

Tebliğ

Sermaye Piyasası Kurulundan:

**Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar
Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ
(Seri: V, No: ...)**

Madde 1 — 26/6/1998 tarihli ve 23384 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri: V, No: 34 sayılı “Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği”nin 2 nci maddesinde yer alan “Muhasebe Tebliğleri” tanımı madde metninden çıkarılmış ve “Opsiyon Deltası” tanımından sonra gelmek üzere aşağıda yer alan “Varant”, “Kredi Türevi”, “Toplam Getiri Değişimi Sözleşmeleri”, “Kredi İflası Değişim Sözleşmeleri”, “Kredi Bağlantılı Senet” ve “Kavramsal Tutar” tanımları eklenmiştir.

“Varant: Elinde bulunduran kişiye dayanak varlığı önceden belirlenen bir fiyattan belli bir tarihte ya da belli bir tarihe kadar alma hakkını veren, fiziki teslimat ya da nakit uzlaşısı ile sonuçlandırılan sermaye piyasası aracını,

Kredi Türevi: Bir alacağın ödenmemesi durumunda koruma satın alan tarafın koruma satan taraftan ödeme talep ettiği sözleşmeleri,

Toplam Getiri Değişimi Sözleşmeleri: Koruma satın alan tarafın referans varlığın toplam getirisini koruma satan tarafa devrettiği, bunun karşılığında koruma satan tarafın koruma satın alan tarafa sözleşme süresi boyunca değişken ya da sabit tutarda ödemeler yapmasını öngören kredi türevi sözleşmelerini,

Kredi İflası Değişim Sözleşmeleri: Koruma satın alan tarafın referans alacağın ödenmemesi halinde koruma satan tarafça yapılacak ödeme karşılığında dönemsel olarak ve tutarı taraflarca belirlenecek miktarda ödeme yapmasını öngören kredi türevi sözleşmelerini,

Kredi Bağlantılı Senet: Getirisi referans varlık ya da varlıkların performansına bağlanmış borçlanma araçlarını,

Kavramsal Tutar: Türev araç sözleşmelerinde vade sonunda yapılacak ödemeye esas alınan değeri,”

Madde 2 — Aynı Tebliğin 5 inci maddesinin birinci fıkrasının (d) bendi ile ikinci fıkrası aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

“d) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem gören vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri:

Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem gören vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, değerlendirme günündeki uzlaşma fiyatı veya takas kurumunca belirlenen diğer göstergeler dikkate alınarak; bu şekilde bir fiyat veya göstergenin bulunmaması halinde, piyasalarda oluşan ağırlıklı ortalama fiyat; böyle bir fiyatın bulunmaması halinde söz konusu sözleşmelerin en son işlem gördüğü günde oluşan ağırlıklı ortalama veya uzlaşma fiyatı; değerlendirme gününden önceki 5 işgünü içinde yukarıda belirtilen şekilde bir fiyatın elde edilememesi halinde rayiç bedel dikkate alınarak; borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri **ile diğer türev araçlar ise Kurulun muhasebe standartlarında yer alan makul değer ile,**”

“Bu maddede değerlendirme hükmü getirilmemiş varlık veya yükümlülükler, **Kurulun muhasebe standartlarında yer alan esaslar çerçevesinde** değerlemeye tabi tutulur. Sermaye yeterliliği tabanı hesaplamalarında indirilen kalemler, bu Tebliğde ve **Kurulun muhasebe standartlarında yer alan hükümler** çerçevesinde değerlemeye tabi tutulmayabilir.”

Madde 3 — Aynı Tebliğin 13 üncü maddesinin ikinci aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

“Pozisyon riski, aracılık yüklenimi çerçevesinde satın alınanlar dahil sermaye piyasası araçları, borçlar ve alacaklar, altın ve kıymetli madenler, dövizler, vadeli işlemlere konu emtia, opsiyon ve vadeli işlem sözleşmeleri **ile diğer türev araçlar**, ödünç alınan ve verilen diğer menkul kıymetler, repo sözleşmesi çerçevesinde satılan sermaye

piyasası araçları için hesaplanır. Ters repo işlemi çerçevesinde satın alınmış sermaye piyasası araçları için pozisyon riski hesaplanmaz.”

Madde 4 — Aynı Tebliğin 14 üncü maddesinin altıncı fıkrası aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

“Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile diğer türev araçlarda net pozisyon hesaplamalarına ilişkin özel hükümler saklıdır.”

Madde 5 — Aynı Tebliğin 16 ncı maddesi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

“Türev araç işlemlerinde pozisyon riski

Madde 16 — Aracı kurumların türev araçlardaki pozisyonları ile ilgili olarak bu maddede belirtilen şekilde pozisyon riski hesaplanır.

a) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem gören vadeli işlem sözleşmeleri ve kısa pozisyon opsiyon sözleşmeleri için takas kurumuna verilmiş teminatlar kadar,

b) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen vadeli işlem sözleşmeleri için sözleşmeye dayanak teşkil eden varlık veya göstergelerin cari değerleri üzerinden bu Tebliğin 1 numaralı ekinde söz konusu varlıklar için öngörölmüş oranlar uygulanmak suretiyle,

pozisyon riski hesaplanır.

Yukarıda belirtilmeyen kısa ve uzun pozisyon opsiyon sözleşmelerinde sözleşmeye konu varlıkların cari değerinin opsiyonun deltası ile çarpılması suretiyle bulunan tutar üzerinden ilgili varlıklar için bu Tebliğin 1 numaralı ekinde öngörölen oranda pozisyon riski hesaplanır. Şu kadar ki, uzun pozisyon opsiyon sözleşmeleri için hesaplanan pozisyon riski, opsiyonun priminden daha fazla olamaz.

Borçlanma araçlarına ve hisse senetlerine dayalı varantların pozisyon riski karşılığı opsiyonlarıinki gibi hesaplanır.

Hisse senedi endeksine dayalı vadeli işlem sözleşmeleri ya da hisse senedi endeksi üzerine yazılmış opsiyonların delta oranı ile çarpılmış tutarları endeksi oluşturan her bir hisse senedinin pozisyonlarına ayrılarak, bu pozisyonlar, söz konusu hisse senetlerinde dayanak pozisyonlar olarak değerlendirilebilir ve söz konusu hisse senetlerindeki ters pozisyonlarla netleştirilebilir. Eğer bir hisse senedi endeksi vadeli işlem sözleşmesi onu oluşturan parçalarına ayıramıyorsa, tek bir hisse senedi gibi değerlendirilir. Borsada işlem gören ve iyi çeşitlendirilmiş bir hisse senedi endeksine dayalı vadeli işlem sözleşmeleri için bu Tebliğin 1 nolu ekindeki tabloda borsada işlem gören hisse senetleri için öngörülen oran üzerinden pozisyon riski hesaplanır. Bu tür hisse senedi endeksi vadeli işlem sözleşmeleri hisse senedindeki net pozisyon hesaplamalarına dahil edilir.

Faiz oranı değişimi öngören sözleşmeler bilanço içinde yer alan borçlanma araçları gibi değerlendirilir. Örneğin, aracı kurumun değişken oranlı faiz aldığı ve sabit oranlı faiz ödediği faiz oranı değişimi sözleşmesi, değişken faizli ve vadesi bir sonraki faiz sabitleme dönemine kadar olan bir borçlanma aracında uzun pozisyon ile değişim sözleşmesinin vadesinde vadesi dolan sabit faizli bir borçlanma aracında kısa pozisyon olarak değerlendirilerek pozisyon riski karşılığı hesaplanır.

Aracı kurum kredi türevlerinde kredi riskini üstlenen (koruma satan) taraf ise, pozisyon riskinin hesaplanmasında kredi türevi anlaşmasında yer alan kavramsal tutarı esas alacaktır. Toplam getiri değişimi sözleşmeleri hariç olmak üzere, kredi türevlerinin pozisyon riski hesaplamasında referans yükümlülüğün vadesi yerine kredi türev sözleşmesinin vadesi esas alınır. Kredi türevlerinin türleri itibarıyla pozisyonlar aşağıdaki şekilde belirlenecektir:

a) Toplam Getiri Değişimi Sözleşmesi, referans yükümlülükte uzun pozisyon, %0 risk ağırlığına sahip ve vadesi bir sonraki faiz oranı sabitleme döneminde sona eren bir kamu menkul kıymetinde kısa pozisyon olarak ele alınacaktır.

b) Kredi İflas Değişim Sözleşmesi yatırım yapabilme derecesine sahip değilse referans varlığa dayalı bir uzun pozisyon kaydedilecek, kredi türevi prim ya da faiz ödemeleri içeriyorsa bu nakit akımları devlet tahvilinde kavramsal tutarlar olarak gösterilecektir.

c) Tek bir kredi alacağına bağlanmış Kredi Bağlantılı Senede ilişkin olarak bu Tebliğde borçlanma araçları için öngörülen şekilde, referans varlık için ise bu Tebliğin

1 nolu ekinde ilgili varlık için öngörülen oran üzerinden pozisyon riski hesaplanır. Tek bir kredi alacağına bağlanmış Kredi Bağlantılı Senedin yatırım yapabilme derecesi varsa sadece bu borçlanma aracının kendisi için pozisyon riski hesaplanır.

d) Oransal koruma sağlayan, birden fazla kredi alacağına bağlanmış Kredi Bağlantılı Senede ilişkin olarak bu Tebliğde borçlanma araçları için öngörülen şekilde pozisyon riski hesaplanır. Ayrıca, her bir referans varlığın sözleşmenin kavramsal tutarı içindeki oranına göre belirlenen toplam pozisyonadaki tutarı üzerinden bu Tebliğin 1 nolu ekinde ilgili varlıklar için öngörülen oranlar üzerinden pozisyon riski hesaplanır. Bir referans varlıkta birden fazla yükümlülük varsa, en yüksek risk ağırlığına sahip varlığın risk ağırlığı esas alınır. Oransal koruma sağlayan birden fazla kredi alacağına bağlanmış Kredi Bağlantılı Senetlerden yatırım yapabilme derecesi bulunanlarda ise sadece borçlanma aracının kendisi için pozisyon riski hesaplanır.

e) Ödenmeyen ilk kredi alacağına dayalı kredi türevinde her bir referans varlığın yükümlülüğünün kavramsal tutarı üzerinden pozisyon riski hesaplanır. Kredi alacağının ödenmemesi halinde yapılacak azami ödeme tutarının yukarıda açıklanan yöntemle göre hesaplanan tutardan düşük olması halinde yapılacak azami ödeme pozisyon riski hesaplamasında dikkate alınır. Ödenmeyen ikinci kredi alacağına dayalı kredi türevinde en düşük pozisyon riski karşılığı olan varlık dışında her bir referans varlığın yükümlülüğünün kavramsal tutarı üzerinden pozisyon riski hesaplanır. Kredi alacağının ödenmemesi halinde koruma satan tarafça yapılacak azami ödeme tutarının yukarıda açıklanan yöntemle göre hesaplanandan düşük olması halinde azami ödeme pozisyon riski hesaplamasında dikkate alınır. Ödenmeyen ilk kredi alacağına ya da ödenmeyen ikinci kredi alacağına dayalı kredi türevi yatırım yapabilme derecesine sahipse, sadece kredi türevi için pozisyon riski kaydedilir.

Aracı kurumun kredi riskini transfer eden (koruma satın alan) taraf olması halinde, ihraç eden açısından kısa pozisyon yaratmayan krediye bağlı borçlanma aracı dışında, kredi türevlerine ilişkin pozisyonlar koruma satan tarafın tam tersi şekilde kaydedilerek pozisyon riski hesaplanır.

Kredi türevleri ile riskten korunma işlemine tabi tutulan aracı kurum portföyünde yer alan pozisyonlar için aşağıda belirtilen şartların sağlanması halinde kredi türevinin tam koruma sağladığı kabul edilir ve riskten korunma işleminin kendisi ve korunan pozisyon için pozisyon riski karşılığı hesaplanmaz:

a) Her iki pozisyon da tamamen aynı araçlardan oluşuyorsa,

b) Uzun bir nakit pozisyonu, Toplam Getiri Değişimi Sözleşmesi ile riskten korunma işlemine tabi tutulmuşsa (ya da tam tersi) ve referans yükümlülük ile nakit pozisyon arasında vade dışında tam bir eşleşme söz konusuysa.

Kredi türevi ve riskten korunan pozisyonun değeri her zaman farklı yönde hareket ediyorsa ve referans yükümlülükler, referans yükümlülük ile kredi türevinin vadesi ve dayanak varlığın döviz kuru açısından tam bir eşleşme söz konusuysa, daha yüksek tutarda sermaye gerektiren pozisyon için %80 oranında pozisyon riski indirimi uygulanırken, diğer pozisyon için pozisyon riski %0 olarak hesaplanır. Ancak, kredi türevi sözleşmesinin ana özellikleri kredi türevinin fiyatının nakit pozisyonun fiyatından önemli ölçüde sapmasına neden olmamalıdır.

Aracı kurumun kredi türevi ile riskten korunan portföy pozisyonlarına ilişkin olarak aşağıdaki durumlarda ise kredi türevi ve riskten korunan pozisyon için ayrı ayrı olmak üzere pozisyon riski hesaplanarak, bunlardan yüksek olanı dikkate alınır:

a) Uzun bir nakit pozisyonu, toplam getiri değişimi sözleşmesi ile riskten korunma işlemine tabi tutulmuşsa (ya da tam tersi) ve referans yükümlülük ile nakit pozisyon arasında vade dışında tam bir eşleşme söz konusudur, ancak varlık uyumsuzluğu vardır, fakat pozisyonlar aşağıdaki şartları sağlar;

1) Referans yükümlülük dayanak yükümlülükle eşit ya da ondan düşük derecededir.

2) Referans yükümlülük ve dayanak yükümlüğün borçluları aynıdır ve yükümlülükler yasal yönden uygulanabilir durumdadır.

b) Pozisyon yukarıda belirtilen %80 indirim kapsamındadır, fakat kredi koruması ile dayanak varlık arasında para birimi ya da vade uyumsuzluğu vardır.

c) Pozisyon %80 indirim kapsamındadır, fakat nakit varlık ve kredi türevi arasında varlık uyumsuzluğu vardır. Bununla beraber dayanak varlık kredi türevi sözleşmesine göre teslim edilebilir yükümlülükler arasında yer almaktadır.

Yukarıdaki durumların hiçbirisine girmeyen hallerde her iki pozisyon için de bu Tebliğ uyarınca pozisyon riski hesaplanır.

Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile diğer türev araçlarla ilgili olarak bu Tebliğde öngörülen şekilde net pozisyon hesaplaması yapılabilir. Bu hesaplamalarda, vadeli işlem sözleşmesi ile diğer türev araç sözleşmelerine konu olan varlıkların cari

değeri; opsiyon sözleşmelerine konu varlık ya da göstergelerin ise cari değerinin delta oranları ile çarpılması suretiyle bulunan tutarı dikkate alınır.

Aracı kurum portföyünde yer almayan pozisyonların risklerinin kısmen ya da tamamen ortadan kaldırılması amacıyla dahili riskten korunma pozisyonları alabilir. Ancak;

- a) Dahili riskten korunma pozisyonunun sermaye yükümlülüğünün azaltılması ya da ortadan kaldırılması amacıyla alınmış olmaması,
- b) Bu işlemlere ilişkin dokümantasyonun uygun bir şekilde yapılması ve ayrı bir onay ve denetim prosedürüne tabi olması,
- c) İşlemlerin piyasa koşullarında gerçekleştirilmesi,
- d) Oluşan piyasa riskinin dinamik bir şekilde ve önceden belirlenmiş limitler çerçevesinde yönetilmesi,
- e) İşlemlerin azami dikkat ve özen gösterilerek, önceden belirlenmiş prosedürler çerçevesinde izlenmesi zorunludur.”

