

Piyasa Yapıcılığı Sözleşmesi

Sözleşmenin tarafları

MADDE 1 - (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- (1) Bu Sözleşme, sadece Devlet İç Borçlanma Senetlerine ilişkin piyasa yapıcılığı faaliyetlerini kapsar.

Tanımlar

MADDE 3- (1) Bu Sözleşmede geçen;

a) Birincil Piyasa: Devlet İç Borçlanma Senetlerinin Hazine Müsteşarlığı tarafından ilk kez satışa sunulduğu piyasayı,

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

c) DİBS: Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş olan Devlet İç Borçlanma Senedini,

ç) İhale: Devlet İç Borçlanma Senedi ihalesini,

d) 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,

e) İhale Sonrası Teklif: Devlet İç Borçlanma Senedi ihaleleri sonrasında, ihale sistemine göre ihalede oluşan veya ortalama fiyattan alım teklifini,

f) İkincil Piyasa: Daha önce ihraç edilmiş olan Devlet İç Borçlanma Senetlerinin işlem gördüğü piyasaları,

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

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

h) Müsteşarlık: Hazine Müsteşarlığını,

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

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

j) Piyasa Yapıcı: Bu Sözleşmeye taraf olan, birincil ve ikincil piyasada belirli hak ve yükümlülüklerle sahip bankayı,

k) Piyasa Yapıcılığı Danışma Kurulu: Hazine Müsteşarlığı ve konuya göre çağrılacak diğer kamu kurumları temsilcileri ile Piyasa Yapıcıların katılımıyla oluşturulan kurulu,

l) 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,

m) TAP: Devlet İç Borçlanma Senetlerinin daha önceden belirlenmiş fiyatlardan Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası kanalıyla satışa sunulmasını,

n) Türk DİBS Piyasa Yapıcısı: Piyasa Yapıcının kullanabileceği unvanı ifade eder.

Piyasa yapıcılığı sisteminin işleyişine yönelik genel esaslar

MADDE 4- (1) Müsteşarlık Piyasa Yapıcı seçme kriterlerini belirler ve kamuoyuna duyurur.

(2) Piyasa yapıcılığı sistemi, Ocak - Mart; Nisan - Haziran; Temmuz - Eylül ve Ekim - Aralık olmak üzere üçer aylık dört dönemden oluşur.

(3) Piyasa yapıcılığı sistemine dahil olmak isteyen bankalar her bir dönemin başlangıcından en az bir ay önce Müsteşarlığa yazılı olarak başvurur.

(4) Müsteşarlık açıklanan kriterlere göre Piyasa Yapıcıları belirler ve kamuoyuna duyurur.

Piyasa Yapıcıya sağlanan haklar

MADDE 5- (1) Piyasa Yapıcı "Türk DİBS Piyasa Yapıcısı" unvanını kullanabilir.

(2) Piyasa Yapıcı ihalelere teminatsız katılır. İhaleyi kazanıp yükümlülüklerini yerine getirmeyen Piyasa Yapıcıya, takip eden ihalelerde diğer yatırımcılara uygulanan cezai teminat şartları uygulanır.

(3) Piyasa Yapıcı ihalelerde rekabetçi olmayan teklif verebilir. Rekabetçi olmayan tekliflerin karşılanması yoluyla yapılacak toplam ihraç tutarı ihaleye ilişkin üst limitin %30'unu aşamaz. 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.

(4) 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.

a) 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.

b) 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.

(5) Müsteşarlık, para piyasalarında yapacağı nakit işlemlerini Piyasa Yapıcılar ile gerçekleştirir.

(6) "TAP" satışlarından sadece Piyasa Yapıcılar faydalanabilir.

(7) Halka arz yoluyla yapılacak DİBS ihraçlarına sadece Piyasa Yapıcılar aracılık edebilir.

(8) Geri alım ve değişim ihalelerine sadece Piyasa Yapıcılar katılabilir.

(9) Piyasa Yapıcılar, Piyasa Yapıcılığı Danışma Kurulu toplantılarına iki temsilci ile katılabilir.

(10) Piyasa Yapıcılar, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası bünyesinde kurulmuş olan DİBS Ödünç İşlemleri Piyasası'nda DİBS ödünç alma ve verme işlemlerine taraf olabilirler.

Piyasa Yapıcının yükümlülükleri

MADDE 6- (1) Piyasa Yapıcı;

a) 4 üncü maddenin ikinci fıkrasında yer alan her üç aylık dönem için asgari olarak Müsteşarlık tarafından ihale yoluyla ihracı programlanan veya ihraç edilen DİBS'lerin net tutarının 0.6 ile çarpılması ve piyasa yapıcı sayısına bölünmesi ile bulunan tutarı,

b) Aylık asgari olarak Müsteşarlık tarafından ihale yoluyla ihracı programlanan veya ihraç edilen DİBS'lerin net tutarının 0.36 ile çarpılması ve piyasa yapıcı sayısına bölünmesi ile bulunan tutarı

birincil piyasadan almakla yükümlüdür.

(2) 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 dikkate alınmazken Piyasa Yapıcılara rekabetçi olmayan teklif yoluyla yapılan satışlar hesaplamaya dahil edilir. Piyasa Yapıcının herhangi bir ayda aylık yükümlülüğünden fazla almış olduğu tutar bir sonraki ay yükümlülüklerinden mahsup edilir.

(3) 4 üncü maddenin ikinci fıkrasında yer alan her üç aylık dönemde Piyasa Yapıcılığı sistemine girişler ve çıkışlar dikkate alınarak bu maddenin birinci fıkrasında yer alan yükümlülükler yeniden belirlenir ve Müsteşarlık tarafından herhangi bir bildirim gerek olmaksızın Piyasa Yapıcı tarafından yerine getirilir.

(4)¹ 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.¹

İhraç Vadesi	Katsayı
0-3 yıl (3 Yıl Dahil)	1,00
3-5 yıl (5 Yıl Dahil)	1,25
5-10 yıl (10 Yıl Hariç)	1,50
10 yıl ve üzeri	1,75

¹ 20.12.2013 tarihli Piyasa Yapıcılığı Tadilat Sözleşmesi ile katsayılar aşağıdaki gibi değiştirilmiştir.

(5) 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, 8 inci madde kapsamında belirlenen tüm ölçüt ihraçlar için asgari 3 ay süreyle alım-satım kotasyonu verir. Piyasa Yapıcı kotasyon verirken aşağıda belirtilen koşulları sağlamakla yükümlüdür:

a) Kotasyonlar İMKB Tahvil ve Bono Piyasasının açık olduğu her gün 9:45-12:00, 13:15-16:00 saatleri arasında verilir.

b) Alım-satım kotasyonlarının asgari büyüklüğü nominal 5 milyon TL'dir.

c) Kotasyonlar, kuponlu DİBS'ler için fiyat üzerinden verilir ve alım-satım fiyatları arasındaki açıklık azami 50 Kuruş'tur. 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 ve altı	0,13
%10,00 - %19,99	0,25
%20,00 ve üzeri	0,50

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

d) Sözleşme çerçevesinde verilecek kotasyonlar "PY" ek koduyla girilir.

e) İkincil piyasada kotasyon verme yükümlülüklerine ilişkin ihlaller hesaplanırken; ilgili ayda tüm Piyasa Yapıcılarca gerçekleştirilen toplam ihlallerin sayısı ve süre ihlali bazında ayrı ayrı ortalaması alınır. Piyasa Yapıcının gerçekleştirdiği sayısı 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.

f) 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.

(6) 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.

(7) Piyasa Yapıcı, birincil piyasada rekabeti bozacak şekilde, diğer piyasa yapımcılar veya katılımcılarla anlaşamaz ve ortak hareket edemez.

Müsteşarlığın yükümlülükleri

MADDE 7- (1) 5 inci maddede öngörülen haklar sadece Piyasa Yapıcılara tanınır.

(2) Referans ihalede tek bir katılımcıya satılacak DİBS tutarı, ihale için belirlenen satış miktarının %25'ini aşamaz.

(3) 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.

(4) Müsteşarlık, yıllık borçlanma programı ve aylık iç borçlanma stratejilerini kamuoyuna duyurur.

(5) Müsteşarlık, yeni borçlanma araçları ve ihraç politikası konularında Piyasa Yapıcılar ile görüş alışverişinde bulunabilir.

(6) Müsteşarlık bütçe gelişmeleri, finansman programı, borçlanma stratejisi ve ekonomi ile ilgili diğer hususlarda Piyasa Yapıcılığı Danışma Kurulunu bilgilendirir.

Ölçüt ihraçlar

MADDE 8- (1) Müsteşarlık, senedin toplam ihraç miktarı, vadesi ve ikincil piyasalardaki işlem hacmini dikkate alarak dokuz ölçüt ihraç belirler ve ilan eder.

(2) Piyasa Yapıcı, Müsteşarlıkça ölçüt ihraç olarak belirlenen dokuz senetten, dördü sabit faizli, biri değişken faizli ve biri TÜFE'ye endeksli olmak üzere altı ölçüt ihraç belirler.

(3) Piyasa Yapıcı, en az 1 hafta önce Müsteşarlığa bildirmek kaydıyla bir sonraki 3 aylık dönemde ölçüt ihraçlar içerisinde değiştirme yapabilir.

(4) Vadesine 182 günden az kalan DİBS'ler ölçüt olmaktan çıkar. Piyasa Yapıcıların çoğunluğunun talebi ve Müsteşarlığın uygun görüşü ile ölçüt ihraçlarda değişiklik yapılabilir.

(5) Müsteşarlık 6 ncı maddede belirtilen kotasyon verme yükümlülüğünü geçici bir süre için kaldırabilir veya azami kotasyon açıklıklarını artırabilir.

Piyasa Yapıcılığı Danışma Kurulu

MADDE 9- (1) Müsteşarlık ayda en az bir defa Piyasa Yapıcılar ile toplantı düzenler ve söz konusu toplantıya konuya göre ilgili diğer kamu kurumu temsilcilerini çağırabilir.

(2) Müsteşarlık Piyasa Yapıcılığı Danışma Kurulu'nun gündem ve tarihini belirler ve Piyasa Yapıcılığı Danışma Kurulu katılımcılarına duyurur.

(3) Müsteşarlığın talebi üzerine, Piyasa Yapıcılar güncel ekonomik konulara ilişkin Piyasa Yapıcılığı Danışma Kurulunu bilgilendirir.

(4) Müsteşarlık piyasa koşullarında önemli ve ani değişimler olması durumunda, Piyasa Yapıcılığı Danışma Kurulunu olağanüstü toplantıya çağırabilir.

Denetim

MADDE 10- (1) 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- (1) Müsteşarlık yılda bir defa Piyasa Yapıcının belirlenen kriterleri karşılayıp karşılamadığını değerlendirir ve söz konusu kriterleri karşılamayan Piyasa Yapıcının sözleşmesini fesheder.

(2) Piyasa Yapıcı, mücbir sebepler dışında 6 ncı maddede öngörülen yükümlülüklerini yerine getirmediği takdirde Müsteşarlık tarafından yazılı olarak uyarılır. Ancak, Piyasa Yapıcının ikincil piyasada gerçekleştirdiği kotasyon ihlallerinin ilgili ayda sayı bakımından en fazla 2 ve süre bakımından en fazla 1 dakika olması durumunda Piyasa Yapıcıya yazılı uyarı yapılmaz.

(3) 6 ncı maddenin altıncı fıkrası 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.

(4) Yükümlülüklerin ihlali nedeniyle 5 (beş) defa yazılı 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. Söz konusu uyarı sayısı bir takvim yılı için geçerli olup Piyasa Yapıcılığına Nisan ayında katılan bankalar için 4, Temmuz ayında katılan bankalar için 3 ve Ekim ayında katılanlar için 2 olarak uygulanır.

(5) 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.

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

(7) Piyasa Yapıcının 6 ncı maddenin yedinci fıkrasına aykırı davranışta bulunmasının 10 uncu madde kapsamında tespit edilmesi durumunda Piyasa Yapıcının sözleşmesi derhal feshedilir.

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

(9) Piyasa Yapıcı, sözleşmenin askıya alınması, feshedilmesi, süresinin sona ermesi halinde "Türk DİBS Piyasa Yapıcısı" unvanını hiçbir şekilde kullanamaz ve bu sözleşmede yer alan haklardan faydalanamaz.

(10) Piyasa Yapıcı, en az üç ay öncesinden yazılı olarak Müsteşarlığa başvurmak suretiyle sözleşmeyi feshedebilir.

(11) Bu madde kapsamında sözleşmesi feshedilen veya sözleşmesini fesheden Piyasa Yapıcı, bir yıl süreyle Piyasa Yapıcı olamaz.

Devir ve birleşme durumu

MADDE 12- (1) 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 Yapıcı unvanının geçerliliği Müsteşarlık tarafından belirlenir.

Sözleşmenin süresi

MADDE 13- (1) Sözleşmenin süresi bir takvim yılıdır.

(2) Piyasa Yapıcının yeni dönem için belirlenen kriterleri sağlaması ve taraflardan birinin sözleşme süresinin bitiminden en az bir ay önce yazılı olarak bildirimde bulunmaması koşuluyla sözleşme yenilenmiş kabul edilir.

İrtibat Bilgileri

MADDE 14- (1) Piyasa Yapıcı, Müsteşarlık nezdinde kendisini temsile yetkili kişi / kişilerin ad-soyad, unvan 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.

İstisna

MADDE 15- (1) Getirisi herhangi bir kamu varlığının ve/veya kamu kuruluşunun gelirleri ile ilişkilendirilmiş olarak ihraç edilecek senetler,

(2) Perakende satış işlemleri,

(3) Bankalar dışındaki kamu kurum ve kuruluşlarına ihale sistemine göre, ihalede oluşan veya ortalama fiyattan yapılacak satışlar

bu sözleşme kapsamı dışındadır.

Anlaşmazlıkların çözümü

MADDE 16- (1) Anlaşmazlık halinde Ankara Mahkemeleri yetkilidir.

Bu sözleşme iki nüsha olarak hazırlanmıştır.

Ankara/...../2014

Hazine Müsteşarlığı:

Piyasa Yapıcı: