

IBOR Dönüşümü
Türkiye Bankalar Birliği
Yerel Mevzuat ve Hukuk Alt Çalışma Grubu

9 Aralık 2020

İçindekiler

1

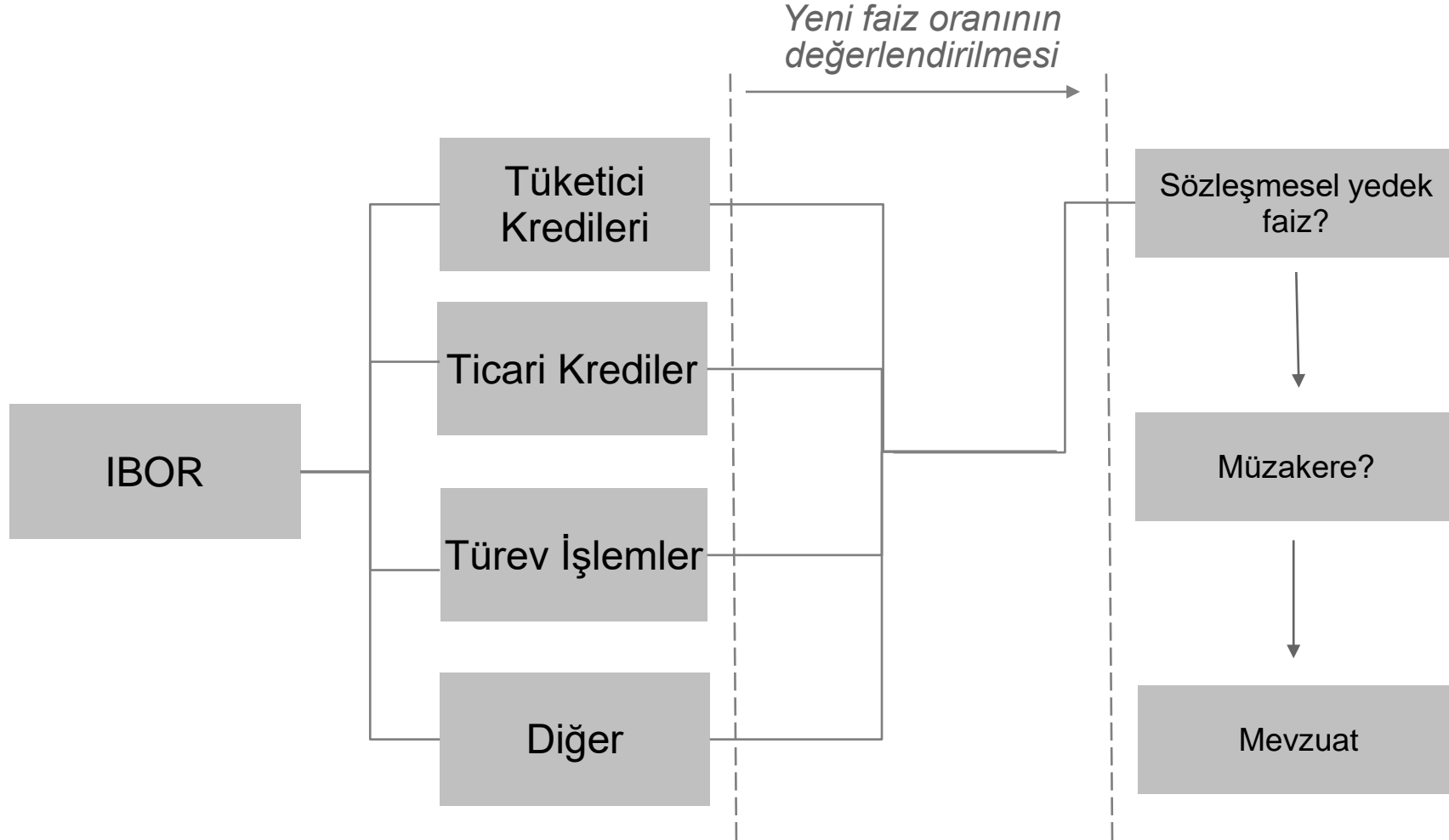
Yasal Yedek Faiz Hükümü Tanımı
ve Kapsamı

2

Yurtdışı Yasal Yedek Faiz
Hükümü Düzenlemeleri

Yasal Yedek Faiz Hükümü Tanımı ve Kapsamı

Yasal Yedek Faiz Hükümü Tanımı ve Kapsamı



Yurtdışı Yasal Yedek Faiz Hükmü Düzenlemeleri

Yurtdışı Yasal Yedek Faiz Hükümü Düzenlemeleri

ABD, New York Eyaleti

ABD	Açıklamalar
Düzenleme Yöntemi	New York Eyaleti Yasa Tasarısı ile Uniform Commercial Code'un tadil edilmesi planlanmaktadır.
İlgili Çalışma Grubu	Alternative Reference Rates Committee (ARRC)
Çalışmanın Mevcut Aşaması	28 Ekim 2020'de parlamentoda senatoya sunulmuş ve komiteye sevk edilmiştir. Şu anda piyasa aktörlerinden görüş toplanmaktadır.
Düzenlemenin Kapsamı	<ul style="list-style-type: none">▶ Mevzuat, yalnızca LIBOR'u düzenlemektedir. LIBOR'un yayınlanmasının durdurulmasından sonra, halihazırda tadil edilmemiş sözleşmelere uygulanacak «önerilen faiz oranı» kavramı mevzuat ile oluşturulmaktadır.▶ (i) LIBOR oranını kullanan sözleşmeler ve (ii) LIBOR ve benzeri anket şeklinde bankalararası oranı sözleşmesel yedek faiz oranı olarak belirleyen sözleşmeler kapsama dahil edilmiştir.▶ Önerilen faiz oranı, Federal Reserve Board, Federal Reserve Bank of New York, veya ARRC tarafından açıklanacaktır.▶ Önerilen faiz oranına geçiş, sözleşmelerdeki mekaniklere bağlı olarak tarafların anlaşmasıyla veya taraflardan birisinin tek taraflı yetkisini kullanmasıyla da mümkündür.▶ Tarafların müzakerelerle «önerilen faiz oranından» başka bir oranı kararlaştırması mümkündür. Ancak bu şekilde bir anlaşma olmaması halinde ve mevzuatın kapsamına giren tüm sözleşmelerde oran, kendiliğinden «önerilen faiz oranına» çevrilecektir.▶ Önerilen faiz oranının kullanılması dolayısıyla taraflardan biri, diğerinin sözleşmeyi ihlal ettiğini iddia edemeyecektir.
İlgili Alternatif Faiz	Mevzuatta yer almamakla birlikte şu aşamada Secured Overnight Financing Rate (SOFR) oranının uygulanması hedeflenmektedir. Nihai geçişin ise 2023'e uzatılması planlanmakta ve gecelik faiz oranı yerine tahmini temelde oluşturulacak bir faiz hedeflenmektedir.

Yurtdışı Yasal Yedek Faiz Hükümü Düzenlemeleri

Avrupa Birliği («AB»)

AB	Açıklamalar
Düzenleme Yöntemi	Benchmarks Regulation (EU) 2016/1011'da tadil yapılması planlanmaktadır.
İlgili Çalışma Grubu	Working Group on Euro Risk-free Rates
Çalışmanın Mevcut Aşaması	24 Temmuz 2020'de Avrupa Konseyi tarafından hazırlanan taslak mevzuat Parlamento'ya sunulmuştur.
Düzenlemenin Kapsamı	<ul style="list-style-type: none">▶ Mevzuat, yalnızca IBOR oranlarını değil, yayınlanması gelecekte durabilecek tüm faiz oranlarını kapsamaktadır.▶ Tetikleyici olay: bir faiz oranını açıklayan kurumun bu oranı açıklamayı kalıcı olarak bırakacağını duyurması veya gösterge mahiyetinin geri döndürülemez ölçüde bozulduğunu duyurması▶ Mevzuat «supervised entity» (denetlenen kuruluş) kavramına; yani kredi kuruluşları, finansal holdingler ve karma finansal kuruluşlara atıfta bulunmaktadır.▶ Mevzuatın zorunlu ve isteğe bağlı uygulama alanları mevcuttur.▶ Zorunlu uygulama: (i) «denetlenen kuruluşların» yedek faiz hükümü bulunmayan sözleşmeleri veya yedek faiz hükmünde «kalıcı sona erme» durumunu düzenlemeyen sözleşmeleri, (ii) denetlenen kuruluşların, yedek faiz hükümü olarak sona erecek faize atıfta bulunan sözleşmeleri▶ İsteğe bağlı uygulama: (i) Taraflara yedek faiz oranı seçme imkanı veren sözleşmeler ve (ii) denetlenen kuruluşların taraf olmadığı sözleşmeler▶ İkame faiz oranının belirlenmesi konusunda Avrupa Komisyonu'na yetki verilmektedir.
İlgili Alternatif Faiz	Mevzuatta doğrudan oran belirlenmemiş olmakla birlikte yetkili organ olarak belirlenen Avrupa Komisyonu tarafından benchmark belirlenecektir. Bu oranın tespiti için ilk olarak EONIA görüşülmüş olsa da bu oranın yayınlanmasının durdurularak ESTER'e geçilmesi planlanmaktadır.

Yurtdışı Yasal Yedek Faiz Hükümü Düzenlemeleri

Birleşik Krallık

Birleşik Krallık	Açıklamalar
Düzenleme Yöntemi	Benchmarks Regulation (EU) 2016/1011'da tadil yapılmasını amaçlayan Financial Services Bill
İlgili Çalışma Grubu	Working Group on Sterling Risk-free Reference Rates
Çalışmanın Mevcut Aşaması	21 Ekim 2020'de parlamentoya sunulmuştur ve piyasa aktörlerinden görüş toplanmaktadır.
Düzenlemenin Kapsamı	<ul style="list-style-type: none">▶ Gösterge mahiyeti tehlikeye düşen veya bu mahiyeti kaybeden tüm faiz oranları kapsamaktadır.▶ Mevzuat kapsamında Financial Conduct Authority'ye (FCA) yetkiler verilmektedir.▶ FCA, faiz oranlarını inceleyerek gösterge mahiyeti tehlikeye düşen veya bu mahiyeti kaybeden faizleri tespit etme ve bu oranları açıklayan mercilere «yeniden gösterge mahiyeti kazandırma» talimatı verme yetkilerini kazanacaktır.▶ FCA'in talimatına rağmen 21 gün içerisinde gösterge mahiyetini yeniden kazanmayan faiz oranları, mevzuata göre «<i>Article 23A Benchmark</i>» olarak ilan edilebilecektir. Bu oranlar, «supervised entity» yani kredi kuruluşları, finansal holdingler ve karma finansal kurumlar için yasaklanır.▶ FCA, «<i>Article 23A Benchmark</i>» ilanında bir «<i>policy statement</i>» yayınlarak ikame faizi burada tespit edecektir.▶ FCA, yasaklanan bu faiz oranının hesaplama metodolojisinin değiştirilmesi talimatı vererek yeniden gösterge mahiyetini kazandırabilecektir.▶ Bir faiz oranının bu yöntemle ortadan kalkması halinde FCA tarafından açıklanacak ikame faiz oranı zorunlu olmayacak, tarafların müzakerelerine öncelik verilecektir.
İlgili Alternatif Faiz	Mevzuatta doğrudan bir faiz oranına atıfta bulunulmamakla birlikte SONIA faiz oranının adapte edilmesi planlanmaktadır. Yakın gelecekte ise SONIA'nın hesaplama metodolojisi değiştirilerek gecelik faiz oranı yerine tahmini faiz oranına çevrilmesi amaçlanmaktadır.

Yasal Uyarı

Resmi mercilerin yönlendirme ve talimatlarıyla oluşturulan TBB Ulusal Çalışma Grubu ("UÇG") ve alt çalışma gruplarının toplantıları sonucunda, TBB'ye ve UÇG'na danışmanlık hizmeti veren bağımsız firma tarafından, herhangi bir yönlendirme, öneri ve taahhüt içermeksizin, sadece üye bankalarımıza ve kamuoyuna, UÇG'nun konu hakkındaki faaliyetlerine ilişkin genel nitelikte bilgiler verilmesi ve bunların gerektiğinde resmi mercilerle paylaşılması amacıyla hazırlanmış olan sunumlardaki bilgi ve açıklamalar, konunun tamamını içermediği gibi, içerdikleri konularla ilgili danışmanlık veya tavsiye amacı da taşımamaktadır. Sunumlar sadece bilgilendirme amaçlı olarak yayınlanmakta olup, içeriklerine dair Birliğimizin ve danışmanlık hizmeti veren firmanın hiçbir sorumluluğu bulunmamaktadır. Birliğimizce, sunumlar içeriğindeki konulara ilişkin genel ya da özel nitelikte herhangi bir görüş beyan edilmemektedir. Sunumlarda yer alan bilgi ve açıklamalar Birliğimizin resmi görüşünü veya bu konularda alınmış ya da alınabilecek bir kararını yansıtmamaktadır. Yürürlükte olan rekabet hukuku kuralları çerçevesinde bütün teşebbüslerin ticari strateji ve kararlarını bağımsız bir şekilde belirlemeleri gerekmektedir. Sunumlarda yer alan hiçbir husus, bahse konu düzenlemelere aykırı şekilde yorumlanamaz. Birliğimizin bu metinlerde yer alan bilgileri güncelleme veya düzeltme yükümlülüğü bulunmamaktadır.