Madde 6 — Aynı Tebliğin 17 nci maddesinin birinci fıkrası ile son fıkrası aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

“Karşı taraf riski, karşılığında yeterli teminat bulunmadan borç verilmesi, **borsa dışında türev araç işlemlerinde ve** diğer taahhütlerde bulunulması, varlıkların ödünç, emanet veya teminat olarak tevdi edilmesi gibi nedenlerle, varlıkların geri alınmasında ortaya çıkan riskleri ifade eder. Aracı kurumlar bu riskler için bu Tebliğde belirtilen şekilde karşılık hesaplarlar. Karşı taraf riski müşterilerden emanet olarak alınmış varlıkların yukarıdaki şekilde tevdi edilmesi durumunda da hesaplanır.”

“Karşı taraf riski hesaplamasında bu Tebliğin 18, 19, 20, **20/A** ve 21 inci maddelerinde belirtilen özel hükümler uygulanır.”

Madde 7 — Aynı Tebliğin 20 nci maddesinden sonra gelmek üzere aşağıda yer alan 20/A maddesi eklenmiştir.

“Madde 20/A —Borsa dışı türev araç işlemlerinde karşı taraf riski

Borsa dışında gerçekleştirilen her bir türev araç işlemine ilişkin pozisyonun bu Tebliğ çerçevesinde değerlendirilmesi sonucunda aktifte izlenen tutarları mevcut kredi riski; pozisyonun kavramsal tutarına sözleşmede belirlenen vadeye kalan süre ile sözleşmenin dayandığı varlık dikkate alınarak aşağıdaki tabloda yer alan oranların uygulanması ile bulunan tutar ise potansiyel kredi riski tutarı olarak hesaplanır. Söz konusu tutarların toplamından, varsa alınan teminatların bu Tebliğ uyarınca pozisyon riski dikkate alınarak hesaplanan cari değerlerinin düşülmesi suretiyle bulunan tutar üzerinden bu Tebliğin 18 inci maddesinde belirtilen şekilde karşı taraf riski ayrılır.

Vadeye kalan süre (t) /Sözleşme türü	Faize dayalı sözleşmeler	Altına ya da dövize dayalı sözleşmeler	Hisse senedine dayalı sözleşmeler	Altın dışındaki kıymetli madenlere dayalı sözleşmeler	Diğer
$t \leq 1$ yıl	%0	%1	%6	%7	%10
$1 \text{ yıl} < t \leq 5$ yıl	%0,5	%5	%8	%7	%12
$t > 5$ yıl	%1,5	%7,5	%10	%8	%15

Toplam Getiri Değişimi Sözleşmesinde potansiyel kredi riski tutarının hesaplanması için, türev aracın kavramsal tutarı; referans yükümlülük aracı kurumu doğrudan bir sermaye piyasası aracında ve faaliyet konusuyla ilgili bir konuda riske maruz bırakıyorsa %5, diğer durumlarda %10 oranı ile çarpılır.

Kredi İflas Değişim Sözleşmelerinde, sözleşmedeki riske maruz olma durumu dayanak varlıkta uzun pozisyon şeklinde temsil edilen bir aracı kurum, karşı tarafın yükümlülüğünü yerine getirmemesi halinde sözleşmenin sona erdirilmesi söz konusu değilse, potansiyel gelecek kredi riski için %0 oranını kullanabilir.

Borsa dışı türev araç sözleşmelerinin, vade sonunda taraflar arasında yükümlülüklerin netleştirilmesi sonucunda yalnızca yükümlü olan tarafın ödeme yapmasına ilişkin hükümler içermesi ya da taraflar arasında buna benzer netleştirme anlaşmaları yapılması durumunda, karşı taraf riski hesaplamasında net tutar dikkate alınır.

Aracı kurumun portföyünde yer almayan karşı taraf riskine maruz bir tutarın aracı kurumun portföyünde yer alan bir kredi türevi ile riskten korunma işlemine tabi tutulduğu durumlarda, aracı kurum kredi türevini koruma satan üçüncü bir taraftan almamış ise, söz konusu pozisyonun riskten korunma işlemine tabi olmadığı kabul edilecektir.”

Madde 8 — Aynı Tebliğin 1 nolu eki Ek/1’deki şekilde değiştirilmiştir.

Madde 9 — Aynı Tebliğin “Tebliğin Uygulaması ile İlgili Açıklamalar” başlıklı 4 nolu ekinin “C. Diğer varlıklara ilişkin değerlendirme hükümleri” başlıklı bölümünün birinci fıkrası aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

“Borsalarda işlem gören vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri de bu Tebliğde belirtilen şekilde cari fiyatlar dikkate alınarak değerlemeye tabi tutulur. Cari fiyat ile ilgili olarak ilgili borsada oluşan uzlaşma fiyatının esas alınması gerekmektedir. **Borsada işlem görmeyen vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile diğer türev araçlar Kurulun muhasebe standartlarında yer alan esaslar çerçevesinde makul değer ile değerlendirilir. Borsalarda işlem görmeyen türev araç sözleşmelerinde de** net pozisyon hesaplaması yapılabilir.”

