



TLREFK TÜRK LİRASI GECELİK KATILIM REFERANS GETİRİ ORANI KURAL SETİ

İÇİNDEKİLER

1. AMAÇ	2
2. KAPSAM VE HESAPLAMA YÖNTEMİ	2
2.1 Kapsam	2
2.2 Hesaplama Yöntemi	2
2.3 Hesaplanma ve Yayım Saatleri	3
2.4 BIST TLREFK Endeksi	3
2.5 Hesaplamaya Başlama	3
2.6 Veri Hassasiyetleri	3
3. DİĞER	3
3.1 TLREFK Komitesi	3
3.2 Veri Yetersizliği	4
3.3 Hesaplamalarda Gecikme/Teknik Sorun	4
3.4 Hesaplamaların Geçici Durdurulması	4
3.5 Hesaplamalara Son Verme	4
3.6 Hesaplanmış Değerlerde Geriye Dönük Düzeltme	5
3.7 Takip ve Yönetim	5
3.8 Kural Setinde Değişiklik	5
3.9 Düzenlenmemiş Konular	5
4. YÜRÜRLÜK	5

1. AMAÇ

Türk Lirası Gecelik Katılım Referans Getiri Oranı (TLREFK), katılım bankalarının çeşitli faizsiz finans ürünlerinde ve finansal sözleşmelerde değişken getiri göstergesi, dayanak varlık veya karşılaştırma ölçütü olarak kullanılabilecek Türk Lirası kısa vadeli referans getiri oranı ihtiyacını karşılamaya yönelik olarak oluşturulmuştur. TLREFK'nın temel amacı, Türk katılım bankalarının kredi, likidite veya diğer risklerin en az olduğu koşullar altında TL borç alma/verme getiri oranını ölçmektir

2. KAPSAM VE HESAPLAMA YÖNTEMİ

2.1 Kapsam

TLREFK hesaplamalarında, ilgili pazarlarda gerçekleşen, piyasa koşullarına uygun işlemlerin kullanılması amacıyla, Borsa İstanbul Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda saat 14:00'e kadar gerçekleşen, aynı gün başlangıç ve ertesi iş günü bitiş valörlü (gecelik) ve sadece TL cinsi ödemeli sermaye piyasası araçlarının geri alma taahhüdü ile satım ve geri satma taahhüdü ile alım işlemlerindeki getiri oranları kullanılır. Aşağıdaki işlemler hesaplamalara dahil edilmez ve bu işlemlerin dışında kalanlar Hesaplamaya Dahil İşlem olarak kabul edilir.

- Kendinden kendine işlemler
- Takası Takasbank dışında yapılan işlemler
- İptal edilen işlemler

2.2 Hesaplama Yöntemi

TLREFK, getiri oranına göre sıralanan ve uç değerler atıldıktan sonra kalan işlemlerden hacim ağırlıklı ortalama getiri oranı olarak aşağıdaki şekilde hesaplanır

- a) İlgili iş gününde gerçekleşen tüm Hesaplamaya Dahil İşlemler getiri oranına göre küçükten büyüğe doğru sıralanır.
- b) Sıralamada yer alan her getiri oranı seviyesinde gerçekleşen işlem hacimleri toplanarak, Hesaplamaya Dahil İşlemlerin toplam hacminin %10'unu oluşturan en düşük getiri oranlı işlemler ile %10'unu oluşturan en yüksek getiri oranlı işlemler uç değer olarak değerlendirilir ve sıralanmış verilerden çıkarılır.
- c) %10'luk dilimlerin uçlarında kalan işlemlerin, yalnızca %80'lik dilime düşen kısımları hesaplamalara dahil edilir.
- d) TLREFK, geriye kalan ve toplam işlem hacminin %80'ini oluşturan işlemlerin hacim ağırlıklı ortalama getiri oranı olarak aşağıdaki şekilde hesaplanır:

$$TLREFK = \sum_{i=1}^n (R_i * V_i) / V$$

R_i : i'inci işlemin getiri oranı

V_i : i'inci işlemin işlem hacmi

V: V_i lerin toplamı

- e) TLREFK yıllık bazda yüzde olarak ifade edilir (actual/365 gün konvansiyonuna göre).

