T.C.
Hazine ve Maliye Bakanlığı



Devlet İç Borçlanma Senetleri

İhalelerine Katılım Esasları

Nisan 2026

DEVLET İÇ BORÇLANMA SENETLERİ İHALELERİNE KATILIM ESASLARI

Birinci Bölüm

Amaç, Kapsam, Dayanak ve Tanımlar

Amaç ve Kapsam

Madde 1- **(1)** Bu katılım esasları T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı (Bakanlık) tarafından gerçekleştirilen Devlet iç borçlanma senetleri (DİBS) ihraç, değişim ve geri alım ihalesi işlemlerine ilişkin düzenlemeleri ve bu işlemlere taraf olan katılımcıların uymaları gereken esasları içerir.

Dayanak

Madde 2- **(1)** Bu katılım esasları 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun kapsamında hazırlanmıştır.

Tanımlar

Madde 3- **(1)** Bu katılım esaslarında yer alan;

a) Bakanlık: Hazine ve Maliye Bakanlığını,

b) Banka Aktif Büyüklüğü: Piyasa yapıcının Kamuyu Aydınlatma Platformu'na bildirdiği, işbu sözleşmenin geçerli olduğu yıldan bir önceki yılın Haziran ayı itibarıyla konsolide olmayan bilançosunda yer alan aktif büyüklüğünü,

c) Banka Grupları: Banka aktif büyüklüklerine göre Bakanlıkça duyurulan alt, orta ve üst aktif büyüklük tutarları kapsamında belirlenen piyasa yapıcı bankaları,

Bu kapsamda;

i. Birinci grup bankalar; banka aktif büyüklüğü söz konusu üst aktif büyüklük tutarının üzerinde kalan bankaları,

ii. İkinci grup bankalar; banka aktif büyüklüğü söz konusu orta ve üst aktif büyüklük tutarları arasında kalan bankaları,

iii. Üçüncü grup bankalar; banka aktif büyüklüğü söz konusu orta ve alt aktif büyüklük tutarları arasında kalan bankaları,

iv. Dördüncü grup bankalar; banka aktif büyüklüğü söz konusu alt aktif büyüklük tutarının altında kalan bankaları,

ç) Birincil Piyasa: DİBS'lerin Bakanlık tarafından ilk ihraç edildiği piyasayı,

d) Çoklu Fiyat İhalesi: İhalenin kesildiği noktaya kadar her bir katılımcıya kendi teklif ettiği fiyatın uygulandığı ihaleyi,

e) Değişim İhalesi: İhraç edilmiş DİBS'lerin ihracı yapılacak başka DİBS'lerle değiştirildiği ihaleyi,

f) DİBS: Bakanlık tarafından yurt içinde ihraç edilen Devlet iç borçlanma senedini,

g) Devlet Tahvili: İhraç edildiği tarih itibarıyla vadesi 1 yıl (364 gün) ve daha uzun olan DİBS'leri,

ğ) Geri Alım İhalesi: İhraç edilmiş DİBS'lerin geri alındığı ihaleyi,

h) Hazine Bonosu: İhraç edildiği tarih itibarıyla vadesi 1 yıldan kısa olan (364 güne kadar) DİBS'leri,

ı) İhale Katılımcısı: İhalelere katılan gerçek ve tüzel kişileri,

i) İhale Limiti: Rekabetçi olmayan tekliflerin karşılanması suretiyle yapılacak satışlar da dâhil olmak üzere bir DİBS ihalesinde ihraç edilecek veya geri alınacak azami ve asgari net tutarı,

j) İhale Sonrası Teklif: DİBS ihaleleri sonrasında, ihale sistemine göre ihalede oluşan veya ortalama fiyattan alım teklifini,

k) İhale Tarihi: İhalenin yapıldığı günü,

l) İhS: TCMB Ödeme Sistemleri İhale Sistemini,

m) İtfa Tarihi: DİBS'in vadesinin dolması nedeni ile ödemenin yapıldığı günü,

n) Kuponlu DİBS'ler: Yatırımcısına belirli dönemlerde faiz ödemesi ile nakit akımı sağlayan senetleri,

o) Kuponsuz (İskontolu) DİBS'ler: Yatırımcısına vade sonunda anapara ve faiz ödemesinde bulunan senetleri,

ö) Ortalama Fiyat: İhaleyi kazanan teklifler esas alınarak ihale tarihinde hesaplanan ve açıklanan ağırlıklı ortalama fiyatı,

p) Piyasa Yapıcı: Bakanlık ile imzalanan Piyasa Yapıcılığı Sözleşmesine taraf olan, birincil ve ikincil piyasada belirli hak ve yükümlülüklere sahip bankayı,

r) Rekabetçi Olmayan Teklif (ROT): DİBS ihalelerinde, ihale sistemine göre ihalede oluşan veya ortalama fiyattan teklifi,

s) TCMB: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasını,

ş) Tek Fiyat İhalesi: İhalenin kesildiği noktadaki fiyatın ihaleyi kazanan tüm katılımcılara uygulandığı ihaleyi,

t) TETS: Takasbank Elektronik Transfer Sistemini,

u) Valör Tarihi: İhaleyi kazananların, Bakanlığın TCMB nezdindeki hesabına ödeme yapmakla yükümlü oldukları ve faizin işlemeye başladığı günü

ifade eder.

İkinci Bölüm

İhaleye İlişkin Genel Bilgiler

Madde 4- **(1)** Bakanlık tarafından düzenlenen DİBS ihaleleri gerçek ve tüzel kişilere açıktır. Ancak değişim ve geri alım ihalelerine katılım ile ihale sonrası satış için teklif verme hakkı sadece piyasa yapıcılara tanınır. ROT'lar ise sadece kamu kurum ve kuruluşları ile piyasa yapıcılar tarafından verilir.

(2) TCMB, Bakanlığın mali ajanı olarak ihalelere ilişkin işlemleri yürütür.

(3) DİBS ihraçlarında 1 yıl, 364 gün olarak dikkate alınır. DİBS'ler ikincil piyasada 365 gün üzerinden işlem görür.

İhalenin Duyurulması

Madde 5- **(1)** 3 aylık ihale takvimi her ayın son iş günü, ihalesi yapılacak DİBS'e ilişkin detaylı bilgiler ise en az 1 iş günü öncesinden Bakanlık internet sitesinde (www.hmb.gov.tr) kamuoyuna duyurulur.

İhaleye Teklif Verilmesi

Madde 6- **(1) –** İhalelere ilişkin teklifleri İhS üyeleri İhS üzerinden, TETS üyeleri Takasbank aracılığıyla İhS üzerinden TCMB'ye iletir. Kamu kurum ve kuruluşları, İhS ve/veya TETS üyesi olmayan banka, aracı kurum vb. finansal kuruluşlar ile teknik nedenlerle İhS üzerinden TCMB'ye tekliflerini ulaştıramayan katılımcılar ise teklif verme saatinden önce TCMB'ye telefonla bilgi vermek kaydıyla "DİBS İhalesine Katılım Teklif Formu"nu (Ek-1) faks veya e-posta yoluyla TCMB'ye ait ek formda ilan edilen faks numarasına veya e-posta adresine (Ek-3) teklif verme saatinden önce ulaştırır. Yatırımcının iletmek istediği birden fazla

teklifin bulunması halinde, ilgili teklifler tek bir teklif formuna her bir teklif için ilgili satıra teklifin nominal miktarı, fiyatı ve net miktarı yazılarak iletilebilir. Islak imzalı faks veya e-posta teyit yazılarının 3 iş günü içerisinde TCMB'ye gönderilmesi gerekir. Bunların dışında kalan gerçek ve tüzel kişiler doğrudan TCMB şubelerinden veya banka ve aracı kurumlar aracılığı ile ihalelere katılabilirler. İhalelere TCMB şubelerinden katılacak gerçek kişiler T.C. kimlik numaralarını, tüzel kişiler ise vergi kimlik numaralarını ibraz etmekle yükümlüdür.

(2) ROT'lar ihale tarihinde 11.30'a kadar net tutar üzerinden verilir. Üst limit ilan edilmiş ihalelerde her bir piyasa yapıcının ROT tutarı ihaleye ilişkin belirlenen üst limitin yüzde 30'unu aşamaz. Bu tutarı aşan kısmı değerlendirme dışı bırakılır. Kamu kurum ve kuruluşlarınca verilecek ROT'lara ilişkin herhangi bir sınırlama yoktur.

(3) Tüm katılımcılar ihale tarihinde, ihale son teklif verme saati olan 13.30'a kadar ihaleye, belirledikleri fiyattan almak istedikleri nominal tutarı belirten ihale teklifini göndermekle yükümlüdür. Her bir katılımcı istediği sayıda ihale teklifi verebilir. İhale katılımcı sayısında bir sınırlama yoktur.

