

# SERMAYE YETERLİLİĞİ AÇISINDAN TÜRKİYE İLE AB MEVZUATININ KARŞILAŞTIRILMASI

Mustafa Çelik





# SERMAYE YETERLİLİĞİ AÇISINDAN TÜRKİYE İLE AB MEVZUATININ KARŞILAŞTIRILMASI

**Mustafa Çelik**

**Yayın No: 293**

**İstanbul, 2013**

## **Türkiye Bankalar Birliği**

Nispetiye Caddesi  
Akmerkez B3 Blok Kat:13  
34340 Etiler-İSTANBUL  
Tel. : +90 212-282 09 73  
Faks : +90 212-282 09 46  
İnternet sitesi: [www.tbb.org.tr](http://www.tbb.org.tr)

## **Baskı-Yapım**

G.M. Matbaacılık ve Ticaret A.Ş.  
100. Yıl Mah. MAS-SİT 1.Cadde No:88  
34204 Bağcılar - İSTANBUL  
Tel. : +90 212 629 00 24 (pbx)  
Fax : +90 212 629 20 13  
e-mail: [bilgi@goldenmedya.com.tr](mailto:bilgi@goldenmedya.com.tr)  
İnternet sitesi: [www.goldenmedya.com.tr](http://www.goldenmedya.com.tr)

© Kitapta yer alan görüşler eser sahiplerine aittir.  
Türkiye Bankalar Birliği'nin görüşlerini yansıtmaz.  
Türkiye Bankalar Birliği bu kitabın hatasız olarak  
basılmasında gerekli özeni göstermekle birlikte  
kitaptaki olabilecek hatalardan dolayı herhangi  
bir hukuki sorumluluk üstlenmemektedir.

Bu yayın Türkiye Bankalar Birliği internet sitesinde yer almaktadır.

ISBN 978-605-5327-29-3 (Basılı)  
ISBN 978-605-5327-28-6 (Elektronik)

Sertifika No: 17188

2013.34.Y.5327.293

Baskı Tarihi: Haziran 2013

Desteklerinden dolayı Başkan Yardımcım  
Sayın **Dr. Ozan CANGÜREL** beye

Desteklerinden dolayı Daire Başkanım  
Sayın **Serkan GÜNGÖR** beye

Katkılarından dolayı değerli mesai arkadaşlarım  
**Kemal IŞIKLI, İskender KAYCI, Sadık ATALAY ve Emrah SAĞKOL'a**

Her türlü fedakârlıklarından dolayı  
Eşim **Seda**, çocuklarım **Sami Yavuz** ve **Muhammed Cemal'e**

En içten şükranlarımı sunarım...

Mustafa ÇELİK  
[www.mustafacelik.com](http://www.mustafacelik.com)



## Yazar Hakkında...

1979 yılında Kayseri'nin Develi ilçesinde doğan Mustafa ÇELİK, ODTÜ Endüstri Mühendisliği Bölümü'nden mezun oldu.

Üniversite eğitimi sırasında yarı zamanlı ve tam zamanlı olarak bilişim alanında çeşitli şirketlerde çalıştı. Lisans eğitimini tamamladıktan sonra Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK) açtığı sınavlarda başarı göstererek Aralık 2005'te BDDK'da Bankacılık Uzman Yardımcısı olarak çalışmaya başladı. Eylül 2009'da ise Bankacılık Uzmanı olarak atandı. Bu süre zarfında 2,5 yıl boyunca Denetim II Dairesi bünyesindeki mali analiz ekiplerinde ve Risk Ekibi içerisinde yer aldı. Risk Yönetimi Dairesi'nin Mart 2008 tarihinde kurulmasından bu yana söz konusu dairede çalışmalarını sürdürmektedir.

2010 yılından itibaren Basel Bankacılık Denetim Komitesi'nin alt çalışma gruplarından olan Risk Ölçüm Grubu'nun üyesi olan Mustafa ÇELİK, Basel II doğrultusunda BDDK tarafından hazırlanan sermaye yeterliliğine ilişkin düzenlemelerin oluşturulmasında, Üçüncü Ulusal Sayısal Etki Çalışması'nın (QIS-TR3) yapılmasında, Basel II paralel uygulama sürecinde, Basel II raporlama formlarının oluşturulmasında aktif rol aldı. Bunun haricinde Basel II Standart Metoda göre sermaye yeterliliği hesaplamaları, piyasa riskinde riske maruz değer modelleri, kredi riskinde içsel derecelendirmeye dayalı yaklaşımlar, bankacılık hesaplarındaki faiz oranını riskinin ölçümü konularında bankalar nezdinde denetim faaliyetlerinde bulundu.

Derecelendirme kuruluşlarının yetkilendirilmesine ve faaliyetlerine ilişkin yönetmeliğin oluşturulmasında ve ulusal derecelendirilme kuruluşlarının yetkilendirilmesi faaliyetlerinde yer aldı. TBB Risk Merkezi'ne ilişkin yönetmeliklerin oluşturulmasında BDDK'yı temsilen çalışmalara katıldı.

GARP tarafından düzenlenen sınavda başarı göstererek Ocak 2009'da Financial Risk Manager sertifikası aldı. BDDK'da "Temerrüt Olasılığı Tahmin Modellerinin Doğrulanmasında Kullanılan Teknikler" başlıklı uzmanlık tezi hazırladı. Halen Marmara Üniversitesi'nde Bankacılık tezli yüksek lisans programına devam etmekte olup "Risk Merkezleri ve Ülke Uygulamaları" başlıklı yüksek lisans tezi hazırlamaktadır.

İngilizce bilen Mustafa ÇELİK, evli ve iki çocuk babasıdır.



## İÇİNDEKİLER

Önsöz .....	IX
Kısaltmalar .....	XI
Avrupa Birliği'nin 2006/48/EC Sayılı Direktifinde Değişiklik Yapan Direktifler ve Bunların Kısaltmaları .....	XVII
Avrupa Birliği'nin 2006/49/EC Sayılı Direktifinde Değişiklik Yapan Direktifler ve Bunların Kısaltmaları .....	XVIII
Terimlerin Türkçe–İngilizce Karşılıkları.....	XIX
Terimlerin İngilizce–Türkçe Karşılıkları.....	XXXVII
Tablolar Listesi.....	LVII
Şekiller Listesi .....	LVIII
Giriş .....	1

### Birinci Bölüm

1.1. Bankaların Sermaye Yeterliliğine İlişkin Basel Düzenlemeleri ve Tarihçesi .....	5
1.2. Bankaların Sermaye Yeterliliğine İlişkin Avrupa Birliği Düzenlemeleri ve Tarihçesi .....	7
1.3. Bankaların Sermaye Yeterliliğine İlişkin Türkiye'nin Düzenlemeleri ve Tarihçesi .....	9

### İkinci Bölüm

2.1. CRD-48 ve CRD-49'da Düzenleyici ve Denetleyici Otoritelerin İnisiyatifine Bırakılanlardan BDDK Tarafından Kullanılan İnisiyatifler .	14
2.2. CRD-48 ve CRD-49'da Düzenleyici ve Denetleyici Otoritelerin İnisiyatifine Bırakılanlardan BDDK Tarafından Kullanılmayan İnisiyatifler.....	16
2.3. CRD-48 ve CRD-49'da Yer Verilmesine Rağmen BDDK Tarafından Düzenlemelerde Yer Verilmeyen Hükümler .....	17
2.4. CRD-48 ve CRD-49'da Yer Verilmemesine Rağmen BDDK Tarafından Düzenlemelerde Yer Verilen Hükümler .....	20
2.5. Sermaye Yeterliliği Hesabında Alım Satım Hesabı .....	22
2.6. Perakende Alacaklar Sınıfının Oluşturulması .....	24
2.6.1.KOBİ Tanımındaki Farklılık .....	25



2.6.2. Gayrimenkul İpoteğiyle Teminatlandırılmış Alacakların Ele Alınışındaki Farklılık .....	27
2.6.3. Bilanço Dışı İşlemlerin Borç Tutarı Hesabında Ele Alınışındaki Farklılık.....	29
2.6.4. Azami Borç Tutarına İlişkin Farklılık.....	30
2.7. Altının SYR Düzenlemelerinde Ele Alınışı .....	31
2.8. Banka Dışı Finansal Kuruluşların Sınıflandırılması ve Uygulanacak Risk Ağırlığı .....	31
2.8.1. Banka Dışı Finansal Kuruluşların Sınıflandırılması.....	31
2.8.2. Banka Dışı Finansal Kuruluşlara Uygulanacak Risk Ağırlığı .....	32
2.9. Merkezi Yönetime Uygulanan Risk Ağırlığına Dayalı Yöntem ve Kredi Derecelendirmesine Dayalı Yöntem.....	34
2.9.1. Bankalar ve Aracı Kurumlardan Alacaklara Uygulanacak Risk Ağırlığı Yöntemi.....	34
2.9.2. Bölgesel veya Yerel Yönetimlerden Alacaklara Uygulanacak Risk Ağırlığı Yöntemi.....	35
2.9.3. İdari Birimlerden ve Ticari Olmayan Girişimlerden Alacaklara Uygulanacak Risk Ağırlığı Yöntemi.....	36
2.9.4. Çok Taraflı Kalkınma Bankalarından Alacaklara Uygulanacak Risk Ağırlığı Yöntemi.....	36
2.9.5. Genel Değerlendirme .....	37
2.10. Yabancı Para ve Altın Cinsinden Zorunlu Karşılıklar .....	38
2.10.1. Yabancı Para ve Altın Cinsinden Zorunlu Karşılıklar İçin Ortak Gereçekler.....	39
2.10.2. Altın Cinsinden Zorunlu Karşılıklar İçin İlave Gereçekler.....	42
2.10.3. Genel Değerlendirme .....	45
2.11. Gayrimenkul İpoteğine İlişkin Farklılıklar.....	45
2.11.1. Gayrimenkul İpoteğiyle Teminatlandırılmış Alacakları Kısımlara Ayrılması .....	45
2.11.2. Gayrimenkul İpoteğiyle Teminatlandırılmış Alacakları Uygulanacak Risk Ağırlıkları .....	46
2.11.3. Dikkate Alınabilecek Gayrimenkul İpoteği Dereceleri ve İpotek Tutarları .....	48
2.11.4. Gayrimenkul İpoteklerine İlişkin Genel Değerlendirme.....	48
2.12. Kurulca Riski Yüksek Olarak Belirlenen Alacaklar .....	49

2.13. Risk Merkezinin Sermaye Yeterliliği Hesabında Kullanımı .....	52
2.13.1. Derecelendirme Notlarının Temini ve Paylaşılması .....	55

## Üçüncü Bölüm

3.1. Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik (SYR Yönetmeliği) ile 2006/48/EC ve 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktiflerinin Karşılaştırılması .....	63
3.2. Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik Ek 1 (SYR Yönetmeliği Ek-1) ile 2006/48/EC ve 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktiflerinin Karşılaştırılması .....	172
3.3. Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik Ek 2 (SYR Yönetmeliği Ek-2) ile 2006/48/EC ve 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktiflerinin Karşılaştırılması .....	204
3.4. Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik Ek 3 (SYR Yönetmeliği Ek-3) ile 2006/48/EC ve 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktiflerinin Karşılaştırılması .....	246
3.5. Kredi Riski Azaltım Tekniklerine İlişkin Tebliğ (KRA Tebliği) ile 2006/48/EC ve 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktiflerinin Karşılaştırılması .....	255
3.6. Kredi Riski Azaltım Tekniklerine İlişkin Tebliğ Ek 1 (KRA Tebliği Ek-1) ile 2006/48/EC ve 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktiflerinin Karşılaştırılması .....	325
3.7. Menkul Kıymetleştirmeye İlişkin Risk Ağırlıklı Tutarların Hesaplanması Hakkında Tebliğ (Menkul Kıymetleştirme Tebliği) ile 2006/48/EC ve 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktiflerinin Karşılaştırılması .....	329
3.8. Opsiyonlardan Kaynaklanan Piyasa Riski İçin Standart Metoda Göre Sermaye Yükümlülüğü Hesaplanmasına İlişkin Tebliğ (Opsiyon Tebliği) ile Basel-II Hükümlerinin Karşılaştırılması .....	370
3.9. Risk Ölçüm Modelleri ile Piyasa Riskinin Hesaplanmasına ve Risk Ölçüm Modellerinin Değerlendirilmesine İlişkin Tebliğ (RÖM Tebliği) ile 2006/48/EC ve 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktiflerinin Karşılaştırılması .....	384

## Dördüncü Bölüm

- 4.1. 2006/48/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifinin Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması ..... 419
- 4.2. 2006/48/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex I'inin (Ek-1) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması ..... 433
- 4.3. 2006/48/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex II'sinin (Ek-2) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması ..... 434
- 4.4. 2006/48/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex III'ünün (Ek-3) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması ..... 435
- 4.5. 2006/48/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex IV'ünün (Ek-4) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması ..... 441
- 4.6. 2006/48/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex V'inin (Ek-5) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması ..... 442
- 4.7. 2006/48/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex VI'sinin (Ek-6) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması ..... 444
- 4.8. 2006/48/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex VII'sinin (Ek-7) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması ..... 452
- 4.9. 2006/48/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex VIII'inin (Ek-8) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması ..... 453
- 4.10. 2006/48/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex IX'unun (Ek-9) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması ..... 463
- 4.11. 2006/48/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex X'unun (Ek-10) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması ..... 467
- 4.12. 2006/48/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex XI – Annex XIV'ünün (Ek-11 ila Ek-14) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması ..... 469
- 4.13. 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması ..... 470
- 4.14. 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex I'inin (Ek-1) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması ..... 474
- 4.15. 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex II'sinin (Ek-2) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması ..... 481
- 4.16. 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex III'ünün (Ek-3) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması ..... 482

4.17. 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex IV'ünün (Ek-4) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması.....	483
4.18. 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex V'inin (Ek-5) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması.....	485
4.19. 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex VI'sinin (Ek-6) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması.....	489
4.20. 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex VII'sinin (Ek-7) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması.....	490
4.21. 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex VIII – Annex IX'unun (Ek-8 ve Ek-9) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması.....	491
Kaynaklar .....	492



## Önsöz

Basel Bankacılık Denetim Komitesi tarafından Haziran 2004'te yayımlanan Basel II standartları, Temmuz 2012 yılından itibaren yasal olarak Ülkemizde uygulanmaya başlanmıştır. Bu sekiz yıllık süre zarfında hem bankacılık sektörü insan kaynakları ve bilgi birikimi yönüyle ilerleme kaydetti hem de ilgili düzenleyici ve denetleyici otorite olan Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) olarak kendi insan kaynağımızı ve bilgi birikimimizi artırdık. Bu kapsamda Basel II dokümanı Türkçe'ye çevrilmiş, Basel II standartları doğrultusunda Birinci ve İkinci Sayısal Etki Çalışmaları (sırasıyla QIS-TR ve QIS-TR2) yapılmış, bankaların Basel II hükümlerine uyum düzeylerindeki ilerlemeleri periyodik olarak düzenlenen Basel II İlerleme Anketleriyle takip edilmiş ve BDDK tarafından konuya ilişkin ilave birçok çalışma dokümanı ve rapor yayımlanmıştır.<sup>1</sup> Mart 2008'de BDDK nezdinde Risk Yönetimi Dairesi'nin kurulmasıyla da söz konusu çalışmalar hızlanmıştır.

Mayıs 2009'da Basel Bankacılık Denetim Komitesi'ne üye olmasıyla birlikte BDDK, söz konusu Komite'nin çalışmalarına bizzat iştirak etmiş ve başta Basel III dokümanı olmak üzere bu tarihten sonra yayımlanan Basel düzenlemelerine katkıda bulunmuştur.

Mart 2009 – Ocak 2013 tarihleri arasında başkanlığını yaptığım Risk Yönetimi Dairesi, Düzenleme Dairesi'yle birlikte Basel II standartlarının Ülkemizde uygulanmasında elini taşın altına koymuş ve Basel II'ye geçiş çalışmalarını hızlandırmıştır. Basel II doğrultusunda sermaye yeterliliğine ilişkin taslak düzenlemelerin hazırlanması, görüşe açılması ve bu düzenlemelere nihai halinin verilmesi; bu düzenlemelerin Türk Bankacılık Sektörü'ne etkisinin görülebilmesi amacıyla Üçüncü Sayısal Etki Çalışması'nın (QIS-TR3) yapılması; ulusal inisiyatiflerin hem ihtiyatlılık prensibi hem de ülke menfaatleri gözetilerek belirlenmesi; Basel II'ye geçişe ilişkin Temmuz 2011 – Haziran 2012 tarihleri arasında paralel uygulama yapılması ve bu süreçte bankaların sorularının cevaplanarak BDDK'nın internet sitesi aracılığıyla kamuoyuyla paylaşılması; bankaların BDDK'ya yapacağı raporlamalara ilişkin gerekli formların oluşturulması vb. çalışmaların büyük bir buz dağının sadece görünen kısmı olduğunu belirtsem abartmış olmayacağımı düşünüyorum. Buz dağının görünmeyen kısmında veya diğer bir ifadeyle işin mutfağında ise sistemli bir şekilde ve azimle her bir Basel II / CRD hükmünün kastettiği manaya veya bankalarca sorulan soruların cevaplarına kimi zaman ittifakla kimi zaman yoğun müzakereler sonunda ulaşıldığına bizzat şahit oldum. Basel II doğrultusunda düzenlemelerin hazırlanmasında özveriyle çalışan Risk Yönetimi Dairesi'nin değerli personeline buradan bir kez daha teşekkür etmek isterim.

<sup>1</sup> Söz konusu çalışmalar, "<http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Basel/Basel.aspx>" internet adresinde yer almaktadır.

Mustafa ÇELİK'in hazırladığı bu kitap henüz yazılmadan önce kendisi tarafından yapılan eşleştirmeler, bahsettiğim yoğun çalışmalarda oldukça faydalı olmuştur. Basel II hükümleri doğrultusunda Avrupa Birliği'nce hazırlanan sermaye yeterliliği düzenlemelerinin BDDK tarafından yayımlanan sermaye yeterliliğine ilişkin düzenlemelerden hangilerine tekabül ettiğine veya tersinden bakacak olursak BDDK tarafından yayımlanan bu düzenlemelerin Avrupa Birliği'nde ne şekilde uygulandığına bu kitap sayesinde kolaylıkla ulaşılabileceğini düşünmekteyim. Öte yandan Türkiye ile Avrupa Birliği düzenlemeleri arasındaki uygulama ve mevzuat farklılıklarının bilinmesi de faydalı olacaktır. Bu kitaptan en çok faydalanabilecek kişilerin başında bankaların risk yönetimi ve finansal raporlama birimlerinde çalışan kişilerin olacağı kanaatindeyim. Kitabın aynı zamanda gelecekte yapılabilecek düzenlemeler için de faydalı olabileceğini düşünmekteyim.

Yaklaşık dört yıl boyunca beraber çalıştığım ve Basel II düzenlemelerinin Ülkemizde uygulanmasının her aşamasında özveriyle çalışan Mustafa ÇELİK'in böylesine bir kitap hazırlayarak önemli bir boşluğu doldurduğu kanaatindeyim. Gelecekte de kendisinden çalışmalarını başarıyla sürdürmesini ve daha nice eserlere imza atmasını diliyorum.

**Dr. Ozan CANGÜREL**

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu  
Başkan Yardımcısı

### Kısaltmalar

AB	Avrupa Birliği
ABCP Programme	Asset-Backed Commercial Paper Programme
AİSP	Asgari İhracat Sigorta Primi
AMA	Advanced Measurement Approaches
BAKred	Bundesaufsichtsamt für Das Kreditwesen
Bankacılık Kanunu	19 Ekim 2005 tarih ve 5411 sayılı Bankacılık Kanunu
Basel standartları	Basel I, Basel II, Basel 2,5 ve Basel III standartlarının bütünü
Basel I	Basel Bankacılık Denetim Komitesi tarafından ilk versiyonu Temmuz 1988’de yayımlanan “International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards” başlıklı sermaye uzlaşısı.
Basel II	Basel Bankacılık Denetim Komitesi tarafından ilk versiyonu Haziran 2004’te, revize edilmiş versiyonu Haziran 2006’da yayımlanan “International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards - A Revised Framework” başlıklı sermaye uzlaşısı.
Basel 2,5	Basel Bankacılık Denetim Komitesi tarafından Temmuz 2009’da, yayımlanan “Enhancements to the Basel II Framework”, “Revisions to the Basel II Market Risk Framework - Final Version” ve “Guidelines for Computing Capital for Incremental Risk in the Trading Book - Final Version” adlı dokümanlar.
Basel III	Basel Bankacılık Denetim Komitesi tarafından Aralık 2010’da yayımlanan “Basel III: A Global Regulatory Framework for More Resilient Banks and Banking Systems” ve “Basel III: International Framework for Liquidity Risk Measurement, Standards and Monitoring” adlı dokümanlar.
Basel Komitesi, BCBS	Basel Committee on Banking Supervision (Basel Bankacılık Denetim Komitesi)
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu



BIS	Bank for International Settlements (Uluslararası Ödemeler Bankası)
BKS	Borçlunun Kredi Kalitesi Seviyesi
BoE	Bank of England (İngiltere Merkez Bankası)
BPRT	Beklenen Pozitif Risk Tutarı
BRT	Beklenen Risk Tutarı
CCF	Credit Conversion Factor
CCP	Central Counterparty
CCR	Counterparty Credit Risk
CCRM	Counterparty Credit Risk Multiplier
CDS	Credit Default Swap
CIU	Collective Investment Undertaking
CLN	Credit Linked Note
CMV	Current Market Value
CPD	Cari Piyasa Değeri
CRD	CRD-48 ve CRD-49
CRD-48	14 Haziran 2006 tarih ve 2006/48/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi (Capital Requirements Directive)
CRD-49	14 Haziran 2006 tarih ve 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi (Capital Requirements Directive)
CRM	Credit Risk Mitigation
E*	Fully Adjusted Exposure Value
EaD	Exposure at Default
EBA	European Banking Authority (Avrupa Bankacılık Otoritesi)
EBPRT	Efektif Beklenen Pozitif Risk Tutarı
EBRT	Efektif Beklenen Risk Tutarı
ECAI	External Credit Assessment Institution
ECB	European Central Bank (Avrupa Merkez Bankası)
EE	Expected Exposure
EEC	European Economic Community

Effective EE	Effective Expected Exposure
Effective EPE	Effective Expected Positive Exposure
EPE	Expected Positive Exposure
EU	European Union
FRA	Forward Rate Agreement
GETS	Günlük Elde Tutma Süresi
IAS	International Accounting Standards
ICAAP	Internal Capital Adequacy Assessment Process
IMF	International Money Fund
IMM	Internal Model Method
IRB Approach	Internal Ratings Based Approach
İç Sistemler Yönetmeliği	28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Bankaların İç Sistemleri Hakkında Yönetmelik
İDD Yaklaşımı	İçsel Derecelendirmeye Dayalı Yaklaşım
İKK	İhracat Kredi Kuruluşu
İMY	İçsel Model Yöntemi
İÖY	İleri Ölçüm Yaklaşımları
K*	Tam Ayarlanmış Risk Tutarı
Kanun	19 Ekim 2005 tarih ve 5411 sayılı Bankacılık Kanunu
Karşılıklar Yönetmeliği	1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Bankalarca Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik
KBKS	(Kısa Vadeli) Borçlunun Kredi Kalitesi Seviyesi
KDK	Kredi Derecelendirme Kuruluşu
KDK Yönetmeliği	17 Nisan 2012 tarih ve 28267 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Derecelendirme Kuruluşlarının Yetkilendirilmesine ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik
KDO	Krediye Dönüşüm Oranı

KOBİ	Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletme
KOBİ Yönetmeliği	Bakanlar Kurulunun 19 Ekim 2005 tarih ve 2005/9617 sayılı Kararı eki Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmelerin Tanımı, Nitelikleri ve Sınıflandırılması Hakkında Yönetmelik
KRA	Kredi Riski Azaltımı
KRA Tebliği	28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Kredi Riski Azaltım Tekniklerine İlişkin Tebliğ
KRET	Kredi Riskine Esas Tutar
Kurul	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu
Kurum	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
KYK	Kolektif Yatırım Kuruluşu
LBMA	London Bullion Market Association
LGD	Loss Given Default
LTV	Loan-to-Value
md.	Madde
Menkul Kıymetleştirme Tebliği	28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Menkul Kıymetleştirmeye İlişkin Risk Ağırlıklı Tutarların Hesaplanması Hakkında Tebliğ
MEIP	Minimum Export Insurance Premium
MLV	Mortgage Lending Value
Mülga Kredi Türevleri Tebliği	3 Kasım 2006 tarih ve 26335 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Kredi Türevlerinin Standart Metoda Göre Sermaye Yeterliliği Standart Oranı Hesaplamasında Dikkate Alınmasına İlişkin Tebliğ (Yürürlükten kalkma tarihi: 1 Temmuz 2012)
Mülga Opsiyon Tebliği	3 Kasım 2006 tarih ve 26335 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Opsiyonlardan Kaynaklı Piyasa Riski İçin Sermaye Yükümlülüğü Hesaplanmasına İlişkin Tebliğ (Yürürlükten kalkma tarihi: 1 Temmuz 2012)

Mülga SYR Yönetmeliği	1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik (Yürürlükten kalkma tarihi: 1 Temmuz 2012)
NBR	Net/Brüt Rasyosu
NGR	Net-to-Gross Ratio
NIF	Note Issuance Facility
OECD	Organisation for Economic Co-operation and Development
Opsiyon Tebliği	28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Opsiyonlardan Kaynaklanan Piyasa Riski İçin Standart Metoda Göre Sermaye Yükümlülüğü Hesaplanmasına İlişkin Tebliğ
ORET	Operasyonel Riske Esas Tutar
OTC	Over-The-Counter
ÖMKŞ	Özel Amaçlı Menkul Kıymetleştirme Şirketi
PD	Probability of Default
PFE	Potential Future Credit Exposure
PRET	Piyasa Riskine Esas Tutar
QIS	Quantitative Impact Study
RAV	Risk Ağırlıklı Varlıklar
RÖM Tebliği	28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Risk Ölçüm Modelleri ile Piyasa Riskinin Hesaplanmasına ve Risk Ölçüm Modellerinin Değerlendirilmesine İlişkin Tebliğ
RUF	Revolving Underwriting Facility
RWA	Risk Weighted Assets
s.	Sayfa
SME	Small or Medium Sized Entity
SREP	Supervisory Review and Evaluation Process
SSPE	Securitisation Special Purpose Entity

SYR Yönetmeliği	28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
THK	Temerrüt Halinde Kayıp Yüzdesi
TO	Temerrüt Olasılığı
TT	Temerrüt Halinde Risk Tutarı
TRS	Total Return Swap
UCITS	Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları
VaR	Value-at-Risk

## Avrupa Birliği'nin 2006/48/EC Sayılı Direktifinde Değişiklik Yapan Direktifler ve Bunların Kısaltmaları

Bu kitabın yayımı tarihi itibarıyla Avrupa Birliği'nin 2006/48/EC sayılı direktifinde aşağıdaki direktifler ile değişiklikler yapılmıştır. Bu kitapta 2006/48/EC sayılı direktif veya CRD-48 tabirleriyle 2006/48/EC sayılı direktifin söz konusu değişikliklerle güncellenmiş versiyonu kastedilmektedir.

		Avrupa Birliği Resmi Gazetesi		
<b>Kısaltma</b>	<b>Avrupa Birliği'nin 2006/48/EC Sayılı Direktifinde Değişiklik Yapan Direktiflerin Tarih ve Sayısı</b>	<b>No</b>	<b>Sayfa</b>	<b>Tarih</b>
<b>B</b>	Avrupa Birliği'nin 2006/48/EC sayılı direktifinin aşağıdaki direktiflerle değiştirilmeyen hükümleri	L 177	1	30.06.2006
<b>M1</b>	Avrupa Birliği Komisyonu'nun 27.03.2007 tarih ve 2007/18/EC sayılı direktifi	L 87	9	28.03.2007
<b>M2</b>	Avrupa Parlamentosu ve Konseyi'nin 05.09.2007 tarih ve 2007/44/EC sayılı direktifi	L 247	1	21.09.2007
<b>M3</b>	Avrupa Parlamentosu ve Konseyi'nin 13.11.2007 tarih ve 2007/64/EC sayılı direktifi	L 319	1	05.12.2007
<b>M4</b>	Avrupa Parlamentosu ve Konseyi'nin 11.03.2008 tarih ve 2008/24/EC sayılı direktifi	L 81	38	20.03.2008
<b>M5</b>	Avrupa Birliği Komisyonu'nun 27.07.2009 tarih ve 2009/83/EC sayılı direktifi	L 196	14	28.07.2009
<b>M6</b>	Avrupa Parlamentosu ve Konseyi'nin 16.09.2009 tarih ve 2009/110/EC sayılı direktifi	L 267	7	10.10.2009
<b>M7</b>	Avrupa Parlamentosu ve Konseyi'nin 16.09.2009 tarih ve 2009/111/EC sayılı direktifi	L 302	97	17.11.2009
<b>M8</b>	Avrupa Birliği Komisyonu'nun 09.03.2010 tarih ve 2010/16/EU sayılı direktifi	L 60	15	10.03.2010
<b>M9</b>	Avrupa Parlamentosu ve Konseyi'nin 24.11.2010 tarih ve 2010/76/EU sayılı direktifi	L 329	3	14.12.2010
<b>M10</b>	Avrupa Parlamentosu ve Konseyi'nin 24.11.2010 tarih ve 2010/78/EU sayılı direktifi	L 331	120	15.12.2010
<b>M11</b>	Avrupa Parlamentosu ve Konseyi'nin 16.11.2011 tarih ve 2011/89/EU sayılı direktifi	L 326	113	08.12.2011
<b>C1</b>	Avrupa Parlamentosu ve Konseyi'nin 24.11.2010 tarihli ve 2010/78/EU sayılı direktifinde yapılan düzeltme	L 170	43	30.06.2011

**Avrupa Birliği'nin 2006/49/EC Sayılı Direktifinde Değişiklik Yapan Direktifler ve Bunların Kısaltmaları**

Bu kitabın yayımı tarihi itibarıyla Avrupa Birliği'nin 2006/49/EC sayılı direktifinde aşağıdaki direktifler ile değişiklikler yapılmıştır. Bu kitapta 2006/49/EC sayılı direktif veya CRD-49 tabirleriyle 2006/49/EC sayılı direktifin söz konusu değişikliklerle güncellenmiş versiyonu kastedilmektedir.

Avrupa Birliği Resmi Gazetesi

<b><u>Kısaltma</u></b>	<b><u>Avrupa Birliği'nin 2006/49/EC Sayılı Direktifinde Değişiklik Yapan Direktiflerin Tarih ve Sayısı</u></b>	<b><u>No</u></b>	<b><u>Sayfa</u></b>	<b><u>Tarih</u></b>
<b>B</b>	Avrupa Birliği'nin 2006/49/EC sayılı direktifinin aşağıdaki direktiflerle değiştirilmeyen hükümleri	L 177	201	30.06.2006
<b>M1</b>	Avrupa Parlamentosu ve Konseyi'nin 11.03.2008 tarih ve 2008/23/EC sayılı direktifi	L 76	54	19.03.2008
<b>M2</b>	Avrupa Birliği Komisyonu'nun 07.04.2009 tarih ve 2009/27/EC sayılı direktifi	L 94	97	08.04.2009
<b>M3</b>	Avrupa Parlamentosu ve Konseyi'nin 16.09.2009 tarih ve 2009/111/EC sayılı direktifi	L 302	97	17.11.2009
<b>M4</b>	Avrupa Parlamentosu ve Konseyi'nin 24.11.2010 tarih ve 2010/76/EU sayılı direktifi	L 329	3	14.12.2010
<b>M5</b>	Avrupa Parlamentosu ve Konseyi'nin 24.11.2010 tarih ve 2010/78/EU sayılı direktifi	L 331	120	15.12.2010

### Terimlerin Türkçe–İngilizce Karşılıkları

Türkçe	İngilizce
Aktif Değerleri ile İlgili Geri Alım Taahhüdü	Asset Sale and Repurchase Agreement
Alacak (Şarta Bağlı Olan ve Olmayan Alacaklar)	Claim (Claims or Contingent Claims)
Alacak Tutarı	Exposure Value
Alıkoyma	Retain
Alım Opsiyonu	Call Option
Alım Satım Amacı	Trading Intent
Alım Satım Hesabı	Trading Book
Alım Satım Hesabı Dışındaki Hesap	Non-Trading Book
Alım Satım Masası	Trading Desk
Alış ve Satış Fiyatları Arasındaki Marj/Fark	Bid/Offer Spreads
Alış ve Satış Fiyatlarının Ortası	Mid Market
Altın	Gold
Ampirik Korelasyon	Empirical Correlation
Ana Endeks	Main Index
Ana Ortaklık	Parent Undertaking
Anapara	Principal
Ara Menkul Kıymetleştirme Pozisyonları	Mezzanine Securitisation Positions
Artı Çarpım Faktörü	Plus-Factor
Artık Risk	Residual Risk
Asgari İhracat Sigorta Primi (AİSP)	Minimum Export Insurance Premium (MEIP)
Asgari Kiralama Ödemeleri	Minimum Lease Payments
Avrupa Bankacılık Otoritesi	European Banking Authority (EBA)
Avrupa Birliği Üyesi Ülkeler	Member States
Avrupa Birliği Üyesi Olmayan Ülkeler	Third Countries



<b>Türkçe</b>	<b>İngilizce</b>
Avrupa Komisyonu	European Commission
Avrupa Tipi Opsiyon	European Style Option
Avrupa Merkez Bankası	European Central Bank (ECB)
Azami Risk Tutarı	Peak Exposure
Bağlı Ortaklık	Subsidiary
Banka	Credit Institution
Bankacılık Hesabı	Banking Book
Bankalar ve Aracı Kurumlar	Institutions
Bankaya, Müşteriye, İhraççıya Özgü	Idiosyncratic
Basel Bankacılık Denetim Komitesi	Basel Committee on Banking Supervision (BCBS)
Basit Finansal Teminat Yöntemi	Financial Collateral Simple Method
Basitleştirilmiş Yaklaşım / Basitleştirilmiş Metot	Simplified Approach
Başabaş Opsiyon	At the Money Option
Baz Riski	Basis Risk
Baz Swap İşlemi	Basis Swap Transaction
Beklenen Kayıp	Expected Loss
Beklenen Risk Tutarı (BRT)	Expected Exposure (EE)
Beklenen Pozitif Risk Tutarı (BPRT)	Expected Positive Exposure (EPE)
Bilanço	Balance Sheet
Bilanço Dışı Varlık	Off-Balance Sheet Item
Bilanço İçi Netleştirme Sözleşmesi	On-Balance Sheet Netting Agreement
Bilanço İçi Varlık	Asset Item
Bilançoda Kayıtlı Değer	Balance-Sheet Value
Birinci Kayıp Dilimi	First Loss Tranche/First Loss Position/Equity Tranche
Borçlanma Aracı	Debt Instrument / Debt Security

<b>Türkçe</b>	<b>İngilizce</b>
Borçlu	Obligor
Borsa	Stock Exchange
Bölgesel Yönetim	Regional Government
Büyük Kredi	Large Exposure
Cari Piyasa Değeri (CPD)	Current Market Value (CMV)
Cari Risk Tutarı	Current Exposure
Cayılamaz Taahhüt	Irrevocable Guarantee
Çapraz Kur	Cross Currency
Çapraz Muacceliyet	Cross-Acceleration
Çapraz Temerrüt	Cross-Default
Çapraz Ürün Netleştirmesi	Cross-Product Netting
Çerçeve Sözleşme	Master Agreement
Çeşitlendirme	Diversification
Çok Taraflı Kalkınma Bankası	Multilateral Development Bank
Daha Az Kıdemli Pozisyon (Dilim)	Junior Position (Tranche)
Dahilî Riskten Korunma <sup>2</sup>	Internal Hedges
Dayanak Varlık	Underlying Asset
Değerleme Ayarlamaları	Valuation Adjustments
Değişken Faiz(li Menkul Kıymet)	Floating-Rate (Debt Instrument)
Delta	Delta
Delta Eşdeğeri	Delta Equivalent Value / Delta Weighted Position
Delta Faktörü ile Ağırlıklandırma Metodu	Delta-Plus Method
Denetim Otoritesinin İnceleme Süreci	Supervisory Review and Evaluation Process (SREP)
Derecelendirilmiş	Rated

<sup>2</sup> SYR Yönetmeliği'nde "dahilî riskten korunma (internal hedges)" olarak geçen terim, KRA Tebliği'nde ise "alım satım hesabı dışındaki bir kredi için alım satım portföyünde kayıtlı bir kredi türeviyle finansal koruma sağlanması" şeklinde geçmektedir.

<b>Türkçe</b>	<b>İngilizce</b>
Derecelendirilmemiş	Unrated
Destek Hizmeti Kuruluğu	Ancillary Services Undertaking
Devralan Taraf	Transferee
Devralınan Alacak	Purchased Receivable
Diğer Alacaklar	Other Items
Dikey Sermaye Gereksinimi	SYR Yönetmeliği Madde 11'e bakınız.
Dikkate Alınabilirlik	Eligibility
Dilim / Dilimleme	Tranche / Tranching
Doğrulama	Validation
Doğrusal Risk Profili	Linear Risk Profile
Dönüştürme Oranı	Conversion Figure
Dönüştürülebilir	Convertible
Döviz Kuru	Exchange Rate
Durasyon Ağırlıklı Pozisyon	Duration-Weighted Position
Durasyona Dayalı (Hesaplama)	Duration-Based (Calculation)
Duyarlılık Analizi Modeli	Sensitivity Model
Düzeltilmiş Durasyon	Modified Duration
Edinim Gereksinimi	Retention of Net Economic Interest
Efektif Beklenen Risk Tutarı (EBRT)	Effective Expected Exposure (Effective EE)
Efektif Beklenen Pozitif Risk Tutarı (EBPRT)	Effective Expected Positive Exposure (Effective EPE)
Efektif Vade	Effective Maturity
Elde Tutma Süresi	Liquidation Period (Holding Period) <sup>3</sup>
Emtia	Commodity
Emtia Riski	Commodities Risk

<sup>3</sup> Avrupa Birliği'nin sermaye yeterliliğine iliğkin düzenlemelerinde yer alan "liquidation period" ifadesi Basel II dokümanında "holding period" olarak geçmektedir.

<b>Türkçe</b>	<b>İngilizce</b>
En Kıdemli (Pozisyon / Dilim)	Senior (Position / Tranche)
En Kıdemli Pozisyondan Daha Az Kıdemli (Pozisyon / Dilim)	Junior (Position / Tranche)
Erken İtfa	Early Amortisation
Eşik Değer	Threshold
Eşleştirme	Mapping
Ev Sahibi Ülke	Host
Faaliyet Kolu	Business Line
Faiz Oranı	Interest Rate
Faiz Oranı Futures Sözleşmesi	Interest Rate Futures
Faiz Oranı Riski	General Risk (for Traded Debt Instruments)
Faiz Tabanı	Floor
Faiz Tavanı	Cap
Finansal Araç	Financial Instrument
Finansal Holding Şirketi	Financial Holding Company
Finansal Kiralama	Leasing
Finansal Kuruluş	Financial Institution
Finansal Teminat	Financial Collateral
Finansal Varlık	Financial Asset
Finansal Yükümlülük	Financial Liability
Finansman Bonosu İhracı Yoluyla Menkul Kıymetleştirme Programı	Asset-Backed Commercial Paper (ABCP) Programme
Fiyat Kotasyonu	Price Quote
Fiyatlama Yöntemleri	Valuation Methodologies
Fonlanmamış Kredi Koruması	Unfunded Credit Protection
Fonlanmış Kredi Koruması	Funded Credit Protection
Forward Faiz Oranı Sözleşmesi	Forward-Rate Agreement (FRA)
Future Sözleşmesi	Futures Contract
Gama	Gamma

<b>Türkçe</b>	<b>İngilizce</b>
Gama Etkisi	Gamma Impact
Gayri Kabili Rücu	Irrevocable
Gayrimenkul	Real Estate
Gayrimenkul İpoteğiyle Teminatlandırılmış Alacaklar	Claims Secured on Real Estate Property
Geleneksel Menkul Kıymetleştirme	Traditional Securitisation
Gelişmiş Vade Merdiveni Yaklaşımı	Extended Maturity Ladder Approach
Genel Piyasa Riski	General Risk / General Market Risk
Gerçeğe Uygun Değerine Göre Değerleme Yöntemi	Mark-to-Market Method
Gerçek Kişi	Individual Person
Geri Dönme Oranı Volatilitesi	Recovery Rate Volatility
Geriye Dönük Test	Back-Testing
Getiri Oranı	Yield to Maturity
Girişim Sermayesi Yatırımı	Private Equity Investment
Gözlem Süresi	Observation Period
Günlük Bazda	Daily Basis
Güven Aralığı	Confidence Interval
Hayat Sigortası Poliçesi	Life Insurance Policy
Hisse Senedi	Equity / Stock
Hisse Senedi Endeksi	Equity Index / Stock Index
Hisse Senedi Pozisyon Riski	General Risk (for Equities)
Hukuki Geçerlilik	Legal Certainty
İçsel Derecelendirmeye Dayalı Yaklaşım (İDD Yaklaşımı)	Internal Ratings Based Approach (IRB Approach)
İçsel Model Yöntemi (İMY)	Internal Model Method (IMM)
İçsel Sermaye Yeterliliği Değerlendirme Süreci	Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP)

<b>Türkçe</b>	<b>İngilizce</b>
İçsel Tahminlere Dayalı Volatilité Ayarlaması Yaklaşımı	Own Estimates of Volatility Adjustments Approach
İdari Birim	Administrative Body
İflas	Bankruptcy
İhracat Kredi Kuruluşu (İKK)	Export Credit Agency
İhraççı	Issuer
İhtiyatlı Değerleme Yöntemleri	Prudent Valuation Methods
İhtiyatlı Değerlendirme	Prudential Assessment
İkamet Amaçlı Gayrimenkul	Residential Property
İki Tarafalı Netleştime Sözleşmesi	Bilateral Netting Agreement
İki Yönlü Likit Piyasa	Liquid Two-Way Market
İlave Gelir	Excess Spread
İlave Gelir Seviyesi	Trapping Level
İlave Risk	Incremental Risk Incremental Default and Migration Risk
İleri Ölçüm Yaklaşımları (İÖY)	Advanced Measurement Approaches (AMA)
İmtiyazlı Uygulama (Kısa Vadeli Alacaklar İçin)	Preferential Treatment (For Short-Term Exposures)
İngiltere Merkez Bankası	Bank of England (BoE)
İnisiyatif	Discretion
İpotek Teminatlı Kredi Değeri	Mortgage Lending Value (MLV)
İpotek Teminatlı Menkul Kıymet	Covered Bond
İskonto Oranı	Discount Rate
İşlem Hacmi	Turnover
İşleme Konu Varlık	Underlying Asset
İştira (Geri Satın Alma) Değeri	Surrender Value
Kabul Edilebilir	Eligible
Kalan Vade	Residual Maturity

<b>Türkçe</b>	<b>İngilizce</b>
Kaldıraç	Leverage
Kamu Kuruluşu	Public Sector Entity
Kamuya Açıklama	Disclosure / Disclose Publicly
Kapanış (Maliyetleri)	Close-Out (Costs)
Kapsamlı Finansal Teminat Yöntemi	Financial Collateral Comprehensive Method
Kârda Opsiyon	In the Money Option
Karşılıklar (Genel ve Özel Karşılıklar)	Provisions
Karşı Taraf Kredi Riski	Counterparty Credit Risk (CCR)
Karşı Taraf Kredi Riski Katsayıları	CCR Multipliers (CCRM)
Kısa Alım Opsiyonu	Short Call Option
Kısa Pozisyon	Short Position
Kısa Satım Opsiyonu	Short Put Option
Kısa Vadeli Kredi Derecelendirmesi	Short-Term Credit Assessment
Kıyaslama	Benchmarking
Kıyaslama Ölçütü	Benchmark
Kıymetli Maden	Precious Metal
Kolektif Yatırım Kuruluşu (KYK)	Collective Investment Undertaking (CIU)
Konsolide Mali Tablolar Hazırlama Yükümlülüğü Bulunan Bankalar	Parent Credit Institutions
Konsolide Özkaynaklar	Consolidated Own Funds
Kontrgaranti	Counter-Guarantee
Korelasyon	Correlation
Korelasyon Alım Satımı	Correlation Trading
Koruma Alıcısı	Protection Buyer
Koruma Satıcısı / Koruma Sağlayan	Protection Seller / Protection Provider
Kredi / Risk / Alacak	Exposure
Kredi Değerliliğinin Değişmesi Riski	Migration Risk

<b>Türkçe</b>	<b>İngilizce</b>
Kredi Derecelendirmesi	Credit Assessment
Kredi Derecelendirme Kuruluşu (KDK)	External Credit Assessment Institution (ECAI)
Kredi Dönüşüm Oranı	Conversion Figure <sup>4</sup>
Kredi Faiz Farkı Riski	Credit Spread Risk
Kredi Kalitesi Kademesi	Credit Quality Step
Kredi Kalitesinin İyileştirilmesi	Credit Enhancement
Kredi Koruması	Credit Protection
Kredi Riski	Credit Risk
Kredi Riski Azaltımı (KRA)	Credit Risk Mitigation (CRM)
Kredi Riski Transferi	Credit Risk Transfer
Kredi Tahsis	Credit-Granting
Kredi Temerrüt Swabı	Credit Default Swaps (CDS)
Kredi Teminat Oranı	Loan-to-Value (LTV)
Kredi Tutarı / Risk Tutarı / Alacak Tutarı	Exposure Value
Kredi Türevi	Credit Derivative
Kredi Zararı	Credit Loss
Kredili Menkul Kıymet İşlemi	Margin Lending Transaction
Krediye Bağlı Tahvil	Credit Linked Notes (CLN)
Krediye Dönüşüm Oranı (KDO)	Credit Conversion Factor (CCF)
Kullanım Fiyatı	Exercise Price / Strike Price
Kullanım Testi	Use Test
Kupon	Coupon
Kur Riski	Foreign Exchange Risk
Kur Uyumsuzluğu	Currency Mismatch

<sup>4</sup> CRD-48'in Article 4'ünün (28) inci bendi için yapılan açıklamada da görüleceği üzere sermaye yeterliliği düzenlemelerinde geçen "kredi(ye) dönüşüm oranı" ifadesi CRD-48 ve CRD-49'daki "conversion factor" ifadesinin değil "conversion figure" ifadesinin karşılığıdır.



<b>Türkçe</b>	<b>İngilizce</b>
Kurulca Riski Yüksek Olarak Belirlenen Alacaklar	Items Belonging to Regulatory High-Risk Categories
Kurumsal Şirket	Corporate
Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletme (KOBİ)	Small or Medium Sized Entity (SME)
Külçe Altın	Gold Bullion
Külçe Altına Dayalı Olarak	Allocated Basis
Likidite Kredisi Tahsis Taahhüdü	Liquidity Facility
Likidite Ufku	Liquidity Horizon
Likit Nitelikteki İki Yönlü Piyasa	Liquid Two-Way Market
Londra Altın Piyasası	London Bullion Market Association (LBMA)
Maddi Duran Varlık	Tangible Asset
Marj Eşiği	Margin Threshold
Marj Sözleşmesi	Margin Agreement
Menkul Kıymet	Security
Menkul Kıymet ve Emtia Ödünç Verme veya Ödünç Alma İşlemi	Securities or Commodities Lending or Borrowing Transaction
Menkul Kıymetleştirilen Kredi/Varlık Havuzu	Pool of Securitised Exposures / Underlying Pool
Menkul Kıymetleştirme	Securitisation
Menkul Kıymetleştirme Kurucusu Banka	Originator Credit Institution
Menkul Kıymetleştirme Kurucusu Bankanın Payı	Originator's Interest
Menkul Kıymetleştirme Pozisyonu	Securitisation Position
Menkul Kıymetleştirmede Geri Çağırma Opsiyonu	Clean-up Call Option
Menkul Kıymetleştirmeye Konu Varlıklar	Securitised Exposures
Merkez Bankası	Central Bank
Merkez Ülke	Home

<b>Türkçe</b>	<b>İngilizce</b>
Merkezi Takas Kurumu	Central Counterparty (CCP)
Merkezi Yönetim	Central Government
Mevduat	Deposit
Model Riski	Model Risk
Muadil Denetleme ve Düzenleme Yapısına Sahip Yabancı Ülkelerin Yetkili Otoritesi	Competent Authority <sup>5</sup>
Muafiyet	Exemption
Müşterek Garanti Programı	Mutual Guarantee Scheme
N inci Temerrüt Olayına Bağlı Kredi Türevi	N <sup>th</sup> -to-Default Credit Derivative
Nakde Çevirme	Liquidate
Nakit	Cash
Nakit Akışı	Cash Flow
Nakit Benzeri Kıymet	Cash Assimilated Instrument
Net/Brüt Rasyosu (NBR)	Net-to-Gross Ratio (NGR)
Net Ekonomik Pozisyon	Net Economic Interest
Net Pozisyon Sahipliğine İlişkin Edinim Gereksinimi	Retention of Net Economic Interest
Netleştirme (Grubu / Sözleşmesi)	Netting (Set / Agreement)
Nitelikli (Araç/İhraççı)	Qualifying (Item/Issuer)
Nominal Pozisyon	Notional Position
Nominated ECAI	Yetkili KDK
Olay Riski	Event Risk
Operasyonel Risk	Operational Risk
Opsiyon	Option
Opsiyon Primi	Premium
Opsiyon Sözleşmesine Konu Varlık	Instrument Underlying the Option / Underlying Security

<sup>5</sup> CRD-48 ve CRD-49’da bu terim “competent authorities of a Member State” veya “competent authorities of a third country” olarak da geçmektedir.

<b>Türkçe</b>	<b>İngilizce</b>
Opsiyonun Gerçek Değeri	Intrinsic Value
Orijinal Risk Tutarı Metodu	Original Exposure Method
Ödeme Acziyeti	Insolvency
Ödeme Şartı	Credit Event
Ödemesiz Süre	Grace Period
Ödemesiz Teslim	Free Deliveries
Öncelikli (Borç / Alacak)	Senior (Debt / Claim)
Örtük Korelasyon	Implied Correlation
Örtüşen Pozisyon	Overlapping Position
Özel Amaçlı Kuruluş (ÖMKŞ)	Special Purpose Entity
Özel Amaçlı Menkul Kıymetleştirme Şirketi (ÖMKŞ)	Securitisation Special Purpose Entity (SSPE)
Özel Netleştirme Sözleşmeleri	Master Netting Agreements (Covering Repurchase Transactions and/or Securities Or Commodities Lending or Borrowing Transactions and/or Other Capital Market-Driven Transactions)
Özkaynağa Dayalı Finansal Araç	Equity Instrument
Özkaynaklar	Own Funds
Özkaynaklardan İndirme (Sermayeden İndirme)	Deduction From Own Funds
Para Birimi	Currency
Peşin Ödenmiş Gider	Prepayment
Perakende Alacak	Retail Claim, Retail Exposure
Perakende Asgari Finansal Kiralama Alacağı	Retail Minimum Lease Payment
Piyasa Fiyatına Göre Değerleme	Mark to Market
Piyasa Girdileri	Market Inputs
Piyasa Likiditesi	Market Liquidity
Piyasa Riski	Market Risk

<b>Türkçe</b>	<b>İngilizce</b>
Police Sahibi	Policy Holder
Potansiyel Kredi Riski Tutarı	Potential Future Credit Exposure (PFE)
Referans Faiz Oranı	Reference Rate
Referans Varlık	Reference Obligation/Entity
Rehin	Pledge
Repo İşlemi	Repurchase Transaction
Repo Sözleşmesi	Repurchase Agreement
Repo Tipi İşlemler	Repo Style Transactions
Risk Ağırlığı	Risk Weight
Risk Ağırlıklı Tutar	Risk-Weighted Exposure Amount
Risk Ağırlıklı Varlıklar (RAV)	Risk Weighted Assets (RWA)
Risk Faktörü	Risk Factor
Risk Fiyatlandırma Modeli	Risk Pricing Model
Risk Grubu	Group of Connected Clients
Risk Merkezi	Public Credit Registry / Credit Bureau
Risk Ölçüm Modeli	Internal Model
Risk Pozisyonu	Risk Position
Risk Profili	Risk Profile
Risk Sermayesi Yatırımı	Venture Capital Firm
Risk Sınıfı	Exposure Class
Risk Tutarı	Exposure Value
Riske Maruz Değer	Value-at-Risk
Riskin Marj Süresi	Margin Period of Risk
Risksiz Faiz Oranı	Risk-Free Rate of Return
Riskten Korunma (Grubu)	Hedging (Set)
Ro	Rho
Rotatif Kredi	Revolving Exposure

<b>Türkçe</b>	<b>İngilizce</b>
Sabit Faiz(li Menkul Kıymet)	Fixed-Rate (Debt Instrument)
Sapma	Overshooting
Satım Opsiyonu	Put Option
Senaryo Metodu	Scenario Approach
Sendikasyon Kredisi	Syndicated Loan
Sentetik Menkul Kıymetleştirme	Synthetic Securitisation
Sermaye Yükümlülüğü	Capital Charge
Sermaye Piyasasına Dayalı İşlem	Capital Market-Driven Transaction
Sermaye Yeterliliği	Capital Adequacy
Sermaye Gereksinimi	Capital Requirement
Sermayeden İndirilen Değerler	Exposures Deducted From Own Funds
Sistematik (Genel Piyasaya Özgü)	Systematic
Sözleşme Fiyatı	Settlement Price
Sözleşmeye Konu Varlık	Underlying Asset
Spesifik Risk	Specific Risk
Spesifik Ters Eğilim Riski	Specific Wrong-Way Risk
Sponsor	Sponsor
Spread Oranı	Spread Rate
Standart Metod (Piyasa Riski İçin)	Standardised Approach (For Market Risk)
Standart Oran <sup>6</sup>	Outright Rate
Standart Volatilitte Ayarlaması Yaklaşımı	Supervisory Volatility Adjustments Approach
Standart Yaklaşım (Kredi Riski)	Standardised Approach (Credit Risk)
Standart Yöntem (Operasyonel Risk)	Standardised Approach (Operational Risk)

<sup>6</sup> Emtia riskinin hesabındaki %15 oranıdır.

<b>Türkçe</b>	<b>İngilizce</b>
Standart Yöntem (SY) (Karşı Taraf Kredi Riski İçin)	Standardised Method (SM) (For Counterparty Credit Risk)
Stres Riske Maruz Değer	Stressed Value-at-Risk
Stres Testi	Stress Test, Stress Testing
Swap	Swap
Şarta Bağlı Alacak	Contingent Claim
Tahakkuk Etmifş Gelir	Accrued Income
Tahsili Gecikmiş Alacak	Past Due Item
Takas Kuruluşu	Clearing Organisation
Takas Riski	Settlement Risk / Delivery Risk
Takas Sistemi	Settlement System / Clearing System
Takas Süresi Uzun İşlem	Long Settlement Transaction
Talebe Bağlı Derecelendirme	Solicited Credit Assessment
Talebe Bağlı Olmayan Derecelendirme	Unsolicited Credit Assessment
Tam Ayarlanmış Risk Tutarı (K*)	Fully Adjusted Exposure Value (E*)
Tam Koruma	Full Protection
Tam Teminatlandırılmış	Fully Collateralised
Tam Teminatlı Kısım (Gayrimenkul İpoteğiyle)	Fully and Completely Secured (by Real Estate)
Tasfiye	Liquidation
Taşıma Oranı <sup>7</sup>	Carry Rate
Temel Gösterge Yöntemi	Basic Indicator Approach
Temel Piyasa Katılımcısı	Core Market Participant
Temerrüt	Default
Temerrüt Halinde Kayıp (THK)	Loss Given Default (LGD)
Temerrüt Olasılığı (TO)	Probability of Default (PD)

<sup>7</sup> Emtia riski hesabındaki %0,6 oranıdır.

<b>Türkçe</b>	<b>İngilizce</b>
Temerrüt Riski	Default Risk
Temerrüt Tutarı (TT)	Exposure at Default (EaD)
Teminat	Collateral
Teminatlandırılabilir Kısım (Gayrimenkul İpoteğiyle)	Fully but not Completely Secured (by Real Estate)
Teminatlı Kredilendirme İşlemi	Secured Lending Transaction
Teminatsız	Unsecured
Temlik	Assignment
Temlik Riski	Dilution Risk
Ters Eğilim Riski	Wrong-Way Risk
Ters Repo Sözleşmesi	Reverse Repurchase Agreement
Ters Stres Testi	Reverse Stress Test
Teslim Tarihi	Delivery Date / Settlement Date
Teşkilatlanmış Borsa	Recognised Exchange
Teta	Theta
Tezgahüstü	Over-the-counter (OTC)
Ticari Gayrimenkul	Commercial Real Estate
Ticari Olmayan Girişim	Non-Commercial Undertaking
Toplam Getiri Swabı	Total Return Swap (TRS)
Türev Finansal Araç	Derivative Instrument
Ulaşma Noktası	Trapping Point
Ulusal Para Birimi	Domestic Currency
Uluslararası Muhasebe Standartları (UMS)	International Accounting Standards (IAS)
Uluslararası Ödemeler Bankası	Bank for International Settlements
Uluslararası Para Fonu	International Money Fund (IMF)
Uluslararası Teşkilat	International Organisation
Uzun Alım Opsiyonu	Long Call Option
Uzun Pozisyon	Long Position

<b>Türkçe</b>	<b>İngilizce</b>
Uzun Satım Opsiyonu	Long Put Option
Üst Yönetim	Senior Management
Vade	Maturity
Vade Dilimi	Maturity Band / Time Band
Vade Merdiveni Yaklaşımı	Maturity Ladder Approach
Vade Uyumsuzluğu	Maturity Mismatch
Vadeli Aktif Değerler Alım Taaahhüdü	Outright Forward Purchase
Vadeli Faiz Oranı Sözleşmesi	Forward Rate Agreement
Vadeli Taahhüt	Forward Commitment
Vadeye Dayalı (Hesaplama)	Maturity-Based (Calculation)
Validasyon	Validation
Varant	Warrant
Varlık Sınıfı	Asset Class
Varlık Uyumsuzluğu	Asset Mismatch
Varlık Yönetim Şirketi	Asset Management Company
Vega	Vega
Verim Eğrisi	Yield Curve
Volatilite	Volatility
Volatilite Ayarlaması	Volatility Adjustment
Yabancı Para Birimi	Foreign Currency
Yapısal Pozisyon	Positions (Structural Nature)
Yatay Sermaye Gereksinimi	SYR Yönetmeliği Madde 11'e bakınız.
Yatırım Yapılabilir Seviye	Investment Grade
Yatırımcı	Investor
Yatırımcıların Payı	Investors' Interest
Yasal Bağlayıcılığı Bulunan	Legally Valid
Yasal Risk	Legal Risk
Yasal Sermaye	Regulatory Capital



<b>Türkçe</b>	<b>İngilizce</b>
Yeddi Emin	Custodian
Yeddieminlik Altına Alınma	Receivership
Yeniden Değerleme	Revaluation
Yeniden Fiyatlama Tarihi	Interest-Fixing Date
Yeniden Marjlama	Remargining
Yeniden Menkul Kıymetleştirme	Re-securitisation
Yeniden Menkul Kıymetleştirme Pozisyonu	Re-securitisation Position
Yeniden Yapılandırma	Restructuring
Yenileme Maliyeti	Replacement Cost
Yenileme Riski	Rollover Risk
Yenileme Sözleşmeleri	Contracts for Novation
Yerel Yönetim	Local Authority
Yetkili Değerleme Kuruluşu	Independent Valuer
Yoğunlaşma Oranı	Concentration Ratio
Zaman Aralığı	Zone
Zararda Opsiyon	Out the Money Option
Zorunlu Karşılıklar	Minimum Reserves

### Terimlerin İngilizce–Türkçe Karşılıkları

İngilizce	Türkçe
Accured Income	Tahakkuk Etmış Gelir
Administrative Body	İdari Birim
Advanced Measurement Approaches (AMA)	İleri Ölçüm Yaklaşımları (İÖY)
Allocated Basis	Külçe Altına Dayalı Olarak
Ancillary Services Undertaking	Destek Hizmeti Kuruluşu
Asset Class	Varlık Sınıfı
Asset Item	Bilanço İçi Varlık
Asset Management Company	Varlık Yönetim Şirketi
Asset Mismatch	Varlık Uyumsuzluğu
Asset Sale and Repurchase Agreement	Aktif Değerleri ile İlgili Geri Alım Taahhüdü
Asset-Backed Commercial Paper (ABCP) Programme	Finansman Bonusu İhracı Yoluyla Menkul Kıymetleştirme Programı
Assignment	Temlik
At the Money Option	Başabaş Opsiyon
Back-Testing	Geriye Dönük Test
Balance Sheet	Bilanço
Balance-Sheet Value	Bilançoda Kayıtlı Değer
Bank for International Settlements	Uluslararası Ödemeler Bankası
Bank of England (BoE)	İngiltere Merkez Bankası
Banking Book	Bankacılık Hesabı
Bankruptcy	İflas
Basel Committee on Banking Supervision (BCBS)	Basel Bankacılık Denetim Komitesi

<b>İngilizce</b>	<b>Türkçe</b>
Basic Indicator Approach	Temel Gösterge Yöntemi
Basis Risk	Baz Riski
Basis Swap Transaction	Baz Swap İşlemi
Benchmark	Kıyaslama Ölçütü
Benchmarking	Kıyaslama
Bid/Offer Spreads	Alış ve Satış Fiyatları Arasındaki Marj/Fark
Bilateral Netting Agreement	İki Taraflı Netleştirme Sözleşmesi
Business Line	Faaliyet Kolu
Call Option	Alım Opsiyonu
Cap	Faiz Tavanı
Capital Adequacy	Sermaye Yeterliliği
Capital Charge	Sermaye Yükümlülüğü
Capital Market-Driven Transaction	Sermaye Piyasasına Dayalı İşlem
Capital Requirement	Sermaye Gereksinimi
Carry Rate <sup>8</sup>	Taşıma Oranı
Cash	Nakit
Cash Assimilated Instrument	Nakit Benzeri Kıymet
Cash Flow	Nakit Akışı
CCR Multipliers (CCRM)	Karşı Taraf Kredi Riski Katsayıları
Central Bank	Merkez Bankası
Central Counterparty (CCP)	Merkezi Takas Kurumu
Central Government	Merkezi Yönetim

---

<sup>8</sup> Emtia riski hesabındaki %0,6 oranıdır.

<b>İngilizce</b>	<b>Türkçe</b>
Claim (Claims or Contingent Claims)	Alacak (Şarta Bağlı Olan ve Olmayan Alacaklar)
Claims Secured on Real Estate Property	Gayrimenkul İpoteğiyle Teminatlandırılmış Alacaklar
Clean-up Call Option	Menkul Kıymetleştirmede Geri Çağırma Opsiyonu
Clearing Organisation	Takas Kuruluşu
Clearing System	Takas Sistemi
Close-Out (Costs)	Kapanış (Maliyetleri)
Collateral	Teminat
Collective Investment Undertaking (CIU)	Kolektif Yatırım Kuruluşu (KYK)
Commercial Real Estate	Ticari Gayrimenkul
Commodities Risk	Emtia Riski
Commodity	Emtia
Competent Authority <sup>9</sup>	Muadil Denetleme ve Düzenleme Yapısına Sahip Yabancı Ülkelerin Yetkili Otoritesi
Concentration Ratio	Yoğunlaşma Oranı
Confidence Interval	Güven Aralığı
Consolidated Own Funds	Konsolide Özkaynaklar
Contingent Claim	Şarta Bağlı Alacak
Contracts for Novation	Yenileme Sözleşmeleri
Conversion Figure <sup>10</sup>	Dönüştürme Oranı / Kredi Dönüşüm Oranı

<sup>9</sup> CRD-48 ve CRD-49'da bu terim "competent authorities of a Member State" veya "competent authorities of a third country" olarak da geçmektedir.

<sup>10</sup> CRD-48'in Article 4'ünün (28) inci bendi için yapılan açıklamada da görüleceği üzere sermaye yeterliliği düzenlemelerinde geçen "kredi(ye) dönüşüm oranı" ifadesi CRD-48 ve CRD-49'daki "conversion factor" ifadesinin değil "conversion figure" ifadesinin karşılığıdır.

<b>İngilizce</b>	<b>Türkçe</b>
Convertible	Dönüştürülebilir
Core Market Participant	Temel Piyasa Katılımcısı
Corporate	Kurumsal Şirket
Correlation	Korelasyon
Correlation Trading	Korelasyon Alım Satımı
Counter-Guarantee	Kontrgaranti
Counterparty Credit Risk (CCR)	Karşı Taraf Kredi Riski
Coupon	Kupon
Covered Bond	İpotek Teminatlı Menkul Kıymet
Credit Assessment	Kredi Derecelendirmesi
Credit Bureau	Risk Merkezi
Credit Conversion Factor (CCF)	Krediye Dönüşüm Oranı (KDO)
Credit Default Swaps (CDS)	Kredi Temerrüt Swabı
Credit Derivative	Kredi Türevi
Credit Enhancement	Kredi Kalitesinin İyileştirilmesi
Credit Event	Ödeme Şartı
Credit Institution	Banka
Credit Linked Notes (CLN)	Krediye Bağlı Tahvil
Credit Loss	Kredi Zararı
Credit Protection	Kredi Koruması
Credit Quality Step	Kredi Kalitesi Kademesi
Credit Risk	Kredi Riski
Credit Risk Mitigation (CRM)	Kredi Riski Azaltımı (KRA)
Credit Risk Transfer	Kredi Riski Transferi

<b>İngilizce</b>	<b>Türkçe</b>
Credit Spread Risk	Kredi Faiz Farkı Riski
Credit-Granting	Kredi Tahsis
Cross Currency	Çapraz Kur
Cross-Acceleration	Çapraz Muacceliyet
Cross-Default	Çapraz Temerrüt
Cross-Product Netting	Çapraz Ürün Netleştirmesi
Currency	Para Birimi
Currency Mismatch	Kur Uyumsuzluğu
Current Exposure	Cari Risk Tutarı
Current Market Value (CMV)	Cari Piyasa Değeri (CPD)
Custodian	Yeddi Emin
Daily Basis	Günlük Bazda
Debt Instrument / Debt Security	Borçlanma Aracı
Deduction From Own Funds	Özkaynaklardan İndirme (Sermayeden İndirme)
Default	Temerrüt
Default Risk	Temerrüt Riski
Delivery Date	Teslim Tarihi
Delivery Risk	Takas Riski
Delta	Delta
Delta Equivalent Value	Delta Eşdeğeri
Delta-Plus Method	Delta Faktörü ile Ağırlıklandırma Metodu
Delta Weighted Position	Delta Eşdeğeri
Deposit	Mevduat

<b>İngilizce</b>	<b>Türkçe</b>
Derivative Instrument	Türev Finansal Araç
Dilution Risk	Temlik Riski
Disclosure / Disclose Publicly	Kamuya Açıklama
Discount Rate	İskonto Oranı
Discretion	İnisiyatif
Diversification	Çeşitlendirme
Domestic Currency	Ulusal Para Birimi
Duration-Based (Calculation)	Durasyona Dayalı (Hesaplama)
Duration-Weighted Position	Durasyon Ağırlıklı Pozisyon
Early Amortisation	Erken İtfa
Effective Expected Exposure (Effective EE)	Efektif Beklenen Risk Tutarı (EBRT)
Effective Expected Positive Exposure (Effective EPE)	Efektif Beklenen Pozitif Risk Tutarı (EBPRT)
Effective Maturity	Efektif Vade
Eligibility	Dikkate Alınabilirlik
Eligible	Kabul Edilebilir
Empirical Correlation	Ampirik Korelasyon
Equity	Hisse Senedi
Equity Index	Hisse Senedi Endeksi
Equity Instrument	Özkaynağa Dayalı Finansal Araç
Equity Tranche	Birinci Kayıp Dilimi
European Banking Authority (EBA)	Avrupa Bankacılık Otoritesi
European Central Bank (ECB)	Avrupa Merkez Bankası
European Commission	Avrupa Komisyonu

<b>İngilizce</b>	<b>Türkçe</b>
European Style Option	Avrupa Tipi Opsiyon
Event Risk	Olay Riski
Excess Spread	İlave Gelir
Exchange Rate	Döviz Kuru
Exemption	Muafiyet
Exercise Price	Kullanım Fiyatı
Expected Exposure (EE)	Beklenen Risk Tutarı (BRT)
Expected Loss	Beklenen Kayıp
Expected Positive Exposure (EPE)	Beklenen Pozitif Risk Tutarı (BPRT)
Export Credit Agency	İhracat Kredi Kuruluşu (İKK)
Exposure	Kredi / Risk / Alacak
Exposure at Default (EaD)	Temerrüt Tutarı (TT)
Exposure Class	Risk Sınıfı
Exposure Value	Kredi Tutarı / Risk Tutarı / Alacak Tutarı
Exposures Deducted From Own Funds	Sermayeden İndirilen Değerler
Extended Maturity Ladder Approach	Gelişmiş Vade Merdiveni Yaklaşımı
External Credit Assessment Institution (ECAI)	Kredi Derecelendirme Kuruluşu (KDK)
Financial Asset	Finansal Varlık
Financial Collateral	Finansal Teminat
Financial Collateral Comprehensive Method	Kapsamlı Finansal Teminat Yöntemi
Financial Collateral Simple Method	Basit Finansal Teminat Yöntemi
Financial Holding Company	Finansal Holding Şirketi



<b>İngilizce</b>	<b>Türkçe</b>
Financial Institution	Finansal Kuruluş
Financial Instrument	Finansal Araç
Financial Liability	Finansal Yükümlülük
First Loss Tranche/First Loss Position	Birinci Kayıp Dilimi
Fixed-Rate (Debt Instrument)	Sabit Faiz(li Menkul Kıymet)
Floating-Rate (Debt Instrument)	Değişken Faiz(li Menkul Kıymet)
Floor	Faiz Tabanı
Foreign Currency	Yabancı Para Birimi
Foreign Exchange Risk	Kur Riski
Forward Commitment	Vadeli Taahhüt
Forward-Rate Agreement (FRA)	Forward Faiz Oranı Sözleşmesi / Vadeli Faiz Oranı Sözleşmesi
Free Deliveries	Ödemesiz Teslim
Full Protection	Tam Koruma
Fully Adjusted Exposure Value (E*)	Tam Ayarlanmış Risk Tutarı (K*)
Fully and Completely Secured (by Real Estate)	Tam Teminatlı Kısım (Gayrimenkul İpoteğiyle)
Fully but not Completely Secured (by Real Estate)	Teminatlandırılabilir Kısım (Gayrimenkul İpoteğiyle)
Fully Collateralised	Tam Teminatlandırılmış
Funded Credit Protection	Fonlanmış Kredi Koruması
Futures Contract	Future Sözleşmesi
Gamma	Gama
Gamma Impact	Gama Etkisi
General Risk (for Equities)	Hisse Senedi Pozisyon Riski

<b>İngilizce</b>	<b>Türkçe</b>
General Risk (for Traded Debt Instruments)	Faiz Oranı Riski
General Risk / General Market Risk	Genel Piyasa Riski
Gold	Altın
Gold Bullion	Külçe Altın
Grace Period	Ödemesiz Süre
Group of Connected Clients	Risk Grubu
Hedging (Set)	Riskten Korunma (Grubu)
Home	Merkez Ülke
Host	Ev Sahibi Ülke
Idiosyncratic	Bankaya, Müşteriye, İhraççıya Özgü
Implied Correlation	Örtük Korelasyon
In the Money Option	Kârda Opsiyon
Incremental Risk	İlave Risk
Incremental Default and Migration Risk	İlave Risk
Independent Valuer	Yetkili Değerleme Kuruluşu
Individual Person	Gerçek Kişi
Insolvency	Ödeme Acziyeti
Institutions	Bankalar ve Aracı Kurumlar
Instrument Underlying the Option	Opsiyon Sözleşmesine Konu Varlık
Interest Rate	Faiz Oranı
Interest Rate Futures	Faiz Oranı Futures Sözleşmesi
Interest-Fixing Date	Yeniden Fiyatlandırma Tarihi
Internal Capital Adequacy	İçsel Sermaye Yeterliliği

<b>İngilizce</b>	<b>Türkçe</b>
Assessment Process (ICAAP)	Değerlendirme Süreci
Internal Hedges	Dahilî Riskten Korunma <sup>11</sup>
Internal Model	Risk Ölçüm Modeli
Internal Model Method (IMM)	İçsel Model Yöntemi (İMY)
Internal Ratings Based Approach (IRB Approach)	İçsel Derecelendirmeye Dayalı Yaklaşım (İDD Yaklaşımı)
International Accounting Standards (IAS)	Uluslararası Muhasebe Standartları (UMS)
International Money Fund (IMF)	Uluslararası Para Fonu
International Organisation	Uluslararası Teşkilat
Intrinsic Value	Opsiyonun Gerçek Değeri
Investment Grade	Yatırım Yapılabilir Seviye
Investor	Yatırımcı
Investors' Interest	Yatırımcıların Payı
Irrevocable	Gayri Kabili Rûcu
Irrevocable Guarantee	Cayılamaz Taahhüt
Issuer	İhraççı
Items Belonging to Regulatory High-Risk Categories	Kurulca Riski Yüksek Olarak Belirlenen Alacaklar
Junior (Position / Tranche)	En Kıdemli Pozisyondan Daha Az Kıdemli (Pozisyon / Dilim)
Junior Position (Tranche)	Daha Az Kıdemli Pozisyon (Dilim)
Large Exposure	Büyük Kredi
Leasing	Finansal Kiralama

<sup>11</sup> SYR Yönetmeliğinde “dahilî riskten korunma (internal hedges)” olarak geçen terim, KRA Tebliğinde ise “alım satım hesabı dışındaki bir kredi için alım satım portföyünde kayıtlı bir kredi türeviyle finansal koruma sağlanması” şeklinde geçmektedir.

