


Doküman	Adı	SWAP PİYASASI PROSEDÜRÜ	 BORSA İSTANBUL
	Türü	PROSEDÜR	
	Kodu	10.PRO.01	
	Onay Tarihi	17/09/2018	
	Revizyon Tarihi	05/12/2022	
	Revizyon Numarası	11	
	Hazırlayan	BORÇLANMA ARAÇLARI PİYASASI OPERASYON DİREKTÖRLÜĞÜ	
	Onaylayan	GENEL MÜDÜR	



BORSA İSTANBUL A.Ş.

SWAP PİYASASI PROSEDÜRÜ

İSTANBUL – 2018

Bu doküman Borsa İstanbul A.Ş. mülkiyetindedir. Bu dokümanın güncel versiyonu Borsa İstanbul A.Ş. kurumsal internet sitesinde yer almaktadır. Kullanmadan önce bu dosyanın doğru versiyon olduğunu kontrol ediniz.

İÇİNDEKİLER

1	AMAÇ.....	1
2	KAPSAM	1
3	DAYANAK.....	1
4	TANIMLAR VE KISALTMALAR.....	1
5	SWAP PİYASASINDA İŞLEM YAPABİLECEK KURULUŞLAR VE TEMSİLCİLER.....	2
6	İŞLETİLEN PAZARLAR.....	2
7	PİYASA GENEL İŞLEYİŞ ESASLARI	2
7.1	PİYASANIN İŞLEYİŞİ	2
7.2	İŞLEM SAATLERİ.....	3
7.3	VALÖR	3
7.4	EMİRLERİN İLETİLMESİ VE EŞLEŞMESİ.....	3
7.5	EMİR TİPLERİ	3
7.6	EMİRLERİN GEÇERLİLİK SÜRELERİ, DEĞİŞTİRİLMESİ VE İPTALİ	4
7.7	İŞLEMLERİN İPTALİ VE DÜZELTİLMESİ	4
7.8	OLUŞAN FİYATLARIN VE İŞLEMLERİN KAYDA ALINMASI, TARAFLARA BİLDİRİMİ VE İLANI.....	5
7.9	EMİR VE İŞLEM BİLGİLERİNİN YAYIMLANMASI	6
8	PAZARLARIN İŞLEYİŞ KURALLARI.....	6
8.1	PARA SWAP PAZARI.....	6
8.1.1	Para Swap Pazarının İşleyişi	6
8.1.2	Para Swap Pazarında Emirlerin İletilmesi, Önceliği ve Eşleşmesi	6
8.1.3	Para Swap Pazarı Emir Büyüklükleri.....	7
8.1.4	Emirlerde Uygulanacak Swap Puanı ve Döviz Kuru Fiyat Adımları	7
8.2	KIYMETLİ MADENLER SWAP PAZARI	7
8.2.1	Kıymetli Madenler Swap Pazarının İşleyişi.....	7
8.2.2	Kıymetli Madenler Swap Pazarında Emirlerin İletilmesi, Önceliği ve Eşleşmesi	8
8.2.3	Kıymetli Madenler Swap Pazarında İşlemlere Konu Olabilecek Kıymetli Madenler	9
8.2.4	Kıymetli Madenler Swap Pazarı Emir Büyüklükleri	9
8.2.5	Emirlerde Uygulanacak Swap Puanı ve Kıymetli Maden Fiyat Adımları	9
9	RİSK YÖNETİMİ	9
10	TAKAS VE TEMERRÜT İŞLEMLERİ.....	9
11	KIYMETLİ MADEN VİRMAN ESASLARI.....	9
12	BORSA PAYI	10
13	YÜRÜRLÜK.....	10
14	YÜRÜTME.....	11
EK 1:	Swap İşlemleri Fiyat ve Miktar Giriş Yöntemleri, Formüller Tablosu	12
EK 2:	Swap Piyasası İşlem İptal Formu	13
EK 3:	Swap Piyasası Prosedürü Değişiklik Tabloları	14

HALKA AÇIK

1 AMAÇ

(1) Bu düzenlemenin amacı, Borsa İstanbul A.Ş. Swap Piyasasının işleyiş usul ve esaslarını düzenlemektir.

2 KAPSAM

(1) Bu düzenleme, para birimlerinin birbirleriyle veya kıymetli madenler ile belirlenen koşullarda değiştirilmelerine imkân sağlamak amacıyla Borsa İstanbul A.Ş. bünyesinde kurulan Swap Piyasasında işlem yapacak kuruluşları, işletilecek pazarları, geçerli emir ve işlem kurallarını ve diğer işleyiş esaslarını düzenler.

3 DAYANAK

(1) Bu düzenleme 19/10/2014 tarihli ve 29150 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Borsa İstanbul A.Ş. Borsacılık Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Yönetmeliği ile Borsa İstanbul A.Ş. Swap Piyasası Yönergesi’ne dayanılarak çıkarılmıştır.

4 TANIMLAR VE KISALTMALAR

(1) Bu düzenlemede geçen;

a) Borsa: Borsa İstanbul Anonim Şirketini,

b) Borsa Yönetmeliği: 19/10/2014 tarihli ve 29150 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Borsa İstanbul A.Ş. Borsacılık Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Yönetmeliği’ni,

c) Döviz Kuru: Para swap işleminin başlangıç valöründe takasa konu Türk Lirası yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan ve işlem taraflarınca belirlenen döviz kurunu,

ç) Genel Müdür: Borsa İstanbul Anonim Şirketi Genel Müdürünü,

d) Genel Müdürlük: Borsa İstanbul A.Ş. Genel Müdürünü veya ilgili Genel Müdür Yardımcısını,

e) Kıymetli Maden: 11/08/1989 tarihli ve 20249 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar’da tanımlanan ve standartları belirlenen kıymetli madenleri,

f) Kıymetli Maden Fiyatı: Kıymetli maden swap işleminin başlangıç valöründe işleme konu olacak para birimi cinsinden takas yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan fiyatı,

g) Pazar: Swap işleminin türü, işleyiş esası ve diğer özelliklerine göre Piyasa bünyesinde oluşturulan elektronik alım satım ortamını,

ğ) Piyasa: Borsa İstanbul Anonim Şirketi Swap Piyasasını,

h) Swap: Tarafların farklı para birimlerini veya kıymetli madenler ile para birimlerini kararlaştırdıkları süre ve koşullarda birbirleri ile değiştirmelerini,

HALKA AÇIK

1) Swap Puanı: Para swap işleminde vade sonu döviz kurunun hesaplanabilmesi için döviz kuru ve işleme konu para birimleri arasındaki faiz farkları dikkate alınarak işlem taraflarınca belirlenen değeri, kıymetli maden swap işleminde ise vade sonu kıymetli maden fiyatının tespitinde kullanılmak üzere işlemin taraflarınca belirlenen değeri,

i) Takasbank: İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketini,

j) TCMB: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Anonim Şirketini,

k) Üye: Borsa İstanbul Anonim Şirketi Swap Piyasasında işlem yapma yetkisi verilen kuruluşu,

l) Valör: Borsa İstanbul Anonim Şirketi Swap Piyasasında gerçekleştirilen işlemlerin başlangıç ve bitiş takas tarihlerini

ifade eder.

5 SWAP PİYASASINDA İŞLEM YAPABİLECEK KURULUŞLAR VE TEMSİLCİLER

(1) Borsa Yönetmeliği ile konuya ilişkin diğer Borsa düzenlemeleri uyarınca işlem yapma yetkisi verilmiş aracı kurumlar, bankalar ve TCMB Piyasada işlem yapabilir. Aracı kurumlar yalnızca Kıymetli Madenler Swap Pazarında işlem yapabilir. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetki verilmemiş kıymetli madenler aracı kuruluşları, Kıymetli Madenler Swap Pazarında ancak, işlem yapma yetkisi bulunan banka ve aracı kurumların müşterisi olarak işlem yapabilirler.

(2) Kıymetli Madenler Piyasasında saklama hesabı bulunmayan kuruluşların, Kıymetli Madenler Swap Pazarında işlem gerçekleştirebilmeleri için, ilgili düzenlemelere uygun olarak saklama hesabı açmış olmaları zorunludur.

(3) İşlem yapma yetkisi verilen kuruluşların, Borsa Yönetmeliği ve konuya ilişkin diğer Borsa düzenlemeleri uyarınca gerekli şartları taşıyan personeli Piyasada üye temsilcisi olarak yetkilendirilir.

6 İŞLETİLEN PAZARLAR

(1) Piyasa bünyesinde aşağıda bulunan pazarlar işletilir:

a) Para Swap Pazarı

b) Kıymetli Madenler Swap Pazarı

7 PİYASA GENEL İŞLEYİŞ ESASLARI

7.1 PİYASANIN İŞLEYİŞİ

(1) Piyasada Türk Lirası ile Amerikan Doları veya Euro cinsi yabancı para birimlerinin belirlenen koşullarda birbirleri ile değişimini amaçlayan para swap işlemleri ve standartları bu Prosedür'de belirlenmiş kıymetli madenler ile Türk Lirası, Amerikan Doları veya Euro

HALKA AÇIK

cinsi para birimlerinin belirlenen koşullarda birbirleri ile değişimini amaçlayan kıymetli maden swap işlemleri gerçekleştirilir.

(2) Piyasa’da işlem yapan kuruluşlar işlem sırasında birbirlerini bilmezler. Emirleri işleme dönüşen üyelere, emirlerinin hangi üyenin emri ile eşleştiği bilgisi verilmez.

(3) Swap işleminin başlangıç ve bitiş valörü arasındaki sürede, Takasbank tarafından yapılacak yeniden değerlendirme ile değişim teminatı hesaplanır. Değişim teminatı hesaplanma metodu ve konuya ilişkin diğer esaslar Takasbank tarafından belirlenir.

7.2 İŞLEM SAATLERİ

(1) Piyasada aynı gün başlangıç valörlü emir iletimi ve işlemler hafta içi her gün saat 09.30-12.00 arasında, ileri başlangıç valörlü emirlerin iletimi ve işlemler ise hafta içi her gün saat 09.30 ile 17.30 arasında yapılır.

(2) Saat 09.00 ile 09.30 arasında TCMB tarafından sisteme emir iletilebilir. Söz konusu zaman diliminde TCMB dışındaki üyeler sisteme emir iletmez. Aksi durumda, TCMB dışındaki üyeler tarafından iletilen emirler ve bu emirler sonucu gerçekleşen işlemler Borsa tarafından iptal edilir.

7.3 VALÖR

(1) Piyasada aynı gün veya bir iş günü ileri başlangıç valörlü emirler iletilebilir. Emirlerin başlangıç ve bitiş valörü arasında en fazla 365 gün olabilir. Başlangıç ve/veya bitiş valöründe işlemlere konu ilgili para biriminin veya kıymetli madenin takasının yapılmasının mümkün olmaması durumunda başlangıç ve/veya bitiş valörü bir sonraki iş günü olur.

7.4 EMİRLERİN İLETİLMESİ VE EŞLEŞMESİ

(1) Üye temsilcileri emirlerini, alım satım sistemi terminalleri veya uzak erişim arayüzü kanalıyla iletirler. Gerekli durumlarda üye temsilcileri 212 298 22 22 numaralı Piyasa telefonundan Borsa personelinin arayarak alım satım sistemine emir iletirler.

(2) Piyasada emirler çok fiyat yöntemi ile eşleşir.

(3) Para Swap Pazarında portföy ve Genel Müdürlük tarafından uygun görülen müşteriler hesabına emir iletilebilir. Kıymetli Madenler Swap Pazarında ise portföy, müşteri, yatırım ortaklığı ve yatırım fonu hesabına emir iletilebilir.

(4) Müşteri hesabına emir girişi yapılması durumunda “Emir Giriş” penceresinde “P/M Hesabı” alanında müşteriler için tanımlanan müşteri kodunun seçilmesi ve “Referans” alanına T.C. uyruklu gerçek kişi müşteriler için T.C. kimlik numarasının, yabancı uyruklu gerçek kişi müşteriler için pasaport numarasının, tüzel kişi müşteriler için vergi kimlik numarasının girilmesi zorunludur.

7.5 EMİR TİPLERİ

(1) Piyasada limitli emir ve piyasa emri olmak üzere iki tip emir iletilebilir.

HALKA AÇIK

(2) Limitli emir, para swap işlemleri için döviz miktarı, swap puanı ve döviz kuru belirtilerek; kıymetli maden swap işlemleri için kıymetli maden miktarı, swap puanı ve kıymetli maden fiyatı belirtilerek iletilir.

(3) Piyasa emri, para swap işlemleri için döviz kuru ve swap puanı belirtilmeksizin döviz miktarı belirtilerek; kıymetli madenler swap işlemleri için kıymetli maden fiyatı ve swap puanı belirtilmeksizin kıymetli maden miktarı belirtilerek iletilir. Sistemde bekleyen pasif emirlerle kısmen veya tamamen karşılaşılabılır. Piyasa emrinin gerçekleşmeden kalan kısmı otomatik olarak iptal edilir.

(4) Limitli emir ve piyasa emri ile birlikte kullanılmak üzere aşağıda tanımlanan özel koşullarla da emir iletilebilir.

a) Kalanı iptal et: Emrin iletilmesiyle birlikte gerçekleşmeyen kısmının iptal edilmesi koşuludur.

b) Gerçekleşmezse iptal et: Emrin tamamen gerçekleşmesi koşuludur. Emrin iletilmesiyle birlikte tamamen gerçekleşmemesi halinde tümü iptal edilir.

7.6 EMİRLERİN GEÇERLİLİK SÜRELERİ, DEĞİŞTİRİLMESİ VE İPTALİ

(1) Emirler verildikleri gün itibarıyla geçerlidir. Piyasada iletilen emirlerden karşılanmamış olanlar ile kısmen karşılanmış emirlerin kalan kısımları değiştirilebilir veya iptal edilebilir. Sisteme iletilen aynı gün başlangıç valörlü emirler gerçekleşmediği takdirde aynı gün başlangıç valörlü emir iletimi son saatinde, ileri başlangıç valörlü emirler ise pazar kapanış saatinde sistem tarafından otomatik olarak iptal edilir.

7.7 İŞLEMLERİN İPTALİ VE DÜZELTİLMESİ

(1) Piyasada gerçekleşen işlemler Borsa Yönetmeliği'nin 33'üncü maddesi çerçevesinde iptal edilebilir.

(2) Üye hatası sonucu gerçekleşen işlemin Borsa Yönetmeliği'nin 33'üncü maddesinin birinci fıkrasının (b) bendi kapsamında Piyasa Direktörü (Müdürü) tarafından iptal edilebilmesi için işlemin her iki tarafının talebinin üye temsilcileri tarafından alım satım sistemi üzerinden elektronik olarak Borsa'ya iletilmesi gereklidir. İptal talebinin kabul edilebilmesi için Para Swap Pazarında Türk Lirası karşılığı döviz satım emri yerine Türk Lirası karşılığı döviz alım emri girilmesi veya tam tersi, Kıymetli Maden Swap Pazarında Türk Lirası veya yabancı para karşılığı kıymetli maden satım emri yerine Türk Lirası veya yabancı para karşılığı kıymetli maden alım emri girilmesi veya tam tersi, başlangıç valörü, bitiş valörü, swap puanı, döviz kuru, döviz miktarı, kıymetli maden fiyatı, kıymetli maden miktarı ve benzeri emir unsurlarında maddi hata yapılması gibi kabul edilebilir bir gerekçe olmalıdır. İptal talebinde bulunan ve işlem veya işlemlerin karşı taraflarının onaylarını alan üyenin işlemi/leri, kendi talebi ve karşı üyelerin onaylarının alım satım sistemi üzerinden elektronik olarak Borsaya iletilmesini takiben Borsa Yönetmeliği'nin 33'üncü maddesi hükümleri uyarınca Borçlanma Araçları Piyasası Direktörü tarafından iptal edilebilir. Uzak erişim ağında problem yaşanması veya Borsa alım satım sisteminden kaynaklanan sorunlar gibi zorunlu sebeplerle iptal taleplerinin alım satım sistemi üzerinden elektronik olarak iletilemediği durumlarda iptal talepleri, Ek 2'de yer alan "Swap Piyasası İşlem İptal Formu"

HALKA AÇIK

kullanılarak yazılı olarak Borsa'ya iletilir. İptal işlemi, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilir.

(3) Üyenin telefonla Piyasa uzmanı aracılığı ile emir iletmesi durumunda;

a) Emrin sisteme Piyasa uzmanı tarafından hatalı olarak girilmesi nedeniyle gerçekleşen işleme, işlemin gerçekleşmesinden itibaren 15 dakika içerisinde itiraz edilmelidir. Aksi durumda işlem geçerli olacaktır.

b) Üye temsilcileri tarafından Piyasa'ya telefonla iletilen emirler Piyasa uzmanı tarafından tekrar edilip üye temsilcisinin onayı alındıktan sonra sisteme girilir. Piyasa uzmanı tarafından yapılan tekrarda herhangi bir hata yapılmış ise üye temsilcilerinin anında düzeltmeleri gerekmektedir. Aksi halde, yanlış yapılmış tekrarın üye temsilcisi tarafından onaylanması söz konusu olacağından işleme itiraz kabul edilmeyerek işlem geçerli sayılır. Piyasa uzmanı tarafından tekrar yapılmadığı durumda, üye temsilcisinin ilettiği emir geçerli olup itirazın değerlendirilmesinde esas olarak alınır.

c) İtirazın geçerli bulunması halinde işlem iptal edilerek, bu durum taraflara iletilir. İptal nedeniyle herhangi bir telafi işlemi yapılmaz ve iptal edilen işlemin sonucunda işlemin tarafları açısından mağduriyet doğması halinde, oluşan zararlar Borsa tarafından tazmin edilmez.

d) Piyasa uzmanı hatası nedeniyle farklı üye adına gerçekleştirilmiş işlemler için telafi edici işlem yapılmaz, sadece üye kodu değişikliği yapılarak işlem sonuçlandırılır.

(4) Üye veya Borsa personeli tarafından hatalı olarak iletilen emirler sonucu gerçekleşen işlemlerin düzeltilmesine ilişkin esaslar Takasbank tarafından belirlenir.

(5) İşlemlerin iptali veya düzeltilmesi Takasbank tarafından yürütülen operasyon saatlerine bağlı olarak yapılabilir. Takasbank tarafından belirlenen netleştirme işlemlerine başlangıç saati sonrasında iptal veya düzeltme talepleri kabul edilmeyebilir.

7.8 OLUŞAN FİYATLARIN VE İŞLEMLERİN KAYDA ALINMASI, TARAFLARA BİLDİRİMİ VE İLANI

(1) Piyasada gerçekleşen işlemler sonucu oluşan fiyatlar ve miktar bilgileri Borsa kaydına alınarak aynı gün Borsa Bülteni ile ilan edilir.

(2) Piyasada gerçekleşen işlemler işlemin taraflarına elektronik ortamda iletilir.

(3) Her pazar için ayrı bülten yayımlanır. Bültenlerde; kayda alınan en düşük, en yüksek ve ağırlıklı ortalama swap puanı, döviz kuru veya kıymetli maden fiyatı, işlem tutarı, işlem miktarı, sözleşme sayısı ve diğer bilgiler yer alır.

(4) Üyelerin alım satım sistemine ilettikleri emirlerini kendileri karşılayarak gerçekleştirdikleri tek üyenin taraf olduğu işlemler Borsa kaydına alınmaz ve bu işlemlere ilişkin fiyat ve getiri bilgileri bültenlerde yayımlanmaz ancak bu işlemlere ilişkin işlem hacmi ve sözleşme sayısı bilgileri genel toplamlara eklenir.

7.9 EMİR VE İŞLEM BİLGİLERİNİN YAYIMLANMASI

(1) En iyi Türk Lirası karşılığı döviz satım ve Türk Lirası karşılığı döviz alım emirleri, ilgili para birimi karşılığı en iyi kıymetli maden satım ve kıymetli maden alım emirleri ile işlemin tipine bağlı olarak en son işleme ait swap puanı, döviz kuru, döviz miktarı, kıymetli maden fiyatı, kıymetli maden miktarı ve tutar bilgileri alım satım sistemi ekranlarında eşanlı olarak gösterilir. Gerçek zamanlı olarak emir ve işlem bazında sorgulama yapılabilir. Piyasa izleme ekranlarında en iyi talep ve teklifler ile birlikte emir ve fiyat bazında derinlik bilgisine ulaşılabilir.

(2) Piyasada gerçekleştirilen işlemlere ilişkin bilgiler ile alım satım sisteminde bekleyen emirlerin oluşturduğu derinlik bilgileri, sisteme bağlı üye kullanıcılarının ekranlarında, Borsa ile anlaşması olan veri yayın kuruluşları tarafından işletilen platformlarda ve uygun görülecek diğer elektronik ortamlarda anlık veya gecikmeli olarak yayımlanır.

8 PAZARLARIN İŞLEYİŞ KURALLARI

8.1 PARA SWAP PAZARI

8.1.1 Para Swap Pazarının İşleyişi

(1) Pazarda Türk Lirası ile Amerikan Doları, Türk Lirası ile Euro cinsi yabancı para birimlerinin belirlenen koşullarda birbirleri ile değişimini amaçlayan swap işlemleri gerçekleştirilir.

(2) Swap işleminin başlangıç valöründe; Türk Lirası karşılığı yabancı para satım swap işlemi gerçekleştiren taraf işlem miktarında yabancı para yükümlülüğünü, Türk Lirası karşılığı yabancı para alım swap işlemi gerçekleştiren taraf ise “EK 1: Swap İşlemleri Fiyat ve Miktar Giriş Yöntemleri, Formüller Tablosu”nda belirtilen formüller kullanılarak hesaplanan tutarda Türk Lirası yükümlülüğünü Takasbank tarafından belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde yerine getirir.

(3) Swap işleminin bitiş valöründe; başlangıç valöründe yabancı para alan taraf, aldığı yabancı para miktarına eşit miktarda yabancı para yükümlülüğünü, başlangıç valöründe Türk Lirası alan taraf ise “EK 1: Swap İşlemleri Fiyat ve Miktar Giriş Yöntemleri, Formüller Tablosu”nda belirtilen formüller kullanılarak hesaplanan tutarda Türk Lirası yükümlülüğünü Takasbank tarafından belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde yerine getirir.

8.1.2 Para Swap Pazarında Emirlerin İletilmesi, Önceliği ve Eşleşmesi

(1) Türk Lirası karşılığı döviz satım swap emirleri ile Türk Lirası karşılığı döviz alım swap emirleri iletilebilir.

(2) Para swap emirleri; başlangıç valörü, bitiş valörü, döviz miktarı, swap puanı ve döviz kuru üzerinden iletir.

HALKA AÇIK

(3) Türk Lirası karşılığı döviz satım swap emirlerinde sırasıyla en yüksek swap puanı ve en düşük döviz kuru, Türk Lirası karşılığı döviz alım swap emirlerinde ise sırasıyla en düşük swap puanı ve en yüksek döviz kuru emirleri önceliklidir. Swap puanı ve döviz kuru aynı olan emirlerde zaman önceliği uygulanır.

Swap puanı ve/veya döviz kuru ve/veya hesap bilgisinin değiştirilmesi ile döviz miktarının artırılması durumunda emrin önceliği kaybolur. Referans bilgisinin değiştirilmesi ve/veya emrin döviz miktarının azaltılması, önceliği kaybedilmesi sonucunu doğurmaz.

(4) Türk Lirası karşılığı döviz satım swap emirleri, swap puanı aynı ya da daha düşük ve döviz kuru aynı ya da daha yüksek olan Türk Lirası karşılığı döviz alım swap emirleri ile, Türk Lirası karşılığı döviz alım swap emirleri ise swap puanı aynı ya da daha yüksek ve döviz kuru aynı ya da daha düşük Türk Lirası karşılığı döviz satım swap emirleri ile eşleştirilir. Bu tür eşleşmelerde sistemde öncelikle var olan emrin swap puanı ve döviz kuru, işlemin swap puanı ve döviz kuru.

8.1.3 Para Swap Pazarı Emir Büyüklükleri

(1) Pazarda emirler 1 milyon ABD Doları ya da Euro ve katları olarak iletilebilir. Bir defada iletilebilecek en yüksek emir büyüklüğü 300 milyon ABD Doları ya da Euro'dur.

8.1.4 Emirlerde Uygulanacak Swap Puanı ve Döviz Kuru Fiyat Adımları

(1) Pazarda iletilen emirlerde swap puanı için 0,01, döviz kuru için 0,0001'lik adım uygulanır.

(2) Pazarda iletilen emirlerde döviz kuru TCMB tarafından ilan edilen döviz alış ve satış kurlarının aritmetik ortalamasının \pm % 15 fiyat aralığı içerisinde olmalıdır. İhtiyaç halinde Genel Müdür kararıyla bu sınırlar ve/veya sınırların uygulanmasında baz alınan döviz kuru gün içinde değiştirilebilir.

8.2 KIYMETLİ MADENLER SWAP PAZARI

8.2.1 Kıymetli Madenler Swap Pazarının İşleyişi

(1) Pazarda, standartları bu Prosedür'de belirlenmiş olan kıymetli madenler ile Türk Lirası, Amerikan Doları, Euro cinsi para birimlerinin belirlenen koşullarda birbirleri ile değişimini amaçlayan swap işlemleri gerçekleştirilir.

(2) Swap işleminin başlangıç valöründe; Türk Lirası veya yabancı para karşılığı kıymetli maden satım swap işlemi gerçekleştiren taraf, işlem miktarında kıymetli maden yükümlülüğünü, Türk Lirası veya yabancı para karşılığı kıymetli maden alım swap işlemi gerçekleştiren taraf ise "EK 1: Swap İşlemleri Fiyat ve Miktar Giriş Yöntemleri, Formüller Tablosu"nda belirtilen formüller kullanılarak hesaplanan tutarda Türk Lirası veya yabancı

HALKA AÇIK

para yükümlülüğünü Takasbank tarafından belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde yerine getirir.

(3) Swap işleminin bitiş valöründe; başlangıç valöründe kıymetli maden alan taraf aldığı kıymetli maden miktarına eşit miktarda kıymetli maden yükümlülüğünü, başlangıç valöründe Türk Lirası veya yabancı para alan taraf ise “EK 1: Swap İşlemleri Fiyat ve Miktar Giriş Yöntemleri, Formüller Tablosu”nda belirtilen formüller kullanılarak hesaplanan tutarda Türk Lirası veya yabancı para yükümlülüğünü Takasbank tarafından belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde yerine getirir.

8.2.2 Kıymetli Madenler Swap Pazarında Emirlerin İletilmesi, Önceliği ve Eşleşmesi

(1) Pazarda Türk Lirası veya Amerikan Doları veya Euro cinsi para karşılığı kıymetli maden satım swap emirleri ile Türk Lirası veya Amerikan Doları veya Euro cinsi para karşılığı kıymetli maden alım swap emirleri iletilebilir.

(2) Swap emirleri; başlangıç valörü, bitiş valörü, kıymetli maden miktarı, swap puanı ve kıymetli maden fiyatı üzerinden iletir. Pazarda, negatif swap puanı ile de emir iletilebilir. Kıymetli maden fiyatının ve kıymetli maden miktarının iletiminde “EK 1: Swap İşlemleri Fiyat ve Miktar Giriş Yöntemleri, Formüller Tablosu”nda belirtilen fiyat ve miktar giriş yöntemleri kullanılır.

(3) Türk Lirası veya yabancı para karşılığı kıymetli maden satım swap emirlerinde sırasıyla en yüksek swap puanı ve en düşük kıymetli maden fiyatı, Türk Lirası veya yabancı para karşılığı kıymetli maden alım swap emirlerinde ise sırasıyla en düşük swap puanı ve en yüksek kıymetli maden fiyatı emirleri önceliklidir. Swap puanı ve kıymetli maden fiyatı aynı olan emirlerde zaman önceliği uygulanır.

Swap puanı ve/veya kıymetli maden fiyatı ve/veya hesap bilgisinin değiştirilmesi ile kıymetli maden miktarının artırılması durumunda emrin önceliği kaybolur. Referans bilgisinin değiştirilmesi ve/veya emrin kıymetli maden miktarının azaltılması, önceliğin kaybedilmesi sonucunu doğurmaz.

(4) Türk Lirası veya yabancı para karşılığı kıymetli maden satım swap emirleri, swap puanı aynı ya da daha düşük ve kıymetli maden fiyatı aynı ya da daha yüksek olan Türk Lirası veya yabancı para karşılığı kıymetli maden alım swap emirleri ile, Türk Lirası veya yabancı para karşılığı kıymetli maden alım swap emirleri ise swap puanı aynı ya da daha yüksek ve kıymetli maden fiyatı aynı ya da daha düşük Türk Lirası veya yabancı para karşılığı kıymetli maden satım swap emirleri ile eşleştirilir. Bu tür eşleşmelerde sistemde öncelikle var olan emrin swap puanı ve kıymetli maden fiyatı, işlemin swap puanı ve kıymetli maden fiyatıdır.

8.2.3 Kıymetli Madenler Swap Pazarında İşlemlere Konu Olabilecek Kıymetli Madenler

(1) Kıymetli Madenler Swap Pazarında, Londra Külçe Piyasası Birliğinin yayınladığı “Good Delivery List”de yer alan altın rafinerilerince üretilmiş (LBMA içi) 995/1000 saflıkta bir kilobar altın, swap işlemlerine konu olabilir.

8.2.4 Kıymetli Madenler Swap Pazarı Emir Büyüklükleri

(1) Pazarda emirler 1 kilobar altın ve katları olarak iletilebilir. Bir defada iletilebilecek en yüksek emir büyüklüğü 100 kilobar altındır.

8.2.5 Emirlerde Uygulanacak Swap Puanı ve Kıymetli Maden Fiyat Adımları

(1) Pazarda iletilen emirlerde swap puanı ve kıymetli maden fiyatı için 0,01’lik adımlar uygulanır.

(2) Pazarda iletilen emirlerde kıymetli maden fiyatı Borsa İstanbul Kıymetli Madenler ve Taşlar Piyasası tarafından ilan edilen ağırlıklı ortalama fiyatın \pm % 15 fiyat aralığı içerisinde olmalıdır. İhtiyaç halinde Genel Müdür kararıyla bu sınırlar ve/veya sınırların uygulanmasında baz alınan kıymetli maden fiyatı gün içinde değiştirilebilir.

9 RİSK YÖNETİMİ

(1) Piyasa’da işlem sonrası doğabilecek riskleri kontrol etmek amacıyla işlem öncesinde işlem yapılabilecek sermaye piyasası araçlarına, iletilen emirlere ve gerçekleştirilecek işlemlere kapasite, miktar ve/veya tutar olarak sınırlamalar getirilebilir. Emir/işlem bazında teminat gerekliliği uygulaması getirilebilir. Genel Müdürlük, piyasada olağan dışı durumların ortaya çıkması hâlinde veya yazılı olarak gerekçelendirmek suretiyle gerekli gördüğünde; üye, kullanıcı ve/veya sermaye piyasası aracı bazında risk ölçütlerinde tanımlanmış olan sınırları re’sen değiştirebilir. İşlem öncesi risk yönetimine ilişkin olarak Borsa İstanbul A.Ş. Borçlanma Araçları Piyasası Prosedürü’nün Ek 5- İşlem Öncesi Risk Yönetimi Uygulaması’nda belirlenmiş olan esaslar uygulanır.

(2) Gerçekleşen işlemler ile ilgili risk yönetim esasları Takasbank tarafından belirlenir ve uygulanır.

10 TAKAS VE TEMERRÜT İŞLEMLERİ

(1) Piyasada gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan takas yükümlülüklerinin yerine getirilme esasları ile takas yükümlülüklerinin mevzuatta öngörülen süre ve yöntemler çerçevesinde kısmen veya tamamen yerine getirilmemesi nedeniyle oluşan temerrütlere ilişkin uygulama usul ve esasları Takasbank tarafından belirlenir.

11 KIYMETLİ MADEN VİRMAN ESASLARI

(1) Kıymetli Maden Saklama Kasası (Kasa) ile Takasbank arasında takas işlemlerine konu virman hareketlerinin gerçekleştirilebilmesi için Kıymetli Madenler Piyasası alt hesaplarında açılan Swap Havuz Hesapları ile Takasbank Havuz Hesapları kullanılır. Bu havuz hesapları arasındaki transferler Takasbank’ın göndereceği elektronik talimatlar ile

HALKA AÇIK

gerçekleştirilir. Üye hesapları ile havuz hesabı arasındaki “Kasa Virmanları” Kıymetli Madenler Piyasası tarafından üye talimatları doğrultusunda yapılır.

(2) Kasa tarafında Kıymetli Madenler Swap Pazarında işleme konu edilecek kıymetli madenler ilgili havuz hesabında tutulur. Bu hesaba üye hesaplarından giriş ve çıkış sadece daha önce Borsa’da işlem görmüş (tescilli) kıymetli madenlerin kullanılması suretiyle virman yöntemiyle gerçekleştirilir, doğrudan giriş veya çıkış yapılmaz. Söz konusu hesaplarda her üye için “Bloklesiz” ve “Blokeli” kıymetli maden bilgisi miktar bazında (kg), tahsissiz (unallocated) olarak tutulur. Temerrüt işlemleri Takasbank düzenlemelerine göre Borsa tarafından açılan ayrı hesaplar aracılığı ile yürütülür.

(3) Üye, fon ve müşteri hesabından swap havuz hesabına kıymetli maden girişinde on binde 0,4 virman komisyonu alınır, swap havuzundan üye, müşteri ve fon hesabına kıymetli maden girişinde ve Takasbank altındaki swap havuz hesaplarına kıymetli maden giriş ve çıkışlarında virman komisyonu alınmaz.

(4) Aylık saklama komisyon hesaplamaları üye ve Takasbank hesapları üzerinden, Kıymetli Madenler Piyasasındaki cari oranlar uygulanarak gerçekleştirilir. Üyelerin fon ve müşterileri hesabından yapılan virmanlar için alınacak komisyonlar ile fon ve müşteri hesabında bulunan kıymetli madenler için alınacak saklama komisyonları, fon ve müşterinin bağlı olduğu üyeye yansıtılır.

(5) Müşteri ve fon işlemleri virman hareketleri ilgili üye hesapları üzerinden gerçekleştirilir.

12 BORSA PAYI

(1) Swap Piyasasında gerçekleşen işlemlerden tahsil edilecek borsa payı, “Swap İşleminin Başlangıç Valöründeki Türk Lirası Tutarı x On Binde 0,005 x Swap İşleminin Başlangıç ve Bitiş Valörü Arasındaki Takvim Gün Sayısı” formülü kullanılarak hesaplanır.

Hesaplanan borsa payı işlemin taraflarının her birinden ayrı ayrı tahsil edilir.

Yabancı para karşılığı kıymetli maden alım veya satım swap işlemlerinde “Swap İşleminin Başlangıç Valöründeki Türk Lirası Tutarı”, işlemin başlangıç valöründeki yabancı para tutarının, işlem günü itibarıyla Türkiye Cumhuriyeti Resmî Gazete’inde en son yayımlanan Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kuru esas alınarak Türk Lirasına çevrilmesi suretiyle hesaplanır.

(2) Swap Piyasasında merkezi karşı taraf olarak hizmet veren merkezi takas kuruluşlarının kendi nakit kaynakları ile merkezi takas kuruluşu olarak hizmet verdiği tüm piyasalardan kaynaklı kendisine tevdi edilen nakit teminatlar ve nakit garanti fonu katkı paylarının değerlendirilmesi amacıyla Piyasada gerçekleştirdikleri işlemlerde merkezi takas kuruluşları için borsa payı oranı “0” (sıfır) olarak uygulanır.

13 YÜRÜRLÜK

(1) Bu düzenleme 1 Ekim 2018 tarihinde yürürlüğe girer.

14 YÜRÜTME

(1) Bu düzenleme hükümlerini Genel Müdür yürütür.

HALKA AÇIK

EK 1: Swap İşlemleri Fiyat ve Miktar Giriş Yöntemleri, Formüller Tablosu

	Fiyat Giriş Yöntemi	Miktar Giriş Yöntemi	V1 Tutarı*	V2 Fiyatı**	V2 Tutarı**
Para Swap İşlemleri	Döviz kuru	Döviz miktarı	V1 fiyatı x işlem miktarı ***	V1 fiyatı + (swap puanı / 10.000)	V2 fiyatı x işlem miktarı
TL Karşılığı 0,995 Saflıkta Altın Swap İşlemleri	1000/1000 saflıkta 1 kg altının TL fiyatı	1 kg altının katları	V1 fiyatı x işlem miktarı x 0,995	V1 fiyatı + swap puanı	V2 fiyatı x işlem miktarı x 0,995
Yabancı Para Karşılığı 0,995 Saflıkta Altın Swap İşlemleri	1000/1000 saflıkta 1 ons altının yabancı para birimi cinsinden fiyatı	1 kg altının katları	V1 fiyatı x işlem miktarı x 0,995 x (1000/31,1034768)	V1 fiyatı + (swap puanı / 10.000)	V2 fiyatı x işlem miktarı x 0,995 x (1000/31,1034768)

* V1 : Başlangıç valörü

** V2 : Bitiş valörü

*** V1 Fiyatı : İşlemin başlangıç valörü emir giriş fiyatı

EK 2: Swap Piyasası İşlem İptal Formu*

İşlem No	
Enstrüman Tanımı	
İşlem Saati	
İşlem Tarihi	
Üye Kodu	
Üye İşlem Hesabı	
Karşı Üye Kodu	
Karşı Üye İşlem Hesabı	
İşlemin Swap Puanı	
İşlem Miktarı	
İşlem Valörü	
İptal Nedeni	

Yetkili Kişinin Adı Soyadı
Unvanı

Yetkili Kişinin Adı Soyadı
Unvanı

* Yukarıda yer alan “İşlem İptal Formu”nun, kurumun antetli kağıdına basılması, üyeyi temsile yetkili kişiler tarafında imzalanması ve formda kurum kaşesinin bulunması gerekmektedir. Formun aslının Borsa İstanbul evrak kayıt birimine teslim edilmesi ve bir örneğinin bacancel@borsaistanbul.com adresine e-posta ile gönderilmesi gerekmektedir.

EK 3: Swap Piyasası Prosedürü Değişiklik Tabloları

(1) 07.03.2022 tarihi itibarıyla düzenleme üzerinde yapılan değişiklikler aşağıdaki karşılaştırma cetvelinde yer almaktadır.

ESKİ DÜZENLEME	YENİ DÜZENLEME
<p>7.7 İŞLEMLERİN İPTALİ VE DÜZELTİLMESİ</p> <p>...</p> <p>(2) Üye hatası sonucu gerçekleşen işlemin Borsa Yönetmeliği'nin 33'üncü maddesinin birinci fıkrasının (b) bendi kapsamında Piyasa Direktörü (Müdürü) tarafından iptal edilebilmesi için işlemin her iki tarafının yazılı talebinin "EK 2: Swap Piyasası İşlem İptal Formu" kullanılarak iletilmesi gereklidir. İptal talebinin kabul edilebilmesi için Para Swap Pazarında Türk Lirası karşılığı döviz satım emri yerine Türk Lirası karşılığı döviz alım emri girilmesi veya tam tersi, Kıymetli Maden Swap Pazarında Türk Lirası veya yabancı para karşılığı kıymetli maden satım emri yerine Türk Lirası veya yabancı para karşılığı kıymetli maden alım emri girilmesi veya tam tersi, başlangıç valörü, bitiş valörü, swap puanı, döviz kuru, döviz miktarı, kıymetli maden fiyatı, kıymetli maden miktarı ve benzeri emir unsurlarında maddi hata yapılması gibi kabul edilebilir bir gerekçe olmalıdır. İptal talebinde bulunan ve işlem veya işlemlerin karşı taraflarının yazılı onaylarını alan üyenin işlemi/leri, kendi talebi ve karşı üyelerin onaylarının Borsaya yazılı olarak iletilmesini takiben Borsa Yönetmeliği'nin 33'üncü maddesi hükümleri uyarınca Borçlanma Araçları Piyasası Direktörü tarafından iptal edilebilir. İptal işlemi, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilir.</p> <p>...</p>	<p>7.7 İŞLEMLERİN İPTALİ VE DÜZELTİLMESİ</p> <p>...</p> <p>(2) Üye hatası sonucu gerçekleşen işlemin Borsa Yönetmeliği'nin 33'üncü maddesinin birinci fıkrasının (b) bendi kapsamında Piyasa Direktörü (Müdürü) tarafından iptal edilebilmesi için işlemin her iki tarafının talebinin <u>üye temsilcileri tarafından alım satım sistemi üzerinden elektronik olarak Borsa'ya</u> iletilmesi gereklidir. İptal talebinin kabul edilebilmesi için Para Swap Pazarında Türk Lirası karşılığı döviz satım emri yerine Türk Lirası karşılığı döviz alım emri girilmesi veya tam tersi, Kıymetli Maden Swap Pazarında Türk Lirası veya yabancı para karşılığı kıymetli maden satım emri yerine Türk Lirası veya yabancı para karşılığı kıymetli maden alım emri girilmesi veya tam tersi, başlangıç valörü, bitiş valörü, swap puanı, döviz kuru, döviz miktarı, kıymetli maden fiyatı, kıymetli maden miktarı ve benzeri emir unsurlarında maddi hata yapılması gibi kabul edilebilir bir gerekçe olmalıdır. İptal talebinde bulunan ve işlem veya işlemlerin karşı taraflarının onaylarını alan üyenin işlemi/leri, kendi talebi ve karşı üyelerin onaylarının <u>alım satım sistemi üzerinden elektronik olarak</u> Borsaya iletilmesini takiben Borsa Yönetmeliği'nin 33'üncü maddesi hükümleri uyarınca Borçlanma Araçları Piyasası Direktörü tarafından iptal edilebilir. <u>Uzak erişim ağında problem yaşanması veya Borsa alım satım sisteminden kaynaklanan sorunlar gibi zorunlu sebeplerle iptal taleplerinin alım satım sistemi üzerinden elektronik olarak iletilemediği durumlarda iptal talepleri, Ek 2'de yer alan "Swap Piyasası İşlem İptal Formu" kullanılarak yazılı olarak Borsa'ya iletilir.</u> İptal işlemi, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilir.</p> <p>...</p>

(2) 05.12.2022 tarihi itibarıyla düzenleme üzerinde yapılan değişiklikler aşağıdaki karşılaştırma cetvelinde yer almaktadır.

ESKİ DÜZENLEME	YENİ DÜZENLEME
<p>12 BORSA PAYI</p> <p>(1) ...</p> <p>Yabancı para karşılığı kıymetli maden alım veya satım swap işlemlerinde "Swap İşleminin Başlangıç Valöründeki Türk Lirası Tutarı", işlemin başlangıç valöründeki yabancı para tutarının, işlem günü</p>	<p>12 BORSA PAYI</p> <p>(1) ...</p> <p>Yabancı para karşılığı kıymetli maden alım veya satım swap işlemlerinde "Swap İşleminin Başlangıç Valöründeki Türk Lirası Tutarı", işlemin başlangıç valöründeki yabancı para tutarının, işlem günü</p>

HALKA AÇIK

itibarıyla Türkiye Cumhuriyeti Resmî Gazete'sinde en son yayımlanan Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kuru esas alınarak Türk Lirasına çevrilmesi suretiyle hesaplanır.

itibarıyla Türkiye Cumhuriyeti Resmî Gazete'sinde en son yayımlanan Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kuru esas alınarak Türk Lirasına çevrilmesi suretiyle hesaplanır.

(2) Swap Piyasasında merkezi karşı taraf olarak hizmet veren merkezi takas kuruluşlarının kendi nakit kaynakları ile merkezi takas kuruluşu olarak hizmet verdiği tüm piyasalardan kaynaklı kendisine tevdi edilen nakit teminatlar ve nakit garanti fonu katkı paylarının değerlendirilmesi amacıyla Piyasada gerçekleştirdikleri işlemlerde merkezi takas kuruluşları için borsa payı oranı "0" (sıfır) olarak uygulanır.