(4) Piyasa yapıcılar, ihale sonuçlarının açıklandığı andan itibaren valör tarihinde saat 14.00'e kadar ihale sonrası teklif verebilir.

(5) Katılımcılar, TL cinsi ihalelerde aynı fiyatlardan nominal olarak en düşük 1.000 TL en yüksek 1 milyar TL ve 1 TL'nin katları şeklinde teklif verebilirler. Her bir katılımcı tarafından aynı fiyattan verilen nominal teklif tutarlarının toplamı 1 milyar TL'yi geçemez. Ayrıca aynı fiyattan birden fazla teklif iletilmesi halinde Bakanlık, söz konusu tekliflerin tümünü kabul etmeyip iletilme zamanına göre sıralanan aynı fiyatlı tekliflerden önce iletilenden başlayarak uygun gördüklerini kabul edebilir.

(6) Katılımcılar, ABD Doları cinsi ihalelerde aynı fiyatlardan nominal olarak en düşük 10.000 ABD Doları ve 10.000 ABD Doları katları şeklinde, en yüksek 100 milyon ABD Doları tutarında; Avro cinsi ihalelerde en düşük 10.000 Avro ve 10.000 Avro katları şeklinde, en yüksek 100 milyon Avro tutarında teklif verebilirler. Ayrıca, her bir katılımcı tarafından aynı fiyattan verilen nominal teklif tutarlarının toplamı ihaledeki döviz cinsine göre 100 milyon ABD Doları veya 100 milyon Avro'yu geçemez.

(7) Katılımcılar ilettikleri ihale teklifleri toplamı üzerinden hesaplanan yüzde 1'lik teminatı ihale son teklif verme saatine kadar TCMB hesaplarına yatırmakla mükelleftir.

a) TL cinsi ve dövize endeksli ihraçlarda ihaleyi kazanamayan yatırımcının yatırdığı teminat kendisine ihale tarihinde iade edilirken; ihaleyi kazanan yatırımcı teminat olarak yatırdığı miktarın üzerine valör tarihinde ekleme yaparak, yatırması gereken tutarın tamamını ilgili hesaba yatırır.

b) Döviz cinsi ihalelere katılanlar, verecekleri ABD Doları veya Avro cinsinden nominal teklifin yüzde 1'i kadar tutarı, ihale tarihi için TCMB tarafından Resmi Gazete'de yayımlanan gösterge niteliğindeki döviz alış kuru üzerinden hesaplanan TL karşılığını teminat olarak yatırır. İhaleyi kazanamayan tekliflere ait TL teminat tutarları ihale tarihinde iade edilir. İhaleyi kazanan tekliflere ait TL teminat tutarları ihale bedelinin tamamı ödendikten sonra en geç valör tarihinden 1 iş günü sonra katılımcıya nema işletilmeden iade edilir.

c) Piyasa yapıcılar ile kamu kurum ve kuruluşları ihalelere teminatsız katılır.

(8) Değişim ihalelerinde Bakanlık, değişim yoluyla satılan/geri alınan DİBS'in fiyatını önceden belirler ve ihale duyurusunda ilan eder. Bu ihalelerde katılımcılar Bakanlığın değişim yoluyla geri aldığı/sattığı DİBS'e ilişkin fiyat ve nominal tutar tekliflerini ihale son teklif saatine kadar TCMB'ye gönderir.

(9) İhalelere TCMB şubelerinden katılan gerçek ve tüzel kişilere, verdiği tekliflere ilişkin dökümle birlikte ihaleyi kazanıp kazanmadığını öğrenebilmesi için bir telefon numarası verilir.

(10) İhale katılımcılarının, ihalesi yapılan DİBS ile ilgili yerine getirmeleri gereken damga ve pul parası gibi herhangi bir yükümlülükleri yoktur.

Tekliflerin Geçerliliği

Madde 7- **(1)** Bu maddenin 2'nci fıkrasında yer alan hükümler saklı kalmak kaydıyla, geliş yöntemine veya mükerrer olmasına bakılmaksızın TCMB'ye ulaşan tüm teklifler, katılımcı için kesin olup tekliflere ilişkin olarak herhangi bir iptal veya değişiklik işlemi yapılamaz. Ancak katılımcının sistem üzerinden gönderdiği bir teklifin teknik arıza nedeniyle TCMB'ye ulaşmaması durumunda, son teklif verme saatinden önce TCMB'ye telefonla bilgi vermek kaydıyla, "DİBS İhalesine Katılım Teklif Formu"nu (Ek-1) faks veya e-posta yoluyla TCMB'ye göndermesi ve teklif formunda açık bir biçimde "Teyit Amaçlıdır. Teklifimizin İhS Üzerinden Bankanıza Ulaşmış Olması Halinde Bu Formu Dikkate Almayınız" ifadesinin yer alması gerekir. İhS yoluyla ulaşan teklif ile faks veya e-posta yoluyla gönderilen teklifte yer alan fiyat ve miktarların aynı olması koşuluyla, TCMB tarafından söz konusu teklif mükerrer olarak değerlendirilir.