2.3 Hesaplanma ve Yayım Saatleri

Hesaplamalar Borsa İstanbul Taahhütlü İşlemler Pazarı'nın açık olduğu günlerde yapılır. Saat 15:30 (yarım iş günlerinde 12.05) itibarıyla mevcut veriler kullanılarak 2.2'de açıklandığı şekilde yapılan hesaplamalar sonucu bulunan değer tam iş günlerinde 15:50, yarım iş günlerinde 12:35'de BISTECH Veri Yayın Sistemi aracılığıyla ilan edilir. Hesaplanan değer yer aldığı raporlar tam iş günlerinde 16:00'dan sonra, yarım iş günlerinde 12:45'den sonra "DataStore"dan (<http://datastore.borsaistanbul.com/>) ve Borsa İstanbul internet sitesi, "Veriler/TLREFK Verileri" sayfasından paylaşılır.

2.4 BIST TLREFK Endeksi

İlan edilen TLREFK oranı getirisini takip edebilmek amacıyla BIST TLREFK Endeksi hesaplanır. Endeksin hesaplama günü için ilan edilen TLREFK oranının getirisi ertesi iş günü elde edileceğinden, endeks bir sonraki iş günü elde edilecek getiriye yansıtmaktadır.

Endeksin hesaplanmasında aşağıdaki formül kullanılır:

$$\text{Endeks}_t = \text{Endeks}_{t-1} \times \left[1 + \text{TLREFK}_t \times \frac{g}{365} \right]$$

Endeks_t : t günü endeks değeri

TLREFK_t : t gününde ilan edilen TLREFK oranı

g : t gününde gecelik borçlanma vade süresi

Hesaplanan endeks değerleri 2.3'te belirtilen saatlerde ve benzer şekilde paylaşılır.

2.5 Hesaplamaya Başlama

TLREFK oranının ve BIST TLREFK Endeksi'nin hesaplanmaya ve yayımlanmaya başlama tarihi 22.06.2022 olup BIST TLREFK Endeksi'nin 21.06.2022 tarihindeki başlangıç değeri 1000'dir.

2.6 Veri Hassasiyetleri

	Veri Hassasiyetleri
TLREFK Değerleri	Tam sayıdan sonra 4 hane
BIST TLREFK Endeksi Değerleri	Tam sayıdan sonra 5 hane

3. DİĞER

3.1 TLREFK Komitesi

- a) TLREFK Komitesi (Komite), TLREFK oranının ve BIST TLREFK Endeksi'nin hesaplanması ve yayımlanmasına yönelik faaliyetleri gözetmek, piyasada meydana gelen gelişmeleri, ortaya çıkan yeni

ihtiyaç ve talepleri göz önünde bulundurarak kurallarda ihtiyaç duyulan değişikliklere ilişkin çalışmaları yürütmek amacıyla oluşturulmuştur.

- b) Komite mevcut TLREFK Kural Setini, TLREFK'nın temel amacına uygun olarak hesaplanmaya devam etmesini sağlamak için yılda en az bir kez gözden geçirir.
- c) Komitede kararlar oy birliği ile alınır. Komite, Borsa İstanbul A.Ş. ve Türkiye Katılım Bankaları Birliği temsilcilerinden oluşur ve Komitenin sekretaryasını Türkiye Katılım Bankaları Birliği yürütür.

3.2 Veri Yetersizliği

İlgili iş gününde Hesaplamaya Dahil İşlem hacmi ~~6-100~~ milyar TL'den azsa verinin yetersiz olduğu kabul edilir. Bu durumda Hesaplamaya Dahil İşlem hacminden madde 2.2'ye göre hesaplanan TLREFK oranı ve ilgili gün için hesaplanmış olan TLREF oranı aşağıdaki tabloya göre ağırlıklandırılarak nihai TLREFK oranına ulaşılır.

Hesaplamaya Dahil İşlemlerin Hacim Aralıkları	TLREFK Ağırlığı (%)	TLREF Ağırlığı (%)
0 TL ≤ Hacim < 50 Milyon -Milyar TL	0	100
50-Milyon - Milyar TL ≤ Hacim < 500-Milyon 10 Milyar TL	10	90
500-10 Milyon -Milyar TL ≤ Hacim < 20 Milyar TL	20	80
20 Milyar TL ≤ Hacim < 4-50 Milyar TL	50	50
4-50 Milyar TL ≤ Hacim < 6-100 Milyar TL	75	25
6-100 Milyar TL ≤ Hacim	100	0

3.3 Hesaplamalarda Gecikme/Teknik Sorun

Hesaplamalara ilişkin olarak herhangi bir nedenle sorun yaşandığı ve ilgili değer ve raporların saat 18:00'e kadar yayımlanamadığı durumlarda gecikmeye ilişkin duyuru Borsa İstanbul internet sitesinde yapılır. Sorunun çözülmesi sonrasında ayrıca bilgilendirme duyurusu yapılır.

3.4 Hesaplamaların Geçici Durdurulması

Hesaplamalara ilişkin herhangi bir nedenle sorun yaşandığı ve geçici olarak TLREFK oranının hesaplanmadığı durumlarda, TLREFK Komitesi konuyu değerlendirir ve alınacak aksiyonları belirler. Alınan kararlar Borsa İstanbul internet sitesinde duyurulur.

3.5 Hesaplamalara Son Verme

TLREFK Komitesi tarafından, TLREFK'nın ölçmeyi hedeflediği değişimleri temsil etmemesi, veri yetersizliği veya mevzuattaki veya piyasa yapısındaki değişiklikler nedeniyle veya farklı bir nedenle hesaplanmasına

son verilmesine karar verilebilir. Bu durumda, “Borsa İstanbul A.Ş. Finansal Ölçütler Yönetim Prosedürü”nün “Finansal Ölçütlerin Hesaplanmasına Son Verilmesi” başlıklı 8 inci maddesi hükümleri uygulanır.

3.6 Hesaplanmış Değerlerde Geriye Dönük Düzeltme

İlan edilen herhangi bir değerde yanlışlık olduğu tespit edilirse aynı gün içinde olmak koşuluyla ve TLREFK Komitesi kararıyla düzeltme yapılabilir. Düzeltmeye ilişkin duyuru Borsa İstanbul internet sitesinde yapılır.

Takasbank’ın, işlem yapıldığı gün saat TLREFK hesaplama saati olan 15:30 sonrasında veya bitiş valöründe gerçekleştireceği işlemlerden, tek tek veya çift taraflı olarak cayması durumunda TLREFK oranı tekrar hesaplanmaz.

3.7 Takip ve Yönetim

TLREFK’nın sürekliliğinin sağlanmasına yönelik işlemler Borsa İstanbul Endeks Direktörlüğü tarafından yapılır. Borsa İstanbul, bu kural seti kapsamında hesaplanan TLREFK oranı ve BIST TLREFK endeksinin yöneticisi konumunda olup söz konusu oran ve endeksin hesaplanmasına ve yayımlanmasına ilişkin süreçlerden sorumludur.

3.8 Kural Setinde Değişiklik

Piyasa koşullarına bağlı olarak bu Kural Setinde yapılan tüm değişiklikler TLREFK Komitesi onayıyla yapılır ve Borsa İstanbul internet sitesinde duyurulur.

3.9 Düzenlenmemiş Konular

Bu Kural Setinde açıklık bulunmayan hususlarda ve düzenlenmemiş konularda yapılacak uygulama TLREFK Komitesi tarafından belirlenir ve Borsa İstanbul internet sitesinde duyurulur.

4. YÜRÜRLÜK

Kural Seti, 28/1205/20225 tarihinde yürürlüğe girer.



BORSA
İSTANBUL