

T.C.
Hazine ve Maliye Bakanlığı



TLREF'e Endeksli Devlet İç Borçlanma Senetleri
Yatırımcı Kılavuzu

Ocak 2020

1. Genel Hususlar

Bilindiği üzere, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca (Hazine) ihraç edilen finansman araçlarının çeşitlendirilmesi ve yatırımcı tabanının genişletilmesi amacıyla çeşitli çalışmalar yürütülmektedir.

Diğer taraftan, finansal türev ürünlerde, borçlanma araçlarında ve çeşitli finansal sözleşmelerin fiyatlamasında gösterge olarak kullanılabilecek Türk Lirası kısa vadeli referans faiz oranı ihtiyacını karşılamak amacıyla Borsa İstanbul tarafından Türk Lirası Gecelik Referans Faiz Oranı (TLREF) Endeksi oluşturulmuştur. Bu çerçevede, söz konusu endekse dayalı özel sektör ihraçları gerçekleştirilmektedir.

Bu kapsamda, gerek finansman araçlarının çeşitlendirilmesi, gerekse de TLREF piyasasının gelişimine katkıda bulunmak, anılan piyasalara derinlik ve hacim kazandırmak amacıyla Hazine tarafından borçlanma senetleri ihraç edilecektir.

2. Senedin Genel Özellikleri

a. Vade ve Kupon Periyodu

TLREF'e dayalı borçlanma senetleri 1 yıldan (364 gün) kısa vadeli (Hazine bonosu) veya 1 yıldan uzun vadeli (Devlet Tahvili) olarak ihraç edilebilmektedir.

Söz konusu senetlerin kupon ödeme periyotları ve diğer bilgiler ilgili senedin ihraç duyurusunda yer alacaktır.

b. İhraçlarda Uygulanacak Usul ve Esaslar

TLREF'e dayalı borçlanma senetleri ihracına ilişkin usul ve esaslar (ihraca ilişkin genel bilgiler, ihraç ve sonuç duyuruları, ihraçlara teklif verilmesi, ihraçlarda tekliflerin geçerliliğine ilişkin hususlar, ihraç bedellerinin ödenmesi ve senetlerin transfer edilmesi, ihraçlarda yükümlülüklerin yerine getirilmemesi durumunda uygulanacak yaptırımlar, ödemelerin gerçekleştirilmesi vb.) Devlet İç Borçlanma Senetleri İhalelerine Katılım Esaslarında yer alan hususlar çerçevesinde değerlendirilecektir.

c. Kupon Oranı

i. İlk Kupon

Senedin ilk kupon oranı Hazine tarafından piyasa şartları ve TLREF'in ima ettiği faiz seviyeleri dikkate alınarak belirlenir. Hazine ihtiyaç görmesi durumunda söz konusu oranlara ek getiri ekleyip çıkarabilecektir.

ii. Diğer Kuponlar

Tahvilin ikinci ve sonraki kuponları, ilgili kupon dönemi içinde açıklanan TLREF endeksleri üzerinden aşağıdaki şekilde hesaplanacaktır:

$$\text{Kupon Oranı (\%)} = \left(\left(\frac{\text{Kupon tarihinden 2 iş günü öncesinde açıklanan TLREF Endeksi}}{\text{Kupon başlangıç tarihinden 2 iş günü öncesinde açıklanan TLREF endeksi}} \right)^{n1/n2} - 1 \right) * 100 + \text{Ek getiri}$$

Ek getiri -> kupon ek getirisi (ek getiri artı veya eksi olabilir)

n1-> Kupon dönemindeki gün sayısı

n2-> Kupon tarihinden 1 iş günü öncesi ile kupon dönemi başlangıç tarihinden 1 iş günü öncesi arasındaki takvim günü sayısı

Kupon başlangıç tarihi: Bir önceki kupon vade tarihi

	Veri Hassasiyeti
Kupon Oranı (%)	Virgülden sonra 2 hane

d. Diğer Hususlar

- Senetler, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasasında işlem görecektir.
- Senetler, t+1 inci gün dahil olmak üzere işlem görebilecektir.
- Senetler, 4734 sayılı Kamu İhale Kanunu uygulamasında teminat olarak kabul edilecek ve Hazinece satılan Milli Emlak bedellerinin ödenmesinde kabul edilecektir.
- Senetler, mevcut vergi mevzuatına tabi olup Gelir Vergisi Kanununun Geçici 67 nci maddesi uyarınca vergilendirilecektir.
- Senetlerin gösterge niteliğindeki fiyatları günlük olarak Resmi Gazete’de yayımlanacaktır.
- TLREF’e ilişkin kapsam, hesaplama yöntemi, verinin yayımlanması vb. diğer hususlarda ve söz konusu oranın yayımlanmaması durumunda Borsa İstanbul tarafından yayımlanan “TLREF Türk Lirası Gecelik Referans Faiz Oranı Kuralları” esas alınacaktır.

Örnek:

İlk ihraç tarihi: 29.01.2020

İkinci kupon tarihi: 29.07.2020

İkinci kupon tarihi – 2 iş günü: 27.07.2020

Kupon dönemi başlangıç tarihi: 29.04.2020

Kupon dönemi başlangıç tarihi - 2 iş günü: 27.04.2020

n1 = 91 (ihraç duyurusunda belirlenecektir)

n2 = 28.07.2020 - 28.04.2019 = 91 gün

Ek getiri = 0

Tarih	TLREF Endeksi
27.04.2020	1040,22482
27.07.2020	1079,84754

$$Kupon Oranı = \left(\left(\frac{1079,84754}{1040,22482} \right)^{\frac{91}{91}} - 1 \right) * 100 + 0 = \%3,81$$