(2) Herhangi bir katılımcının hatalı teklif girmesi durumunda, ilgili katılımcı hatalı teklif girdiğini ve söz konusu teklifin iptaline ilişkin talebini son teklif verme saatinden önce

TCMB'ye telefonla bildirir. "DİBS İhalesi Teklif İptal Formu"nu (Ek-2) faks veya e-posta yoluyla (Ek-3) rekabetçi olmayan teklifler için ihale günü en geç saat 11.45'e, ihale teklifleri için ihale günü en geç saat 13.45'e ve ihale sonrası teklifler için valör günü en geç 14.15'e kadar TCMB'ye iletir. Yatırımcının iptal etmek istediği birden fazla teklifin bulunması halinde, iptal edilmesi talep edilen teklifler tek bir teklif iptal formuna her bir teklif için ilgili satıra teklifin nominal miktarı, fiyatı ve net miktarı yazılarak iletilebilir. Bildirimin TCMB'ye ad ve soyadları ile iletişim bilgileri ve imza sirküleri gönderilmiş, DİBS ihalelerinde kurumu adına işlem yapmaya yetkili kişilerce yapılması zorunludur. Katılımcının hatalı teklifine dair iptal talebi TCMB'ce ihaleye ilişkin bütün teklifler alındıktan sonra ihale bilgileri ile birlikte Bakanlığa iletilir ve söz konusu talep Bakanlıkça değerlendirilir. "DİBS İhalesi Teklif İptal Formu"nun TCMB'ye son iletilme saatini teknik gerekçeler nedeniyle Bakanlık uzatabilir. Söz konusu teklifin iptali Bakanlığın takdirindedir. Hatalı teklifin iptaline yönelik formun aslı 3 iş günü içinde Bakanlığa ve TCMB'ye iletilir.

(3) Faks veya e-posta ile gönderilen tekliflerde, ekte (Ek-1 ve Ek-2) yer alan Teklif Formlarının kullanılması, formların eksiksiz doldurulması ve TCMB'ye ad ve soyadları ile iletişim bilgileri ve imza sirküleri gönderilmiş, DİBS ihalelerinde kurum adına işlem yapmaya yetkili kişilerce imzalanmış olması zorunludur. Bu koşulları taşımayan teklif formları geçersiz sayılır.

(4) Geliş yöntemine bakılmaksızın son teklif verme saatinden sonra TCMB'ye ulaşan teklifler geçersiz sayılır. Son teklif verme saati TCMB ödeme sistemi saati esas alınarak takip edilir. Son teklif verme saati ROT'lar için ihale tarihinde saat 11.30, ihale teklifleri için ihale tarihinde saat 13.30, ihale sonrası teklifler için valör tarihinde saat 14.00'tür. Söz konusu zaman sınırlarında TCMB ödeme sistemi İhS saati esas alınır. Katılımcıların esas aldıkları saat ile TCMB ödeme sistemi İhS saati arasında farklılıklar olması durumunda TCMB ve/veya Bakanlık sorumlu tutulamaz.

(5) Ancak teknik gerekçelerle, son teklif verme saatinden sonra TCMB'ye ulaşan tekliflerin ilgili yatırımcı tarafından Bakanlık ya da TCMB nezdinde talep edilmesi halinde değerlendirmeye alınması Bakanlığın takdirindedir.

(6) İhS üzerinden gönderilen teklif mesajlarının, TCMB talimatlarına uygun içerik ve formatta olması zorunludur. İhS mesajındaki bilgilerin yanlış olması, yanlış alana girilmesi, hiç girilmemesi veya diğer hataların oluşması halinde hatalı teklifler için TCMB tarafından TCMB Piyasa İşlemleri Bildirim (H04) hata mesajı iletilir. Mesajlardaki bilgilerin yanlış olmasından, yanlış alana girilmesinden, hiç girilmemesinden veya başka yanlışlıklardan doğacak sonuçlar, teklifi gönderen bankaya aittir. Ayrıca, tekliflere ilişkin TCMB tarafından gönderilen geri bildirim mesajları bilgilendirme mahiyetinde olup, söz konusu mesajların teklif verme süresi

içinde katılımcılara ulaşmamış olmasından ya da teklif verme süresi içinde ulaşan hatalı teklif mesajına süresi içinde başarılı yeni bir teklif verilememesi nedeniyle doğacak sonuçlardan hatalı teklifi gönderen banka sorumludur.