Madde 10 — Aynı Tebliğin “Tebliğin Uygulaması ile İlgili Açıklamalar” başlıklı 4 nolu ekinin “A. Pozisyon riski ve net pozisyon” başlıklı bölümünün ikinci fıkrası aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

“Pozisyon riski, aracılık yüklenimi çerçevesinde satın alınanlar dahil sermaye piyasası araçları, yatırım fonu katılma belgeleri, borçlar ve alacaklar, altın ve kıymetli madenler, dövizler, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri **ile diğer türev araçlar**, ödünç alınan ve verilen menkul kıymetler, repo sözleşmesi çerçevesinde satılan sermaye piyasası araçları için hesaplanır. Ters repo işlemi çerçevesinde satın alınmış sermaye piyasası araçları için pozisyon riski hesaplanmaz.”

Madde 11 — Aynı Tebliğin “Tebliğin Uygulaması ile İlgili Açıklamalar” başlıklı 4 nolu ekinin “2. Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinde pozisyon riski” başlıklı bölümünün dördüncü fıkrası aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

“Pozisyon riski hesaplamaları yaparken VİS ve OS borsalarda işlem görsün veya görmesin cari değerleri ile dikkate alınmaktadır. Ancak, özsermaye hesaplamalarında borsada işlem görenler cari değerleri ile, **diğerleri Kurulun muhasebe standartları uyarınca makul değer ile** değerlemeye tabi tutulmalıdır.”

Madde 12 — Aynı Tebliğin “Tebliğin Uygulaması ile İlgili Açıklamalar” başlıklı 4 nolu ekinin “A. Genel açıklama” başlıklı bölümünün son fıkrası ile “6. 20 ve Devam Eden Satırlar Nasıl İşleme Tabi Tutulmalıdır?” başlıklı bölümünün (c) bendi metinden çıkarılmıştır.

Madde 13 — Aynı Tebliğin 5 nolu eki Ek/2’deki şekilde değiştirilmiştir.

Madde 14 — Bu Tebliğ yayımı tarihinde yürürlüğe girer.

Madde 15 — Bu Tebliğ hükümlerini Sermaye Piyasası Kurulu yürütür.

Surum: 2006-01

EK: 1

LUTFEN DIPNOTLARI OKUYUNUZ

RISK KARSILIGI HESAPLAMA TABLOSU

	ARACI KURUM UNVANI
	ARACI KURUM KODU

DONEMI

GUN (GG)	AY (AA)	YIL (YYYY)

(YTL)

Sıra No	Hesap Ismi	Mizan	Degerlenmis Hali	Pozisyon Riski Orani (%)	Pozisyon Riski (b*c)	Karsi Taraf Riski	Doviz Kuru Riski	Yogunlasma Riski
		a	b	c	d	e	f	g
1	HAZIR DEGERLER							
	Turk Parasi Hazir Degerler							
	Yabancı Para Hazir Degerler							
2	SERMAYE PIYASASI ARACLAR							
	Hisse Senetleri ve Benzeri Sermaye Piyasasi Araclari (BI)			10,00				
	Hisse Senetleri ve Benzeri Sermaye Piyasasi Araclari (BD)			100,00				
	A Tipi Fon Katilma Belgesi			5,00				
	B Tipi Fon Katilma Belgesi			2,00				
	Borclanma Araclari							
	Ozel Sektor Borclanma Araclari							
	Vadesi Bir Yildan Az (BI)			5,00				
	Vadesi Bir Yildan Az (BD)			100,00				
	Vadesi Bir Yildan Uzun (BI)			6,00				
	Vadesi Bir Yildan Uzun (BD)			100,00				
	Kamu Borclanma Araclari							
	Vadesi Bir Yildan Az (BI)			1,00				
	Vadesi Bir Yildan Az (BD)			3,00				
	Vadesi Bir Yildan Uzun (BI)			2,00				
	Vadesi Bir Yildan Uzun (BD)			5,00				
	Ters Repo Konusu Sermaye Piyasasi Araclari							
	Türev Araç Sözleşmeleri (BI)							
	Türev Araç Sözleşmeleri (BD)							
	Aracilik Yuklenimine Konu Sermaye Piyasasi Araclari							
3	KIYMETLI MADENLER			5,00				
4	VADELİ İŞLEMLERE KONU EMTİA			10,00				
5	DİĞER EMTİA			100,00				
6	KISA VADELİ TİCARİ ALACAKLAR (NET)							
	Musteriler							

	Merkez Bankalari ve Takas Kurumlari			1,00				
	Mali Kurumlar			5,00				
	Diger Musteriler			8,00				
	Kredi Hesabi							
	Merkez Bankalari ve Takas Kurumlari			1,00				
	Mali Kurumlar			5,00				
	Diger Musteriler			8,00				
	Odunc Alinan Menkul Kiymetler Icin Verilen Teminatlar							
	Alacak Senetleri (Net)							
	Merkez Bankalari ve Takas Kurumlari			1,00				
	Mali Kurumlar			5,00				
	Diger Kisi ve Kurumlar			8,00				
	Verilen Depozito ve Teminatlar							
	Diger Kisa Vadeli Ticari Alacaklar (Net)							
	Merkez Bankalari ve Takas Kurumlari			1,00				
	Mali Kurumlar			5,00				
	Diger Kisi ve Kurumlar			8,00				
	7 DIGER KISA VADELİ ALACAKLAR (NET)							
	Ortaklardan Alacaklar			8,00				
	Istiraklerden Alacaklar			8,00				
	Bagli Ortakliklardan Alacaklar			8,00				
	Kisa Vadeli Diger Alacaklar			8,00				
	8 TAKAS VE SAKLAMA MERKEZİ							
	9 VERİLEN AVANSLAR							
	10 DİGER DÖNEN VARLIKLAR							
	11 UZUN VADELİ TİCARİ ALACAKLAR							
	Merkez Bankalari ve Takas Kurumlari			10,00				
	Mali Kurumlar			10,00				
	Diger Kisi ve Kurumlar			10,00				
	Alacak Senetleri			10,00				
	Diger Uzun Vadeli Ticari Alacaklar			10,00				
	12 DİGER UZUN VADELİ ALACAKLAR (NET)							
	Ortaklardan Alacaklar			10,00				
	Istiraklerden Alacaklar			10,00				
	Bagli Ortakliklardan Alacaklar			10,00				
	Uzun Vadeli Diger Alacaklar			10,00				
	13 FİNANSAL DURAN VARLIKLAR (NET)							
	Bagli Menkul Kiymetler							
	Bagli Menkul Kiymetler (BI)			10,00				
	Bagli Menkul Kiymetler (BD)							
	Istirakler (Sermaye Taahhutleri Dusulduktan Sonra)							
	Istirakler (BI)			10,00				
	Istirakler (BD)							
	14 MADDİ DURAN VARLIKLAR (NET)							

