



Türkiye Bankalar Birliği Yönetim Kurulu'nun "IBOR Geçiş Süreci ve TLREF Çalışmaları" Tavsiye Kararları Hakkında

Kamuoyu Duyurusu

26 Mayıs 2022

Türkiye Bankalar Birliği Yönetim Kurulu'nun 11 Mayıs 2022 tarihli toplantısında "IBOR Geçiş Süreci" kapsamında Ulusal Çalışma Komitesi (UÇK) çalışmaları neticesinde hazırlanan ve ilgili kamu kurumlarının görüş ve kararına sunulan konuların Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından Birliğimize iletilen yazı ile uygun görülmesi üzerine bundan sonra izlenecek süreç değerlendirilmiştir.

Yapılan görüşmelerde, BDDK yazısı uyarınca, aşağıda yer alan konuların üyelerimize tavsiye edilmesine karar verilmiştir:

1. Global IBOR geçişi konusunda (yabancı para tarafında) hangi metodolojilerin tavsiye edileceğine dair bir öneride bulunulmasının kararlaştırılması:

Global geçiş konusunda ilgili yabancı paranın IBOR geçiş takvimi ve geçişte kullanılacak olan "spreadler" konusunda uluslararası düzenleme ve uygulamalara uygun devam edilebileceği tavsiye edilmektedir.

2. TLREF'e geçiş için hangi müşteri gruplarında hangi metodolojilerin tavsiye edileceğinin kararlaştırılması:

Aşağıdaki tabloda yer verilen faiz hesaplama yöntemleri tavsiye edilmektedir.

Tablo 1: Faiz Hesaplama Yöntemleri: Tavsiye Edilen Ürün Konvansiyon Tablosu

	Banka/Şirket Tahvil/Bono	Bireysel Kredi	Tüzel/Ticari Kredi	Yatırım Fonu	Türev Ürünler
Compounding in Arrears (Plain/Base Case)					
In arrears yöntemi ve bileşik faiz ile getiri hesaplaması	✓	✓	✓	✓	✓
Compounding in Arrears with Payment Delay					
In arrears yöntemi ve bileşik faiz ile payment delay uygulanarak getiri hesaplaması	✓	✓	✓	✓	✓
Compounding in Arrears with Lookback					
In arrears yöntemi ve bileşik faiz ile lookback uygulanarak getiri hesaplaması	✓	✓	✓	✓	✓
Compounding in Advance (Last Reset)					
In advance yöntemi ile getiri hesaplaması: X-aylık kupon fiksingi için geçmiş X aylık döneme bakılır	○	✓	✓	○	○
Compounding in Advance (Last Recent)					
In advance yöntemi ile getiri hesaplaması: X-aylık kupon fiksingi için Y-günlük geçmiş döneme bakılır, X>Y	○	✓	✓	○	○

3. TRLIBOR içeren ve geçiş konu olacak işlemler için Basis Keşif Analizi çalışmaları çerçevesinde geçiş spread'i önerisinin kararlaştırılması:

UÇK tarafından yapılan çalışmalar neticesinde aşağıda Tablo 2'de belirtilen spread hesaplama yöntemi ile buna denk düşen spreadlerin uygulanabileceği tavsiye

edilmektedir. Bu çerçevede Tablo 3'de UÇK tarafından oluşturulan analiz sonuçları yer almaktadır (Ek 1).

Tablo 2: Spread Hesaplama Yöntemi Önerisi

Veri Seti	Alternatif Veri Değerleme Yöntemi	Alternatifler Hesaplama Yöntemi	Spread Belirleme Dönemi	Kullanılabilecek Ortalama Yöntemi
Geçmiş 5 Yıllık Dönem	$\Delta(i)$	In Arrears metodoloji uygulansın	Ürünün kendi taksit ödeme frekansı ile paralel olsun (1-3-6 Ay için ayrı spreadler kullanılsın)	Trimmed Average Basis

Diğer yandan, (3) numaralı konu hakkında alınan Tavsiye Kararı'na ilişkin olarak, Rekabet Kurumu'na menfi tespit/muafiyet başvurusunda bulunulacaktır. Yapılacak başvuru sonunda Rekabet Kurulu tarafından menfi tespit tanınmaması ve bireysel muafiyet şartlarının da karşılanamayacağına karar verilmesi halinde, işbu Tavsiye Kararının bu maddesi geçersiz sayılacaktır.

Kamuoyunun bilgilerine sunulur.

Saygılarımızla,

Türkiye Bankalar Birliği

Ek 1:

Tablo 3: TRLIBOR ile TLREF Basis Keşif Analizi: Özet Sonuçlar

11 Ekim 2021:

<i>Ex-Post</i>		Alternatif 1 (in-arrears)			Alternatif 2 (in-advance)			Alternatif 2-14D (Sabit 14 Gün Look-Back)		
		1-Ay	3-Ay	6-Ay	1-Ay	3-Ay	6-Ay	1-Ay	3-Ay	6-Ay
TLREF Başlangıcı İtibariyle (2019)	Min. Basis	-123 bps	-250 bps	-522 bps	-310 bps	-551 bps	-698 bps	-231 bps	-285 bps	-337 bps
	Max. Basis	+329 bps	+530 bps	+830 bps	+282 bps	+495 bps	+675 bps	+270 bps	+294 bps	+318 bps
	Average Basis	+54 bps	+35 bps	-3 bps	+34 bps	+31 bps	+76 bps	+46 bps	+42 bps	+41 bps
	Trimmed Average Basis	+53 bps	+28 bps	-16 bps	+38 bps	+35 bps	+87 bps	+48 bps	+45 bps	+48 bps
	Median Basis	+65 bps	+44 bps	+20 bps	+79 bps	+75 bps	+93 bps	+69 bps	+71 bps	+84 bps
	σ	22 bps	22 bps	24 bps	21 bps	19 bps	16 bps	21 bps	20 bps	20 bps
Geçmiş ~5 Yıllık Dönem	Min. Basis	-123 bps	-250 bps	-522 bps	-310 bps	-702 bps	-892 bps	-231 bps	-285 bps	-337 bps
	Max. Basis	+500 bps	+575 bps	+892 bps	+715 bps	+979 bps	+1212 bps	+648 bps	+735 bps	+780 bps
	Average Basis	+105 bps	+84 bps	+44 bps	+122 bps	+138 bps	+141 bps	+124 bps	+144 bps	+163 bps
	Trimmed Average Basis	+102 bps	+76 bps	+31 bps	+119 bps	+140 bps	+151 bps	+120 bps	+139 bps	+157 bps
	Median Basis	+107 bps	+80 bps	+45 bps	+129 bps	+160 bps	+209 bps	+127 bps	+145 bps	+150 bps
	σ	22 bps	21 bps	20 bps	21 bps	21 bps	21 bps	20 bps	20 bps	20 bps

<i>Ex-Post ($\Delta(i)/i$)</i>		Alternatif 3 (in-arrears)			Alternatif 4 (in-advance)			Alternatif 5-14D (Sabit 14 Gün Look-Back)		
		1-Ay	3-Ay	6-Ay	1-Ay	3-Ay	6-Ay	1-Ay	3-Ay	6-Ay
TLREF Başlangıcı İtibariyle (2019)	$\Delta(i) / i$	3,60%	1,90%	-1,14%	2,55%	2,42%	6,12%	3,27%	3,06%	3,25%
Geçmiş ~5 Yıllık Dönem	$\Delta(i) / i$	6,70%	4,88%	1,92%	7,81%	9,03%	9,47%	7,94%	9,16%	10,35%

30 Haziran 2021:

<i>Ex-Post</i>		Alternatif 1 (in-arrears)			Alternatif 2 (in-advance)			Alternatif 2-14D (Sabit 14 Gün Look-Back)		
		1-Ay	3-Ay	6-Ay	1-Ay	3-Ay	6-Ay	1-Ay	3-Ay	6-Ay
TLREF Başlangıcı İtibariyle (2019)	Min. Basis	-123 bps	-250 bps	-522 bps	-310 bps	-550 bps	-698 bps	-231 bps	-285 bps	-337 bps
	Max. Basis	+344 bps	+530 bps	+830 bps	+282 bps	+495 bps	+675 bps	+270 bps	+294 bps	+318 bps
	Average Basis	+49 bps	+31 bps	+8 bps	+29 bps	+29 bps	+85 bps	+41 bps	+37 bps	+38 bps
	Trimmed Average Basis	+44 bps	+19 bps	-1 bps	+29 bps	+31 bps	+98 bps	+40 bps	+36 bps	+42 bps
	Median Basis	+57 bps	+16 bps	+47 bps	+54 bps	+74 bps	+159 bps	+43 bps	+44 bps	+59 bps
	σ	26 bps	24 bps	24 bps	23 bps	20 bps	16 bps	30 bps	28 bps	29 bps
Geçmiş ~5 Yıllık Dönem	Min. Basis	-123 bps	-250 bps	-522 bps	-310 bps	-702 bps	-892 bps	-231 bps	-285 bps	-337 bps
	Max. Basis	+500 bps	+575 bps	+892 bps	+715 bps	+979 bps	+1211 bps	+648 bps	+735 bps	+780 bps
	Average Basis	+108 bps	+92 bps	+61 bps	+122 bps	+143 bps	+162 bps	+125 bps	+146 bps	+167 bps
	Trimmed Average Basis	+104 bps	+82 bps	+46 bps	+121 bps	+149 bps	+173 bps	+122 bps	+143 bps	+163 bps
	Median Basis	+110 bps	+89 bps	+75 bps	+127 bps	+164 bps	+237 bps	+127 bps	+148 bps	+154 bps
	σ	23 bps	21 bps	20 bps	22 bps	21 bps	20 bps	26 bps	26 bps	26 bps

<i>Ex-Post ($\Delta(i)/i$)</i>		Alternatif 3 (in-arrears)			Alternatif 4 (in-advance)			Alternatif 5-14D (Sabit 14 Gün Look-Back)		
		1-Ay	3-Ay	6-Ay	1-Ay	3-Ay	6-Ay	1-Ay	3-Ay	6-Ay
TLREF Başlangıcı İtibariyle (2019)	$\Delta(i) / i$	3,42%	2,21%	0,56%	2,04%	2,06%	6,30%	2,86%	2,57%	2,64%
Geçmiş ~5 Yıllık Dönem	$\Delta(i) / i$	7,41%	6,24%	4,00%	8,42%	9,66%	10,66%	8,63%	10,09%	11,49%