aralığına göre aşağıda verildiği şekildedir:

Faiz Aralığı (Alım kotasyonu için)	Alım Satım Kotasyonları Arasındaki Azami Açıklık (faiz puanı)
- % 9,99	0,13
%10,00 - %19,99	0,25
%20,00 ve üzeri	0,50

4. Verilen kotasyonlardan işlem gerçekleşmesi sonucunda kotasyon büyüklüklerinin 5 milyon TL'nin altına düşmesi veya herhangi bir nedenle kotasyonların geri çekilmesi durumunda, Piyasa Yapıcı 2 dakikalık bir süre içinde kotasyonlarını yeniler.

5. Sözleşme çerçevesinde verilecek kotasyonlar "PY" ek koduyla girilir.

6. İkincil piyasada kotasyon verme yükümlülüklerine ilişkin ihlaller hesaplanırken; ilgili ayda tüm Piyasa Yapıcılarca gerçekleştirilen toplam ihlallerin sayı ve süre ihlali bazında ayrı ayrı ortalaması alınır. Piyasa Yapıcının gerçekleştirdiği sayı ve süre ihlallerinin her ikisinin de aylık ortalamalarının üzerinde kalması durumunda Piyasa Yapıcı ihlal yapmış sayılır. Aylık ortalama ihlal sayısının 1'in altında olması durumunda ortalama ihlal sayısı 1 kabul edilir.

c) Piyasa Yapıcı, Müsteşarlığın genel ekonomi veya mali piyasalar hakkında talep edeceği araştırma, rapor, anket, mali veriler ve benzeri bilgileri hazırlar ve belirlenen süre içerisinde Müsteşarlığa iletir. Müsteşarlığa iletilen bu bilgiler Piyasa Yapıcı tarafından istendiği takdirde Müsteşarlık tarafından gizli tutulur.

Madde 6) Piyasa Yapıcı, İMKB Tahvil ve Bono Piyasasında, Müsteşarlık tarafından belirlenen ölçüt ihraçlar için alım-satım kotasyonu verme yükümlülüğünü yerine getirirken karşılaştığı teknik arızalara ilişkin bilgileri, detayları ile birlikte, teknik arızanın olduğu günü takip eden 3 (üç) iş günü içerisinde İMKB Tahvil ve Bono Piyasası Müdürlüğüne ve Müsteşarlığa bildirmekle yükümlüdür.

Müsteşarlığın yükümlülükleri

Madde 7)

- a) 4 üncü maddede öngörülen haklar sadece Piyasa Yapıcılara tanınır (Bankalar dışındaki kamu kurum ve kuruluşlarına ihale sistemine göre, ihalede oluşan veya ortalama fiyattan yapılacak satışlar hariç).
- b) Referans ihalede tek bir katılımcıya satılacak DİBS tutarı, ihale için belirlenen satış miktarının %25'ini aşamaz.
- c) Rekabetçi olmayan teklif tutarının ihale için belirlenen üst limitin %30'unu aşması durumunda, %30'luk miktar, teklif sahiplerine teklifleri oranında dağıtılır. Rekabetçi olmayan tekliflerin karşılanmasıyla yapılan satış tutarı, ihale günü 11:00'e kadar kamuoyuna açıklanır. İhale için herhangi bir üst limit belirlenmediği takdirde Müsteşarlık uygun gördüğü miktarda satış yapabilir, bu miktar teklif sahiplerine teklifleri oranında dağıtılır.
- d) Müsteşarlık, iç borçlanma stratejilerini kamuoyuna duyurmaya devam eder.
- e) Müsteşarlık, yeni borçlanma araçları ve ihrac politikası konularında Piyasa Yapıcıları ile görüş alışverişinde bulunabilir.

Ölçüt ihraçlar

Madde 8) Müsteşarlık, senedin toplam ihrac miktarı, vadesi ve ikincil piyasalardaki işlem hacmini dikkate alarak 6 ölçüt ihrac belirler ve ilan eder. Piyasa Yapıcı, Müsteşarlıkça ölçüt ihrac olarak belirlenen 6 senetten kendisinin belirleyeceği 4 ölçüt ihraca asgari 3 ay süre için kotasyon vermekle yükümlüdür. Piyasa Yapıcı, en az 1 hafta önce Müsteşarlığa bildirmek kaydıyla bir sonraki 3 aylık dönemde ölçüt ihraçlar içerisinde değiştirme yapabilir. Vadesine 182 günden az kalan DİBS'ler ölçüt olmaktan çıkar. Gerekli görüldüğü takdirde Piyasa Yapıcılığı Danışma Kurulu'nda gündeme getirilerek ölçüt ihraçlarda değişiklik yapılabilir.

Piyasa Yapıcılığı Sisteminin işleyişine yönelik genel esaslar

Madde 9)

- a) Piyasa koşullarında önemli ve ani değişmeler olması durumunda, Piyasa Yapıcılığı Danışma Kurulu olağanüstü toplantıya çağırılır.
- b) Müsteşarlık 5 inci maddede belirtilen kotasyon verme yükümlülüğünü geçici bir süre için kaldırabilir veya azami kotasyon açıklıklarını artırabilir.