	Arazi ve Arsa							
	Yer Ustu ve Yer Altı Duzenleri							
	Binalar							
	Makine Tesis ve Cihazlar							
	Tasit Arac ve Gerecleri							
	Doseme ve Demirbaslar							
	Diger Maddi Duran Varliklar							
15	MADDI OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (NET)							
16	DIGER DURAN VARLIKLAR (NET)							
	AKTIF TOPLAMI							
17	KISA VADELİ BORCLAR							
	Finansal Borclar			3,00				
	Ticari Borclar			3,00				
	Diger Kisa Vadeli Borclar			3,00				
	Alinan Avanslar			3,00				
	Borc ve Gider Karsiliklari							
18	UZUN VADELİ BORCLAR							
	Finansal Borclar			5,00				
	Ticari Borclar			5,00				
	Diger Uzun Vadeli Borclar			5,00				
	Alinan Avanslar							
	Borc ve Gider Karsiliklari							
19	OZSERMAYE							
	Sermaye							
	Sermaye Taahhutleri (-)							
	Emisyon Primi							
	Yeniden Degerleme Deger Artis Fonu							
	Yasal Yedekler							
	Statu Yedekleri							
	Ozel Yedekler							
	Olaganustu Yedekler							
	Diger Yedekler							
	Net Donem Kari							
	Donem Zarari (-)							
	Gecmis Yillar Zarari (-)							
	Sermaye Duzeltmesi Olumlu Farklari							
	Sermaye Duzeltmesi Olumsuz Farklari (-)							
	PASIF TOPLAMI							
20	TERS REPO							
	Merkez Bankalari ve Takas Kurumlari							
	Mali Kurumlar							
	Diger Musteriler							

21	REPO							
	Merkez Bankaları ve Takas Kurumları							
	Mali Kurumlar							
	Diğer Musteriler							
22	ODUNC ALINAN MENKUL KIYMETLER							
	Merkez Bankaları ve Takas Kurumları							
	Mali Kurumlar							
	Diğer Musteriler							
23	ODUNC VERİLEN MENKUL KIYMETLER							
	Merkez Bankaları ve Takas Kurumları							
	Mali Kurumlar							
	Diğer Musteriler							
24	NET ODUNC İŞLEMLER							
25	SON UC AYLIK FAALİYET GİDERLERİ							
26	ARACILIK YÜKLENİMİ İLE İLGİLİ RISK KARSILIĞI							
	RISK KARSILIĞI							

Kisaltmalar:

BI : Borsalarda ve Teskilatlanmış Diğer Piyasalarda İşlem Gören

BD : Borsalarda ve Teskilatlanmış Diğer Piyasalarda İşlem Gormeyen

DV: Diğer Varlıklar İçin Bu Tabloda Ongorülen Pozisyon Riski Oranları Üzerinde İşleme Tabi Tutulur.

EK 1 için Dipnotlar:

- 1) Aracılık Yüklenimine ilişkin pozisyon riski oranlarını, Tebliğ' in 15 inci maddesinde belirtilen süreler dikkate alınarak ilgili satırların (c) sütununa (Pozisyon Riski Oranı %) yazınız.
Aracılık Yüklenimine konu sermaye piyasası araçlarını, borsada işlem görmeye başlaması durumunda niteliğine göre, aracın cari değeri ile ilgili satırın değerlendirilmiş hali sütununa yazınız.
- 2) Aracılık Yüklenimine ilişkin pozisyon riski hesaplaması bilanconun aktifinde sermaye piyasası araçları bolumunde izlenmesi halinde, 26 nci satırın ayrıca doldurulmasına gerek bulunmamaktadır.
- 3) 21, 22, 23, 24 uncu satıra ilişkin (c) sütununda yer alan **DV** kısaltmasının yer aldığı kısımları **silerek**, ilgili işleme konu olan sermaye piyasası aracının riski karşılığı hesaplama tablosunda ongorülen pozisyon riski oranlarını yazınız.
- 4) 20 ve 21 numaralı Ters Repo ve Repo Satırını Değerlenmiş hali sütununa Tebliğin 6 nci maddesinde belirtilen şekilde hesaplanan değerlendirme farklarını yazınız. 20 ve 21 numaralı maddelerde yeralan "değerlenmiş hali" sütunundaki rakamları bir aktif kalemi olarak değerlendirip, bulunan rakamları Özsermayeyi azaltıp artırmalarına göre pozitif veya negatif olarak yazınız.
OKUYUNUZ Bolumunun 3 numaralı bendindeki negatif değer yazmayınız açıklamasını burada **dikkate almayınız.**
20 ve 21 numaralı satırların Değerlenmiş hali sütununda yer alan, Tebliğ'in 6 nci maddesi uyarınca yapılacak değerlendirme sonucu bulunacak repo ve Ters repo değerlendirme farkları, dönem karından indirilir veya çıkarılır. Aktif ve pasif dengesinin sağlanması için 20 ve 21 numaralı satırların değerlendirilmiş hali sütunları birer aktif kalemi olarak dikkate alınmalıdır.
- 5) Repo İşlemlerine ilişkin 21 numaralı satırda yeralan (d) sütununda (Pozisyon riski) gerekli hesaplamayı yaptıktan sonra bulunan risk karşılığını yazınız.

- 6) Karsi taraf riskini her bir islem bazinda hesaplayiniz. Teminat aciginin belirlenmesinde alacaklar ve teminatlari musteriler itibari ile ayri ayri dikkate alip, bir musteriyi varligini baska bir musteriden alacagin teminati olarak degerlendirmeyiz.
- 7) **19 sira nolu satirin altinda olan "Sermaye Taahhutleri" , "Donem Zarari" , "Gecmis Yillar Zarari" ve "Sermaye Duzeltmesi Olumsuz Farklari"** na iliskin rakamlar ilgili sutunlara (-) olarak yazilmamali, aksi takdirde (-) olarak rakam yazildiginda ana kalemlerin toplaminda, bu kalemler (-) olarak degil (+) olarak isleme tabi tutulmaktadir.
- 8) Pozisyon Riski Orani kolonunda bulunan **DV** kodlari yerine yazacaginiz herhangi bir oran yoksa bu DV harflerini ilgili hucrenden siliniz.
- 9) **Net piyasa ya da makul değeri değeri pozitif olan turev araç soleşmeleri sermaye piyasası araçları arasında, negatif olanlar kısa ya da uzun vadeli finansal borçlar içerisinde gosterilecektir.**

EK:5

LUTFEN DIPNOTLARI OKUYUNUZ

Surum: 2006-01

ARACI KURUM VE BANKA SERMAYE PİYASASI FAALİYETLERİ BİLDİRİM TABLOSU

(YTL)

KURUM TİCARET UNVANI				DÖNEMİ:				
					GÜN (GG)	AY (AA)	YIL (YYYY)	
1. Alım-Satım Aracılığı Faaliyeti	BİREYSEL				KURUMSAL			
A) MÜŞTERİLER	BORSA İÇİ		BORSA DIŞI		BORSA İÇİ		BORSA DIŞI	
YURT İÇİ YERLEŞİK	DÖNEM İÇİ ALIŞ TUTARI	DÖNEM İÇİ SATIŞ TUTARI	DÖNEM İÇİ ALIŞ TUTARI	DÖNEM İÇİ SATIŞ TUTARI	DÖNEM İÇİ ALIŞ TUTARI	DÖNEM İÇİ SATIŞ TUTARI	DÖNEM İÇİ ALIŞ TUTARI	DÖNEM İÇİ SATIŞ TUTARI
- Hisse Senedi İşlemleri (TL)								
- Hisse Senedi İşlemleri (Yabancı Para)								
- Hazine Bonosu İşlemleri (TL)								
- Hazine Bonosu İşlemleri (Yabancı Para)								
- Devlet Tahvili İşlemleri (TL)								
- Devlet Tahvili İşlemleri (Yabancı Para)								
- Eurobond								
- Türev Araç İşlemleri (TL)								
- Türev Araç İşlemleri (Yabancı Para)								
- Diğer (TL)								
- Diğer (Yabancı Para)								
B) MÜŞTERİLER	BİREYSEL				KURUMSAL			
YURT DIŞI YERLEŞİK	BORSA İÇİ		BORSA DIŞI		BORSA İÇİ		BORSA DIŞI	
	DÖNEM İÇİ ALIŞ TUTARI	DÖNEM İÇİ SATIŞ TUTARI	DÖNEM İÇİ ALIŞ TUTARI	DÖNEM İÇİ SATIŞ TUTARI	DÖNEM İÇİ ALIŞ TUTARI	DÖNEM İÇİ SATIŞ TUTARI	DÖNEM İÇİ ALIŞ TUTARI	DÖNEM İÇİ SATIŞ TUTARI
- Hisse Senedi İşlemleri (TL)								
- Hisse Senedi İşlemleri (Yabancı Para)								
- Hazine Bonosu İşlemleri (TL)								
- Hazine Bonosu İşlemleri (Yabancı Para)								
- Devlet Tahvili İşlemleri (TL)								
- Devlet Tahvili İşlemleri (Yabancı Para)								
- Eurobond								
- Türev Araç İşlemleri (TL)								
- Türev Araç İşlemleri (Yabancı Para)								
- Diğer (TL)								
- Diğer (Yabancı Para)								
C) PORTFÖY	BORSA İÇİ		BORSA DIŞI					
	DÖNEM İÇİ ALIŞ TUTARI	DÖNEM İÇİ SATIŞ TUTARI	DÖNEM İÇİ ALIŞ TUTARI	DÖNEM İÇİ SATIŞ TUTARI				
- Hisse Senedi İşlemleri (TL)								
- Hisse Senedi İşlemleri (Yabancı Para)								
- Hazine Bonosu İşlemleri (TL)								

- Hazine Bonosu İşlemleri (Yabancı Para)					
- Devlet Tahvili İşlemleri (TL)					
- Devlet Tahvili İşlemleri (Yabancı Para)					
- Eurobond					
- Türev Araç İşlemleri (TL)					
- Türev Araç İşlemleri (Yabancı Para)					
- Diğer (TL)					
- Diğer (Yabancı Para)					
2. Özsermaye (Seri:V, No:65 Sayılı Tebliğin 7 nci maddesi uyarınca hesaplanan özsermaye)					
Tablo Döneminden Önceki Üç Aylık Özsermayenin Ortalaması					
Ortalamaya Dahil Son Aya Ait Özsermaye					
3. Limitler					
Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım İşlemi Limiti					
Sermaye Piyasası Araçlarının Ödünç Alma ve Verme İşlemi Limiti					
Açığa Satış İşlemi Limiti					
4. Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri	1. Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım İşlemi Tutarları		Bankalar Üzerinden Kullanılan Kredi Tutarı		
			Toplam Kredi Tutarı		
	2. En Yüksek Kredi Kullanılan Müşterinin Kredi Tutarı				
	3. Tablo Döneminde Kredi Kullanılan Müşteri Sayısı				
	4. Seri:V, No:65 Sayılı Tebliğin 35 inci Maddesi Uyarınca Temerrüde Düşmesi Nedeniyle İMKB'ye Bildirilen Müşteri Sayısı				
	5. Açığa Satış İşlemleri Toplam Tutarı				
	6. Ödünç Alınan Sermaye Piyasası Araçlarının Cari Piyasa Değeri				
5. Bankalardan Kullanılan Krediler Karşılığında Teminat Olarak Verilen Menkul Kıymetlerin	Türü	HİSSE SENEDİ	HAZİNE BONOSU	DEVLET TAHVİLİ	Diğer
	Nominal Değeri				
	Cari Piyasa Değeri				
6. Dönem İçerisinde Haika Arzına Aracılık Edilen Sermaye Piyasası Araçlarının Toplam Yükümlülük Tutarı					
- Hisse Senedi					
- Diğer					
7. Repo-Ters Repo İşlemleri				BİREYSEL	KURUMSAL

A) MÜŞTERİLER YURT İÇİ YERLEŞİK		MÜŞTERİLER		BORSA İÇİ	BORSA DIŞI	BORSA İÇİ	BORSA DIŞI				
		Repo İşlemine Konu Olan Menkul Kıymetlerin	Nominal Değeri								
			Satış Değeri								
			Vade Sonu Alış Değeri								
		Ters Repo İşlemine Konu Olan Menkul Kıymetlerin	Nominal Değeri								
			Alış Değeri								
			Vade Sonu Satış Değeri								
		B) MÜŞTERİLER YURT DIŞI YERLEŞİK		MÜŞTERİLER		BİREYSEL		KURUMSAL			
						BORSA İÇİ	BORSA DIŞI	BORSA İÇİ	BORSA DIŞI		
				Repo İşlemine Konu Olan Menkul Kıymetlerin	Nominal Değeri						
Satış Değeri											
Vade Sonu Alış Değeri											
Ters Repo İşlemine Konu Olan Menkul Kıymetlerin	Nominal Değeri										
	Alış Değeri										
	Vade Sonu Satış Değeri										
C) PORTFÖY				PORTFÖY		BORSA İÇİ	BORSA DIŞI				
				Repo İşlemine Konu Olan Menkul Kıymetlerin	Nominal Değeri						
		Satış Değeri									
		Vade Sonu Alış Değeri									
		Ters Repo İşlemine Konu Olan Menkul Kıymetlerin	Nominal Değeri								
			Alış Değeri								
			Vade Sonu Satış Değeri								
		8. Portföy Yöneticiliği Faaliyeti		Yonetilen Portföylerin Son Değerleme Günündeki	Sayısı						
					Piyasa Değeri						
					Nakit Tutarı						

9. Teminatsız Kalan Müşteri Borçları (Negatif Overall)	Borçları Teminatsız Kalan Müşteri Sayısı					
	Teminatsız Kalan Borçların Toplam Tutarı					
10. Dönem İçerisinde Temerrüde Düşülmesi Durumunda	Menkul Kıymet Temerrüdü	Menkul Kıymet Türü	HISSE SENEDİ		DEVLET İÇ BORÇLANMA SENEDİ	
		Sayısı				
		Cari Piyasa Değeri				
	Nakit Temerrüdü	Sayısı				
		Tutarı				
11. Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti	Sözleşme Sayısı					
	Alınan Yatırım Danışmanlığı Ücreti					
12. Borsa Dışı Türev Araç İşlemleri	SÖZLEŞME TÜRÜ	Hisse Senedine Dayalı Sözleşmeler	Faize Dayalı Sözleşmeler	Altına ya da Döviz Dayalı Sözleşmeler	Diğer	
	Toplam Kavramsal Tutarı					
	İşlem amacıyla tutulan sözleşmeler					
	Brüt pozitif değeri					
	Brüt negatif değeri					
	İşlem amacı dışında tutulan sözleşmeler					
	Brüt pozitif değeri					
	Brüt negatif değeri					