(7) İhale son teklif verme saatine kadar teminatı yatırılmamış veya eksik yatırılmış teklif geçersiz sayılır. Bir katılımcı tarafından birden çok teklif verilmesi durumunda, söz konusu tekliflerin toplam nominal değeri üzerinden hesaplanacak tutarda teminatı TCMB'ye yatırması gerekmektedir. Yatırılan teminatın bu tutardan düşük olması durumunda, katılımcının tekliflerinden Bakanlık adına en az cazip olanı geçersiz sayılır. Bu işleme yatırılan teminatın katılımcının kalan teklifleri için yeterli olduğu duruma kadar devam edilir. Bu süreçte katılımcının her bir teklifi bütün olarak değerlendirilir.

(8) ROT'larda kamu kurum ve kuruluşu ile piyasa yapıcı olmayanların, ihale sonrası satışlar, değişim ve geri alım ihalelerinde ise piyasa yapıcı olmayanların gönderdiği teklifler geçersiz sayılır.

İhalenin Değerlendirilmesi

Madde 8- **(1)** İhale için üst limit ilan edilmemişse Bakanlık uygun gördüğü miktarda ROT yoluyla satış yapar. Piyasa yapıcıya ROT yoluyla yapılan satış tutarı piyasa yapıcıların geçerli ROT tekliflerine göre aşağıda yer alan yöntemle dağıtılır:

Piyasa yapıcılara Bakanlık tarafından satışına karar verilen ROT tutarı, teklif atan piyasa yapıcı sayısına bölünerek ortalama tutar (garantilenmiş alım tutarı) hesaplanır. Söz konusu garantilenmiş alım tutarı, ortalama tutarın üzerinde, teklif atan tüm piyasa yapıcılara ilk etapta dağıtılır. Herhangi bir piyasa yapıcının ROT teklif tutarı, yukarıda hesaplanan garantilenmiş alım tutarının altında ise, söz konusu piyasa yapıcı, teklif ettiği tutarın tamamını almaya hak kazanır. Bu durumda, son etapta, yukarıda ifade edildiği şekilde satış yapıldıktan sonra kalan satış tutarı, piyasa yapıcılara satış sonrası kalan teklifleri oranında dağıtılır. Bu dağıtım yapılırken piyasa yapıcılardan teklifleri garantilenmiş alım tutarının üzerinde kalanlar dikkate alınır.

Bakanlık, kamu kurum ve kuruluşlarına uygun gördüğü miktarda ROT yoluyla satış yapabilir.

(2) Üst limit ilan edilmiş ihalelerde piyasa yapıcılara ROT yoluyla yapılacak toplam satış tutarı ihaleye ilişkin üst limitin yüzde 30'unu aşamaz. Bu ihalelerde, ihalede kabul edilen son fiyattan teklif veren birden fazla katılımcı olması ve söz konusu katılımcıların bu fiyattan verdikleri tekliflerin tümünün kabul edilmesi durumunda ve ihale limitinin aşılması halinde, ihalede teklif edilen bir üst fiyat düzeyinde oluşan kümülatif hasılat ile ihale üst limiti arasında

kalan tutar son fiyattan teklif veren katılımcıların toplam teklif tutarlarına göre oransal olarak dağıtılır. İhale için üst limit ilan edilmemişse Bakanlık ihalede uygun gördüğü miktarda satış yapar.

(3) İhale sonrası teklif yoluyla satış tutarı uygulamadaki ihale sistemine göre iki şekilde hesaplanır.

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) tüm banka grupları için %40'ı kadar uygulanır.

b) Çoklu fiyat ihale sisteminde ise her bir piyasa yapıcıya, ihalede oluşan ortalama fiyatın üstünde kalan (ortalama fiyattan ve rekabetçi olmayan tekliflerin karşılanması yoluyla yapılan satışlar hariç) net teklifleri yüzde 100'üne kadar ortalama fiyat üzerinden ihale sonrası satış yapılır.

c) Bakanlık belirleyeceği performans ölçüm sistemi ile piyasa yapıcıların birincil piyasa, ikincil piyasa ve niteliksel performansını aylık bazda ölçer. Bir önceki bentte belirtilen yüzde 100 olan ihale sonrası satış limitine ek olarak söz konusu performans ölçüm sistemine göre en yüksek puanı alan ilk dört piyasa yapıcıya ihalede oluşan ortalama fiyatın üstünde kalan net tekliflerinin tutarının sırasıyla %25, %20, %10 ve %5 oranında ihale sonrası ek satış yapılır. Bu ek limitler piyasa yapıcılar tarafından değerlendirme ayının iki ay sonrası için ek alım hakkı olarak kullanılabilir.

İhale Sonucunun Duyurulması

Madde 9- **(1)** ROT yoluyla yapılacak satış tutarı Bakanlık tarafından belirlenerek TCMB'ye bildirilir. İhale tarihinde Bakanlığın TCMB'ye bildiriminin ardından, saat 12.00'ye kadar ROT yoluyla yapılacak toplam satışın net tutarı Reuters, Bloomberg ve/veya diğer veri dağıtım platformlarının ilgili sayfalarından kamuoyuna duyurulur. İhalenin sonuçlanması ve ihaledeki ortalama fiyatın oluşmasının ardından yine Reuters, Bloomberg ve/veya diğer veri dağıtım platformlarının ilgili sayfalarında güncellenerek söz konusu satışın nominal tutarının kamuoyuna duyurulması sağlanır.

(2) İhale sonucu Bakanlık tarafından tespit edilir ve TCMB'ye bildirilir. İhale sonucunun TCMB'ye bildirilmesinin ardından sonucun en kısa sürede Reuters, Bloomberg ve/veya diğer veri dağıtım platformlarının ilgili sayfalarından kamuoyuna duyurulması sağlanır.

(3) İhale sonrası teklif ile piyasa yapıcılara yapılan toplam ihraç tutarının, ihale sonrası teklif verme süresinin bitmesinin ardından en kısa sürede Reuters, Bloomberg ve/veya diğer veri dağıtım platformlarının ilgili sayfalarından kamuoyuna duyurulması sağlanır.

(4) Bakanlıkça ihale sonucuna ilişkin detaylar ihale tarihinde, ihaleye ilişkin istatistikler de valör tarihinde Bakanlık internet sayfasında (www.hmb.gov.tr) yayımlanır.

İhale Bedellerinin Ödenmesi ve DİBS'lerin Transfer Edilmesi

Madde 10- (1) Tüm katılımcıların ihalede kabul edilen tekliflerine ilişkin ödemelerini ve DİBS aktarımlarını valör tarihinde, TCMB Ödeme Sistemlerinin kapanış saati olan 17.30'dan önce tamamlaması zorunludur. İhaleye ilişkin ödemelerin bu saate kadar tamamlanmaması halinde 11'inci madde çerçevesinde gerekli yaptırımlar uygulanır.

(2) İhaleye ilişkin ödemeler bütün olarak yapılabileceği gibi birden fazla parçalar halinde de gerçekleştirilebilir.

(3) Valör tarihinde TCMB Ödeme Sistemlerinin açılışı sonrasında, TCMB Operasyon Genel Müdürlüğü tarafından fark bedelleri karşılığında üretilen D01 mesajları (Kıymet Satış İsteği) en kısa sürede TCMB Ödeme Sistemleri katılımcılarına gönderilir. TCMB Ödeme Sistemleri katılımcıları EFT üzerinden yapacakları ihale ödemelerini TCMB'ye D03 mesajı (Kıymet Alış İşlemi) göndermek suretiyle gerçekleştirirler. Gönderilen mesaj tutarına karşılık gelen nominal tutardaki DİBS, katılımcının EMKT sistemi üyesi olması durumunda EMKT nezdindeki serbest deposuna, EMKT üyesi olmaması halinde ise TCMB İstanbul Şubesi nezdindeki mevcut serbest depoya alacak kaydedilir.

(4) TCMB'ye yatırılan teminata karşılık gelen nominal tutarda DİBS, katılımcının tüm ödemeleri tamamlamasını takiben, katılımcının EMKT sistemi üyesi olması durumunda D06 mesajı (Kıymet Aktarım İşlemi) ile katılımcının EMKT nezdindeki serbest deposuna, EMKT üyesi olmaması halinde ise TCMB İstanbul Şubesi nezdindeki mevcut serbest depoya alacak kaydedilir.

(5) Geri alım ihalelerinde teklifleri Bakanlık tarafından kabul edilen katılımcılar, geri verecekleri DİBS tutarını belirten D01 mesajını (Kıymet Satış İsteği) EMKT sistemi üzerinden TCMB'ye gönderirler. TCMB Operasyon Genel Müdürlüğü bu mesajın TCMB'ye ulaşmasını takiben en kısa sürede oluşturduğu D03 mesajını (Kıymet Alış İşlemi) EMKT sistemi üzerinden katılımcıya gönderir. Bunun sonucunda işlem otomatik olarak tamamlanır.

(6) Değişim ihalelerinde teklifleri Bakanlık tarafından kabul edilen katılımcılar, geri verecekleri DİBS'leri D06 mesajı (Kıymet Aktarım İşlemi) ile EMKT sistemi üzerinden TCMB'ye gönderirler. TCMB İstanbul Şubesi bu mesajın TCMB'ye ulaşmasını takiben,

nezdinde söz konusu katılımcı adına bulunan 35-Vadesiz Cari Hesap'tan işlemlerin yuvarlamadan kaynaklanan fark bedelini tahsil eder. Söz konusu hesapta tahsil edilecek tutarda bakiye bulunmaması halinde işlem, bakiye yeterli miktara ulaşıncaya kadar bekletilir. Tutarın tahsil edilmesi sonrasında TCMB İstanbul Şubesi katılımcının alacağı DİBS tutarındaki D06 mesajını (Kıymet Aktarım İşlemi) EMKT sistemi üzerinden katılımcıya gönderir. Bunun sonucunda işlem otomatik olarak tamamlanır.

(7) Kamu kurum ve kuruluşları, TL cinsi ihalelerde kabul edilen ROT teklifleri nedeniyle ödemeleri gereken tutarları, tercih etmeleri halinde karşılığı ABD doları veya Avro olarak yatırabilir. Bu takdirde yatırılacak döviz tutarı, TCMB tarafından Resmi Gazete'de yayımlanan ve valör tarihi için geçerli olan gösterge niteliğindeki döviz alış kuru üzerinden hesaplanır.

Yaptırımlar

Madde 11- (1) İhaleyi kazandığı halde, yükümlülüğünün tamamını yerine getirmeyen katılımcıların teminatları Bakanlığa irat kaydedilir.

(2) İhalede kazanılan tutarın kısmi olarak ödenmesi durumunda, katılımcının Bakanlık tarafından kabul edilen tekliflerinin fiyatları dikkate alınarak, Bakanlık lehine olan tekliflerin karşılığı olan ödemelerin öncelikli olarak yapıldığı kabul edilir ve katılımcının yaptığı ödeme karşılığında almaya hak kazandığı nominal DİBS tutarı buna göre yeniden hesaplanır. Valör tarihinde katılımcıya kısmi ödeme karşılığı aktarılan nominal tutarın hesaplanan bu tutardan yüksek olması halinde fazla DİBS katılımcı tarafından TCMB'ye iade edilir. Bu işlemler sonrasında katılımcıya aktarılmış olan nominal tutarın nihai değeri üzerinden hesaplanan teminat tutarı valör tarihini takip eden 1 iş günü sonrasında katılımcıya iade edilir. Ödemesi gerçekleşmemiş DİBS tutarına ilişkin teminat ise Bakanlığa irat kaydedilir.

(3) İhaleyi kazandığı halde, yükümlülüğünü kısmen yerine getiren veya tamamen yerine getirmeyen katılımcı en az 4 ihaleye yüzde 20 teminatla katılmak zorundadır. Yüzde 20 teminatla ihaleye giren katılımcı, kazandığı ihalenin ardından teminatın üzerine yatırması gereken tutarı yatırmadığı takdirde, sonraki ihalelere yüzde 100 teminatla katılmak zorundadır. Yükseltilmiş teminatla en az 4 ihaleye katılımın ardından Bakanlığın uygun görüşü ile ihalelere katılım tekrar yüzde 1'lik teminat oranı üzerinden gerçekleşir.

İtfaların Gerçekleştirilmesi

Madde 12- (1) DİBS'lerin anapara ve faiz ödemeleri, TCMB şubeleri ile T.C. Ziraat Bankası şubeleri aracılığıyla gerçekleştirilir.

(2) Ödeme günü hafta sonu ya da resmi tatil olması durumunda ödeme takip eden ilk iş günü yapılır.

Son Hükümler

Madde 13- **(1)** Katılım esaslarında yer alan hususlara ilişkin olarak oluşabilecek uyuşmazlık halinde TCMB kayıtları esas alınır.

(2) Bu katılım esasları 1 Nisan 2026 tarihinden itibaren geçerlidir.

Ek - 1 Teklif Formu

DİBS İhalesine Katılım Teklif Formu

İhale No	
Teklif Tarihi	……./……../……
Katılımcı Adı	

Teklif Türü
(Uygun teklif türünün solundaki kutucuğu işaretleyiniz.)

☐ **İhale** ☐ **ROT** ☐ **PY İhale Sonrası Satış**

	Teklif (Nominal)*	**Teklif Fiyatı***	**Teklif (Net)****
1			
2			
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			
11			
12			

* Bu alanlar rekabetçi olmayan tekliflerde doldurulmayacaktır.
** Bu alan ihale tekliflerinde doldurulmayacaktır.

Devlet İç Borçlanma Senetleri İhalelerine Katılım Esaslarında yer alan hususları ve teklif formunun son teklif verme saatinden sonra TCMB'ye ulaşması veya teklif tutarı üzerinden hesaplanan teminat tutarının tamamının son teklif verme saatine kadar TCMB hesaplarına yatırılmamış olması halinde teklifimizin geçersiz olacağını, ihaleyi kazanmış olmamıza rağmen yükümlülüğümüzü yerine getirmememiz durumunda "Devlet İç Borçlanma Senetleri İhalelerine Katılım Esasları"nın 11'inci maddesinde yer alan hususlar çerçevesinde teminat tutarının T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığına irat kaydedilmesini kabul ediyoruz.

Yetkili:
Adı-Soyadı :
Ünvanı :
Telefon :
İmza :

Not: Islak imzalı teyit yazılarının 3 iş günü içinde TCMB İdare Merkezi, Piyasalar Genel Müdürlüğü, Türk Lirası Piyasaları Müdürlüğüne gönderilmesi gerekmektedir.

TCMB Türk Lirası Piyasaları Müdürlüğü
Finanskent Mahallesi Finans Cad. No: 24 PK: 34760 Ümraniye/İSTANBUL
Tel: 0216 773 50 80-89 Faks: 0216 773 51 99 E-posta: hazineislemleri@tcmb.gov.tr

Ek - 2 Teklif İptal Formu

DİBS İhalesi Teklif İptal Formu

İhale No	
Teklif Tarihi	……./……../……
Katılımcı Adı	

Teklif Türü
(Uygun teklif türünün solundaki kutucuğu işaretleyiniz.)

☐ **İhale** ☐ **ROT** ☐ **PY İhale Sonrası Satış**

	Teklif (Nominal)*	**Teklif Fiyatı***	**Teklif (Net)****
1			
2			
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			
11			
12			

* Bu alanlar rekabetçi olmayan tekliflerde doldurulmayacaktır.
** Bu alan ihale tekliflerinde doldurulmayacaktır.

Yukarıda bilgileri verilen teklifimizin iptal edilmesini talep ediyoruz. Teklif iptal formunun Devlet İç Borçlanma Senetleri İhalelerine Katılım Esaslarında belirtilen süre ve hususlar kapsamında TCMB'ye ulaşmaması halinde teklif iptal talebimizin geçersiz olacağını kabul ediyoruz.

Yetkili:
Adı-Soyadı :
Ünvanı :
Telefon :
İmza :

Not: Islak imzalı teyit yazılarının en geç 3 iş günü içinde T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının ve TCMB İdare Merkezinin Ek-3'te yer alan adreslerine gönderilmesi gerekmektedir.

TCMB Türk Lirası Piyasaları Müdürlüğü
Finanskent Mahallesi Finans Cad. No: 24 PK: 34760 Ümraniye/İSTANBUL
Tel: 0216 773 50 80-89 Faks: 0216 773 51 99 E-posta: hazineislemleri@tcmb.gov.tr

Ek - 3 İletişim Bilgileri

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
Türk Lirası Piyasaları Müdürlüğü
Finanskent Mahallesi Finans Cad. No: 24 PK: 34760
Ümraniye/İSTANBUL
Tel: 0216 773 50 80-89
Faks: 0216 773 51 99
E-posta: hazineislemleri@tcmb.gov.tr

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı
Kamu Finansmanı Genel Müdürlüğü
TL Bono ve Tahvil Dairesi
İnönü Bulvarı No:36 PK:06510
Emek/ANKARA
Tel: 0312 204 70 84 / 0216 633 7373-7377-7426
Faks: 0312 212 87 86 / 0216 633 7334
E-posta: kaf.bono@hmb.gov.tr