Denetim

Madde 10) Müsteşarlık gerekli gördüğü hallerde Piyasa Yapıcının sözleşme şartlarını yerine getirip getirmediğini denetlettirebilir. Denetim masrafları Piyasa Yapıcı tarafından karşılanır. Bu denetimin usul ve esasları ile denetim standartları Müsteşarlık tarafından belirlenir.

Sözleşmenin askıya alınması ve feshi

Madde 11) Piyasa Yapıcı, mücbir sebepler dışında 5 inci maddede öngörülen yükümlülüklerini yerine getirmediği takdirde Müsteşarlık tarafından yazılı olarak uyarılır. Ancak, Piyasa Yapıcıların ikincil piyasada gerçekleştirdikleri kotasyon ihlallerinin ilgili ayda sayı bakımından en fazla 2 ve süre bakımından en fazla 1 dakika olması durumunda Piyasa Yapıcıya yazılı uyarı yapılmaz. Bununla birlikte, 5 inci maddenin c bendi çerçevesinde istenilen bilgilerin belirlenen süre içerisinde Müsteşarlığa iletilmemesi durumunda, 14 üncü madde kapsamında Müsteşarlığa bildirilen Piyasa Yapıcı temsilci / temsilcilerine, söz konusu gecikme elektronik posta yoluyla bildirilir. İstenilen bilgilerin belirlenen süre içerisinde gönderilmemesi nedeniyle 2 defa elektronik posta yoluyla bilgilendirilen Piyasa Yapıcı, 3 üncü defa gecikme yaşanması durumunda yazılı olarak uyarılır. Yükümlülüklerin ihlali nedeniyle 5 (beş) defa uyarı yapılan Piyasa Yapıcının sözleşmesi bir ay süreyle askıya alınır. Sözleşmesi askıya alınan Piyasa Yapıcı, askı süresi içinde sözleşmede yer alan yükümlülükleri eksiksiz olarak yerine getirmekle mükelleftir. Anılan sürede, söz konusu yükümlülüklerin, teknik nedenler dışında herhangi bir şekilde ihlal edilmesi durumunda sözleşme Müsteşarlık tarafından feshedilir.

Sözleşme süresinde, sözleşme bir kez askıya alınabilir. Sözleşmesi daha önce askıya alınmış olan ve askı süresi sonunda sözleşmesi devam eden Piyasa Yapıcı, yükümlülüklerini yerine getirmediği takdirde yazılı olarak uyarılır. Durumun ilk tekrarında Piyasa Yapıcının sözleşmesi derhal feshedilir.

Sözleşme süresi içerisinde herhangi bir sebepten dolayı Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu kapsamına alınan Piyasa Yapıcının sözleşmesi derhal feshedilir.

Piyasa Yapıcı, bu görevden ayrılmak istediği takdirde en az 15 gün öncesinden yazılı olarak Müsteşarlığa başvurmak suretiyle sözleşmeyi feshedebilir.

Sözleşme askıya alındığı veya herhangi bir nedenle sona erdiği takdirde Müsteşarlık bu durumu kamuoyuna ilan eder.

Piyasa Yapıcı, sözleşmenin askıya alınması, feshedilmesi, süresinin sona ermesi halinde “Türk DİBS Piyasa Yapıcısı” ünvanını hiçbir şekilde kullanamaz ve bu sözleşmede yer alan haklardan faydalanamaz.

Devir ve Birleşme Durumu

Madde 12) Piyasa Yapıcı bir bankanın, sözleşme dönemi içinde bir başka bankaya devredilmesi, satılması ya da bir başka banka ile birleşmesi veya başka bir banka ile yapılan herhangi bir hukuki işlem neticesinde, başka bir tüzel kişiliğe dönüşmesine neden olan bir işleme taraf olması durumunda, Piyasa Yapıcılığı ünvanının geçerliliği Müsteşarlık tarafından belirlenir.

Sözleşmenin süresi

Madde 13) Sözleşme 31.08.2010 tarihine kadar geçerlidir. Müsteşarlık, bu süre sonunda, sonraki dönem için belirlenecek kriterler çerçevesinde, yeni Piyasa Yapıcılığı Sözleşmesi yapıp yapmamakta serbesttir.

İrtibat Bilgileri

Madde 14) Piyasa Yapıcı, Müsteşarlık nezdinde kendisini temsile yetkili kişi / kişilerin ad-soyad, ünvan ve haberleşme bilgilerini, sözleşmenin yürürlüğe girdiği tarih itibariyle Müsteşarlığa bildirir. Piyasa Yapıcı, temsilci / temsilcilerinin herhangi bir nedenle değişmesi durumunda yeni temsilci / temsilcilerin söz konusu bilgilerini 5 (beş) iş günü içinde yazılı olarak Müsteşarlığa bildirir.

Anlaşmazlıkların çözümü

Madde 15) Anlaşmazlık halinde Ankara Mahkemeleri yetkilidir.

Bu sözleşme iki nüsha olarak hazırlanmıştır.

Ankara/...../2009

Hazine Müsteşarlığı:

Piyasa Yapıcı: