

s. 11 Ekleme	2.5.Borsa Tarafından Oluşturulan Finansal Ölçütler 1. Finansal Ölçüt ve Endeks Tanımı • Finansal ölçüt: Endeks, fiyat, oran vb. göstergeler olup; varlık değerlendirme, getiri takibi, ödeme tutarları, portföy dağılımı ve performans ölçümünde kullanılır. • Endeks: Belirli bir formül veya yöntemle düzenli olarak hesaplanan ve yayımlanan finansal göstergedir. 2. Hukuki ve Kurumsal Çerçeve • Finansal ölçütlere ilişkin esaslar BİAŞ Yönetmeliği ve IOSCO Finansal Ölçüt İlkelerine dayanır. • Borsa: ○ IOSCO'ya uyumlu finansal ölçüt listesini, ○ Uyum beyanını yılda en az 1 kez kamuya açıklar. • Konuya ilişkin yönergeler ve prosedürler (çıkar çatışması, ihbar, şikâyet vb.) mevcuttur. 3. Finansal Ölçüt Yöneticisi Olarak Borsanın Sorumluluğu Borsa, finansal ölçütlerin tüm yaşam döngüsünden sorumludur: • Oluşturma ve kural setlerinin belirlenmesi • Doğru ve zamanında hesaplama ve yayımlama • Piyasa stresi, veri yetersizliği gibi durumlarda operasyonel tedbirler • Yönetim, gözetim ve hesap verebilirlik • Çıkar çatışmalarının önlenmesi • Şikâyet/ihbar mekanizmaları • Kayıtların en az 5 yıl saklanması 4. Kural Seti Değişiklikleri • Esaslı değişiklik: Formül, yöntem, veri türü, ağırlık yapısı gibi ölçütü önemli etkileyen değişiklikler • Esaslı olmayan değişiklik: Küçük ve sınırlı etkili değişiklikler • Acil esaslı değişiklik: Sürdürülebilirlik için gerekli acil durumlar → Tüm değişiklikler gerekçesiyle ilan edilir. 5. Finansal Ölçütler Komitesi ve Karar Mekanizması • Komite; endeks, piyasa operasyonları ve teknoloji sorumlularından oluşur. • Nihai kararlar: ○ TLREF / TLREFK için ilgili komiteler, ○ Diğer ölçütler için Genel Müdür tarafından alınır. 6. Finansal Ölçütlerin Oluşturulma İlkeleri • Ekonomik gerçekleri doğru ve güvenilir yansıtır • Yeterli örneklem, likidite ve işlem hacmi • Piyasa dinamiklerinin dikkate alınması • Faize dayalı ölçütlerde gerekirse veri düzeltmeleri ve duyarlılık analizleri 7. Hesaplama Son Verilmesi • Ölçütün amacını temsil edememesi • Veri yetersizliği • Mevzuat veya piyasa yapısındaki değişiklikler • Düzenleyici otorite talebi → Bu durumlarda hesaplama durdurulabilir. 8. Dışarıdan Hizmet ve Veri Temini • Borsa dış kaynak kullanabilir. • Hizmet sağlayıcılar: ○ Şeffaf biçimde ilan edilir, ○ Standartlara uymak zorundadır, ○ Operasyonel risklere karşı denetlenir.
----------------------------	---

	9. Çıkar Çatışmalarının Önlenmesi - Görev ayrımı, gizlilik, ücret politikası, bilgi akışı kontrolü - Gerekirse bağımsız dış denetçi - Yönetilemeyen çıkar çatışmalarında Kurul, ölçütün sonlandırılmasını isteyebilir. 10. Kontrol, Gözetim ve Denetim - Kontrol sistemi: risk yönetimi, ihbar mekanizması, eğitim, etik kurallar - Gözetim: kural setlerinin periyodik gözden geçirilmesi - Denetim: - İlk denetim: düzenlemeden 6 ay sonra - Sonra: en az 2 yılda bir
--	--

s. 131	12.3.1. ÖPP Teminat Türleri ÖPP’de kabul edilebilecek teminat türleri aşağıda belirtilmiştir: 1) Nakit Türk Lirası 2) Konvertibl Döviz (USD,EUR,GBP) 3) Devlet İç Borçlanma Senedi 4) T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen Euro tahvil (Eurobond) 5) T.C. Hazinesi Varlık Kiralama A.Ş. tarafından ihraç edilen kira sertifikaları 6) BIST 100 endeksinde bulunan pay senetleri 7) Hisse senedi şemsiye fonu payları 8) Borçlanma araçları şemsiye fonu payları 9) Para Piyasası Şemsiye Fonu Payları 10) Borsalarda işlem gören standartta Altın 11) İpotek teminatlı menkul kıymetler, ipoteğe dayalı menkul kıymetler, varlık teminatlı menkul kıymetler ve varlığa dayalı menkul kıymetler 12) Borsa İstanbul A.Ş. payları 13) T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Darphane ve Damga Matbaası Genel Müdürlüğü tarafından ihraç edilen emtia sertifikaları (altına dayalı)
--------	--

s. 131-132

12.3.3. Teminat Değerleme Katsayıları

Merkezi karşı taraf hizmeti verilen Ödünç Pay Piyasası’nda işlem teminatları ve garanti fonu katkı payı olarak teminata kabul edilen varlıklar ile bu varlıklara ilişkin kompozisyon sınırları

Varlık Türü	Grup Limit	Alt Grup Limit (Grup Limiti Yüzdesi Olarak)	Değerleme Kat Sayısı	Garanti Fonu Kabul
Nakit Türk Lirası	En Fazla % 100	-	%100	√
Konvertibl Döviz (USD)	En Fazla % 70	-	% 90	√
Konvertibl Döviz (EUR)	En Fazla % 70	-	% 89	√
Konvertibl Döviz (GBP)	En Fazla % 70	-	% 89	√

	Devlet İç Borçlanma Senedi	En Fazla % 70	% 50 (ISIN Bazında)	0-1 Yıl %94 1-5 Yıl %81 5 ve üzeri %78	✓
	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen Euro tahvil (Eurobond - USD)	En Fazla % 70	% 50 (ISIN Bazında)	5 Yıla kadar %89 5-10 Yıl %89 10-30 Yıl %88 30 ve üzeri %86	✓
	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen Euro tahvil (Eurobond - EUR)	En Fazla % 70	% 50 (ISIN Bazında)	5 Yıla kadar %89 5-10 Yıl %85 10-30 Yıl %66 30 ve üzeri %66	✓
	T.C. Hazinesi Varlık Kiralama A.Ş. tarafından ihraç edilen kira sertifikaları	En Fazla % 50	% 25 (ISIN Bazında)	0-1 Yıl %92 1-5 Yıl %79 5 Yıl ve üzeri %76	✓
	BIST 100 endeksinde bulunan pay senetleri	En Fazla % 70	% 75	BIST 30 %84 BIST 100 %83	✓
	Hisse Senedi Şemsiye Fonu Payları	En Fazla % 50	% 20	%88	✓
	Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu Payları	En Fazla % 50	20%	%93	✓
	Borsada İşlem Gören Standartta Altın	En Fazla % 25	-	%88	✓
	İpotek teminatlı menkul kıymetler, ipoteğe dayalı menkul kıymetler, varlık teminatlı menkul kıymetler ve varlığa dayalı menkul kıymetler	En Fazla %50	%40	0-1 Yıl %92 1-5 Yıl %79 5 Yıl ve üzeri %76	✓
	Borsa İstanbul A.Ş. payları	En Fazla %50	-	% 100	✓

Hesaplanan toplam teminat gereksiniminin en az %30'unun Türk Lirası teminattan oluşması gerekmektedir.