<b>İngilizce</b>	<b>Türkçe</b>
Legal Certainty	Hukuki Geçerlilik
Legal Risk	Yasal Risk
Legally Valid	Yasal Bağlayıcılığı Bulunan
Leverage	Kaldıraç
Life Insurance Policy	Hayat Sigortası Poliçesi
Linear Risk Profile	Doğrusal Risk Profili
Liquid Two-Way Market	İki Yönlü Likit Piyasa / Likit Nitelikteki İki Yönlü Piyasa
Liquidation	Tasfiye / Nakde Çevirme
Liquidation Period (Holding Period) <sup>12</sup>	Elde Tutma Süresi
Liquidity Facility	Likidite Kredisi Tahsis Taahhüdü
Liquidity Horizon	Likidite Ufku
Loan-to-Value (LTV)	Kredi Teminat Oranı
Local Authority	Yerel Yönetim
London Bullion Market Association (LBMA)	Londra Altın Piyasası
Long Call Option	Uzun Alım Opsiyonu
Long Position	Uzun Pozisyon
Long Put Option	Uzun Satım Opsiyonu
Long Settlement Transaction	Takas Süresi Uzun İşlem
Loss Given Default (LGD)	Temerrüt Halinde Kayıp (THK)
Main Index	Ana Endeks
Mapping	Eşleştirme

<sup>12</sup> Avrupa Birliği'nin sermaye yeterliliğine ilişkin düzenlemelerinde yer alan "liquidation period" ifadesi Basel II dokümanında "holding period" olarak geçmektedir.

<b>İngilizce</b>	<b>Türkçe</b>
Margin Agreement	Marj Sözleşmesi
Margin Lending Transaction	Kredili Menkul Kıymet İşlemi
Margin Period of Risk	Riskin Marj Süresi
Margin Threshold	Marj Eşliği
Mark to Market	Piyasa Fiyatına Göre Değerleme
Mark-to-Market Method	Gerçeğe Uygun Değerine Göre Değerleme Yöntemi
Market Inputs	Piyasa Girdileri
Market Liquidity	Piyasa Likiditesi
Market Risk	Piyasa Riski
Master Agreement	Çerçeve Sözleşme
Master Netting Agreements (Covering Repurchase Transactions and/or Securities Or Commodities Lending or Borrowing Transactions and/or Other Capital Market-Driven Transactions)	Özel Netleşirme Sözleşmeleri
Maturity	Vade
Maturity Band	Vade Dilimi
Maturity Ladder Approach	Vade Merdiveni Yaklaşımı
Maturity Mismatch	Vade Uyumsuzluğu
Maturity-Based (Calculation)	Vadeye Dayalı (Hesaplama)
Member States	Avrupa Birliği Üyesi Ülkeler
Mezzanine Securitisation Positions	Ara Menkul Kıymetleşirme Pozisyonları
Mid Market	Alış ve Satış Fiyatlarının Ortası
Migration Risk	Kredi Değerliliğinin Değişmesi Riski

<b>İngilizce</b>	<b>Türkçe</b>
Minimum Export Insurance Premium (MEIP)	Asgari İhracat Sigorta Primi (AİSP)
Minimum Lease Payments	Asgari Kiralama Ödemeleri
Minimum Reserves	Zorunlu Karşılıklar
Model Risk	Model Riski
Modified Duration	Düzeltilmiş Durasyon
Mortgage Lending Value (MLV)	İpotek Teminatlı Kredi Değeri
Multilateral Development Bank	Çok Taraflı Kalkınma Bankası
Mutual Guarantee Scheme	Müşterek Garanti Programı
Net Economic Interest	Net Ekonomik Pozisyon
Netting (Set / Agreement)	Netleştirme (Grubu / Sözleşmesi)
Net-to-Gross Ratio (NGR)	Net/Brüt Rasyosu (NBR)
Non-Commercial Undertaking	Ticari Olmayan Girişim
Non-Trading Book	Alım Satım Hesabı Dışındaki Hesap
Notional Position	Nominal Pozisyon
Nth-to-Default Credit Derivative	N inci Temerrüt Olayına Bağlı Kredi Türevi
Obligor	Borçlu
Observation Period	Gözlem Süresi
Off-Balance Sheet Item	Bilanço Dışı Varlık
On-Balance Sheet Netting Agreement	Bilanço İçi Netleştirme Sözleşmesi
Operational Risk	Operasyonel Risk
Option	Opsiyon
Original Exposure Method	Orijinal Risk Tutarı Metodu

<b>İngilizce</b>	<b>Türkçe</b>
Originator Credit Institution	Menkul Kıymetleştirme Kurucusu Banka
Originator's Interest	Menkul Kıymetleştirme Kurucusu Bankanın Payı
Other Items	Diğer Alacaklar
Out the Money Option	Zararda Opsiyon
Outright Forward Purchase	Vadeli Aktif Değerler Alım Taaahhüdü
Outright Rate <sup>13</sup>	Standart Oran
Overlapping Position	Örtüşen Pozisyon
Overshooting	Sapma
Over-the-counter (OTC)	Tezgahüstü
Own Estimates of Volatility Adjustments Approach	İçsel Tahminlere Dayalı Volatilité Ayarlaması Yaklaşımı
Own Funds	Özkaynaklar
Parent Credit Institutions	Konsolide Mali Tablolar Hazırlama Yükümlülüğü Bulunan Bankalar
Parent Undertaking	Ana Ortaklık
Past Due Item	Tahsili Gecikmiş Alacak
Peak Exposure	Azami Risk Tutarı
Pledge	Rehin
Plus-Factor	Artı Çarpım Faktörü
Policy Holder	Police Sahibi
Pool of Securitised Exposures	Menkul Kıymetleştirilen Kredi/Varlık Havuzu
Positions (Structural Nature)	Yapısal Pozisyon

---

<sup>13</sup> Emtia riskinin hesabındaki %15 oranıdır.

<b>İngilizce</b>	<b>Türkçe</b>
Potential Future Credit Exposure (PFE)	Potansiyel Kredi Riski Tutarı
Precious Metal	Kıymetli Maden
Preferential Treatment (For Short-Term Exposures)	İmtiyazlı Uygulama (Kısa Vadeli Alacaklar İçin)
Premium	Opsiyon Primi
Prepayment	Peşin Ödenmiş Gider
Price Quote	Fiyat Kotasyonu
Principal	Anapara
Private Equity Investment	Girişim Sermayesi Yatırımı
Probability of Default (PD)	Temerrüt Olasılığı (TO)
Protection Buyer	Koruma Alıcısı
Protection Seller / Protection Provider	Koruma Satıcısı / Koruma Sağlayan
Provisions	Karşılıklar (Genel ve Özel Karşılıklar)
Prudent Valuation Methods	İhtiyatlı Değerleme Yöntemleri
Prudential Assessment	İhtiyatlı Değerlendirme
Public Credit Registry	Risk Merkezi
Public Sector Entity	Kamu Kuruluşu
Purchased Receivable	Devralınan Alacak
Put Option	Satım Opsiyonu
Qualifying (Item/Issuer)	Nitelikli (Araç/İhraççı)
Rated	Derecelendirilmiş
Real Estate	Gayrimenkul
Receivership	Yeddieminlik Altına Alınma



<b>İngilizce</b>	<b>Türkçe</b>
Recognised Exchange	Teşkilatlanmış Borsa
Recovery Rate Volatility	Geri Dönme Oranı Volatilitesi
Reference Obligation/Entity	Referans Varlık
Reference Rate	Referans Faiz Oranı
Regional Government	Bölgesel Yönetim
Regulatory Capital	Yasal Sermaye
Remargining	Yeniden Marjlama
Replacement Cost	Yenileme Maliyeti
Repo Style Transactions	Repo Tipi İşlemler
Repurchase Agreement	Repo Sözleşmesi
Repurchase Transaction	Repo İşlemi
Re-securitisation	Yeniden Menkul Kıymetleştirme
Re-securitisation Position	Yeniden Menkul Kıymetleştirme Pozisyonu
Residential Property	İkamet Amaçlı Gayrimenkul
Residual Maturity	Kalan Vade
Residual Risk	Artık Risk
Restructuring	Yeniden Yapılandırma
Retail Claim, Retail Exposure	Perakende Alacak
Retail Minimum Lease Payment	Perakende Asgari Finansal Kiralama Alacağı
Retain	Alıkoyma
Retention of Net Economic Interest	Edinim Gereksinimi /Net Pozisyon Sahipliğine İlişkin Edinim Gereksinimi
Revaluation	Yeniden Değerleme

<b>İngilizce</b>	<b>Türkçe</b>
Reverse Repurchase Agreement	Ters Repo Sözleşmesi
Reverse Stress Test	Ters Stres Testi
Revolving Exposure	Rotatif Kredi
Rho	Ro
Risk Factor	Risk Faktörü
Risk Position	Risk Pozisyonu
Risk Pricing Model	Risk Fiyatlandırma Modeli
Risk Profile	Risk Profili
Risk Weight	Risk Ağırlığı
Risk Weighted Assets (RWA)	Risk Ağırlıklı Varlıklar (RAV)
Risk-Free Rate of Return	Risksiz Faiz Oranı
Risk-Weighted Exposure Amount	Risk Ağırlıklı Tutar
Rollover Risk	Yenileme Riski
Scenario Approach	Senaryo Metodu
Secured Lending Transaction	Teminatlı Kredilendirme İşlemi
Securities or Commodities Lending or Borrowing Transaction	Menkul Kıymet ve Emtia Ödünç Verme veya Ödünç Alma İşlemi
Securitisation	Menkul Kıymetleştirme
Securitisation Position	Menkul Kıymetleştirme Pozisyonu
Securitisation Special Purpose Entity (SSPE)	Özel Amaçlı Menkul Kıymetleştirme Şirketi (ÖMKŞ)
Securitized Exposures	Menkul Kıymetleştirmeye Konu Varlıklar
Security	Menkul Kıymet
Senior (Debt / Claim)	Öncelikli (Borç / Alacak)

<b>İngilizce</b>	<b>Türkçe</b>
Senior (Position / Tranche)	En Kıdemli (Pozisyon / Dilim)
Senior Management	Üst Yönetim
Sensitivity Model	Duyarlılık Analizi Modeli
Settlement Date	Teslim Tarihi
Settlement Price	Sözleşme Fiyatı
Settlement Risk	Takas Riski
Settlement System	Takas Sistemi
Short Call Option	Kısa Alım Opsiyonu
Short Position	Kısa Pozisyon
Short Put Option	Kısa Satım Opsiyonu
Short-Term Credit Assessment	Kısa Vadeli Kredi Derecelendirmesi
Simplified Approach	Basitleştirilmiş Yaklaşım / Basitleştirilmiş Metot
Small or Medium Sized Entity (SME)	Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletme (KOBİ)
Solicited Credit Assessment	Talebe Bağlı Derecelendirme
Special Purpose Entity	Özel Amaçlı Kuruluş (ÖMKŞ)
Specific Risk	Spesifik Risk
Specific Wrong-Way Risk	Spesifik Ters Eğilim Riski
Sponsor	Sponsor
Spread Rate	Spread Oranı
Standardised Approach (For Credit Risk)	Standart Yaklaşım (Kredi Riski İçin)
Standardised Approach (For Market Risk)	Standart Metod (Piyasa Riski İçin)
Standardised Approach (For Operational Risk)	Standart Yöntem (Operasyonel Risk İçin)

<b>İngilizce</b>	<b>Türkçe</b>
Standardised Method (SM) (For Counterparty Credit Risk)	Standart Yöntem (SY) (Karşı Taraf Kredi Riski İçin)
Stock	Hisse Senedi
Stock Exchange	Borsa
Stock Index	Hisse Senedi Endeksi
Stress Test, Stress Testing	Stres Testi
Stressed Value-at-Risk	Stres Riske Maruz Değer
Strike Price	Kullanım Fiyatı
Subsidiary	Bağlı Ortaklık
Supervisory Review and Evaluation Process (SREP)	Denetim Otoritesinin İnceleme Süreci
Supervisory Volatility Adjustments Approach	Standart Volatilite Ayarlaması Yaklaşımı
Surrender Value	İştirâ (Geri Satın Alma) Değer
Swap	Swap
Syndicated Loan	Sendikasyon Kredisi
Synthetic Securitisation	Sentetik Menkul Kıymetleştireme
Systematic	Sistemâtik (Genel Piyasaya Özgü)
Tangible Asset	Maddi Duran Varlık
Theta	Teta
Third Countries	Avrupa Birliği Üyesi Olmayan Ülkeler
Threshold	Eşik Değer
Time Band	Vade Dilimi
Total Return Swap (TRS)	Toplam Getiri Swabı
Trading Book	Alım Satım Hesabı

<b>İngilizce</b>	<b>Türkçe</b>
Trading Desk	Alım Satım Masası
Trading Intent	Alım Satım Amacı
Traditional Securitisation	Geleneksel Menkul Kıymetleştirme
Tranche / Tranching	Dilim / Dilimleme
Transferee	Devralan Taraf
Trapping Level	İlave Gelir Seviyesi
Trapping Point	Ulaşma Noktası
Turnover	İşlem Hacmi
Underlying Asset	Dayanak Varlık / İşleme Konu Varlık / Sözlēşmeye Konu Varlık
Underlying Pool	Menkul Kıymetleştirilen Kredi/Varlık Havuzu
Underlying Security	Sözlēşmeye Konu Menkul Kıymet
Unfunded Credit Protection	Fonlanmamış Kredi Koruması
Unrated	Derecelendirilmemiş
Unsecured	Teminatsız
Unsolicited Credit Assessment	Talebe Bağlı Olmayan Derecelendirme
Use Test	Kullanım Testi
Validation	Doğrulama / Validasyon
Valuation Adjustments	Değerleme Ayarlamaları
Valuation Methodologies	Fiyatlama Yöntemleri
Value-at-Risk	Riske Maruz Değer
Vega	Vega
Venture Capital Firm	Risk Sermayesi Yatırımı

<b>İngilizce</b>	<b>Türkçe</b>
Volatility	Volatilitte
Volatility Adjustment	Volatilitte Ayarlaması
Warrant	Varant
Wrong-Way Risk	Ters Eğilim Riski
Yetkili KDK	Nominated ECAI
Yield Curve	Verim Eğrisi
Yield to Maturity	Getiri Oranı
Zone	Zaman Aralığı

### **Tablolar Listesi**

Tablo 1:	Perakende Alacak Sınıfının Oluşturulmasına İlişkin Karşılaştırma .....	24
Tablo 2:	KOBİ Tanımına İlişkin Karşılaştırma .....	26
Tablo 3:	Bankalar ve Diğer Finansal Kuruluşların Sınıflandırılması ve Uygulanacak Risk Ağırlığına İlişkin Özet Tablo .....	33
Tablo 4:	Merkezi Yönetime Dayalı Yöntem ile Kredi Derecelendirmesine Dayalı Yöntemin Bazı Risk Sınıflarında Kullanımına İlişkin Özet Tablo .....	37
Tablo 5:	Gayrimenkul İpoteklerine İlişkin CRD-48 ile SYR Yönetmeliği Arasındaki Farklar .....	49

### **şekiller Listesi**

şekil 1:	Derecelendirme Notlarının Risk Merkezi Aracılığıyla Paylaşımı..	56
----------	---	----

## GİRİŞ

Son yüzyılda finansal piyasalarda uzun süreli ve derin krizler yaşanmış, küreselleşmenin de etkisiyle bu krizler diğer sektörleri de etkilemiştir. Finansal piyasalarda yaşanan krizler reel sektörü, reel sektörde yaşanan krizler ise finansal piyasaları etkiler hale gelmiştir. Her iki sektördeki krizlerden en çok etkilenen kurumların başında ise bankalar gelmiştir.

Bankalar, faaliyetlerini emin ve sağlıklı bir şekilde yürütebilmek ve yaşanan finansal krizlerden ve reel sektördeki krizlerden etkilenmemek veya asgari düzeyde etkilenmek için mali bünyelerine, aktif kalitelerine, gelir ve giderleri arasında dengeye, likiditelerine ve risk yönetimi faaliyetleri vb. hususlara önem vermiş veya önem vermeye başlamıştır.

Ülkelerin bankacılık ve finans ile ilgili düzenleyici ve denetleyici otoriteleri ise özelde bankaların genelde ise finans sektörünün sağlam ve istikrarlı bir yapıya sahip olması ve risklerden minimum seviyede etkilenmesi amacıyla konuya ilişkin ulusal düzenlemeler yayınlamıştır. Söz konusu otoritelerin münferiden yaptıkları bu çalışmalar, 1930'da Uluslararası Ödemeler Bankası'nın kurulmasıyla küresel anlamda standartlaştırılmaya ve daha da geliştirilmeye çalışılmıştır. Uluslararası Ödemeler Bankası nezdinde Basel Bankacılık Denetim Komitesi'nin de kurulmasıyla risk yönetimi, sermaye yeterliliği vb. alanlarda da uluslararası standartlar, prensipler ve rehberler oluşturulmaya başlanmıştır.

Kamuoyunda Basel II olarak bilinen standartlar, Basel Bankacılık Denetim Komitesi tarafından hazırlanan standartlardan sadece belirli bir kısımdır. Esasında ülkelerin bankacılık ve finans ile ilgili düzenleyici ve denetleyici otoritelerine, sermaye yeterliliğine ilişkin oluşturacakları düzenlemeler için bir tavsiye niteliğini taşıyan Basel II standartları, Avrupa Birliği Parlamentosu ve Konseyi tarafından 2006/48/EC ve 2006/49/EC sayılı direktiflerle yasal mevzuat haline getirilmiştir.

Ülkemizde ise Basel II standartları dikkate alınarak Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından Haziran 2012'de yayımlanan sermaye yeterliliğine ilişkin düzenlemelerin, doğrudan Basel II dokümanı yerine Avrupa Birliği'nin yukarıda verilen direktifleri esas alınarak oluşturulduğu görülmektedir. Bu sebeple, BDDK tarafından yayımlanan sermaye yeterliliğine ilişkin düzenlemelerde anlaşılmayan veya birden farklı anlamların oluşabildiği hükümlerde, söz konusu hükümlerin Avrupa Birliği'nin 2006/48/EC ve 2006/49/EC sayılı direktiflerinde tekabül ettikleri madde ve fıkralara bakılması ihtiyacı doğabilmektedir. Bu ihtiyacın kolaylıkla karşılanması ve sermaye yeterliliğine ilişkin BDDK'nın ilerleyen zamanda hazırlayacağı olası yeni düzenlemelerde faydalı olabilmesi adına böyle bir kitabın yayımlanması gerektiği düşünölmüştür.



Kitapta, BDDK tarafından yayımlanan sermaye yeterliliğine ilişkin düzenlemeler ile Avrupa Birliği'nin 2006/48/EC ve 2006/49/EC sayılı direktiflerinin bu kitabın yayına hazırlandığı sırada en güncel halleri esas alınmış ve karşılaştırılmıştır. Detaylandırmak gerekirse;

1. **14 Haziran 2006 tarihli ve 2006/48/EC sayılı direktifin**, 16 Kasım 2011 tarihli ve 2011/89/EU sayılı direktifi ve öncesindeki direktiflerle yapılan değişikliklerin işlendiği **9 Aralık 2011 tarihli konsolide edilmiş güncel versiyonu**<sup>1</sup>;

2. **14 Haziran 2006 tarihli ve 2006/49/EC sayılı direktifin**, 24 Kasım 2010 tarihli ve 2010/78/EU sayılı direktifi ve öncesindeki direktiflerle yapılan değişikliklerin işlendiği **4 Ocak 2011 tarihli konsolide edilmiş güncel versiyonu**<sup>2</sup>

esas alınmıştır. Söz konusu direktifler bu kitapta **“2006/48/EC sayılı direktif”** ve **“2006/49/EC sayılı direktif”** olarak veya daha da kısaltılarak sırasıyla **“CRD-48”** veya **“CRD-49”** olarak ifade edilmiştir.

Bu **“Giriş”** bölümünde detaylandırılmadan yer verilen hususlara referanslarıyla birlikte detaylı olarak kitabın izleyen bölümlerinde yer verilmektedir. Bu kitap **“Giriş”** bölümü haricinde dört bölümden oluşmaktadır. Kitabın Birinci Bölüm'ünde bankaların sermaye yeterliliğine ilişkin Basel standartlarının (Basel I, Basel II, Basel 2,5, Basel III) ve bu standartların Avrupa Birliği'nde ve Türkiye'de mevzuat haline getirilme sürecinden kısaca bahsedilmektedir.

İkinci Bölüm'de ise sermaye yeterliliğine ilişkin Avrupa Birliği mevzuatı ile BDDK tarafından yayımlanan yönetmelik ve tebliğler arasındaki farklılıklar özetlenmiş ve bu farklılıklardan dikkati çekenler açıklanmaya çalışılmıştır.

Üçüncü Bölüm'de, sermaye yeterliliğine ilişkin BDDK tarafından yayımlanan yönetmelik ve tebliğlerde yer alan madde ve fıkraların teker teker Avrupa Birliği direktiflerindeki ve Basel standartlarındaki karşılıkları

---

<sup>1</sup> 2006/48/EC sayılı Avrupa Birliği direktifinin 16 Kasım 2011 tarihi ve öncesindeki direktiflerle güncellenmiş haline <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=CONSLEG:2006L0048:20111209:EN:PDF> (23.02.2013) adresinden doğrudan ulaşmak mümkündür. Söz konusu direktif üzerinde 16 Kasım 2011 tarihinden sonra değişiklik yapan diğer direktiflere ve bu direktifin konsolide edilmiş en güncel haline ise aşağıdaki adresten ulaşmak mümkündür. <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=CELEX:32006L0048:EN:NOT> (23.02.2013).

<sup>2</sup> 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği direktifinin 24 Kasım 2010 tarihi ve öncesindeki direktiflerle güncellenmiş haline <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=CONSLEG:2006L0049:20110104:EN:PDF> (23.02.2013) adresinden doğrudan ulaşmak mümkündür. Söz konusu direktif üzerinde 24 Kasım 2010 tarihinden sonra değişiklik yapan diğer direktiflere ve bu direktifin konsolide edilmiş en güncel haline ise aşağıdaki adresten ulaşmak mümkündür. <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=CELEX:32006L0049:EN:NOT> (23.02.2013).

bulunmaya çalışılmıştır. Bu eşleştirme haricinde gerekli görülmesi durumunda ilave açıklamalar ilgili maddenin/fıkranın altında italik yazıyla verilmiştir. Bu Bölüm'de yer alan tablolarda **“CRD Değişiklik”** başlıklı sütunlarda yer alan kısaltmalar Avrupa Birliği'nin 2006/48/EC ve 2006/49/EC sayılı direktiflerinde değişiklik meydana getiren direktiflerin kısaltması olup, söz konusu kısaltmaların ifade ettiği direktifleri bu kitabın ilk kısımlarında yer alan sırasıyla **“Avrupa Birliği'nin 2006/48/EC Sayılı Direktifinde Değişiklik Yapan Direktifler ve Bunların Kısaltmaları”** ve **“Avrupa Birliği'nin 2006/49/EC Sayılı Direktifinde Değişiklik Yapan Direktifler ve Bunların Kısaltmaları”** bölümlerinde yer verilmiştir.

Dördüncü Bölüm'de de Üçüncü Bölüm'de yapılan eşleştirmenin tersi yapılmıştır. Diğer bir ifadeyle, bu defa Avrupa Birliği direktiflerinde yer alan madde ve fıkraların 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve BDDK tarafından yayımlanan yönetmelik ve tebliğlerdeki karşılıkları bulunmaya çalışılmıştır. Üçüncü Bölüm'de madde metinlerine tam olarak yer verildiği için Dördüncü Bölüm'deki karşılaştırmada madde metninin yer verilmesine gerek görülmemiştir.

Bir ilâ Dördüncü Bölümler haricinde bu kitapta yer alan, terimlerin Türkçe'den İngilizce'ye, İngilizce'den Türkçe'ye karşılıkları bölümlerinin de Türkçe ve İngilizce mevzuatları birlikte çalışmak zorunda kalan veya bir dildeki teknik terimin diğer dildeki karşılığını öğrenmek isteyen ilgililere faydalı olacağı düşünölmektedir.



## Birinci Bölüm

### 1.1. Bankaların Sermaye Yeterliliğine İlişkin Basel Düzenlemeleri ve Tarihçesi

Merkezi İsviçre'nin Basel kentinde bulunan ve 17 Mayıs 1930'da kurulan Uluslararası Ödemeler Bankası (Bank for International Settlements, BIS) dünyanın en eski uluslararası finans örgütüdür. BIS'in temel amacı, parasal ve finansal istikrar sağlamak üzere faaliyet gösteren merkez bankalarına yardımcı olmak ve merkez bankaları için bir banka gibi hareket ederek uluslararası işbirliklerini desteklemektir.<sup>3</sup>

26 Haziran 1974'te Bankhaus Herstatt adlı bir Alman bankasının ilgili Alman bankacılık otoritesi olan Bundesaufsichtsamt für Das Kreditwesen (BAKred) tarafından bankacılık lisansının iptal edilmesi, diğer ülkelerdeki bankaların Herstatt bankasıyla yaptığı karşılıklı işlemleri **saat farkından dolayı** sonlandıramaması sebebiyle zarar yazmaları<sup>4</sup> risk yönetimi alanında da uluslararası düzeyde bir standartlaşmanın gerekliliğini ortaya koymuş ve neticede Basel Bankacılık Denetim Komitesi (Basel Committee on Banking Supervision, BCBS, Basel Komitesi) kurulmuştur.<sup>5</sup>

Basel Komitesi, BIS bünyesinde kurulu bulunan ve aralarında Türkiye'nin de bulunduğu 27 ülkenin temsilcilerinden oluşan bir komitedir. Basel Komitesi, ilgili ülke otoritelerinin ve bankaların önemli denetim konularına ilişkin ortak bir anlayış geliştirmeyi ve küresel anlamda bankaların denetim kalitelerini geliştirmeyi ilke edinmektedir. Bu doğrultuda Basel Komitesi rehberler geliştirmekte, prensipler ve denetim standartları belirlemektedir. Basel Komitesi'nin belirlediği en önemli standartlardan biri ise sermaye yeterliliğine ilişkin uluslararası standartlardır.<sup>6</sup> Sermaye yeterliliğine ilişkin Basel Komitesi tarafından yayımlanan standartlardan kamuoyunda en çok bilinen Basel I, Basel II, Basel 2,5 ve Basel III standartları aşağıda kısaca izah edilmektedir. Söz konusu standartlar haricinde de Basel Komitesi tarafından belirlenmiş birçok standart bulunmaktadır.

Kamuoyunda Basel I olarak bilinen standartlar ile esasında Temmuz 1988'de Basel Komitesince yayımlanan "**International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards**" adlı doküman<sup>7</sup> ve bu dokümanda yer alan standartlar kastedilmektedir. Basel I'de bankaların özkaynaklarına, kredi riskine esas tutar hesabında bilanço içi ve bilanço dışı

<sup>3</sup> BIS, "About BIS", <http://www.bis.org/about/index.htm?l=2> (23.02.2013).

<sup>4</sup> Söz konusu risk, döviz piyasalarında gerçekleşen bir takas riskidir (settlement risk).

<sup>5</sup> BCBS, "Bank Failures in Mature Economies", Working Paper No. 13, Nisan 2004, [http://www.bis.org/publ/bcbs\\_wp13.pdf](http://www.bis.org/publ/bcbs_wp13.pdf) (23.02.2013), s.4-6.

<sup>6</sup> BIS, "About the Basel Committee", <http://www.bis.org/bcbs/about.htm> (23.02.2013).

<sup>7</sup> BCBS, "International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards", Temmuz 1988, <http://www.bis.org/publ/bcbs04a.pdf> (23.02.2013).

kalemlere uygulanacak risk ağırlıklarına ve bilanço dışı kalemlere uygulanacak krediye dönüşüm oranlarına ilişkin usûl ve esaslar belirlenmiştir. Basel I'de sermaye yeterliliği rasyosu "Özkaynaklar/Kredi Riskine Esas Tutar" olarak belirlenmiş ve bankalar için bu oranın asgari %8 olması gerektiği tavsiyesinde bulunulmuştur. Ocak 1996'da yayımlanan "**Amendment to the Capital Accord to Incorporate Market Risks**" adlı doküman<sup>8</sup> ile Basel I dokümanına ek yapılmış, bu ek ile temel olarak bankaların maruz kaldıkları piyasa riskleri (faiz oranı riski, hisse senedi riski, spesifik risk, kur riski, emtia riski) için de sermaye bulundurması tavsiye edilmiştir. Yapılan bu ilave ile sermaye yeterliliği rasyosu "Özkaynaklar/(Kredi Riskine Esas Tutar + Piyasa Riskine Esas Tutar)" olarak güncellenmiş ancak %8'lik asgari oran değiştirilmemiştir. Bu ek doküman ile bankalar, maruz kaldıkları piyasa risklerini standart metoda göre hesaplayabilecekleri gibi içsel riske maruz değer (Value-at-Risk) ölçüm yöntemleriyle de hesaplama yapmaları mümkün hale gelmiştir.

Basel I dokümanı, Haziran 2004'te yayımlanan "**International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards: A Revised Framework**" başlıklı Basel II dokümanı<sup>9</sup> vasıtasıyla kaldırılmıştır. Basel I'de yer alan kredi riskine esas tutar hesaplama yöntemi Basel II'de tamamen değiştirilmiştir. Bu değişiklik ile tüm risk sınıfları için kredi türü bazında risk ağırlığı belirlenmesi yerine ülkeler, bankalar, şirketler vb risk sınıfları için müşterinin kredi değerliliğini ifade eden derecelendirme notu kullanılarak risk ağırlığının belirlenmesi veya bankaların kendi içsel derecelendirme modellerini kullanarak temerrüt olasılığı (TO), temerrüt halinde kayıp yüzdesi (THK) ve temerrüt anındaki risk tutarının (TT) belirlenmesi esas alınmıştır. Basel II'de ayrıca operasyonel riskler için de bankaların sermaye bulundurmaları öngörülmüş ve sermaye yeterliliği rasyosu "Özkaynaklar/(Kredi Riskine Esas Tutar + Piyasa Riskine Esas Tutar + Operasyonel Riske Esas Tutar)" olarak değiştirilmiştir. Bu yeni durumda da %8'lik asgari oran yine değiştirilmemiştir.

Haziran 2004'te yayımlanan Basel II dokümanı, Ocak 1996'da yayımlanan ek dokümandaki piyasa riskine ilişkin hususların<sup>10</sup> ve karşı taraf kredi riski, çifte temerrüt gibi hususları içeren Temmuz 2005 tarihli dokümanı<sup>11</sup> başta olmak üzere birçok hususun eklenmesi sonucu

---

<sup>8</sup> BCBS, "Amendment to the Capital Accord to Incorporate Market Risks", Ocak 1996, <http://www.bis.org/publ/bcbs24.pdf> (23.02.2013).

<sup>9</sup> BCBS, "International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards: A Revised Framework", Haziran 2004, <http://www.bis.org/publ/bcbs107.pdf> (23.02.2013).

<sup>10</sup> BCBS, "Amendment to the Capital Accord to Incorporate Market Risks", Ocak 1996, <http://www.bis.org/publ/bcbs24.pdf> (23.02.2013).

<sup>11</sup> BCBS, "The Application of Basel II to Trading Activities and the Treatment of Double Default Effects", Temmuz 2005, <http://www.bis.org/publ/bcbs116.pdf> (23.02.2013).

güncellenerek, revize edilmiş kapsamlı versiyonu<sup>12</sup> Haziran 2006'da yayımlamıştır.

Basel II'nin kapsamlı versiyonuna, Temmuz 2009'da yayımlanan "Enhancements to the Basel II Framework"<sup>13</sup>, "Revisions to the Basel II Market Risk Framework - Final Version"<sup>14</sup>, "Guidelines for Computing Capital for Incremental Risk in the Trading Book - Final Version"<sup>15</sup> adlı dokümanlar ile güncellemeler ve ilaveler yapılmış, bu sebeple bu dokümanlar kamuoyunda Basel 2,5 standartları olarak adlandırılmıştır.

Aralık 2010 tarihinde ise Basel Komitesi tarafından Basel III dokümanları yayımlandı.<sup>16,17</sup> Bu dokümanlar Basel II dokümanında yer alan hükümleri kaldırmamış bunun yerine sermayenin nitelik ve niceliğinin artırılması, risk kapsamının genişletilmesi, risk ağırlıklarının artırılması, bankaların yükümlülüklerinin sınırlandırılması amacıyla risk bazlı olmayan bir kaldıraç oranının tesis edilmesi, uluslararası bir likidite riski ölçüm mekanizmasının oluşturulması ve ters döngüsel bir sermaye yapısının kurulması başta olmak üzere çeşitli hususlarda Basel II dokümanına ek hükümler getirmiş ve gerekli revizyonlar yapmıştır.<sup>18</sup>

## 1.2. Bankaların Sermaye Yeterliliğine İlişkin Avrupa Birliği Düzenlemeleri ve Tarihiçesi

Avrupa Birliği, Basel Komitesi tarafından yayımlanan Basel I, Basel II, Basel 2,5, Basel III vb. tavsiye dokümanlarını esas alarak ve bu dokümanlara paralel bir şekilde bankaların sermaye yeterliliğine ilişkin kendi içsel mevzuatını oluşturmuştur.

Önceki adıyla Avrupa Ekonomik Topluluğu'nda ilk kez, Avrupa Ekonomik Topluluğu (European Economic Community) Konseyi tarafından yayımlanan

<sup>12</sup> BCBS, "Basel II: International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards: A Revised Framework - Comprehensive Version", Haziran 2006, <http://www.bis.org/publ/bcbs128.pdf> (23.02.2013).

<sup>13</sup> BCBS, "Enhancements to the Basel II Framework", Temmuz 2009, <http://www.bis.org/publ/bcbs157.pdf> (23.02.2013).

<sup>14</sup> BCBS, "Revisions to the Basel II Market Risk Framework - Final Version", Temmuz 2009, <http://www.bis.org/publ/bcbs158.pdf> (23.02.2013).

<sup>15</sup> BCBS, "Guidelines for Computing Capital for Incremental Risk in the Trading Book - Final Version", Temmuz 2009, <http://www.bis.org/publ/bcbs159.pdf> (23.02.2013).

<sup>16</sup> BCBS, "Basel III: A Global Regulatory Framework for More Resilient Banks and Banking Systems", Aralık 2010, [http://www.bis.org/publ/bcbs189\\_dec2010.pdf](http://www.bis.org/publ/bcbs189_dec2010.pdf) (23.02.2013).

<sup>17</sup> BCBS, "Basel III: International Framework for Liquidity Risk Measurement, Standards and Monitoring", Aralık 2010, <http://www.bis.org/publ/bcbs188.pdf> (23.02.2013).

<sup>18</sup> BDDK, "Basel III Çerçevesinde Hazırlanan Düzenleme Taslaklarına İlişkin Basın Açıklaması", 1 Şubat 2013, [http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Duyurular/Basin\\_Aciklamalari/11630basin\\_duyurusu\\_basel\\_iii\\_3.pdf](http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Duyurular/Basin_Aciklamalari/11630basin_duyurusu_basel_iii_3.pdf) (23.02.2013).

89/299/EEC sayılı direktif<sup>19</sup> ile bankaların özkaynaklarına ilişkin ve 89/647/EEC sayılı direktif<sup>20</sup> ile de (sadece kredi riskine esas tutar esas alınarak) bankaların sermaye yeterliliğine ilişkin usûl ve esaslar belirlenmiştir. Her iki direktifin Basel I dokümanında yer alan standartlarla paralel olduğu görülmektedir.

Sermaye yeterliliği hesabında bankaların piyasa risklerini de dikkate alması 15 Mart 1993 tarihli ve 93/6/EEC sayılı direktif<sup>21</sup> ile zorunlu hale gelmiştir. Avrupa Ekonomik Topluluğu'nun söz konusu direktifinde yer alan hususların Basel Komitesi tarafından Ocak 1996'da yayımlanan "**Amendment to the Capital Accord to Incorporate Market Risks**" adlı dokümanda<sup>22</sup> yer alan hususlarla paralel olduğu dolayısıyla bankaların sermaye yeterliliği hesabında Avrupa Ekonomik Topluluğu'nun Basel Komitesi'nden daha önce bu hükümleri ihdas ettiği görülmektedir.

Basel II dokümanın yayımlanmasından sonra Avrupa Birliği'nin 2006/48/EC<sup>23</sup> ve 2006/49/EC<sup>24</sup> sayılı direktifleriyle Basel II hükümlerinin üye ülkelerce uygulanmasını zorunlu hale getirdiği görülmektedir. Her iki direktif Avrupa Birliği tarafından "CRD I" olarak bilinmekte olup bu direktiflerde değişiklik meydana getiren sonraki direktifler "CRD II" ve "CRD III" olarak anılmıştır.<sup>25</sup> Avrupa Birliği'nin "CRD IV" olarak isimlendirdiği düzenlemeler ise henüz taslak halinde olup, 2006/48/EC, 2006/49/EC ve sonrasındaki ilgili direktifleri yürürlükten kaldıracığı ve bu direktiflerde yer alan hükümler ile

<sup>19</sup> Avrupa Ekonomik Topluluğu Konseyi, "Council Directive of 17 April 1989 on the Own Funds of Credit Institutions (89/299/EEC)", 17.04.1989, <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:L:1989:124:0016:0020:EN:PDF> (23.02.2013).

<sup>20</sup> Avrupa Ekonomik Topluluğu Konseyi, "Council Directive of 18 December 1989 on a Solvency Ratio for Credit Institutions (89/647/EEC)", 18.12.1989, <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:L:1989:386:0014:0022:EN:PDF> (23.02.2013).

<sup>21</sup> Avrupa Ekonomik Topluluğu Konseyi, "Council Directive 93/6/EEC of 15 March 1993 on the Capital Adequacy of Investment Firms and Credit Institutions (93/6/EEC)", 15.03.1993, <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=CONSLEG:1993L0006:20050413:EN:PDF> (23.02.2013).

<sup>22</sup> BCBS, "Amendment to the Capital Accord to Incorporate Market Risks", Ocak 1996, <http://www.bis.org/publ/bcbs24.pdf> (23.02.2013).

<sup>23</sup> Avrupa Parlamentosu ve Konseyi, "Directive 2006/48/EC of the European Parliament and of the Council of 14 June 2006 Relating to the Taking up and Pursuit of the Business of Credit Institutions (Recast)", 14.06.2006, <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:L:2006:177:0001:0200:EN:PDF> (23.02.2013).

<sup>24</sup> Avrupa Parlamentosu ve Konseyi, "Directive 2006/49/EC of the European Parliament and of the Council of 14 June 2006 on the Capital Adequacy of Investment Firms and Credit Institutions (Recast)", 14.06.2006, <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:L:2006:177:0201:0201:EN:PDF> (23.02.2013).

<sup>25</sup> Söz konusu CRD II direktiflerine (2009/111/EC, 2009/27/EC ve 2009/83/EC) ve CRD III direktifine (2010/76/EU) Avrupa Komisyonu'nun internet sitesinden ulaşılabilir. [http://ec.europa.eu/internal\\_market/bank/regcapital/legislation\\_in\\_force\\_en.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/bank/regcapital/legislation_in_force_en.htm).

Basel III dokümanındaki hükümleri içerecek şekilde hazırlandığı görülmektedir.<sup>26</sup>

Avrupa Birliği üyesi ülkelerin ise ya söz konusu direktifleri kendi mevzuatından atıf yapmak suretiyle aynen kabul ettiği ya da ulusal inisiyatifler başta olmak üzere çeşitli revizyonlarla bu direktifleri esas alan kendi ulusal yönetmelik ve/veya tebliğlerini oluşturduğu görülmektedir.

### **1.3. Bankaların Sermaye Yeterliliğine İlişkin Türkiye'nin Düzenlemeleri ve Tarihçesi**

Basel Komitesi'nin yayımladığı sermaye yeterliliği düzenlemeleri doğrultusunda Türkiye'de yayımlanan ilk düzenleme 3182 sayılı Bankalar Kanunu'na ilişkin 6 numaralı Tebliğ'dir<sup>27</sup>. Söz konusu Tebliğ'in Basel I dokümanı esas alınarak oluşturulduğu ve bu Tebliğ'den bankaların sermaye yeterliliği rasyosunun asgari %8 olması gerektiği görülmektedir. Bu Tebliğ, 1995 yılında 12 numaralı Tebliğ<sup>28</sup> ile; 12 numaralı Tebliğ ise 1998 yılında Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ<sup>29</sup> ile yürürlükten kaldırılmıştır. 1998 yılında yayımlanan söz konusu Tebliğ ile asgari sermaye yeterliliği rasyosunun konsolide bazda da hesaplanması ve asgari %8 oranının tutturulması hükme bağlanmıştır.<sup>30</sup>

Ocak 1996'da Basel I dokümanına eklenen piyasa riski hesabına ise Türkiye'de ilk kez aracı kurumlar için geçerli olmak üzere Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 1998 yılında yayımlanan Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nde<sup>31</sup> yer verildiği görülmektedir. Söz konusu piyasa riski hesabının Türkiye'de ilk kez bankacılık sektörüne dahil edilmesinin ise Bankacılık Düzenleme ve

<sup>26</sup> Avrupa Komisyonu, "New Proposals On Capital Requirements (CRD IV Package)", 20.07.2011, [http://ec.europa.eu/internal\\_market/bank/regcapital/new\\_proposals\\_en.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/bank/regcapital/new_proposals_en.htm) (23.02.2013).

<sup>27</sup> Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı, "3182 Sayılı Bankalar Kanunu'na İlişkin Tebliğ (No: 6)", Resmi Gazete, 26.10.1989, Sayı: 20324, <http://www.resmigazete.gov.tr/arsiv/20324.pdf> (23.02.2013).

<sup>28</sup> Hazine Müsteşarlığı, "3182 Sayılı Bankalar Kanunu'na İlişkin Tebliğ (No: 12)", Resmi Gazete, 09.02.1995, Sayı: 22197, <http://www.resmigazete.gov.tr/arsiv/22197.pdf> (23.02.2013).

<sup>29</sup> Hazine Müsteşarlığı, "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ", Resmi Gazete, 30.06.1998, Sayı: 23388 (Mükerrer), [http://www.resmigazete.gov.tr/arsiv/23388\\_1.pdf](http://www.resmigazete.gov.tr/arsiv/23388_1.pdf) (23.02.2013).

<sup>30</sup> Emrah YILMAZ, "Türk Bankacılık Sektörünün Sermaye Yeterliliği ve Basel Standartları", Kadir Has Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsü, Bankacılık ve Finans Anabilim Dalı, 2006, s. 65-69.

<sup>31</sup> Sermaye Piyasası Kurulu, "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği", Resmi Gazete, 26.06.1998, Sayı: 23384 (Mükerrer), [http://www.resmigazete.gov.tr/arsiv/23384\\_1.pdf](http://www.resmigazete.gov.tr/arsiv/23384_1.pdf) (23.02.2013).



Denetleme Kurulu tarafından 2001 yılında yayımlanan Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik<sup>32</sup> vasıtasıyla olduğu görülmektedir. Bu Yönetmelik de 2002 yılında yayımlanan aynı isimli Yönetmelik<sup>33</sup> ile yürürlükten kaldırılmıştır.

Basel II hükümlerinin Türkiye’de uygulanmasının ise aşamalı olarak yapıldığı görülmektedir. 2002 yılında yayımlanan Yönetmelik, 2006 yılında yayımlanan aynı isimli Yönetmelik<sup>34</sup> ile yürürlükten kaldırılmıştır. 2006 yılında yayımlanan Yönetmelik genel anlamda (operasyonel risk hariç) Basel I esas alınarak oluşturulmuştur. Konuyu biraz daha açmak gerekirse, söz konusu Yönetmelik hükümlerine göre kredi riski ve piyasa riski için bankalarca bulundurulacak sermaye Basel I hükümleri çerçevesinde belirlenmesine rağmen, operasyonel risk için bankalarca bulundurulacak sermayenin Basel II hükümleri çerçevesinde belirlendiği görülmektedir. Zira operasyonel riske ilişkin sermaye yükümlülüğü Basel Komitesi tarafından yayımlanan Basel I hükümleri arasında yer almamış ve ancak Basel II hükümleri ile ilk kez sermaye yeterliliği hesabına dâhil edilmişti.

Türkiye’de Basel II hükümlerini içeren yönetmelik ve tebliğ tasarıları, doğrudan Basel II dokümanı esas alınmak yerine Basel II hükümleri doğrultusunda Avrupa Birliği tarafından hazırlanan 2006/48/EC ve 2006/49/EC sayılı sermaye gereksinimi direktifleri (capital requirements directive) esas alınarak oluşturulmuştur.<sup>35,36</sup> Söz konusu düzenleme tasarıları Türkiye’de yürürlüğe girmeden önce Üçüncü Sayısal Etki Çalışması (QIS-TR3) yapılmış ve çalışmaya katılan bankaların konsolide sermaye yeterlilik rasyosunun o zamanın mevcut düzenlemeleri kapsamında %18,35 düzeyinde iken Basel II kapsamında hazırlanan söz konusu düzenleme tasarılarının uygulanması durumunda rasyonun 1,40 puan düşerek %16,95’e gerilediği görülmüştür.<sup>37</sup> Oluşturulan bu düzenleme tasarıları 24.02.2011 tarih ve 4099 sayılı Kurul kararı uyarınca Türkiye’de yerleşik bankalarca 01.07.2011 tarihinden 30.06.2012 tarihine kadar Basel I

<sup>32</sup> BDDK, “Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik”, Resmi Gazete, 10.02.2001, Sayı: 24314 (Mükerrer), <http://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2001/02/20010210m1.htm> (23.02.2013).

<sup>33</sup> BDDK, “Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik”, Resmi Gazete, 31.01.2002, Sayı: 24657, <http://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2002/01/20020131.htm#16> (23.02.2013).

<sup>34</sup> BDDK, “Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik”, Resmi Gazete, 01.11.2006, Sayı: 26333, <http://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2006/11/20061101-20.htm> (23.02.2013).

<sup>35</sup> BDDK, “Basel II Çerçevesinde Hazırlanan Düzenleme Tasarılarına İlişkin Basın Açıklaması”, 06.04.2010, [http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Duyurular/Basin\\_Aciklamalari/77856\\_04.pdf](http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Duyurular/Basin_Aciklamalari/77856_04.pdf) (23.02.2013).

<sup>36</sup> Daha detaylı bilgi bu kitabın “Giriş” başlıklı bölümünde yer almaktadır.

<sup>37</sup> BDDK, “Basel II - Üçüncü Sayısal Etki Çalışması - QIS-TR3 Değerlendirme Raporu”, Mart 2011, [http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Basel/9236qistr\\_3raporu\\_web.pdf](http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Basel/9236qistr_3raporu_web.pdf) (23.02.2013), s.1. Söz konusu etki çalışması, Mayıs 2010 itibarıyla sektörün toplam aktif büyüklüğünün %98,96’sına sahip olan 45 bankanın katılımıyla tamamlanmıştır.

esas alınarak oluşturulan Yönetmelik<sup>38</sup> ile paralel olarak uygulanmıştır. Bankacılık sektörü ve BDDK uygulamaları açısından sağlıklı bir geçiş sağlanması amacıyla bu süreçte düzenleme taslakları, bankalarca idari yaptırıma konu olmaksızın sadece BDDK tarafından istenecek bilgi ve belgeler çerçevesinde raporlama amaçlı olarak uygulanmış ve uygulama sürecinde ortaya çıkan değişiklik ihtiyaçları doğrultusunda söz konusu düzenleme taslaklarında Kurulca uygun görülen değişiklikler yapılmıştır.<sup>39</sup>

Basel II doğrultusunda hazırlanan düzenleme taslakları bankalarca paralel süreç içerisinde uygulanırken BDDK, Basel 2,5 doğrultusunda da düzenleme taslaklarında gerekli revizyonlar yaparak kamuoyuna açtı ve neticede Basel II ve Basel 2,5 hükümleri doğrultusunda BDDK tarafından hazırlanan yönetmelik ve tebliğler 28.06.2012 tarih ve 28337 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.<sup>40</sup> Yayımlanan bu Yönetmelik ve tebliğler şunlardır:<sup>41,42</sup>

- Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik (SYR Yönetmeliği),
- Bankaların İç Sistemleri Hakkında Yönetmelik (İç Sistemler Yönetmeliği),
- Kredi Riski Azaltım Tekniklerine İlişkin Tebliğ (KRA Tebliği),
- Menkul Kıymetleştirmeye İlişkin Risk Ağırlıklı Tutarların Hesaplanması Hakkında Tebliğ (Menkul Kıymetleştirme Tebliği),
- Yapısal Pozisyona İlişkin Tebliğ,
- Risk Ölçüm Modelleri ile Piyasa Riskinin Hesaplanmasına ve Risk Ölçüm Modellerinin Değerlendirilmesine İlişkin Tebliğ (RÖM Tebliği),
- Opsiyonlardan Kaynaklanan Piyasa Riski İçin Standart Metoda Göre Sermaye Yükümlülüğü Hesaplanmasına İlişkin Tebliğ (Opsiyon Tebliği),
- Bankalarca Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolar ile Bunlara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Hakkında Tebliğ.

<sup>38</sup> BDDK, “Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik”, Resmi Gazete, 01.11.2006, Sayı: 26333, <http://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2006/11/20061101-20.htm> (23.02.2013).

<sup>39</sup> BDDK, “4099 Sayılı Kurul Kararı”, 24.02.2011, [http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Duyurular/BDDK\\_Kurul\\_Kararlari/92284099.pdf](http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Duyurular/BDDK_Kurul_Kararlari/92284099.pdf) (23.02.2013).

<sup>40</sup> BDDK, Basel II Kapsamında Hazırlanan Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri, Resmi Gazete, 28.06.2012, Sayı: 28337, <http://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2012/06/20120628.htm> (23.02.2013).

<sup>41</sup> Söz konusu yönetmelik ve tebliğlerin bu kitapta kullanılan kısaltmaları ilgili yönetmelik ve tebliğin adını müteakiben parantez içerisinde verilmiştir.

<sup>42</sup> İçeriğinin sadece belirli bir kısmında Basel II hükümleri içeren Bankaların İç Sistemleri Hakkında Yönetmelik ve Bankalarca Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolar ile Bunlara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Hakkında Tebliğ’in tamamına bu kitapta yer verilmemiş olup, söz konusu yönetmelik ve tebliğin sadece Basel II hükümlerini içeren maddelerine yer verilmiştir. Diğer yönetmelik ve tebliğlerin ise tamamına bu kitapta yer verilmiştir.

BDDK, Basel III doğrultusunda da yönetmelik ve tebliğ taslakları hazırlamaktadır. BDDK tarafından 1 Şubat 2013 tarihinde yayımlanan Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik Taslağı'nın<sup>43</sup> ve 13 Şubat 2013 tarihinde yayımlanan Sermaye Koruma ve Döngüsel Sermaye Tamponlarına İlişkin Yönetmelik Taslağı'nın<sup>44</sup> Basel III kapsamında hazırlandığı görölmektedir.

---

<sup>43</sup> BDDK, "Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik Taslağı", 01.02.2013, [http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Mevzuat/Duzenleme\\_Taslaklari/11624ozkaynak\\_yonetmeligi.pdf](http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Mevzuat/Duzenleme_Taslaklari/11624ozkaynak_yonetmeligi.pdf) (23.02.2013).

<sup>44</sup> BDDK, "Sermaye Koruma ve Döngüsel Sermaye Tamponlarına İlişkin Yönetmelik Taslağı", 13.02.2013, [http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Mevzuat/Duzenleme\\_Taslaklari/11700cccb\\_yonetmelik\\_dis.pdf](http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Mevzuat/Duzenleme_Taslaklari/11700cccb_yonetmelik_dis.pdf) (23.02.2013).

## İkinci Bölüm

Basel Komitesi tarafından 1988 yılında yayımlanan Basel I standartlarının önemli amaçlarından biri ülkelerce uygulanan muhtelif sermaye yeterliliği hesaplama yöntemlerini birbirleriyle uyumlu hale getirmek ve bu konuda uluslararası platformda geçerli olacak asgari bir sektör standardı oluşturmaktı. Basel II standartları ise Basel I'in "her şey için tek ölçüt" (one-size-fits-all) felsefesinin aksine her bir bankanın taşıdığı risklerinin ayrı ayrı ele alınmasını öngörmektedir. Bu bağlamda Basel II standartlarında ülkelerce uygulanacak sermaye yeterliliği hesaplama yöntemleri belirlenmiş olmasına rağmen bankaların niteliğine, ülke otoritelerin görüşlerine, ülkelerin ulusal şartlarına, kaynak seviyelerine ve diğer sınırlamalara bağlı olarak çeşitli modifikasyonların yapılmasına imkan tanımıştır.<sup>45</sup> Diğer bir ifadeyle Basel Komitesi, Basel II standartlarında yer alan ulusal inisiyatifler vasıtasıyla ülkelerin düzenleyici ve denetleyici otoritelerine Basel II standartlarında yer alan bazı hususlarda seçim yapma imkânı vermiştir. Öte yandan sermaye yeterliliği hesabı yapacak bankalara ise bazen kurulu bulunduğu ülkenin düzenleyici ve denetleyici otoritesinden onay almaları koşuluyla bazen de bu koşula gerek kalmadan Basel II standartlarında yer alan diğer bazı hususlarda seçim yapma imkânı tanımıştır.

Basel II'de yer almasına ve uygulanmaması ulusal inisiyatif olmamasına rağmen BDDK'nın hazırladığı sermaye yeterliliği düzenlemelerinde bazı hususlara yer verilmediği görölmektedir. Buna en güzel örneklerin, Basel II'de kredi riskine ilişkin sermaye yükümlülüğü hesabında içsel derecelendirmeye dayalı yaklaşımlara (internal ratings based approaches) ve operasyonel riske ilişkin sermaye yükümlülüğü hesabında ileri ölçüm yaklaşımlarına (advanced measurement approaches) yer verilmesine rağmen ve bu yaklaşımlara ülkelerin mevzuatlarında yer verilip verilmemesi Basel Komitesi tarafından bir ulusal inisiyatif olarak belirlenmemiş olmasına rağmen, BDDK söz konusu yaklaşımlara sermaye yeterliliğine ilişkin düzenlemelerinde yer vermemiş ve dolayısıyla bankaların söz konusu yaklaşımlar kullanarak sermaye yükümlülüğü hesaplamalarına imkan tanımamıştır. BDDK'nın konuya ilişkin düzenlemeleri ilerleyen süreçte yapabileceği düşünülürse ve Basel II'de söz konusu yöntemlerin bankalarca uygulanmasının zaten ilgili ülke otoritesinin onayına tabi olması göz önünde bulundurulursa Basel II'de yer alan ulusal inisiyatif alanının ötesine geçildiği şeklinde algılanmaması gerektiği düşünülmektedir.

<sup>45</sup> BDDK, "Basel-II Ulusal İnişiyatif Alanlarının Anlaşılmasına Yönelik Açıklayıcı Rehber", Araştırma Dairesi Çalışma Raporları - 2005/8, Hazırlayanlar: Dr. Sedat YETİM ve D. Aslı BALCI, Ekim 2005, <http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Basel/12622005-8.pdf> (23.02.2013), s.5.

Burada bahsedilen örneklerin haricinde BDDK'nın sermaye yeterliliğine ilişkin düzenlemelerinde Basel II standartları ile farklılıkların olduğu görölmektedir. BDDK tarafından yayımlanan sermaye yeterliliğine ilişkin düzenlemeler, Basel II dokümanı yerine Avrupa Birliği'nin 2006/48/EC (CRD-48) ve 2006/49/EC (CRD-49) sayılı direktifleri ve daha sonraki süreçte bu direktiflerde Avrupa Birliğince yapılan değişiklikler esas alındığı için bu kitapta BDDK tarafından yayımlanan sermaye yeterliliğine ilişkin düzenlemelerin söz konusu direktiflerden farklılaştığı noktalara değinilecektir. Bu farklılıkların Basel II'nin ülke otoritelerine tanıdığı inisiyatiflerin Avrupa Birliği ve BDDK tarafından farklı kullanılması, Avrupa Birliği direktiflerinin sadece Avrupa Birliği'ne ilişkin bazı hükümlere yer vermesi, BDDK'nın söz konusu direktiflerdeki bazı hususları ülke koşullarını gözeterek uygulaması gibi hususlardan kaynaklandığı görölmektedir. Her iki düzenleme arasındaki farklılıklar aşağıda sınıflandırılarak verilmekte ve önem haiz ettiği düşünölen farklılıklar detaylandırılmaktadır.

### **2.1. CRD-48 ve CRD-49'da Düzenleyici ve Denetleyici Otoritelerin İnisiyatifine Bırakılanlardan BDDK Tarafından Kullanılan İnisiyatifler**

Basel II hükümlerinde ve Avrupa Birliği'nin sermaye yeterliliğine ilişkin CRD-48 ve CRD-49 direktiflerinde ölkelerin düzenleyici ve denetleyici otoritelerinin inisiyatifine bırakılan hususlardan BDDK tarafından kullanılan inisiyatiflerden önemli görölenler özetle aşağıdaki şekildedir.

1) CRD-48'in Article 83'ünün ikinci paragrafında kredi derecelendirme kuruluşları (KDK) tarafından atanan "talebe bağlı olmayan derecelendirmelerin" (unsolicited credit assessments) sermaye yeterliliği hesabında kullanılmak üzere ilgili otorite tarafından tanınabileceği belirtilmektedir. Bu kapsamda SYR Yönetmeliği'nin 4 üncü maddesinin beşinci fıkrası uyarınca "talebe bağlı olmayan derecelendirmeler" belirli koşullar altında sermaye yeterliliği hesabında kullanılabilir. Konuya ilişkin detaylı bilgiye SYR Yönetmeliği'nin söz konusu fıkrası için bu kitapta yapılan açıklamaya bakılmasında fayda bulunmaktadır.

2) CRD-48'in Article 80 ve Annex VI'sında Bankalar ve Aracı Kurumlardan Alacaklara risk sınıfına uygulanacak risk ağırlılığının tespitinde iki yöntem yer verilmekte ve otoritelerin bu iki yöntemden birinin bankalarca uygulanmasının ilgili ölkenin düzenleyici ve denetleyici otoritesince sağlaması gerektiği belirtilmektedir. SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inden BDDK'nın tercihinin, Bankalar ve Aracı Kurumlardan Alacaklar risk sınıfı ile Bölgesel ve Yerel Yönetimlerden Alacaklar risk sınıfı için ilgili karşı tarafın "kredi derecelendirmesine dayalı yöntem" in (derecelendirme notuna dayalı yöntemin); Kamu Kuruluşlarından Alacaklar risk sınıfı için ise "merkezi yönetime uygulanan risk ağırlılığına dayalı yöntem" in uygulanması yönünde

kullanıldığı görülmektedir. Konuya ilişkin detaylı açıklamaya bu kitabın “**2.9. Merkezi Yönetime Uygulanan Risk Ağırlığına Dayalı Yöntem ve Kredi Derecelendirmesine Dayalı Yöntem**” başlıklı bölümünde yer verilmektedir.

3) CRD-48’in Article 80’inin yedinci paragrafının (a) ilâ (h) bentlerinde yer alan koşulların sağlanması halinde bankaların ana ortaklıkları, bağlı ortaklıkları veya ana ortaklığının bağlı ortaklıkları nedeniyle maruz kaldıkları risklere %0 risk ağırlığı uygulayabileceği şeklindeki inisiyatifte SYR Yönetmeliği’nin 7 nci maddesinin yedinci fıkrasında yer verilmesi suretiyle BDDK tarafından bu inisiyatifin kullanıldığı görülmektedir.

4) CRD-48’in Annex VI’sının Part 1’inin 66 ncı fıkrasında ülkelerin bankacılık otoritelerinin, risk sermayesi (venture capital firms) ve girişim sermayesi (private equity investments) gibi yüksek risk taşıdığına kanaat getirilen yatırımlara %150 risk ağırlığı uygulayabilme inisiyatifine sahip oldukları belirtilmektedir. Söz konusu inisiyatifin BDDK tarafından kullanılarak risk sermayesi ve girişim sermayesi yatırımlarına ilave olarak belirli vadeleri geçen kredi kartı alacaklarına, taşıt ve konut kredileri dışındaki tüketici kredileri gibi alacaklara da %150 risk ağırlığının uygulanacağı SYR Yönetmeliği’nin Ek-1’inin Birinci Bölüm’ünün 59 uncu fıkrasında ifade edilmektedir. Konuya ilişkin detaylı açıklamalara bu kitabın “**2.12. Kurulca Riski Yüksek Olarak Belirlenen Alacaklar**” başlıklı bölümünde yer verilmektedir.

5) 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik’te<sup>46</sup> (mülga SYR Yönetmeliği) getirisi faiz oranı ile ilişkilendirilmiş finansal araçlara ilişkin genel piyasa riski için sermaye yükümlülüğünün standart metot ile hesaplanmasında sadece vadeye dayalı (maturity-based) hesaplama mevcuttu. CRD-49’un Annex I’inin 26 ncı fıkrasında ise vadeye dayalı hesaplamanın yanında, ilgili düzenleyici ve denetleyici otoritenin inisiyatifiyle bankaların durasyona dayalı (duration-based) hesaplamayı da kullanabilecekleri belirtilmektedir. Mer’i SYR Yönetmeliği’nin 11 inci maddesinin birinci fıkrasında durasyona dayalı hesaplamanın BDDK’dan izin alınması koşuluyla bankalarca kullanılabilmesi belirtilmektedir.

6) CRD-49’un Article 19’unun birinci paragrafında ihraççının ulusal para birimi cinsinden düzenlenen ve finansmanı sağlanan borçlanma araçlarına ilişkin spesifik risk hesabında %0 risk ağırlığının uygulanabileceği şeklindeki inisiyatifin BDDK tarafından kullanıldığı görülmektedir.

<sup>46</sup> BDDK, “Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik”, Resmî Gazete, 01.11.2006, Sayı: 26333, <http://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2006/11/20061101-20.htm> (23.02.2013), md. 7.

7) CRD-49'un Annex II'sinin 4 üncü fıkrasında ödeme ve takas sisteminde bütün bir sistemi ilgilendiren bir arızanın olması halinde, arıza giderilene kadar, ilgili düzenleyici ve denetleyici otoritelerin ilgili sermaye yükümlülüğü hesaplamasından muaf tutabileceği şeklindeki inisiyatifin BDDK tarafından kullanılarak SYR Yönetmeliği'nin 20 nci maddesini üçüncü fıkrasında yer verildiği görülmektedir.

8) CRD-49'un Annex IV'ünün 7 nci fıkrasında belirli koşulları sağlayan pozisyonların aynı emtiaya ilişkin pozisyonlar olarak kabul edilebileceği şeklindeki inisiyatifin BDDK tarafından kullanılarak SYR Yönetmeliği'nin 22 nci maddesinin dördüncü fıkrasında yer verildiği görülmektedir.

9) CRD-48'in Annex VI'sının Part 1'inin 51 ve 53 üncü fıkralarında ticari gayrimenkuller ile tam teminatlandırılan alacaklara %50 risk ağırlığı uygulanabileceği şeklindeki inisiyatifin BDDK tarafından kullanılarak SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin Birinci Bölüm'ünün 46 ve 47 nci fıkralarında yer verildiği görülmektedir.

10) CRD-48 ve CRD-49'un muhtelif maddelerinde diğer Avrupa Birliği üyesi ülkeler (member states) veya Avrupa Birliği üyesi olmayan ülkelerin yetkili otoritelerince (third countries' competent authorities) tanınan inisiyatiflerin ilgili üye ülkenin yetkili otoritesince de tanınabileceği şeklindeki inisiyatiflerin BDDK tarafından tanındığına ilişkin hükümlere sermaye yeterliliği düzenlemelerinde yer verildiği görülmektedir. Konuya ilişkin olarak bu kitabın "**Üçüncü Bölüm**"ünde karşılaştırma yapılan sermaye yeterliliği düzenlemelerinin "muadil düzenleme ve denetleme yapısına sahip ülkelerin yetkili otoriteleri"nden bahsedilen hükümlerine bakılmasında fayda bulunmaktadır.

11) CRD-48'in Annex VI'sının Part 1'inin 51 ve 53 üncü fıkralarında ticari gayrimenkuller üzerine tesis edilen ipotekle tam teminatlandırılan alacaklar ile bankanın kiralayıcı olduğu ve kiracının satın alma opsiyonuna sahip olduğu bankanın mülkiyetindeki ticari gayrimenkul ipotegi ile teminatlandırılan finansal kiralama alacaklarının tam teminatlı kısımlarına %50 risk ağırlığı uygulanabileceği şeklindeki iki inisiyatifin de BDDK tarafından kullanılarak SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin Birinci Bölüm'ünün sırasıyla 46 ve 47 nci fıkralarında yer verildiği görülmektedir.

## **2.2. CRD-48 ve CRD-49'da Düzenleyici ve Denetleyici Otoritelerin İnisiyatifine Bırakılanlardan BDDK Tarafından Kullanılmayan İnisiyatifler**

Basel II hükümlerinde ve Avrupa Birliği'nin sermaye yeterliliğine ilişkin CRD-48 ve CRD-49 direktiflerinde ülkelerin düzenleyici ve denetleyici

otoritelerinin inisiyatifine bırakılan hususlardan BDDK tarafından kullanılmayan inisiyatiflerden önemli görülenler özetle aşağıdaki şekildedir.

1) CRD-49'un Annex I'inin 4 üncü fıkrasının ikinci paragrafında düzenleyici ve denetleyici otoritelerin inisiyatifine bırakılan getirisi faiz oranıyla ilişkilendirilmiş borsalarda işlem gören future sözleşmelerine (exchange-traded future) ve takas sistemi üzerinde teslimin gerçekleştiği tezgah üstü türev sözleşmelere (OTC derivatives contract cleared by a clearing house) ilişkin hususlara BDDK tarafından sermaye yeterliliği düzenlemelerinde yer verilmediği görülmektedir.

2) CRD-49'un Annex I'inin 4 üncü fıkrasının ikinci paragrafında olduğu gibi Annex IV'ün 8 inci fıkrasının ikinci ve üçüncü paragraflarında da emtiaya dayalı borsalarda işlem gören future sözleşmelerine ve takas sistemi üzerinde teslimin gerçekleştiği tezgah üstü türev sözleşmelere ilişkin hususlara BDDK tarafından sermaye yeterliliği düzenlemelerinde yer verilmediği görülmektedir.

3) CRD-49'un Annex I'inin 5 inci fıkrasında opsiyonlarla ilgili delta ve diğer risklere ilişkin hususlara sermaye yeterliliği düzenlemelerinde yer verilmediği görülmektedir.

CRD-48 ve CRD-49'da düzenleyici ve denetleyici otoritelerin inisiyatifine bırakılıp BDDK tarafından kullanılmayan inisiyatifler tamamına bu kitabın **Üçüncü Bölüm** ve **Dördüncü Bölüm**'lerinde yer alan karşılaştırmalardan ulaşılabilmektedir.

### **2.3. CRD-48 ve CRD-49'da Yer Verilmesine Rağmen BDDK Tarafından Düzenlemelerde Yer Verilmeyen Hükümler**

Basel II hükümlerinde ve Avrupa Birliği'nin sermaye yeterliliğine ilişkin CRD-48 ve CRD-49 direktiflerinde yer almasına rağmen BDDK'nın yayımladığı sermaye yeterliliğine ilişkin düzenlemelerde henüz yer vermediği veya ilerleyen zaman içerisinde konuya ilişkin düzenlemeleri yayınacağı hususlardan önemli görülenler özetle aşağıdaki şekildedir.

1) Bilindiği üzere Basel II standartları üç yapısal bloktan (pillar) oluşmaktadır. Söz konusu üç yapısal bloktan ikincisi olan "Denetim Otoritesinin İncelemesi" bölümüne ilişkin BDDK tarafından henüz yayımlanmış bir düzenlemenin bulunmadığı görülmektedir. BDDK'nın kamuoyuna yaptığı açıklamalardan, düzenlediği toplantılardan ve bankalardan talep ettiği raporlamalardan, bankaların sermaye yeterliliğine ilişkin kendi içsel değerlendirme süreçlerine ve BDDK'nın kendi yapacağı sermaye yeterliliği denetim süreçlerine ilişkin düzenlemelerin ve rehberlerin;

a. Basel II hükümleri,



- b. Avrupa Birliği'nin CRD-48 ve CRD-49 direktifleri,
- c. Avrupa Bankacılık Otoritesi'nin (European Banking Authority, EBA);<sup>47</sup>
  - i. 27.09.2011 tarihli ve 44 numaralı rehberi (Guidelines on Internal Governance, GL44),
  - ii. 26.08.2010 tarihli ve 32 numaralı rehberi (Guidelines on Stress Testing, GL32),
  - iii. 03.10.2006 tarihli ve "Technical aspects of the management of interest rate risk arising from nontrading activities under the supervisory review process" başlıklı rehberi,
  - iv. 25.01.2006 tarihli ve 3 numaralı rehberi (Guidelines on the Application of the Supervisory Review Process under Pillar 2, GL03),
  - v. 27.03.2006 tarihli ve "Paper on the Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) for Smaller Institutions" başlıklı rehberi

gibi kaynaklardan faydalanılarak BDDK tarafından hazırlanacağı ve ardından kamuoyuyla paylaşılacağı düşünülmektedir.

2) CRD-48'de düzenleyici ve denetleyici otoritelerin inisiyatifine bırakılmamasına rağmen, kredi riskine ilişkin sermaye yükümlülüğü hesabında İçsel Derecelendirmeye Dayalı Yaklaşımlara (İDD Yaklaşımları, Internal Ratings Based Approaches, IRB Approaches) BDDK tarafından yayımlanan sermaye yeterliliği düzenlemelerinde yer verilmediği görülmektedir. Dolayısıyla CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'u ve Annex VII başta olmak üzere söz konusu içsel derecelendirmeye dayalı yaklaşımlara ilişkin hükümlere SYR Yönetmeliği'nde, bu Yönetmeliğin eklerinde ve Yönetmeliğe dayanılarak çıkarılan tebliğlerde yer verilmemiştir. Bu kapsamda sermaye yeterliliği düzenlemelerinde yer verilmeyen CRD-48 ve CRD-49 hükümlerine bu kitabın **Üçüncü Bölüm** ve **Dördüncü Bölüm**'ünde yer alan karşılaştırmalardan ulaşılabilmektedir.

3) Kredi riskinde olduğu gibi operasyonel riske ilişkin sermaye yükümlülüğü hesabında kullanılabilir İleri Ölçüm Yaklaşımları'na (İÖY, Advanced Measurement Approaches, AMA) da SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği görülmektedir. Dolayısıyla başta CRD-48'in Article 105'i ve Annex X'unun Part 3'ü olmak üzere söz konusu İleri Ölçüm Yaklaşımları'na ilişkin hükümlere SYR Yönetmeliği'nde yer verilmemiştir. Bu kapsamda sermaye yeterliliği düzenlemelerinde yer verilmeyen CRD-48 ve CRD-49 hükümlerine bu kitabın **Üçüncü Bölüm** ve **Dördüncü Bölüm**'ünde yer alan karşılaştırmalardan ulaşılabilmektedir.

---

<sup>47</sup> Söz konusu rehberlerin tamamına Avrupa Bankacılık Otoritesi'nin aşağıdaki internet adresinden ulaşılabilmektedir. <http://www.eba.europa.eu/Publications/Guidelines.aspx> (23.02.2013).

4) Emtia riskine ilişkin sermaye yükümlülüğü CRD-49'un Annex IV'ünün 13 ilâ 18 inci fıkralarında yer alan Vade Merdiveni Yaklaşımı (Maturity Ladder Approach) ve söz konusu Annex IV'ün 19 ve 20 nci fıkralarında yer alan Basitleştirilmiş Yaklaşımına (Simplified Approach) yer verilmekle birlikte, bu Annex IV'ün 21 inci fıkrasında yer alan Gelişmiş Vade Merdiveni Yaklaşımı'na (Extended Maturity Ladder Approach) SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği görölmektedir.

5) CRD-48 ve CRD-49'un Avrupa Birliği Parlamentosu ve Konseyi tarafından kabul edilmesi, söz konusu direktiflerin Avrupa Birliği (AB) üyesi ölkelerce yasal olarak uygulanması, dolayısıyla direktiflerin Avrupa Birliği'nin iç düzenlemesi olduğu göz önünde bulundurulduğunda, bu direktiflerde Avrupa Birliği'ne ve Birliğin üyesi ölkelere (member states) özgü uygulamalara Türkiye'yi doğrudan ilgilendirmemesi sebebiyle BDDK tarafından yayımlanan sermaye yeterliliği düzenlemelerinde yer verilmediği görölmektedir. Bu direktiflerde Avrupa Birliği'nin diğer direktiflerine yapılan atıflara, Avrupa Merkez Bankası'na (European Central Bank, ECB) ve Avrupa Bankacılık Otoritesi'ne (European Banking Authority, EBA) ilişkin hükümlere, Avrupa Birliği üyesi ölkelerden merkez öлке (home) ve ev sahibi öлке (host) ile ilgili hususlar, BDDK tarafından sermaye yeterliliği düzenlemelerinde yer verilmeyen hususlara örnek olarak vermek mümkündür. Bu kapsamda "member states" ve "third countries' competent authorities" ile ilgili olarak direktiflerde yer alan hükümlere, sermaye yeterliliği düzenlemelerinde BDDK tarafından "muadil düzenleme ve denetleme yapısına sahip ölkelerin yetkili otoriteleri"ne ilişkin hükümler olarak yer verildiği görölmektedir.

6) CRD 48'in Article 81 ilâ Article 83'ü, Article 97 ilâ Article 99, Annex VI'sının Part 2'si başta olmak üzere KDK'ların yetkilendirilmesine, faaliyetlerine, müşterilerine verdikleri notların sermaye yeterliliği düzenlemelerinde yer alan kredi kalitesi kademelerine eşleştirilmesine ve bu notların sermaye yeterliliği düzenlemelerinde hangi koşullarda dikkate alınabileceğine ilişkin usûl ve esaslar yer almakla birlikte, söz konusu hükümlerin önemli bir kısmına BDDK tarafından sermaye yeterliliği düzenlemelerinde değil 17 Nisan 2012 tarih ve 28267 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Derecelendirme Kuruluşlarının Yetkilendirilmesine ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'te (KDK Yönetmeliği) yer verildiği görölmektedir.

- 7) Karşı taraf kredi riskinin hesabında CRD-48'in Annex III'ünün;
- Part 3'ünde altın haricindeki emtialara uygulanabilecek alternatif katsayılara ve dolayısıyla bu katsayıların yer aldığı "Table 2"ye,
  - Part 4'ünde yer alan Orijinal Risk Tutarı Metodu'na (Original Exposure Method),

- c. Part 7'sinde yer alan tam eşleşen sözleşmelere ilişkin alternatif katsayılarla ve dolayısıyla bu katsayıların yer aldığı "Table 6"ya

SYR Yönetmeliği'nin Ek-2'sinde yer verilmediği görülmektedir.

#### **2.4. CRD-48 ve CRD-49'da Yer Verilmemesine Rağmen BDDK Tarafından Düzenlemelerde Yer Verilen Hükümler**

Sadece Türkiye'ye özgü hususlara sermaye yeterliliğine ilişkin düzenlemelerde yer verilmek istenmesi, sermaye yeterliliği hesabında sistemsel kolaylıkların oluşturulmak istenmesi, Basel II hükümlerinde ve Avrupa Birliği'nin direktiflerinde muğlak bırakılan hususların BDDK tarafından netleştirilmek istenmesi ve belki de en önemlisi BDDK'nın ihtiyatlı davranmak istemesi gibi sebeplerle Basel II hükümlerinde ve Avrupa Birliği'nin sermaye yeterliliğine ilişkin CRD-48 ve CRD-49 direktiflerinde yer almamasına rağmen bazı hususlara BDDK'nın yayımladığı sermaye yeterliliğine ilişkin düzenlemelerde yer verildiği görülmektedir. Bu hususlardan önemli görülenler özetle aşağıdaki şekildedir.

1) Katılma hesaplarından kullanılan fonlar için risk tutarı hesaplanırken Avrupa Birliği'nin sermaye yeterliliğine ilişkin CRD-48 ve CRD-49'da diğer bilanço içi varlıklar için uygulanardan farklı bir uygulama mevcut değil iken, SYR Yönetmeliği uyarınca katılma hesaplarından kullanılan fonlar için risk tutarı söz konusu fonun bilançoda kayıtlı değerinin %70'i oranında dikkate alınmaktadır. Detaylı bilgi için SYR Yönetmeliği'nin 5 inci maddesinin birinci fıkrası için bu kitabın **Üçüncü Bölüm**'ünde yapılan açıklamaya bakınız.

2) Avrupa Birliği'nin sermaye yeterliliğine ilişkin CRD-48 ve CRD-49'da bankaların sermaye yeterliliğinin hesabında risk merkezlerinin (public credit registry, credit bureau) kullanımına ilişkin bir hükme yer verilmediği görülmektedir. BDDK tarafından yayımlanan SYR Yönetmeliği ve KDK Yönetmeliği dikkate alındığında 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun Ek Madde 1'i uyarınca kurulan Risk Merkezi'nin bankaların sermaye yeterliliği hesabının bir parçası olarak konumlandırıldığı anlaşılmaktadır. Konuya ilişkin detaylı açıklamalar bu kitabın "**2.13. Risk Merkezinin Sermaye Yeterliliği Hesabında Kullanımı**" başlıklı bölümünde yer almaktadır.

3) Avrupa Birliği'nin sermaye yeterliliğine ilişkin CRD-48 ve CRD-49 direktiflerinde hisse senetlerine ilişkin ana endekslerin neler olduğu bilgisine yer verilmemesine rağmen sermaye yeterliliği hesabında dikkate alınacak ana endeksler BDDK tarafından belirlenerek KRA Tebliği'nin Ek-1'inin Tablo 5'inde listelenmiştir. Söz konusu listenin, 1 Kasım 2006 tarihli mülga SYR Yönetmeliği'nden aynen alındığı görülmektedir.

4) CRD-48'in Annex VI'sının Part 1'inin 4 üncü fıkrasında yer verilmemesine rağmen SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin Birinci Bölüm'ünün 4 üncü fıkrasında Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası nezdinde bulundurulmuş Türk Lirası karşılıkların yanında, yabancı para veya altın cinsinden bulundurulmuş zorunlu karşılıklar için de bankaların %0 risk ağırlığı uygulayabilecekleri belirtilmektedir. Konu ile ilgili detaylı açıklama bu kitabın "**2.10. Yabancı Para ve Altın Cinsinden Zorunlu Karşılıklar**" başlıklı bölümünde yer almaktadır.

5) CRD-48'in Annex VI'sının Part 1'inin 20 nci fıkrasında %0 risk ağırlığına tabi tutulacak çok taraflı kalkınma ve yatırım bankaları arasında yer almamasına rağmen SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin Birinci Bölüm'ünün 21 inci fıkrasında Ekonomik İşbirliği Teşkilatı ve Kalkınma Bankası ile Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası'nın %0 risk ağırlığına tabi çok taraflı kalkınma bankaları arasında sayıldığı görülmektedir. Bunun sebebinin, Türkiye'nin her iki bankanın kurucu üyesi olması ve halen ortaklığının devam etmesi olduğu düşünülmektedir.

6) Avrupa Birliği'nin sermaye yeterliliğine ilişkin CRD-48'inin Annex VI'sında;

- a. İkamet amaçlı gayrimenkul ipoteklerine ilişkin herhangi bir kredi teminat oranı belirlenmemesine,
- b. İkamet amaçlı gayrimenkul ipoteğiyle teminatlandırılan alacaklara %35 risk ağırlığı uygulanmasına,
- c. Dikkate alınabilecek gayrimenkul teminatlarının ipotek derecesine ilişkin bir sınırlama bulunmamasına,

rağmen BDDK tarafından yayımlanan SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inde;

- a. İkamet amaçlı gayrimenkul teminatlarına ilişkin kredi teminat oranının %75 olarak belirlendiği,
- b. İkamet amaçlı gayrimenkul ipoteğiyle teminatlandırılan alacaklara %50 risk ağırlığı uygulandığı,
- c. Gayrimenkul üzerine tesis edilen ipoteklerden sadece birinci, ikinci ve üçüncü dereceden olanların dikkate alınabileceği ve ikinci ve üçüncü dereceden gayrimenkul ipoteğiyle tam teminatlandırılan alacakların en fazla 2/3'ünün tam teminatlının sayılacağı

belirtilmektedir. Konuya ilişkin detaylı açıklama bu kitabın "**2.11. Gayrimenkul İpoteğine İlişkin Farklılıklar**" başlıklı bölümünde yapılmaktadır.

7) CRD-48'in Annex VI'sının Part 1'inin 66 ncı fıkrasında yüksek riskli alacaklara (Items Belonging To Regulatory High-Risk Categories) %150 risk ağırlığı uygulanacağı belirtilmesine rağmen SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin

Birinci Bölüm'ünün 59 uncu fıkrasında %150 yanında %200 risk ağırlığının da tesis edildiği görülmektedir. Ayrıca söz konusu fıkrada bu risk ağırlıklarının uygulanacağı alacak kalemleri olarak belirli koşullara sahip kredi kartı alacakları ve tüketici kredilerinin de sayıldığı görülmektedir. Konu ile ilgili detaylı açıklamalara bu kitabın "**2.12. Kurulca Riski Yüksek Olarak Belirlenen Alacaklar**" başlıklı bölümünde yer verilmektedir.

8) BDDK tarafından yayımlanan sermaye yeterliliğine ilişkin düzenlemelerdeki bazı hükümlerin CRD-48 veya CRD-49 yerine bu direktiflerle aynı doğrultuda hükümler içeren Basel I ve Basel II dokümanlarında yer alan hükümler esas alınarak oluşturulduğu görülmektedir.<sup>48</sup> Bunun en önemli sebebinin CRD-48 ve CRD-49'da yer alan bazı hükümlerin Basel I ve/veya Basel II dokümanlarında yer almasının; sermaye yeterliliğine ilişkin mülga düzenlemelerin daha önce Basel I esas alınarak oluşturulması sebebiyle ve sermaye yeterliliğine ilişkin mer'i düzenlemeler oluşturulurken söz konusu mülga düzenlemelerden faydalanılmış olmasının etkili olduğu düşünülmektedir. Bu kapsamda özellikle alım satım hesaplarında yer alan getirisi faiz oranı ile ilişkilendirilmiş finansal araçlara ilişkin genel piyasa riski için sermaye yükümlülüğü hesabında kullanılan "vadeye dayalı hesaplama" (SYR Yönetmeliği'nin 11 inci maddesi), aynı şekilde hisse senedi pozisyonlarına ilişkin genel piyasa riski için sermaye yükümlülüğünün standart metotla hesabı (SYR Yönetmeliği'nin 14 üncü maddesi) ve Opsiyon Tebliği'nin tamamına yakınının CRD-48 ve CRD-49 yerine 1996 yılında Basel I dokümanına eklenen ve daha sonra Basel II dokümanında da yer verilen Amendment'tan<sup>49</sup> faydalanılarak oluşturulduğu görülmektedir.

9) CRD-48 ve CRD-49'da yer almakla birlikte tanımlanmayan bazı terimler, BDDK tarafından yayımlanan sermaye yeterliliğine ilişkin düzenlemelerde tanımlandığı görülmektedir. Alım satım hesabı, koruma alıcısı, krediye bağlı tahvil, kolektif yatırım kuruluşu vb. terimlerin bu hususa ilişkin örnekler olarak sıralanması mümkündür.

## 2.5. Sermaye Yeterliliği Hesabında Alım Satım Hesabı

SYR Yönetmeliği'nin 3 üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendinde sermaye yeterliliği hesabında dikkate alınacak "Alım Satım Hesapları" tanımlanmaktadır. Söz konusu tanımın, CRD-49'un 11 inci maddesinin birinci ve ikinci fıkralarından faydalanılarak oluşturulduğu görülmektedir.

<sup>48</sup> Basel II dokümanının piyasa riskine ilişkin kısmının önemli oranda Basel I dokümanından aktarılmış olması ve CRD-48 ile CRD-49'un Basel II esas alınarak Avrupa Birliği Parlamentosu ve Konseyi tarafından kabul edilmesi sebebiyle bir konuya ilişkin CRD ile Basel II dokümanının yüksek oranda aynı hükümleri içermekle birlikte aralarında ifade farklılıklarının olduğu görülmektedir.

<sup>49</sup> BCBS, "Amendment to the Capital Accord to Incorporate Market Risks", Ocak 1996, <http://www.bis.org/publ/bcbs24.pdf> (23.02.2013).

Hem SYR Yönetmeliği'nde hem de CRD-48 ve CRD-49'da "Alım Satım Hesapları" tanımı uluslararası muhasebe standartlarına (International Accounting Standards, IAS), Türkiye Muhasebe Standartları veya Tekdüzen Hesap Planına atıf yapılmadan tanımlanmıştır. Ayrıca, SYR Yönetmeliği'nin 8 inci maddesinde ve Ek-3'ünde, (muhasebesel alım satım hesaplarına atıf yapılmadan) bankaların bilanço içinde ve bilanço dışında yer alan hesaplarından sermaye yeterliliği amacıyla alım satım hesapları olarak kabul edilebilmelerine ilişkin koşullara yer verilmektedir. Benzer şekilde, CRD-49'un 11 inci maddesinin birinci fıkrasında yer alan "*The trading book of an institution shall consist of **all positions** in financial instruments and commodities ...*" ifadesiyle bir sermaye yeterliliği açısından finansal araç veya emtia pozisyonlarının alım satım hesabında mı yoksa bankacılık hesabında mı sınıflandırılacağı ilgili pozisyonun muhasebesel olarak hangi hesapta izlendiğinden bağımsız olduğu anlaşılmaktadır.

SYR Yönetmeliği'nin 3 üncü maddesindeki "Alım Satım Hesapları" tanımı, Yönetmeliğin 8 inci maddesi ve Ek-3'ünün Birinci Bölüm'ü ve dolayısıyla CRD-49'un 11 inci maddesi ve Ek-7'sinin (Annex VII) Birinci Bölüm'ünden bir bankanın finansal araç ve emtia pozisyonlarının sermaye yeterliliği amacıyla alım satım hesabı veya bankacılık hesabından hangisine konulacağını belirlenmesinde "bankanın alım satım amacının bulunması" (trading intent) veya "bu pozisyonların riskinden korunulabilir" (able to be hedged) olması gerektiği anlaşılmaktadır. Pozisyonların banka tarafından "alım satım amacı"yla tutulduklarının kabul edilebilmesi için sağlanması gereken koşullara ise SYR Yönetmeliği'nin Ek-3'ünün Birinci Bölüm'ünde yer verilmektedir. Söz konusu koşullardan, muhasebesel olarak tanımlanan alım satım hesaplarının, sermaye yeterliliğinde dikkate alınan alım satım hesabı tanımına girdiği düşünülmektedir. Bu kapsamda, söz konusu koşullar göz önünde bulundurularak Tek Düzen Hesap Planında 030 veya 031 defter-i kebir hesap numaralı "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan Menkul Değerler" hesaplarının ve özellikle bu hesaplar altında yer alan "Alım Satım Amaçlı Menkul Değerler" hesaplarının büyük oranda sermaye yeterliliği hesabında alım satım hesapları olarak değerlendirilebileceği düşünülmektedir. Ayrıca 032 veya 033 defter-i kebir hesap numaralı "Satılmaya Hazır Menkul Değerler" hesabında yer alan pozisyonlardan söz konusu koşulları sağlayanların da sermaye yeterliliği hesabında dikkate alınacak alım satım hesaplarına; koşulları sağlamayanların ise sermaye yeterliliği hesabında dikkate alınacak bankacılık hesaplarına dahil edilebilecektir. Ancak 244 veya 245 defter-i kebir hesap numaralı "Vadeye Kadar Elde Tutulacak Menkul Değerler" hesaplarında yer alan pozisyonların banka tarafından vadeye kadar tutulacağını kabul edilmesi yani "alım satım amacı" taşımaması sebebiyle sermaye yeterliliği hesabında dikkate alınacak alım satım hesaplarına dahil edilemeyeceği düşünülmektedir.

## 2.6. Perakende Alacaklar Sınıfının Oluşturulması

Perakende alacaklar sınıfının oluşturulmasına ilişkin SYR Yönetmeliği'nin 6 ncı maddesinin ikinci ve dördüncü fıkraları ile CRD-48'in Article 79'unun ikinci paragrafının karşılaştırılması aşağıdaki Tablo 1'de yer almaktadır.

**Tablo 1: Perakende Alacak Sınıfının Oluşturulmasına İlişkin Karşılaştırma**

SYR Yönetmeliği / Madde 6 / Fıkra 2 ve Fıkra 4	CRD-48 / Article 79 / Paragraph 2
(2) Maruz kalınan riskin birinci fıkranın (g) bendinde atıf yapılan perakende alacak sınıfına dahil edilebilmesi için, söz konusu riskin aşağıdaki koşullara uygun olması gerekir;	2. To be eligible for the retail exposure class referred to in point (h) of paragraph 1, an exposure shall meet the following conditions:
a) Maruz kalınan riskin gerçek kişilerle ya da KOBİ'lerle ilgili olması,	(a) the exposure shall be either to an individual person or persons, or to a small or medium sized entity;
b) Borçlu müşteriden veya borçlu risk grubundan olan alacak toplamının perakende alacak sınıfına dahil tüm alacakların binde ikisini aşmaması,	(b) the exposure shall be one of a significant number of exposures with similar characteristics such that the risks associated with such lending are substantially reduced; and
c) Brüt tahsili gecikmiş alacaklar dâhil, şarta bağlı olan ve olmayan ikamet amaçlı gayrimenkul ipoteği ile tam teminatlandırılmış alacaklar hariç olmak üzere borçlu müşterinin veya borçlu risk grubunun bankaya, ana ortaklığa ve bağlı ortaklıklarına olan toplam borç tutarının iki milyon TL'yi geçmemesi gerekir. Bu sınırın hesabında bilanço dışı işlemler kredi dönüşüm oranları uygulandıktan sonraki tutarları üzerinden dikkate alınır. Bankalarca bu bilgilerin edinilmesi için her türlü tedbir alınır.	(c) the total amount owed to the credit institution and parent undertakings and its subsidiaries, including any past due exposure, by the obligor client or group of connected clients, but excluding claims or contingent claims secured on residential real estate collateral, shall not, to the knowledge of the credit institution, exceed EUR 1 million. The credit institution shall take reasonable steps to acquire this knowledge.
(4) Menkul kıymetler, perakende alacak sınıfına dahil edilemez.	Securities shall not be eligible for the retail exposure class.

Tablodan da görüleceği üzere, perakende alacaklar sınıfının oluşturulmasında her iki düzenleme arasında farklılıklar bulunmaktadır. Bu farklılıklar;

- a) KOBİ tanımlarındaki farklılık,
- b) Gayrimenkul ipoteğiyle teminatlandırılmış alacakların ele alınışındaki farklılık,
- c) Bilanço dışı işlemlerin borç tutarı hesabında ele alınışındaki farklılık,
- d) Azami borç tutarına ilişkin farklılık

olarak sıralanabilmektedir. Söz konusu farklılıklar özellikle ana ortaklığı Avrupa Birliği üyesi bir ülkede yerleşik bulunan Türkiye'deki bankaların ilgili ana ortaklığın konsolide sermaye yeterliliği hesabında ve Avrupa Birliği üyesi bir ülkede bağlı ortaklığı bulunan Türkiye'deki bir bankanın konsolide sermaye yeterliliği hesabında güçlüklerle karşılaşmalarına sebep olabilecektir. Zira bu tür mevzuat farklılıklarının olduğu durumlarda söz konusu ana ortaklıklarca oluşturulan bir sermaye yeterliliği hesaplama uygulamaları (örneğin yazılımı), ancak gerekli adaptasyonlar yapıldıktan sonra bağlı ortaklıklarınca kullanılabilir.

### **2.6.1. KOBİ Tanımındaki Farklılık**

Avrupa Birliği'nde KOBİ tanımı, 6 Mayıs 2003 tarihli Avrupa Birliği Komisyonunun tavsiyesinde<sup>50</sup> yapılmaktadır. Tavsiye niteliğindeki bu direktifte Avrupa Birliği Komisyonu tarafından KOBİ, çalışan sayısı 250 kişiden az olan ve cirosu 50 milyon Euro'dan (veya bilanço büyüklüğü 43 milyon Euro'dan) az olan işletmeler olarak tanımlanmaktadır. BDDK tarafından yayımlanan SYR Yönetmeliği'nde ise KOBİ tanımı yapılırken Bakanlar Kurulunun 19 Ekim 2005 tarih ve 2005/9617 sayılı Kararı eki Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmelerin Tanımı, Nitelikleri ve Sınıflandırılması Hakkında Yönetmeliğe<sup>51</sup> (KOBİ Yönetmeliği) atıf yapılmaktadır. Söz konusu KOBİ Yönetmeliği'nde KOBİ, 250'den az yıllık çalışan istihdam eden ve yıllık net satış hasılatı (cirosu) ya da mali bilançosu 25 milyon TL'yi aşmayan ekonomik birimler olarak tanımlanmaktaydı. 4 Kasım 2012 tarih ve 28457 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmelerin Tanımı, Nitelikleri ve Sınıflandırılması Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik'te<sup>52</sup> ise 25 milyon TL'nin 40 milyon TL'ye

<sup>50</sup> Avrupa Birliği Komisyonu, "Commission Recommendation of 6 May 2003 Concerning the Definition of Micro, Small and Medium-Sized Enterprises (2003/361/EC)", 06.05.2003, <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:L:2003:124:0036:0041:EN:PDF> (23.02.2013), Tavsiye Ekinin 2 nci maddesi.

<sup>51</sup> Bakanlar Kurulu Kararı, "Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmelerin Tanımı, Nitelikleri ve Sınıflandırılması Hakkında Yönetmelik", Karar Sayısı: 2005/9617, Resmi Gazete, 18.11.2005, <http://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2005/11/20051118-5.htm> (23.02.2013), md. 4.

<sup>52</sup> Bakanlar Kurulu Kararı, "Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmelerin Tanımı, Nitelikleri ve Sınıflandırılması Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik", Karar



yükseltildiği görölmektedir. Avrupa Birliği'nin ve Türkiye'nin düzenlemeleri arasındaki KOBİ tanımına ilişkin farklar Tablo 2'de özetlenmektedir.

**Tablo 2: KOBİ Tanımına İlişkin Karşılaştırma**

	<b>Türkiye</b>	<b>Avrupa Birliği</b>
Çalışan Sayısı	≤ 250 kişi	≤ 250 kişi
Yıllık Net Satış Hasılatı	≤ 40 milyon TL	≤ 50 milyon Euro
Bilanço Büyüklüğü	≤ 40 milyon TL	≤ 43 milyon Euro

Tablo 2'den görüleceği üzere her iki düzenlemede de KOBİ tanımına ilişkin azami çalışan sayısı 250 kişi olarak belirlenmiştir. Ancak, Euro/TL kuru da dikkate alındığında ilgili Avrupa Birliği'nin ilgili düzenlemesindeki azami yıllık net satış hasılatı ve bilanço büyüklüğü değerlerinin ise KOBİ Yönetmeliği'ndeki değerlerin yaklaşık 2,5 katı olduğu görölmektedir. Dolayısıyla ilgili Avrupa Birliği'nin ilgili düzenlemesine göre KOBİ olarak sınıflandırılabilirler Şirketlerin kapsamı, KOBİ Yönetmeliği'nin kapsamından daha geniş olduğu görölmektedir. Bu durumda Avrupa Birliği'nin ilgili düzenlemesine göre KOBİ olarak sınıflandırılabilirler bir Şirketin, KOBİ Yönetmeliği'ne göre KOBİ olarak sınıflandırılmaması ihtimal dahilindedir.

KOBİ tanımının dar olması veya kapsamlı olması, sermaye yeterliliği hesabında uygulanacak risk ağırlığını değiştirmektedir. Örneğin, çalışan sayısı 250'den az, bilanço büyüklüğü de 40 milyon TL'den az olan, ancak yıllık net satış hasılatı 45 milyon TL olan ve herhangi bir KDK'dan alınmış derecelendirme notu bulunmayan bir Şirketten olan alacaklar, SYR Yönetmeliği'nin 6 ncı maddesinin ikinci fıkrasının (a) bendindeki "gerçek kişi ya da KOBİ olma" koşulunu sağlamadığı için Kurumsal Alacaklar risk sınıfında sınıflandırılacak ve derecelendirme notunun bulunmaması sebebiyle de SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin 39 uncu fıkrası uyarınca %100 veya daha yüksek bir risk ağırlığına tabi tutulacaktır. Söz konusu Şirketin SYR Yönetmeliği'nin (a) bendi hariç 6 ncı maddesinin ikinci fıkrasındaki diğer koşulları sağladığı varsayıldığında, KOBİ Yönetmeliği'ndeki yıllık net satış hasılatı büyüklüğü sınırının 40 milyon TL yerine, Avrupa Birliği'nin ilgili düzenlemesindeki denkle gelecek Şekilde 100 veya 120 milyon TL olsaydı, söz konusu Şirket KOBİ olarak değerlendirilebilirler, bu sayede örneğimizde SYR Yönetmeliği'nin (a) bendi dahil 6 ncı maddesinin tüm koşulları sağlandığından bu Şirketten olan alacaklar, Perakende Alacaklar risk sınıfında sınıflandırılabilirler ve SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin 40 ıncı fıkrası uyarınca %75 risk ağırlığına tabi tutulabilirler. Görüldüğu üzere, KOBİ tanımının Türkiye'nin KOBİ Yönetmeliği'ndeki kapsamının Avrupa Birliği'nin

ilgili düzenlemesine göre daha dar yapılmış olması KOBİ Yönetmeliği'ne göre KOBİ olarak tanımlanamayan ancak Avrupa Birliği'nin ilgili düzenlemesine göre KOBİ olarak tanımlanabilecek olan şirketlerden alacaklara daha yüksek risk ağırlığı uygulanmasına sebep olabilecektir.

### **2.6.2. Gayrimenkul İpoteğiyle Teminatlandırılmış Alacakların Ele Alınışındaki Farklılık**

CRD-48'in Article 79'unun ikinci paragrafının (c) bendinde perakende alacaklar sınıfının oluşturulmasında borçlu müşterinin veya borçlu risk grubunun bankaya, bankanın ana ortaklığına ve bağlı ortaklıklarına olan toplam borç tutarının 1 milyon Euro'yu geçip geçmediği kontrol edilirken söz konusu bentte "... but excluding claims or contingent claims secured on residential real estate collateral ..." denilmek suretiyle gayrimenkul ipoteğiyle teminatlandırılan alacaklar bu karşılaştırmada borç tutarına dahil edilmeyeceği belirtilmektedir. Avrupa Bankacılık Otoritesi'nin (EBA) yayımladığı ve CRD-48 doğrultusunda oluşturulan önceliklendirme şemasında<sup>53</sup> da, alacakların Perakende Alacaklar risk sınıfına mı Kurumsal Alacaklar risk sınıfına mı dahil edileceğine karar verilmeden önce gayrimenkul ipoteğiyle teminatlandırılmış alacakların sınıflandırılması, bu sınıflandırma yapıldıktan sonra kalan alacakların perakende mi yoksa kurumsal alacak mı olduğuna karar verilmesi gerektiği belirtilmektedir.<sup>54</sup> Ancak, bir alacağın gayrimenkul ipoteğiyle teminatlandırılıp teminatlandırılmadığını belirlemek amacıyla teminat olarak bir gayrimenkul ipoteğinin tesis edildiği alacaklar üç kısma ayrılmaktadır. Gayrimenkulün değerinin belirli bir kredi teminat oranına<sup>55</sup> kadar olan kısmıyla teminatlandırılan alacaklar "tam teminatl" (fully and completely secured); gayrimenkulün değerinin tam teminatl alacak tutarının üzerindeki kalan kısmı "teminatlandırılabilir kısım" (fully but not completely); gayrimenkulün değerinin üzerindeki alacak tutarı ise teminatsız (unsecured)

<sup>53</sup> EBA, "Exposure classes under Standardised Approach" başlıklı sorunun birinci eki, "Annex 1: Decision Tree On How To Report The Original Exposure Pre Conversion Factors Into The Exposure Classes Of The Standardised Approach", [http://www.eba.europa.eu/uploads/Q14%202006%20Annex%201%20\(CR%20SA\\_Allocation%20of%20exposures%20to%20exposure%20classes\\_V3.0\)-1.doc](http://www.eba.europa.eu/uploads/Q14%202006%20Annex%201%20(CR%20SA_Allocation%20of%20exposures%20to%20exposure%20classes_V3.0)-1.doc) (23.02.2013).

<sup>54</sup> EBA tarafından yayımlanan söz konusu önceliklendirme şemasının, büyük ölçüde korunarak Kurum tarafından bankalardan raporlanması istenen kredi riskine ilişkin formların (KR510AS ve KR511AS) açıklamalarında da yer verildiği görülmektedir.

<sup>55</sup> İkamet amaçlı gayrimenkul ipotekleri için kredi teminat oranı CRD-48'de belirlenmemişken, SYR Yönetmeliğinin Ek-1'inin 43 üncü fıkrasının (c) bendinde birinci dereceden ipotekler için %75 olarak belirlenmiştir. Ticari gayrimenkul ipotekleri için ise tam teminatl kabul edilebilecek alacak tutarı, CRD-48'in Annex VI'sının Part 1'inin 55 inci fıkrasında gayrimenkulün değerinin %50'si ile ipotek teminatl kredi değerinin %60'ından düşük olanı olarak bulunmaktadır. Bu durum aynı şekilde SYR Yönetmeliğinin Ek-1'inin Birinci Bölümü'nün 49 uncu fıkrasında yer almaktadır.

kabul edilmektedir.<sup>56</sup> Burada alacağın bir gayrimenkul ipoteğiyle “tam teminatlı” kısmı gayrimenkulün değerinin doğrudan söz konusu kredi teminat oranıyla çarpılması sonucu bulunan tutar içerisinde kalan kısmı şeklinde bulunmaktadır. “Teminatlandırılabilir kısım” ise gayrimenkulün değerinin tam teminatlı alacak tutarının üzerindeki kalan kısmı olup, bu tutarın ilgili gayrimenkul ipoteğiyle teminatlandırıldığı veya teminatlandırılmadığı şeklinde kabul edilebilmesi için SYR Yönetmeliği’nin Ek-1’inin Birinci Bölüm’ünün 41 inci fıkrasında yer alan %100 risk ağırlığı ile, borçlunun risk ağırlığının karşılaştırılması sonucu bulunmakta, borçlunun risk ağırlığı %100’e eşit veya daha yüksek ise uygulanacak risk ağırlığını azalttığı için “teminatlandırılabilir kısım” teminat olarak dikkate alınabilmektedir. Borçlunun risk ağırlığının %100’den düşük olması durumunda ise bu kısım risk ağırlığında azalmaya sebep olmadığı için teminat olarak dikkate alınamamaktadır.<sup>57</sup> Diğer bir ifadeyle bir alacağın bir gayrimenkul ipoteğiyle “teminatlandırılabilir kısım”, en baştan bilinmemekte, ancak yukarıda izah edilen karşılaştırma sonucunda bulunabilmektedir. Aşağıdaki örnek konunun anlaşılması açısından faydalı görülmektedir.

**Örnek:** SYR Yönetmeliği’nin (c) bendi hariç 6 ncı maddesinin ikinci fıkrasının diğer bentlerindeki koşulları sağlayan ve %150 risk ağırlığına eşleşen bir KOBİ’nin bir banka grubuna toplam borcu 2.350.000 TL olduğu kabul edilsin. Banka, bu KOBİ’ye kullandığı krediler karşılığında bu KOBİ’nin 400.000 TL değerindeki bir gayrimenkulünün tamamı üzerinde ipotek tesis ettirmiştir. Kredinin 400.000 TL \* %75<sup>58</sup> = 300.000 TL’lik kısmı “tam teminatlı” olarak kabul edilir. Kalan %25’lik kısım (400.000 TL \* %25 = 100.000 TL’lik kısım) ise alacağın “teminatlandırılabilir kısım” olarak adlandırılabilir. Ancak bu kısmın “gayrimenkul ipoteğiyle teminatlandırılıp teminatlandırılmadığını belirlemek amacıyla SYR Yönetmeliği’nin Ek-1’inin Birinci Bölüm’ünün 41 inci fıkrasında yer alan %100 risk ağırlığı ile borçlunun risk ağırlığı olan %150 risk ağırlığı karşılaştırılacak ve gayrimenkul risk ağırlığında azaltıma sebep olduğu için teminat olarak dikkate alınabilecekti. Bu durumda önceliklendirme şeması dikkate alındığında 2.350.000 TL’lik alacağın 400.000 TL’lik kısmı bir gayrimenkul ipoteğiyle teminatlandırıldığından geriye kalan 1.950.000 TL’lik alacak SYR Yönetmeliği’nin 6 ncı maddesinin ikinci fıkrasının (c) bendindeki 2.000.000 TL sınırının altında kaldığı için Perakende Alacaklar risk sınıfına konulacaktı. Ancak, bu durumda uygulanacak risk ağırlığı SYR Yönetmeliği’nin Ek-1’inin Birinci Bölüm’ünün 40 inci fıkrası uyarınca %75 olacaktı. Dolayısıyla yukarıda %150 ile %100 risk ağırlıkları arasında yapılan karşılaştırmanın

<sup>56</sup> EBA, “ID 816. Exposures Secured by Mortgages on Commercial Real Estate-Calculation”, 28.07.2008,

<http://ec.europa.eu/yqol/index.cfm?fuseaction=question.show&questionId=816>.

<sup>57</sup> BDDK, “Basel II Geçiş Süreci – Sıkça Sorulan Sorular”, Soru No: 71, 06.03.2012,

<http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Basel/10700soru071.pdf> (23.02.2013).

<sup>58</sup> Söz konusu %75 oranı, SYR Yönetmeliği’nin Ek-1’inin 43 üncü fıkrasının (c) bendinde yer almaktadır.

esasinda bu KOBİ'den alacakların Perakende Alacaklar sınıfına dahil edilmesi sebebiyle %75 ile %100 risk ağırlıkları arasında yapılması gerekecekti. Ancak bu durumda da %75 risk ağırlığı %100 risk ağırlığından daha düşük olduğu için "teminatlandırılabilir kısım" teminat olarak dikkate alınmayacaktı. Dolayısıyla da 1.950.000 TL'nin değil 2.350.000 TL'nin SYR Yönetmeliği'nin 6 ncı maddesinin ikinci fıkrasının (c) bendindeki 2.000.000 TL sınırını geçip geçmediği kontrol edilecek, bu sınırın geçilmesi sebebiyle KOBİ, Kurumsal Alacaklar risk sınıfına konulacak ve dolayısıyla %150 risk ağırlığı uygulanacaktı. Görüldüğü üzere burada bir kısır döngü oluşmakta, "teminatlandırılabilir kısım" bir gayrimenkul ipoteğiyle korunup korunmadığı hususu söz konusu alacağın hangi risk sınıfına dahil edileceğini ve uygulanacak risk ağırlığını eş zamanlı olarak değiştirmektedir. Dolayısıyla CRD-48'in Article 79'unun ikinci paragrafının (c) bendinde "tam teminatl kısıım" – "teminatlandırılabilir kısım" ayırımı yapılmamasına rağmen yukarıda bahsedilen kısır döngüden çıkılması amacıyla SYR Yönetmeliği'nin 6 ncı maddesinin ikinci fıkrasının (c) bendinde sadece bir gayrimenkul ipoteğiyle "tam teminatlandırılan kısım" 2.000.000 TL sınırıyla karşılaştırılmada hariç tutulduğu (dikkate alınmadığı) anlaşılmaktadır. Bu durumun Perakende Alacaklar için %75 risk ağırlığı, derecesiz Kurumsal Alacaklar için merkezi yönetimlerden alacaklara uygulanacak risk ağırlığı ile %100'den yüksek olanı uygulanacağı için BDDK tarafından yayımlanan SYR Yönetmeliği'ndeki hükmün CRD-48'in söz konusu hükmünden daha ihtiyatlı olduğu düşünülmektedir.

### **2.6.3. Bilanço Dışı İşlemlerin Borç Tutarı Hesabında Ele Alınışındaki Farklılık**

CRD-48'in Article 79'unun ikinci paragrafının (c) bendinde bir borçludan toplam alacak tutarının 1 milyon Euro sınırı ile karşılaştırılmasında, toplam alacak tutarı hesaplanırken bilanço dışı işlemlerin dikkate alınıp alınmayacağı hususuna yer verilmemektedir. Avrupa Bankacılık Otoritesi'nin konuya ilişkin bir soruya verdiği cevapta ise CRD-48'in söz konusu bendinde yer alan "*the total amount owed*" ifadesiyle bankaların bizzat alacaklı oldukları tutarların kastedildiği, dolayısıyla bilanço dışı işlemlerin söz konusu bentte yer alan 1 milyon Euro sınırı ile yapılan karşılaştırmada dikkate alınmayacağı belirtilmektedir.<sup>59</sup> Ancak SYR Yönetmeliği'nin 6 ncı maddesinin ikinci fıkrasının (c) bendinde "*Bu sınırın hesabında bilanço dışı işlemler kredi dönüşüm oranları uygulandıktan sonraki tutarları üzerinden dikkate alınır.*" denilmektedir. Dolayısıyla bu hususta CRD-48 ile SYR Yönetmeliği arasında bir farklılık olduğu görülmektedir. Bilanço dışı işlemler dikkate alınmadığında "Perakende Alacaklar" olarak tanımlanacak borçlulardan alacakların bir kısmı bilanço dışı işlemler dikkate alınması durumunda

<sup>59</sup> EBA, "ID 489. Retail Exposure Class - EUR 1 Million Limit", 19.02.2007, <http://ec.europa.eu/yqol/index.cfm?fuseaction=question.show&questionId=489> (23.02.2013).

“Kurumsal Alacaklar” risk sınıfında dikkate alınacağından ve dolayısıyla perakende alacak olarak değerlendirilseydi %75 risk ağırlığı uygulanması yerine (derecesiz olması kaydıyla) Türkiye’de yerleşik borçlulardan alacakların kurumsal alacak olarak değerlendirildiğinde ve Türkiye’nin uluslar arası derecelendirme notları da göz önünde bulundurulduğunda %100 veya daha yüksek risk ağırlığı uygulanmasına sebep olacağı için SYR Yönetmeliği’ndeki hükmün (bilanço dışı işlemlerin de dikkate alınması) daha ihtiyatlı olduğu düşünülmektedir.

Perakende Alacaklar sınıfının oluşturulması ile ilgili olarak Basel II dokümanının 70 inci paragrafında ise “... *no aggregate exposure to one counterparty can exceed 0.2% of the overall regulatory retail portfolio.*” denilmektedir. Buradaki “aggregate exposure” ifadesi ise yine söz konusu Basel II dokümanının 28 inci dipnotunda “*Aggregated exposure means gross amount (i.e. not taking any credit risk mitigation into account) of all forms of debt exposures (e.g. loans or commitments) that individually satisfy the three other criteria.*” olarak ifade edilmek suretiyle bilanço dışı işlemlerin dahil edileceği açıkça belirtilmektedir. Netice itibarıyla SYR Yönetmeliği’nin 6 ncı maddesinin ikinci fıkrasının (c) bendindeki hükmün CRD-48 ile uyumlu olmadığını ancak Basel II standartları ile uyumlu olduğunu söylemek mümkündür.

#### **2.6.4. Azami Borç Tutarına İlişkin Farklılık**

CRD-48’in Article 79’unun ikinci paragrafının (c) bendinde bir borçludan toplam alacak tutarının üst sınırı olarak “1 milyon Euro” belirlenmiştir. Ancak SYR Yönetmeliği’nin 6 ncı maddesinin ikinci fıkrasının (c) bendinde ise söz konusu üst sınır 2 milyon TL olarak belirlenmiştir. Euro/TL kurunun “2” olarak kabul edilmesi sonucu elde edilen bu üst sınır tutarı, ilgili kurun “2” değerinden sapsması durumunda CRD-48’deki üst sınır ile SYR Yönetmeliği’ndeki üst sınır arasında uyumsuzluğa sebep olacaktır. SYR Yönetmeliği’nin söz konusu bendinde “2 milyon Euro karşılığı Türk Lirası” şeklinde bir ifade kullanılmış olsaydı bu tarz bir uyumsuzluk önlenmiş olacaktı. Ancak CRD-48’deki Euro cinsinden tutarların SYR Yönetmeliği’nde TL cinsinden ifade edilmesi durumunda, böyle bir farklılığın oluşmasının doğal ve kaçınılmaz olduğu düşünülmektedir.

Öte yandan azami borç tutarına ilişkin olarak ikinci bir farklılık daha göze çarpmaktadır. CRD-48’in Article 79’unun ikinci fıkrasının (b) bendinde Perakende Alacaklar sınıfının “benzer özelliklerdeki birçok krediden oluşması” ve bu sayede “riskin önemli oranda azaltılması” gerektiği belirtilmesine rağmen, SYR Yönetmeliği’nin söz konusu fıkrasının (b) bendinde “bir borçludan veya borçlu risk grubundan olan alacak tutarının perakende alacaklar risk sınıfına dahil tüm alacakların %0,2’sini aşmayacağı” belirtilmektedir. Dolayısıyla CRD-48’deki hüküm subjektif bir

değerlendirmeyi içerdiğinden bankalarca perakende alacaklar sınıfı oluşturulurken bankalara bir esneklik sağladığı düşünülmektedir. SYR Yönetmeliği'nde ise %0,2 şeklinde belirgin bir büyüklük sınırı getirilmekle birlikte özellikle küçük ölçekli bankaların veya düşük tutarlı kullandığı kredi sayısı az olan bankaların perakende alacaklar sınıfı oluşturabilmesinin zorlaştırıldığı görülmektedir. Örneğin, (c) bendinde belirtilen 2 milyon TL'den daha düşük borcu bulunan müşteri sayısı 500'ün altında olan bir banka (bir müşteriden alacakların toplam alacakların en fazla %0,2'sini geçemeyeceği koşulunu sağlayamayacağı için) hiçbir surette sermaye yeterliliği hesabı için perakende alacaklar sınıfı oluşturamayacaktır. Bu açıdan %0,2'lik sınıra ilişkin BDDK tarafından yayımlanan SYR Yönetmeliği'ndeki bu hükmün CRD-48'de yer alan hükümden daha ihtiyatlı olduğu görülmektedir.

Basel II dokümanının 70 inci paragrafında ise "*Granularity criterion - The supervisor must be satisfied that the regulatory retail portfolio is sufficiently diversified to a degree that reduces the risks in the portfolio, warranting the 75% risk weight. One way of achieving this may be to set a numerical limit that no aggregate exposure to one counterparty can exceed 0.2% of the overall regulatory retail portfolio.*" denilmektedir. Görüldüğü üzere, Basel II dokümanının bu bendinde yer alan %0,2'lik sınıra CRD-48'de yer verilmediği ancak BDDK tarafından yayımlanan SYR Yönetmeliği'nin 6 ncı maddesinin ikinci fıkrasının (b) bendinde yer verildiği görülmektedir.

## **2.7. Altının SYR Düzenlemelerinde Ele Alınışı**

CRD-49'un Annex IV'ünün 2 nci fıkrasında "*2. Positions in gold or gold derivatives shall be considered as being subject to foreign-exchange risk and treated according to Annex III or Annex V, as appropriate, for the purpose of calculating market risk.*" denilmek suretiyle piyasa riski açısından altın ve altına dayalı türev finansal araçlar emtia olarak değil, döviz olarak dikkate alınacağı anlaşılmaktadır. Bu açıdan altın ve altına dayalı türev finansal araçlar için emtia riski hesaplanmayacak olup, bunun yerine piyasa riski için standart metodu kullanan bankalar SYR Yönetmeliği'nin 19 uncu maddesi kapsamında; risk ölçüm modelleri kullanan bankalar ise 28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Risk Ölçüm Modelleri ile Piyasa Riskinin Hesaplanmasına ve Risk Ölçüm Modellerinin Değerlendirilmesine İlişkin Tebliğ (RÖM Tebliği) kapsamında kur riski hesaplayacaklardır.

## **2.8. Banka Dışı Finansal Kuruluşların Sınıflandırılması ve Uygulanacak Risk Ağırlığı**

### **2.8.1. Banka Dışı Finansal Kuruluşların Sınıflandırılması**

SYR Yönetmeliği'nin 6 ncı maddesinin üçüncü fıkrasında “Bankalar ve Aracı Kurumlar” risk sınıfının 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'na tabi “bankalar” ile (mülga) 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi “aracı kurumlar”dan olan alacıklardan oluştuğu ifade edilmektedir. Söz konusu Bankacılık Kanunu'nun 3 üncü maddesinden “banka” tanımı içerisinde mevduat bankalarının, katılım bankalarının ve kalkınma ve yatırım bankalarının girdiği görülmektedir. “Aracı kurumlar” ise söz konusu Sermaye Piyasası Kanunu'nun 33 ve 34 üncü maddelerinde tanımlanmaktadır. Dolayısıyla, SYR Yönetmeliği'nin söz konusu fıkrasından BDDK tarafından yetkilendirilen ve denetlenen faktoring, finansal kiralama vb. banka dışı finansal kuruluşların “Bankalar ve Aracı Kurumlar” risk sınıfına dahil edilmeyeceği anlaşılmaktadır. 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 3 üncü maddesinde finansal kuruluşlar, “*kredi kuruluşları dışında kalan ve sigortacılık, bireysel emeklilik veya sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak veya bu Kanunda yer alan faaliyet konularından en az birini yürütmek üzere kurulan kuruluşlar ile kalkınma ve yatırım bankaları ve finansal holding şirketleri*” olarak tanımlanmakla birlikte bu kapsamda “banka dışı finansal kuruluşlar” olarak sigorta şirketlerini, bireysel emeklilik şirketlerini, sermaye piyasasında faaliyette bulunmak üzere kurulan şirketleri, finansal kiralama şirketlerini, faktoring şirketlerini, finansman şirketlerini, finansal holding şirketlerini, varlık yönetim şirketlerini ve 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 3 üncü maddesinde tanımlanan diğer finansal kuruluşları saymak mümkündür. Söz konusu banka dışı finansal kuruluşlar, yukarıda açıklandığı üzere “Bankalar ve Aracı Kurumlar” risk sınıfına dahil edilemeyeceğinden, Yönetmeliğin 6 ncı maddesi dikkate alınarak “Kurumsal Alacaklar” (KOBİ Kurumsal veya Diğer Kurumsal) veya “Perakende Alacaklar” (KOBİ Perakende, Diğer Perakende) risk sınıflarından uygun olanında sınıflandırılacağı düşünülmektedir.

### **2.8.2. Banka Dışı Finansal Kuruluşlara Uygulanacak Risk Ağırlığı**

Yukarıda tanımlanan “banka dışı finansal kuruluşlar”dan olan alacaklara uygulanacak risk ağırlığının tespiti amacıyla söz konusu kuruluşları iki kısma ayırmak gerekecektir. Bunlar, BDDK'nın yetkilendirdiği ve denetlediği kuruluşlar ve bunun dışında kalan diğer finansal kuruluşlar olarak ayırabilmek mümkündür. Birinci kısım olan Kurumun yetkilendirdiği ve denetlediği kuruluşlardan alacaklarla ilgili olarak SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin Birinci Bölüm'ünün 25 inci fıkrasında “*24 ilâ 37 nci fıkraların diğer hükümleri saklı kalmak kaydıyla, Kurum tarafından yetkilendirilen ve denetlenen diğer finansal kuruluşlardan olan alacaklar bankalardan alacaklar*”

ile aynı risk ağırlığına tabidir.” denilmek suretiyle (Kurumsal Alacaklar veya Perakende Alacaklar risk sınıflarında sınıflandırılmalarına rağmen) bu kuruluşlardan alacaklara uygulanacak risk ağırlığının bankalardan alacaklara uygulanan risk ağırlığıyla aynı şekilde belirlenmesi gerektiği belirtilmektedir. Ancak diğer kısım olan BDDK tarafından yetkilendirilen ve denetlenenler dışında kalan finansal kuruluşlardan alacaklarla ilgili olarak SYR Yönetmeliği’nde herhangi bir istisnai hüküm belirlenmediğinden söz konusu alacaklara, dahil olduğu Kurumsal Alacaklar veya Perakende Alacaklar risk sınıfları için belirlenmiş olan risk ağırlıklarının (SYR Yönetmeliği’nin Ek-1’inin Birinci Bölüm’ünün 38, 39 ve 40 ıncı fıkralarının) uygulanacağı anlaşılmaktadır. Konuya ilişkin sınıflandırmanın ve uygulanacak risk ağırlıklarının Tablo 3’te gösterildiği şekilde olacağı düşünülmektedir.

**Tablo 3: Bankalar ve Diğer Finansal Kuruluşların Sınıflandırılması ve Uygulanacak Risk Ağırlığına İlişkin Özet Tablo**

		Örnekler	Sermaye Yeterliliği Hesabında	
			Dahil Olacağı (Raporlanacağı) Risk Sınıfı	Uygulanacak Risk Ağırlığı
Bankalar	Bankalar	Mevdut Bankaları, Katılım Bankaları, Kalkınma ve Yatırım Bankaları	Bankalar ve Aracı Kurumlar	SYR Yönetmeliği’nin Ek-1’inin 24 ilâ 37 nci fıkraları
Banka Dışı Finansal Kuruluşlar	BDDK’nın yetkilendirdiği ve denetlediği kuruluşlar	Finansal kiralama şirketleri, Faktoring şirketleri, Finansman şirketleri, Finansal holding şirketleri, Varlık yönetim şirketleri	SYR Yönetmeliği’nin 6 ncı maddesi dikkate alınarak “Kurumsal Alacaklar” (KOBİ Kurumsal veya Diğer Kurumsal) veya “Perakende Alacaklar” (KOBİ Perakende, Diğer Perakende) risk sınıflarından uygun olanı	SYR Yönetmeliği’nin Ek-1’inin 24 ilâ 37 nci fıkraları
	Aracı Kurumlar	(Mülga) 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nda yer alan aracı kurumlar	Bankalar ve Aracı Kurumlar	SYR Yönetmeliği’nin Ek-1’inin 24 ilâ 37 nci fıkraları
	Diğer Banka Dışı Finansal Kuruluşlar	Sigorta şirketleri, Bireysel emeklilik şirketleri,	SYR Yönetmeliği’nin 6 ncı maddesi dikkate alınarak “Kurumsal Alacaklar” (KOBİ Kurumsal veya Diğer Kurumsal) veya “Perakende Alacaklar” (KOBİ Perakende, Diğer Perakende) risk sınıflarından uygun olanı	Dahil olduğu risk sınıfı için uygulanan hükümler



## **2.9. Merkezi Yönetime Uygulanan Risk Ağırlığına Dayalı Yöntem ve Kredi Derecelendirmesine Dayalı Yöntem**

Basel II dokümanının 60 ilâ 64 üncü paragraflarında bankalara kullandırılan kredilere uygulanacak risk ağırlığının Seçenek-1 (Option-1) ve Seçenek-2 (Option-2) olarak kısaltılan iki farklı yönetime göre belirlenebileceği belirtilmektedir. Söz konusu paragraflara göre ülkelerin ilgili düzenleyici ve denetleyici otoriteleri (kendi ulusal inisiyatifleri olarak), tüm bankalar tarafından uygulanmak üzere söz konusu yöntemlerden sadece birini belirlemesi gerekecektir. Seçenek-1’de borçlu bankaların kendi derecelendirme notları kullanılmayacak, bunun yerine ilgili borçlu bankanın kurulu bulunduğu ülkenin merkezi yönetimine uygulanan risk ağırlığının esas alınmakta ve genelde ilgili ülkenin merkezi yönetimine uygulanan risk ağırlığının bir kademe yükseği uygulanmaktadır.<sup>60</sup> Seçenek-2’de ise borçlu bankanın kurulu bulunduğu ülkenin merkezi yönetimine uygulan risk ağırlığından bağımsız, ilgili borçlu bankanın kendi derecelendirme notu esas alınarak risk ağırlığı belirlenmektedir.<sup>61</sup>

Basel II dokümanının 57 ve 58 inci paragraflarına göre de ülkelerin merkezi yönetimi içerisinde yer almayan yerel yönetimler, bölgesel yönetimler, kamu kuruluşları gibi kuruluşlardan alacaklara uygulanacak risk ağırlığının da Seçenek-1 veya Seçenek-2’den sadece birinin ilgili düzenleyici ve denetleyici otorite tarafından belirlenerek uygulanması gerektiği belirtilmektedir. Söz konusu seçim bir ulusal inisiyatif olarak tanımlanmış olup, bankalara kullandırılan kredilere uygulanacak risk ağırlığı için yapılan yukarıdaki seçimden bağımsız olabilecektir.

CRD-48’de de Basel II dokümanına paralel şekilde yukarıdaki seçim, ilgili ülkenin düzenleyici ve denetleyici otoritesinin inisiyatifine bırakılmıştır. Konuya ilişkin detaylı açıklamalar aşağıda yer almaktadır.

### **2.9.1. Bankalar ve Aracı Kurumlardan Alacaklara Uygulanacak Risk Ağırlığı Yöntemi**

CRD-48’in Article 80’inin üçüncü paragrafında “3. *For the purposes of calculating risk-weighted exposure amounts for exposures to institutions, Member States shall decide whether to adopt the method based on the credit quality of the central government of the jurisdiction in which the institution is incorporated or the method based on the credit quality of the counterparty institution in accordance with Annex VI.*” denilmek suretiyle ülkelerin ilgili düzenleyici ve denetleyici otoritelerinin Bankalar ve Aracı

<sup>60</sup> Seçenek-1’de uygulanacak risk ağırlıkları Basel II dokümanının 63 üncü paragrafındaki “Seçenek-1” tablosunda yer almaktadır.

<sup>61</sup> Seçenek-2’de uygulanacak risk ağırlıkları Basel II dokümanının 63 üncü paragrafındaki “Seçenek-2” tablosunda yer almaktadır.

Kurumlardan Alacaklara uygulanacak risk ağırlığının belirlenmesinde; söz konusu kuruluşların kurulu bulunduğu ülkenin merkezi yönetimine uygulanan risk ağırlığına dayanan yöntem ile söz konusu kuruluşun kendi kredi kalitesine dayalı yöntemden hangisinin kullanılacağına karar vermesi gerektiği belirtilmektedir. SYR Yönetmeliği'nin 7 nci maddesinin üçüncü fıkrasından ve Ek-1'inin Birinci Bölüm'ünün 24 üncü fıkrasından BDDK tarafından Bankalar ve Aracı Kurumlardan Alacaklara uygulanacak risk ağırlığının belirlenmesinde bu kuruluşların "kredi kalitesine dayalı yöntem" in (derecelendirme notuna dayalı yöntemin, Seçenek-2) seçildiği görülmektedir. Dolayısıyla CRD-48'in Annex VI'sının Part 1'inin 26 ila 28'inci fıkralarında yer alan "Merkezi Yönetime Uygulanan Risk Ağırlığına Dayalı Yönteme" SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin Birinci Bölüm'ünün "Bankalar ve Aracı Kurumlardan Alacaklar" başlığı altında yer verilmemiştir. Söz konusu yöntem, aşağıda izah edildiği üzere, SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin Birinci Bölüm'ünün "İdari Birimlerden ve Ticari Olmayan Girişimlerden Alacaklar" başlığı altında 16 ve 17 nci fıkralarında yer verilmiştir.

### **2.9.2. Bölgesel veya Yerel Yönetimlerden Alacaklara Uygulanacak Risk Ağırlığı Yöntemi**

CRD-48'in Annex VI'sının 8 inci fıkrasında "8. *Without prejudice to points 9, 10 and 11, exposures to regional governments and local authorities shall be risk-weighted as exposures to institutions, subject to point 11a. Such treatment is independent of the exercise of discretion specified in Article 80(3). The preferential treatment for short-term exposures specified in points 31, 32 and 37 shall not be applied.*" denilmek suretiyle diğer fıkralardaki hükümler saklı kalmak kaydıyla, Bölgesel ve Yerel Yönetimlerden Alacaklara uygulanacak risk ağırlığının Bankalar ve Aracı Kurumlardan Alacaklar için belirlenen (yukarıda bahsedilen) iki seçenekten birine göre belirleneceği, kullanılacak bu yöntemin seçiminin ise Bankalar ve Aracı Kurumlardan Alacaklar için yapılan seçimden bağımsız olduğu, ancak yöntemlerde yer alan kısa vadeli alacaklar için imtiyazlı uygulamanın Bölgesel ve Yerel Yönetimlerden Alacaklar için kullanılmayacağı belirtilmektedir. SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin Birinci Bölüm'ünün 8 inci fıkrasında ise "8. ... *Uygulanacak risk ağırlıklarının tespitinde, 27 ilâ 30 uncu fıkralarda belirtilen yöntem uygulanır. ...*" denilmek suretiyle, Bölgesel ve Yerel Yönetimlerden Alacaklar için söz konusu iki yöntemden Kurumca bu kuruluşların kendi kredi derecelendirmesine dayalı yöntemin (Seçenek-2) seçildiği görülmektedir. Dolayısıyla, bu risk sınıfı için bu kuruluşların merkezinin kurulu bulunduğu ülkenin merkezi yönetimine uygulanan risk ağırlığına dayalı yöntemin kullanılmayacağı anlaşılmaktadır. CRD-48'in söz konusu 8 inci fıkrasının diğer hükümlerinin aynen SYR Yönetmeliği'nin söz konusu 8 inci fıkrasında yer aldığı görülmektedir.

### **2.9.3. İdari Birimlerden ve Ticari Olmayan Girişimlerden Alacaklara Uygulanacak Risk Ağırlığı Yöntemi**

CRD-48'in Annex VI'sının Part 1'inin 14 üncü fıkrasında "14. *Subject to the discretion of competent authorities, exposures to public sector entities may be treated as exposures to institutions. Exercise of this discretion by competent authorities is independent of the exercise of discretion as specified in Article 80(3). The preferential treatment for short-term exposures specified in points 31, 32 and 37 shall not be applied.*" denilmek suretiyle diğer fıkralardaki hükümler saklı kalmak kaydıyla, ülkelerin bankacılık otoritelerinin isterlerse İdari Birimlerden ve Ticari Olmayan Girişimlerden Alacaklar risk sınıfının alt unsuru olan Kamu Kuruluşlarından (Public Sector Entities) Alacaklar için uygulanacak risk ağırlığının da Bankalar ve Aracı Kurumlardan Alacaklar için belirlenen (yukarıda bahsedilen) iki yöntemden birine göre belirleyebileceği, kullanılacak bu yöntemin seçiminin ise Bankalar ve Aracı Kurumlardan Alacaklar için yapılan seçimden bağımsız olduğu, ancak yöntemlerde yer alan kısa vadeli alacaklar için imtiyazlı uygulamanın Kamu Kuruluşlarından Alacaklar için kullanılmayacağı belirtilmektedir. SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin Birinci Bölüm'ünün 13 üncü fıkrasında ise "13. *Bankalar bu alacaklar için 16 ve 17 nci fıkra hükümlerini esas alarak risk ağırlığını belirler. ...*" denilmek suretiyle, Kamu Kuruluşlarından Alacaklar için söz konusu iki yöntemden BDDK tarafından bu kuruluşların kurulu bulunduğu ülkenin merkezi yönetimine uygulanan risk ağırlığına dayalı yöntemin (Seçenek-1) seçildiği görülmektedir. Dolayısıyla, bu risk sınıfı için bu kuruluşların kendi kredi derecelendirmesine dayalı yöntemin kullanılmayacağı anlaşılmaktadır.

### **2.9.4. Çok Taraflı Kalkınma Bankalarından Alacaklara Uygulanacak Risk Ağırlığı Yöntemi**

CRD-48'in Annex VI'sının Part 1'inin 19 uncu fıkrasında "19. *Without prejudice to points 20 and 21, exposures to multilateral development banks shall be treated in the same manner as exposures to institutions in accordance with points 29 to 32. The preferential treatment for short-term exposures as specified in points 31, 32 and 37 shall not apply.*" denilmek suretiyle Bankalar ve Aracı Kurumlardan Alacaklar için hangi yöntem kullanılmaktaysa, Çok Taraflı Kalkınma Bankalarından Alacaklar için de aynı yöntemin kullanılması gerektiği, ancak kısa vadeli alacaklar için imtiyazlı uygulamanın Çok Taraflı Kalkınma Bankalarından olan kısa vadeli alacaklar için uygulanamayacağı belirtilmektedir. SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin Birinci Bölüm'ünün 24 üncü fıkrasında "24. *Bankalar ve aracı kurumlardan alacaklara uygulanacak risk ağırlıklarının tespitinde 27 ilâ 30 uncu fıkralarda belirtilen yöntem uygulanır.*" şeklinde belirtildiği üzere Bankalar ve Aracı Kurumlardan Alacaklar için 27 ilâ 30 uncu fıkralarda yer alan "kredi derecelendirmesine dayalı yöntem" (Seçenek-2) kullanıldığı için, SYR

Yönetmeliği'nin Ek-1'inin Birinci Bölüm'ünün 19'uncu fıkrasında da söz konusu 27 ilâ 30 uncu fıkralara atıf yapılmak suretiyle, Çok Taraflı Kalkınma Bankalarından Alacaklar için de "kredi derecelendirmesine dayalı yöntem" in (Seçenek-2) kullanılacağı hükme bağlanmaktadır.

### 2.9.5. Genel Değerlendirme

Yukarıda yapılan açıklamalar doğrultusunda SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin ilgili hükümleri uyarınca Bankalar ve Aracı Kurumlardan Alacaklar, Bölgesel veya Yerel Yönetimlerden Alacaklar, İdari Birimlerden ve Ticari Olmayan Girişimlerden Alacaklar altındaki Kamu Kuruluşlarından Alacaklar ve Çok Taraflı Kalkınma Bankalarından Alacaklar risk sınıfları için uygulanacak risk ağırlığı yöntemlerini Tablo 4'te yer aldığı şekilde özetlemek mümkündür. Burada sadece iki yöneme ilişkin ayırım yapılmış olup, SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inde yer alan diğer fıkralarında yer alan hükümlere değinilmemiştir.

**Tablo 4: Merkezi Yönetime Dayalı Yöntem ile Kredi Derecelendirmesine Dayalı Yöntemin Bazı Risk Sınıflarında Kullanımına İlişkin Özet Tablo**

Risk Sınıfı	Kullanılacak Yöntem	Kısa Vadeli Alacaklar İçin İmtiyazlı Uygulama
Bankalar ve Aracı Kurumlardan Alacaklar	Kredi Derecelendirmesine Dayalı Yöntem (Seçenek-2)	Uygulanabilir.
Bölgesel veya Yerel Yönetimlerden Alacaklar	Kredi Derecelendirmesine Dayalı Yöntem (Seçenek-2)	Uygulanamaz.
Kamu Kuruluşlarından Alacaklar	Merkezi Yönetime Uygulanan Risk Ağırlığına Dayalı Yöntem (Seçenek-1)	Uygulanamaz.
Çok Taraflı Kalkınma Bankalarından Alacaklar	Kredi Derecelendirmesine Dayalı Yöntem (Seçenek-2)	Uygulanamaz.

### 2.10. Yabancı Para ve Altın Cinsinden Zorunlu Karşılıklar<sup>62</sup>

Basel II dokümanınının 54 üncü paragrafı uyarınca kredi riskine ilişkin Standart Yaklaşımda (Standardised Approach), ülkelerin kendi hazinesinden (veya merkez bankasından) yerel para birimlerinden alacaklara ülkenin derecelendirme notundan bağımsız olarak doğrudan daha düşük bir risk

<sup>62</sup> Bu başlık altında yer alan hususlar aşağıdaki makaleden alınmıştır.  
Dr. Ozan Cangürel, Mustafa Çelik, "Türkiye'de Basel-II/CRD'nin Uygulanma Farklılıkları – Zorunlu Karşılıklar", Active Finans Dergisi, Sayı: 74, Mayıs-Ağustos 2012, s. 22-28.

ağırlığı uygulanması inisiyatifi tanınmaktadır. CRD-48'in Annex VI'sının Part 1'inin 4 üncü fıkrasına bakıldığında, bu inisiyatifin Avrupa Parlamentosu ve Konseyi tarafından kullanıldığı görülmektedir. Zira CRD-48'in bu fıkrasında "4. *Exposures to Member States' central governments and central banks denominated and funded in the domestic currency of that central government and central bank shall be assigned a risk weight of 0 %.*" denilmek suretiyle Avrupa Birliği üyesi ülkelerde kurulu bulunan bankaların sermaye yeterliliği hesabında kurulu buldukları ülkelerin merkezi yönetimlerinden ve merkez bankalarından yerel para biriminden alacaklarına %0 risk ağırlığı uygulayacakları ifade edilmektedir. SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin Birinci Bölüm'ünün 4 üncü fıkrasında ise "4. *Türkiye Cumhuriyeti Merkezi Yönetiminden veya Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'ndan olan ve TL cinsinden düzenlenen ve TL cinsinden geri ödenecek olan alacaklar ile Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası nezdinde bulunduran tüm zorunlu karşılıklara %0 risk ağırlığı uygulanır.*" denilmektedir. SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasının CRD-48'in söz konusu fıkrasına paralel olarak oluşturulduğu görülmekle birlikte SYR Yönetmeliği'nde ilaveten "Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası nezdinde bulunduran **tüm** zorunlu karşılıkların da %0 risk ağırlığına tabi tutulacağı" şeklinde bir hüküm yer almaktadır. Ancak TCMB tarafından yayımlanan Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğ'in 6 ncı maddesinden görüleceği üzere bankalar, TCMB nezdinde Türk Lirası cinsinden zorunlu karşılık tesis edebilecekleri gibi, ABD Doları, Euro veya standart altın şeklinde de zorunlu karşılık tesis edebilmektedirler.<sup>63</sup> Bu durumda TCMB'de yabancı para veya altın cinsinden zorunlu karşılık tesis etmiş bulunan Türkiye'de kurulu bankalar söz konusu zorunlu karşılıkları için SYR Yönetmeliği'nin mezkur fıkrası uyarınca %0 risk ağırlığı uygulayabileceklerdir. Diğer bir ifadeyle, Basel II dokümanı ve CRD-48'in ilgili fıkrasında sadece yerel para alacaklara tanınan düşük risk ağırlığının, SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrası uyarınca TCMB nezdinde tutulan yabancı para ve altın cinsinden zorunlu karşılıklara da uygulandığı görülmektedir. İlk bakışta SYR Yönetmeliği'ndeki bu hükmün, Basel II ve CRD-48'in ilgili hükümlerine aykırı olduğu görülmektedir.

Basel II ve CRD-48'de, kredi riskine ilişkin sermaye yükümlülüğü hesabında kullanılan Standart Yaklaşım'da, Merkezi Yönetimler ve Merkez Bankalarından Alacaklar, Bankalar ve Aracı Kurumlardan Alacaklar, Kurumsal Alacaklar vb. risk sınıfları için, uygulanacak risk ağırlığı borçlunun derecelendirme notuna göre belirlenmektedir. Daha önce de bahsedildiği üzere, bunun istisnalarından biri ülkelerin hazinesinden veya merkez bankasından ilgili ülkenin yerel para birimlerinden alacaklara, ülkenin derecelendirme notundan bağımsız olarak, doğrudan daha düşük bir risk ağırlığı uygulanması inisiyatiftir. Basel II ve CRD-48'deki söz konusu

<sup>63</sup> TCMB, "Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğ", <http://www.tcmb.gov.tr/yeni/mevzuat/BANKACILIK/zk-teblig.pdf> (23.02.2013), md. 6.

inisiyatifin temelinde; ülkelerin kendi yerel para birimlerinde para basma<sup>64</sup> ve vergi toplama vb. yetkilerini kullanarak (bu aksiyonları alması halinde oluşabilecek maliyetlere de katlanmak suretiyle) karşılıksız yerel para kaynaklarını artırma kapasitesine sahip olabileceği ve bu sebeple yerel para biriminden borçlarının ödemede temerrüt etme ihtimalinin olabildiğince düşebileceği veya bu ihtimalin sıfırlanabileceği prensibinin esas alınmış olabileceği düşünülmektedir. Öte yandan TCMB'nin karşılıksız olarak yabancı para ve altın cinsinden kaynak artırma kapasitesinin olmadığı da unutulmamalıdır. Bu sebeple, TCMB'de nezdinde tutulan yabancı para ve altın cinsinden zorunlu karşılıklar hariç, TCMB'den olan diğer yabancı para veya altın cinsinden alacaklara için de Basel II ve CRD-48'de yer alan "düşük risk ağırlığı uygulama inisiyatifi" kullanılmış olsaydı Basel II ve dolayısıyla CRD-48'e aykırılık teşkil edecektir. Ancak bankaların TCMB nezdinde tuttukları yabancı para ve altın cinsinden zorunlu karşılıklar için ise söz konusu "düşük risk ağırlığı uygulama inisiyatifinin" uygulanabileceği düşünülmektedir. Bu düşüncenin dayanağını aşağıda izah edilen gerekçeler oluşturmaktadır.

### **2.10.1. Yabancı Para ve Altın Cinsinden Zorunlu Karşılıklar İçin Ortak Gerekçeler**

**Gereke-1:** Öncelikli belirtmek gerekir ki, bankaların TC. Hazinesi'nin borçlanma araçlarına yaptıkları yatırımlar ile TCMB nezdinde buldukları zorunlu karşılıklar arasında fark bulunmaktadır. Bu fark, birinci durumda yatırım yapmak bankanın ihtiyarında iken, ikinci durumda TCMB'de zorunlu karşılık buldurmak banka için bir zorunluluktur. Zira, diğer ülkelerde de olduğu gibi TCMB'nin yayımladığı Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğ'de de bankaların tüm (yerel para ve yabancı para) yükümlülükleri karşılığında tutmaları gereken zorunlu karşılıkların tamamını sadece kendi yerel para birimi (Türk Lirası) cinsinden tutmaları zorunlu tutulsaydı Türkiye'deki bankalar bu zorunlu karşılıkların tamamına %0 risk ağırlığı uygulayabileceklerdi. Ancak, yabancı para yükümlülükler için Türk Lirası cinsinden zorunlu karşılık tesis edememeleri sebebiyle bankalar TCMB nezdinde yabancı para ve altın cinsinden tesis ettikleri zorunlu karşılıklara, Basel II ve CRD-48 hükümleri uyarınca (Türkiye'nin uluslararası yabancı para notu da dikkate alınarak) %50<sup>65</sup> veya %100<sup>66</sup> risk ağırlığı

<sup>64</sup> BDDK, "Basel-II Ulusal İnişiyatif Alanlarının Anlaşılmasına Yönelik Açıklayıcı Rehber", ARD Çalışma Raporları 2005/8, <http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Basel/12622005-8.pdf> (23.02.2013), s. 26.

<sup>65</sup> Halihazırda Fitch Ratings adlı uluslararası derecelendirme kuruluşunun Türkiye'ye verdiği uluslararası yabancı para derecelendirme notu olan "BBB-" yatırım yapılabilir seviyede olduğundan bir banka Merkezi Yönetimlerden veya Merkez Bankalarından Alacaklar risk sınıfı için SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin İkinci Bölüm'ünün 1 ve 2 nci fıkraları uyarınca sadece Fitch Ratings adlı uluslararası derecelendirme kuruluşunu tayin ederse TCMB'den olan yabancı para cinsinden alacaklara %50 risk ağırlığı uygulayabilecektir.

uygulamak zorunda kalacaklardı. Mecbur bırakıldıkları bu durumda bankaların buna ek olarak bu tür zorunlu karşılıklar için bir de ilave sermaye ayırmalarının istenmesi düşündürücüdür. Bu sebeple, SYR Yönetmeliği'nin söz konusu fıkrası uyarınca TCMB nezdinde tesis edilen yabancı para ve altın cinsinden zorunlu karşılıklar için bankaların ilave sermaye ayırmalarının önüne geçilmesi adına bu tür alacaklara %0 risk ağırlığı uygulandığı düşünülmektedir.

**Gereke-2:** Ülkelerin zorunlu karşılıklara ilişkin uygulamaları incelendiğinde, hiç zorunlu karşılık uygulaması bulunmayan ülkeler olduğu gibi bankaların sadece yerel para yükümlülükleri için zorunlu karşılık uygulayan veya hem yerel para hem yabancı para yükümlülükleri için zorunlu karşılıklar uygulayan ülkeler de bulunmaktadır. Zorunlu karşılık uygulaması bulunan ülkelerin çoğunda zorunlu karşılıklar ilgili ülkenin yerel para birimi cinsinden tutulmakla birlikte sadece Ermenistan, Barbados, Hırvatistan, Gürcistan, Honduras, Moğolistan, Paraguay, Rusya, Sırbistan, Türkiye ve Ukrayna gibi ülkelerin yerel para birimi yanında yabancı para biriminden de zorunlu karşılık tutulmasına imkan tanıdığı görülmektedir.<sup>67</sup> Bunun yanında Türkiye haricinde "altın" cinsinden zorunlu karşılık uygulaması bulunan başka bir ülkeye rastlanılmamıştır. Sayılan ülkelerden hiçbirinin Basel II'nin oluşturulma sürecinde veya yayımlandığı tarih itibarıyla Basel Komitesi üyesi olmadığı görülmektedir.<sup>68</sup> Dolayısıyla yerel para birimi dışındaki bir para biriminde veya altın cinsinden zorunlu karşılık bulundurma imkanının tanınmadığı ülkelerden oluşan Basel Komitesi'nin yabancı para veya altın cinsinden zorunlu karşılıklara uygulanacak risk ağırlığına ilişkin Komite'de herhangi bir değerlendirilme yapıp yapılmadığı, Basel II dokümanı henüz taslak halindeyken bu konuya ilişkin herhangi bir görüşün Basel Komitesi'ne iletilip iletilmediği vb. hususlar bilinmemektedir. Ancak Basel II dokümanında bu konu ile ilgili olarak herhangi bir hükme yer verilmediği görülmektedir. Zira Basel II'nin daha çok gelişmiş ülkelere uygun olacak şekilde tesis edildiği, diğer bir ifadeyle gelişmekte olan ülkelere has bu tip özelliklerin Basel II'de yeterince ele alınmadığı anlaşılmaktadır.

---

Fitch Ratings, "Fitch Upgrades Turkey to Investment Grade", 05.11.2012, [http://www.fitchratings.com/creditdesk/press\\_releases/detail.cfm?pr\\_id=767565](http://www.fitchratings.com/creditdesk/press_releases/detail.cfm?pr_id=767565) (23.02.2012).

<sup>66</sup> Fitch Ratings haricindeki uluslararası derecelendirme kuruluşlarının Türkiye'ye verdikleri uluslararası yabancı para derecelendirme notları halihazırda yatırım yapılabilir seviyede olmadığından bu Merkezi Yönetimlerden veya Merkez Bankalarından Alacaklar risk sınıfı için Fitch Ratings haricinde bir derecelendirme kuruluşunu tayin ederse TCMB'den olan yabancı para cinsinden alacaklara %100 risk ağırlığı uygulayacaklardır.

<sup>67</sup> IMF, "Annual Report on Exchange Arrangements and Exchange Restrictions", 2011, sırasıyla s. 127, 259, 752, 1043, 1179, 1825, 2082, 2212, 2355, 2731, 2804.

<sup>68</sup> BCBS, "International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards - A Revised Framework - Comprehensive Version", Haziran 2006, <http://www.bis.org/publ/bcbs128.pdf> (23.02.2013), s. 1, dipnot-1.

CRD-48'in Annex VI'sının Part 1'inin 40 ıncı fıkrasında ise üye ülkelerin bankalarınca "başka bir banka veya aracı kurum (saklayıcı)" nezdinde tutulacak zorunlu karşılıklara uygulanacak risk ağırlığından bahsedilmekle birlikte "ilgili ülkenin merkez bankası" nezdinde tutulacak zorunlu karşılıklardan bahsedilmemektedir. Görüldüğü üzere, merkez bankaları nezdinde tutulacak yabancı para ve altın cinsinden zorunlu karşılıklara uygulanacak risk ağırlığına ilişkin Basel II ve CRD-48'de bir boşluk olduğu düşünülmektedir. BDDK'nın bu konuyu Basel Komitesi gündemine taşıyarak, Basel Komitesi'nce konuya açıklık getirilmesini sağlamasının faydalı olacağı düşünülmektedir.

**Gerekçe-3:** CRD-48'in Annex VI'sının Part 1'inin 40 ıncı fıkrasında AB üyesi ülkelerde kurulu bankalarca "başka bir banka veya aracı kurum (saklayıcı)" nezdinde tutulacak zorunlu karşılıklara (söz konusu banka veya aracı kurumun derecelendirme notundan bağımsız) ilgili ülke merkez bankasından alacaklara uygulanan risk ağırlığının uygulanabileceği belirtilmektedir. Söz konusu fıkra, bu imtiyazın kullanılabilmesi için;

a. Zorunlu karşılıkların, Avrupa Merkez Bankası'nın 1745/2003 sayılı düzenlemesi veya ülkelerin kendi koşulları çerçevesinde oluşturdukları bu düzenlemeye muadil diğer düzenlemelerle kapsamında tutuluyor olmasının ve

b. Saklayıcı banka veya aracı kurumun iflası veya ödeme aciziyetine düşmesi durumunda zorunlu karşılıkların, karşılığı ayıran ilgili bankaya sorunsuz bir şekilde tam olarak geri ödenebilmesi ve zorunlu karşılıkların saklayıcı banka veya aracı kurumun yükümlülüklerini karşılama kullanılmamasının

gerekli olduğu belirtilmektedir. Yukarıdaki (a) bendinde yer alan Avrupa Merkez Bankası'nın 1745/2003 sayılı düzenlemenin<sup>69</sup> Article 6'sının birinci paragrafında Avrupa Merkez Bankası nezdinde tutulacak zorunlu karşılıkların Euro cinsinden tutulması hüküm altına alınmıştır. Bu hükümden, Gerekçe-2'de değinildiği üzere, Türkiye uygulaması göz önünde bulundurularak TCMB nezdindeki zorunlu karşılıkların "sadece TL cinsinden" tutulması şeklinde algılanmaması gerektiği düşünülmektedir. Asıl önemli olan husus ise zorunlu karşılıkların, (b) bendinde belirtilen saklayıcı banka veya aracı kurumun iflas veya ödeme aciziyetinden bağımsız geri ödenebilmesi ve saklayıcı banka veya aracı kurumun kendi yükümlülüklerini karşılama kullanılmaması durumunda, saklayıcı banka veya aracı kurumdan olan zorunlu karşılıklar şeklindeki alacaklara ilgili ülkenin merkez bankasına uygulanan risk ağırlığının uygulanabileceğidir. Zira TCMB

<sup>69</sup> ECB, "Regulation (EC) No 1745/2003 of the European Central Bank of 12 September 2003 on the Application of Minimum Reserves (ECB/2003/9)", 12.09.2003, [http://www.ecb.int/ecb/legal/pdf/l\\_25020031002en00100016.pdf](http://www.ecb.int/ecb/legal/pdf/l_25020031002en00100016.pdf) (23.02.2013).



tarafından yayımlanan Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğ'in 6 ncı maddesinde, yabancı para ve altın cinsinden tutulacak zorunlu karşılıkların "bloke hesaplarda" tesis edilebileceği belirtilmektedir.<sup>70</sup> Öte yandan 1211 sayılı Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Kanunu'nun 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ile değişik 40 ıncı maddesinde "*Bankaca yapılacak düzenlemeye göre zorunlu karşılıkların Banka nezdindeki hesaplarda bloke olarak tutulmasının istenmesi halinde, bloke hesaplarda tutulan zorunlu karşılıklar, hiçbir amaç ve konunun finansmanı için kullanılamaz, temlik ve haciz edilemez.*" denilmek suretiyle CRD-48'in söz konusu 40 ıncı fıkrasının (b) bendindeki koşulun sağladığı düşünülmektedir. Bu koşulun sağlanması sebebiyle, TCMB'den olan yabancı para ve altın cinsinden zorunlu karşılıklar için de, dolaylı olarak, CRD-48'in söz konusu 40 ıncı fıkrası uyarınca, TCMB'den olan TL cinsinden zorunlu karşılıklara uygulanan %0 risk ağırlığının uygulanabileceği düşünülmektedir.

**Gereke-4:** TCMB'den olan yabancı para ve altın cinsinden zorunlu karşılık şeklindeki alacaklara %0 risk ağırlığı yerine %50 veya %100 uygulanması durumunda ise bankaların yabancı para ve altın cinsinden zorunlu karşılık buldurması halinde fonlama maliyetleri artacağından, bankaların yabancı para veya altın cinsinden zorunlu karşılık tutmak yerine mümkün olduğunca Türk Lirası cinsinden zorunlu karşılık tutmasına sebep olacaktır. Bu durum TCMB'nin döviz rezervlerini olumsuz etkileyecektir. Öte yandan, sermaye yeterliliği hesabı ay sonları itibarıyla yapıldığından, yabancı para veya altın cinsinden zorunlu karşılık tutmak zorunda olan bankaların, maliyetlerini bertaraf etmek amacıyla, tutacakları zorunlu karşılıkları daha çok ilgili ayın başında veya ortalarında tesis etmelerine sebep olacaktır. Bu ise, hesaplanan sermaye yeterliliği oranının gerçeği yansıtmamasına, ay başlarında veya ortalarında söz konusu oranın nispeten düşmesine ve bu durumun da 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 45 ınci maddesinde yer alan sermaye yeterliliği oranının idame ettirilmesi hükmüne aykırı davranılmasına sebep olabilecektir.

### **2.10.2. Altın Cinsinden Zorunlu Karşılıklar İçin İlave Gerekeçler**

**Gereke-5:** Basel II dokümanının Diğer Aktifler başlığı altındaki 81 inci paragrafının 32 numaralı dipnotunda ve CRD-48'in Annex VI'sının Part 1'inin Diğer Alacaklar başlığı altındaki 87 nci fıkrasında "*bankaların kasalarında muhafaza edilen külçe altınlar ya da (fiziki karşılığı olan, allocated basis) külçe altın sertifikaları da nakit olarak kabul edilebileceği ve %0 risk ağırlığına tabi tutulabileceği*" ifade edilmektedir. Benzer ifadeler, SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin Birinci Bölüm'ünün 76 ncı fıkrasında da yer almaktadır. TCMB tarafından 17 Ekim 2011 tarihinde yayımlanan Altın

<sup>70</sup> TCMB, "Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğ", <http://www.tcmb.gov.tr/yeni/mevzuat/BANKACILIK/zk-teblig.pdf> (23.02.2013), md. 6.

Zorunlu Karşılık İşlemlerine İlişkin Bankamız Uygulaması Hakkında Uygulama Talimatı'nın<sup>71</sup>;

- 2 nci maddesinde bankaların, zorunlu karşılık olarak getirecekleri altın külçelerini TCMB'nin İngiltere Merkez Bankası (BoE) nezdindeki hesaba kaydî olarak aktarabilecekleri,
- 3 üncü maddesinin (b) bendinde, bankaların zorunlu karşılık için altın yatırma ve çekme işlemlerini, Londra Altın Piyasası (LBMA) üyelerinin sadece BoE nezdindeki hesapları aracılığıyla gerçekleştirebilecekleri,
- 3 üncü maddesinin (c) bendinde, TCMB ve LBMA üyesi kuruluşların BoE nezdindeki hesapları arasındaki külçe hareketleri, BoE tarafından verilmiş olan külçe seri numaraları referans verilerek (allocated basis) gerçekleştirileceği

ifade edilmektedir. Görüldüğü üzere, TCMB'nin altın cinsinden zorunlu karşılık uygulaması, "külçe altın"a dayalı olarak "allocated basis" yapılmaktadır. Bu durumda, TCMB'nin altın cinsinden zorunlu karşılık uygulamasının Basel II ve CRD-48'in "külçe altın"a dayalı olarak "allocated basis" yapılması şartlarını taşıdığı görülmektedir. Diğer bir ifadeyle, TCMB altın cinsinden tutulan zorunlu karşılıklardan kaynaklanan yükümlülüğü için bire bir oranında külçe altın bulundurduğu için kredi riski açısından altın cinsinden tutulan zorunlu karşılıkların TCMB tarafından geri iade edilememesi mümkün görülmemektedir. Bu sebeple hem Basel II'nin 81 inci fıkrasının 32 numaralı dipnotunda hem de CRD-48'in söz konusu 87 nci fıkrasında yer alan hükümler kapsamında bankaların, TCMB'de bulundurdukları ve karşılığında külçe altın bulunan altın cinsinden zorunlu karşılıkları tıpkı nakit teminatlı alacak olarak değerlendirebileceği ve dolayısıyla bu tür zorunlu karşılıklara %0 risk ağırlığı uygulayabileceği ve bu uygulamanın Basel II ve CRD-48'e aykırılık teşkil etmediği düşünülmektedir.

**Gereke-6:** Basel-II'de risk ağırlığı derecelendirme notuna bağlı olarak belirlenen alacaklar için, söz konusu alacak yerel para biriminden ise borçlunun "yerel para derecelendirme notu", yabancı para biriminden ise "yabancı para derecelendirme notu" esas alınarak risk ağırlığı belirlenmektedir. Konumuzla ilgili olarak altın cinsinden alacaklar için borçlunun "yerel para derecelendirme notu"nun mu yoksa "yabancı para derecelendirme notu"nun mu kullanılacağı hususunda tereddütler oluşmaktadır. Kamuoyunda kredi riskine ilişkin sermaye yükümlülüğü hesabında, altının bir "yabancı para" olarak değerlendirilmesi ve dolayısıyla söz konusu altına uygulanacak risk ağırlığının ilgili borçlunun "uluslararası

<sup>71</sup> TCMB, "Altın Zorunlu Karşılık İşlemlerine İlişkin Bankamız Uygulaması Hakkında Uygulama Talimatı", [http://www.tcmb.gov.tr/yeni/mevzuat/PIYASALAR/Uygulama\\_Talimatı.pdf](http://www.tcmb.gov.tr/yeni/mevzuat/PIYASALAR/Uygulama_Talimatı.pdf) (23.02.2013), md. 2 ve 3.

yabancı para notu” notu esas alınarak belirlenmesi şeklinde bir yanılığ olmaktadır. Bu görüşe göre, altın fiyatları tıpkı döviz kurları gibi dalgalandığından altın cinsinden alacaklar ile döviz cinsinden alacaklara aynı risk ağırlığı uygulanması gerektiği belirtilmektedir. Bu konu ile ilgili olarak;

1) Bilindiği üzere piyasa riski başlığı altında incelenen “kur riski”, bankaların, tüm döviz varlık ve yükümlülükleri nedeniyle döviz kurlarındaki dalgalanmalar sonucu maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir.<sup>72</sup> Bu kapsamda, altının TL'ye karşı değer kazanması veya kaybetmesiyle bankanın altın pozisyonu sebebiyle zarar etmesi mümkün olduğundan, altın pozisyonları için de tıpkı yabancı para pozisyonları gibi kur riski hesaplanmaktadır. Burada altının bir yabancı para gibi değerlendirilmesindeki en önemli husus, altının TL karşısında değer değişim riskinin bulunmasıdır. Ancak, kredi riski açısından bakıldığında ise altının değer değişim riskinden (kur riskinden) ziyade altın şeklinde borçlanan bir borçlunun borcunu altın şeklinde ödeyip ödeyememe (temerrüt-kredi) riski dikkate alınmalıdır. Dolayısıyla, piyasa riski başlığı altındaki kur riski hesabında altının, bir yabancı para gibi değerlendirilmesi doğru bir uygulama iken, kredi riski hesabında da altının bir yabancı para gibi değerlendirilmesi doğru bulunmamaktadır.

2) Basel II ve CRD-48'nin önkoşul olarak belirttiği üzere, altın eğer bir merkez bankasında (veya merkez bankasının hesabının olduğu bir emanetçide/borsada) külçe altın şeklinde bulunduruluyorsa, ilgili merkez bankası, bankalardan aldığı altın cinsinden zorunlu karşılıkları, piyasadan altın temin etmesine gerek kalmadan, emanette tuttuğu külçe altınları geri vermek suretiyle yapma imkanına sahiptir. Dolayısıyla, altının değerinin piyasada dalgalanmasının, karşılığında külçe altın bulundurulması sebebiyle, TCMB'nin altın cinsinden tutulan zorunlu karşılıkları bankalara geri verip/verememesinde herhangi bir önemi yoktur.

3) Banka kasalarında yer alan banknotlar, birer borçlanma aracı gibi değerlendirildiğinde banknotu çıkaran merkez bankasının kredi riskine maruz iken, altın herhangi bir merkez bankası veya ülkenin tekelinde olmadığı için herhangi bir merkez bankasının veya ülkenin kredi riskine maruz da değildir. Bu kapsamda, merkez bankalarının temerrüdü gerçekleştiğinde banknotların zati değeri o banknotun kağıt/pamuk cinsinden değeri iken, herhangi bir ihraççının kredi riskinden bağımsız olduğu için altının zati değeri değişmemektedir. Dolayısıyla altının bir yabancı para banknot/döviz gibi değerlendirilmemesi gerektiği düşünülmektedir.

<sup>72</sup> BDDK, “Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik”, Resmi Gazete, 28.06.2012, Sayı: 28337, <http://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2012/06/20120628-16.htm> (23.02.2013), md. 3.

Netice itibariyle **yukarıda belirtilen asgari şartları taşıyan** altın cinsinden tutulan zorunlu karşılıklar için dikkate alınması gereken derecendirme notu borçlunun “yabancı para derecelendirme notu” olmamalı, bunun yerine ulusal para birimi gibi değerlendirilmeli veya kredi riski taşımadığı kabul edilmelidir. Bu kapsamda, TCMB nezdinde altın cinsinden tutulan zorunlu karşılıklar, kredi riskine ilişkin sermaye yükümlülüğü açısından TL cinsinden alacak gibi değerlendirilmeli ve Basel II'nin 54 üncü paragrafı ile CRD-48'in Annex VI'sının Part 1'inin 4 üncü fıkrasında bahsedilen düşük (%0) risk ağırlığı uygulama inisiyatifine tabi olmalıdır.

### **2.10.3. Genel Değerlendirme**

Yukarıda da izah edildiği üzere Türkiye'de kurulu bankaların; sadece TCMB nezdinde tutulan yabancı para ve altın cinsinden zorunlu karşılıklarla sınırlı kalmak ve izah edilen asgari şartları taşımak kaydıyla bu alacaklara %0 risk ağırlığı uygulamasının Basel II ve CRD-48'in çeşitli hükümlerine dayanılarak mümkün olduğu ve bu durumun Basel II ve CRD-48'e aykırılık teşkil etmediği düşünülmektedir.

### **2.11. Gayrimenkul İpoteğine İlişkin Farklılıklar**

Türk Bankacılık Sektörü'nde müşterilere tahsis edilen krediler karşılığında alınan teminatlar türleri içinde en önemlilerinden biri gayrimenkul ipotekleridir. Önemine ve büyüklüğüne binaen BDDK'nın Basel II ve CRD-48'den daha ihtiyatlı bir şekilde gayrimenkul ipoteklerini dikkate aldığı görülmektedir. Aşağıda söz konusu uygulamalar detaylı olarak anlatılmaktadır.

#### **2.11.1. Gayrimenkul İpoteğiyle Teminatlandırılmış Alacakları Kısımlara Ayrılması**

CRD-48'in Annex VI'sının Part 1'inin 45 inci “fully and completely secured” ve 44 üncü fıkrasında “fully secured” ifadeleri yer almaktadır. Söz konusu tanımlar CRD-48 ve CRD-49'da net bir şekilde yer almamaktadır. Ancak Avrupa Komisyonu'nun sorulan bir soruya verdiği cevabından bir alacağın gayrimenkul ipoteğiyle teminatlandırılıp teminatlandırılmadığını belirlemek amacıyla söz konusu alacaklar üç kısma ayrılmaktadır.<sup>73</sup> Benzer şekilde BDDK'nın, Basel II'ye geçiş sürecinde internet sitesi aracılığıyla yayımladığı bir soruya verdiği cevapta da söz konusu ayırım yapılmaktadır.<sup>74</sup> Her iki kurumun verdiği cevaplar dikkate alındığında, teminatında bir

<sup>73</sup> Avrupa Komisyonu, “ID 816. Exposures Secured By Mortgages On Commercial Real Estate-Calculation”, 28.07.2008, <http://ec.europa.eu/yqol/index.cfm?fuseaction=question.show&questionId=816> (23.02.2013).

<sup>74</sup> BDDK, “Basel II Geçiş Süreci – Sıkça Sorulan Sorular”, Soru No: 71, 06.03.2012, <http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Basel/10700soru071.pdf> (23.02.2013).

gayrimenkul ipoteği tesis edilmiş alacaklar aşağıdaki şekilde üç kısma ayrılmaktadır.

1) **Tam teminatlı kısım (fully and completely secured):** Gayrimenkulün değerinin belirli bir oranına kadar olan kısmıyla teminatlandırılan alacaklar “tam teminatlı” kabul edilir. Söz konusu kredinin teminata oranı (loan-to-value, LTV), SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin Birinci Bölüm'ünün 43 üncü fıkrasının (c) bendinde belirtildiği üzere ikamet amaçlı gayrimenkul ipoteğiyle teminatlandırılan alacaklar için ilgili gayrimenkulün %75'i olarak belirlenmiştir. CRD-48'de ise ikamet amaçlı gayrimenkuller için sadece Annex VI'nin Part 1'inin 48 inci fıkrasının (d) bendinde “*the value of the property exceeds the exposure by a substantial margin*” denilmekte ancak somut bir sayısal değer sınır olarak verilmemektedir. Dolayısıyla gayrimenkul teminatlarına ilişkin, CRD-48 ile SYR Yönetmeliği arasındaki **ilk fark**, CRD-48'de net olarak belirlenmemesine rağmen SYR Yönetmeliği'nde kredi teminat oranının %75 olarak belirlenmesidir. Ticari gayrimenkul ipotekleriyle tam teminatlandırılan kısım ise CRD-48'in Annex VI'sinin Part 1'inin 55 inci fıkrasında söz konusu ticari gayrimenkulün gerçeğe uygun değerinin %50'si ile ipotek teminatlı kredi değerinin %60'ından küçük olanı olarak belirlenmiştir. Söz konusu hükümler aynen SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin Birinci Bölüm'ünün 49 uncu fıkrasında yer aldığı için, bu konuda CRD-48 ile SYR Yönetmeliği arasında bir fark bulunmamaktadır.

2) **Teminatlandırılabilir kısım (fully but not completely secured):** Bu kısım ise alacağın tam teminatlı kısmın üzerinde kalan ancak ilgili gayrimenkulün değerini geçmeyen kısımdır.

3) **Teminatsız kısım (unsecured):** Bu kısım ise ilgili gayrimenkulün değerini geçen kısımdır.

Gayrimenkul ipoteğiyle teminatlandırılan alacaklar yukarıdaki şekilde kısımlara ayrıldıktan sonra her bir kısma aşağıdaki şekilde risk ağırlığı uygulanır.

### **2.11.2. Gayrimenkul İpoteğiyle Teminatlandırılmış Alacakları Uygulanacak Risk Ağırlıkları**

Uygulanacak risk ağırlığı, ilgili gayrimenkulün türüne ve alacağın ilgili gayrimenkülle korunan kısmına göre değişiklik göstermektedir.

1) **Tam teminatlı kısım:** CRD-48'in Annex VI'sinin Part 1'inin 45 inci fıkrasına göre ikamet amaçlı gayrimenkul ipoteğiyle teminatlandırılan alacağın tam teminatlı kısmı %35 risk ağırlığına tabi iken, SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin Birinci Bölüm'ünün 43 üncü fıkrası uyarınca bu kısma uygulanacak risk ağırlığı %50'dir. Dolayısıyla gayrimenkul

teminatlarına ilişkin, CRD-48 ile SYR Yönetmeliği arasındaki **ikinci fark**, ikamet amaçlı gayrimenkul ipoteğiyle tam teminatlandırılan alacaklara CRD-48'e göre %35 risk ağırlığı uygulanırken, SYR Yönetmeliği'ne göre %50 risk ağırlığı uygulanmasıdır. Konu ile ilgili olarak Basel II dokümanı incelendiğinde, söz konusu Basel II dokümanının 72 nci ve 73 üncü fıkralarında %35 risk ağırlığının, sadece konut edinme amaçlı krediler için kullanılması, gayrimenkulün katı değerleme kurallarına göre değerlenmesi vb. ihtiyatlı kriterlere uyulmaması durumunda veya geçmiş kayıp verilerinin yüksek olması durumunda bu %35 risk ağırlığının ilgili ülkenin bankacılık otoritesi tarafından yükseltilmesi gerektiğinden bahsedilmektedir. BDDK'nın, Basel II'nin bu hükümleri kapsamında ilgili risk ağırlığını %35'ten %50'ye yükselttiği düşünölmektedir. Basel I doğrultusunda oluşturulmuş olan mülga SYR Yönetmeliği'nde de gayrimenkul ipoteğiyle teminatlandırılan alacaklara %50 risk ağırlığı uygulandığı için Basel II doğrultusunda oluşturulan mer'i SYR Yönetmeliği'nde söz konusu risk ağırlığının aynen korunması, (sabit portföy varsayımı altında) bankaların bu risk sınıfı için risk ağırlıklı varlıklarının (RAV) değişmemesine sebep olacaktır.

Ticari gayrimenkul ipoteğiyle tam teminatlandırılan alacaklara, hem CRD-48'in Annex VI'sının Part 1'inin 51 inci fıkrası uyarınca hem de SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin Birinci Bölüm'ünün 46 nci fıkra uyarınca %50 risk ağırlığı uygulanmaktadır.

2) **Teminatlandırılabilir kısıım:** İkamet amaçlı veya ticari gayrimenkul ipoteğiyle tam teminatlandırılmayan ancak teminatlandırılabilir alacaklara ise, hem CRD-48'in Annex VI'sının Part 1'inin 44 üncü fıkrası uyarınca hem de SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin Birinci Bölüm'ünün 41 inci fıkrası uyarınca %100 risk ağırlığı uygulanabilmektedir. Borçlunun tabi olduğu risk ağırlığının %100'den düşük olması veya söz konusu alacağı koruyan ve %100'den daha düşük risk ağırlığına tabi başka kredi riski azaltım tekniklerinin bulunması durumunda söz konusu 41 inci fıkra uyarınca %100 risk ağırlığı uygulamak yerine ilgili borçlunun veya diğer kredi riski azaltım tekniğinin tabi olduğu risk ağırlığının kullanılması hem CRD-48'e göre hem de SYR Yönetmeliği'ne göre mümkün gözökmektedir.

3) **Teminatsız kısıım:** SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin Birinci Bölüm'ünün 42 nci fıkrasında açıkça belirtildiği üzere gayrimenkulün değerini aşan kredi tutarı teminatsız kabul edilir. Söz konusu husus CRD-48'in Annex VI'sının Part 1'inin 44 üncü fıkrasında zımnen anlaşılmaktadır. Teminatsız kısım borçlunun tabi olduğu risk ağırlığı veya varsa diğer kredi riski azaltım tekniklerinin tabi olduğu risk ağırlığı uygulanır.

### **2.11.3. Dikkate Alınabilecek Gayrimenkul İpoteği Dereceleri ve İpotek Tutarları**

SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin Birinci Bölüm'ünün 43 üncü fıkrasının (c) bendinde bir ikamet amaçlı gayrimenkulün değerinin ilk %75'lik kısmında tesis edilmek koşuluyla birinci derece ipoteklerin %100 oranında, ikinci ve üçüncü derece ipoteklerin ise 2/3 oranında dikkate alınacağı ifade edilmektedir. SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin Birinci Bölüm'ünün 49 uncu fıkrasında ise bir ticari gayrimenkulün değerinin, söz konusu değerin ilk %50'lik kısmı ile ipotek teminatlı kredi değerinin %60'lık kısmından küçük olanı içerisinde tesis edilmek koşuluyla birinci derece ipoteklerin %100 oranında, ikinci ve üçüncü derece ipoteklerin ise 2/3 oranında dikkate alınacağı ifade edilmektedir. Söz konusu fıkralardan ve SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin 41 inci fıkrasından dördüncü ve sonraki derecelerden tesis edilen ipoteklerin ise SYR Yönetmeliği'nin ilgili fıkrası uyarınca sermaye yeterliliği açısından bankalar tarafından dikkate alınamayacağı anlaşılmaktadır. Ne ikamet amaçlı ne de ticari bir gayrimenkulün üzerine tesis edilen ipotek derecelerinden hangilerinin sermaye yeterliliği hesabında teminat olarak dikkate alınabileceğine ilişkin CRD-48'de herhangi bir hükümlerle karşılaşılmamıştır. Ayrıca ikinci ve sonrasındaki dereceden ipoteklerle teminatlandırılan alacaklar için ilgili ipoteğin en fazla 2/3'ünün dikkate alınabileceği yönünde CRD-48'de herhangi bir hükümlerle karşılaşılmamıştır. Dolayısıyla dikkate alınabilecek ipotek derecelerinin sınırlandırılması ve dikkate alınan ipotek dereceleri için ise dikkate alınma oranlarının belirlenmesi, gayrimenkul teminatlarına ilişkin CRD-48 ile SYR Yönetmeliği arasındaki sırasıyla **üçüncü fark** ve **dördüncü fark** olarak göstermek mümkündür.

### **2.11.4. Gayrimenkul İpoteklerine İlişkin Genel Değerlendirme**

Gayrimenkul ipoteklerine ilişkin yukarıdaki bölümlerde detayı olarak izah edilen CRD-48 ile SYR Yönetmeliği arasındaki farklar Tablo 5'te özetlenmektedir. Söz konusu tablodan CRD-48'de yoruma açık bırakılan bazı hususların herhangi bir ihtilafa mahal vermeyecek şekilde BDDK tarafından kesin çizgilerle belirlendiği (Tablo 5'teki birinci ve üçüncü farklar) ve bazı hususlarda BDDK'nın ihtiyatlı davranmayı tercih ettiği (Tablo 5'teki ikinci ve dördüncü farklar) görülmektedir.

**Tablo 5: Gayrimenkul İpoteklerine İlişkin CRD-48 ile SYR Yönetmeliği Arasındaki Farklar**

		SYR Yönetmeliği Ek-1	CRD-48 Annex VI
Fark-1	İkamet amaçlı gayrimenkul ipoteğiyle tam teminatlandırılan kısmın büyüklüğü	İlgili gayrimenkulün değerinin en fazla %75'i olabilmektedir.	İlgili gayrimenkulün değerinin, kredinin tam teminatlı kısmından önemli oranda büyük olması yeterlidir.
Fark-2	İkamet amaçlı gayrimenkul ipoteğiyle tam teminatlandırılan kısma uygulanacak risk ağırlığı	%50	%35
Fark-3	Dikkate alınabilecek gayrimenkul ipoteği dereceleri	Sadece birinci, ikinci ve üçüncü dereceden ipotekler dikkate alınabilir.	Dikkate alınabilecek ipoteğin derecesine ilişkin bir hüküm bulunmamaktadır.
Fark-4	İpotek derecelerinin tam teminat sağlayan kısmı	Birinci dereceden ipotekler en fazla %100 oranında, ikinci ve üçüncü dereceden ipotekler en fazla 2/3 oranında tam teminat sağlayabilir.	Konuya ilişkin herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

## 2.12. Kurulca Riski Yüksek Olarak Belirlenen Alacaklar

CRD-48'in Annex VI'sının Part 1'inin 66 ncı fıkrasında ülkelerin bankacılık otoritelerinin, risk sermayesi (venture capital firms) ve girişim sermayesi (private equity investments) gibi yüksek risk taşıdığına kanaat getirilen yatırımlara %150 risk ağırlığı uygulayabilme inisiyatifine sahip oldukları belirtilmektedir. CRD'nin bu fıkrasında sadece söz konusu iki yatırım türünün açıkça belirtilmektedir. SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin Birinci Bölüm'ünün 59 uncu fıkrasından, söz konusu inisiyatifin BDDK tarafından kullanıldığı görülmektedir. Ancak CRD-48'in söz konusu fıkrasında sadece risk sermayesi ve girişim sermayesi şeklindeki yatırımlar ismen sayılmak suretiyle yüksek riskli alacak olduğu belirtilirken, SYR Yönetmeliği'nin ilgili fıkrasında bu kapsamın genişletildiği görülmektedir. Öte yandan, CRD-48'de yer almamasın rağmen, SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında %200 risk ağırlığı tesis edildiği ve %200 risk ağırlığı uygulanacak alacakların sayıldığı görülmektedir.



SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin söz konusu 59 uncu fıkrasına göre "Kurulca Riski Yüksek Olarak Belirlenen Alacaklar" risk sınıfında yer alacak ve %150 risk ağırlığına tabi tutulacak alacaklar şunlardır:

- 1) "*Kredi kartı harcamalarından kaynaklı kredi alacaklarının kalan vadesi 6 aydan (bu ay hariç) 12 aya kadar (bu ay dahil) olan taksit ödemeleri tutarı*": Bu ifadede yer alan alacaklara sermaye yeterliliği hesabında %150 risk ağırlığı uygulanması, mevzuatımıza ilk kez 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan (mülga) Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik'te değişiklik yapan 22 Mart 2008 tarih ve ve 26824 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan (mülga) Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik<sup>75</sup> ile girdiği görülmektedir. Söz konusu mülga Yönetmelikteki ifadenin mer'i SYR Yönetmeliği'nde de aynen korunduğu görülmektedir.
- 2) "*Taahhüt ve konut kredileri dışındaki tüketici kredilerinden kaynaklanan ve kalan vadesi bir yıldan (onikinci ay hariç) iki yıla kadar (yirmidördüncü ay dahil) olan alacaklar*": Bu ifadede yer alan alacaklara sermaye yeterliliği hesabında %150 risk ağırlığı uygulanması ise, mevzuatımıza ilk kez 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan (mülga) Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik'te değişiklik yapan 18 Haziran 2011 tarih ve 27968 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan (mülga) Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik<sup>76</sup> ile girdiği görülmektedir. Söz konusu mülga Yönetmelik'teki ifadenin mer'i SYR Yönetmeliği'nde de aynen korunduğu görülmektedir.
- 3) "*Sermaye Piyasası mevzuatı ile muadil yabancı ülke düzenlemeleri uyarınca tanımlanan risk sermayesi ve girişim sermayesi yatırımları*": Bu ifadenin CRD-48'in Annex VI'sının Part 1'inin 66 ncı fıkrasından faydalanılarak oluşturulduğu görülmektedir.
- 4) "*Tahsil gecikmemiş ancak donuk olarak sınıflandırılmış tüm alacaklar*": CRD-48'in Annex VI'sının Part 1'inin 61 inci fıkrası ve SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin Birinci Bölüm'ünün 55 inci fıkrasından, 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan

<sup>75</sup> BDDK, "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik", Resmi Gazete, Sayı: 26824, 22.03.2008, <http://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2008/03/20080322-11.htm> (23.02.2013).

<sup>76</sup> BDDK, "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik", Resmi Gazete, Sayı: 27968, 18.06.2011, <http://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2011/06/20110618-10.htm> (23.02.2013).

Bankalarca Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik'e (Karşılıklar Yönetmeliği) göre donuk alacak olarak sınıflandırılan alacaklardan ödemeleri 90 günden fazla gecikenler sermaye yeterliliği hesabında Tahsili Gecikmiş Alacaklar risk sınıfına dahil edilmekte iken, 90 günden az geciken ise CRD-48'in Annex VI'sının Part 1'inin 67 nci fıkrası ve SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin söz konusu 59 uncu fıkrası uyarınca Kurulca Riski Yüksek Olarak Belirlenen Alacaklar risk sınıfına dahil edilmektedir.

- 5) *"Kurul tarafından risk ağırlığı %150'ye çıkarılan alacaklar"*: Söz konusu hükmün, SYR Yönetmeliği'nin yayımı tarihinden sonra Kurul tarafından %150 risk ağırlığına tabi tutulmasına karar verilen alacakların, yönetmelik değişikliğine gerek olmadan bankalarca uygulanmasını teminen SYR Yönetmeliği'nde yer verildiği düşünülmektedir.
- 6) *"Bu Ek'te yer alan hükümler çerçevesinde risk ağırlığı %150 olan alacaklar"*: Bu ifadeden SYR Yönetmeliği'nin 6 ncı maddesi uyarınca hangi risk sınıfında sınıflandırılırsa sınıflandırılısın, SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'i uyarınca %150 risk ağırlığına tabi tutulacak olan alacakların Kurulca Riski Yüksek Olarak Belirlenen Alacaklar risk sınıfında sınıflandırılması gerektiği anlaşılmaktadır. Zira, Avrupa Bankacılık Otoritesi'nin yayımladığı ve CRD-48 doğrultusunda oluşturulan önceliklendirme şemasında da, Kurulca Riski Yüksek Olarak Belirlenen Alacaklar, Menkul Kıymetleştirme Pozisyonları'ndan sonra en öncelikli olarak sınıflandırılan alacaklar olarak görülmektedir.<sup>77,78</sup> Dolayısıyla %150 ve daha üstü bir risk ağırlığına tabi herhangi bir alacak (menkul kıymetleştirme pozisyonu hariç), Kurumsal Alacaklar, Perakende Alacaklar, Merkezi Yönetimlerden Alacaklar, Tahsili Gecikmiş Alacak vs. şeklinde sınıflandırılması önceliklendirme şemasına göre mümkün olmayacaktır.

SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin söz konusu 59 uncu fıkrasına göre Kurulca Riski Yüksek Olarak Belirlenen Alacaklar risk sınıfında yer alacak ve %200 risk ağırlığına tabi tutulacak alacaklar ise şunlardır:

<sup>77</sup> EBA, "Exposure classes under Standardised Approach" başlıklı sorunun birinci eki, "Annex 1: Decision Tree On How To Report The Original Exposure Pre Conversion Factors Into The Exposure Classes Of The Standardised Approach", [http://www.eba.europa.eu/uploads/Q14%202006%20Annex%201%20\(CR%20SA\\_Allocation%20of%20exposures%20to%20exposure%20classes\\_V3.0\)-1.doc](http://www.eba.europa.eu/uploads/Q14%202006%20Annex%201%20(CR%20SA_Allocation%20of%20exposures%20to%20exposure%20classes_V3.0)-1.doc) (23.02.2013).

<sup>78</sup> EBA tarafından yayımlanan söz konusu önceliklendirme şemasının, büyük ölçüde korunarak BDDK tarafından bankalardan raporlanması istenen kredi riskine ilişkin formların (KR510AS ve KR511AS) açıklamalarında da yer verildiği görülmektedir.

1) “Kredi kartı harcamalarından kaynaklı kredi alacaklarının kalan vadesi 12 ayı aşan taksit ödemeleri tutarı”. Bu ifadede yer alan alacaklara sermaye yeterliliği hesabında %200 risk ağırlığı uygulanması, mevzuatımıza ilk kez yukarıda bahsedilen 22 Mart 2008 tarih ve ve 26824 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan mülga Yönetmelik<sup>79</sup> ile girdiği görülmektedir. Söz konusu mülga Yönetmelik’teki ifadenin mer’i SYR Yönetmeliği’nde de aynen korunduğu görülmektedir.

2) “Taşıt ve konut kredileri dışındaki tüketici kredilerinden kaynaklanan ve kalan vadesi iki yılı (yirmidördüncü ay hariç) aşan alacaklar”. Bu ifadede yer alan alacaklara sermaye yeterliliği hesabında %200 risk ağırlığı uygulanması da, mevzuatımıza ilk kez yukarıda bahsedilen 18 Haziran 2011 tarih ve 27968 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan mülga Yönetmelik<sup>80</sup> ile girdiği görülmektedir. Söz konusu mülga Yönetmelik’teki ifadenin mer’i SYR Yönetmeliği’nde de aynen korunduğu görülmektedir.

### 2.13. Risk Merkezinin Sermaye Yeterliliği Hesabında Kullanımı

Avrupa Birliği’nin sermaye yeterliliğine ilişkin CRD-48 ve CRD-49’da bankaların sermaye yeterliliğinin hesabında risk merkezlerinin (public credit registry, credit bureau) kullanımına ilişkin bir hükme yer verilmediği görülmektedir. BDDK tarafından yayımlanan SYR Yönetmeliği ve KDK Yönetmeliği dikkate alındığında 5411 sayılı Bankacılık Kanunu’nun Ek Madde 1’i uyarınca kurulan Risk Merkezi’nin bankaların sermaye yeterliliği hesabının bir parçası olarak konumlandırıldığı anlaşılmaktadır.

25.02.2011 tarihli ve 27857 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6111 sayılı Kanunla<sup>81</sup> 5411 sayılı Bankacılık Kanunu’na Risk Merkezi’nin kuruluş ve faaliyetlerine ilişkin hükümler içeren Ek Madde 1 eklenmiştir. Söz konusu Ek Madde 1 uyarınca Türkiye Bankalar Birliği nezdinde Risk Merkezi kurulmuştur. Risk Merkezi’nin kuruluş amacı da aynı maddenin birinci fıkrasında “kredi kuruluşları ile Kurulca uygun görülecek finansal kuruluşların risk bilgilerini toplamak ve söz konusu ilgileri bu kuruluşlar ile gerçek veya tüzel kişilerin kendileriyle ya da onay vermeleri koşuluyla özel hukuk tüzel kişileri ile de paylaşmasını sağlamak” olarak belirlenmiştir. Dolayısıyla Risk Merkezi’ne üye kuruluşların risk bilgilerinin bir merkezde toplanıyor olması

<sup>79</sup> BDDK, “Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik”, Resmi Gazete, Sayı: 26824, 22.03.2008, <http://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2008/03/20080322-11.htm> (23.02.2013).

<sup>80</sup> BDDK, “Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik”, Resmi Gazete, Sayı: 27968, 18.06.2011, <http://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2011/06/20110618-10.htm> (23.02.2013).

<sup>81</sup> 6111 Sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun, Resmi Gazete, 25.02.2011, Sayı: 27857 (Mükerrer), <http://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2011/02/20110225M1-1.htm> (23.02.2013).

diğer faydaların yanında bankaların sermaye yeterliliği hesabı açısından da hem bankalar açısından hem de BDDK açısından faydalı olacağı değerlendirilmektedir. Nitekim bankaların her birinin münferiden yaptığı aynı türden işlerin bir kez yapılması suretiyle tüm bankaların üzerinden bu işyükü kalkmış olacaktır.

Öte yandan Risk Merkezi, BDDK'nın bankaların sermaye yeterliliği denetiminde bir bilgi kaynağı olarak kullanılabilir. Örneğin her bir kredi müşterisinin sahip olduğu derecelendirme notlarının tarihsel olarak Risk Merkezi'nde saklanması bir bankada belirli bir tarihe ait veriler üzerinden BDDK tarafından gerçekleştirilecek sermaye yeterliliği denetimlerinde BDDK'nın o tarih itibarıyla ilgili bankanın müşterilerinin derecelendirme notlarını görebilmesine ve denetimin daha etkin hale getirmesine vesile olacaktır. Aksi taktirde kredi müşterilerinin derecelendirme notlarının bir merkezde toplanmaması / saklanmaması durumunda her bir müşteri için derecelendirme kuruluşlarından bilgi talep edilmesi gibi etkin olmayan bir denetim yöntemi uygulanmak zorunda kalabilecektir.

Risk Merkezi'nin sadece sermaye yeterliliği hesabı amacıyla kullanımı hem mevcut sermaye yeterliliği düzenlemeleri açısından hem de gelecekte uygulanması ihtimal dahilinde olan sermaye yeterliliği düzenlemelerine bir altyapı / veritabanı oluşturması açısından kullanılması mümkün görülmektedir.

- **Mer'i SYR Yönetmeliği açısından Risk Merkezi'nin kullanımı:**

1. SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin İkinci Bölüm'ünün 1 ve 2 nci fıkraları uyarınca halihazırda Risk Merkezi'nin sermaye yeterliliği hesabında KDK'lar tarafından müşterilerine verilen derecelendirme notlarının saklanması ve paylaşılması öngörülmektedir. Konuya ilişkin detaylı açıklamaya bu kitabın "**2.13.1. Derecelendirme Notlarının Temini ve Paylaşılması**" bölümünde yer verilmektedir.
2. SYR Yönetmeliği'nin 3 üncü maddesinde KOBİ'ler, KOBİ Yönetmeliği'ne<sup>82</sup> atıf yapılmak suretiyle tanımlanmaktadır. Dolayısıyla bankalar, şirket niteliğini taşıyan müşterilerinin KOBİ tanımına girip girmediğini belirleyebilmek amacıyla söz konusu her bir şirket için KOBİ Yönetmeliği'nde yer alan çalışan sayısı, yıllık net satış hasılatı, mali bilançosu vb. bilgilerine ihtiyaç duyacaktır. Söz konusu ihtiyaç bir kez olmayacak, bankanın ilgili şirkete açtığı kredinin var olduğu süre boyunca periyodik olarak devam edecektir. Söz konusu bilgilerin

<sup>82</sup> Bakanlar Kurulu Kararı, "Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmelerin Tanımı, Nitelikleri ve Sınıflandırılması Hakkında Yönetmelik", Karar Sayısı: 2005/9617, Resmi Gazete, 18.11.2005, <http://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2005/11/20051118-5.htm> (23.02.2013), md. 4.

toplanmasının, bunların belgelendirilmesinin, KOBİ Yönetmeliği'nde yer alan kontrollerin/kaşılaştırmaların yapılmasının her bir banka tarafından **ayrı ayrı gerçekleştirilmesi** emek ve sermaye kaybına sebep olabilecektir. Bunun yerine belirtilen bilgilerin Sosyal Güvenlik Kurumu, Maliye Bakanlığı vb. kaynaklardan toplanması, bunların belgelendirilmesi ve gerekli kontrollerin/kaşılaştırmaların **sadece tek bir merkezden**, örneğin sadece Risk Merkezi tarafından, gerçekleştirilmesi ve bankalara KOBİ bilgisinin hazır olarak sunulması belirtilen emek ve sermaye kaybının önüne geçilmesini sağlayacaktır.

- **Sermaye yeterliliğine ilişkin gelecekte uygulanması muhtemel düzenlemeler açısından Risk Merkezi'nin kullanımı:**

1. Bu kitabın “**2.3. CRD-48 ve CRD-49'da Yer Verilmesine Rağmen BDDK Tarafından Düzenlemelerde Yer Verilmeyen Hükümler**” başlıklı bölümünde de açıklandığı üzere Basel II dokümanında ve CRD-48'de yer almasına rağmen, kredi riskine ilişkin sermaye yükümlülüğü hesabında içsel derecelendirmeye dayalı yaklaşımlara BDDK tarafından yayımlanan SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği görölmektedir. BDDK'nın söz konusu yaklaşımlara ilişkin hükümleri mevzuat haline getirerek SYR Yönetmeliği'nde yer vermesi durumunda, ilgili bilgilerin Risk Merkezi aracılığıyla paylaşılmasının hem bankalar hem de BDDK açısından faydalı olacağı düşünölmektedir. Paylaşılmasında fayda görölen bilgiler aşağıda özetlenmektedir:

- a. Her bir banka müşterisine ilişkin bankalarca atanan içsel derecelendirme notları ve bunların tekaböl ettikleri temerrüt olasılıkları (probability of default),
  - b. Bankalarca müşterilerden alınan her bir teminat türü için bunların tasfiye edilmesi durumunda geri dönüşüm oranı (recovery rate), diğer bir ifadeyle temerrüt halinde kayıp yüzdeleri (loss given default),
  - c. Müşterilere tahsis edilen her bir kredi türü (örneğin tahsis edilen kredi limitleri) için müşterinin temerrüdünden belirli bir süre önce tahsis edilen limitin krediye dönüşüm oranları (credit conversion factors), diğer bir ifadeyle temerrüt halinde risk tutarları (exposure at default)
2. Bu kitabın yine “**2.3. CRD-48 ve CRD-49'da Yer Verilmesine Rağmen BDDK Tarafından Düzenlemelerde Yer Verilmeyen Hükümler**” başlıklı bölümünde de açıklandığı üzere Basel II dokümanında ve CRD-48'de yer almasına rağmen, operasyonel riske

ilişkin sermaye yükümlülüğü hesabında İleri Ölçüm Yaklaşımlarına BDDK tarafından yayımlanan SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği görülmektedir. BDDK'nın söz konusu yaklaşımlara ilişkin hükümleri mevzuat haline getirerek SYR Yönetmeliği'nde yer vermesi durumunda, iş kolları bazında operasyonel risk kayıp tutarı bilgileri ve bu kayıp tutarlarının sıklık ve şiddetine ilişkin bilgilerin Risk Merkezi aracılığıyla paylaşılmasının hem bankalar hem de BDDK açısından faydalı olacağı düşünülmektedir.

3. Bankaların kredi müşterilerinin temerrüt edip etmedikleri bilgisinin de Risk Merkezi'nde toplanması ve paylaşılmasının aşağıdaki açılardan faydalı olacağı düşünülmektedir.
  - a. Kredi riskine ilişkin mer'i SYR Yönetmeliği'nde yer alan Standart Yaklaşım'da uygulanacak risk ağırlığının belirlenmesinde;
  - b. Basel II/CRD doğrultusunda BDDK tarafından yayımlanması muhtemel İçsel Derecelendirmeye Dayalı Yaklaşımlarda içsel modellerin oluşturulması validasyonu ve atanan notların kredi kalitesi kademelerine eşleştirilmesinde;
  - c. Mer'i Karşılıklar Yönetmeliği göre bir kredi müşterisinin bankanın kendisinde canlı olmasına rağmen diğer bankalarda temerrüt etmesi (donuk alacak olarak belirlenmesi) durumunda ayrılacak karşılığın belirlenmesinde;
  - d. Mer'i KDK Yönetmeliği'nde KDK'ların kullandıkları modellerin validasyonu ve verdikleri derecelendirme notlarının kredi kalitesi kademelerine eşleştirilmesinde;
  - e. Tüm bankalarda kredi riskine ilişkin ayrı ayrı modeller oluşturması yerine Risk Merkezi bünyesinde ortak kredi riski modellerinin geliştirilmesinde,
  - f. BDDK'nın bankaların içsel kredi riski modellerini validasyonunu yaparken diğer bankaların aynı müşterilere verdikleri derecelendirme notlarını kıyaslama ölçütü (benckmark) olarak dikkate almasında.

### **2.13.1. Derecelendirme Notlarının Temini ve Paylaşılması**

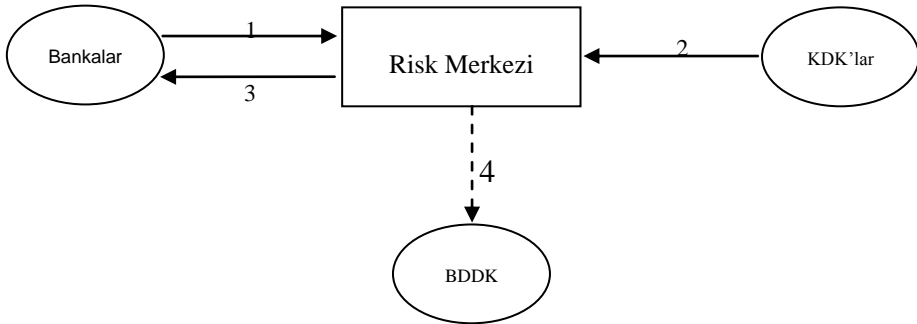
SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin İkinci Bölüm'ünün birinci fıkrasında "1. Bankalar, uygulanacak risk ağırlıklarının tespiti için bir veya birden fazla yetkili KDK tayin edebilir ve tayin ettiği KDK'ların isimlerini Risk Merkezi'ne iletir." hükmü yer almakta olup, bu hükümde bankaların sermaye yeterliliği

hesabında dikkate alacağı KDK'ların isimlerini Risk Merkezi'ne iletacağı belirtilmektedir. Söz konusu fıkradan sonra gelen ikinci fıkrada ise "2. Yetkili bir KDK'nın kredi derecelendirmelerini belirli bir sınıftaki kalemler için kullanmaya karar veren bir banka, o sınıfa ait olan tüm kredi riskleri için birinci fıkrada belirtilen Risk Merkezi'nden elde ettiği ilgili kredi derecelendirmelerini tutarlı ve istikrarlı bir şekilde kullanır." denilmek suretiyle hem bir bankanın farklı risk sınıfları için farklı KDK'ları belirleyebileceği, bir risk sınıfı için belirlediği KDK'nın o risk sınıfı içerisindeki müşterilerine verdiği derecelendirme notlarını Risk Merkezi'nden temin ederek sermaye yeterliliği hesabında kullanması ve bu işlemi tutarlı ve istikrarlı bir şekilde yapması gerektiği belirtilmektedir.

KDK Yönetmeliği'nin "Kuruma bildirim" başlıklı 31 inci maddesinin altıncı fıkrasında "(6) Üç ve dördüncü fıkralar kapsamında Kuruma raporlanan bilgiler arasından Kurumca uygun görülenler öngörülen derecelendirme uygulamalarında dikkate alınmak üzere Kanunun Ek 1 inci maddesi uyarınca teşkil olan Risk Merkezi aracılığıyla bankaların paylaşımına açılır." denilmektedir. Ancak bu kitabın yayım tarihine kadar BDDK tarafından bu kapsamda hangi bilgilerin Risk Merkezi'nde toplanacağı ve bankalarla paylaşılacağına dair kamuoyuna herhangi bir açıklama yapılmamıştır.

Aşağıdaki Şekil 1'de SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin İkinci Bölüm'ünün birinci ve ikinci fıkraları ve KDK Yönetmeliği'nin 31 inci maddesinin altıncı fıkrası kapsamında KDK'lar tarafından müşterilerine verilen derecelendirme notlarının paylaşımında Risk Merkezi'nin kullanımı ve paylaşılacak bilgilere ilişkin bir öneri bulunmaktadır.<sup>83</sup> Şekil 1'de önerilen yapıda bankalar, Risk Merkezi, KDK'lar ve BDDK yer almaktadır.

### Şekil 1: Derecelendirme Notlarının Risk Merkezi Aracılığıyla Paylaşımı



<sup>83</sup> Bu öneride, Risk Merkezi'nin sadece sermaye yeterliliği hesabında dikkate alınmasına ilişkin hususlar ele alınmış olup, Risk Merkezi'nin sermaye yeterliliğini ilgilendirmeyen fonksiyonları burada anlatılmamıştır.

### **(1) Numaralı Bilgi Akışı**

Şekil 1’de yer alan (1) numaralı bilgi akışında bankalar bir risk sınıfı için yeni bir KDK tayin ederken ve halihazırda bir risk sınıfı için tayin ettiği bir KDK’nın derecelendirme notlarını artık sermaye yeterliliği hesabında kullanmak istememesi (iptal etmesi) durumunda Risk Merkezi’ne bilgi girişı yapması gerektiği düşünölmektedir.

a) Herhangi bir risk sınıfı için yeni bir KDK tayin edilirken bankalarca aşığıdaki bilgilerin Risk Merkezi’ne bildirilmesi gerektiği düşünölmektedir:

- *Tayin Edilen KDK:* Burada KDK’nın ismi bildirilebileceği gibi, Risk Merkezi veritabanında bilgilerin daha etkin saklanabilmesi amacıyla her bir KDK’ya bir eşsiz (unique) kod numarası atanmasının daha uygun olacağı düşünölmektedir.
- *Tayin Edildiği Risk Sınıfı:* Söz konusu risk sınıfları SYR Yönetmeliği’nin 6 ncı maddesinin birinci fıkrasında yer almaktadır.
- *Tayin Tarihi:* İlgili KDK’nın müşterilerine verdiği derecelendirme notlarını bu tarihten itibaren sermaye yeterliliği hesabında kullanabilecektir.

b) Daha önce bir risk sınıfı için tayin edilen KDK’nın iptal edilebilmesi için:

- *İptal Edilecek KDK:* Burada KDK’nın ismi veya Risk Merkezi tarafından ilgili KDK’ya atanan eşsiz kod numarasının yer alabilecektir.
- *İptal Edildiği Risk Sınıfı:* Söz konusu risk sınıfları SYR Yönetmeliği’nin 6 ncı maddesinin birinci fıkrasında yer almaktadır.
- *İptal Tarihi:* İlgili KDK’nın müşterilerine verdiği derecelendirme notlarını bu tarihten itibaren sermaye yeterliliği hesabında kullanılmayacaktır.

### **(2) Numaralı Bilgi Akışı**

Şekil 1’de yer alan (2) numaralı bilgi akışında ise KDK’ların müşterilerine verdikleri derecelendirme notlarını Risk Merkezi’ne bilgi girişı yapması gerektiği düşünölmektedir. KDK’larca Risk Merkezi’ne yapılacak bildirimlerin asgari olarak aşığıdaki bilgileri içermesi gerektiği düşünölmektedir.

- *Müşteri Adı:* Derecelendirilen müşterinin açık adı yazılmalıdır. Örneğin müşteri bir tüzel kişilik ise tüzel kişiliğin adı, bir finansal araç ise bu finansal aracı tanımlayan (ISIN Kodu vb) bir ad yazılmalıdır. Risk



Merkezi'nin aynı müşteri için farklı KDK'larca aynı isimlendirmenin yapılması için gerekli tedbirleri alması gerektiği düşünölmektedir.

- *Müşteri Numarası:* Derecelendirilen müşterilerin eşsiz bir müşteri numarası ile Risk Merkezi veritabanında saklanması gerektiği düşünölmektedir. Müşteri bir tüzel kişilik ise vergi kimlik numarası, gerçek bir kişi ise TC kimlik numarası, bir menkul kıymet ise ISIN Kodu vb. bilgilerinin müşteri numarası olarak atanması mümkündür. Ancak yurt dışında yerleşik müşterilerin vergi kimlik numarası olmaması ihtimali de mevcuttur. Dolayısıyla, Risk Merkezi'nin hangi bilgilerin müşteri numarası olarak dikkate alınacağını belirlemesi, bu bilgilerden hiçbirinin mevcut olmaması durumunda müşterilere eşsiz bir müşteri numarası ataması ve aynı müşteri için farklı KDK'larca aynı müşteri numarası kullanılarak raporlama yapabilmesi için gerekli tedbirleri alması gerektiği düşünölmektedir.
- *Derecelendirme Notu Tarihi:* KDK Yönetmeliği'nin 23 üncü maddesinin ikinci fıkrasına göre derecelendirme notu tarihi olarak ilgili müşteriye KDK'lar tarafından sunulan derecelendirme raporunun tarihi esas alınmalıdır.
- *Kullanılan Metodolojinin Adı:* KDK'lar farklı özelliklere sahip müşterilerini özelliklerine göre farklı derecelendirme metodolojileri kullanarak derecelendirme notu vermektedirler. Buraya yazılacak metodoloji, KDK Yönetmeliği'nin 15 inci maddesi uyarınca kullanılan derecelendirme metodolojisi olmalıdır.
- KDK'ların hepsinin aynı tip not vermedikleri görölmektedir. Örneğin uluslararası KDK'lar müşterilerine uluslararası yerel para, uluslararası yabancı para vb. notlar verebilmekte iken bir kısım yerel KDK'ların sadece ulusal not verdikleri görölmektedir. Öte yandan KDK'ların müşterilerine verdiği derecelendirme notları için farklı isimlendirmeleri kullandıkları görölmektedir. Örneğin Fitch "kredi notu" ifadesini kullanmakta iken Moody's "mevduat notu" ifadesini kullanmaktadır. Dolayısıyla KDK'lardan müşterilerini derecelendirdiklerinde sadece aşığıdaki not kategorileri bazında derecelendirme notlarını Risk Merkezi'ne raporlamalarının istenmesi ve her bir KDK'nın müşterilerine verdiği derecelendirme notlarının bu not kategorilerinden hangisine tekabül ettiğinin belirlenmesi gerektiği düşünölmektedir.
  - *Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Derecelendirme Notu,*
  - *Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Derecelendirme Notu,*
  - *Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Derecelendirme Notu,*
  - *Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para Derecelendirme Notu,*
  - *Uzun Vadeli Ulusal Derecelendirme Notu,*
  - *Kısa Vadeli Ulusal Derecelendirme Notu.*

- **Yeni Kayıt Sebebi:** Bu bilgi hüccesine derecelendirme notunun ilk kez verildiği, güncellendiği, teyit edildiği, çekildiği (withdraw) veya diğer olası sebepleri ifade edebilecek bir bilginin KDK'larca standart bir formatta Risk Merkezi'ne bildirilmesi gerektiği düşünülmektedir.

Asgari unsurları yukarıda verilen her bir kaydın ilgili KDK tarafından notun verildiği, güncellendiği, teyit edildiği, çekildiği, müşterinin temerrüde düştüğü (temerrüdü ifade eden bir notu aldığı) tarihten itibaren belirli bir süre içerisinde Risk Merkezi'ne iletmelidir. KDK Yönetmeliği'nin 31 inci maddesinin üçüncü, dördüncü ve altıncı fıkralarında herhangi bir süre belirtilmemekle birlikte aynı Yönetmeliğin 25 inci maddesinin ikinci fıkrasından yola çıkılarak azami bir hafta olarak belirlenmesi gerektiği düşünülmektedir.

KDK'lar tarafından müşterilerine "görünüm", "finansal güçlülük notu", "destek notu" vb. isimler altında sermaye yeterliliği hesabında kullanılmayan notların da verildiği görülmektedir. Bu notlarının sermaye yeterliliği açısından Risk Merkezi'ne raporlanmasına gerek olmadığı düşünülmekle birlikte, gelecekte bu veriler üzerinden analiz yapılmasına imkan tanınması açısından bu notların da Risk Merkezi'nde saklanması faydalı olacağı düşünülmektedir.

### **(3) Numaralı Bilgi Akışı**

Şekil 1'de yer alan (3) numaralı bilgi akışında ise bankaların sermaye yeterliliği hesabı kapsamında, kullandığı kredilerden veya sahip olduğu finansal araçlardan kaynaklanan alacaklarına uygulayacakları risk ağırlığının tespitinde Risk Merkezi'nden müşterilerinin derecelendirme notları temin etmektedir. Bu kapsamda Risk Merkezi bünyesinde bankaların tek tek veya topluca sorgulama yapabilecekleri bir yapı oluşturulmalıdır. Bu yapıda bankalar, derecelendirme notunu öğrenmek istediği müşterinin adını veya müşteri numarası ile müşterinin banka nezdinde dahil olduğu risk sınıfını Risk Merkezi'ne iletcek, Risk Merkezi de bu müşterinin kendi veritabanında geçerli bir notunun bulunup bulunmadığını sorgulayacaktır. Bu sorguda bir müşterinin ilgili bankanın hangi risk sınıfında bulunduğu bilgisi bankadan alındıktan sonra, bankanın daha önce tayin etmiş bulunduğu KDK'larca verilen notların sorgulanmasına dikkat edilmelidir. Risk Merkezi'nin veritabanında ilgili müşteriye ait ve müşterinin bulunduğu risk sınıfı için bankanın tayin ettiği KDK'larca verilmiş geçerli bir notun/notların bulunması durumunda söz konusu derecelendirme notu/notları ilgili bankaya iletilecektir. Banka müşteriye ilişkin derecelendirme notunu/notlarını Risk Merkezi'nden temin ettikten sonra SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin İkinci Bölüm'ünün 5 ilâ 7 nci fıkraları uyarınca dikkate alacaktır. Burada her bir KDK'nın ana derecelendirme not cetvelinde bulunan notların SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inde yer alan kredi kalitesi kademelerine eşleştirilme tablosunun BDDK

tarafından Risk Merkezi'ne iletilmesi durumunda, söz konusu 5 ilâ 7 nci fıkralardaki işlemlerin Risk Merkezi'nce yapılması ve (3) numaralı işlemde bankalara müşterilerinin derecelendirme notunun verilmesi yerine ilgili müşteriden kaynaklanan alacağına uygulayacağı risk ağırlığının verilmesi sağlanmış olabilecektir. Bu durumda Risk Merkezi'nden bankalara risk ağırlıklarının verilmesinin tercih edilmesi durumunda risk ağırlığı belirleme sürecinin SYR Yönetmeliği'nin ilgili hükümlerine uygun olarak tesis edilmesi gerekecektir.

#### **(4) Numaralı Bilgi Akışı**

Şekil 1'de yer alan (4) numaralı bilgi akışı özellikle sermaye yeterliliği hesabı kapsamında yapacağı gözetim ve denetim faaliyetlerinde BDDK açısından faydalı olacağı değerlendirilmektedir. Bu sayede BDDK, belirli bir tarihte bir banka müşterisinin sahip olduğu derecelendirme notunu/notlarını (her bir KDK'dan geçmişe dönük ayrı ayrı bilgi talep etmek yerine) anında görebilecek böylece bankaların sermaye yeterliliği denetimlerini daha etkin bir şekilde yapabilecektir.

### Üçüncü Bölüm

Üçüncü Bölüm'de, sermaye yeterliliğine ilişkin BDDK tarafından yayımlanan aşağıdaki yönetmelik ve tebliğlerde yer alan madde ve fıkralarının teker teker Avrupa Birliği direktiflerindeki ve Basel standartlarındaki karşılıkları bulunmaya çalışılmıştır.

1. Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik (SYR Yönetmeliği),
2. Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik Ek 1 (SYR Yönetmeliği Ek-1),
3. Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik Ek 2 (SYR Yönetmeliği Ek-2),
4. Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik Ek 3 (SYR Yönetmeliği Ek-3),
5. Kredi Riski Azaltım Tekniklerine İlişkin Tebliğ (KRA Tebliği),
6. Kredi Riski Azaltım Tekniklerine İlişkin Tebliğ Ek 1 (KRA Tebliği Ek-1),
7. Menkul Kıymetleştirmeye İlişkin Risk Ağırlıklı Tutarların Hesaplanması Hakkında Tebliğ (Menkul Kıymetleştirme Tebliği),
8. Opsiyonlardan Kaynaklanan Piyasa Riski İçin Standart Metoda Göre Sermaye Yükümlülüğü Hesaplanmasına İlişkin Tebliğ (Opsiyon Tebliği),
9. Risk Ölçüm Modelleri ile Piyasa Riskinin Hesaplanmasına ve Risk Ölçüm Modellerinin Değerlendirilmesine İlişkin Tebliğ (RÖM Tebliği).

Yukarıdaki her bir yönetmelik ve tebliğin eşleştirilmesi üç sütunlu tablolar vasıtasıyla yapılmıştır.

- Tabloların sol sütunları BDDK tarafından yayımlanan yukarıdaki yönetmelik ve tebliğlerin madde ve fıkraları eksiksiz olarak ve BDDK tarafından yayımlandığı sırayla ancak satırlar halinde verilmiştir.
- BDDK tarafından yayımlanan yukarıdaki yönetmelik ve tebliğlerin madde ve fıkralarına tekabül eden Avrupa Birliği'nin 2006/48/EC ve 2006/49/EC sayılı direktifleri ile Basel II standartlarının hükümleri tabloların sağ sütunlarında siyah renkli olarak verilmiştir. Gri renkli olarak verilen kısımlar ise o satırın birinci sütundaki hükümlere tekabül etmeyen bölümlerdir. Sağ sütundaki hükümlerin, Avrupa Birliği direktiflerindeki veya Basel II standartlarındaki kaynağı her bir satırın "**Kaynak: ...**" yazan en üst kısmında Doküman Adı / Madde Numarası / Fıkra Numarası / Paragraf şeklinde verilmiştir. Bu sütundaki hükümlere ilişkin gerekli görölmesi halinde "**Açıklama: ...**" yazan en alt kısmında açıklamalar yapılmıştır. Sol sütundaki hükümler birbirlerinden düz çizgilerle ayrılmış iken, sol sütundaki bir hüküm eğer birden fazla Avrupa Birliği direktifinin hükümlerine veya Basel II

standartlarına tekabül etmekteyse bu hüküm ve standartlar kesikli çizgilerle ayrılmaktadır.

- Ortadaki “**CRD Değişiklik**” başlıklı sütunlarda yer alan kısaltmalar ise Avrupa Birliği’nin 2006/48/EC ve 2006/49/EC sayılı direktiflerinde değişiklik meydana getiren direktiflerin kısaltması olup, söz konusu kısaltmaların ifade ettiği direktifleri bu kitabın ilk kısımlarında yer alan sırasıyla “**Avrupa Birliği’nin 2006/48/EC Sayılı Direktifinde Değişiklik Yapan Direktifler ve Bunların Kısaltmaları**” ve “**Avrupa Birliği’nin 2006/49/EC Sayılı Direktifinde Değişiklik Yapan Direktifler ve Bunların Kısaltmaları**” bölümlerinde yer verilmiştir.

### 3.1. Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik (SYR Yönetmeliği) ile 2006/48/EC ve 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktiflerinin Karşılaştırılması

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<b>Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik</b>		
<b>BİRİNCİ KISIM</b> <b>Başlangıç Hükümleri</b>		
<b>BİRİNCİ BÖLÜM</b> <b>Amaç ve Kapsam, Dayanak ve Tanımlar</b>		
<b>Amaç ve kapsam</b> MADDE 1- (1) Bu Yönetmeliğin amacı, bankaların maruz kalınan riskler nedeniyle oluşabilecek zararlara karşı konsolide ve konsolide olmayan bazda yeterli özkaynak bulundurmalarının sağlanmasına ilişkin usul ve esasları düzenlemektir.		
<b>Dayanak</b> MADDE 2- (1) Bu Yönetmelik, 19/10/2005 tarihli ve 5411 sayılı Bankacılık Kanununun 43, 45, 47 ve 93 üncü maddelerine dayanılarak hazırlanmıştır.		
<b>Tanımlar</b> MADDE 3- (1) Bu Yönetmelikte yer alan;		
a) Alım satım hesapları: Bankaların, para ve sermaye piyasalarında sürekli alım ve satım işlemlerinde bulunmak amacıyla kısa vadeli olarak ve/veya alım ve satım fiyatları arasındaki beklenen ya da gerçekleşen fiyat farklılıklarından ya da diğer fiyat ve faiz oranı değişikliklerinden faydalanmak amacıyla veya alım satım aracılık ya da piyasa yapıcılığı nedeniyle ellerinde bulundurduğu repo ve menkul kıymet ödünç işlemlerine konu olanlar dahil finansal araçlar ve emtia ile söz konusu finansal araçlar ve emtia ile ilgili pozisyonlardan kaynaklanan risklerden korunma ya da bu riskleri azaltma amacıyla yapılan türev finansal araçlar ve spekülasyon amaçlı türev finansal araçların izlendiği bilanço içi ve dışı hesapları ve pozisyonları,	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-49 / Article 11 / Paragraph 1 - Paragraph 2</b>  <b>Article 11</b> 1. The trading book of an institution shall consist of all positions in financial instruments and commodities held either with trading intent or in order to hedge other elements of the trading book and which are either free of any restrictive covenants on their tradability or able to be hedged.  2. Positions held with trading intent are those held intentionally for short-term resale and/or with the intention of benefiting from actual or expected short-term price differences between buying and selling prices or from other price or interest rate variations. The term 'positions' shall include proprietary positions and positions arising from client servicing and market making.

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p><b>Açıklama:</b> Sermaye yeterliliği amacıyla tanımlanan "alım satım hesapları" kavramı ile muhasebedeki alım satım hesapları kavramının birbirinden farklı olarak değerlendirildiği anlaşılmaktadır. Konu ile ilgili detaylı açıklamaya bu kitabın "2.5. Sermaye Yeterliliği Hesabında Alım Satım Hesabı" başlığı altında yer verilmiştir.</p> <p>CRD-49'un bu maddesinin tamamına ve paragrafın diğer kısımlarının SYR Yönetmeliği'nin hangi maddelerine tekbül ettiği bilgisine, bu Yönetmeliğin 8 inci maddesinin birinci fıkrası için yapılan eşleştirmede yer verilmektedir.</p>
b) Ana ortaklık: Kanunun 3 üncü maddesinde tanımlanan ana ortaklığı,	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 4 / Point (12)</b></p> <p>(12) 'parent undertaking' means:</p> <p>(a) a parent undertaking as defined in Articles 1 and 2 of Directive 83/349/EEC; or</p> <p>(b) for the purposes of Articles 71 to 73, Title V, Chapter 2, Section 5 and Chapter 4, a parent undertaking within the meaning of Article 1(1) of Directive 83/349/EEC and any undertaking which, in the opinion of the competent authorities, effectively exercises a dominant influence over another undertaking;</p> <p><b>Açıklama:</b> 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 3 üncü maddesinde ana ortaklık, "Kontrolündeki ortaklıklar ile Kurul tarafından belirlenen usul ve esaslarla tanımlanan ortaklıkların finansal tablolarını kendi nezdinde konsolide eden banka veya finansal holding şirketi" olarak tanımlanmaktadır.</p>
c) Banka: Kanunun 3 üncü maddesinde tanımlanan bankaları,	<b>M6</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 4 / Point (1)</b></p> <p>(1) 'credit institution' means an undertaking the business of which is to receive deposits or other repayable funds from the public and to grant credits for its own account;</p> <p><b>Açıklama:</b> 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 3 üncü maddesinde banka, "mevduat bankaları ve katılım bankaları ile kalkınma ve yatırım bankaları" olarak tanımlanmıştır. Söz konusu Kanun'un aynı maddesine göre ise bu tanımda yer alan;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Mevduat bankası: Bu Kanuna göre kendi nam ve hesabına mevduat kabul etmek ve</li> </ul>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p><i>kredi kullanılmak üzere olmak üzere faaliyet gösteren kuruluşlar ile yurt dışında kurulu bu nitelikteki kuruluşların Türkiye'deki şubelerini,</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Katılım bankası: Bu Kanuna göre özel cari ve katılma hesapları yoluyla fon toplamak ve kredi kullanılmak üzere faaliyet gösteren kuruluşlar ile yurt dışında kurulu bu nitelikteki kuruluşların Türkiye'deki şubelerini,</i></li> <li>• <i>Kalkınma ve yatırım bankası: Bu Kanuna göre mevduat veya katılım fonu kabul etme dışında; kredi kullanılmak üzere faaliyet gösteren ve/veya özel kanunlarla kendilerine verilen görevleri yerine getiren kuruluşlar ile yurt dışında kurulu bu nitelikteki kuruluşların Türkiye'deki şubelerini ifade etmektedir.</i></li> </ul> <p><i>CRD-48'de yer alan "credit institutions" tanımı, SYR Yönetmeliği'nde "banka" tanımı ile ifade edilmekte olup, Bankacılık Kanunu'nda yer alan "kredi kuruluşları"na tekabül ettiği anlaşılmaktadır.</i></p>
ç) Delta: Opsiyonun piyasa fiyatının, opsiyon sözleşmesine konu varlığın piyasa fiyatında meydana gelebilecek değişmeye olan duyarlılığını,	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Article 3 / Paragraph 1 / Point (q)</b></p> <p>(q) 'delta' means the expected change in an option price as a proportion of a small change in the price of the instrument underlying the option;</p>
d) Dilim: Bir veya daha fazla riskle bağlantılı olan kredi riskinin sözleşmeyle belirlenen ve ilgili kesimdeki bir pozisyonun, diğer kesimlerin her birinde bulunan aynı tutardaki bir pozisyonun, üçüncü taraflarca sağlanan kredi korumaları dikkate alınmadığında daha fazla ya da daha az bir kredi zararı riski taşıdığı kesimini,	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 4 / Point (39)</b></p> <p>(39) 'tranche' means a contractually established segment of the credit risk associated with an exposure or number of exposures, where a position in the segment entails a risk of credit loss greater than or less than a position of the same amount in each other such segment, without taking account of credit protection provided by third parties directly to the holders of positions in the segment or in other segments;</p>
e) Dönüştürülebilir menkul kıymet: Sahibinin seçimi ve tercihine göre, başka bir finansal araçla değiştirilebilecek olan bir menkul kıymeti,	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Article 3 / Paragraph 1 / Point (j)</b></p> <p>(j) 'convertible' means a security which, at the option of the holder, may be exchanged for another security;</p>



SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>f) Emtia: Kıymetli madenler ve diğer emtiayı,</p> <p>g) Emtia riski: Bankanın, emtia fiyatlarındaki hareketler nedeniyle, emtiaya ve emtiaya dayalı türev finansal araçlara ilişkin pozisyon durumuna bağlı olarak maruz kalabileceği zarar olasılığını,</p>		<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(XLIII)</b></p> <p><b>4. Commodities risk</b> 718(xLiii). This section establishes a minimum capital standard to cover the risk of holding or taking positions in commodities, including precious metals, but excluding gold (which is treated as a foreign currency set out in paragraphs 718(xxx) to 718(xLii) above). A commodity is defined as a physical product which is or can be traded on a secondary market, e.g. agricultural products, minerals (including oil) and precious metals.</p> <p><b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği'nde "emtia" ve "emtia riski" tanımları yapılmakla birlikte CRD-48 ve CRD-49'da emtianın (commodity) ve emtia riskinin (commodity risk) net bir tanımına rastlanılmamıştır.</p> <p>CRD-48 ve CRD-49'un muhtelif yerlerinde (örneğin CRD-48'in Annex III'ünde yer alan Tablo-1, Tablo-2 ve Tablo-5 ile CRD-49'un Annex IV'ünde yer alan Tablo-2) görüleceği üzere altın, kıymetli madenler ve diğer emtialar (tarım ürünleri, enerji ürünleri) emtia olarak değerlendirilmektedirler.</p> <p>Altın, CRD-48 ve CRD-49'da emtia tanımı içerisine alınmakla birlikte CRD-49'un Annex IV'ünün ikinci fıkrası uyarınca altın için emtia riski yerine kur riski hesaplanmaktadır. Aynı hüküm SYR Yönetmeliği'nin 22 nci maddesinin birinci fıkrasında da yer almaktadır.</p> <p>Öte yandan Basel II dokümanının 718(XLIII) paragrafında emtia ve emtia riski tanımlanmıştır. Buradaki tanımdan da görüleceği üzere, SYR Yönetmeliği'ndeki "emtia" ve "emtia riski" tanımlarının sermaye yeterliliği açısından Basel II, CRD-48 ve CRD-49 ile uyumlu olduğu düşünülmektedir.</p>
<p>ğ) Faiz oranı riski: Bankanın, faiz oranlarındaki hareketler nedeniyle finansal araçlara ilişkin pozisyon durumuna bağlı olarak maruz kalabileceği zarar olasılığını,</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 12</b></p> <p><b>Specific and general risks</b> 12. The position risk on a traded debt instrument or equity (or debt or equity derivative) shall be divided into two components in order to calculate the capital required against it. The first shall be its specific-risk component -- this is the risk of a price change in the instrument concerned due</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p>to factors related to its issuer or, in the case of a derivative, the issuer of the underlying instrument. The second component shall cover its <b>general risk</b> -- this is the risk of a price change in the instrument due (in the case of a traded debt instrument or debt derivative) to a change in the level of interest rates or (in the case of an equity or equity derivative) to a broad equity market movement unrelated to any specific attributes of individual securities.</p> <p><b>Açıklama:</b> Söz konusu tanım, CRD-48 veya CRD-49'da net bir şekilde yapılmamasına karşın SYR Yönetmeliği'nde tanımlanmıştır. CRD-49'un bu fıkrasından pozisyon riskinin (position risk), genel piyasa riski (general risk) ve spesifik riskten (specific risk) oluştuğu, genel piyasa riskinin ise faiz oranlarının veya hisse senedi fiyatlarının değişimi sebebiyle oluştuğu anlaşılmaktadır. Dolayısıyla SYR Yönetmeliği'ndeki "faiz oranı riski" ifadesi, CRD-49'da faiz oranı değişikliği sebebiyle oluşan genel riske (general risk) tekabül etmektedir.</p>
h) Finansal araç: Bir tarafın finansal varlığında, diğer tarafın finansal borcunda ya da özkaynağa dayalı finansal aracında artışa neden olan herhangi bir sözleşmeyi,	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Article 3 / Paragraph 1 / Point (e)</b></p> <p>(e) 'financial instruments' means any contract that gives rise to both a financial asset of one party and a financial liability or equity instrument of another party;</p> <p><b>B</b></p> <p><b>İlgi: CRD-49 / Article 3 / Paragraph 1 / Last Paragraph</b></p> <p>1. ...</p> <p>For the purposes of point (e), financial instruments shall include both primary financial instruments or cash instruments and derivative financial instruments the value of which is derived from the price of an underlying financial instrument, a rate, an index or the price of another underlying item, and include as a minimum the instruments specified in Section C of Annex I to Directive 2004/39/EC.</p>
ı) Finansal holding şirketi: Kanunun 3 üncü maddesinde tanımlanan finansal holding şirketini,	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Article 3 / Paragraph 3 / Point (a)</b></p> <p>(a) 'financial holding company' means a financial institution the subsidiary undertakings of which are either exclusively or mainly investment firms or other financial</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p>institutions, at least one of which is an investment firm, and which is not a mixed financial holding company within the meaning of Directive 2002/87/EC of the European Parliament and of the Council of 16 December 2002 on the supplementary supervision of credit institutions, insurance undertakings and investment firms in a financial conglomerate;</p> <p><b>Açıklama:</b> 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 3 üncü maddesinde finansal holding şirketi, "içlerinden en az bir tanesi bir kredi kuruluşu olmak şartıyla bağlı ortaklıklarının tümü veya çoğunluğu kredi kuruluşu veya finansal kuruluş olan şirket" olarak tanımlanmaktadır.</p>
i) Finansal kuruluş: Kanunun 3 üncü maddesinde tanımlanan finansal kuruluşu,	M6	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 4 / Point (5)</b></p> <p>(5) 'financial institution' means an undertaking other than a credit institution, the principal activity of which is to acquire holdings or to pursue one or more of the activities listed in points 2 to 12 and 15 of Annex I;</p> <p><b>Açıklama:</b> 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 3 üncü maddesinde finansal kuruluş, "kredi kuruluşları dışında kalan ve sigortacılık, bireysel emeklilik veya sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak veya bu Kanunda yer alan faaliyet konularından en az birini yürütmek üzere kurulan kuruluşlar ile kalkınma ve yatırım bankaları ve finansal holding şirketleri" olarak tanımlanmaktadır.</p>
j) Fonlanmış kredi koruması: Karşı tarafın temerrüde düşmesi ya da karşı tarafla ilgili önceden belirlenmiş başka bir ödeme gücünün gerçekleşmesi durumunda; bankanın, maruz kalınan risk tutarı ile karşı tarafın bankadan alacaklı olduğu tutar arasındaki farkı giderme ya da bu farkın transfer edilmesini veya ödenmesini isteme ya da bu fark için belirli aktif kalemleri veya nakdi alıkoyma ya da maruz kalınan risk tutarını bu fark tutarı kadar düşürme ya da riski bu farkla değiştirme hakkına sahip olmasından kaynaklanan kredi riski azaltım tekniğini,	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 4 / Point (31)</b></p> <p>(31) 'funded credit protection' means a technique of credit risk mitigation where the reduction of the credit risk on the exposure of a credit institution derives from the right of the credit institution - in the event of the default of the counterparty or on the occurrence of other specified credit events relating to the counterparty - to liquidate, or to obtain transfer or appropriation of, or to retain certain assets or amounts, or to reduce the amount of the exposure to, or to replace it with, the amount of the difference between the amount of the exposure and the amount of a claim on the credit institution;</p> <p><b>Açıklama:</b> Mevzuatımıza ilk kez SYR Yönetmeliği ile giren "fonlanmış kredi koruması" ve "fonlanmamış kredi koruması"</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p><i>terimleri ile esasında sırasıyla “teminatlar” ve “garantiler ve kredi türevleri” kastedilmektedir. Fonlanmış kredi koruması, borçludan, kendisine ait bir değeri olan ve nakde dönüştürülebilen (satılabilen) teminatlar alınmakla sağlanabilirken, fonlanmamış kredi koruması ise üçüncü bir tarafın garanti veya kefaleti olduğu için satılmamakta, sadece bu üçüncü taraftan yapılacak tahsilâta dayanılmaktadır. Dolayısıyla, fonlanmamış kredi korumasında, koruma sağlayan tarafın kredibilitesi önemli iken, fonlanmış kredi korumasında alınan temininin değeri önemli olmaktadır. Örneğin, kullanılan bir kredi karşılığında üçüncü bir tarafça sağlanan garanti bir fonlanmamış kredi koruması iken, borçlunun mevduatına konulan blokaj bir fonlanmış kredi korumasıdır.</i></p>
<p>k) Genel piyasa riski: Bankanın alım satım hesapları içinde yer alan finansal araçlara ilişkin pozisyonların değerinde faiz oranı riski ve hisse senedi pozisyon riski nedeniyle maruz kalabileceği zarar olasılığını,</p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 12</b></p> <p><b>Specific and general risks</b></p> <p>12. The position risk on a traded debt instrument or equity (or debt or equity derivative) shall be divided into two components in order to calculate the capital required against it. The first shall be its specific-risk component -- this is the risk of a price change in the instrument concerned due to factors related to its issuer or, in the case of a derivative, the issuer of the underlying instrument. The second component shall cover its <b>general risk</b> -- this is the risk of a price change in the instrument due (in the case of a traded debt instrument or debt derivative) to a change in the level of interest rates or (in the case of an equity or equity derivative) to a broad equity market movement unrelated to any specific attributes of individual securities.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48 veya CRD-49'da genel piyasa riski (general risk) herhangi bir alt riske ayrıştırılmamasına rağmen, SYR Yönetmeliği'nde, faiz oranı riski ve hisse senedi pozisyon riski olarak iki alt riske ayrıştırılmaktadır.</p>
<p>l) Hisse senedi pozisyon riski: Bankanın alım satım hesapları içinde yer alan hisse senedi pozisyon durumuna bağlı olarak hisse senedi fiyatlarındaki hareketler nedeniyle maruz kalabileceği zarar olasılığını,</p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 12</b></p> <p><b>Specific and general risks</b></p> <p>12. The position risk on a traded debt instrument or equity (or debt or equity derivative) shall be divided into two components in order to calculate the capital required against it. The first shall be its</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p>specific-risk component -- this is the risk of a price change in the instrument concerned due to factors related to its issuer or, in the case of a derivative, the issuer of the underlying instrument. The second component shall cover its <b>general risk</b> -- this is the risk of a price change in the instrument due (in the case of a traded debt instrument or debt derivative) to a change in the level of interest rates or (in the case of an equity or equity derivative) to a broad equity market movement unrelated to any specific attributes of individual securities.</p> <p><b>Açıklama:</b> Söz konusu tanım, CRD-48 veya CRD-49'da net bir şekilde yapılmamasına karşın SYR Yönetmeliği'nde tanımlanmıştır. CRD-49'un bu fıkrasından pozisyon riskinin (position risk), genel piyasa riski (general risk) ve spesifik riskten (specific risk) oluştuğu, genel piyasa riskinin ise faiz oranlarının veya hisse senedi fiyatlarının değişimi sebebiyle oluştuğu anlaşılmaktadır. Dolayısıyla SYR Yönetmeliği'ndeki "hisse senedi pozisyon riski" ifadesi, CRD-49'da hisse senedi fiyatlarındaki değişiklik sebebiyle oluşan genel riskte (general risk) tekabül etmektedir.</p>
<p>m) İki yönlü likit piyasa: Bağımsız ve gerçek alım-satım tekliflerinin mevcut olduğu, gün içinde son satış fiyatı veya cari gerçek rekabetçi alım-satım teklifleri ile makul ölçüde ilişkili bir fiyatın belirlenebildiği ve işlemlerin ticari teamüllere uygun olan kısa bir süre içerisinde gerçekleştiği bir piyasayı,</p>	<p><b>M4</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 14b</b></p> <p>14b. ...</p> <p>(b) all reference instruments are either single-name instruments, including single-name credit derivatives for which a <b>liquid two-way market</b> exists, or commonly-traded indices based on those reference entities. A two-way market is deemed to exist where there are independent bona fide offers to buy and sell so that a price reasonably related to the last sales price or current bona fide competitive bid and offer quotations can be determined within 1 day and settled at such price within a relatively short time conforming to trade custom.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının tamamına ve fıkranın diğer kısımlarının SYR Yönetmeliği'nin hangi maddelerine tekabül ettiği bilgisine, SYR Yönetmeliği'nin 13 üncü maddesinin onuncu fıkrasının (b) bendi için yapılan karşılaştırmada yer verilmektedir.</p>
<p>n) İpotek teminatlı menkul kıymet: Sermaye Piyasası mevzuatı ile muadil yabancı ülke düzenlemeleri uyarınca</p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 68</b></p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>ipoteke teminatlı menkul kıymet olarak tanımlanan menkul kıymeti,</p>	<p>M9</p>	<p>68. 'Covered bonds', shall mean bonds as defined in Article 22(4) of Directive 85/611/EEC and collateralised by any of the following eligible assets:</p> <p>(a) exposures to or guaranteed by central governments, central banks, public sector entities, regional governments and local authorities in the EU;</p> <p>(b) exposures to or guaranteed by non-EU central governments, non-EU central banks, multilateral development banks, international organisations that qualify for the credit quality step 1 as set out in this Annex, and exposures to or guaranteed by non-EU public sector entities, non-EU regional governments and non-EU local authorities that are risk weighted as exposures to institutions or central governments and central banks according to points 8, 9, 14 or 15 respectively and that qualify for the credit quality step 1 as set out in this Annex, and exposures in the sense of this point that qualify as a minimum for the credit quality step 2 as set out in this Annex, provided that they do not exceed 20 % of the nominal amount of outstanding covered bonds of issuing institutions;</p> <p>(c) exposures to institutions that qualify for the credit quality step 1 as set out in this Annex. The total exposure of this kind shall not exceed 15 % of the nominal amount of outstanding covered bonds of the issuing credit institution. Exposures caused by transmission and management of payments of the obligors of, or liquidation proceeds in respect of, loans secured by real estate to the holders of covered bonds shall not be comprised by the 15 % limit. Exposures to institutions in the EU with a maturity not exceeding 100 days shall not be comprised by the step 1 requirement but those institutions must as a minimum qualify for credit quality step 2 as set out in this Annex;</p> <p>(d) loans secured by residential real estate or shares in Finnish residential housing companies as referred to in point 46 up to the lesser of the principal amount of the liens that are combined with any prior liens and 80 % of the value of the pledged properties or by senior units issued by French Fonds Communs de Créances or by equivalent securitisation entities governed by the laws of</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p>a Member State securitising residential real estate exposures. In the event of such senior units being used as collateral, the special public supervision to protect bond holders as provided for in Article 52(4) of Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the Council of 13 July 2009 on the coordination of laws, regulations and administrative provisions relating to undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) shall ensure that the assets underlying such units shall, at any time while they are included in the cover pool be at least 90 % composed of residential mortgages that are combined with any prior liens up to the lesser of the principal amounts due under the units, the principal amounts of the liens, and 80 % of the value of the pledged properties, that the units qualify for the credit quality step 1 as set out in this Annex and that such units do not exceed 10 % of the nominal amount of the outstanding issue.</p> <p>Exposures caused by transmission and management of payments of the obligors of, or liquidation proceeds in respect of, loans secured by pledged properties of the senior units or debt securities shall not be comprised in calculating the 90 % limit;</p> <p>(e) loans secured by commercial real estate or shares in Finnish housing companies as referred to in point 52 up to the lesser of the principal amount of the liens that are combined with any prior liens and 60 % of the value of the pledged properties or by senior units issued by French Fonds Communs de Créances or by equivalent securitisation entities governed by the laws of a Member State securitising commercial real estate exposures. In the event of such senior units being used as collateral, the special public supervision to protect bond holders as provided for in Article 52(4) of Directive 2009/65/EC shall ensure that the assets underlying such units shall, at any time while they are included in the cover pool be at least 90 % composed of commercial mortgages that are combined with any prior liens up to the lesser of the principal amounts due under the units, the principal amounts of the liens, and 60 % of the value of the pledged properties, that the units qualify for the credit</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
	B	<p>quality step 1 as set out in this Annex and that such units do not exceed 10 % of the nominal amount of the outstanding issue.</p> <p>The competent authorities may recognise loans secured by commercial real estate as eligible where the Loan-to-value ratio of 60 % is exceeded up to a maximum level of 70 % if the value of the total assets pledged as collateral for the covered bonds exceed the nominal amount outstanding on the covered bond by at least 10 %, and the bondholders' claim meets the legal certainty requirements set out in Annex VIII. The bondholders' claim shall take priority over all other claims on the collateral. Exposures caused by transmission and management of payments of the obligors of, or liquidation proceeds in respect of, loans secured by pledged properties of the senior units or debt securities shall not be comprised in calculating the 90 % limit;</p> <p>(f) loans secured by ships where only liens that are combined with any prior liens within 60 % of the value of the pledged ship.</p> <p>For these purposes 'collateralised' includes situations where the assets as described in subpoints (a) to (f) are exclusively dedicated in law to the protection of the bond-holders against losses.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında "covered bonds" olarak tanımlanan menkul kıymetler, ülkemizde ve dolayısıyla SYR Yönetmeliği'nde "ipotek teminatl menkul kıymetler" olarak adlandırılmaktadırlar. Ülkemizde "ipotek teminatl menkul kıymetler", 21.02.2007 tarihli ve 5582 sayılı Kanun ile değişik 28.07.1981 tarihli ve 2499 sayılı (mülga) Sermaye Piyasası Kanunu'nun 13/A maddesinde tanımlanmaktaydı. Söz konusu maddede ipotek teminatl menkul kıymetler "ihraççıların genel yükümlülüğü niteliğinde olan ve oluşturulan teminat havuzundaki varlıklar karşılık gösterilerek ihraç edilen borçlanma senetleri" olarak tanımlanmaktadır. İlgili Kanun maddesinde, ipotek teminatl menkul kıymetlere ilişkin olarak özetle:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Bankalar ve ipotek finansmanı kuruluşları tarafından ihraç edilebileceği,</li> <li>• Bu menkul kıymetlerin teminatı olan varlıkların, diğer varlıklarından ayrı olarak, oluşturulan teminat havuzu</li> </ul>



SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p><i>içerisinde izleneceği,</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Teminat havuzunun; yapı kullanma izni alınmış konut ve diğer gayrimenkuller üzerine ipotek tesis edilmek suretiyle teminat altına alınmış alacaklar, ikame varlıklar ve bunların riskten korunması amacıyla yapılan sözleşmelerden oluşabileceği, bunların dışında kalan varlık ve alacakların teminat havuzuna dahil edilemeyeceği,</i></li> <li>• <i>Yapı kullanma izni alınması ve üzerine ipotek tesis edilmesi kaydıyla; teminat olarak alınmış konutun değerinin %75'ini, diğer gayrimenkullerin değerinin ise %50'sini aşan teminat değerinin hesaplanmasında dikkate alınmayacağı,</i></li> <li>• <i>İkame varlıklar olarak nakit, devlet iç borçlanma senetleri, hazine kefaletiyle ihraç edilen menkul kıymetler, OECD'ye üye ülkelerin merkezi yönetimleri ile merkez bankalarının ya da bunların kefaletiyle ihraç edilen menkul kıymetler ile Kurulca uygun görülen benzer nitelikteki varlıklardan oluşabileceği,</i></li> <li>• <i>Teminat havuzundaki tüm varlıklar içerisinde yapı kullanma izni alınmış diğer gayrimenkuller üzerine ipotek tesis edilmek suretiyle teminat altına alınmış alacakların ve ikame varlıkların payının ayrı ayrı %15'i aşamayacağı,</i></li> <li>• <i>İpotek teminatlđ menkul kıymetler itfa edilinceye kadar, teminat havuzlarında yer alan varlıkların, teminat amacı dışında tasarruf edilemeyeceği, rehnedilemeyeceği, teminat gösterilemeyeceği, kamu alacaklarının tahsili amacı da dahil olmak üzere haczedilemeyeceği ve iflas masasına dahil edilemeyeceği, ayrıca bunlar hakkında ihtiyati tedbir kararı verilemeyeceği</i></li> </ul> <p><i>vb. hususlar yer almaktaydı. 06.12.2012 tarih ve 6362 sayılı mer'i Sermaye Piyasası Kanunu'nun "İpotek ve varlık teminatlđ menkul kıymetler" başlıklı 59 uncu maddesinde ipotek teminatlđ menkul kıymetlere ilişkin detayların Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirleneceği belirtilmektedir.</i></p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
o) Kamu kuruluşu: İktisadi alanda ticari esaslara göre faaliyet gösterenler hariç olmak üzere, merkezi yönetim ve yerel yönetimlerden ayrı kamu tüzel kişiliğini haiz olan kuruluşlar ile bu kuruluşların muadili yurtdışı kuruluşları,	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 4 / Point (18)</b></p> <p>(18) 'public sector entities' means non-commercial administrative bodies responsible to central governments, regional governments or local authorities, or authorities that in the view of the competent authorities exercise the same responsibilities as regional and local authorities, or non-commercial undertakings owned by central governments that have explicit guarantee arrangements, and may include self administered bodies governed by law that are under public supervision;</p> <p><b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği kapsamında "kamu kuruluşu" olarak değerlendirilecek ülkemizdeki kuruluşlar, Basel II geçiş süreci kapsamında BDDK'nın cevapladığı Soru No: 89'da listelenmektedir.<sup>84</sup></p>
ö) Kanun: 5411 sayılı Bankacılık Kanununu,		
p) Karşı taraf kredi riski: İki tarafa da yükümlülük getiren bir işlemin muhatabı olan karşı tarafın, bu işlemin nakit akışında yer alan son ödemeden önce temerrüde düşme riskini,	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 1 / Point 1</b></p> <p>1. 'Counterparty Credit Risk (CCR)' means the risk that the counterparty to a transaction could default before the final settlement of the transaction's cash flows.</p>
r) Kıymetli maden: Kanununun 57 nci maddesindeki sınırlamalar çerçevesinde Kurulca belirlenmiş olan kıymetli madenleri,		<p><b>Açıklama:</b> Söz konusu tanım, CRD-48 veya CRD-49'da net bir şekilde yapılmamasına karşın SYR Yönetmeliği'nde tanımlanmıştır. "Kıymetli maden" ifadesi CRD-49'da "precious metals" olarak geçmektedir.</p>
s) Kolektif yatırım kuruluşları (KYK): 28/7/1981 tarihli ve 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa ilişkin alt düzenlemelerde belirtilen yatırım ortaklığı ve yatırım fonları ile muadil yabancı ülke düzenlemeleri uyarınca kolektif yatırım kuruluşu olarak kabul edilen kuruluşları,		<p><b>Açıklama:</b> Söz konusu tanım, CRD-48 veya CRD-49'da net bir şekilde yapılmamasına karşın SYR Yönetmeliği'nde tanımlanmıştır. "Kolektif yatırım kuruluşu" ifadesi CRD-48 ve CRD-49'da "collective investment undertakings (CIUs)" olarak geçmektedir. SYR Yönetmeliği uyarınca kolektif yatırım kuruluşu kapsamına giren yatırım ortaklıkları ve yatırım fonları, Türkiye'de 2499 sayılı (mülga) Sermaye Piyasası Kanunu'nun 35 ilâ 38 inci maddelerinde, 6362 sayılı mer'i Sermaye Piyasası Kanunu'nun 48 ilâ 54 üncü maddelerinde izah edilmektedir.</p>

<sup>84</sup> BDDK, "Basel II Geçiş Süreci – Sıkça Sorulan Sorular", Soru No: 89, 30.05.2012, <http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Basel/10924soru089.pdf> (23.02.2013).

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
ş) Konsolide özkaynak: 1/11/2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelikte belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde hesaplanacak konsolide özkaynakları,		<p><b>İlgi:</b> CRD-48 / Article 56 ilâ Article 67</p> <p><b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği'nde "konsolide özkaynak", Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmeliğe atıf yapılmak suretiyle tanımlanmıştır. Söz konusu özkaynaklar yönetmeliğinin ise CRD-48'in Article 56 ilâ Article 67 başlıklı maddeleriyle uyumlu olduğu görülmektedir. "Konsolide özkaynak" ifadesi CRD-48'de "consolidated own funds" olarak geçmektedir.</p>
t) Konsolide sermaye yeterliliği standart oranı: Konsolide bazda hesaplanan "özkaynak/(kredi riskine esas tutar + piyasa riskine esas tutar + operasyonel riske esas tutar)" standart oranını,		<p><b>İlgi:</b> CRD-48 / Article 75</p> <p><b>Açıklama:</b> Söz konusu tanım, CRD-48 veya CRD-49'da net bir şekilde yapılmamasına karşın SYR Yönetmeliği'nde tanımlanmıştır. Tanımın, mülga SYR Yönetmeliği'nden aynen alındığı görülmektedir. CRD-48 ve CRD-49'da, konsolide veya konsolide olmayan (solo) sermaye yeterliliği standart oranları hesaplanmamakta olup, CRD-48'in Article 75'inde görüleceği üzere özkaynakların (own funds), muhtelif riskler için hesaplanan sermaye gereksinimlerinin toplamına eşit veya bundan daha büyük olması gerektiği belirtilmektedir. Netice itibarıyla ifadeler farklı olsa da SYR Yönetmeliği'ndeki sermaye yeterliliği standart oranı hesabı ile CRD-48'in Article 75'indeki asgari özkaynak tutarının belirlenmesi aynı işlevi görmektedir.</p>
u) Korelasyon alım satımı: Bir endeksin ortalama korelasyonu dikkate alınarak pozisyon alma stratejisini,		<p><b>İlgi:</b> CRD-49 / Annex I / Point 14a, 14b ve 14c</p> <p><b>Açıklama:</b> Söz konusu tanım, CRD-48 veya CRD-49'da net bir şekilde yapılmamasına karşın SYR Yönetmeliği'nde tanımlanmıştır. "Korelasyon alım satımı" ifadesi CRD-49'un Annex I'inde "correlation trading" olarak geçmektedir.</p>
ü) Koruma alıcısı: Referans varlıktan kaynaklanan kredi riskini bir kredi türeviyle kısmen ya da tamamen üçüncü kişilere aktaran tarafı,		<p><b>İlgi:</b> CRD-49 / Annex I / Point 8</p> <p><b>Açıklama:</b> Söz konusu tanımlar, CRD-48 veya CRD-49'da net bir şekilde yapılmamasına karşın SYR Yönetmeliği'nde tanımlanmıştır. "Koruma alıcısı", "koruma satıcısı", "koruma tutarı" ifadeleri CRD-49'un Annex I'inde sırasıyla "protection buyer", "protection seller", "notional amount of the credit derivative" olarak geçmektedir.</p>
v) Koruma satıcısı: Referans varlıktan kaynaklanan kredi riskini bir kredi türeviyle kısmen ya da tamamen üstlenen tarafı,		<p><b>Açıklama:</b> Söz konusu tanımlar, CRD-48 veya CRD-49'da net bir şekilde yapılmamasına karşın SYR Yönetmeliği'nde tanımlanmıştır. "Koruma alıcısı", "koruma satıcısı", "koruma tutarı" ifadeleri CRD-49'un Annex I'inde sırasıyla "protection buyer", "protection seller", "notional amount of the credit derivative" olarak geçmektedir. Tanımların, 1 Temmuz 2012 tarihinde</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
y) Koruma tutarı: Kredi türevi sözleşmesi ile belirlenen ve ödeme şartının gerçekleşmesi durumunda koruma satıcısının koruma alıcısına ödemek zorunda kalacağı tutarı,		yürürlükten kaldırılan 3 Kasım 2006 tarih ve 26335 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan (mülga) Kredi Türevlerinin Standart Metoda Göre Sermaye Yeterliliği Standart Oranı Hesaplamasında Dikkate Alınmasına İlişkin Tebliğ'den (mülga Kredi Türevleri Tebliği) aynen alındığı görülmektedir.
z) Krediyeye bağlı tahvil: Koruma satıcısının, koruma alıcısının ihraç ettiği ve geri ödemeleri bir referans varlığın performansına bağlı olan tahvillerini nakit karşılığında alarak, referans varlıktan doğan kredi riskini kısmen ya da tamamen üstlenmesini sağlayan sözleşmeleri,		<b>Açıklama:</b> Söz konusu tanım, CRD-48 veya CRD-49'da net bir şekilde yapılmamasına karşın SYR Yönetmeliği'nde tanımlanmıştır. "Krediyeye bağlı tahvil" ifadesi CRD-48 ve CRD-49'da "credit linked notes" olarak geçmektedir. SYR Yönetmeliği'ndeki tanımın, mülga Kredi Türevleri Tebliği'nden aynen alındığı görülmektedir.
aa) Kredi derecelendirme kuruluşu (KDK): 17/4/2012 tarihli ve 28267 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Derecelendirme Kuruluşlarının Yetkilendirilmesine ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik kapsamında kredi değerliliğinin derecelendirilmesi faaliyetinde bulunmak amacıyla Kurulca yetkilendirilen kuruluşu,		<b>İlgi:</b> CRD-48 / Article 80 ilâ Article 83 <b>Açıklama:</b> Söz konusu tanım, CRD-48 veya CRD-49'da net bir şekilde yapılmamasına karşın SYR Yönetmeliği'nde tanımlanmıştır. "Kredi derecelendirme kuruluşu" ifadesi CRD-48 ve CRD-49'da "external credit assessment institutions (ECAIs)" olarak geçmektedir.
bb) Kredi riski azaltımı: Bankaca maruz kalınan kredi riski tutar ya da tutarlarının azaltımı amacıyla kullanılan tekniği,	<b>B</b>	<b>Kaynak:</b> CRD-48 / Article 4 / Point (30) (30) 'credit risk mitigation' means a technique used by a credit institution to reduce the credit risk associated with an exposure or exposures which the credit institution continues to hold;
cc) Kredi riskine esas tutar: Sermaye yeterliliği standart oranının hesabında kredi riski nedeniyle maruz kalınabilecek zararlara karşı bulundurulması gereken özkaynak miktarının tespitinde dikkate alınacak tutarı,		<b>İlgi:</b> CRD-48 / Article 75 / Point (a) <b>Açıklama:</b> Söz konusu tanım, CRD-48 veya CRD-49'da net bir şekilde yapılmamasına karşın SYR Yönetmeliği'nde tanımlanmıştır. Tanımın, mülga SYR Yönetmeliği'nden aynen alındığı görülmektedir. Kredi riskine esas tutar esasında CRD-48'in Article 75'inin (a) bendinde bulunan tutarın 12,5 katıdır (%8 ile çarpılmamış halidir).
çç) Kredi temerrüt swabı: Koruma satıcısının, koruma alıcısının ödeyeceği belli bir bedel karşılığında referans varlıktan kaynaklanan kredi riskini kısmen ya da tamamen üstlendiği ve ödeme şartının gerçekleşmesi durumunda koruma alıcısına koruma tutarını ödemeyi taahhüt ettiği sözleşmeleri,		<b>Açıklama:</b> Söz konusu tanım, CRD-48 veya CRD-49'da net bir şekilde yapılmamasına karşın SYR Yönetmeliği'nde tanımlanmıştır. "Kredi temerrüt swabı" ifadesi CRD-48 ve CRD-49'da "credit default swaps (CDS)" olarak geçmektedir. SYR Yönetmeliği'ndeki tanımın, mülga Kredi Türevleri Tebliği'nden aynen alındığı görülmektedir.

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
dd) Kredi türevi: Kredi temerrüt swabı, toplam getiri swabı veya krediye bağlı tahvili,		<b>Açıklama:</b> Söz konusu tanım, CRD-48 veya CRD-49'da net bir şekilde yapılmamasına karşın SYR Yönetmeliği'nde tanımlanmıştır. "Kredi türevi" ifadesi CRD-48 ve CRD-49'da "credit derivatives" olarak geçmektedir. SYR Yönetmeliği'ndeki tanımın, mülga Kredi Türevleri Tebliği'nden aynen alındığı görülmektedir.
ee) Kur riski: Bankaların, tüm döviz varlık ve yükümlülükleri nedeniyle döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler sonucu maruz kalabilecekleri zarar olasılığını,		<b>Açıklama:</b> Söz konusu tanım, CRD-48 veya CRD-49'da net bir şekilde yapılmamasına karşın SYR Yönetmeliği'nde tanımlanmıştır. "Kur riski" ifadesi CRD-48 ve CRD-49'da "foreign exchange risk" olarak geçmektedir. SYR Yönetmeliği'ndeki tanımın, mülga SYR Yönetmeliği'nden aynen alındığı görülmektedir.
ff) Kurul: Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulunu,		
gg) Kurum: Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunu,		
ğğ) Küçük ve orta büyüklükteki işletmeler (KOBİ): Bakanlar Kurulunun 19/10/2005 tarih ve 2005/9617 sayılı Kararı eki Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmelerin Tanımı, Nitelikleri ve Sınıflandırılması Hakkında Yönetmelikte "KOBİ" olarak adlandırılan ekonomik birimler ile muadil yabancı ülke düzenlemeleri uyarınca "KOBİ" olarak kabul edilen kuruluşları,		<b>Açıklama:</b> Söz konusu tanım, CRD-48 veya CRD-49'da net bir şekilde yapılmamasına karşın SYR Yönetmeliği'nde bahsi geçen Bakanlar Kurulu kararıyla yayımlanan yönetmeliğe atıf yapılmak suretiyle tanımlanmıştır. "Küçük ve orta büyüklükteki işletmeler (KOBİ)" ifadesi CRD-48'de "small or medium sized entity (SME)" ve "small and medium sized entity" olarak geçmektedir. KOBİ tanımına ilişkin Avrupa Birliği ile Türkiye mevzuatı arasındaki farklılıklara bu kitabın "2.6.1. KOBİ Tanımındaki Farklılık" başlığı altında yer verilmiştir.
hh) Menkul kıymet ve emtia ödünç verme veya ödünç alma işlemi: Ödünç alan tarafın, gelecekte belirli bir tarihte ya da devreden tarafın talebi üzerine, denk ve muadil menkul kıymetleri iade edeceği taahhüdüne tâbi olarak, bir kuruluşun veya onun karşı tarafının menkul kıymetleri veya emtiayı uygun bir teminat karşılığında devrettiği bir işlemi (Menkul kıymetleri veya emtiayı devreden kuruluş açısından bir menkul kıymet veya emtia ödünç verme işlemi, bunların devredildiği kuruluş açısından ise bir menkul kıymet veya emtia ödünç alma işlemidir),	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Article 4 / Point (34)</b>  'securities or commodities lending or borrowing transaction' means any transaction falling within the definition of 'securities or commodities lending' or 'securities or commodities borrowing' as defined in Article 3(1)(n) of Directive 2006/49/EC;  <b>Açıklama:</b> CRD-48'de söz konusu tanımın, CRD-49'a atıf yapılmak suretiyle yapıldığı; SYR Yönetmeliği'ndeki tanımın ise CRD-49'daki tanımdan faydalanılarak oluşturulduğu görülmektedir.
	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-49 / Article 3 / Paragraph 1 / Point (n)</b>  (n) 'securities or commodities lending' and 'securities or commodities borrowing' mean

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		any transaction in which an institution or its counterparty transfers securities or commodities against appropriate collateral, subject to a commitment that the borrower will return equivalent securities or commodities at some future date or when requested to do so by the transferor, that transaction being securities or commodities lending for the institution transferring the securities or commodities and being securities or commodities borrowing for the institution to which they are transferred;
ii) Menkul kıymetleştirme: Maruz kalınan bir riskle veya risk havuzuyla bağlantılı kredi riskinin dilimlere ayrıldığı, ödemelerin taşınan riskin veya risk havuzunun performansına bağlı olduğu ve kayıp dağılımının bu dilimlerin sıralamasıyla belirlendiği menkul kıymet ihracına yönelik işlem veya planı,	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 4 / Point (36)</b></p> <p>(36) 'securitisation' means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranced, having the following characteristics:</p> <p>(a) payments in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures; and</p> <p>(b) the subordination of tranches determines the distribution of losses during the ongoing life of the transaction or scheme;</p>
ii) Menkul kıymetleştirme kurucusu banka: Borçlunun veya potansiyel borçlunun menkul kıymetleştirmeye konu yükümlülüklerine veya menkul kıymetleştirmeye konu potansiyel yükümlülüklerine ilişkin sözleşmeye doğrudan veya dolaylı olarak dâhil olan ya da üçüncü bir tarafın maruz kaldığı riskleri satın alıp kendi bilançosuna aktaran ve daha sonra menkul kıymetleştiren bankayı,	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 4 / Point (41)</b></p> <p>(41) 'originator' means either of the following:</p> <p>(a) an entity which, either itself or through related entities, directly or indirectly, was involved in the original agreement which created the obligations or potential obligations of the debtor or potential debtor giving rise to the exposure being securitised; or</p> <p>(b) an entity which purchases a third party's exposures onto its balance sheet and then securitises them;</p>
jj) Menkul kıymetleştirme pozisyonu: Bir menkul kıymetleştirme işleminde maruz kalınan risk tutarını,	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 4 / Point (40)</b></p> <p>(40) 'securitisation position' shall mean an exposure to a securitisation;</p>
kk) Merkezi takas kurumu: Bir veya birden fazla finansal piyasada alınıp satılan sözleşmelere ilişkin işlemlerde aracı olan ve her satıcıya karşı alıcı ve her alıcıya karşı satıcı konumunda bulunan ve aracılık yapmaya hukuken yetkili kurumu,	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Point 2</b></p> <p>2. 'Central counterparty' means an entity that legally interposes itself between counterparties to contracts traded within one or more financial markets, becoming the buyer to every seller and the seller to every buyer.</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
II) Merkezi yönetim: Türkiye Cumhuriyeti Devleti'nin kamu tüzel kişiliği altında yer alan ve ayrı tüzel kişiliği olmayan kamu kuruluşları ile bu kuruluşların muadili yurtdışı kuruluşları,		<b>Açıklama:</b> Söz konusu tanım, CRD-48 veya CRD-49'da net bir şekilde yapılmamasına karşın SYR Yönetmeliği'nde tanımlanmıştır. "Merkezi yönetim" ifadesi CRD-48 ve CRD-49'da "central government" olarak geçmektedir.
mm) Operasyonel risk: Yetersiz veya başarısız iç süreçler, insanlar ve sistemlerden ya da harici olaylardan kaynaklanan ve yasal riski de kapsayan zarar etme olasılığını,	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Article 4 / Point (22)</b>  (22) 'operational risk' means the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems or from external events, and includes legal risk;
nn) Operasyonel riske esas tutar: Sermaye yeterliliği standart oranının hesabında operasyonel risk nedeniyle maruz kalınabilecek zararlara karşı bulundurulması gereken özkaynak miktarının tespitinde dikkate alınacak tutarı,		<b>İlgi: CRD-48 / Article 75</b>  <b>Açıklama:</b> Söz konusu tanım, CRD-48 veya CRD-49'da net bir şekilde yapılmamasına karşın SYR Yönetmeliği'nde tanımlanmıştır. SYR Yönetmeliği'ndeki tanımın, mülga SYR Yönetmeliği'nden aynen alındığı görülmektedir. Operasyonel riske esas tutar esasında CRD-48'in Article 75'inin (d) bendinde bulunan tutarın 12,5 katıdır.
oo) Ödeme şartı: Sözleşmeyle hükme bağlanan ve temerrüt, iflas, yeniden yapılandırma, moratoryum gibi koruma tutarının muaccel hale gelmesine neden olan herhangi bir olayı,		<b>Açıklama:</b> Söz konusu tanım, CRD-48 veya CRD-49'da net bir şekilde yapılmamasına karşın SYR Yönetmeliği'nde tanımlanmıştır. "Ödeme şartı" ifadesi CRD-48 ve CRD-49'da "credit event" olarak geçmektedir. SYR Yönetmeliği'ndeki tanımın, mülga Kredi Türevleri Tebliği'nden aynen alındığı görülmektedir.
öö) Özel amaçlı menkul kıymetleştirme şirketi (ÖMKŞ): Bir veya daha çok sayıda menkul kıymetleştirme işlemini gerçekleştirmek amacıyla kurulan; faaliyetleri sadece bu amacı gerçekleştirmekle sınırlı olan; yapısı itibarıyla yükümlülüklerini menkul kıymetleştirme kurucusu bankanın yükümlülüklerinden ayırmayı amaçlayan ve bu şirkete karşı hak sahibi olanların bu haklarını herhangi bir kısıtlama olmadan rehnetme veya takas etme hakkına sahip olduğu, banka dışındaki bir fon kuruluşu ya da başka bir tüzel kişiyi,	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Article 4 / Point (44)</b>  (44) 'securitisation special purpose entity (SSPE)' means a corporation trust or other entity, other than a credit institution, organised for carrying on a securitisation or securitisations, the activities of which are limited to those appropriate to accomplishing that objective, the structure of which is intended to isolate the obligations of the SSPE from those of the originator credit institution, and the holders of the beneficial interests in which have the right to pledge or exchange those interests without restriction;

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
pp) Özkaynak: Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelikte belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde hesaplanacak özkaynakları,		<p><b>İlgi: CRD-48 / Article 56 ilâ Article 67</b></p> <p><b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği'nde "özkaynak", Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmeliğe atıf yapılarak suretiyle tanımlanmıştır. Söz konusu özkaynaklara ilişkin yönetmeliğin ise CRD-48'in Article 56 ilâ Article 67 başlıklı maddeleriyle uyumlu olduğu görülmektedir. "Özkaynak" ifadesi CRD-48'de "own funds" olarak geçmektedir.</p>
rr) Piyasa riski: Bankanın genel piyasa riski, kur riski, spesifik risk, emtia riski, takas riski ve alım satım hesaplarındaki karşı taraf kredi riski nedeniyle maruz kalabileceği zarar olasılığını,	<p><b>B</b></p> <p><b>M4</b></p> <p><b>B</b></p>	<p><b>İlgi: CRD-49 / Article 18 / Paragraph 1</b></p> <p><b>Article 18</b></p> <p>1. Institutions shall have own funds which are always more than or equal to the sum of the following:</p> <p>(a) the capital requirements, calculated in accordance with the methods and options laid down in Articles 28 to 32 and Annexes I, II, and VI and, as appropriate, Annex V, for their trading book business, and points 1 to 4 of Annex II for their non-trading book business;</p> <p>(b) the capital requirements, calculated in accordance with the methods and options laid down in Annexes III and IV and, as appropriate, Annex V, for all of their business activities.</p> <p><b>Açıklama:</b> Söz konusu tanım, CRD-48 veya CRD-49'da net bir şekilde yapılmamasına karşın SYR Yönetmeliği'nde tanımlanmıştır. "Piyasa riski" ifadesi CRD-48 ve CRD-49'da "market risk" olarak geçmektedir. CRD-49'un Article 18'inin birinci paragrafında belirtilen; Annex I, genel piyasa riskine ve spesifik riske; Annex II, takas riski ve alım satım hesaplarındaki karşı taraf kredi riskine; Annex III, kur riskine; Annex IV, emtia riskine ilişkin sermaye yükümlülüğü hesabından bahsetmektedir. Dolayısıyla CRD-49'un bu paragrafından piyasa riskinin alt unsurlarının (SYR Yönetmeliği'ndeki tanımda da belirtildiği üzere) genel piyasa riski, kur riski, spesifik risk, emtia riski, takas riski ve alım satım hesaplarındaki karşı taraf kredi riski olduğu görülecektir. SYR Yönetmeliği'ndeki tanımın, CRD-49'un bu paragrafından faydalanılarak oluşturulduğu görülmektedir.</p>



SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>ss) Piyasa riskine esas tutar: Sermaye yeterliliği standart oranının hesabında, piyasa riski nedeniyle maruz kalınabilecek zararlara karşı bulundurulması gereken özkaynak miktarının tespitinde dikkate alınacak tutarı,</p>		<p><b>İlgi: CRD-48 / Article 75</b>  <b>İlgi: CRD-49 / Article 18 / Paragraph 1</b></p> <p><b>Açıklama:</b> Söz konusu tanım, CRD-48 veya CRD-49'da net bir şekilde yapılmamasına karşın SYR Yönetmeliği'nde tanımlanmıştır. Tanımın, mülga SYR Yönetmeliği'nden aynen alındığı görülmektedir. Piyasa riske esas tutar esasında CRD-48'in Article 75'inin (b) ve (c) bendinde bulunan tutarın 12,5 katıdır.</p>
<p>şş) Referans varlık: Kredi türevlerinde, nakit teslimatta ödenecek tutarı belirlemek için kullanılacak veya fiziki teslimatta teslim edilecek varlığı,</p>		<p><b>İlgi: CRD-49 / Annex I / Point 8</b></p> <p><b>Açıklama:</b> Söz konusu tanım, CRD-48 veya CRD-49'da net bir şekilde yapılmamasına karşın SYR Yönetmeliği'nde tanımlanmıştır. "Referans varlık" ifadesi CRD-49'un Annex I'inde "reference obligation" olarak geçmektedir.</p>
<p>tt) Repo işlemi: Repo ve ters repo sözleşmesi kapsamına giren bir işlemi,</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 4 / Point (33)</b></p> <p>(33) 'repurchase transaction' means any transaction governed by an agreement falling within the definition of 'repurchase agreement' or 'reverse repurchase agreement' as defined in Article 3(1)(m) of Directive 2006/49/EC;</p>
<p>uu) Repo sözleşmesi ve ters repo sözleşmesi: Bir kuruluşun veya karşı tarafının menkul kıymetleri veya emtiaları ya da menkul kıymetler veya emtialara bağlı hakları elinde tutan teşkilatlanmış bir borsa tarafından verildiği ve sözleşmenin bir kuruluşun belirli bir menkul kıymeti veya emtiayı bir seferde ve aynı anda birden fazla karşı tarafa devretmesi ya da rehnemesine izin vermediği koşullarda menkul kıymetler veya emtiaların mülkiyetine bağlı garanti edilmiş hakları, ya da bu menkul kıymetler veya emtialarla aynı cinsten ikame menkul kıymetleri veya emtiaları, devreden tarafın belirlediği veya belirleyeceği bir tarihte önceden belirlenmiş bir fiyattan geri satın alma taahhüdüyle devrettiği sözleşmeyi (bu sözleşme, menkul kıymetleri veya emtiaları satan kuruluş açısından bir repo sözleşmesi, bunları satın alan kuruluş açısından ise bir ters repo sözleşmesidir),</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Article 3 / Paragraph 1 / Point (m)</b></p> <p>(m) 'repurchase agreement' and 'reverse repurchase agreement' mean any agreement in which an institution or its counterparty transfers securities or commodities or guaranteed rights relating to title -- to securities or commodities where that guarantee is issued by a recognised exchange which holds the rights to the securities or commodities and the agreement does not allow an institution to transfer or pledge a particular security or commodity to more than one counterparty at one time, subject to a commitment to repurchase them - - or substituted securities or commodities of the same description -- at a specified price on a future date specified, or to be specified, by the transferor, being a repurchase agreement for the institution selling the securities or commodities and a reverse repurchase agreement for the institution buying them;</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
üü) Risk Merkezi: Kanununun Ek-1 inci maddesi uyarınca kurulan Risk Merkezini,		<p><b>Açıklama:</b> CRD-48 veya CRD-49'da bankaların sermaye yükümlülüğü hesabında risk merkezlerinin (public credit registry, credit bureau) kullanılmadığı görülmektedir. Ülkemizde ise 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun Ek-1 inci maddesi uyarınca kurulan Risk Merkezi'nin sermaye yeterliliği mevzuatında kullanılacağı anlaşılmaktadır. Ancak Risk Merkezi'nin sermaye yeterliliği açısından kullanımına ilişkin mekanizmanın Kurulca henüz kamuoyuyla paylaşılmadığı görülmektedir. Konuya ilişkin olarak bu kitabın "2.13. Risk Merkezinin Sermaye Yeterliliği Hesabında Kullanımı" başlıklı bölümünde bir mekanizma önerisi sunulmaktadır.</p>
vv) Risk profili: Bankaların İç Sistemleri Hakkında Yönetmeliğin 3 üncü maddesinde tanımlanan risk profilini,		<p><b>Açıklama:</b> Söz konusu tanım, CRD-48 veya CRD-49'da net bir şekilde yapılmamasına karşın SYR Yönetmeliği'nde Bankaların İç Sistemleri Hakkında Yönetmeliğe atıf yapılmak suretiyle tanımlanmıştır. Söz konusu Yönetmelikte ise risk profili, "bankanın maruz kaldığı ya da kalmayı beklediği risk türleri ve risk türü bazındaki risk tutarları" olarak tanımlanmaktadır.</p>
yy) Sermaye yeterliliği standart oranı: Konsolide olmayan bazda hesaplanan "özkaynak/(kredi riskine esas tutar + piyasa riskine esas tutar + operasyonel riske esas tutar)" standart oranını,		<p><b>İlgi: CRD-48 / Article 75</b></p> <p><b>Açıklama:</b> Söz konusu tanım, CRD-48 veya CRD-49'da net bir şekilde yapılmamasına karşın SYR Yönetmeliği'nde tanımlanmıştır. Tanımın, mülga SYR Yönetmeliği'nden aynen alındığı görülmektedir. CRD-48 ve CRD-49'da, sermaye yeterliliği standart oranı hesaplanmamakta olup, CRD-48'in Article 75'inden görüleceği üzere özkaynakların (own funds), muhtelif riskler için hesaplanan sermaye gereksinimlerinin toplamına eşit veya bundan daha büyük olması gerektiği belirtilmektedir. Netice itibarıyla ifadeler farklı olsa da SYR Yönetmeliği'ndeki sermaye yeterliliği standart oranı hesabı ile CRD-48'in Article 75'indeki asgari özkaynak tutarının belirlenmesi aynı işlevi görmektedir.</p>
zz) Spesifik risk: Bankanın alım satım hesapları içinde yer alan finansal araçlara ilişkin pozisyonlarda, olağan piyasa hareketleri dışında, bu pozisyonları oluşturan finansal araçları ihraç veya garanti eden ve ödeme yükümlülüğünü üstlenen kuruluşların yönetimlerinden ve mali bünyelerinden kaynaklanabilecek sorunlar nedeniyle meydana gelebilecek zarar olasılığını,	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 12</b></p> <p><b>Specific and general risks</b></p> <p>12. The position risk on a traded debt instrument or equity (or debt or equity derivative) shall be divided into two components in order to calculate the capital required against it. The first shall be its <b>specific-risk</b> component -- this is the risk of a price change in the instrument concerned due to factors related to its issuer or, in the case</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		of a derivative, the issuer of the underlying instrument. The second component shall cover its general risk -- this is the risk of a price change in the instrument due (in the case of a traded debt instrument or debt derivative) to a change in the level of interest rates or...
aaa) Takas riski: Bir menkul kıymet, döviz veya emtianın sözleşmede öngörülen fiyattan belli bir vadede teslimini konu alan ve her iki tarafın yükümlülüklerini vadede yerine getirmesini öngören işlemlerde, takas işleminin vade tarihinde gerçekleşmemesinden ötürü işleme konu menkul kıymet, döviz veya emtianın fiyat değişimleri nedeniyle bankanın maruz kalacağı zarar olasılığını,		<b>Açıklama:</b> Söz konusu tanım, CRD-48 veya CRD-49'da net bir şekilde yapılmamasına karşın SYR Yönetmeliği'nde tanımlanmıştır. "Takas riski" ifadesi CRD-48 ve CRD-49'da "settlement risk", "delivery risk" ve "settlement/delivery risk" olarak geçmektedir. SYR Yönetmeliği'ndeki tanımın, mülga SYR Yönetmeliği'nden aynen alındığı görülmektedir.
bbb) Teşkilatlanmış borsalar: Düzenli olarak faaliyet gösteren, faaliyetlerine, üyeliğe ve işlem görecekt sözleşmelere ilişkin usul ve esaslar kurulduğu ülkenin yetkili otoriteleri tarafından belirlenmiş veya onaylanmış, takas mekanizması uyarınca işlem gören türev finansal araç sözleşmeleri için yetkili otoriteler tarafından belirlenmiş günlük teminat tamamlama yükümlülüğü bulunan borsaları,	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Article 4 / Point (47)</b>  (47) 'recognised exchanges' means exchanges which are recognised as such by the competent authorities and which meet the following conditions:  (a) they function regularly;  (b) they have rules, issued or approved by the appropriate authorities of the home country of the exchange, defining the conditions for the operation of the exchange, the conditions of access to the exchange as well as the conditions that shall be satisfied by a contract before it can effectively be dealt on the exchange; and  (c) they have a clearing mechanism whereby contracts listed in Annex IV are subject to daily margin requirements which, in the opinion of the competent authorities, provide appropriate protection;
ccc) Toplam getiri swabı: Koruma satıcısının, koruma alıcısının referans varlığın yaratacağı bütün nakit akımlarını ve referans varlığın gerçeğe uygun değerinde meydana gelecek artışları aktarması koşuluyla, koruma alıcısına sözleşmenin geçerli olduğu süre boyunca belli bir bedeli ödemeyi ve referans varlığın gerçeğe uygun değerinde meydana gelecek azalışları karşılamayı taahhüt ettiği sözleşmeleri,		<b>Açıklama:</b> Söz konusu tanım, CRD-48 veya CRD-49'da net bir şekilde yapılmamasına karşın SYR Yönetmeliği'nde tanımlanmıştır. "Toplam getiri swabı" ifadesi CRD-48 ve CRD-49'da "total return swaps (TRS)" olarak geçmektedir. SYR Yönetmeliği'ndeki tanımın, mülga Kredi Türevleri Tebliği'nden aynen alındığı görülmektedir.

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
ççç) Volatilité: Finansal varlıkların fiyat veya oranlarındaki dalgalanmaların büyüklük ve sıklık derecesinin ölçüsünü,		<b>Açıklama:</b> Söz konusu tanım, CRD-48 veya CRD-49'da net bir şekilde yapılmamasına karşın SYR Yönetmeliği'nde tanımlanmıştır. "Volatilité" ifadesi CRD-48 ve CRD-49'da "volatility" olarak geçmektedir. SYR Yönetmeliği'ndeki tanımın, mülga Kredi Türevleri Tebliği'nden aynen alındığı görülmektedir.
ddd) Yeniden menkul kıymetleştirme: Risk havuzuyla bağlantılı kredi riskinin dilimlere ayrıldığı ve havuzdaki risklerden en az birinin menkul kıymetleştirme pozisyonundan oluştuğu menkul kıymetleştirmeyi,	<b>M9</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Article 4 / Point (40a)</b>  (40a) 're-securitisation' means a securitisation where the risk associated with an underlying pool of exposures is tranching and at least one of the underlying exposures is a securitisation position;
eee) Yeniden menkul kıymetleştirme pozisyonu: Bir yeniden menkul kıymetleştirme işleminde maruz kalınan risk tutarını,	<b>M9</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Article 4 / Point (40b)</b>  (40b) 're-securitisation position' means an exposure to a re-securitisation;
fff) Yenileme maliyeti: Sahip olunan varlığın, aynı işlev ve kullanım ömrüne sahip, verimlilik ve kârlılık gibi unsurlar bakımından benzer nitelikte olan diğer bir varlıkla ikame edilmesi için bilançonun düzenlendiği tarih itibarıyla katlanması gereken maliyete eşit değeri ifade eder.		<b>Açıklama:</b> Söz konusu tanım, CRD-48 veya CRD-49'da net bir şekilde yapılmamasına karşın SYR Yönetmeliği'nde tanımlanmıştır. "Yenileme maliyeti" ifadesi CRD-48'in Annex III'ün Part 3'ünde "replacement cost" olarak geçmektedir. SYR Yönetmeliği'ndeki tanımın, mülga SYR Yönetmeliği'nden aynen alındığı görülmektedir.
<b>İKİNCİ KISIM</b> <b>Riske Esas Tutarların Hesaplanması</b>		
<b>BİRİNCİ BÖLÜM</b> <b>Kredi Riskine Esas Tutarın Hesaplanması</b>	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / TITLE V / Chapter 2 / Section 3</b>  <b>Section 3</b> <b>Minimum Own Funds Requirements For Credit Risk</b>
<b>Kredi riskine esas tutar</b> MADDE 4- (1) Kredi riskine esas tutar, bilanço içi varlıklar ile gayrinakdi krediler, taahhütler ve türev finansal araçlara ilişkin risk ağırlıklı tutarların toplamından oluşur.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Article 77</b>  <b>Article 77</b> 'Exposure' for the purposes of this Section means an asset or off-balance sheet item.  <b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında kredi riskine esas tutar hesabında hangi bilanço içi ve bilanço dışı kalemlerin dikkate alınacağı belirtilmesine; CRD-48'in bu fıkrasında da "exposure" (alacak) kavramının tanımlanmasına rağmen, her iki fıkranın gördüğü işlevin aynı olduğu görülmektedir. Her ikisinde de hangi bilanço içi ve bilanço dışı kalemler için kredi riski hesaplanacağı izah edilmektedir.

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
(2) Risk ağırlıklı tutar hesabında, bu Yönetmelik ve alt düzenlemelere uygun olmak kaydıyla, bilanço içi varlıklar ile gayrinakdi krediler, taahhütler ve türev finansal araçların risk ağırlıklarının tespitinde KDK'ların derecelendirmeleri kullanılabilir.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 81 / Paragraph 1</b></p> <p><b>Article 81</b></p> <p>1. An external credit assessment may be used to determine the risk weight of an exposure in accordance with Article 80 only if the ECAI which provides it has been recognised as eligible for those purposes by the competent authorities ('an eligible ECAI' for the purposes of this Subsection).</p> <p><b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasından anlaşılacağı üzere, bankalar risk ağırlıklı tutar hesabında bir veya birkaç KDK'nın müşterilerine verdikleri derecelendirme notlarını kullanabilecekleri gibi, dilerlerse hiçbir KDK tarafından verilen derecelendirme notlarını kullanmayabileceklerdir.</p>
(3) Ek-1'de açıklanan kredi kalitesi kademelerinin KDK'ların derecelendirmeleri ile tarafsızlık, ihtiyatlılık ve tutarlılık ilkelerine uygun şekilde eşleştirilmesine ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 82 / Paragraph 1</b></p> <p><b>Article 82</b></p> <p>1. The competent authorities shall determine, taking into account the technical criteria set out in Annex VI, Part 2, with which of the credit quality steps set out in Part 1 of that Annex the relevant credit assessments of an eligible ECAI are to be associated. Those determinations shall be objective and consistent.</p> <p><b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında "eşleştirme"ye (mapping) ilişkin Kurulca belirlenmesi öngörülen usul ve esaslara büyük ölçüde KDK Yönetmeliği'nin 26 ncı maddesinde yer verildiği görülmektedir.</p>
(4) Risk ağırlıklı tutarların hesaplanmasında KDK'ların derecelendirmelerinin kullanılmaları halinde, bu derecelendirmeler tutarlı ve Derecelendirme Kuruluşlarının Yetkilendirilmesine ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik hükümlerine uygun olarak kullanılır. Kredi derecelendirmeleri yalnızca lehe Açıklamalanacak şekilde seçici olarak kullanılamaz. Bankaların sermaye yeterliliği hesabında, notu veren KDK tarafından geçerli kabul edilen en güncel derecelendirme notları kullanılır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 83 / Paragraph 1</b></p> <p><b>Article 83</b></p> <p>1. The use of ECAI credit assessments for the calculation of a credit institution's risk-weighted exposure amounts shall be consistent and in accordance with Annex VI, Part 3. Credit assessments shall not be used selectively.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu paragrafına ek olarak, SYR Yönetmeliği'nin söz konusu fıkrasından belirtildiği şekilde notu veren KDK tarafından geçerli kabul edilen güncel derecelendirme notlarının kullanılacağı ifadesine yer verilmiştir.</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(5) Bankalarca kredi müşterisinin talebi ile yapılan kredi derecelendirmeleri kullanılır. Talebe bağlı olmayan derecelendirmeler ise Derecelendirme Kuruluşlarının Yetkilendirilmesine ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik hükümlerine uygun olarak kullanılır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 83 / Paragraph 2</b></p> <p>2. Credit institutions shall use solicited credit assessments. However, with the permission of the relevant competent authority, they may use unsolicited assessments.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu paragrafında denetim otoritelerine tanınan inisiyatifin SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasıyla BDDK tarafından kullanıldığı görülmektedir. KDK'larca bir müşteriye talep edilmemiş notun verilmesinde ve bankalarca bu notun kullanılmasına ilişkin KDK Yönetmeliği'nin 23 üncü maddesinin birinci fıkrasının (f) ilâ (ğ) bentlerinde hükümler yer almaktadır. Sermaye yeterliliğini ilgilendirmese dahi, KDK Yönetmeliği'nde talep edilmemiş derecelendirme notlarının doğrulama, eşleştirme vb. hususlarda kullanımına ilişkin hükümler de yer almaktadır.</p>
<p><b>Risk tutarlarının belirlenmesi</b> MADDE 5- (1) Bilanço içi varlıklar bakımından risk tutarı, katılma hesaplarından kullandırılan fonlar dışında kalan varlıklar için bilançoda kayıtlı değerlerini, söz konusu fonlar için ise bilançoda kayıtlı değerlerinin yüzde yetmişini ifade eder.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 78 / Paragraph 1</b></p> <p><b>Article 78</b></p> <p>1. Subject to paragraph 2, the exposure value of an asset item shall be its balance-sheet value and the exposure value of an off-balance sheet item listed in Annex II shall be the following percentage of its value: 100 % if it is a full-risk item, 50 % if it is a medium-risk item, 20 % if it is a medium/low-risk item, 0 % if it is a low-risk item. The off-balance sheet items referred to in the first sentence of this paragraph shall be assigned to risk categories as indicated in Annex II. In the case of a credit institution using the Financial Collateral Comprehensive Method under Annex VIII, Part 3, where an exposure takes the form of securities or commodities sold, posted or lent under a repurchase transaction or under a securities or commodities lending or borrowing transaction, and margin lending transactions the exposure value shall be increased by the volatility adjustment appropriate to such securities or commodities as prescribed in Annex VIII, Part 3, points 34 to 59.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu paragrafında sermaye yeterliliği hesabında bilanço içi varlıkların "bilançoda kayıtlı değerleri"yle dikkate alınması gerektiği belirtilmesine rağmen, SYR Yönetmeliği'nde buna istisna olarak katılma hesaplarından kullandırılan</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p><i>fonlar için "bilançoda kayıtlı değerlerinin %70'inin dikkate alınacağı belirtilmektedir. Bu durumun en önemli sebebinin katılım bankacılığı prensipleri gereği katılma hesaplarından elde edilen kar veya zararın, katılma hesabı sahibi ile banka arasında belirli oranlarda paylaşılması olduğu düşünülmektedir. Bu oranın sektörde genel itibariyle %70 katılım hesabı sahibi - %30 banka şeklinde uygulandığı görülmekle birlikte, bu oran bankaya ve konjöntüre göre değişebilmektedir. Katılma hesaplarından kullanılan fonlardan kaynaklanan kredi riskinin büyük bir kısmının (sektörde genelde %70'inin) katılma fonu sahibince üstlenilmesi, bankaca üstlenilen riskin düşük (sektörde genelde %30 düzeyinde) kalması sebebiyle, bu fonlar için sermaye gereksinimi hesabında bilançoda kayıtlı değerinin tamamı yerine bir kısmının (SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrası gereği %70'inin) dikkate alınmasının makul olduğu, bu durumun Basel-II ve CRD-48 prensipleriyle çelişmediği düşünülmektedir.</i></p> <p><i>CRD-48'in bu paragrafının diğer kısımlarına SYR Yönetmeliği'nin 5 inci maddesinin sırasıyla ikinci ve dördüncü fıkralarında yer verildiği görülmektedir.</i></p>
<p>(2) Gayrinakdi krediler ve taahhütlerin risk tutarı, üçüncü fıkroda yapılan sınıflandırma çerçevesinde varsa bu kalemler için 1/11/2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Bankalarca Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmeliğe istinaden ayrılan özel karşılıklar düşüldükten sonraki net tutarlarına yüksek riskli ise yüzde yüz; orta riskli ise yüzde elli, orta/düşük riskli ise yüzde yirmi ve düşük riskli ise yüzde sıfır oranı uygulanmak suretiyle hesaplanır. Yabancı ülkelerde bankacılık faaliyetinde bulunan bağlı ortaklık ve iştiraklerin yükümlülüklerine karşılık, yabancı ülke mercilerine ilgili ülke mevzuatı gereğince verilen sınırsız garanti niteliğini taşıyan taahhütlerin kredi sınırlarının hesaplanmasında esas alınan tutarı, bu fıkra uyarınca risk tutarının hesabında dikkate alınacak özel karşılıklar öncesi değerini oluşturur.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 78 / Paragraph 1</b></p> <p><b>Article 78</b></p> <p>1. Subject to paragraph 2, the exposure value of an asset item shall be its balance-sheet value and the exposure value of an off-balance sheet item listed in Annex II shall be the following percentage of its value: 100 % if it is a full-risk item, 50 % if it is a medium-risk item, 20 % if it is a medium/low-risk item, 0 % if it is a low-risk item. The off-balance sheet items referred to in the first sentence of this paragraph shall be assigned to risk categories as indicated in Annex II. In the case of a credit institution using the Financial Collateral Comprehensive Method under Annex VIII, Part 3, where an exposure takes the form of securities or commodities sold, posted or lent under a repurchase transaction or under a securities or commodities lending or borrowing transaction, and margin lending transactions the exposure value shall be increased by the volatility adjustment appropriate to such securities or commodities as prescribed in Annex VIII, Part 3, points 34 to 59.</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
(3) Gayrinakdi krediler ve taahhütler aşağıda belirtilen şekilde sınıflandırılır;	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex II</b></p> <p><b>ANNEX II</b> <b>CLASSIFICATION OF OFF-BALANCE-SHEET ITEMS</b></p>
<p>a) Yüksek riskli gayrinakdi krediler ve taahhütler;</p> <p>1) Nakit temini için verilen garanti ve kefaletler (Lehdarın üstlendiği bir finansal yükümlülüğün teminatı olarak verilen garanti ve kefaletler),</p> <p>2) Aval verilen kabul kredileri,</p> <p>3) Gayri kabili rücu garanti (teminat) akreditifleri ile teyitli ihracat akreditifleri,</p> <p>4) Ciro zincirinde herhangi bir bankanın yer almadığı cirolar,</p> <p>5) Faktoring garantileri,</p> <p>6) Teminat mektupsuz prefinansman kredilerine verilen garantiler,</p> <p>7) Banka aktif değerleri ile ilgili geri alım taahhüdüyle yapılan satış işlemleri,</p> <p>8) Yurt dışından temin edilen nakdi krediler için verilen garantiler,</p> <p>9) Vadeli aktif değerler alım taahhütleri,</p> <p>10) Vadeli mevduat satım taahhütleri,</p> <p>11) İştirak ve bağlı ortaklıkların sermayesine iştirak taahhütleri,</p> <p>12) Kredi türevleri,</p> <p>13) Kurulca belirlenecek yüksek riskli diğer kalemler.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex II / Full Risk</b></p> <p><b>Full risk:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Guarantees having the character of credit substitutes,</li> <li>- Credit derivatives,</li> <li>- Acceptances,</li> <li>- Endorsements on bills not bearing the name of another credit institution,</li> <li>- Transactions with recourse,</li> <li>- Irrevocable standby letters of credit having the character of credit substitutes,</li> <li>- Assets purchased under outright forward purchase agreements,</li> <li>- Forward forward deposits,</li> <li>- The unpaid portion of partly-paid shares and securities,</li> <li>- Asset sale and repurchase agreements as defined in Article 12(3) and (5) of Directive 86/635/EEC, and</li> <li>- Other items also carrying full risk.</li> </ul> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında yer alan gayrinakdi krediler ve taahhütler, aşağıdaki şekilde sıralandığında SYR Yönetmeliği'ndeki sıralamaya denk geldiği düşünülmektedir.<sup>85</sup></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Guarantees having the character of credit substitutes,</li> <li>2) Acceptances,</li> <li>3) Irrevocable standby letters of credit having the character of credit substitutes,</li> <li>4) Endorsements on bills not bearing the name of another credit institution,</li> <li>5) Transactions with recourse,</li> <li>6) ---</li> <li>7) Asset sale and repurchase agreements as defined in Article 12(3) and (5) of Directive 86/635/EEC, and</li> <li>8) ---</li> <li>9) Assets purchased under outright forward purchase agreements,</li> <li>10) Forward forward deposits,</li> <li>11) The unpaid portion of partly-paid shares and securities,</li> <li>12) Credit derivatives,</li> <li>13) Other items also carrying full risk.</li> </ol>

<sup>85</sup> Her iki düzenlemenin ilgili bentleri arasında birebir eşleştirmenin yapılması mümkün gözükmemektedir.



SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>b) Orta riskli gayrinakdi krediler ve taahhütler;</p> <p>1) Nakit temini amacıyla verilenler dışında kalan diğer garanti ve kefaletler,</p> <p>2) Menkul kıymet ihracında satın alma garantileri,</p> <p>3) Kullandırma garantili bir yıldan uzun vadeli kredi tahsis taahhütleri,</p> <p>4) Menkul kıymet ihracına aracılık taahhütleri,</p> <p>5) Düşük, orta/düşük ve yüksek riskli olarak sınıflandırılanlar dışındaki akreditifler,</p> <p>6) Kurulca belirlenecek orta riskli diğer kalemler.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex II / Medium Risk</b></p> <p><b>Medium risk:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Documentary credits issued and confirmed (see also 'Medium/low risk'),</li> <li>- Warranties and indemnities (including tender, performance, customs and tax bonds) and guarantees not having the character of credit substitutes,</li> <li>- Irrevocable standby letters of credit not having the character of credit substitutes,</li> <li>- Undrawn credit facilities (agreements to lend, purchase securities, provide guarantees or acceptance facilities) with an original maturity of more than one year,</li> <li>- Note issuance facilities (NIFs) and revolving underwriting facilities (RUFs), and</li> <li>- Other items also carrying medium risk and as communicated to the Commission.</li> </ul> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında yer alan gayrinakdi kredi ve taahhütler, aşağıdaki şekilde sıralandığında SYR Yönetmeliği'nin söz konusu fıkrasındaki sıralamaya denk geldiği düşünölmektedir.<sup>86</sup></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Warranties and indemnities (including tender, performance, customs and tax bonds) and guarantees not having the character of credit substitutes,</li> <li>2) Note issuance facilities (NIFs) ...,</li> <li>3) Undrawn credit facilities (agreements to lend, purchase securities, provide guarantees or acceptance facilities) with an original maturity of more than one year,</li> <li>4) ... Revolving underwriting facilities (RUFs),</li> <li>5) Documentary credits issued and confirmed (see also 'Medium/low risk'),</li> <li>5) Irrevocable standby letters of credit not having the character of credit substitutes,</li> <li>6) Other items also carrying medium risk and as communicated to the Commission.</li> </ol>

<sup>86</sup> Her iki düzenlemenin ilgili bentleri arasında birebir eşleştirmenin yapılması mümkün gözükmemektedir.

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>c) Orta/düşük riskli gayrinakdi krediler ve taahhütler;</p> <p>1) Çekler için ödeme taahhütleri,  2) Teminatı ihraç veya ithal edilecek malın kendisi olan bir yıldan kısa vadeli ithalat ve ihracat akreditifleri,  3) Düşük riskli olanlar dışında kalan cayılabilir taahhütler,  4) (a), (b) ve (ç) bendi kapsamında yer almayan cayılamaz taahhütler,  5) Kullanılma garantili bir yıl ve daha kısa vadeli kredi tahsis taahhütleri (Kredi tahsis taahhütleri, kredili mevduat hesabı limit taahhütleri),  6) Kredi kartı harcama limiti taahhütleri,  7) Kurulca belirlenecek orta/düşük riskli diğer kalemler.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex II /Medium Low Risk</b></p> <p><b>Medium/low risk:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Documentary credits in which underlying shipment acts as collateral and other self-liquidating transactions,</li> <li>- Undrawn credit facilities (agreements to lend, purchase securities, provide guarantees or acceptance facilities) with an original maturity of up to and including one year which may not be cancelled unconditionally at any time without notice or that do not effectively provide for automatic cancellation due to deterioration in a borrower's creditworthiness, and</li> <li>- Other items also carrying medium/low risk and as communicated to the Commission.</li> </ul> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında yer alan gayrinakdi kredi ve taahhütler, aşağıdaki şekilde sıralandığında SYR Yönetmeliği'nin söz konusu fıkrasındaki sıralamaya denk geldiği düşünülmektedir.<sup>87</sup></p> <p>1), 5) ve 6) Undrawn credit facilities (agreements to lend, purchase securities, provide guarantees or acceptance facilities) with an original maturity of up to and including one year which may not be cancelled unconditionally at any time without notice or that do not effectively provide for automatic cancellation due to deterioration in a borrower's creditworthiness, and</p> <p>2) Documentary credits in which underlying shipment acts as collateral and other self-liquidating transactions,</p> <p>3) ---</p> <p>4) ---</p> <p>7) Other items also carrying medium/low risk and as communicated to the Commission.</p>
<p>ç) Düşük riskli gayrinakdi krediler ve taahhütler;</p> <p>1) Aval verilmemiş kabul kredileri,  2) Lehdar adına ödeme yükümlülüğü bulunmayan akreditifler,  3) Ciro zincirinde herhangi bir banka bulunan cirolar,  4) İki güne kadar valörlü döviz alım satım taahhütleri,  5) Aktif değerler satım taahhütleri ve</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex II / Low Risk</b></p> <p><b>Low risk:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Undrawn credit facilities (agreements to lend, purchase securities, provide guarantees or acceptance facilities) which may be cancelled unconditionally at any time without notice, or that do effectively provide for automatic cancellation due to deterioration in a borrower's creditworthiness. Retail credit lines may be considered as unconditionally</li> </ul>

<sup>87</sup> Her iki düzenlemenin ilgili bentleri arasında birebir eşleştirmenin yapılması mümkün gözükmemektedir.

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>vadeli mevduat alım taahhütleri, 6) Herhangi bir şartta ve ihbara bağlı olmaksızın cayılabilen ya da borçlunun kredi kalitesindeki bozulmadan dolayı otomatik olarak iptali mümkün olan cayılabilir taahhütler, 7) Kurulca belirlenecek düşük riskli diğer kalemler.</p>		<p>cancellable if the terms permit the credit institution to cancel them to the full extent allowable under consumer protection and related legislation, and - Other items also carrying low risk and as communicated to the Commission.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında yer alan gayrinakdi kredi ve taahhütler, aşağıdaki şekilde sıralandığında SYR Yönetmeliği'nin söz konusu fıkrasındaki sıralamaya denk geldiği düşünülmektedir.<sup>88</sup></p> <p>1) --- 2) --- 3) --- 4) --- 5) --- 6) <i>Undrawn credit facilities (agreements to lend, purchase securities, provide guarantees or acceptance facilities) which may be cancelled unconditionally at any time without notice, or that do effectively provide for automatic cancellation due to deterioration in a borrower's creditworthiness. Retail credit lines may be considered as unconditionally cancellable if the terms permit the credit institution to cancel them to the full extent allowable under consumer protection and related legislation,</i> 7) <i>Other items also carrying low risk and as communicated to the Commission.</i></p>
<p>(4) Maruz kalınan riskin bir repo sözleşmesi veya bir menkul kıymet veya emtia ödünç verme veya ödünç alma işlemi ve kredili menkul kıymet işlemleri kapsamında satılan, devredilen veya ödünç verilen menkul kıymetler veya emtia niteliğinde olduğu durumlarda bu menkul kıymetlerin veya emtianın risk tutarının kredi riski azaltımına ilişkin usul ve esaslar çerçevesinde artırılmasının öngörülmesi halinde, risk tutarı olarak bu artırımlı değer dikkate alınır.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 78 / Paragraph 1</b></p> <p><b>Article 78</b></p> <p>1. Subject to paragraph 2, the exposure value of an asset item shall be its balance-sheet value and the exposure value of an off-balance sheet item listed in Annex II shall be the following percentage of its value: 100 % if it is a full-risk item, 50 % if it is a medium-risk item, 20 % if it is a medium/low-risk item, 0 % if it is a low-risk item. The off-balance sheet items referred to in the first sentence of this paragraph shall be assigned to risk categories as indicated in Annex II. In the case of a credit institution using the Financial Collateral Comprehensive Method under Annex VIII, Part 3, where an exposure takes the form of securities or commodities sold, posted or lent under a repurchase transaction or under a securities or commodities lending</p>

<sup>88</sup> Her iki düzenlemenin ilgili bentleri arasında birebir eşleştirmenin yapılması mümkün gözükmemektedir.

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p>or borrowing transaction, and margin lending transactions the exposure value shall be increased by the volatility adjustment appropriate to such securities or commodities as prescribed in Annex VIII, Part 3, points 34 to 59.</p> <p><b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında "risk tutarının artırılmasının öngörülmesi halinde" denilmekle birlikte, bu SYR Yönetmeliği'ne dayanılarak çıkartılan KRA Tebliği'nin 34 üncü maddesinin beşinci fıkrasında bankaların (volatilite ayarlaması yapmak suretiyle hesapladığı) bu artırımı değeri kullanmak zorunda oldukları belirtilmektedir. Söz konusu beşinci fıkrada da belirtildiği üzere ilgili volatilite ayarlamalarının KRA Tebliği'nin 37 ilâ 43 üncü maddelerinde belirtildiği şekilde bulunması gerekmektedir.</p>
<p>(5) Türev finansal araçların risk tutarı, Ek-2'ye uygun olarak tespit edilir ve bu yöntemler için yenileme sözleşmeleri ve diğer netleştirme sözleşmelerinin etkileri de bu tespitte dikkate alınır.</p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 78 / Paragraph 2</b></p> <p>2. The exposure value of a derivative instrument listed in Annex IV shall be determined in accordance with Annex III with the effects of contracts of novation and other netting agreements taken into account for the purposes of those methods in accordance with Annex III. The exposure value of repurchase transactions, securities or commodities lending or borrowing transactions, long settlement transactions and margin lending transactions may be determined either in accordance with Annex III or Annex VIII.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'un bu paragrafının son kısmına SYR Yönetmeliği'nin 5 inci maddesinin yedinci fıkrasında yer verildiği görülmektedir.</p>
<p>(6) Beşinci fıkra hükmünün uygulanmasında aşağıda belirtilen sözleşmeler türev finansal araç olarak kabul edilir.</p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IV</b></p> <p style="text-align: center;"><b>ANNEX IV TYPES OF DERIVATIVES</b></p>
<p>a) Faiz oranına dayalı sözleşmeler:</p> <p>1) Tek para birimine dayalı faiz oranı swap işlemleri, 2) Baz swap işlemler, 3) Vadeli faiz oranı sözleşmeleri, 4) Faiz oranı futures sözleşmeleri, 5) Satın alınan faiz oranı opsiyonları, 6) Benzer nitelikteki diğer sözleşmeler.</p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IV / Paragraph 1</b></p> <p>1. Interest-rate contracts:</p> <p>(a) single-currency interest rate swaps; (b) basis-swaps; (c) forward rate agreements; (d) interest-rate futures; (e) interest-rate options purchased; and (f) other contracts of similar nature.</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>b) Döviz ve altına dayalı sözleşmeler:</p> <p>1) Çapraz kura dayalı faiz oranı swap işlemleri,  2) Vadeli döviz sözleşmeleri,  3) Döviz futures sözleşmeleri,  4) Satın alınan döviz opsiyonları,  5) Benzer nitelikteki diğer sözleşmeler,  6) Altına dayalı (1) ilâ (5) inci alt bentlerde belirtilenlere benzer nitelikte sözleşmeler.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IV / Paragraph 1</b></p> <p>2. Foreign-exchange contracts and contracts concerning gold:</p> <p>(a) cross-currency interest-rate swaps;  (b) forward foreign-exchange contracts;  (c) currency futures;  (d) currency options purchased;  (e) other contracts of a similar nature; and  (f) contracts concerning gold of a nature similar to (a) to (e).</p>
<p>c) Diğer varlıklara veya endekslere dayalı, (a) bendinin (1) ilâ (5) inci ve (b) bendinin (1) ilâ (4)'üncü alt bentlerinde belirtilenlere benzer nitelikte sözleşmeler. Bu sözleşmeler, (a) veya (b) bentleri kapsamına dahil edilmeyen opsiyonlar, futures sözleşmeleri, vadeli faiz oranı işlemleri ve diğer menkul kıymete dayalı türev işlemler ile döviz kuru, faiz oranı ve getiriye dayalı diğer araçlar, finansal endeksler veya finansal göstergelere dayalı nakit veya teslimle kapatılacak diğer sözleşmeler, nakit veya ilgili varlıkların organize piyasalarda alım satımının yapılması kaydıyla teslimle kapatılacak emtiaya dayalı türev işlemler, swaptionlar, ikinci kuşak türevler ve egzotik türev işlemleri kapsayacaktır.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IV / Paragraph 1</b></p> <p>3. Contracts of a nature similar to those in points 1(a) to (e) and 2(a) to (d) concerning other reference items or indices. This includes as a minimum all instruments specified in points 4 to 7, 9 and 10 of Section C of Annex I to Directive 2004/39/EC not otherwise included in points 1 or 2.</p> <p><b>İlgi: 2004/39/EC / Annex I / Section C</b></p> <p>(4) Options, futures, swaps, forward rate agreements and any other derivative contracts relating to securities, currencies, interest rates or yields, or other derivatives instruments, financial indices or financial measures which may be settled physically or in cash;</p> <p>(5) Options, futures, swaps, forward rate agreements and any other derivative contracts relating to commodities that must be settled in cash or may be settled in cash at the option of one of the parties (otherwise than by reason of a default or other termination event);</p> <p>(6) Options, futures, swaps, and any other derivative contract relating to commodities that can be physically settled provided that they are traded on a regulated market and/or an MTF;</p> <p>(7) Options, futures, swaps, forwards and any other derivative contracts relating to commodities, that can be physically settled not otherwise mentioned in C.6 and not being for commercial purposes, which have the characteristics of other derivative financial instruments, having regard to whether, inter alia, they are cleared and settled through recognised clearing houses or are subject to</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p>regular margin calls;</p> <p>(9) Financial contracts for differences.</p> <p>(10) Options, futures, swaps, forward rate agreements and any other derivative contracts relating to climatic variables, freight rates, emission allowances or inflation rates or other official economic statistics that must be settled in cash or may be settled in cash at the option of one of the parties (otherwise than by reason of a default or other termination event), as well as any other derivative contracts relating to assets, rights, obligations, indices and measures not otherwise mentioned in this Section, which have the characteristics of other derivative financial instruments, having regard to whether, inter alia, they are traded on a regulated market or an MTF, are cleared and settled through recognised clearing houses or are subject to regular margin calls.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında atıf yapılan 2004/39/EC'nin ilgili fıkraları yukarıdaki şekildedir. SYR Yönetmeliği'nin söz konusu (c) bendinin ikinci cümlesinde sayılan türev işlemlerin, 2004/39/EC sayılı direktifin ilgili fıkralarıyla tam uyumlu olmadığı düşünülmektedir.</p>
<p>(7) Repo işlemleri, menkul kıymetler veya emtia ödünç verme veya ödünç alma işlemleri, takas süresi uzun işlemleri ve kredili menkul kıymet işlemlerinin risk tutarı, Ek-2'ye ya da kredi riski azaltımına ilişkin usul ve esaslara uygun olarak belirlenir.</p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 78 / Paragraph 2</b></p> <p>2. The exposure value of a derivative instrument listed in Annex IV shall be determined in accordance with Annex III with the effects of contracts of novation and other netting agreements taken into account for the purposes of those methods in accordance with Annex III. The exposure value of repurchase transactions, securities or commodities lending or borrowing transactions, long settlement transactions and margin lending transactions may be determined either in accordance with Annex III or Annex VIII.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'un bu paragrafının ilk kısmına SYR Yönetmeliği'nin 5 inci maddesinin beşinci fıkrasında yer verildiği görülmektedir.</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
(8) Maruz kalınan riskin fonlanmış kredi korumasına tâbi olduğu hallerde, söz konusu kalem için hesaplanacak risk tutarı, kredi riski azaltımına ilişkin usul ve esaslara uygun olarak değiştirilebilir.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 78 / Paragraph 3</b></p> <p>3. Where an exposure is subject to funded credit protection, the exposure value applicable to that item may be modified in accordance with Subsection 3.</p> <p><b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında belirtilen kredi riski azaltımına ilişkin usul ve esaslara KRA Tebliği'nde yer verildiği görülmektedir.</p>
(9) Beşinci fıkra hükümlerine bakılmaksızın, Kurumca yapılacak değerlendirmeye göre merkezi bir takas kurumu aracılığıyla gerçekleştirilen işlemlere ilişkin risk tutarları; söz konusu takas kurumunun tüm katılımcılardan kaynaklanan karşı taraf kredi risklerinin günlük bazda tam teminatlandırılmış olması şartıyla, Ek-2 İkinci Bölüm altıncı fıkra hükümlerine uygun olarak tespit edilir.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 78 / Paragraph 4</b></p> <p>4. Notwithstanding paragraph 2, the exposure value of credit risk exposures outstanding, as determined by the competent authorities, with a central counterparty shall be determined in accordance with Annex III, Part 2, point 6, provided that the central counterparty's counterparty credit risk exposures with all participants in its arrangements are fully collateralised on a daily basis.</p>
<p><b>Risklerin sınıflandırılması</b></p> <p>MADDE 6- (1) Maruz kalınan riskler aşağıdaki şekilde sınıflandırılır:</p> <p>a) Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar,</p> <p>b) Bölgesel yönetimlerden veya yerel yönetimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar,</p> <p>c) İdari birimlerden ve ticari olmayan girişimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar,</p> <p>ç) Çok taraflı kalkınma bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar,</p> <p>d) Uluslararası teşkilatlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar,</p> <p>e) Bankalar ve aracı kurumlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar,</p> <p>f) Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar,</p> <p>g) Şarta bağlı olan ve olmayan perakende alacaklar,</p> <p>ğ) Şarta bağlı olan ve olmayan</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 79 / Paragraph 1</b></p> <p><b>Article 79</b></p> <p>1. Each exposure shall be assigned to one of the following exposure classes:</p> <p>(a) claims or contingent claims on central governments or central banks;</p> <p>(b) claims or contingent claims on regional governments or local authorities;</p> <p>(c) claims or contingent claims on administrative bodies and non-commercial undertakings;</p> <p>(d) claims or contingent claims on multilateral development banks;</p> <p>(e) claims or contingent claims on international organisations;</p> <p>(f) claims or contingent claims on institutions;</p> <p>(g) claims or contingent claims on corporates;</p> <p>(h) retail claims or contingent retail claims;</p> <p>(i) claims or contingent claims secured on real estate property;</p> <p>(j) past due items;</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>gayrimenkul ipoteğiyle teminatlandırılmış alacaklar,</p> <p>h) Tahsili gecikmiş alacaklar,</p> <p>ı) Kurulca riski yüksek olarak belirlenen alacaklar,</p> <p>i) İpotek teminatlđ menkul kıymetler,</p> <p>j) Menkul kıymetleştirme pozisyonları,</p> <p>k) Bankalar ve aracı kurumlardan olan kısa vadeli alacaklar ile kısa vadeli kurumsal alacaklar,</p> <p>l) Kolektif yatırım kuruluşu niteliğindeki yatırımlar,</p> <p>m) Diğer alacaklar.</p>		<p>(k) items belonging to regulatory high-risk categories;</p> <p>(l) claims in the form of covered bonds;</p> <p>(m) securitisation positions;</p> <p>(n) short-term claims on institutions and corporate;</p> <p>(o) claims in the form of collective investment undertakings ('CIU'); or</p> <p>(p) other items.</p> <p><b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında yer alan alacakların aynı sıra ile CRD-48'in söz konusu paragrafında yer aldığı görölmektedir.</p>
<p>(2) Maruz kalınan riskin birinci fıkranın (g) bendinde atıf yapılan perakende alacak sınıfına dahil edilebilmesi için, söz konusu riskin aşağıdaki koşullara uygun olması gerekir;</p> <p>a) Maruz kalınan riskin gerçek kişilerle ya da KOBİ'lerle ilgili olması,</p> <p>b) Borçlu müşteri den veya borçlu risk grubundan olan alacak toplamının perakende alacak sınıfına dahil tüm alacakların binde ikisini aşmaması,</p> <p>c) Brüt tahsili gecikmiş alacaklar dâhil, şarta bağlı olan ve olmayan ikamet amaçlı gayrimenkul ipoteği ile tam teminatlandırılmış alacaklar hariç olmak üzere borçlu müşterinin veya borçlu risk grubunun bankaya, ana ortaklığa ve bağlı ortaklıklarına olan toplam borç tutarının iki milyon TL'yi geçmemesi gerekir. Bu sınırın hesabında bilanço dışı işlemler kredi dönüşüm oranları uygulandıktan sonraki tutarları üzerinden dikkate alınır. Bankalarca bu bilgilerin edinilmesi için her türlü tedbir alınır.</p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 79 / Paragraph 2</b></p> <p>2. To be eligible for the retail exposure class referred to in point (h) of paragraph 1, an exposure shall meet the following conditions:</p> <p>(a) the exposure shall be either to an individual person or persons, or to a small or medium sized entity;</p> <p>(b) the exposure shall be one of a significant number of exposures with similar characteristics such that the risks associated with such lending are substantially reduced; and</p> <p>(c) the total amount owed to the credit institution and parent undertakings and its subsidiaries, including any past due exposure, by the obligor client or group of connected clients, but excluding claims or contingent claims secured on residential real estate collateral, shall not, to the knowledge of the credit institution, exceed EUR 1 million. The credit institution shall take reasonable steps to acquire this knowledge.</p> <p>Securities shall not be eligible for the retail exposure class.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu paragrafı ile SYR Yönetmeliği'nin ilgili fıkrasının karşılaştırılması detaylı olarak bu kitabın "2.6. Perakende Alacaklar Sınıfının</p>



SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<b>Oluşturulması</b> başlıklı bölümünde izah edilmektedir. CRD-48'in bu paragrafının son bendine SYR Yönetmeliği'nin 6 ncı maddesinin dördüncü fıkrasında yer verildiği görülmektedir.
(3) Maruz kalınan riskin birinci fıkranın (e) ve (k) bentlerinde atıf yapılan alacak sınıflarına dahil edilebilmesi için, ilgili alacağın, Kanuna veya 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa tabi bankalar ve aracı kurumlardan ya da Kurum veya Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanan sermaye yeterliliğine muadil sermaye yeterliliği uygulamasına tabi yurtdışı bankalar ve aracı kurumlardan olması gerekir.		<b>İlgi-A: CRD-49 / Article 3 / Paragraph 1 / Point (c)</b> <b>İlgi-B: CRD-48 / Article 4 / Point (6)</b>  <b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasının CRD-48 ve CRD-49'da tam karşılığının bulunmadığı görülmektedir. Ancak İlgi-A ve İlgi-B'de kayıtlı yazılardan CRD-49'da "institutions" olarak geçen ifadenin "bankaları (credit institutions)" ve "aracı kurumları (investment firms)" kapsadığı görülmektedir. SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrası uyarınca "bankalar ve aracı kurumlar" tanımının dışında kalan kuruluşlardan olan alacakların dahil edileceği risk sınıfları ve uygulanacak risk ağırlıklarına ilişkin detaylı açıklama bu kitabın "2.8. Banka Dışı Finansal Kuruluşların Sınıflandırılması ve Uygulanacak Risk Ağırlığı" başlıklı bölümünde yapılmaktadır.
(4) Menkul kıymetler, perakende alacak sınıfına dahil edilemez.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Article 79 / Paragraph 2</b>  2. ...  Securities shall not be eligible for the retail exposure class.  <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasının ilk kısmına, SYR Yönetmeliği'nin 6 ncı maddesinin ikinci fıkrasında yer verildiği görülmektedir.
(5) Perakende asgari finansal kiralama alacaklarının bugünkü değeri, perakende alacak sınıfına dahil edilebilir.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Article 79 / Paragraph 3</b>  3. The present value of retail minimum lease payments is eligible for the retail exposure class.
(6) Birinci fıkranın (a) ilâ (l) bentlerinde yer alan risk sınıflarına dahil edilmeyen alacaklar söz konusu fıkranın (m) bendinde yer alan "Diğer Alacaklar" altında sınıflandırılır.		<b>Açıklama:</b> CRD-48'de açıkça yer almamasına rağmen, SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında, söz konusu Yönetmeliğin 6 ncı maddesinin birinci fıkrasına göre sınıflandırılmayan alacakların "Diğer Alacaklar" risk sınıfı altında sınıflandırılması gerektiği belirtilmektedir.

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p><b>Risk ağırlıklı tutarların hesaplanması</b> MADDE 7- (1) Aşağıda belirtilenler için risk ağırlıklı tutar hesaplanmaz:</p> <p>a) Alım satım hesabındaki kalemler,</p> <p>b) Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelikte sermayeden indirilen değer olarak dikkate alınan tutarlar.</p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 75</b></p> <p><b>Article 75</b> ...</p> <p>(a) for credit risk and dilution risk in respect of all of their business activities with the exception of their trading book business and illiquid assets if deducted from own funds under Article 13(2)(d) of Directive 2006/49/EC, 8 % of the total of their risk-weighted exposure amounts calculated in accordance with Section 3;</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 75'i esasında, bankaların maruz kaldıkları riskler karşılığında bulunduracakları asgari özkaynak seviyesinin belirlenmesine ilişkin hükümler içermesine rağmen, (a) bendinde kredi riskinin alım satım hesapları ve sermayeden indirilen değerler için hesaplanmayacağı bilgisini de içermektedir.</p>
<p>(2) Risk ağırlıklı tutarların hesaplanmasında, risk tutarlarına Ek-1 hükümlerine uygun olarak risk ağırlıkları uygulanır. Risk ağırlıklarının uygulanmasında, ilgili risk kaleminin gruplandırıldığı sınıf ve Ek-1'de belirtilen kredi kalitesi kademesi dikkate alınır. Kredi kalitesi, KDK'larca ya da Ek-1'de tanımlanan ihracat kredi kuruluşlarının kredi derecelendirmelerine göre tespit edilir.</p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 80 / Paragraph 1</b></p> <p><b>Article 80</b> 1. To calculate risk-weighted exposure amounts, risk weights shall be applied to all exposures, unless deducted from own funds, in accordance with the provisions of Annex VI, Part 1. ...</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 80'inin birinci paragrafının ilk cümlesinden de sermayeden indirilen değerlere risk ağırlığı uygulanmayacağı anlaşılmaktadır.</p>
		<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 80 / Paragraph 1</b></p> <p><b>Article 80</b> 1. To calculate risk-weighted exposure amounts, risk weights shall be applied to all exposures, unless deducted from own funds, in accordance with the provisions of Annex VI, Part 1. The application of risk weights shall be based on the exposure class to which the exposure is assigned and, to the extent specified in Annex VI, Part 1, its credit quality. Credit quality may be determined by reference to the credit assessments of External Credit Assessment Institutions ('ECAIs') in accordance with the provisions of Articles 81 to 83 or the credit assessments of Export Credit Agencies as described in Annex VI, Part 1.</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 80'inin ikinci paragrafında "2. For the purposes of applying a risk weight, as referred to in paragraph 1, the exposure value shall be multiplied by the risk weight specified or determined in accordance with this Subsection." denilmesine karşın söz konusu hükme SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği görülmektedir. Dolayısıyla SYR Yönetmeliği'nin 7 nci maddesinin ikinci fıkrasındaki "risk ağırlıkları uygulanır" ifadesinden "hesaplanan risk tutarı ile belirlenen risk ağırlığının çarpılması" anlaşılmalıdır. Buradan bir banka için kredi riskine esas tutarın hesaplanması;</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Risk tutarlarının 5 inci maddeye göre hesaplanması (Kredi riski azaltım tekniği varsa bu aşamada krediye dönüşüm oranları uygulanmayacaktır.),</li> <li>2. Risklerin (hesaplanan risk tutarlarının) 6 ncı maddeye göre sınıflandırılması,</li> <li>3. Varsa kredi riski azaltım tekniklerinin uygulanması,</li> <li>4. Gayrinakdi krediler ve taahhütler için krediye dönüşüm oranlarının uygulanması,</li> <li>5. Riskler için kullanılacak risk ağırlığı tablosunun ve/veya risk ağırlıklarının ilgili riskin sınıfı (ve varsa borçlunun/alacağın derecelendirme notu) dikkate alınarak Ek-1'den bulunması,</li> <li>6. 7 nci madde kapsamında da, risk tutarı ile belirlenen risk ağırlığının çarpılıp sonuçların toplanması şeklinde özetlemek mümkündür.</li> </ol>
(3) Bankalar ve aracı kurumlardan kaynaklanan risk ağırlıklı tutarların hesaplanmasında Ek-1'e uygun biçimde, bu kuruluşların kredi kalitesine dayanan yöntem uygulanır.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 80 / Paragraph 3</b></p> <p>3. For the purposes of calculating risk-weighted exposure amounts for exposures to institutions, Member States shall decide whether to adopt the method based on the credit quality of the central government of the jurisdiction in which the institution is incorporated or the method based on the credit quality of the counterparty institution in accordance with Annex VI.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu paragrafına göre her bir ülke otoritesinin "bankalar ve aracı kurumlar" risk sınıfı için paragraftaki iki yöntemden birini seçmesi gerektiği</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p>belirtilmektedir. SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasından ise "bankalar ve aracı kurumlar" için bunlardan sadece "kredi derecelendirmesine dayanan yöntem"<sup>89</sup> kullanılabileceği görülmektedir. Konuya ilişkin detaylı açıklama bu kitabın "2.9. Merkezi Yönetime Uygulanan Risk Ağırlığına Dayalı Yöntem ve Kredi Derecelendirmesine Dayalı Yöntem" başlıklı bölümünde yer almaktadır.</p>
<p>(4) İkinci fıkra hükümlerine bakılmaksızın, maruz kalınan riskin kredi korumasına tâbi olduğu hallerde, ilgili kaleme uygulanacak risk ağırlığı kredi riski azaltımına ilişkin usul ve esaslara uygun olarak değiştirilebilir.</p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 80 / Paragraph 4</b></p> <p>4. Notwithstanding paragraph 1, where an exposure is subject to credit protection the risk weight applicable to that item may be modified in accordance with Subsection 3.</p> <p><b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasıyla bankaların risk ağırlıklı tutar hesabında "kredi riski azaltımı" yapabilme imkanı tanınmaktadır. Fıkarda belirtilen usûl ve esaslara, 28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Kredi Riski Azaltım Tekniklerine İlişkin Tebliğ'de (KRA Tebliği'nde) yer verilmektedir.</p>
<p>(5) Menkul kıymetleştirme pozisyonları için risk ağırlıklı tutarlar ve risk ağırlıklı tutarların hesaplanmasında dikkate alınacak kredi riski azaltım tekniklerine ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir.</p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 80 / Paragraph 5</b></p> <p>5. Risk-weighted exposure amounts for securitised exposures shall be calculated in accordance with Subsection 4.</p> <p><b>Açıklama:</b> Menkul kıymetleştirme pozisyonları için risk ağırlıklı tutar hesabı ve bu hesaplamada kredi riski azaltım tekniklerinin kullanımına ilişkin usûl ve esaslara, 28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Menkul Kıymetleştirmeye İlişkin Risk Ağırlıklı Tutarların Hesaplanması Hakkında Tebliğ'de (Menkul Kıymetleştirme Tebliği'nde) yer verilmektedir.</p>

<sup>89</sup> Kredi kalitesine dayalı yöntem, Basel-II dokümanının 60 ila 64 üncü paragraflarında Option-2 olarak nitelendirilmektedir.

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
(6) Bu Yönetmelik hükümleri çerçevesinde herhangi bir risk ağırlığı belirlenmemiş risk kalemlerine yüzde yüz risk ağırlığı uygulanır.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 80 / Paragraph 6</b></p> <p>6. Exposures the calculation of risk-weighted exposure amounts for which is not otherwise provided for under this Subsection shall be assigned a risk-weight of 100 %.</p>
<p>(7) Bankalar ana ortaklıkları, bağlı ortaklıkları veya ana ortaklıklarının bağlı ortaklıkları nedeniyle maruz kaldıkları riskleri, söz konusu ortaklıkların ana ve katkı sermayelerinde artışa neden olanlar hariç olmak üzere, aşağıda (a) ilâ (d) bentlerinde sayılan koşulların yerine getirilmesi şartıyla bu maddenin ikinci fıkrasında belirtilen uygulamadan muaf tutarak söz konusu risklere yüzde sıfır risk ağırlığı uygular:</p> <p>a) Karşı tarafın, bir banka veya finansal kuruluş, varlık yönetim şirketi veya destek hizmeti kuruluşu olması gerekir.</p> <p>b) Karşı tarafın, tam konsolidasyon yöntemiyle bankayla aynı konsolidasyona dahil edilmesi şarttır.</p> <p>c) Karşı tarafın bankayla aynı risk değerlendirme, ölçüm ve kontrol prosedürlerine tâbi olması gerekir.</p> <p>ç) Karşı tarafın Türkiye’de kurulmuş olması gerekir.</p> <p>d) Karşı taraftan bankaya özkaynakların anında transfer edilmesinde ya da borçların geri ödenmesinde, uygulama açısından veya yasal olarak önemli bir engelin bulunmaması ya da böyle bir engelin öngörülmemesi gerekir.</p>	<p><b>B</b></p> <p><b>M11</b></p> <p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 80 / Paragraph 7</b></p> <p>7. With the exception of exposures giving rise to liabilities in the form of the items referred to in paragraphs (a) to (h) of Article 57, competent authorities may exempt from the requirements of paragraph 1 of this Article the exposures of a credit institution to a counterparty which is its parent undertaking, its subsidiary, a subsidiary of its parent undertaking or an undertaking linked by a relationship within the meaning of Article 12(1) of Directive 83/349/EEC, provided that the following conditions are met:</p> <p>(a) the counterparty is an institution or a financial holding company, mixed financial holding company, financial institution, asset management company or ancillary services undertaking subject to appropriate prudential requirements;</p> <p>(b) the counterparty is included in the same consolidation as the credit institution on a full basis;</p> <p>(c) the counterparty is subject to the same risk evaluation, measurement and control procedures as the credit institution;</p> <p>(d) the counterparty is established in the same Member State as the credit institution; and</p> <p>(e) there is no current or foreseen material practical or legal impediment to the prompt transfer of own funds or repayment of liabilities from the counterparty to the credit institution.</p> <p>In such a case, a risk weight of 0 % shall be assigned.</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<b>İKİNCİ BÖLÜM</b> <b>Piyasa Riskine Esas Tutarın Hesaplanması</b>		<b>Kaynak: CRD-49</b>
<b>Alım satım hesapları</b> MADDE 8- (1) Finansal araçların ve emtianın, alım satım hesaplarına ilişkin tanıma uysa dahi, alım satım hesaplarına dahil edilebilmesi için bunların alım satım işlemine konu edilmelerine yönelik herhangi bir kısıtlama bulunmaması veya riskten koruma sağlanabilir olması gerekir.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-49 / Article 11 / Paragraph 1</b>  <b>CHAPTER III</b> <b>Trading Book</b>  <b>Article 11</b> 1. The trading book of an institution shall consist of all positions in financial instruments and commodities held either with trading intent or in order to hedge other elements of the trading book and which are either free of any restrictive covenants on their tradability or able to be hedged.  <b>Açıklama:</b> CRD-49'un Article 11'inin birinci paragrafının bazı kısımları ile ikinci paragrafının tamamının SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında yer verilmediği; ancak bunlara SYR Yönetmeliği'nin 3 üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendinde yer alan "alım satım hesapları" tanımı içerisinde yer verildiği görülmektedir.
(2) Ek-3 Birinci Bölüm hükümlerine uygun olarak, alım satım amacı, ilgili pozisyon veya portföyün yönetilmesi için bankalarca belirlenen ve uygulanan strateji, politika ve prosedürlere dayandırılmalıdır.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-49 / Article 11 / Paragraph 3</b>  3. Trading intent shall be evidenced on the basis of the strategies, policies and procedures set up by the institution to manage the position or portfolio in accordance with Part A of Annex VII.
(3) Bankalar, alım satım hesaplarının yönetilmesi amacıyla, Ek-3 İkinci ve Dördüncü Bölüm hükümlerine uygun sistem ve kontroller kurmak ve işletmekle yükümlüdür.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-49 / Article 11 / Paragraph 4</b>  4. Institutions shall establish and maintain systems and controls to manage their trading book in accordance with Parts B and D of Annex VII.
(4) Dahili riskten koruma işlemlerinin alım satım hesaplarına dahil edilmesi halinde Ek-3 Üçüncü Bölüm hükümleri uygulanır.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-49 / Article 11 / Paragraph 5</b>  5. Internal hedges may be included in the trading book, in which case Part C of Annex VII shall apply.
<b>Piyasa riskine esas tutar</b> MADDE 9- (1) Piyasa riskine esas tutar, risk ölçüm modelleri veya standart metod ile hesaplanır.	<b>B</b>  <b>M4</b>	<b>İlgi: CRD-49 / Article 18 / Paragraph 1</b>  <b>Article 18</b> 1. Institutions shall have own funds which are always more than or equal to the sum of the following:  (a) the capital requirements, calculated in accordance with the methods and options laid down in Articles 28 to 32 and Annexes I, II,

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
	<b>B</b>	<p>and VI and, as appropriate, Annex V, for their trading book business, and points 1 to 4 of Annex II for their non-trading book business;</p> <p>(b) the capital requirements, calculated in accordance with the methods and options laid down in Annexes III and IV and, as appropriate, Annex V, for all of their business activities.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu paragrafında belirtilen ve CRD-49'un Annex I ile Annex IV'ünde yer alan sermaye gereksinimi hesaplama yöntemleri SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında "Standart Metot"; Annex V'inde yer alan "Internal Models" ifadesi de SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında "Risk Ölçüm Modelleri" olarak ifade edilmektedir.</p>
<p>(2) Kurum tarafından kullanımına izin verilen bir risk ölçüm modeli bulunmayan, risk ölçüm modeli Kurumca yeterli görülmeyen ya da modellerinin yeterliliğinin ve güvenilirliğinin kaybolduğuna Kurumca kanaat getirilen bankalarca piyasa riskine esas tutar, standart metoda göre hesaplanan genel piyasa riski, kur riski, spesifik risk, emtia riski, takas riski, karşı taraf kredi riski ve opsiyonlardan kaynaklanan piyasa riski için gerekli sermaye yükümlülükleri toplamının onikibuçuk ile çarpılması suretiyle bulunur.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Article 18 / Paragraph 1</b></p> <p><b>Article 18</b></p> <p>1. Institutions shall have own funds which are always more than or equal to the sum of the following:</p> <p>(a) the capital requirements, calculated in accordance with the methods and options laid down in Articles 28 to 32 and Annexes I, II, and VI and, as appropriate, Annex V, for their trading book business, and points 1 to 4 of Annex II for their non-trading book business;</p> <p>(b) the capital requirements, calculated in accordance with the methods and options laid down in Annexes III and IV and, as appropriate, Annex V, for all of their business activities.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un Article 18'inde bankaların maruz kaldığı piyasa riski için bulundurması gereken sermayenin riskler bazında hesaplanan sermaye gereksiniminden büyük olması gerektiği belirtilmektedir. Ancak SYR Yönetmeliği'nin 28 ve 29 uncu maddelerinde ise bankalarca "sermaye yeterliliği standart rasyosu"nun hesaplanması ve bunun asgari %8 olarak tutturulması ve idame ettirilmesinin şart olduğu belirtilmektedir. SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında yer alan 12,5 katsayı ile söz konusu %8 oranı çarpıldığında %100 değeri elde edilmekte ve dolayısıyla maruz kalınan piyasa riskinin %100'ü kadar özkaynak bulundurulması gerektiği sonucu çıkmaktadır. Netice itibarıyla ifadeler farklı olsa da SYR Yönetmeliği'ndeki sermaye yeterliliği standart</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<i>oranı hesabı ile CRD-49'in Article 18'indeki hükümler ve CRD-48'in Article 75'indeki hükümler aynı işlevi görmektedir.</i>
(3) Kurum tarafından kullanımına izin verilen bir risk ölçüm modeli bulunan bankalarca piyasa riskine esas tutar, riske maruz değere dayalı sermaye yükümlülüğünün onikibuçuk ile çarpılması suretiyle bulunur.	<b>M4</b>	<p><b>İlgi: CRD-49 / Annex V / Point 1</b></p> <p>1. The competent authorities shall, subject to the conditions laid down in this Annex, allow institutions to calculate their capital requirements for position risk, foreign-exchange risk and/or commodities risk using their own internal risk-management models instead of or in combination with the methods described in Annexes I, III and IV. Explicit recognition by the competent authorities of the use of models for supervisory capital purposes shall be required in each case.</p> <p><b>Açıklama:</b> Piyasa riskine esas tutar hesabında risk ölçüm modellerinin kullanılabilmesine ilişkin CRD-49'un bu fıkrasını ve SYR Yönetmeliği'nin 9 uncu maddesinin birinci fıkrası için yapılan açıklamaya; 12,5 katsayısı ile çarpılmasına ilişkin CRD-49 hükmü için ise SYR Yönetmeliği'nin 9 uncu maddesinin ikinci fıkrası için yapılan açıklamaya bakılmalıdır.</p>
(4) Piyasa riskine esas tutarın hesaplanmasında risk ölçüm modeli kullanımına ve risk ölçüm modeli ile piyasa riskinin hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar ile opsiyonlardan kaynaklanan piyasa riski için standart metoda göre sermaye yükümlülüğünün hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir.		<p><b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında belirlenmesi öngörülen usul ve esaslara sırasıyla, 28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Risk Ölçüm Modelleri ile Piyasa Riskinin Hesaplanmasına ve Risk Ölçüm Modellerinin Değerlendirilmesine İlişkin Tebliğ'inde (RÖM Tebliği) ve Opsiyonlardan Kaynaklanan Piyasa Riski İçin Standart Metoda Göre Sermaye Yükümlülüğü Hesaplanmasına İlişkin Tebliğ'de (Opsiyon Tebliği) yer verilmektedir.</p>
(5) Opsiyonlardan kaynaklanan piyasa riski için sermaye yükümlülüğünün hesaplanmasında; varant bir opsiyon işlemi olarak ve ihraç edilen varantın senet metni de opsiyon sözleşmesi olarak kabul edilir.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 6</b></p> <p>6. Warrants relating to debt instruments and equities shall be treated in the same way as options under point 5.</p>
	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex IV / Point 11</b></p> <p>11. Warrants relating to commodities shall be treated in the same way as commodity options referred to in point 10.</p>



SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p><b>Pozisyon oluşturulmasına ilişkin özel durumlar</b></p> <p>MADDE 10- (1) Faiz oranı futures sözleşmelerinin, forward faiz oranı sözleşmelerinin ve getirisi faiz oranıyla ilişkilendirilmiş menkul kıymetlerin alım satımına ilişkin vadeli taahhütlerin, uzun ve kısa pozisyonların birleşimlerinden oluştuğu kabul edilir. Bu kapsamda, bir faiz oranı futures sözleşmesine ilişkin bir uzun pozisyonun;</p> <p>a) Faiz oranı futures sözleşmesinin teslim tarihinde vadesi dolan bir borçlanma ile</p> <p>b) Vadesi ilgili faiz oranı futures sözleşmesinin vadesine eşit olan bir varlık yatırımının veya sözleşmenin dayanağını oluşturan varlığa ilişkin nominal pozisyonun</p> <p>bileşiminden oluştuğu kabul edilir. Aynı şekilde, forward faiz oranı sözleşmesine ilişkin bir kısa pozisyonun; vade tarihi, teslim tarihi ve sözleşme süresi toplamına eşit olan bir uzun pozisyon ile vadesi teslim tarihine eşit olan bir kısa pozisyondan oluştuğu kabul edilir. Faiz oranı futures sözleşmeleri ile forward faiz oranı sözleşmelerine ilişkin spesifik risk için sermaye yükümlülüğü hesaplanmasında borçlanma ve varlık yatırımı, 13 üncü maddede yer alan tablodaki birinci kategoriye dahil edilir. Getirisi faiz oranıyla ilişkilendirilmiş menkul kıymet satın alma taahhüdü, vadesi teslim tarihi olan bir borçlanma ile menkul kıymete ilişkin bir uzun (spot) pozisyonun birleşimi olarak dikkate alınır. Spesifik risk hesaplamasında borçlanma, 13 üncü maddedeki tabloda yer alan birinci kategoriye, menkul kıymet ise ilgili kategoriye dâhil edilir. Bu fıkranın uygulanmasında, uzun pozisyon, bankanın ileri bir tarihte alacağı faiz oranını şimdiden sabitlediği pozisyon, kısa pozisyon ise, bankanın ileri bir tarihte ödeyeceği faiz oranını şimdiden sabitlediği bir pozisyon anlamına gelir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 4</b></p> <p>4. Interest-rate futures, forward-rate agreements (FRAs) and forward commitments to buy or sell debt instruments shall be treated as combinations of long and short positions. Thus a long interest-rate futures position shall be treated as a combination of a borrowing maturing on the delivery date of the futures contract and a holding of an asset with maturity date equal to that of the instrument or notional position underlying the futures contract in question. Similarly a sold FRA will be treated as a long position with a maturity date equal to the settlement date plus the contract period, and a short position with maturity equal to the settlement date. Both the borrowing and the asset holding shall be included in the first category set out in Table 1 in point 14 in order to calculate the capital required against specific risk for interest-rate futures and FRAs. A forward commitment to buy a debt instrument shall be treated as a combination of a borrowing maturing on the delivery date and a long (spot) position in the debt instrument itself. The borrowing shall be included in the first category set out in Table 1 in point 14 for purposes of specific risk, and the debt instrument under whichever column is appropriate for it in the same table.</p> <p>The competent authorities may allow the capital requirement for an exchange-traded future to be equal to the margin required by the exchange if they are fully satisfied that it provides an accurate measure of the risk associated with the future and that it is at least equal to the capital requirement for a future that would result from a calculation made using the method set out in this Annex or applying the internal models method described in Annex V. The competent authorities may also allow the capital requirement for an OTC derivatives contract of the type referred to in this point cleared by a clearing house recognised by them to be equal to the margin required by the clearing house if they are fully satisfied that it provides an accurate measure of the risk associated with the derivatives contract and that it is at least equal to the capital requirement for the contract in question that would result from a calculation made using the method set out in</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p>the this Annex or applying the internal models method described in Annex V.</p> <p>For the purposes of this point, 'long position' means a position in which an institution has fixed the interest rate it will receive at some time in the future, and 'short position' means a position in which it has fixed the interest rate it will pay at some time in the future.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının ikinci paragrafında düzenleyici ve denetleyici bankacılık otoritelerine tanınan imkânların, SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında yer verilmediği görülmektedir.</p>
<p>(2) Konusu faiz oranları, getirisi faiz oranıyla ilişkilendirilmiş menkul kıymetler, hisse senetleri, hisse senedi endeksleri, finansal futures sözleşmeleri, swap işlemleri ve döviz olan opsiyonların delta eşdeğerleri, sözleşmeye dayanak teşkil eden eş nitelikteki menkul kıymetlerdeki veya türev işlemlerdeki pozisyonlar ile netleştirilebilir.</p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 5</b></p> <p>5. Options on interest rates, debt instruments, equities, equity indices, financial futures, swaps and foreign currencies shall be treated as if they were positions equal in value to the amount of the underlying instrument to which the option refers, multiplied by its delta for the purposes of this Annex. The latter positions may be netted off against any offsetting positions in the identical underlying securities or derivatives. The delta used shall be that of the exchange concerned, that calculated by the competent authorities or, where that is not available or for OTC-options, that calculated by the institution itself, subject to the competent authorities being satisfied that the model used by the institution is reasonable.</p> <p>However, the competent authorities may also prescribe that institutions calculate their deltas using a methodology specified by the competent authorities.</p> <p>Other risks, apart from the delta risk, associated with options shall be safeguarded against. The competent authorities may allow the requirement against a written exchange-traded option to be equal to the margin required by the exchange if they are fully satisfied that it provides an accurate measure of the risk associated with the option and that it is at least equal to the capital requirement against an option that would result from a calculation made using the method set out in the remainder of this Annex or applying the internal models method described in Annex V. The competent authorities may also allow the capital requirement for an OTC option</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p>cleared by a clearing house recognised by them to be equal to the margin required by the clearing house if they are fully satisfied that it provides an accurate measure of the risk associated with the option and that it is at least equal to the capital requirement for an OTC option that would result from a calculation made using the method set out in the remainder of this Annex or applying the internal models method described in Annex V. In addition they may allow the requirement on a bought exchange-traded or OTC option to be the same as that for the instrument underlying it, subject to the constraint that the resulting requirement does not exceed the market value of the option. The requirement against a written OTC option shall be set in relation to the instrument underlying it.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının ilk iki bendi dışındaki hükümlerine SYR Yönetmeliği'nde yer verilmemiştir.</p>
<p>(3) Faiz oranı riski açısından swap işlemleri, bilanço içi finansal araçlarla aynı şekilde değerlendirilir. Bu kapsamda, değişken oranda faiz tahsil edilen ve sabit faiz ödenen bir swap işlemi, yeniden fiyatlama tarihine kadar olan vadede değişken faiz oranı üzerinden uzun pozisyon ve swap sözleşmesi ile aynı vadede sabit faiz oranı üzerinden kısa pozisyon olarak dikkate alınır.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 7</b></p> <p>7. Swaps shall be treated for interest-rate risk purposes on the same basis as on-balance-sheet instruments. Thus, an interest-rate swap under which an institution receives floating-rate interest and pays fixed-rate interest shall be treated as equivalent to a long position in a floating-rate instrument of maturity equivalent to the period until the next interest fixing and a short position in a fixed-rate instrument with the same maturity as the swap itself.</p>
<p>(4) Bir ilâ üçüncü fıkralarda belirtilen türev finansal araçlara ilişkin faiz oranı riskini, iskonto edilmiş nakit akışını temel alarak yöneten ve piyasa fiyatına göre değerlendirme yapan bankalar, söz konusu fıkralarda belirtilen pozisyonların hesaplanmasında duyarlılık analizi modellerini kullanabilir ve bu modelleri vadesine kalan süre boyunca dönemler itibarıyla itfaya tâbi tutulan herhangi bir varlık için uygulayabilir. Söz konusu modelin kurulumu ve kullanılması Kurulun iznine tabidir. Model, faiz oranındaki değişikliklere karşı varlığa ilişkin nakit akışlarıyla aynı duyarlılığı gösteren pozisyonlar üretmelidir. Söz konusu duyarlılık, 11 inci maddenin beşinci fıkrasındaki tabloda yer alan her bir vade dilimi için en az bir duyarlılık</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 9</b></p> <p>9. Institutions which mark to market and manage the interest-rate risk on the derivative instruments covered in points 4 to 7 on a discounted-cash-flow basis may use sensitivity models to calculate the positions referred to in those points and may use them for any bond which is amortised over its residual life rather than via one final repayment of principal. Both the model and its use by the institution must be approved by the competent authorities. These models should generate positions which have the same sensitivity to interest-rate changes as the underlying cash flows. This sensitivity must be assessed with reference to independent movements in sample rates across the yield curve, with at least one</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
noktası belirlenerek ve getiri eğrisindeki faiz oranı seviyelerindeki değişimler dikkate alınarak belirlenmelidir. Bu pozisyonlar, getirisi faiz oranı ile ilişkilendirilmiş finansal araçlara ilişkin genel piyasa riski için sermaye yükümlülüğü hesaplamasına dâhil edilir.		sensitivity point in each of the maturity bands set out in Table 2 of point 20. The positions shall be included in the calculation of capital requirements according to the provisions laid down in points 17 to 32.
<p>(5) Dördüncü fıkrada belirtilen modelleri kullanmayan bankalar, Kurumdan alınacak onaya bağlı olarak asgari aşağıdaki şartları taşıyan türev finansal araçlara ilişkin her bir pozisyonu tam bir mahsup işlemine tabi tutar:</p> <p>a) Pozisyonların aynı değerinde olması ve aynı para birimi cinsinden ifade edilmesi,</p> <p>b) Değişken faizli pozisyonlar için referans faiz oranlarının veya sabit faizli pozisyonlar için kupon faizlerinin büyük ölçüde eşleşmesi,</p> <p>c) Değişken faizli pozisyonlar için yeniden fiyatlama tarihi veya sabit faizli pozisyonlar için vadeye kalan sürenin:</p> <p>1) Bir aydan daha kısa olanlar için yeniden fiyatlama tarihi veya vadesi aynı gün olması,</p> <p>2) Bir ay ile bir yıl arasında olanlar için yeniden fiyatlama tarihi veya vadesi yedi gün içinde olması,</p> <p>3) Bir yıldan daha uzun olanlar için yeniden fiyatlama tarihi veya vadesi 30 gün içinde olması.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 10</b></p> <p>10. Institutions which do not use models under point 9 may, with the approval of the competent authorities, treat as fully offsetting any positions in derivative instruments covered in points 4 to 7 which meet the following conditions at least:</p> <p>(a) the positions are of the same value and denominated in the same currency;</p> <p>(b) the reference rate (for floating-rate positions) or coupon (for fixed-rate positions) is closely matched; and</p> <p>(c) the next interest-fixing date or, for fixed coupon positions, residual maturity corresponds with the following limits:</p> <p>(i) less than one month hence: same day;</p> <p>(ii) between one month and one year hence: within seven days; and</p> <p>(iii) over one year hence: within 30 days.</p>
(6) Repo sözleşmeleri ile menkul kıymet ödünç işlemlerinde devredilen ve alım satım hesapları kapsamında yer alan menkul kıymetler, devreden taraflarca piyasa riski kapsamında sermaye yükümlülükleri hesaplamasında dikkate alınır.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 11</b></p> <p>11. The transferor of securities or guaranteed rights relating to title to securities in a repurchase agreement and the lender of securities in a securities lending shall include these securities in the calculation of its capital requirement under this Annex provided that such securities meet the criteria laid down in Article 11.</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p><b>Getirisi faiz oranı ile ilişkilendirilmiş finansal araçlara ilişkin genel piyasa riski için sermaye yükümlülüğünün standart metot ile hesaplanması</b></p> <p>MADDE 11- (1) Bankanın alım satım hesapları içinde yer alan getirisi faiz oranı ile ilişkilendirilmiş finansal araçlara ilişkin faiz oranındaki değişikliklerden kaynaklanabilecek genel piyasa riski, vadeye veya Kurumdan izin alınması koşuluyla durasyona dayalı olarak hesaplanır. Durasyona dayalı hesaplama yapma izni alan bankalar bir daha vadeye dayalı hesaplama yapamazlar.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 26</b></p> <p><b>(b) Duration-based</b></p> <p>26. The competent authorities may allow institutions in general or on an individual basis to use a system for calculating the capital requirement for the general risk on traded debt instruments which reflects duration, instead of the system set out in points 17 to 25, provided that the institution does so on a consistent basis.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un Annex I'nin 17 ilâ 25 inci fıkralarında vadeye dayalı (maturity-based) hesaplama yöntemi öntanımlı (default) olarak verilmiştir. CRD-49'un bu fıkrasında ise vadeye dayalı yöntem alternatif olarak durasyona dayalı (duration-based) yöntemin de kullanılabileceği belirtilmektedir.</p>
<p>(2) Vadeye dayalı hesaplama, üç ila onbirinci fıkralarda belirtildiği şekilde gerçekleştirilir.</p>		<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 17</b></p> <p><b>General Risk</b></p> <p><b>(a) Maturity-based</b></p> <p><b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında yer alan hükme benzer bir ifadeye CRD-49'da yer verilmemesine rağmen, fıkrada 3 ilâ 11 inci fıkralarda belirtildiği ifade edilen vadeye dayalı hesaplama, CRD-49'un Annex I'nin 17 ilâ 25 inci fıkralarında izah edilen "(a) Maturity-based" başlığına tekabül etmektedir.</p>
<p>(3) Beşinci fıkrada yer alan vade merdiveni tablosu, Kurumca belirlenecek her bir para cinsinin Türk Lirası karşılığı bazında ayrı ayrı düzenlenir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 13</b></p> <p>13. Net positions shall be classified according to the currency in which they are denominated and shall calculate the capital requirement for general and specific risk in each individual currency separately.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasından tüm para birimleri için hesaplamanın ayrı ayrı yapılacağı anlaşılmaktadır. Bu kapsamda SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında "her bir para cinsi ... bazında ayrı ayrı" şeklindeki ifadeye yer verildiği görülmektedir.</p>
	B	<p><b>İlgi: CRD-49 / Annex I / Point 3</b></p> <p>3. All net positions, irrespective of their signs, must be converted on a daily basis into the institution's reporting currency at the prevailing spot exchange rate before their aggregation.</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasından tüm hesaplamalar öncesinde pozisyonların güncel kurlardan ilgili bankanın raporlama yaptığı para birimine çevrilmesi gerektiği anlaşılmaktadır. Bu kapsamda SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında "her bir para cinsinin Türk Lirası karşılığı" ifadesine yer verildiği görülmektedir.</p>
<p>(4) Sabit faizli menkul kıymetler, vadeye kalan sürelerine göre, değişken faizli menkul kıymetler ise yeniden fiyatlama tarihine kalan sürelerine göre beşinci fıkrada yer alan vade merdiveni tablosundaki vade dilimlerinden uygun olanına yerleştirilir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 18</b></p> <p>18. The institution shall assign its net positions to the appropriate maturity bands in column 2 or 3, as appropriate, in Table 2 in point 20. It shall do so on the basis of residual maturity in the case of fixed-rate instruments and on the basis of the period until the interest rate is next set in the case of instruments on which the interest rate is variable before final maturity. It shall also distinguish between debt instruments with a coupon of 3 % or more and those with a coupon of less than 3 % and thus allocate them to column 2 or column 3 in Table 2. It shall then multiply each of them by the weighing for the maturity band in question in column 4 in Table 2.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının son kısmına, SYR Yönetmeliği'nin 11 inci maddesinin beşinci fıkrasında yer verildiği görülmektedir.</p>
<p>(5) Bankalar, getirisi faiz oranı ile ilişkilendirilmiş finansal araçları, kupon ödemesi yüzde üçün üstünde ve altında olanlar olarak ayırarak, bunlara ilişkin 12 nci madde çerçevesinde netleştirilmiş pozisyonları aşağıdaki vade merdiveni tablosundaki uygun sütuna yerleştirir ve bunların her birini, tablonun 4 üncü sütununda belirtilen oranlarla vade dilimlerine göre ağırlıklandırır. Aynı vade dilimindeki ağırlıklandırılmış toplam kısa ve toplam uzun pozisyonlardan mutlak değer olarak küçük olanı üzerinden yüzde on dikey sermaye yükümlülüğü hesaplanır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 18</b></p> <p>18. The institution .... It shall also distinguish between debt instruments with a coupon of 3 % or more and those with a coupon of less than 3 % and thus allocate them to column 2 or column 3 in Table 2. It shall then multiply each of them by the weighing for the maturity band in question in column 4 in Table 2.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının ilk kısmına, SYR Yönetmeliği'nin 11 inci maddesinin dördüncü fıkrasında yer verildiği görülmektedir.</p> <p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 19</b></p> <p>19. It shall then work out the sum of the weighted long positions and the sum of the weighted short positions in each maturity band. The amount of the former which are matched by the latter in a given maturity band</p>

SYR Yönetmeliği		CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)																																																																							
			<p>shall be the matched weighted position in that band, while the residual long or short position shall be the unmatched weighted position for the same band. The total of the matched weighted positions in all bands shall then be calculated.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un Annex I'nin 19 uncu fıkrasında yer alan "matched weighted position" ibaresi, SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında "ağırlıklandırılmış toplam kısa ve toplam uzun pozisyonlardan mutlak değer olarak küçük olanı" olarak ifade edilmektedir.</p>																																																																							
		<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 25</b></p> <p>25. ...</p> <p>(a) 10 % of the sum of the matched weighted positions in all maturity bands;</p> <p>...</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un Annex I'nin 25 inci fıkrasında yer alan "10 % of the sum of the matched weighted positions in all maturity bands" ibaresi, SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında "dikey sermaye yükümlülüğü" olarak ifade edilmektedir. CRD-49'un bu fıkrasının tamamına SYR Yönetmeliği'nin 11 inci maddesinin onbirinci fıkrası için yapılan karşılaştırmada yer verilmektedir.</p>																																																																							
			<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 20</b></p>																																																																							
			<p><b>Table 2</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Zone</th> <th colspan="2">Maturity band</th> <th rowspan="2">Weighting (in %)</th> <th rowspan="2">Assumed interest rate change (in %)</th> </tr> <tr> <th>Coupon of 3 % or more</th> <th>Coupon of less than 3 %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="4">One</td> <td>0 ≤1 month</td> <td>0 ≤1 month</td> <td>0,00</td> <td>---</td> </tr> <tr> <td>&gt;1 ≤3 months</td> <td>&gt;1 ≤3 months</td> <td>0,20</td> <td>1,00</td> </tr> <tr> <td>&gt;3 ≤6 months</td> <td>&gt;3 ≤6 months</td> <td>0,40</td> <td>1,00</td> </tr> <tr> <td>&gt;6 ≤12 months</td> <td>&gt;6 ≤12 months</td> <td>0,70</td> <td>1,00</td> </tr> <tr> <td rowspan="3">Two</td> <td>&gt;1 ≤2 years</td> <td>&gt;1,0 ≤1,9 years</td> <td>1,25</td> <td>0,90</td> </tr> <tr> <td>&gt;2 ≤3 years</td> <td>&gt;1,9 ≤2,8 years</td> <td>1,75</td> <td>0,80</td> </tr> <tr> <td>&gt;3 ≤4 years</td> <td>&gt;2,8 ≤3,6 years</td> <td>2,25</td> <td>0,75</td> </tr> <tr> <td rowspan="7">Three</td> <td>&gt;4 ≤5 years</td> <td>&gt;3,6 ≤4,3 years</td> <td>2,75</td> <td>0,75</td> </tr> <tr> <td>&gt;5 ≤7 years</td> <td>&gt;4,3 ≤5,7 years</td> <td>3,25</td> <td>0,70</td> </tr> <tr> <td>&gt;7 ≤10 years</td> <td>&gt;5,7 ≤7,3 years</td> <td>3,75</td> <td>0,65</td> </tr> <tr> <td>&gt;10 ≤15 years</td> <td>&gt;7,3 ≤9,3 years</td> <td>4,50</td> <td>0,60</td> </tr> <tr> <td>&gt;15 ≤20 years</td> <td>&gt;9,3 ≤10,6 years</td> <td>5,25</td> <td>0,60</td> </tr> <tr> <td>&gt;20 years</td> <td>&gt;10,6 ≤12,0 years</td> <td>6,00</td> <td>0,60</td> </tr> <tr> <td>&gt;20 years</td> <td>&gt;12,0 ≤20,0 years</td> <td>8,00</td> <td>0,60</td> </tr> <tr> <td></td> <td>&gt;20 years</td> <td>12,50</td> <td>0,60</td> </tr> </tbody> </table>		Zone	Maturity band		Weighting (in %)	Assumed interest rate change (in %)	Coupon of 3 % or more	Coupon of less than 3 %	One	0 ≤1 month	0 ≤1 month	0,00	---	>1 ≤3 months	>1 ≤3 months	0,20	1,00	>3 ≤6 months	>3 ≤6 months	0,40	1,00	>6 ≤12 months	>6 ≤12 months	0,70	1,00	Two	>1 ≤2 years	>1,0 ≤1,9 years	1,25	0,90	>2 ≤3 years	>1,9 ≤2,8 years	1,75	0,80	>3 ≤4 years	>2,8 ≤3,6 years	2,25	0,75	Three	>4 ≤5 years	>3,6 ≤4,3 years	2,75	0,75	>5 ≤7 years	>4,3 ≤5,7 years	3,25	0,70	>7 ≤10 years	>5,7 ≤7,3 years	3,75	0,65	>10 ≤15 years	>7,3 ≤9,3 years	4,50	0,60	>15 ≤20 years	>9,3 ≤10,6 years	5,25	0,60	>20 years	>10,6 ≤12,0 years	6,00	0,60	>20 years	>12,0 ≤20,0 years	8,00	0,60		>20 years	12,50	0,60
Zone	Maturity band		Weighting (in %)	Assumed interest rate change (in %)																																																																						
	Coupon of 3 % or more	Coupon of less than 3 %																																																																								
One	0 ≤1 month	0 ≤1 month	0,00	---																																																																						
	>1 ≤3 months	>1 ≤3 months	0,20	1,00																																																																						
	>3 ≤6 months	>3 ≤6 months	0,40	1,00																																																																						
	>6 ≤12 months	>6 ≤12 months	0,70	1,00																																																																						
Two	>1 ≤2 years	>1,0 ≤1,9 years	1,25	0,90																																																																						
	>2 ≤3 years	>1,9 ≤2,8 years	1,75	0,80																																																																						
	>3 ≤4 years	>2,8 ≤3,6 years	2,25	0,75																																																																						
Three	>4 ≤5 years	>3,6 ≤4,3 years	2,75	0,75																																																																						
	>5 ≤7 years	>4,3 ≤5,7 years	3,25	0,70																																																																						
	>7 ≤10 years	>5,7 ≤7,3 years	3,75	0,65																																																																						
	>10 ≤15 years	>7,3 ≤9,3 years	4,50	0,60																																																																						
	>15 ≤20 years	>9,3 ≤10,6 years	5,25	0,60																																																																						
	>20 years	>10,6 ≤12,0 years	6,00	0,60																																																																						
	>20 years	>12,0 ≤20,0 years	8,00	0,60																																																																						
	>20 years	12,50	0,60																																																																							
<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Zaman Aralığı</th> <th colspan="2">Vade Dilimi</th> <th rowspan="2">Risk Ağırlığı (%)</th> <th rowspan="2">Varsayılan Faiz Oranı Değişimi (%)</th> </tr> <tr> <th>Yıllık Kupon Oranı Yüzde Üç veya Daha Büyük</th> <th>Yıllık Kupon Oranı Yüzde Üçten Küçük</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="4">1</td> <td>≤ 1 ay</td> <td>≤ 1 ay</td> <td>0,00</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>&gt; 1 ay ≤ 3 ay</td> <td>&gt; 1 ay ≤ 3 ay</td> <td>0,20</td> <td>1,00</td> </tr> <tr> <td>&gt; 3 ay ≤ 6 ay</td> <td>&gt; 3 ay ≤ 6 ay</td> <td>0,40</td> <td>1,00</td> </tr> <tr> <td>&gt; 6 ay ≤ 12 ay</td> <td>&gt; 6 ay ≤ 12 ay</td> <td>0,70</td> <td>1,00</td> </tr> <tr> <td rowspan="3">2</td> <td>&gt; 1 yıl ≤ 2 yıl</td> <td>&gt; 1,0 yıl ≤ 1,9 yıl</td> <td>1,25</td> <td>0,90</td> </tr> <tr> <td>&gt; 2 yıl ≤ 3 yıl</td> <td>&gt; 1,9 yıl ≤ 2,8 yıl</td> <td>1,75</td> <td>0,80</td> </tr> <tr> <td>&gt; 3 yıl ≤ 4 yıl</td> <td>&gt; 2,8 yıl ≤ 3,6 yıl</td> <td>2,25</td> <td>0,75</td> </tr> <tr> <td rowspan="7">3</td> <td>&gt; 4 yıl ≤ 5 yıl</td> <td>&gt; 3,6 yıl ≤ 4,3 yıl</td> <td>2,75</td> <td>0,75</td> </tr> <tr> <td>&gt; 5 yıl ≤ 7 yıl</td> <td>&gt; 4,3 yıl ≤ 5,7 yıl</td> <td>3,25</td> <td>0,70</td> </tr> <tr> <td>&gt; 7 yıl ≤ 10 yıl</td> <td>&gt; 5,7 yıl ≤ 7,3 yıl</td> <td>3,75</td> <td>0,65</td> </tr> <tr> <td>&gt; 10 yıl ≤ 15 yıl</td> <td>&gt; 7,3 yıl ≤ 9,3 yıl</td> <td>4,50</td> <td>0,60</td> </tr> <tr> <td>&gt; 15 yıl ≤ 20 yıl</td> <td>&gt; 9,3 yıl ≤ 10,6 yıl</td> <td>5,25</td> <td>0,60</td> </tr> <tr> <td>&gt; 20 yıl</td> <td>&gt; 10,6 yıl ≤ 12,0 yıl</td> <td>6,00</td> <td>0,60</td> </tr> <tr> <td></td> <td>&gt; 12,0 yıl ≤ 20,0 yıl</td> <td>8,00</td> <td>0,60</td> </tr> <tr> <td></td> <td>&gt; 20 yıl</td> <td>12,50</td> <td>0,60</td> </tr> </tbody> </table>		Zaman Aralığı	Vade Dilimi		Risk Ağırlığı (%)	Varsayılan Faiz Oranı Değişimi (%)	Yıllık Kupon Oranı Yüzde Üç veya Daha Büyük	Yıllık Kupon Oranı Yüzde Üçten Küçük	1	≤ 1 ay	≤ 1 ay	0,00	-	> 1 ay ≤ 3 ay	> 1 ay ≤ 3 ay	0,20	1,00	> 3 ay ≤ 6 ay	> 3 ay ≤ 6 ay	0,40	1,00	> 6 ay ≤ 12 ay	> 6 ay ≤ 12 ay	0,70	1,00	2	> 1 yıl ≤ 2 yıl	> 1,0 yıl ≤ 1,9 yıl	1,25	0,90	> 2 yıl ≤ 3 yıl	> 1,9 yıl ≤ 2,8 yıl	1,75	0,80	> 3 yıl ≤ 4 yıl	> 2,8 yıl ≤ 3,6 yıl	2,25	0,75	3	> 4 yıl ≤ 5 yıl	> 3,6 yıl ≤ 4,3 yıl	2,75	0,75	> 5 yıl ≤ 7 yıl	> 4,3 yıl ≤ 5,7 yıl	3,25	0,70	> 7 yıl ≤ 10 yıl	> 5,7 yıl ≤ 7,3 yıl	3,75	0,65	> 10 yıl ≤ 15 yıl	> 7,3 yıl ≤ 9,3 yıl	4,50	0,60	> 15 yıl ≤ 20 yıl	> 9,3 yıl ≤ 10,6 yıl	5,25	0,60	> 20 yıl	> 10,6 yıl ≤ 12,0 yıl	6,00	0,60		> 12,0 yıl ≤ 20,0 yıl	8,00	0,60		> 20 yıl	12,50	0,60			
Zaman Aralığı	Vade Dilimi		Risk Ağırlığı (%)	Varsayılan Faiz Oranı Değişimi (%)																																																																						
	Yıllık Kupon Oranı Yüzde Üç veya Daha Büyük	Yıllık Kupon Oranı Yüzde Üçten Küçük																																																																								
1	≤ 1 ay	≤ 1 ay	0,00	-																																																																						
	> 1 ay ≤ 3 ay	> 1 ay ≤ 3 ay	0,20	1,00																																																																						
	> 3 ay ≤ 6 ay	> 3 ay ≤ 6 ay	0,40	1,00																																																																						
	> 6 ay ≤ 12 ay	> 6 ay ≤ 12 ay	0,70	1,00																																																																						
2	> 1 yıl ≤ 2 yıl	> 1,0 yıl ≤ 1,9 yıl	1,25	0,90																																																																						
	> 2 yıl ≤ 3 yıl	> 1,9 yıl ≤ 2,8 yıl	1,75	0,80																																																																						
	> 3 yıl ≤ 4 yıl	> 2,8 yıl ≤ 3,6 yıl	2,25	0,75																																																																						
3	> 4 yıl ≤ 5 yıl	> 3,6 yıl ≤ 4,3 yıl	2,75	0,75																																																																						
	> 5 yıl ≤ 7 yıl	> 4,3 yıl ≤ 5,7 yıl	3,25	0,70																																																																						
	> 7 yıl ≤ 10 yıl	> 5,7 yıl ≤ 7,3 yıl	3,75	0,65																																																																						
	> 10 yıl ≤ 15 yıl	> 7,3 yıl ≤ 9,3 yıl	4,50	0,60																																																																						
	> 15 yıl ≤ 20 yıl	> 9,3 yıl ≤ 10,6 yıl	5,25	0,60																																																																						
	> 20 yıl	> 10,6 yıl ≤ 12,0 yıl	6,00	0,60																																																																						
		> 12,0 yıl ≤ 20,0 yıl	8,00	0,60																																																																						
	> 20 yıl	12,50	0,60																																																																							

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(6) Her bir vade dilimi için tek bir net pozisyon bulunması amacıyla bütün vade dilimlerindeki kısa ve uzun pozisyonlar netleştirilir. Vade dilimlerinin net kısa ve uzun pozisyonları, her üç zaman aralığı için ayrı ayrı toplanır ve aynı zaman aralığı içinde ters yönlü pozisyonlar olması durumunda, bunların mutlak değer olarak küçük olanının mutlak değeri üzerinden I. zaman aralığı için yüzde kırk, II. ve III. zaman aralığı için yüzde otuz oranında Yatay Sermaye Gereksinimi-I hesaplanır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 20</b></p> <p>20. The institution shall compute the totals of the unmatched weighted long positions for the bands included in each of the zones in Table 2 in order to derive the unmatched weighted long position for each zone. Similarly, the sum of the unmatched weighted short positions for each band in a particular zone shall be summed to compute the unmatched weighted short position for that zone. That part of the unmatched weighted long position for a given zone that is matched by the unmatched weighted short position for the same zone shall be the matched weighted position for that zone. That part of the unmatched weighted long or unmatched weighted short position for a zone that cannot be thus matched shall be the unmatched weighted position for that zone.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un Annex I'nin 20 nci fıkrasında yer alan "unmatched weighted long positions for the bands" ve "unmatched weighted short positions for the bands" ibareleri SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında sırasıyla "vade dilimlerinin net uzun pozisyonu" ve "vade dilimlerinin net kısa pozisyonu" olarak ifade edilmektedir.</p> <p>CRD-49'un bu fıkrasında geçen "matched weighted position for that zone" ibaresi de SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında "aynı zaman aralığı içindeki ters yönlü pozisyonların mutlak değer olarak küçük olanının mutlak değeri" olarak ifade edilmektedir.</p>
	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 25</b></p> <p>25. ...</p> <p>(b) 40 % of the matched weighted position in zone one;</p> <p>(c) 30 % of the matched weighted position in zone two;</p> <p>(d) 30 % of the matched weighted position in zone three;</p> <p>...</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasında her bir zaman aralığı için hesaplanan "matched weighted position"ların fıkroda yer alan</p>



SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p><i>katsayılarla çarpılması sonucu bulunan değerler, SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında "her bir zaman aralığı için hesaplanan Yatay Sermaye Gereksinimi-1"leri ifade etmektedir. CRD-49'un bu fıkrasının tamamına SYR Yönetmeliği'nin 11 inci maddesinin onbirinci fıkrası için yapılan karşılaştırmada yer verilmektedir.</i></p>
(7) Üç zaman aralığı içindeki kısa ve uzun pozisyonlar netleştirilerek her bir zaman aralığı için net pozisyonlar elde edilir.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 21</b></p> <p>21. The amount of the unmatched weighted long (short) position in zone one which is matched by the unmatched weighted short (long) position in zone two shall then be computed. This shall be referred to in point 25 as the matched weighted position between zones one and two. The same calculation shall then be undertaken with regard to that part of the unmatched weighted position in zone two which is left over and the unmatched weighted position in zone three in order to calculate the matched weighted position between zones two and three.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasında her bir zaman aralığı için "unmatched weighted long (short) position"ların "unmatched weighted short (long) position"lar ile netleştirilmesi (match edilmesi) SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında ifade edilmektedir.</p>
(8) Birbirine komşu zaman aralıklarında ters yönde pozisyonlar söz konusu ise bunlardan mutlak değer olarak küçük olanının mutlak değeri üzerinden yüzde kırk Yatay Sermaye Gereksinimi-II hesaplanır.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 21</b></p> <p>21. The amount of the unmatched weighted long (short) position in zone one which is matched by the unmatched weighted short (long) position in zone two shall then be computed. This shall be referred to in point 25 as the matched weighted position between zones one and two. The same calculation shall then be undertaken with regard to that part of the unmatched weighted position in zone two which is left over and the unmatched weighted position in zone three in order to calculate the matched weighted position between zones two and three.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasında "matched weighted position between zones" ifadesi SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında "komşu zaman aralıklarında ters yönlü pozisyonlardan mutlak değer olarak küçük olanı" şeklinde ifade edilmektedir.</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 25</b></p> <p>25. ...</p> <p>(e) 40 % of the matched weighted position between zones one and two and between zones two and three (see point 21);</p> <p>...</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasında zaman aralığı I ile zaman aralığı II arasında ve zaman aralığı II ile zaman aralığı III arasında hesaplanan "matched weighted position"ların fıkarda yer alan %40 katsayısıyla çarpılması sonucu bulunan değer, SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında "Yatay Sermaye Gereksinimi-II" olarak ifade edilmektedir. CRD-49'un bu fıkrasının tamamına SYR Yönetmeliği'nin 11 inci maddesinin onbirinci fıkrası için yapılan karşılaştırmada yer verilmektedir.</p>
<p>(9) Birbirine komşu zaman aralıklarında ters yönlü pozisyonların bulunması nedeniyle denkleşen ve Yatay Sermaye Gereksinimi-II hesaplanan zaman aralığı pozisyonları netleştirilir. Eğer I ve II. Zaman Aralıkları netleştirilmişse bulunan yeni pozisyon değeri Zaman Aralığı I'nin pozisyonu; II ve III. Zaman Aralıkları netleştirilmişse bulunan yeni pozisyon Zaman Aralığı III'ün pozisyonu olarak kabul edilir. Zaman Aralığı I ve III'e ait pozisyonların her ikisi de aynı yönde pozisyonlar ise toplamlarının mutlak değeri üzerinden yüzde yüz, biri kısa diğeri uzun pozisyon ise mutlak değeri küçük olanın mutlak değeri üzerinden yüzde yüzelli, her iki pozisyonun netleştirilmesinden elde edilen pozisyonun mutlak değeri üzerinden de yüzde yüz oranında Yatay Sermaye Gereksinimi-III hesaplanır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 22</b></p> <p>22. The institution may, if it wishes, reverse the order in point 21 so as to calculate the matched weighted position between zones two and three before calculating that position between zones one and two.</p>
	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 23</b></p> <p>23. The remainder of the unmatched weighted position in zone one shall then be matched with what remains of that for zone three after the latter's matching with zone two in order to derive the matched weighted position between zones one and three.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasında "matched weighted position between zones" ifadesi SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında "komşu zaman aralıklarında ters yönlü pozisyonlardan mutlak değer olarak küçük olanı" şeklinde ifade edilmektedir.</p>
	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 25</b></p> <p>25. ...</p> <p>(f) 150 % of the matched weighted position between zones one and three; and</p> <p>(g) 100 % of the residual unmatched weighted positions.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının (f) ve (g)</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p><i>bentlerindeki sermaye yükümlülüğü hesapları, SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında "Yatay Sermaye Gereksinimi-III" olarak ifade edilmektedir. CRD-49'un bu fıkrasının tamamına SYR Yönetmeliği'nin 11 inci maddesinin onbirinci fıkrası için yapılan karşılaştırmada yer verilmektedir.</i></p>
<p>(10) Vade merdiveni tablosundaki tüm vade dilimlerinde veya zaman aralıklarında aynı yönde pozisyon bulunması durumunda bunların toplamının mutlak değeri üzerinden Yatay Sermaye Gereksinimi-III hesaplanır.</p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 24</b></p> <p>24. Residual positions, following the three separate matching calculations in points 21, 22 and 23, shall be summed.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasında "residual (unmatched weighted) positions" ifadesi SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında "aynı yönde pozisyon" olarak ifade edilmektedir.</p>
	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 25</b></p> <p>25. ...</p> <p>(g) 100 % of the residual unmatched weighted positions.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının (g) bentindeki sermaye yükümlülüğü hesabı, SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında "Yatay Sermaye Gereksinimi-III" olarak ifade edilmektedir. CRD-49'un bu fıkrasının tamamına SYR Yönetmeliği'nin 11 inci maddesinin onbirinci fıkrası için yapılan karşılaştırmada yer verilmektedir.</p>
<p>(11) Dikey ve yatay sermaye gereksinimleri toplamı, getirisi faiz oranı ile ilişkilendirilmiş finansal araçlara ilişkin genel piyasa riski için gerekli olan sermaye yükümlülüğünü gösterir.</p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 25</b></p> <p>25. The institution's capital requirement shall be calculated as the sum of:</p> <p>(a) 10 % of the sum of the matched weighted positions in all maturity bands;</p> <p>(b) 40 % of the matched weighted position in zone one;</p> <p>(c) 30 % of the matched weighted position in zone two;</p> <p>(d) 30 % of the matched weighted position in zone three;</p> <p>(e) 40 % of the matched weighted position between zones one and two and between zones two and three (see point 21);</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p>(f) 150 % of the matched weighted position between zones one and three; and</p> <p>(g) 100 % of the residual unmatched weighted positions.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrası parçalar halinde SYR Yönetmeliği'nin 11 inci maddesinin sırasıyla beş, altı, sekiz, dokuz ve onuncu fıkralarında yer verilmektedir.</p>
(12) Durasyona dayalı hesaplama, onüç ila yirminci fıkralarda belirtildiği şekilde gerçekleştirilir.		<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 26</b></p> <p><b>(b) Duration-based</b></p> <p><b>Açıklama:</b> Bu fıkrasında ifade edilen durasyona dayalı hesaplama, CRD-49'un Annex I'inin 26 ilâ 32 nci fıkralarındaki "(b) Duration-based" başlığına tekabül etmektedir.</p>
(13) Durasyona dayalı hesaplamada, sabit faizli menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değeri üzerinden getiri oranı hesaplanır. Söz konusu oran, o aracın varsayılan iskonto oranıdır. Değişken faizli araçlarda getiri oranı, araçların gerçeğe uygun değeri üzerinden yeniden fiyatlama tarihi dikkate alınarak hesaplanır.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 27</b></p> <p>27. Under a system referred to in point 26 the institution shall take the market value of each fixed-rate debt instrument and thence calculate its yield to maturity, which is implied discount rate for that instrument. In the case of floating-rate instruments, the institution shall take the market value of each instrument and thence calculate its yield on the assumption that the principal is due when the interest rate can next be changed.</p>
<p>(14) Borçlanma araçlarının düzeltilmiş durasyonu aşağıdaki formül vasıtasıyla hesaplanır.</p> $\text{Düzeltilmiş Durasyon} = \frac{D}{(1+r)}$ <p>Bu formülde:  D = Durasyonu,  r = Onüçüncü fıkrada belirtilen getiri oranını,  C<sub>t</sub> = t zamanındaki nakit akışını,  m = Vadeye kadar yapılacak nakit akış sayısını ifade eder.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 28</b></p> <p>28. The institution shall then calculate the modified duration of each debt instrument on the basis of the following formula: modified duration = ((duration (D))/(1 + r)), where:</p> <p>where:  R = yield to maturity (see point 25),  C<sub>t</sub> = cash payment in time t,  M = total maturity (see point 25).</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)																								
<p>(15) Bankalar, getirisi faiz oranıyla ilişkilendirilmiş finansal araçlarını, düzeltilmiş durasyonlarına göre aşağıdaki tablodaki uygun zaman aralığına yerleştirir.</p> <table border="1" data-bbox="156 396 527 631"> <thead> <tr> <th>Zaman Aralığı</th> <th>Düzeltilmiş Durasyon (yıl)</th> <th>Varsayılan Faiz Oranı Değişimi (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>0 &lt; ve ≤ 1,0</td> <td>1,0</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>1,0 &lt; ve ≤ 3,6</td> <td>0,85</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>3,6 &lt;</td> <td>0,7</td> </tr> </tbody> </table>	Zaman Aralığı	Düzeltilmiş Durasyon (yıl)	Varsayılan Faiz Oranı Değişimi (%)	1	0 < ve ≤ 1,0	1,0	2	1,0 < ve ≤ 3,6	0,85	3	3,6 <	0,7	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 29</b></p> <p>29. The institution shall then allocate each debt instrument to the appropriate zone in Table 3. It shall do so on the basis of the modified duration of each instrument.</p> <p style="text-align: center;"><b>Table 3</b></p> <table border="1" data-bbox="616 441 1033 673"> <thead> <tr> <th>Zone</th> <th>Modified duration (in years)</th> <th>Assumed interest (change in %)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>One</td> <td>&gt;0 ≤1,0</td> <td>1,0</td> </tr> <tr> <td>Two</td> <td>&gt;1,0 ≤3,6</td> <td>0,85</td> </tr> <tr> <td>Three</td> <td>&gt;3,6</td> <td>0,7</td> </tr> </tbody> </table>	Zone	Modified duration (in years)	Assumed interest (change in %)	One	>0 ≤1,0	1,0	Two	>1,0 ≤3,6	0,85	Three	>3,6	0,7
Zaman Aralığı	Düzeltilmiş Durasyon (yıl)	Varsayılan Faiz Oranı Değişimi (%)																								
1	0 < ve ≤ 1,0	1,0																								
2	1,0 < ve ≤ 3,6	0,85																								
3	3,6 <	0,7																								
Zone	Modified duration (in years)	Assumed interest (change in %)																								
One	>0 ≤1,0	1,0																								
Two	>1,0 ≤3,6	0,85																								
Three	>3,6	0,7																								
<p>(16) Her bir aracın durasyon ağırlıklı pozisyonu, ilgili aracın gerçeğe uygun değeri ile düzeltilmiş durasyonu ve söz konusu durasyona ilişkin varsayılan faiz oranı değişiminin çarpılması suretiyle hesaplanır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 30</b></p> <p>30. The institution shall then calculate the duration-weighted position for each instrument by multiplying its market price by its modified duration and by the assumed interest-rate change for an instrument with that particular modified duration (see column 3 in Table 3).</p>																								
<p>(17) Her bir zaman aralığına tekabül eden durasyon ağırlıklı uzun ve kısa pozisyonlar hesaplanır. Her bir zaman aralığı için, durasyon ağırlıklı kısa pozisyonla durasyon ağırlıklı uzun pozisyon tutarlarından mutlak değer olarak küçük olanı üzerinden yüzde iki oranında Yatay Sermaye Gereksinimi-I hesaplanır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 31</b></p> <p>31. The institution shall calculate its duration-weighted long and its duration-weighted short positions within each zone. The amount of the former which are matched by the latter within each zone shall be the matched duration-weighted position for that zone.</p> <p>The institution shall then calculate the unmatched duration-weighted positions for each zone. It shall then follow the procedures laid down for unmatched weighted positions in points 21 to 24.</p>																								
	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 32</b></p> <p>32. ...</p> <p>(a) 2 % of the matched duration-weighted position for each zone;</p> <p>...</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasında her bir zaman aralığı için hesaplanan "matched duration-weighted position"un fıkrada yer alan</p>																								

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p>%2 katsayısıyla çarpılması sonucu bulunan değerler, SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında "her bir zaman aralığı için hesaplanan Yatay Sermaye Gereksinimi-1"leri ifade etmektedir. CRD-49'un bu fıkrasının tamamına SYR Yönetmeliği'nin 11 inci maddesinin yirminci fıkrası için yapılan karşılaştırmada yer verilmektedir.</p>
<p>(18) Her bir zaman aralığı içindeki durasyon ağırlıklı kısa ve uzun pozisyonlar netleştirilerek her bir zaman aralığı için net durasyon ağırlıklı pozisyonlar elde edilir. Birbirine komşu zaman aralıklarında ters yönde pozisyonlar söz konusu ise bunlardan mutlak değer olarak küçük olanının mutlak değeri üzerinden yüzde kırk oranında Yatay Sermaye Gereksinimi-II hesaplanır.</p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 31</b></p> <p>31. ...</p> <p>The institution shall then calculate the unmatched duration-weighted positions for each zone. It shall then follow the procedures laid down for unmatched weighted positions in points 21 to 24.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasında durasyona dayalı hesaplama anlatılmak yerine aynı aşamaları içerdiği için vadeye dayalı hesaplama atf yapılmıştır.</p>
<p>(19) Birbirine komşu zaman aralıklarında ters yönlü pozisyonların bulunması nedeniyle denkleşen ve Yatay Sermaye Gereksinimi-II hesaplanan zaman aralığı pozisyonları netleştirilir. Eğer I ve II. Zaman Aralıkları netleştirilmişse bulunan yeni pozisyon değeri Zaman Aralığı I'in pozisyonu; II ve III. Zaman Aralıkları netleştirilmişse bulunan yeni pozisyon Zaman Aralığı III'ün pozisyonu olarak kabul edilir. Bu şekilde bulunan Zaman Aralığı I ve III'e ait pozisyonların her ikisi de aynı yönde pozisyonlar ise toplamalarının mutlak değeri üzerinden yüzde yüz, biri kısa diğeri uzun pozisyon ise mutlak değeri küçük olanın mutlak değeri üzerinden yüzde yüz elli, her iki pozisyonun</p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 31</b></p> <p>31. ...</p> <p>The institution shall then calculate the unmatched duration-weighted positions for each zone. It shall then follow the procedures laid down for unmatched weighted positions in points 21 to 24.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasında durasyona dayalı hesaplama anlatılmak yerine aynı aşamaları içerdiği için vadeye dayalı hesaplama atf yapılmıştır.</p>
	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 32</b></p> <p>32. ...</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>netleştirilmesinden elde edilen pozisyonun mutlak değeri üzerinden de yüzde yüz oranında Yatay Sermaye Gereksinimi -III hesaplanır.</p>		<p>(c) 150 % of the matched duration-weighted position between zones one and three; and</p> <p>(d) 100 % of the residual unmatched duration-weighted positions.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının tamamına SYR Yönetmeliği'nin 11 inci maddesinin yirminci fıkrası için yapılan karşılaştırmada yer verilmektedir.</p>
<p>(20) Yatay sermaye gereksinimlerinin toplamı, getirisi faiz oranı ile ilişkilendirilmiş finansal araçlara ilişkin genel piyasa riski için gerekli olan sermaye yükümlülüğünü gösterir.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 32</b></p> <p>32. The institution's capital requirement shall then be calculated as the sum of:</p> <p>(a) 2 % of the matched duration-weighted position for each zone;</p> <p>(b) 40 % of the matched duration-weighted positions between zones one and two and between zones two and three;</p> <p>(c) 150 % of the matched duration-weighted position between zones one and three; and</p> <p>(d) 100 % of the residual unmatched duration-weighted positions.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasına parçalar halinde SYR Yönetmeliği'nin 11 inci maddesinin sırasıyla onyedinci ila ondokuzuncu fıkralarında yer verilmektedir.</p>
<p><b>Netleştirme</b> MADDE 12- (1) Aynı hisse senedi, getirisi faiz oranı ile ilişkilendirilmiş finansal araçlar ve dönüştürülebilir araçlar ile eş nitelikteki futures sözleşmeleri ve delta eşdeğerleri çerçevesinde opsiyonlara ilişkin uzun (kısa) pozisyonların kısa (uzun) pozisyonlardan fazla olan kısmı, bankaların söz konusu araçların her birindeki net pozisyonu olarak dikkate alınır. Net pozisyonun hesaplanmasında, türev finansal araçlardaki pozisyonlar, 10 uncu maddede açıklandığı gibi, işleme konu olan (veya sözleşmede yer alan) menkul kıymetlere ilişkin pozisyonlar olarak dikkate alınabilir. 13 üncü madde kapsamında spesifik riskin hesaplanmasında, bankaların kendi ihraç ettiği borçlanma araçlarındaki yatırımları dikkate alınmaz.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 1</b></p> <p><b>Netting</b></p> <p>1. The excess of an institution's long (short) positions over its short (long) positions in the same equity, debt and convertible issues and identical financial futures, options, warrants and covered warrants shall be its net position in each of those different instruments. In calculating the net position the competent authorities shall allow positions in derivative instruments to be treated, as laid down in points 4 to 7, as positions in the underlying (or notional) security or securities. Institutions' holdings of their own debt instruments shall be disregarded in calculating specific risk under point 14.</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
(2) Kurumca belirli bir dönüştürülebilir aracın başka bir araca dönüşme olasılığının dikkate alındığı bir yaklaşım uygulanmadığı sürece veya dönüşmenin neden olabileceği zararın karşılanması amacıyla yönelik bir sermaye yükümlülüğü öngörülmedikçe, bir dönüştürülebilir araç ile bu aracın dayanağını teşkil eden araca ilişkin mahsup pozisyonu arasında herhangi bir netleştirme yapılamaz.	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 2</b></p> <p>2. No netting shall be allowed between a convertible and an offsetting position in the instrument underlying it, unless the competent authorities adopt an approach under which the likelihood of a particular convertible's being converted is taken into account or have a capital requirement to cover any loss which conversion might entail.</p>
(3) İşaretlerine bakılmaksızın tüm net pozisyonlar, toplulaştırılmadan önce, bankanın günlük değerlendirme kuru üzerinden değerlendirilerek bankanın raporlamada kullandığı para birimi cinsinden ifade edilir.	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 3</b></p> <p>3. All net positions, irrespective of their signs, must be converted on a daily basis into the institution's reporting currency at the prevailing spot exchange rate before their aggregation.</p>
<p><b>Getirisi faiz oranı ile ilişkilendirilmiş finansal araçlara ilişkin spesifik risk için sermaye yükümlülüğünün standart metod ile hesaplanması</b></p> <p>MADDE 13- (1) Alım satım hesapları içerisinde yer alan getirisi faiz oranı ile ilişkilendirilmiş finansal araçlara ilişkin spesifik risk için sermaye yükümlülüğü tutarı; bu fıkra uyarınca hesaplanacak menkul kıymetleştirme pozisyonları hariç olmak üzere alım satım hesapları içerisinde yer alan getirisi faiz oranı ile ilişkilendirilmiş finansal araçlara ilişkin spesifik risk için sermaye yükümlülüğünün, dokuzuncu fıkra uyarınca hesaplanacak menkul kıymetleştirilen pozisyonlara ilişkin spesifik risk için sermaye yükümlülüğünün ve onuncu fıkra uyarınca hesaplanacak korelasyon alım satım portföyü için spesifik risk sermaye yükümlülüğü tutarlarının toplanması suretiyle bulunur. Menkul kıymetleştirme pozisyonları hariç olmak üzere alım satım hesapları içerisinde yer alan getirisi faiz oranı ile ilişkilendirilmiş finansal araçların 12 nci madde çerçevesinde netleştirilmiş pozisyonları aşağıdaki tabloda yer alan spesifik risk sermaye yükümlülüğü oranları ile ağırlıklandırılır. Bu ağırlıklandırmada kullanılacak spesifik risk sermaye yükümlülüğü oranının tespitinde, pozisyonların ihraççı/borçlu, kredi kalitesi kademesi ve kalan vade yapıları dikkate alınarak ve aşağıdaki tablo</p>	M4	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 14</b></p> <p><b>Specific risk</b></p> <p>14. The institution shall assign its net positions in the trading book in instruments that are not securitisation positions as calculated in accordance with point 1 to the appropriate categories in Table 1 on the basis of their issuer/obligor, external or internal credit assessment, and residual maturity, and then multiply them by the weightings shown in that table. It shall sum its weighted positions resulting from the application of this point (regardless of whether they are long or short) in order to calculate its capital requirement against specific risk. It shall calculate its capital requirement against specific risk for positions that are securitisation positions in accordance with point 16a.</p> <p>For the purposes of this point and points 14a and 16a, the institution may cap the product of the weight and the net position at the maximum possible default-risk related loss. For a short position, that limit may be calculated as a change in value due to the underlying names immediately becoming default risk-free.</p> <p><b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasının ilk cümlesinin karşılığı CRD-49'da bulunmamıştır. Söz konusu cümle incelendiğinde spesifik risk için sermaye yükümlülüğü tutarının hangi kalemlerden oluştuğuna ilişkin BDDK tarafından daha</p>



SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)																		
<p>kullanılarak belirlenecek kategoriye karşılık gelen oranlar esas alınır. Menkul kıymetleştirme pozisyonları hariç olmak üzere alım satım hesapları içerisinde yer alan getirisi faiz oranı ile ilişkilendirilmiş finansal araçlara ilişkin spesifik risk için sermaye yükümlülüğü tutarı, uzun veya kısa olmalarına bakılmaksızın, her bir net pozisyonun spesifik risk sermaye yükümlülüğü oranı ile ağırlıklandırılmış tutarlarının mutlak değerleri üzerinden toplanması suretiyle hesaplanır. Bu fıkra ile dokuzuncu fıkra ve de onuncu fıkranın (a) bendi uygulamasında, net pozisyon bazında hesaplanan spesifik risk için sermaye yükümlülüğü tutarı bu net pozisyonun değerini aşamaz. Kısa pozisyon için bu sınır, işleme konu olan menkul kıymetin temerrüt riskinden arındırılmış değerine ulaşması halinde ortaya çıkacak değişim tutarıdır.</p>		<p><i>açıklayıcı bir hükmün verildiği görülmektedir.</i></p>																		
<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="150 784 431 890">Kategoriler</th> <th data-bbox="431 784 543 890">Spesifik Risk Sermaye Yükümlülüğü (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="150 890 431 1084"> <p>- Merkezi yönetimler tarafından ihraç veya garanti edilen ya da merkez bankaları, uluslararası teşkilatlar, çok taraflı kalkınma bankaları veya bölgesel veya yerel yönetimler tarafından ihraç edilen ve Ek-1 kapsamında yüzde sıfır risk ağırlığına tabi olan ya da kredi kalitesi kademesi "1" olan borçlanma araçları.</p> </td> <td data-bbox="431 890 543 1084">0</td> </tr> <tr> <td data-bbox="150 1084 431 1243"> <p>- Merkezi yönetimler tarafından ihraç veya garanti edilen ya da merkez bankaları, uluslararası teşkilatlar, çok taraflı kalkınma bankaları veya bölgesel veya yerel yönetimler tarafından ihraç edilen ve Ek-1 kapsamında kredi kalitesi kademesi "2" veya "3" olan borçlanma araçları.</p> </td> <td data-bbox="431 1084 543 1243"> <p>Nihai vadeye kalan süre 6 ay veya daha kısa ise 0,25</p> <p>Nihai vadeye kalan süre 6 aydan daha uzun fakat 24 ayda dâhil 24 aya kadar ise 1,00</p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="150 1243 431 1455"> <p>- Bankalar ve aracı kurumlar tarafından ihraç veya garanti edilen ve Ek-1 kapsamında kredi kalitesi kademesi "1", "2" veya "3" olan borçlanma araçları.</p> </td> <td data-bbox="431 1243 543 1455"> <p>Nihai vadeye kalan süre 24 aydan daha uzun ise 1,60</p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="150 1455 431 1515"> <p>Dördüncü fıkra tanımlanan diğer nitelikli araçlar.</p> </td> <td data-bbox="431 1455 543 1515"> <p>Nihai vadeye kalan süre 24 aydan daha uzun ise 1,60</p> </td> </tr> </tbody> </table>	Kategoriler	Spesifik Risk Sermaye Yükümlülüğü (%)	<p>- Merkezi yönetimler tarafından ihraç veya garanti edilen ya da merkez bankaları, uluslararası teşkilatlar, çok taraflı kalkınma bankaları veya bölgesel veya yerel yönetimler tarafından ihraç edilen ve Ek-1 kapsamında yüzde sıfır risk ağırlığına tabi olan ya da kredi kalitesi kademesi "1" olan borçlanma araçları.</p>	0	<p>- Merkezi yönetimler tarafından ihraç veya garanti edilen ya da merkez bankaları, uluslararası teşkilatlar, çok taraflı kalkınma bankaları veya bölgesel veya yerel yönetimler tarafından ihraç edilen ve Ek-1 kapsamında kredi kalitesi kademesi "2" veya "3" olan borçlanma araçları.</p>	<p>Nihai vadeye kalan süre 6 ay veya daha kısa ise 0,25</p> <p>Nihai vadeye kalan süre 6 aydan daha uzun fakat 24 ayda dâhil 24 aya kadar ise 1,00</p>	<p>- Bankalar ve aracı kurumlar tarafından ihraç veya garanti edilen ve Ek-1 kapsamında kredi kalitesi kademesi "1", "2" veya "3" olan borçlanma araçları.</p>	<p>Nihai vadeye kalan süre 24 aydan daha uzun ise 1,60</p>	<p>Dördüncü fıkra tanımlanan diğer nitelikli araçlar.</p>	<p>Nihai vadeye kalan süre 24 aydan daha uzun ise 1,60</p>	M2	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 14</b></p> <p><b>Table 1</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="608 855 936 908">Categories</th> <th data-bbox="936 855 1052 908">Specific risk capital charge</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="608 908 936 1067"> <p>Debt securities issued or guaranteed by central governments, issued by central banks, international organisations, multilateral development banks or Member States' regional government or local authorities which would qualify for credit quality step 1 or which would receive a 0 % risk weight under the rules for the risk weighting of exposures under Articles 78 to 83 of Directive 2006/48/EC.</p> </td> <td data-bbox="936 908 1052 1067">0 %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="608 1067 936 1455"> <p>Debt securities issued or guaranteed by central governments, issued by central banks, international organisations, multilateral development banks or Member States' regional governments or local authorities which would qualify for credit quality step 2 or 3 under the rules for the risk weighting of exposures under Articles 78 to 83 of Directive 2006/48/EC, and debt securities issued or guaranteed by institutions which would qualify for credit quality step 1 or 2 under the rules for the risk weighting of exposures under Articles 78 to 83 of Directive 2006/48/EC, and debt securities issued or guaranteed by corporates which would qualify for credit quality step 1, 2 or 3 under the rules for the risk weighting of exposures under Articles 78 to 83 of Directive 2006/48/EC.</p> </td> <td data-bbox="936 1067 1052 1455"> <p>0,25 % (residual term to final maturity six months or less)</p> <p>1,00 % (residual term to final maturity greater than six months and up to and including 24 months)</p> <p>1,60 % (residual term to maturity exceeding 24 months)</p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="608 1455 936 1515"> <p>Other qualifying items as defined in point 15.</p> </td> <td data-bbox="936 1455 1052 1515"></td> </tr> </tbody> </table>	Categories	Specific risk capital charge	<p>Debt securities issued or guaranteed by central governments, issued by central banks, international organisations, multilateral development banks or Member States' regional government or local authorities which would qualify for credit quality step 1 or which would receive a 0 % risk weight under the rules for the risk weighting of exposures under Articles 78 to 83 of Directive 2006/48/EC.</p>	0 %	<p>Debt securities issued or guaranteed by central governments, issued by central banks, international organisations, multilateral development banks or Member States' regional governments or local authorities which would qualify for credit quality step 2 or 3 under the rules for the risk weighting of exposures under Articles 78 to 83 of Directive 2006/48/EC, and debt securities issued or guaranteed by institutions which would qualify for credit quality step 1 or 2 under the rules for the risk weighting of exposures under Articles 78 to 83 of Directive 2006/48/EC, and debt securities issued or guaranteed by corporates which would qualify for credit quality step 1, 2 or 3 under the rules for the risk weighting of exposures under Articles 78 to 83 of Directive 2006/48/EC.</p>	<p>0,25 % (residual term to final maturity six months or less)</p> <p>1,00 % (residual term to final maturity greater than six months and up to and including 24 months)</p> <p>1,60 % (residual term to maturity exceeding 24 months)</p>	<p>Other qualifying items as defined in point 15.</p>	
Kategoriler	Spesifik Risk Sermaye Yükümlülüğü (%)																			
<p>- Merkezi yönetimler tarafından ihraç veya garanti edilen ya da merkez bankaları, uluslararası teşkilatlar, çok taraflı kalkınma bankaları veya bölgesel veya yerel yönetimler tarafından ihraç edilen ve Ek-1 kapsamında yüzde sıfır risk ağırlığına tabi olan ya da kredi kalitesi kademesi "1" olan borçlanma araçları.</p>	0																			
<p>- Merkezi yönetimler tarafından ihraç veya garanti edilen ya da merkez bankaları, uluslararası teşkilatlar, çok taraflı kalkınma bankaları veya bölgesel veya yerel yönetimler tarafından ihraç edilen ve Ek-1 kapsamında kredi kalitesi kademesi "2" veya "3" olan borçlanma araçları.</p>	<p>Nihai vadeye kalan süre 6 ay veya daha kısa ise 0,25</p> <p>Nihai vadeye kalan süre 6 aydan daha uzun fakat 24 ayda dâhil 24 aya kadar ise 1,00</p>																			
<p>- Bankalar ve aracı kurumlar tarafından ihraç veya garanti edilen ve Ek-1 kapsamında kredi kalitesi kademesi "1", "2" veya "3" olan borçlanma araçları.</p>	<p>Nihai vadeye kalan süre 24 aydan daha uzun ise 1,60</p>																			
<p>Dördüncü fıkra tanımlanan diğer nitelikli araçlar.</p>	<p>Nihai vadeye kalan süre 24 aydan daha uzun ise 1,60</p>																			
Categories	Specific risk capital charge																			
<p>Debt securities issued or guaranteed by central governments, issued by central banks, international organisations, multilateral development banks or Member States' regional government or local authorities which would qualify for credit quality step 1 or which would receive a 0 % risk weight under the rules for the risk weighting of exposures under Articles 78 to 83 of Directive 2006/48/EC.</p>	0 %																			
<p>Debt securities issued or guaranteed by central governments, issued by central banks, international organisations, multilateral development banks or Member States' regional governments or local authorities which would qualify for credit quality step 2 or 3 under the rules for the risk weighting of exposures under Articles 78 to 83 of Directive 2006/48/EC, and debt securities issued or guaranteed by institutions which would qualify for credit quality step 1 or 2 under the rules for the risk weighting of exposures under Articles 78 to 83 of Directive 2006/48/EC, and debt securities issued or guaranteed by corporates which would qualify for credit quality step 1, 2 or 3 under the rules for the risk weighting of exposures under Articles 78 to 83 of Directive 2006/48/EC.</p>	<p>0,25 % (residual term to final maturity six months or less)</p> <p>1,00 % (residual term to final maturity greater than six months and up to and including 24 months)</p> <p>1,60 % (residual term to maturity exceeding 24 months)</p>																			
<p>Other qualifying items as defined in point 15.</p>																				

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>- Merkezi yönetimler tarafından ihraç veya garanti edilen ya da merkez bankaları, uluslararası teşkilatlar, çok taraflı kalkınma bankaları, bölgesel veya yerel yönetimler veya bankalar ve aracı kurumlar tarafından ihraç edilen ve Ek-1 kapsamında kredi kalitesi kademesi "4" veya "5" olan borçlanma araçları.</p> <p>- Şirketler tarafından ihraç veya garanti edilen ve Ek-1 kapsamında kredi kalitesi kademesi "4" olan borçlanma araçları.</p> <p>- Yetkili bir KDK tarafından verilen bir kredi derecesi bulunmayan araçlar.</p> <p>8</p> <p>- Merkezi yönetimler tarafından ihraç veya garanti edilen ya da merkez bankaları, uluslararası teşkilatlar, çok taraflı kalkınma bankaları, bölgesel veya yerel yönetimler veya bankalar veya aracı kurumlar tarafından ihraç edilen ve Ek-1 kapsamında kredi kalitesi kademesi "6" olan borçlanma araçları.</p> <p>- Şirketler tarafından ihraç veya garanti edilen ve Ek-1 kapsamında kredi kalitesi kademesi "5" veya "6" olan borçlanma araçları.</p> <p>12</p>		<p>Debt securities issued or guaranteed by central governments, issued by central banks, international organisations, multilateral development banks or Member States' regional governments or local authorities or institutions which would qualify for credit quality step 4 or 5 under the rules for the risk weighting of exposures under Articles 78 to 83 of Directive 2006/48/EC, and debt securities issued or guaranteed by institutions which would qualify for credit quality step 3 under the rules for the risk weighting of exposures under point 26 of Part 1 of Annex VI to Directive 2006/48/EC, and debt securities issued or guaranteed by corporates which would qualify for credit quality step 4 under the rules for the risk weighting of exposures under Articles 78 to 83 of Directive 2006/48/EC. Exposures for which a credit assessment by a nominated ECAI is not available.</p> <p>8,00 %</p> <p>Debt securities issued or guaranteed by central governments, issued by central banks, international organisations, multilateral development banks or Member States' regional governments or local authorities or institutions which would qualify for credit quality step 6 under the rules for the risk weighting of exposures under Articles 78 to 83 of Directive 2006/48/EC, and debt securities issued or guaranteed by corporates which would qualify for credit quality step 5 or 6 under the rules for the risk weighting of exposures under Articles 78 to 83 of Directive 2006/48/EC.</p> <p>12,00 %</p>
<p>(2) Nitelikli olmayan bir ihraççının ihraç ettiği araçlara, yukarıda yer alan tablo kapsamında yüzde sekiz veya yüzde oniki oranında spesifik risk için sermaye yükümlülüğü uygulanır. Kurum, söz konusu araçlara daha yüksek bir oran uygulanmasını ve/veya bu araçlar ile diğer borçlanma araçları arasındaki genel piyasa riskinin kapsamının tanımlanması amacıyla mahsup işlemi yapılmamasını isteyebilir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 14</b></p> <p>14. ...</p> <p>Instruments issued by a non-qualifying issuer shall receive a specific risk capital charge of 8 % or 12 % according to Table 1. Competent authorities may require institutions to apply a higher specific risk charge to such instruments and/or to disallow offsetting for the purposes of defining the extent of general market risk between such instruments and any other debt instruments.</p> <p>...</p>
<p>(3) Alım satım hesapları dışında sınıflandırılmaları halinde, Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik çerçevesinde sermayeden indirilecek veya 7 nci maddenin beşinci fıkrası uyarınca belirlenen usul ve esaslar uyarınca yüzde binikiyüzelli oranında risk ağırlığına tabi olacak alım satım hesaplarında yer alan menkul kıymetleştirme pozisyonları, en az bu uygulamalarda belirlenen kadar bir sermaye yükümlülüğüne tâbi tutulur. Derecelendirilmemiş likidite kredisi tahsis taahhüdü, en az 7 nci maddenin</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 14</b></p> <p>14. ...</p> <p>Securitisation exposures that would be subject to a deduction treatment as set out in Article 66(2) of Directive 2006/48/EC, or risk-weighted at 1,250 % as set out in Part 4 of Annex IX to that Directive, shall be subject to a capital charge that is no less than that set out under those treatments. Unrated liquidity facilities shall be subject to a capital charge that is no less than that set out in Part 4 of Annex IX to Directive 2006/48/EC.</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
beşinci fıkrası uyarınca belirlenen usul ve esaslarda öngörülen kadar bir sermaye yükümlülüğüne tâbidir.		
<p>(4) Birinci fıkranın uygulanmasında, nitelikli araçlar şunlardır:</p> <p>a) 4 üncü maddenin üçüncü fıkrasında belirtilen eşleştirme sürecinde asgari olarak yatırım yapılabilir seviyeye tekabül eden bir kredi kalitesi kademesine eşlenen varlıklara ilişkin uzun ve kısa pozisyonlar,</p> <p>b) Yetkili bir KDK tarafından derecelendirilmemiş ve aşağıdaki koşulları taşıyan varlıklara ilişkin uzun ve kısa pozisyonlar;</p> <p>1) Bu varlıkların banka tarafından yeterince likit olarak değerlendirilmesi,</p> <p>2) Banka tarafından bu varlıkların kredi kalitesinin, asgari olarak (a) bendinde atf yapılan kalemlerin kredi kalitesi ile denk düzeyde olduğunun değerlendirilmesi,</p> <p>3) Bu varlıkların yurt içinde ya da yurt dışındaki teşkilatlanmış bir borsaya kote edilmiş olması,</p> <p>c) Banka ve aracı kurumlarca ihraç edilen ve bankaca; yeterince likit ve kredi kalitesi asgari olarak (a) bendinde atf yapılan varlıkların kredi kalitesine denk düzeyde olduğu değerlendirilen varlıklara ilişkin uzun ve kısa pozisyonlar,</p> <p>ç) Ek-1 kapsamında kredi kalitesi kademesi "2"ye eşit veya daha yüksek kredi kalitesine sahip olduğu bankaca değerlendirilen banka ve aracı kurumlarca ihraç edilen menkul kıymetler.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 15</b></p> <p>15. For the purposes of point 14 qualifying items shall include:</p> <p>(a) long and short positions in assets qualifying for a credit quality step corresponding at least to investment grade in the mapping process described in Title V, Chapter 2, Section 3, Sub-section 1 of Directive 2006/48/EC;</p> <p>(b) long and short positions in assets which, because of the solvency of the issuer, have a PD which is not higher than that of the assets referred to under (a), under the approach described in Title V, Chapter 2, Section 3, Sub-section 2 of Directive 2006/48/EC;</p> <p>(c) long and short positions in assets for which a credit assessment by a nominated external credit assessment institution is not available and which meet the following conditions:</p> <p>(i) they are considered by the institutions concerned to be sufficiently liquid;</p> <p>(ii) their investment quality is, according to the institution's own discretion, at least equivalent to that of the assets referred to under point (a); and</p> <p>(iii) they are listed on at least one regulated market in a Member State or on a stock exchange in a third country provided that the exchange is recognised by the competent authorities of the relevant Member State;</p> <p>(d) long and short positions in assets issued by institutions subject to the capital adequacy requirements set out in Directive 2006/48/EC which are considered by the institutions concerned to be sufficiently liquid and whose investment quality is, according to the institution's own discretion, at least equivalent to that of the assets referred to under point (a); and</p> <p>(e) securities issued by institutions that are deemed to be of equivalent, or higher, credit</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p>quality than those associated with credit quality step 2 under the rules for the risk weighting of exposures to institutions set out in Articles 78 to 83 of Directive 2006/48/EC and that are subject to supervisory and regulatory arrangements comparable to those under this Directive.</p> <p>The manner in which the debt instruments are assessed shall be subject to scrutiny by the competent authorities, which shall overturn the judgment of the institution if they consider that the instruments concerned are subject to too high a degree of specific risk to be qualifying items.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan İDD yaklaşımlarına (IRB approach) SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediğinden, CRD-49'un bu fıkrasının (b) bendine de SYR Yönetmeliği'nde yer verilmemiştir.</p>
(5) Kurum, ilgili araçların nitelikli araçlardan daha yüksek düzeyde bir spesifik riske sahip olduğuna kanaat getirmesi durumunda bankanın değerlendirmesini kabul etmeyebilir.	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 15</b></p> <p>15. ...</p> <p>The manner in which the debt instruments are assessed shall be subject to scrutiny by the competent authorities, which shall overturn the judgment of the institution if they consider that the instruments concerned are subject to too high a degree of specific risk to be qualifying items.</p>
(6) Kurum, ihraççının yeterli ödeme gücüne sahip olmamasından dolayı önemli düzeyde risk taşıyan araçların birinci fıkrada belirtilen azami risk ağırlığına tabi tutulmasını isteyebilir.	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 16</b></p> <p>16. The competent authorities shall require the institution to apply the maximum weighting shown in Table 1 to point 14 to instruments that show a particular risk because of the insufficient solvency of the issuer.</p>
(7) Merkezi yönetimler veya merkez bankaları ya da riskleri kredi riskine esas tutar hesaplamasında merkezi yönetimler ve merkez bankasından alacaklar gibi değerlendirilen kuruluşlarca ve bunlara muadil yabancı ülke merkezi yönetim, merkez bankası veya kuruluşlarınca ihraç edilen, ihraççının ulusal para birimi cinsinden düzenlenen ve finansmanı da bu para birimi üzerinden yapılan borçlanma araçları için yüzde sıfır risk ağırlığı	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Article 19 / Paragraph 1</b></p> <p><b>Article 19</b></p> <p>1. For the purposes of point 14 of Annex I, subject to the discretion of the national authorities, a 0 % weighting can be assigned to debt securities issued by the entities listed in Table 1 of Annex I, where these debt securities are denominated and funded in domestic currency.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu paragrafında</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
uygulanır.		<i>ülkelerin düzenleyici ve denetleyici otoritelerinin inisiyatifine bırakılan hususun BDDK tarafından kullanıldığı görölmektedir.</i>
(8) Birinci fıkranın uygulanmasında, Kurul, ipotek teminatlı menkul kıymetler için, kalan vadesi bunlarınkıyla aynı olan nitelikli bir finansal araç için belirlenen spesifik risk sermaye yükümlülüğü faktörüne eşit ve Ek-1 61 inci fıkrada belirtilen yüzdelere göre indirgenmiş bir spesifik risk sermaye yükümlülüğü faktörü belirleyebilir.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Article 19 / Paragraph 2</b></p> <p>2. By way of derogation from points 13 and 14 of Annex I, Member States may set a specific risk requirement for any bonds falling within points 68 to 70 of Part 1 of Annex VI to Directive 2006/48/EC which shall be equal to the specific risk requirement for a qualifying item with the same residual maturity as such bonds and reduced in accordance with the percentages given in point 71 of Part 1 to Annex VI to that Directive.</p>
(9) Alım satım hesaplarında yer alan menkul kıymetleştirme pozisyonları için hesaplanacak spesifik risk için sermaye yükümlülüğü tutarı, 12 nci madde çerçevesinde tespit edilecek net pozisyonları üzerinden 7 nci maddenin beşinci fıkrası uyarınca belirlenecek usul ve esaslar çerçevesinde hesaplanacak risk ağırlıklı tutarın yüzde sekizidir. Bankaların alım satım hesaplarında yer alan menkul kıymetleştirme pozisyonları için spesifik riske ilişkin sermaye yükümlülüğü tutarı, bu ağırlıklı pozisyonlarının uzun veya kısa olmalarına bakılmaksızın mutlak değerleri üzerinden toplanması suretiyle hesaplanır.	<b>M4</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 16a</b></p> <p>16a. For instruments in the trading book that are securitisation positions, the institution shall weight with the following its net positions as calculated in accordance with point 1:</p> <p>(a) for securitisation positions that would be subject to the Standardised Approach for credit risk in the same institution's non-trading book, 8 % of the risk weight under the Standardised Approach as set out in Part 4 of Annex IX to Directive 2006/48/EC;</p> <p>(b) for securitisation positions that would be subject to the Internal Ratings Based Approach in the same institution's non-trading book, 8 % of the risk weight under the Internal Ratings Based Approach as set out in Part 4 of Annex IX to Directive 2006/48/EC.</p> <p>For the purpose of points (a) and (b), the Supervisory Formula Method may be used only with supervisory approval by institutions other than an originator institution that may apply it for the same securitisation position in its non-trading book. Where relevant, estimates of PD and LGD as inputs to the Supervisory Formula Method shall be determined in accordance with Articles 84 to 89 of Directive 2006/48/EC or alternatively and subject to separate supervisory approval, based on estimates that are derived from an approach set out in point 5a of Annex V and that are in line with the quantitative standards for the Internal Ratings Based Approach. The Committee of European Banking Supervisors shall establish guidelines in order to ensure a convergent use of estimates of PD and LGD</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p>as inputs when those estimates are based on the approach set out in point 5a of Annex V.</p> <p>Notwithstanding points (a) and (b), for securitisation positions that would be subject to a risk weight in accordance with Article 122a of Directive 2006/48/EC if they were in the same institutions' non-trading book, 8 % of the risk weight in accordance with that Article shall be applied.</p> <p>The institution shall sum its weighted positions resulting from the application of this point (regardless of whether they are long or short) in order to calculate its capital requirement against specific risk.</p> <p>By way of derogation from the fourth paragraph, for a transitional period ending 31 December 2013, the institution shall sum separately its weighted net long positions and its weighted net short positions. The larger of those sums shall constitute the specific risk capital requirement. The institution shall, however, report to the home Member State competent authority the total sum of its weighted net long and net short positions, broken down by types of underlying assets.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının son paragrafı, SYR Yönetmeliği'nin Geçici Madde 2'sine tekabül etmektedir.</p> <p>CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan İDD yaklaşımlarına (IRB approach) SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediğinden CRD-49'un bu fıkrasının (b) bendine ve sonrasındaki iki paragrafına da SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği görülmektedir.</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(10) a) Bankalar, aşağıda belirtilen şekilde belirledikleri korelasyon alım satım portföyü için (1) ve (2) nci alt bent uyarınca hesaplanan spesifik risk sermaye yükümlülüğü tutarlarından büyük olanını korelasyon alım satım portföyü için spesifik risk sermaye yükümlülüğü olarak dikkate alırlar.</p> <p>1)Korelasyon alım satım portföyünün sadece net uzun pozisyonlarına uygulanacak toplam spesifik risk sermaye yükümlülüğü,</p> <p>2)Korelasyon alım satım portföyünün sadece net kısa pozisyonlarına uygulanacak toplam spesifik risk sermaye yükümlülüğü,</p>	M4	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 14a</b></p> <p>14a. By way of derogation from point 14, an institution may determine the larger of the following amounts as the specific risk capital charge for the correlation trading portfolio:</p> <p>(a) the total specific risk capital charges that would apply just to the net long positions of the correlation trading portfolio;</p> <p>(b) the total specific risk capital charges that would apply just to the net short positions of the correlation trading portfolio.</p>
<p>b) Bu Yönetmelik uygulamasında korelasyon alım satım portföyü aşağıdaki bentlerde sayılan kriterleri sağlayan menkul kıymetleştirme pozisyonları ile n inci temerrüt olayına bağlı olarak ödeme şartının gerçekleştiği kredi türevlerinden oluşur:</p> <p>1)Korelasyon alım satım portföyleri; yeniden menkul kıymetleştirme pozisyonlarını, menkul kıymetleştirme dilimi üzerine yazılmış bir opsiyonu ve menkul kıymetleştirme diliminin getirileri üzerinde oransal bir pay sağlamayan menkul kıymetleştirme pozisyonlarına ilişkin diğer türevleri içermez.</p> <p>2) Referans varlıklar iki yönlü likit piyasanın var olduğu tek bir referans borçluya dayalı kredi türevlerini de içeren tek bir referans borçluya dayanan araçlardır. Bu varlıklar, referans borçluya dayandırılarak işlem gören endeksleri de içerir.</p>	M4	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 14b</b></p> <p>14b. The correlation trading portfolio shall consist of securitisation positions and n-th-to-default credit derivatives that meet the following criteria:</p> <p>(a) the positions are neither re-securitisation positions, nor options on a securitisation tranche, nor any other derivatives of securitisation exposures that do not provide a pro-rata share in the proceeds of a securitisation tranche; and</p> <p>(b) all reference instruments are either single-name instruments, including single-name credit derivatives for which a liquid two-way market exists, or commonly-traded indices based on those reference entities. A two-way market is deemed to exist where there are independent bona fide offers to buy and sell so that a price reasonably related to the last sales price or current bona fide competitive bid and offer quotations can be determined within 1 day and settled at such price within a relatively short time conforming to trade custom.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının (b) bendinin son cümlesi, SYR Yönetmeliği'nin 3 üncü maddesinin birinci fıkrasının (m) bendinde "iki yönlü likit piyasa"nın tanımında kullanıldığından, SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında yer verilmediği görülmektedir.</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>c) Aşağıdaki bentlerde sayılan pozisyonlar korelasyon alım satım portföylerinin kapsamına dahil edilemez:</p> <p>1) 6 ncı maddenin birinci fıkrasının (g) ve (ğ) numaralı bentlerinde sayılan alacak sınıflarına dayalı pozisyonlar,</p> <p>2) ÖMKŞ'den alacaklara dayalı pozisyonlar.</p> <p>ç) Finansal araçlar veya bunların dayandığı araçlar için likit iki yönlü bir piyasanın var olması şartıyla menkul kıymetleştirme pozisyonu veya n inci temerrüt olayına bağlı olarak ödeme şartının gerçekleştiği kredi türü olmayan, ancak bu portföyün diğer pozisyonlarını riskten koruyan pozisyonlar korelasyon alım satım portföyüne dahil edilebilir.</p>	<p><b>M4</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 14c</b></p> <p>14c. Positions which reference either of the following shall not be part of the correlation trading portfolio:</p> <p>(a) an underlying that is capable of being assigned to the exposure classes referred to in Article 79(1)(h) and (i) of Directive 2006/48/EC in an institution's non-trading book; or</p> <p>(b) a claim on a special purpose entity.</p> <p>An institution may include in the correlation trading portfolio positions which are neither securitisation positions nor n-th-to-default credit derivatives but which hedge other positions of that portfolio, provided that a liquid two-way market as described in point 14b(b) exists for the instrument or its underlyings.</p>
<p><b>Hisse senedi pozisyonlarına ilişkin genel piyasa riski ve spesifik risk için sermaye yükümlülüğünün standart metot ile hesaplanması</b></p> <p>MADDE 14- (1) Bankalar, alım satım hesaplarında yer alan hisse senedi ve hisse senetlerindeki fiyat değişikliklerinden etkilenen finansal araçlar üzerinden spesifik risk ve genel piyasa riski için sermaye yükümlülüğünü;</p> <p>a) Münferit hisse senetleri ile ilişkilendirilmiş futures ve vadeli işlemlerin gerçeğe uygun değerlerini,</p> <p>b) Bir hisse senedi endeksi ile ilişkilendirilmiş futures işlemlerde, işlemin dayanağını oluşturan hisse senedi portföyünün gerçeğe uygun değerini</p> <p>esas olarak hesaplamak zorundadırlar.</p>		<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(xxiii)</b></p> <p><b>Calculation of positions</b></p> <p>718(xxiii). In order to calculate the standard formula for specific and general market risk, positions in derivatives should be converted into notional equity positions:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Futures and forward contracts relating to individual equities should in principle be reported at current market prices;</li> <li>• Futures relating to stock indices should be reported as the marked-to-market value of the notional underlying equity portfolio;</li> <li>• Equity swaps are to be treated as two notional positions; <small>Basel-II Footnote:132</small></li> <li>• Equity options and stock index options should be either "carved out" together with the associated underlyings or be incorporated in the measure of general market risk described in this section according to the delta-plus method.</li> </ul> <p><b>Basel-II Footnote:132</b> For example, an equity swap in which a bank is receiving an amount based on the change in value of one particular equity or stock index and paying a different index will be treated as a long position in the former and a short position in the latter. Where one of the legs involves receiving/paying a fixed or floating interest rate, that exposure should be slotted into the appropriate repricing time-band for interest</p>



SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p>rate related instruments as set out in paragraphs 709 to 718(xviii). The stock index should be covered by the equity treatment.</p> <p><b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasının, CRD-48 ve CRD-49'da tam olarak karşılığı bulunamamıştır. Bu fıkranın mülga SYR Yönetmeliği'nin 10 uncu maddesinin birinci fıkrasından (cari piyasa fiyatı yerine gerçeğe uygun değer ifadesinin kullanılması haricinde) alındığı görülmektedir. Söz konusu fıkranın ise Basel-II dokümanının 718(xxiii) inci paragrafından faydalanılarak oluşturulduğu görülmektedir.</p>
<p>(2) Hisse senedi swap işlemlerinde, işlemin her bir ayağını oluşturan pozisyonlar ayrı ayrı değerlendirilir. Eğer swap işleminin ayaklarından bir tanesi sabit veya değişken faiz oranı ile ilişkilendirilmişse buna ilişkin pozisyon 11 inci maddede belirtilen usule uygun olarak faiz oranı riski için sermaye yükümlülüğünün hesabında dikkate alınır.</p>		<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(xxiii)</b></p> <p><b>Calculation of positions</b> 718(xxiii). ...</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Equity swaps are to be treated as two notional positions;<sup>Basel-II Footnote:132</sup></li> <li>...</li> </ul> <p><b>Basel-II Footnote:132</b> For example, an equity swap in which a bank is receiving an amount based on the change in value of one particular equity or stock index and paying a different index will be treated as a long position in the former and a short position in the latter. Where one of the legs involves receiving/paying a fixed or floating interest rate, that exposure should be slotted into the appropriate repricing time-band for interest rate related instruments as set out in paragraphs 709 to 718(xviii). The stock index should be covered by the equity treatment.</p> <p><b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasının, CRD-48 ve CRD-49'da tam olarak karşılığı bulunamamıştır. Bu fıkranın mülga SYR Yönetmeliği'nin 10 uncu maddesinin ikinci fıkrasından aynen alındığı görülmektedir. Söz konusu fıkranın ise Basel-II dokümanının 718(xxiii) inci paragrafından faydalanılarak oluşturulduğu görülmektedir.</p>
<p>(3) Hisse senedi endekslerine dayalı futures sözleşmeleri, bunları oluşturan hisse senetlerinin her birine ilişkin pozisyonlara ayrıştırılabilir ve işlemin dayandığı hisse senedi pozisyonları olarak işlem görebilir. Bu pozisyonların işlemin dayandığı hisse senedi pozisyonları ile netleştirilmesi Kurulun iznine tabidir. Hisse senedi endekslerine</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 37</b></p> <p>37. Stock-index futures, the delta-weighted equivalents of options in stock-index futures and stock indices collectively referred to hereafter as 'stock-index futures', may be broken down into positions in each of their constituent equities. These positions may be treated as underlying positions in the equities</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>dayalı futures sözleşmesinin dayanağı olan hisse senetlerinden olmak kaydıyla bu hisse senetlerinden bir veya daha fazlasına ilişkin pozisyonlarını, söz konusu futures sözleşmesindeki bir ya da daha fazla pozisyon ile netleştiren bankalar, sözleşmenin değerinin, sözleşmeyi oluşturan hisse senetlerinin fiyatındaki değişimler ile ters yönde hareket etmesinden kaynaklanan kayıp riskine karşı yeterli sermayeye sahip olmak zorundadır. Bu husus, vade yapısı ve/veya dayandığı endeksin içeriği açısından benzer olmayan futures sözleşmelerini oluşturan pozisyonlar arasındaki netleştirmeler için de geçerlidir. Hisse senedi endekslerine dayalı futures sözleşmeleri, işleme konu olan pozisyonlara ayrıştırılmamışsa, münferit bir hisse senedi gibi işlem görür.</p>		<p>in question, and may, subject to the approval of the competent authorities, be netted against opposite positions in the underlying equities themselves.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrası SYR Yönetmeliği'nin söz konusu fıkrasının ilk iki cümlesine tekabül etmektedir.</p> <p><b>B Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 38</b></p> <p>38. The competent authorities shall ensure that any institution which has netted off its positions in one or more of the equities constituting a stock-index future against one or more positions in the stock-index future itself has adequate capital to cover the risk of loss caused by the future's values not moving fully in line with that of its constituent equities; they shall also do this when an institution holds opposite positions in stock-index futures which are not identical in respect of either their maturity or their composition or both.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrası SYR Yönetmeliği'nin söz konusu fıkrasının üçüncü ve dördüncü cümlelerine tekabül etmektedir.</p> <p><b>B Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 40</b></p> <p>40. If a stock-index future is not broken down into its underlying positions, it shall be treated as if it were an individual equity. However, the specific risk on this individual equity can be ignored if the stock-index future in question is exchange traded and, in the opinion of the competent authorities, represents a broadly diversified index.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının ilk cümlesi SYR Yönetmeliği'nin söz konusu fıkrasının son cümlesine tekabül etmektedir. CRD-49'un bu fıkrasının son cümlesinde ülkelerin düzenleyici ve denetleyici otoritelerinin inisiyatifine bırakılan hususun BDDK tarafından kullanılmadığı görülmektedir.</p>
<p>(4) Hisse senetlerine ilişkin tutulan pozisyonlara yönelik olarak spesifik ve genel piyasa riskleri için sermaye yükümlülükleri, her bir ülke bazında ayrı ayrı hesaplanır.</p>		<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(xx)</b></p> <p>718(xx). ... The long or short position in the market must be calculated on a market-by-market basis, i.e. a separate calculation has to be carried out for each national market in which the bank holds equities.</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p><b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasının, CRD-48 ve CRD-49'da tam olarak karşılığı bulunamamıştır. Bu fıkranın mülga SYR Yönetmeliği'nin 10 uncu maddesinin üçüncü fıkrasından faydalanılarak oluşturulduğu görülmektedir. Söz konusu fıkranın ise Basel-II dokümanının 718(xx) inci paragrafından faydalanılarak oluşturulduğu görülmektedir.</p>
<p>(5) Hisse senetleri pozisyonlarının taşıdığı spesifik risk için ayrılması gereken sermaye yükümlülüğü, hisse senetlerine ilişkin kısa ve uzun pozisyonların mutlak değerleri toplamının yüzde sekizidir.</p>	<b>M4</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 34</b></p> <p>34. The institution shall sum all its net long positions and all its net short positions in accordance with point 1. It shall multiply its overall gross position by 8 % in order to calculate its capital requirement against specific risk.</p>
<p>(6) Hisse senetlerine ilişkin uzun ve kısa pozisyonların belirlenmesinde, 12 nci madde çerçevesinde netleştirilmiş pozisyonlar dikkate alınır.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 33</b></p> <p>33. The institution shall sum all its net long positions and all its net short positions in accordance with point 1. The sum of the two figures shall be its overall gross position. The difference between them shall be its overall net position.</p>
<p>(7) Hisse senetleri pozisyonlarının taşıdığı genel piyasa riski için ayrılması gereken sermaye yükümlülüğü, hisse senetlerine ilişkin toplam net pozisyon tutarının yüzde sekizidir.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 36</b></p> <p>36. Its capital requirement against general risk shall be its overall net position multiplied by 8 %.</p>
<p><b>KYK'larda tutulan pozisyonlara ilişkin genel piyasa riski ve spesifik risk için sermaye yükümlülüğünün standart metot ile hesaplanması</b>  MADDE 15- (1) Alım satım hesaplarında yer alan KYK'larda tutulan pozisyonlar, spesifik ve genel piyasa riski için yüzde otuziki oranında sermaye yükümlülüğüne tâbi tutulur. KYK'larda tutulan pozisyonlar için kur riski sermaye yükümlülüğü hesaplamasında 19 uncu maddenin beşinci fıkrası uyarınca altına ilişkin uygulamanın farklılaştırılarak kullanıldığı durumlarda, bu pozisyonlar, kur riski ve spesifik ve genel piyasa riski için azami yüzde kırk oranında sermaye yükümlülüğüne tâbi tutulur.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 48</b></p> <p>48. Without prejudice to other provisions in this section, positions in CIUs shall be subject to a capital requirement for position risk (specific and general) of 32 %. Without prejudice to the provisions of the fourth paragraph of point 2.1 of Annex III or the sixth paragraph of point 12 of Annex V (commodity risk) taken together with the fourth paragraph of point 2.1 of Annex III, where the modified gold treatment set out in those points is used, positions in CIUs shall be subject to a capital requirement for position risk (specific and general) and foreign-exchange risk of no more than 40 %.</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
(2) Aksi belirtilmedikçe, KYK'larda tutulan pozisyonlar ile bankanın tuttuğu diğer pozisyonlar arasında netleştirme yapılması mümkün değildir.	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 50</b></p> <p>50. Unless noted otherwise, no netting is permitted between the underlying investments of a CIU and other positions held by the institution.</p>
(3) Aşağıdaki şartların sağlanması durumunda sermaye yükümlülüğünün hesaplanmasında beş ilâ sekizinci fıkralarda tanımlanan yöntemler kullanılabilir.	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 49</b></p> <p>49. Institutions may determine the capital requirement for positions in CIUs which meet the criteria set out in point 51, by the methods set out in points 53 to 56.</p>
<p>a) KYK'ya ait izahnamede veya dengi dokümanda aşağıdaki bilgiler yer almalıdır:</p> <p>1) KYK'nın yatırım yapmaya yetkili olduğu varlık kategorileri,</p> <p>2) Yatırım limitlerinin bulunması durumunda ilgili limitler ve bunların hesaplanmasında kullanılacak yöntemler,</p> <p>3) İzin verildiği durumlarda; azami kaldıraç oranı seviyesi,</p> <p>4) Tezgâh üstü türev finansal araçlara veya repo işlemlerine yatırım yapılmasına izin verilmesi durumunda, söz konusu işlemlerden doğan karşı taraf riskinin sınırlandırılmasına ilişkin politika.</p> <p>b) KYK'nın raporlama dönemindeki aktif ve pasifleri, gelir-giderleri ve faaliyetleri hakkında bir değerlendirme yapılabilmesini teminen, KYK'nın faaliyet sonuçları altı aylık ve yıllık olarak raporlanmalıdır.</p> <p>c) KYK'nın hisseleri/payları, kolektif yatırım kuruluşunun varlıkları üzerinden, pay sahibinin talebi üzerine günlük olarak nakde dönüştürülebilir olmalıdır.</p> <p>ç) KYK tarafından yapılan yatırımlar ile kolektif yatırım kuruluşunun yöneticisinin varlıkları ayrı tutulmalıdır.</p> <p>d) Yatırımcı bankaca KYK'ya yönelik olarak yeterli risk değerlendirmesi yapılmalı ve yazılı hale getirilmelidir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 51</b></p> <p><b>GENERAL CRITERIA</b></p> <p>51. The general eligibility criteria for using the methods in points 53 to 56, for CIUs issued by companies supervised or incorporated within the Community are that:</p> <p>(a) the CIU's prospectus or equivalent document shall include:</p> <p>(i) the categories of assets the CIU is authorised to invest in;</p> <p>(ii) if investment limits apply, the relative limits and the methodologies to calculate them;</p> <p>(iii) if leverage is allowed, the maximum level of leverage; and</p> <p>(iv) if investment in OTC financial derivatives or repo-style transactions are allowed, a policy to limit counterparty risk arising from these transactions;</p> <p>(b) the business of the CIU shall be reported in half-yearly and annual reports to enable an assessment to be made of the assets and liabilities, income and operations over the reporting period;</p> <p>(c) the units/shares of the CIU are redeemable in cash, out of the undertaking's assets, on a daily basis at the request of the unit holder;</p> <p>(d) investments in the CIU shall be segregated from the assets of the CIU manager; and</p> <p>(e) there shall be adequate risk assessment of the CIU, by the investing institution.</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
(4) Yabancı ülkelerdeki KYK'lar, üçüncü fıkranın (a) ilâ (d) bentlerinde sayılan şartlara uyulması ve Kurulun onayının alınması şartıyla üçüncü fıkra kapsamında değerlendirilebilir.	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 52</b></p> <p>52. Third country CIUs may be eligible if the requirements in points (a) to (e) of point 51 are met, subject to the approval of the institution's competent authority.</p>
(5) KYK'nın yatırım yaptığı varlıkları günlük olarak takip edebilen bankalar, bu maddede belirtilen yöntemler veya izin verilmiş içsel model yaklaşımı kapsamında bu varlıklar için spesifik ve genel piyasa riskine ilişkin sermaye yükümlülüğü hesaplar. Bu yaklaşımda, KYK'daki pozisyonlar, KYK'nın yatırım yaptığı varlıklardaki pozisyonlar gibi işlem görür. Bankanın, KYK'da itfaya veya pozisyon oluşturmaya olanak verecek yeterlilikte payı olduğu sürece, KYK'nın yatırım yaptığı varlıklar ile bankanın tuttuğu diğer pozisyonlar arasında netleştirme yapılabilir.	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 53</b></p> <p><b>SPECIFIC METHODS</b></p> <p>53. Where the institution is aware of the underlying investments of the CIU on a daily basis, the institution may look through to those underlying investments in order to calculate the capital requirements for position risk (general and specific) for those positions in accordance with the methods set out in this Annex or, if permission has been granted, in accordance with the methods set out in Annex V. Under this approach, positions in CIUs shall be treated as positions in the underlying investments of the CIU. Netting is permitted between positions in the underlying investments of the CIU and other positions held by the institution, as long as the institution holds a sufficient quantity of units to allow for redemption/creation in exchange for the underlying investments.</p>
(6) Bankalar, aşağıdaki koşullara tâbi olarak, (a) bendinde atıf yapılan hisse senetleri veya getirisi faiz oranıyla ilişkilendirilmiş menkul kıymetlerden oluşan bir sabit sepetin ya da harici olarak oluşturulan bir endeksin bileşimini ve performansını temsil edecek nitelikteki varsayımsal bir pozisyona benzeterek, bu Yönetmelik kapsamında belirtilen ilgili yöntemler veya izin verilmiş içsel model yaklaşımını kullanarak KYK pozisyonları için spesifik ve genel piyasa riski için sermaye yükümlülüğünü hesaplayabilir. a) KYK'nın amacı, hisse senetleri veya getirisi faiz oranıyla ilişkilendirilmiş menkul kıymetlerden oluşan bir sabit sepetin ya da harici olarak oluşturulan bir endeksin bileşimini ve performansını tekrarlamak olmalıdır. b) KYK'nın günlük fiyat hareketleri ile izlenen hisse senetleri veya getirisi faiz oranıyla ilişkilendirilmiş menkul kıymetlerden oluşan bir sabit sepetin ya da harici olarak oluşturulan bir endeksin günlük fiyat hareketleri arasında	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 54</b></p> <p>54. Institutions may calculate the capital requirements for position risk (general and specific) for positions in CIUs in accordance with the methods set out in this Annex or, if permission has been granted, in accordance with the methods set out in Annex V, to assumed positions representing those necessary to replicate the composition and performance of the externally generated index or fixed basket of equities or debt securities referred to in (a), subject to the following conditions:</p> <p>(a) the purpose of the CIU's mandate is to replicate the composition and performance of an externally generated index or fixed basket of equities or debt securities; and</p> <p>(b) a minimum correlation of 0.9 between daily price movements of the CIU and the index or basket of equities or debt securities it tracks can be clearly established over a minimum period of six months. 'Correlation' in this context means the correlation coefficient</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>korelasyonun asgari onda dokuz olması ve bu durumun asgari altı aylık süre boyunca açıkça sağlanabilir olması gerekir. Bu kapsamda, korelasyon, KYK'nın günlük getirileri ile ilgili hisse senetleri veya getirisi faiz oranıyla ilişkilendirilmiş menkul kıymetlerden oluşan bir sabit sepetin ya da harici olarak oluşturulan bir endeksin günlük getirileri arasındaki korelasyon katsayısı anlamına gelir.</p>		<p>between daily returns on the CIU and the index or basket of equities or debt securities it tracks.</p>
<p>(7) Bankalarca, KYK'nın yatırım yaptığı pozisyonların günlük olarak takip edilemediği durumlarda, spesifik ve genel piyasa riski için sermaye yükümlülüğünün bu maddede belirtilen yöntemler çerçevesinde hesaplanması aşağıdaki şartlara tâbidir.</p> <p>a) KYK'nın, kuruluş amacının izin verdiği azami sınırlar içinde spesifik ve genel piyasa riski için en yüksek sermaye yükümlülüğü doğuran varlık sınıflarına yatırım yaptığı ve daha sonra, yatırım limitine ulaşana kadar azalan sıra içinde yatırım yapmaya devam ettiği varsayılır. KYK'da tutulan pozisyon, varsayılan yatırımda doğrudan tutulan bir pozisyon olarak kabul edilir.</p> <p>b) Bankalarca, KYK'nın yatırım yaptığı pozisyonlara ilişkin spesifik ve genel piyasa riski için sermaye yükümlülüğünün hesaplanmasında, KYK vasıtasıyla yatırım yapılan kaldıraçlı pozisyonlardan kaynaklanabilecek azami dolaylı riskler de, KYK'daki pozisyonların, KYK'ya konu yatırımlardan kaynaklanan azami riskle orantılı olarak artırılması suretiyle hesaba katılır.</p> <p>c) Bu fıkraya göre hesaplanan spesifik ve genel piyasa riski için sermaye yükümlülüğü, birinci fıkrada belirtilen sermaye yükümlülüğünü aşamaz.</p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 55</b></p> <p>55. Where the institution is not aware of the underlying investments of the CIU on a daily basis, the institution may calculate the capital requirements for position risk (general and specific) in accordance with the methods set out in this Annex, subject to the following conditions:</p> <p>(a) it will be assumed that the CIU first invests to the maximum extent allowed under its mandate in the asset classes attracting the highest capital requirement for position risk (general and specific), and then continues making investments in descending order until the maximum total investment limit is reached. The position in the CIU will be treated as a direct holding in the assumed position;</p> <p>(b) institutions shall take account of the maximum indirect exposure that they could achieve by taking leveraged positions through the CIU when calculating their capital requirement for position risk, by proportionally increasing the position in the CIU up to the maximum exposure to the underlying investment items resulting from the mandate; and</p> <p>(c) should the capital requirement for position risk (general and specific) according to this point exceed that set out in point 48, the capital requirement shall be capped at that level.</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(8) Bankalar, KYK'larda tuttıkları pozisyonlara ilişkin genel piyasa ve spesifik risk için beş ila sekizinci fıkralarda belirtilen yöntemler çerçevesinde sermaye yükümlülüğünü hesaplarken, hesaplamaların doğruluğunun ve raporun yeterliliğinin garanti edilmesi şartıyla üçüncü tarafların hesaplamalarını ve raporlamalarını dikkate alabilir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 56</b></p> <p>56. Institutions may rely on a third party to calculate and report capital requirements for position risk (general and specific) for positions in CIUs falling under points 53 and 55, in accordance with the methods set out in this Annex, provided that the correctness of the calculation and the report is adequately ensured.</p>
<p><b>Kredi türevleri kullanılarak finansal koruma sağlanan alım satım pozisyonlarına ilişkin spesifik risk için sermaye yükümlülüğünün hesaplanması</b></p> <p>MADDE 16- (1) İşlemin iki ayağının değerinin daima ters yönde ve genel olarak aynı oranda değiştiği aşağıda belirtilen durumlarda, spesifik riske ilişkin sermaye yükümlülüğü hesaplanmaz;</p> <p>a) İşlemin iki ayağının da tamamen aynı varlıklardan oluştuğu durumlar veya</p> <p>b) Bir uzun nakit pozisyonun, bir toplam getiri swabı ile korunduğu (ya da tam tersi bir işlemde) ve referans varlık ile işleme konu varlık arasında tam bir eşleşmenin söz konusu olduğu durumlar. Swap işleminin vadesi, işleme konu pozisyonun vadesinden farklı olabilir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 43</b></p> <p>43. Full allowance shall be given when the value of two legs always move in the opposite direction and broadly to the same extent. This will be the case in the following situations:</p> <p>(a) the two legs consist of completely identical instruments; or</p> <p>(b) a long cash position is hedged by a total rate of return swap (or vice versa) and there is an exact match between the reference obligation and the underlying exposure (i.e., the cash position). The maturity of the swap itself may be different from that of the underlying exposure.</p> <p>In these situations, a specific risk capital charge should not be applied to either side of the position.</p>
<p>(2) Birinci fıkrada sayılan hallerde pozisyonun herhangi bir tarafına, spesifik risk için sermaye yükümlülüğü uygulanmaz.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 43</b></p> <p>43. ...</p> <p>In these situations, a specific risk capital charge should not be applied to either side of the position.</p>
<p>(3) İşlemin iki ayağının değerinin daima ters yönde hareket ettiği durumlarda, referans varlık açısından, hem referans varlığın hem de kredi türevinin vadeleri açısından ve işleme konu olan pozisyonu oluşturan para birimi açısından tam bir eşleşme ve uyum olduğunda, yüzde seksen netleşme uygulanır. Ayrıca, kredi türevi sözleşmesi, kredi türevinin fiyat hareketlerinin nakit pozisyonun fiyat hareketlerinden önemli oranda sapmasına neden olmamalıdır. Riskin</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 44</b></p> <p>44. An 80 % offset will be applied when the value of two legs always move in the opposite direction and where there is an exact match in terms of the reference obligation, the maturity of both the reference obligation and the credit derivative, and the currency of the underlying exposure. In addition, key features of the credit derivative contract should not cause the price movement of the credit derivative to materially deviate from the price movements of the cash position. To the</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>transfer edilme ölçüsüne bağlı olarak, işlemin daha yüksek sermaye gereksinimi yüklediği tarafa yüzde seksen spesifik risk netleşmesi uygulanırken, diğer taraf üzerindeki spesifik risk sermaye yükümlülüğü sıfır olarak belirlenir.</p>		<p>extent that the transaction transfers risk, an 80 % specific risk offset will be applied to the side of the transaction with the higher capital charge, while the specific risk requirements on the other side shall be zero.</p>
<p>(4) İşlemin iki ayağının değerinin genellikle ters yönde hareket ettiği durumlarda, sermaye yükümlülüğünde kısmi bir indirim sağlanır. Aşağıdaki durumlar bu çerçevede değerlendirilir.</p> <p>a) Birinci fıkranın (b) bendi kapsamına giren pozisyonlar için referans varlık ile işleme konu pozisyon arasında varlık uyumsuzluğunun olduğu ve aşağıdaki kriterlerin sağlandığı durumlar:</p> <p>1) Referans varlığını işleme konu varlık ile eşit sırada veya daha alt sırada olması,</p> <p>2) İşleme konu varlık ile referans varlığın borçlusunun aynı kişi olması ve yükümlülüklerden birinde temerrüde düşülmesi durumunda diğer yükümlülükte de temerrüde düşüldüğüne ilişkin sözleşmede hükümlerin mevcut olması.</p> <p>b) Birinci fıkranın (a) bendi veya üçüncü fıkra kapsamına giren pozisyonlar için kredi koruması ile işleme konu varlık arasında bir kur veya vade uyumsuzluğunun olması (kur uyumsuzlukları, kur riskine ilişkin raporlamaya dahil edilir).</p> <p>c) Üçüncü fıkra kapsamına giren pozisyonlar için, nakit pozisyon ile kredi türevi arasında bir varlık uyumsuzluğunun bulunması, bununla birlikte, işleme konu varlığın kredi türevine ilişkin belgelerde teslim edilebilir varlıklar arasında olması.</p> <p>Yukarıda yer alan durumlarda, işlemin her bir tarafına ilişkin spesifik risk sermaye yükümlülüğünün toplanması yerine, bu tutarlardan sadece yüksek olanı uygulanır.</p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 45</b></p> <p>45. Partial allowance shall be given when the value of two legs usually move in the opposite direction. This would be the case in the following situations:</p> <p>(a) the position falls under point 43(b) but there is an asset mismatch between the reference obligation and the underlying exposure. However, the positions meet the following requirements:</p> <p>(i) the reference obligation ranks pari passu with or is junior to the underlying obligation; and</p> <p>(ii) the underlying obligation and reference obligation share the same obligor and have legally enforceable cross-default or cross-acceleration clauses;</p> <p>(b) the position falls under point 43(a) or point 44 but there is a currency or maturity mismatch between the credit protection and the underlying asset (currency mismatches should be included in the normal reporting foreign exchange risk under Annex III); or</p> <p>(c) the position falls under point 44 but there is an asset mismatch between the cash position and the credit derivative. However, the underlying asset is included in the (deliverable) obligations in the credit derivative documentation.</p> <p>In each of those situations, rather than adding the specific risk capital requirements for each side of the transaction, only the higher of the two capital requirements shall apply.</p>



SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
(5) Bu madde kapsamına girmeyen tüm durumlarda, pozisyonların her iki tarafı için de spesifik riske ilişkin sermaye yükümlülüğü hesaplanır.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 46</b></p> <p>46. In all situations not falling under points 43 to 45, a specific risk capital charge will be assessed against both sides of the positions.</p>
<p><b>Kredi türevleri açısından koruma sağlayan bankanın genel piyasa riski ile spesifik riski</b></p> <p>MADDE 17- (1) Kredi türev sözleşmelerinde koruma sağlayan tarafın üstlendiği genel piyasa riski ile spesifik risk için sermaye yükümlülüğünün hesaplanmasında, pozisyonlar sözleşmenin toplam tutarı üzerinden oluşturulur. Buna istisna olarak, pozisyon oluştururken kredi türevlerinin sözleşmede yer alan tutarından işlemin başlangıç tarihinden sonra piyasa değerinde meydana gelen değişikliklerin düşülmesi suretiyle bulunan tutar da kullanılabilir. Spesifik riske ilişkin sermaye yükümlülüğünün hesaplanmasında, toplam getiri swapları hariç olmak üzere, sözleşmeye konu varlığın vadesi yerine kredi türev sözleşmesinin vadesi dikkate alınır.</p>	<b>M4</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 8 / Title A</b></p> <p><b>A. TREATMENT OF THE PROTECTION SELLER</b></p> <p>8. When calculating the capital requirement for market risk of the party who assumes the credit risk (the 'protection seller'), unless specified differently, the notional amount of the credit derivative contract shall be used. Notwithstanding the first sentence, the institution may elect to replace the notional value by the notional value, minus any market value changes of the credit derivative since trade inception. For the purpose of calculating the specific risk charge, other than for total return swaps, the maturity of the credit derivative contract, rather than the maturity of the obligation, shall apply. Positions are determined as follows: ...</p>
(2) Genel piyasa riski ile spesifik risk kapsamında pozisyonlar aşağıdaki şekilde oluşturulur;	<b>M4</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 8 / Title A</b></p> <p>8. ... Positions are determined as follows: ...</p>
<p>a) Toplam getiri swaplarında, genel piyasa riski açısından; referans varlık üzerinden uzun pozisyon, koruma alıcısına yapılacak ödemeleri temsilen vadesi yeniden fiyatlama tarihine kadar olan farazi bir devlet tahvili üzerinden kısa pozisyon, spesifik risk açısından ise referans varlık üzerinden uzun pozisyon oluşturur.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 8 / Title A / Point (i)</b></p> <p>(i) A total return swap creates a long position in the general market risk of the reference obligation and a short position in the general market risk of a government bond with a maturity equivalent to the period until the next interest fixing and which is assigned a 0 % risk weight under Annex VI of Directive 2006/48/EC. It also creates a long position in the specific risk of the reference obligation.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un söz konusu fıkrasında devlet tahvilinin "%0 risk ağırlığına tabi olması" hususu belirtilmekte iken, SYR Yönetmeliği'nin bu (a) bendinde bu hususa yer verilmemiştir. Ancak bentte yer alan "farazi" ifadesinin bu hususu kastettiği ve dolayısıyla piyasa riskine esas tutar hesabında toplam getiri swaplarının bentteki gibi pozisyonlara ayrılarak farazi devlet tahvilinin dikkate alınmasına karşın, kredi riskine esas tutar hesabında bu devlet</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<i>tahvilinin dikkate alınmaması gerektiği anlaşılmaktadır.</i>
b) Kredi temerrüt swaplarında sözleşme uyarınca koruma sağlayan dönemsiz prim veya faiz ödemeleri yapılması gerektiği durumlarda, bu nakit akışlarını temsilen vadesi yeniden fiyatlama tarihine kadar olan farazi bir devlet tahvili üzerinden genel piyasa riski için uzun pozisyon oluşturulurken, bu durumlar dışında kalan hallerde ise herhangi bir pozisyon kaydı yapılmaz. Spesifik risk açısından ise, türev sözleşmesine ilişkin dış derecelendirmenin bulunmaması ve/veya nitelikli borç şartlarının sağlanmaması halinde referans varlık üzerinden uzun pozisyon kaydedilir.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 8 / Title A / Point (ii)</b></p> <p>(ii) A credit default swap does not create a position for general market risk. For the purposes of specific risk, the institution must record a synthetic long position in an obligation of the reference entity, unless the derivative is rated externally and meets the conditions for a qualifying debt item, in which case a long position in the derivative is recorded. If premium or interest payments are due under the product, these cash flows must be represented as notional positions in government bonds.</p>
c) Tek bir referans varlığa ilişkin krediye bağlı tahviller, faize dayalı bir finansal araç olarak doğrudan genel piyasa riski ile spesifik riske konu olması nedeniyle her iki risk açısından tahvilin kendisi dikkate alınarak uzun pozisyon oluşturulur. Ayrıca spesifik risk kapsamında, referans varlık üzerinden bir uzun pozisyon kaydedilir.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 8 / Title A / Point (iii)</b></p> <p>(iii) A single name credit linked note creates a long position in the general market risk of the note itself, as an interest rate product. For the purpose of specific risk, a synthetic long position is created in an obligation of the reference entity. An additional long position is created in the issuer of the note. Where the credit linked note has an external rating and meets the conditions for a qualifying debt item, a single long position with the specific risk of the note need only be recorded.</p>
ç) Birden fazla referans kuruluşu oransal koruma sağlayan krediye bağlı tahvillere ilişkin spesifik risk hesaplamasında, tahvil ihraççısı için kaydedilen uzun pozisyona ilaveten, kendi paylarına düşen koruma tutarı üzerinden her bir referans kuruluş için referans varlık üzerinden uzun pozisyon oluşturulur. Bir kuruluşun birden fazla alacağından seçilecek herhangi birine koruma sağlayan krediye bağlı tahvillerde, spesifik risk hesaplamaları bakımından, en yüksek risk ağırlığına sahip alacağı koruma sağlandığı kabul edilerek işlem tesis edilir.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 8 / Title A / Point (iv)</b></p> <p>(iv) In addition to a long position in the specific risk of the issuer of the note, a multiple name credit linked note providing proportional protection creates a position in each reference entity, with the total notional amount of the contract assigned across the positions according to the proportion of the total notional amount that each exposure to a reference entity represents. Where more than one obligation of a reference entity can be selected, the obligation with the highest risk weighting determines the specific risk.</p> <p>Where a multiple name credit linked note has an external rating and meets the conditions for a qualifying debt item, a single long position with the specific risk of the note need only be recorded.</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının son bendi SYR Yönetmeliği'nin 17 nci maddesinin üçüncü fıkrasına tekabül etmektedir.</p>
<p>d) Koruma tutarının, referans varlıklardan herhangi birinde ödeme şartının gerçekleşmesi durumunda ödenmesini öngören kredi türevlerinde spesifik risk için koruma satıcısı bütün referans varlıklar için uzun pozisyon yazar. Bu kapsamda hesaplanacak sermaye yükümlülüğünün koruma tutarından büyük olan kısmı dikkate alınmaz.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 8 / Title A / Point (v)</b></p> <p>(v) A first-asset-to-default credit derivative creates a position for the notional amount in an obligation of each reference entity. If the size of the maximum credit event payment is lower than the capital requirement under the method in the first sentence of this point, the maximum payment amount may be taken as the capital requirement for specific risk.</p>
<p>e) Spesifik risk için sermaye yükümlülüğü hesaplamasında, ikinci temerrüt olayına bağlı olarak ödeme şartının gerçekleştiği kredi türevleri bakımından, en düşük spesifik riske sahip olan hariç olmak üzere, her bir referans kuruluş için referans varlık üzerinden uzun pozisyon oluşturulur. En düşük spesifik riske sahip referans kuruluşun birden fazla olması halinde bunlardan seçilecek herhangi biri hesaplama dışında tutulur. Bu kapsamda hesaplanacak sermaye yükümlülüğünün koruma tutarından büyük olan kısmı dikkate alınmaz.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 8 / Title A / Point (v)</b></p> <p>(v) ...</p> <p>A second-asset-to-default credit derivative creates a position for the notional amount in an obligation of each reference entity less one (that with the lowest specific risk capital requirement). If the size of the maximum credit event payment is lower than the capital requirement under the method in the first sentence of this point, this amount may be taken as the capital requirement for specific risk.</p> <p>...</p>
<p>(3) İkinci fıkranın (c) ve (ç) bendi uygulamasında krediye bağlı tahvilin dış derecelendirme notunun bulunması ve nitelikli borç şartlarını sağlaması halinde, sadece tahvilin spesifik riskiyle ilgili tek bir uzun pozisyon kaydedilmesi yeterlidir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 8 / Title A / Point (iv)</b></p> <p>(iv) ...</p> <p>Where a multiple name credit linked note has an external rating and meets the conditions for a qualifying debt item, a single long position with the specific risk of the note need only be recorded.</p>
<p>(4) İkinci fıkranın (b), (d) ve (e) bendi uygulamasında, n inci temerrüt olayına bağlı kredi türevinin dış derecelendirme notunun bulunması halinde, koruma satıcısı türev işlemin derecesini kullanır ve o derece için menkul kıymetleştirme pozisyonlarına uygulanan risk ağırlığını uygulayarak spesifik riske ilişkin sermaye yükümlülüğü hesaplar.</p>	M4	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 8 / Title A / Point (v)</b></p> <p>(v) ...</p> <p>Where an n-th-to-default credit derivative is externally rated, the protection seller shall calculate the specific risk capital charge using the rating of the derivative and apply the respective securitisation risk weights as applicable.</p> <p>...</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(5) Referans varlıklar üzerinden pozisyon oluşturulmasında, referans varlık, ihraççısı referans kuruluş ve ilgili riske konu farazi bir finansal araç olarak dikkate alınır.</p>		<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 8 / Title A / Point (i)</b></p> <p>(i) A total return swap creates a long position in the general market risk of the reference obligation and a short position in the general market risk of a government bond with a maturity equivalent to the period until the next interest fixing and which is assigned a 0 % risk weight under Annex VI of Directive 2006/48/EC. It also creates a long position in the specific risk of the reference obligation.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un söz konusu fıkrasında devlet tahvilinin "%0 risk ağırlığına tabi olması" hususu belirtilmekte iken, SYR Yönetmeliği'nin bu (a) bendinde bu hususa yer verilmemiştir. Ancak bentte yer alan "farazi" ifadesinin bu hususu kastettiği görülmektedir.</p>
<p><b>Kredi türevleri açısından koruma alan bankanın genel piyasa riski ile spesifik riski</b> MADDE 18- (1) Kredi türev sözleşmelerinde koruma alan tarafın üstlendiği pozisyonlar, krediye bağlı tahviller dışında, koruma sağlayan tarafın tam tersidir. Krediye bağlı tahviller ihraççı için bir kısa pozisyon oluşturmaz. Belirli bir tarihte koruma alana başlangıçta uygulanan faiz/primde önceden belirlenmiş bir miktarda artış olmasına bağlı olarak korumadan cayma hakkı veren bir opsiyonu içeren kredi türev sözleşmelerinde opsiyonun kullanılabilme tarihi korumanın vadesi olarak dikkate alınır. n inci temerrüt olayına bağlı olarak ödeme şartının gerçekleştiği kredi türevlerinde, koruma alan taraflar, n-1 sözleşme konusu varlığa (en düşük spesifik risk yükümlülüğü doğuran n-1 varlık) ilişkin spesifik riski mahsup edebilirler.</p>	<p><b>M2</b></p> <p><b>M2</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 8 / Title B</b></p> <p><b>B. TREATMENT OF THE PROTECTION BUYER</b></p> <p>For the party who transfers credit risk (the protection buyer), the positions are determined as the mirror principle of the protection seller, with the exception of a credit linked note (which entails no short position in the issuer). If at a given moment there is a call option in combination with a step-up, such moment is treated as the maturity of the protection. In the case of first-to-default credit derivatives and nth-to-default credit derivatives, the following treatment applies instead of the mirror principle.</p> <p><b>M2</b></p> <p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 8</b></p> <p><b>Nth-to-default credit derivatives</b></p> <p>Where the nth default among the exposures triggers payment under the credit protection, the protection buyer may only offset specific risk if protection has also been obtained for defaults 1 to n-1 or when n-1 defaults have already occurred. In such cases, the methodology set out above for first-to-default credit derivatives shall be followed appropriately modified for nth-to-default products.</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p><b>Kur riski için sermaye yükümlülüğünün standart metot ile hesaplanması</b> MADDE 19- (1) Bankalar, tüm döviz varlıkları ve yükümlülükleri ile kur riski içeren türev finansal araçları üzerinden kur riski için sermaye yükümlülüğü hesaplamak zorundadırlar. Özkaynak hesaplamasında sermayeden indirilen yabancı para varlıklara ilişkin kur riski için sermaye yükümlülüğü hesaplanmaz.</p>	M9	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 75</b></p> <p><b>Article 75</b> Without prejudice to Article 136, Member States shall require credit institutions to provide own funds which are at all times more than or equal to the sum of the following capital requirements:</p> <p>...</p> <p>(c) in respect of all their business activities, for foreign exchange risk, ... the capital requirements determined in accordance with Article 18 of Directive 2006/49/EC;</p> <p>...</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 75'inden kur riskinin, sadece alım satım hesapları için değil bankanın döviz cinsinden tüm varlık ve yükümlülükleri için hesaplanacağı belirtilmektedir.</p>
<p>(2) Sermaye yükümlülüğünün hesaplanması amacıyla her bir döviz cinsinin Türk Lirası karşılıkları itibarıyla aktif ve pasif hesaplarda bulunan tüm döviz varlık ve yükümlülüklerine ilişkin net pozisyon, döviz cinsinden cayılamaz nitelikli gayrinakdi krediler ve taahhütlere ilişkin net pozisyon ve türev finansal araçlara ilişkin net pozisyon bulunur. Her bir döviz cinsi için hesaplanan net kısa pozisyonlar ve net uzun pozisyonlar ayrı ayrı toplanır ve bunlardan mutlak değer olarak büyük olanı mutlak değer olarak net altın pozisyonu ve 5 inci fıkra uyarınca altın gibi dikkate alınması durumunda mutlak değer olarak net KYK pozisyonu toplamı üzerinden yüzde sekiz oranında sermaye yükümlülüğü hesaplanır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex III / Point 2.1</b></p> <p>2.1. Firstly, the institution's net open position in each currency (including the reporting currency) and in gold shall be calculated. This net open position shall consist of the sum of the following elements (positive or negative):</p> <p>(a) the net spot position (i.e. all asset items less all liability items, including accrued interest, in the currency in question or, for gold, the net spot position in gold);</p> <p>(b) the net forward position (i.e. all amounts to be received less all amounts to be paid under forward exchange and gold transactions, including currency and gold futures and the principal on currency swaps not included in the spot position);</p> <p>(c) irrevocable guarantees (and similar instruments) that are certain to be called and likely to be irrecoverable;</p> <p>(d) net future income/expenses not yet accrued but already fully hedged (at the discretion of the reporting institution and with the prior consent of the competent authorities, net future income/expenses not yet entered in accounting records but already fully hedged by forward foreign-exchange</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p>transactions may be included here). Such discretion must be exercised on a consistent basis;</p> <p>(e) the net delta (or delta-based) equivalent of the total book of foreign- currency and gold options; and</p> <p>(f) the market value of other (i.e. non-foreign-currency and non-gold) options.</p> <p><b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasının ilk cümlesinin, birebir aynısı olmasa dahi, CRD-49'un bu fıkrasından faydalanılarak oluşturulduğu görülmektedir.</p> <p><b>B</b> <b>Kaynak: CRD-49 / Annex III / Point 2.2</b></p> <p>2.2. Secondly, net short and long positions in each currency other than the reporting currency and the net long or short position in gold shall be converted at spot rates into the reporting currency. They shall then be summed separately to form the total of the net short positions and the total of the net long positions respectively. The higher of these two totals shall be the institution's overall net foreign-exchange position.</p> <p><b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasının ikinci cümlesinin, birebir aynısı olmasa dahi, CRD-49'un bu fıkrasından faydalanılarak oluşturulduğu görülmektedir.</p> <p>CRD-49'un Annex III'ünün 2.1 ve 2.2 nci fıkralarına göre önce net pozisyonlar bulunup daha sonra cari döviz kurları ile çarpılırken, SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasına göre önce tüm pozisyonlar cari döviz kurlarıyla çarpılmakta daha sonra net pozisyonlar bulunmaktadır.</p> <p>Kolektif yatırım kuruluşlarıyla ilgili pozisyonların kur riski hesabına nasıl dahil edileceği CRD-49'da net bir şekilde ifade edilmemesine karşın, SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında açıkça belirtildiği görülmektedir.</p> <p>CRD-49 ve SYR Yönetmeliği'nin bu fıkralarından "altın"ın bir döviz cinsi gibi ele alındığı görülmektedir. Altın'ın sermaye yeterliliği hesabında muhtelif riskler için nasıl ele alındığına ilişkin detaylı açıklama bu kitabın "2.7. Altının SYR Düzenlemelerinde Ele Alınışı" başlıklı bölümünde yer almaktadır.</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex III / Point 1</b></p> <p>1. If the sum of an institution's overall net foreign-exchange position and its net gold position, calculated in accordance with the procedure set out in point 2, exceeds 2 % of its total own funds, it shall multiply the sum of its net foreign-exchange position and its net gold position by 8 % in order to calculate its own-funds requirement against foreign-exchange risk.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasında "öz kaynakların %2'sinin geçilmesi durumu" anlatılmakta iken, %2'nin altında kalınması durumu; CRD-49'da Annex III'ün 3.1 inci fıkrasında, SYR Yönetmeliği'nde ise 19 uncu maddenin yedinci fıkrasında izah edilmektedir.</p>
<p>(3) Döviz cinsinden cayılamaz nitelikli gayrinakdi kredilere ilişkin net pozisyonun sermaye yükümlülüğü hesaplamasına dahil edilmesinde, henüz nakde dönüşmemiş yükümlülüğe ilişkin alacak hakkının, gayrinakdi krediyle aynı para cinsinden olması durumunda alacak tutarı, uzun pozisyon olarak dikkate alınır. Bununla beraber alacak hakkının farklı döviz cinsinden olması halinde alacak tutarı kendi döviz cinsinden uzun pozisyon olarak döviz varlıkları arasında gösterilir. Gayrinakdi kredilere ilişkin alacağın uzun pozisyon olarak dikkate alınmasında, alacak hakkının belgelenmesi ya da teminat altına alınmış olması esastır.</p>		<p><b>Açıklama:</b> Bu fıkranın CRD-48 ve CRD-49'da karşılığı bulunamamıştır. Fıkranın mülga SYR Yönetmeliği'nin 11 inci maddesinin üçüncü fıkrasından alındığı görülmektedir.</p>
<p>(4) Gayrinakdi kredi borçlusunun kredi değerliliği ve ödeme yeteneği Bankalarca Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik çerçevesinde belirlenir. Bu şekilde yapılan değerlendirme sonucunda net pozisyon hesaplamasında kullanılacak uzun pozisyon, gayrinakdi kredi müşterisinden doğacak alacak tutarından, varsa pasif hesaplar içerisinde kendisi için ayrılan özel karşılık tutarının çıkarılması ile bulunur.</p>		<p><b>Açıklama:</b> Bu fıkranın CRD-48 ve CRD-49'da karşılığı bulunamamıştır. Fıkranın mülga SYR Yönetmeliğinin 11 inci maddesinin üçüncü fıkrasından alındığı görülmektedir.</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(5) KYK'larla ilgili pozisyonlara ilişkin net pozisyonun sermaye yükümlülüğü hesaplamasına dahil edilmesinde, bu kuruluşların gerçek döviz pozisyonları dikkate alınmalıdır. Raporlamanın doğruluğunun garanti edildiği durumlarda, bankalar, KYK'lardaki döviz pozisyonları hakkında üçüncü tarafların raporlamasını esas alabilir. Bankanın bir KYK'daki döviz pozisyonları hakkında bilgi sahibi olmaması durumunda, KYK'nın o KYK'nın görev tanımında izin verilen azami sınıra kadar dövize yatırım yaptığı varsayılır. Bu durumda, bankalar, alım satım hesaplarıyla ilgili kur riski için sermaye yükümlülüğünün hesaplanmasında, KYK aracılığıyla yatırım yapılan kaldıraçlı pozisyonlardan kaynaklanabilecek azami dolaylı riski dikkate alır. Bu hesaplama, KYK'da tutulan pozisyonun yatırımın görev tanımından kaynaklanan, KYK'ya konu yatırım kalemlerine ilişkin azami risk tutarıyla orantılı olarak artırılması suretiyle yapılır. KYK için varsayımsal olarak hesaplanan döviz pozisyonu ayrı bir para birimi olarak işlem görür ve bu para birimi için hesaplanacak kur riski yükümlülüğü, altın için yapılan hesaplama yöntemiyle aynı şekilde bulunur. Ancak KYK'nın yatırım talimatının elde edilebilir olması halinde, toplam uzun pozisyonlar tutarı toplam uzun açık döviz pozisyonları tutarına ve toplam kısa pozisyonlar tutarı da toplam kısa açık döviz pozisyonları tutarına ilave edilebilir. Hesaplama öncesinde bu pozisyonlar arasında netleştirme yapılamaz.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex III / Point 2.1</b></p> <p>2.1. ...</p> <p>For the purposes of the calculation referred to in the first paragraph, in respect of CIUs the actual foreign exchange positions of the CIU shall be taken into account. Institutions may rely on third party reporting of the foreign exchange positions in the CIU, where the correctness of this report is adequately ensured. If an institution is not aware of the foreign exchange positions in a CIU, it shall be assumed that the CIU is invested up to the maximum extent allowed under the CIU's mandate in foreign exchange and institutions shall, for trading book positions, take account of the maximum indirect exposure that they could achieve by taking leveraged positions through the CIU when calculating their capital requirement for foreign exchange risk. This shall be done by proportionally increasing the position in the CIU up to the maximum exposure to the underlying investment items resulting from the investment mandate. The assumed position of the CIU in foreign exchange shall be treated as a separate currency according to the treatment of investments in gold, subject to the modification that, if the direction of the CIU's investment is available, the total long position may be added to the total long open foreign exchange position and the total short position may be added to the total short open foreign exchange position. There would be no netting allowed between such positions prior to the calculation.</p> <p>...</p>
<p>(6) Dövize endeksli varlık ve yükümlülükler, net pozisyon hesaplanmasında izlendikleri hesaba bakılmaksızın endeksledikleri döviz cinsinden döviz varlık ve yükümlülükleri olarak gösterilirler.</p>		<p><b>Açıklama:</b> Bu fıkranın CRD-48 ve CRD-49'da karşılığı bulunmamıştır. Fıkranın mülga SYR Yönetmeliği'nin 11 inci maddesinin beşinci fıkrasından alındığı görülmektedir.</p>



SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(7) Bankalar;</p> <p>a) İkinci fıkra uyarınca yüzde sekiz oranı uygulanacak net döviz, net altın ve KYK pozisyonları toplamı özkaynakların yüzde ikisini,</p> <p>b) Döviz, altın ve KYK pozisyonlarının tümü dahil, netleştirilmemiş uzun pozisyonlar toplam tutarı ile netleştirilmemiş kısa pozisyonlar toplam tutarından mutlak değer olarak büyük olanın özkaynağının yüzde yüzünü,</p> <p>geçmemesi kaydıyla, bu oranların sağlandığı döneme ilişkin olarak kur riski için sermaye yükümlülüğü hesaplamayabilirler.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex III / Point 1</b></p> <p>1. If the sum of an institution's overall net foreign-exchange position and its net gold position, calculated in accordance with the procedure set out in point 2, exceeds 2 % of its total own funds, it shall multiply the sum of its net foreign-exchange position and its net gold position by 8 % in order to calculate its own-funds requirement against foreign-exchange risk.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasında "özkaynakların %2'sinin geçilmesi durumu"nda anlatılmakta iken, %2'nin altında kalınması durumu; CRD-49'da Annex III'ün 3.1 inci fıkrasında, SYR Yönetmeliği'nde ise 19 uncu maddenin yedinci fıkrasında izah edilmektedir.</p>
<p>(8) Özkaynak tutarını geçmemek ve takip edildiği dövizdeki net uzun pozisyonu aşmamak üzere, döviz ve dövize endeksli varlıklar bileşimini içeren yapısal uzun pozisyon tutarı bu Yönetmelikle getirilen kur riski için sermaye yükümlülüğünden muaftır. Söz konusu yapısal uzun pozisyonu oluşturan döviz ve dövize endeksli varlıklar için sermaye yükümlülüğü hesaplanmaz.</p>	B	<p><b>İlgi: CRD-49 / Annex III / Point 2.1</b></p> <p>2.1. ...</p> <p>Any positions which an institution has deliberately taken in order to hedge against the adverse effect of the exchange rate on its capital ratio may be excluded from the calculation of net open currency positions. Such positions should be of a non-trading or structural nature and their exclusion, and any variation of the terms of their exclusion, shall require the consent of the competent authorities.</p> <p>...</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasında yer alan hükümleri de içerecek şekilde Kurum tarafından, 28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmî Gazete'de Yapısal Pozisyona İlişkin Tebliğ yayımlanmıştır.</p>
<p>(9) Yapısal pozisyon kapsamına girebilecek döviz ve dövize endeksli varlıklar, yapısal pozisyon sayılmanın gerektirdiği nitelikler ve yapısal pozisyona tanınan sermaye yükümlülüğü muafiyetinden yararlanma koşulları Kurulca belirlenir.</p>	B	<p><b>İlgi: CRD-49 / Annex III / Point 2.1</b></p> <p>2.1. ... Such positions should be of a non-trading or structural nature and their exclusion, and any variation of the terms of their exclusion, shall require the consent of the competent authorities. ...</p> <p><b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında belirtilen usûl ve esaslara, 28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Yapısal Pozisyona İlişkin Tebliğ'de yer verilmektedir.</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)																				
<p><b>Takas riski için sermaye yükümlülüğünün standart metod ile hesaplanması</b></p> <p>MADDE 20- (1) Bankalar, teslim tarihinde kendilerine teslim edilmemiş menkul kıymet (repo, ters repo ve menkul kıymet ile emtia ödünç işlemlerine konu olanlar hariç olmak üzere), döviz veya emtianın sözleşmedeki fiyatının piyasa fiyatından düşük, teslim tarihinde teslim etmedikleri menkul kıymet, döviz veya emtianın sözleşmedeki fiyatının piyasa fiyatından yüksek olması halinde, söz konusu işlemin alım-satım hesaplarına ilişkin olup olmadığına bakmaksızın takas riski için sermaye yükümlülüğü hesaplamak zorundadır. Takas riski için sermaye yükümlülüğü, sözleşme fiyatı ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkın mutlak değerinin aşağıdaki tabloda yer alan vadeden sonraki iş günü sayısına göre belirlenmiş oranlardan uygun olanının çarpılması suretiyle bulunur. Gerçekleşmeyen işlemin vade tarihini izleyen ilk dört gününü bakımından takas riski için sermaye yükümlülüğü hesaplanmaz.</p> <table border="1" data-bbox="156 952 527 1203"> <thead> <tr> <th>Vadeden Sonraki İş Günü Sayısı</th> <th>Oran (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>5 ile 15 gün arası</td> <td>8</td> </tr> <tr> <td>16 ile 30 gün arası</td> <td>50</td> </tr> <tr> <td>31 ile 45 gün arası</td> <td>75</td> </tr> <tr> <td>46 ve daha fazla gün</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table>	Vadeden Sonraki İş Günü Sayısı	Oran (%)	5 ile 15 gün arası	8	16 ile 30 gün arası	50	31 ile 45 gün arası	75	46 ve daha fazla gün	100	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex II / Point 1</b></p> <p><b>SETTLEMENT/DELIVERY RISK</b></p> <p>1. In the case of transactions in which debt instruments, equities, foreign currencies and commodities (excluding repurchase and reverse repurchase agreements and securities or commodities lending and securities or commodities borrowing) are unsettled after their due delivery dates, an institution must calculate the price difference to which it is exposed. This is the difference between the agreed settlement price for the debt instrument, equity, foreign currency or commodity in question and its current market value, where the difference could involve a loss for the institution. It must multiply this difference by the appropriate factor in column A of Table 1 in order to calculate its capital requirement.</p> <p style="text-align: center;"><b>Table 1</b></p> <table border="1" data-bbox="616 807 1041 1061"> <thead> <tr> <th>Number of working days after due settlement date</th> <th>(%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>5 - 15</td> <td>8</td> </tr> <tr> <td>16 - 30</td> <td>50</td> </tr> <tr> <td>31 - 45</td> <td>75</td> </tr> <tr> <td>46 or more</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table>	Number of working days after due settlement date	(%)	5 - 15	8	16 - 30	50	31 - 45	75	46 or more	100
Vadeden Sonraki İş Günü Sayısı	Oran (%)																					
5 ile 15 gün arası	8																					
16 ile 30 gün arası	50																					
31 ile 45 gün arası	75																					
46 ve daha fazla gün	100																					
Number of working days after due settlement date	(%)																					
5 - 15	8																					
16 - 30	50																					
31 - 45	75																					
46 or more	100																					
<p>(2) Bir banka, menkul kıymetler, döviz veya emtianın bedelini bunları teslim almadan önce ödemişse ya da menkul kıymetler, döviz veya emtiayı bunların bedelini tahsil etmeden önce teslim etmişse ve sınır ötesi işlemlerde, ödeme veya teslimin yapıldığı günden itibaren bir gün veya daha fazla süre geçmişse, aşağıdaki tablo çerçevesinde söz konusu işlemin alım-satım hesaplarına ilişkin olup olmadığına bakmaksızın sermaye yükümlülüğü hesaplamak zorundadır. Sermaye yükümlülüğü hesaplanırken, transfer değeri risk tutarı</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex II / Point 2</b></p> <p><b>FREE DELIVERIES</b></p> <p>2. An institution shall be required to hold own funds, as set out in Table 2, if:</p> <p>(a) it has paid for securities, foreign currencies or commodities before receiving them or it has delivered securities, foreign currencies or commodities before receiving payment for them; and</p> <p>(b) in the case of cross-border transactions, one day or more has elapsed since it made</p>																				

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>olarak kabul edilir ve Ek-1'e uygun olarak alacağın tabi olduğu risk ağırlığı uygulanır. Ödemesiz teslim işlemlerinden kaynaklanan cari pozitif yenileme maliyeti önemli düzeyde değilse, bankalar bu risklere yüzde yüz risk ağırlığı uygulayabilir.</p>		<p>that payment or delivery.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrası, SYR Yönetmeliği'nin söz konusu fıkrasının ilk cümlesine tekabül etmektedir.</p> <p><b>B</b> <b>Kaynak: CRD-49 / Annex II / Point 3</b></p> <p>3. In applying a risk weight to free delivery exposures treated according to column 3 of Table 2, institutions using the approach set out in Articles 84 to 89 of Directive 2006/48/EC, may assign PDs to counterparties, for which they have no other non-trading book exposure, on the basis of the counterparty's external rating. Institutions using own estimates of loss given defaults ('LGDs') may apply the LGD set out in point 8 of Part 2 of Annex VII to Directive 2006/48/EC to free delivery exposures treated according to column 3 of Table 2 provided that they apply it to all such exposures. Alternatively, institutions using the approach set out in Articles 84 to 89 of Directive 2006/48/EC may apply the risk weights, as set out in Articles 78 to 83 of that Directive provided that they apply them to all such exposures or may apply a 100 % risk weight to all such exposures.</p> <p>If the amount of positive exposure resulting from free delivery transactions is not material, institutions may apply a risk weight of 100 % to these exposures.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan İDD yaklaşımlarına (IRB approach) SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediğinden CRD-49'un bu fıkrasında yer alan "temerrüt olasılığının (PDs)" ve "temerrüt halinde kayıp yüzdelerinin (LGDs)" uygulanacak risk ağırlığının belirlenmesinde kullanımına da SYR Yönetmeliği'nde yer verilmemiş, bunun yerine risk ağırlığının SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'i uyarınca belirlenmesi gerektiği hükmüne yer verilmiştir. Ayrıca CRD-49'un bu fıkrasında yer alan önemli düzeydeki tutarlar için %100 risk ağırlığı uygulanabileceği şeklindeki seçeneğe SYR Yönetmeliği'nde yer verilmemiştir.</p>

SYR Yönetmeliği				CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
				<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-49 / Annex II / Point 2 / Table 2</b>
					<b>Table 2</b> <b>Capital treatment for free deliveries</b>
İşlem Tipi	Sözleşmenin gerektirdiği ilk ödeme veya teslimatın sonrasına kadar	Sözleşmenin gerektirdiği ilk ödeme veya teslimatın dört iş günü sonrasına kadar	Sözleşmenin gerektirdiği ikinci ödeme veya teslimatın beşinci iş gününden itibaren işlemin sona ermesine kadar		
Öde mesiz teslim	Sermaye yükümlülüğü hesaplanmasına gerek yoktur.	Riske maruz kalındığı kabul edilir ve bir alacak gibi değerlendirilir.	Transfer değeri ile cari pozitif yenileme maliyeti toplamı özkaynaklardan düşülür.	Transaction Type	Up to first contractual payment or delivery leg From first contractual payment or delivery leg up to four days after second contractual payment or delivery leg From 5 business days post second contractual payment or delivery leg until extinction of the transaction
				Free delivery	No capital charge Treat as an exposure Deduct value transferred plus current positive exposure from own funds
(3) Ödeme veya takas sisteminde bütün bir sistemi ilgilendiren bir arıza olması halinde, Kurum, bu sorun giderilene kadar, sermaye yükümlülüğünün birinci ve ikinci fıkralarda belirtildiği gibi hesaplanması koşulunu kaldırmaya yetkilidir. Böyle bir durumda, karşı tarafın takas yükümlülüğünü gerçekleştirememesi, kredi riski çerçevesinde temerrüt sayılmaz.				<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-49 / Annex II / Point 4</b>
<b>Karşı taraf kredi riski için sermaye yükümlülüğünün hesaplanması</b> MADDE 21- (1) Bankalar, alım satım hesaplarında yer alan aşağıda sayılan işlemlerden kaynaklanan karşı taraf kredi riski için sermaye yükümlülüğü hesaplamak zorundadır.				<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-49 / Annex II / Point 5</b>
a) Tezgaah üstü türev finansal araçlar ve kredi türevleri,					<b>COUNTERPARTY CREDIT RISK (CCR)</b>
b) Alım satım portföyüne dahil olan menkul kıymet veya emtiya dayalı menkul kıymet veya emtia ödünç alma ya da verme işlemleri ile repo ve ters repo sözleşmeleri,					5. An institution shall be required to hold capital against the CCR arising from exposures due to the following:
c) Kredili menkul kıymet işlemleri,					(a) OTC derivative instruments and credit derivatives;
ç) Takas süresi uzun işlemler.					(b) Repurchase agreements, reverse repurchase agreements, securities or commodities lending or borrowing transactions based on securities or commodities included in the trading book;
					(c) margin lending transactions based on securities or commodities; and
					(d) long settlement transactions.

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
(2) Birinci fıkra kapsamındaki işlemler için, risk tutarları ve bunlara ilişkin risk ağırlıklı tutarlar, kredi riski azaltımına ilişkin usul ve esaslar ile bu Yönetmelik, Ek-2 ve 7 nci maddenin beşinci fıkrası uyarınca belirlenen usul ve esaslara uygun bir şekilde hesaplanır.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex II / Point 6</b></p> <p>6. Subject to the provisions of points 7 to 10, exposure values and risk-weighted exposure amounts for such exposures shall be calculated in accordance with the provisions of Section 3 of Chapter 2 of Title V of Directive 2006/48/EC with references to 'credit institutions' in that Section interpreted as references to 'institutions', references to 'parent credit institutions' interpreted as references to 'parent institutions', and with concomitant terms interpreted accordingly.</p>
(3) İkinci fıkra kapsamında, alım satım hesaplarında yer alan repo işlemleri ve menkul kıymet veya emtia ödünç alma ya da ödünç verme işlemlerinde, alım satım hesabına dâhil edilebilir nitelikteki tüm finansal araçlar ve emtia dikkate alınabilir teminat olarak değerlendirilebilir. Alım satım hesabında takip edilen tezgah üstü türev finansal araçlardan kaynaklanan riskler için, bu hesaba dâhil edilebilir nitelikteki emtia da dikkate alınabilir teminat olarak değerlendirilebilir.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex II / Point 9</b></p> <p>9. For the purposes of point 6, in the case of repurchase transactions and securities or commodities lending or borrowing transactions booked in the trading book, all financial instruments and commodities that are eligible to be included in the trading book may be recognised as eligible collateral. For exposures due to OTC derivative instruments booked in the trading book, commodities that are eligible to be included in the trading book may also be recognised as eligible collateral. For the purposes of calculating volatility adjustments where such financial instruments or commodities which are not eligible under Annex VIII of Directive 2006/48/EC are lent, sold or provided, or borrowed, purchased or received by way of collateral or otherwise under such a transaction, and the institution is using the Supervisory volatility adjustments approach under Part 3 of Annex VIII to that Directive, such instruments and commodities shall be treated in the same way as non-main index equities listed on a recognised exchange.</p> <p>Where institutions are using the Own Estimates of Volatility adjustments approach under Part 3 of Annex VIII to Directive 2006/48/EC in respect of financial instruments or commodities which are not eligible under Annex VIII of that Directive, volatility adjustments must be calculated for each individual item. Where institutions are using the Internal Models Approach defined in Part 3 of Annex VIII to Directive 2006/48/EC, they may also apply this approach in the trading book.</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrası ülkemiz sermaye yeterliliği mevzuatında üç parçaya ayrılmış olarak yer almaktadır. Fıkranın birinci paragrafının ilk kısmına burada (SYR Yönetmeliği'nin 21 inci maddesinin üçüncü fıkrasında); birinci paragrafının ikinci kısmına KRA Tebliği'nin 37 nci maddesinin yedinci fıkrasında; ikinci paragrafına ise KRA Tebliği'nin 38 inci maddesinin altıncı fıkrasında yer verildiği görülmektedir.</p>
<p>(4) İkinci fıkranın uygulanmasında, repo sözleşmelerini ve/veya menkul kıymet veya emtia ödünç alma ya da ödünç verme işlemlerini ve/veya diğer sermaye piyasasına dayalı işlemleri kapsayan özel netleştirme sözleşmelerinin tanınmasına ilişkin olarak, alım satım hesabında ve dışında tutulan pozisyonlar arasında netleştirme, netleştirilen işlemlerin aşağıdaki şartları taşımaya tabidir:</p> <p>a) Tüm pozisyonların günlük olarak piyasa fiyatına göre değerlemesinin yapılması,</p> <p>b) Bu işlemler kapsamında ödünç alınan, devralınan veya teslim alınan kalemlerin kredi riski azaltımına ilişkin usul ve esaslar çerçevesinde belirlenecek finansal teminatların dikkate alınma kriterlerini taşımaması.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex II / Point 10</b></p> <p>10. For the purposes of point 6, in relation to the recognition of master netting agreements covering repurchase transactions and/or securities or commodities lending or borrowing transactions and/or other capital market-driven transactions netting across positions in the trading book and the non-trading book will only be recognised when the netted transactions fulfil the following conditions:</p> <p>(a) all transactions are marked to market daily; and</p> <p>(b) any items borrowed, purchased or received under the transactions may be recognised as eligible financial collateral under Title V, Chapter 2, Section 3, Subsection 3 of Directive 2006/48/EC without the application of point 9 of this Annex.</p>
<p>(5) Sermaye yükümlülüğü, risk ağırlıklı tutar toplamının yüzde sekizine eşittir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex II / Point 12</b></p> <p>12. The capital requirement shall be 8 % of the total risk-weighted exposure amounts.</p>
<p><b>Emtia riski için sermaye yükümlülüğünün standart metot ile hesaplanması</b></p> <p>MADDE 22- (1) Bankalar izlendikleri hesaba bakılmaksızın emtiaya dayalı türev finansal araçlar ve emtia için dokuzuncu fıkrada belirtilen basitleştirilmiş yaklaşım veya on ila ondördüncü fıkralarda belirtilen vade merdiveni yaklaşımı çerçevesinde emtia riski için sermaye yükümlülüğü hesaplamak zorundadır. Altın ve altına dayalı türev finansal araçlar için emtia riski hesaplanmaz.</p>	B	<p><b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasının birinci bendinde CRD-49'un Annex IV'ünün 13 ilâ 18 inci fıkralarında yer alan Vade Merdiveni Yaklaşımı (Maturity Ladder Approach) ve 19 ve 20 nci fıkralarında yer alan Basitleştirilmiş Yaklaşımına (Simplified Approach) yer verilmekle birlikte, CRD-49'un Annex IV'ünün 21 inci fıkrasında yer alan Gelişmiş Vade Merdiveni Yaklaşımına (Extended Maturity Ladder Approach) SYR Yönetmeliği'nde yer verilmemiştir.</p> <p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex IV / Point 2</b></p> <p>2. Positions in gold or gold derivatives shall be considered as being subject to foreign-exchange risk and treated according to Annex III or Annex V, as appropriate, for the</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p>purpose of calculating market risk.</p> <p><b>Açıklama:</b> Altın ve altına dayalı türev finansal araçlar için emtia riski yerine kur riski hesaplanacağı hususu detaylı olarak bu kitabın "2.7. Altının SYR Düzenlemelerinde Ele Alınışı" başlıklı bölümünde izah edilmektedir.</p>
(2) Emtiaya dayalı türev finansal araçlara ve emtiaya ilişkin her bir pozisyon standart ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Her emtiada spot fiyat, TL cinsinden ifade edilir.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex IV / Point 1</b></p> <p>1. Each position in commodities or commodity derivatives shall be expressed in terms of the standard unit of measurement. The spot price in each commodity shall be expressed in the reporting currency.</p>
(3) Emtiaya dayalı türev finansal araçların ve emtianın kur riski veya faiz oranı riski içermesi durumunda emtia riskine ilaveten, kur riski veya faiz oranı risklerine karşı da sermaye yükümlülüğü hesaplanır.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex IV / Point 4</b></p> <p>4. The interest-rate and foreign-exchange risks not covered by other provisions of this Annex shall be included in the calculation of general risk for traded debt instruments and in the calculation of foreign-exchange risk.</p>
(4) Emtia riski her bir emtia cinsi üzerinden ayrı ayrı hesaplanır. Emtiaya ilişkin pozisyonun hesabında;  a) Yükümlülüğün yerine getirilmesinde birbirleri yerine kullanılabilen aynı emtianın farklı alt ürünlerindeki pozisyonlar,  b) Son bir yıllık sürede fiyat hareketleri arasındaki korelasyon en az onda dokuz olan ve birbirlerinin ikamesi niteliğindeki benzer emtialara ve bunlara dayalı sözleşmelere ilişkin pozisyonlar  aynı emtiaya ilişkin pozisyon olarak kabul edilir.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex IV / Point 7</b></p> <p>7. The competent authorities may regard the following positions as positions in the same commodity:</p> <p>(a) positions in different sub-categories of commodities in cases where the sub-categories are deliverable against each other; and</p> <p>(b) positions in similar commodities if they are close substitutes and if a minimum correlation of 0,9 between price movements can be clearly established over a minimum period of one year.</p>
(5) Dokuzuncu fıkranın uygulanmasında, bankaların aynı emtiada veya emtiaya dayalı benzer nitelikteki futures sözleşmeleri ile opsiyonların delta eşdeğerlerinin ifade ettiği uzun (kısa) pozisyonlarının kısa (uzun) pozisyonlarından fazla olan kısmı, bankanın her bir emtia için net pozisyonunu ifade eder. Türev finansal araçlardaki pozisyonlar, işleme konu emtiadaki pozisyonlar olarak dikkate alınır.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex IV / Point 6</b></p> <p>6. For the purpose of point 19, the excess of an institution's long (short) positions over its short (long) positions in the same commodity and identical commodity futures, options and warrants shall be its net position in each commodity.</p> <p>The competent authorities shall allow positions in derivative instruments to be treated, as laid down in points 8, 9 and 10, as positions in the underlying commodity.</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(6) Münferit emtiaların alım veya satımına yönelik vadeli taahhütler ve emtia futures sözleşmeleri, ölçüm sistemine standart ölçüm birimi cinsinden ve sözleşmede yer alan tutarlar üzerinden dahil edilir ve vade bitimi tarihlerine göre vade belirlenir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex IV / Point 8</b></p> <p>8. Commodity futures and forward commitments to buy or sell individual commodities shall be incorporated in the measurement system as notional amounts in terms of the standard unit of measurement and assigned a maturity with reference to expiry date.</p> <p>The competent authorities may allow the capital requirement for an exchange-traded future to be equal to the margin required by the exchange if they are fully satisfied that it provides an accurate measure of the risk associated with the future and that it is at least equal to the capital requirement for a future that would result from a calculation made using the method set out in the remainder of this Annex or applying the internal models method described in Annex V.</p> <p>The competent authorities may also allow the capital requirement for an OTC commodity derivatives contract of the type referred to in this point cleared by a clearing house recognised by them to be equal to the margin required by the clearing house if they are fully satisfied that it provides an accurate measure of the risk associated with the derivatives contract and that it is at least equal to the capital requirement for the contract in question that would result from a calculation made using the method set out in the remainder of this Annex or applying the internal models method described in Annex V.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının ikinci ve üçüncü paragrafında ülkelerin düzenleyici ve denetleyici otoritelerince uygulanmasına izin verilen seçeneklerin BDDK tarafından seçilmediği ve dolayısıyla bu seçeneklere SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği görülmektedir.</p>
<p>(7) İşlemin bir tarafında sabit bir fiyat, diğer tarafında ise gerçeğe uygun değeri bulunan emtia swapları, on ila ondördüncü fıkralarda belirtilen vade merdiveni yaklaşımı çerçevesinde, her biri swap işlemindeki ödemelerden birine tekabül edecek şekilde, sözleşme tutarına eşit pozisyonlar serisi olarak, on</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex IV / Point 9</b></p> <p>9. Commodity swaps where one side of the transaction is a fixed price and the other the current market price shall be incorporated into the maturity ladder approach, as set out in points 13 to 18, as a series of positions equal to the notional amount of the contract, with</p>



SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>ila ondördüncü fıkralarda yer alan Tabloda vade merdivenine yerleştirilir. Bankanın değişken fiyat karşılığında sabit fiyat ödediği pozisyonlar uzun pozisyon, sabit fiyat karşılığında değişken fiyat ödediği pozisyonlar ise kısa pozisyon olarak dikkate alınır. İki ayağı farklı emtialardan oluşan emtia swap'ları, vade merdiveni yaklaşımında, ilgili satırda gösterilir.</p>		<p>one position corresponding with each payment on the swap and slotted into the maturity ladder set out in Table 1 to point 13. The positions would be long positions if the institution is paying a fixed price and receiving a floating price and short positions if the institution is receiving a fixed price and paying a floating price.</p> <p>Commodity swaps where the sides of the transaction are in different commodities are to be reported in the relevant reporting ladder for the maturity ladder approach.</p>
<p>(8) Emtia veya emtia türevleri üzerine yazılan opsiyonların delta eşdeğerlerinin ifade ettiği pozisyonlar, opsiyona konu emtia ve araçlarla aynı olan emtia ve araçlardaki pozisyonlar ile netleştirilebilir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex IV / Point 10</b></p> <p>10. Options on commodities or on commodity derivatives shall be treated as if they were positions equal in value to the amount of the underlying to which the option refers, multiplied by its delta for the purposes of this Annex. The latter positions may be netted off against any offsetting positions in the identical underlying commodity or commodity derivative. ...</p>
<p>(9) Basitleştirilmiş yaklaşım çerçevesinde emtia riski için sermaye yükümlülüğü, emtiaya ilişkin net pozisyonun mutlak değerinin emtianın gerçeğe uygun değeri ile çarpılması suretiyle bulunacak değerın yüzde onbeşi ile emtianın uzun ve kısa pozisyonlarının mutlak değerleri toplamının emtianın gerçeğe uygun değeri ile çarpılması suretiyle bulunacak değerin yüzde üçünün toplanması suretiyle hesaplanır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex IV / Point 19</b></p> <p><b>(b) Simplified approach</b></p> <p>19. The institution's capital requirement for each commodity shall be calculated as the sum of:</p> <p>(a) 15 % of the net position, long or short, multiplied by the spot price for the commodity; and</p> <p>(b) 3 % of the gross position, long plus short, multiplied by the spot price for the commodity.</p>
<p>(10) Vade merdiveni yaklaşımında, bankalarca, her emtia için aşağıdaki Tablo'ya uygun olarak ayrı bir vade merdiveni kullanılır. Emtiaya ilişkin tüm pozisyonlar ile dördüncü fıkra kapsamında aynı emtiaya ilişkin pozisyonlar olarak kabul edilen tüm pozisyonlar uygun vade dilimlerine yerleştirilir. Fiziksel stoklar birinci vade diliminde yer alır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex IV / Point 13</b></p> <p><b>(a) Maturity ladder approach</b></p> <p>13. The institution shall use a separate maturity ladder in line with Table 1 for each commodity. All positions in that commodity and all positions which are regarded as positions in the same commodity pursuant to point 7 shall be assigned to the appropriate maturity bands. Physical stocks shall be assigned to the first maturity band.</p>

SYR Yönetmeliği		CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)																																
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Vade dilimi (1)</th> <th>Spread oranı (%) (2)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>≤ 1 ay</td> <td>1,50</td> </tr> <tr> <td>&gt; 1 ve ≤ 3 ay</td> <td>1,50</td> </tr> <tr> <td>&gt; 3 ve ≤ 6 ay</td> <td>1,50</td> </tr> <tr> <td>&gt; 6 ve ≤ 12 ay</td> <td>1,50</td> </tr> <tr> <td>&gt; 1 ve ≤ 2 yıl</td> <td>1,50</td> </tr> <tr> <td>&gt; 2 ve ≤ 3 yıl</td> <td>1,50</td> </tr> <tr> <td>&gt; 3 yıl</td> <td>1,50</td> </tr> </tbody> </table>		Vade dilimi (1)	Spread oranı (%) (2)	≤ 1 ay	1,50	> 1 ve ≤ 3 ay	1,50	> 3 ve ≤ 6 ay	1,50	> 6 ve ≤ 12 ay	1,50	> 1 ve ≤ 2 yıl	1,50	> 2 ve ≤ 3 yıl	1,50	> 3 yıl	1,50		<p align="center"><b>Table 1</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Maturity band (1)</th> <th>Spread rate (in %) (2)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>0 ≤1 month</td> <td>1,50</td> </tr> <tr> <td>&gt;1 ≤3 months</td> <td>1,50</td> </tr> <tr> <td>&gt;3 ≤6 months</td> <td>1,50</td> </tr> <tr> <td>&gt;6 ≤12 months</td> <td>1,50</td> </tr> <tr> <td>&gt;1 ≤2 years</td> <td>1,50</td> </tr> <tr> <td>&gt;2 ≤3 years</td> <td>1,50</td> </tr> <tr> <td>&gt;3 years</td> <td>1,50</td> </tr> </tbody> </table>	Maturity band (1)	Spread rate (in %) (2)	0 ≤1 month	1,50	>1 ≤3 months	1,50	>3 ≤6 months	1,50	>6 ≤12 months	1,50	>1 ≤2 years	1,50	>2 ≤3 years	1,50	>3 years	1,50
Vade dilimi (1)	Spread oranı (%) (2)																																		
≤ 1 ay	1,50																																		
> 1 ve ≤ 3 ay	1,50																																		
> 3 ve ≤ 6 ay	1,50																																		
> 6 ve ≤ 12 ay	1,50																																		
> 1 ve ≤ 2 yıl	1,50																																		
> 2 ve ≤ 3 yıl	1,50																																		
> 3 yıl	1,50																																		
Maturity band (1)	Spread rate (in %) (2)																																		
0 ≤1 month	1,50																																		
>1 ≤3 months	1,50																																		
>3 ≤6 months	1,50																																		
>6 ≤12 months	1,50																																		
>1 ≤2 years	1,50																																		
>2 ≤3 years	1,50																																		
>3 years	1,50																																		
(11) Her bir vade dilimindeki toplam uzun pozisyonlar ile toplam kısa pozisyonlar hesaplanır. Belirli bir vade dilimi içinde kısa pozisyonlarla eşlenen uzun pozisyonların ya da uzun pozisyonlarla eşlenen kısa pozisyonların tutarı, o dilime ilişkin eşlenmiş pozisyondur. Bakiye uzun veya kısa pozisyon ise aynı dilim için eşlenmemiş pozisyondur.	B	<b>Kaynak: CRD-49 / Annex IV / Point 15</b>	15. The institution shall then calculate the sum of the long positions and the sum of the short positions in each maturity band. The amount of the former (latter) which are matched by the latter (former) in a given maturity band shall be the matched positions in that band, while the residual long or short position shall be the unmatched position for the same band.																																
(12) Belirli bir vade dilimi için eşlenmemiş uzun (kısa) pozisyonun bir sonraki vade dilimi için eşlenmemiş kısa (uzun) pozisyonla eşlenen kısmı, bu iki vade dilimi arasında eşlenmiş pozisyondur. Eşlenmemiş uzun veya eşlenmemiş kısa pozisyonların bu şekilde eşlenemeyen kısımları ise eşlenmemiş pozisyonu oluşturur.	B	<b>Kaynak: CRD-49 / Annex IV / Point 16</b>	16. That part of the unmatched long (short) position for a given maturity band that is matched by the unmatched short (long) position for a maturity band further out shall be the matched position between two maturity bands. That part of the unmatched long or unmatched short position that cannot be thus matched shall be the unmatched position.																																
(13) Bankanın her bir emtiaya ilişkin sermaye yükümlülüğü, ilgili vade merdiveni üzerinden, aşağıdakilerin toplamı olarak hesaplanır:  a) Eşlenmiş uzun ve kısa pozisyonlar toplamının onuncu fıkrada yer alan Tablo'nun ikinci sütunundaki her vade dilimi için belirtilen spread oranıyla ve emtianın gerçeğe uygun değeriyle çarpılmasıyla bulunan tutar,	B	<b>Kaynak: CRD-49 / Annex IV / Point 17</b>	17. The institution's capital requirement for each commodity shall be calculated on the basis of the relevant maturity ladder as the sum of the following:  (a) the sum of the matched long and short positions, multiplied by the appropriate spread rate as indicated in the second column of Table 1 to point 13 for each maturity band and by the spot price for the commodity;																																

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>b) Bir eşlenmemiş pozisyondaki her vade dilimi için, iki vade dilimi arasındaki eşlenmiş pozisyonun binde altı (taşıma oranı) ve emtianın gerçeğe uygun değerleriyle çarpılmasıyla bulunan tutar,</p> <p>c) Bakiye eşlenmemiş pozisyonların yüzde onbeş (standart oran) ve emtianın gerçeğe uygun değerleriyle çarpılmasıyla bulunan tutar.</p>		<p>(b) the matched position between two maturity bands for each maturity band into which an unmatched position is carried forward, multiplied by 0,6 % (carry rate) and by the spot price for the commodity; and</p> <p>(c) the residual unmatched positions, multiplied by 15 % (outright rate) and by the spot price for the commodity.</p>
(14) Bankaların emtia riskine ilişkin toplam sermaye yükümlülüğu, her emtia için hesaplanan sermaye yükümlülükleri toplamına eşittir.	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex IV / Point 18</b></p> <p>18. The institution's overall capital requirement for commodities risk shall be calculated as the sum of the capital requirements calculated for each commodity according to point 17.</p>
<p style="text-align: center;"><b>ÜÇÜNCÜ BÖLÜM</b> <b>Operasyonel Riske Esas Tutarın Hesaplanması</b></p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / TITLE V / Chapter 2 / Section 4</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Section 4</b> <b>Minimum Own Funds Requirements For Operational Risk</b></p>
<p><b>Operasyonel riske esas tutar</b> MADDE 23- (1) Operasyonel riske esas tutar, temel gösterge yöntemi veya standart yöntem ile hesaplanır. Standart yöntemin kullanılabilmesi için Kurumdan izin alınması zorunludur.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 102 / Point 1</b></p> <p><b>Article 102</b> 1. Competent authorities shall require credit institutions to hold own funds against operational risk in accordance with the approaches set out in Articles 103, 104 and 105.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında operasyonel risk için bankalarca bulundurulacak sermayenin Temel Gösterge Yöntemi (Article 103), Standart Yöntem (Article 104) veya İleri Ölçüm Yaklaşımları (Article 105) kullanılarak belirtenebileceği belirtilmekle birlikte, SYR Yönetmeliği'nde İleri Ölçüm Yaklaşımlarına (advanced measurement approaches) yer verilmediği görülmektedir.</p>
<p><b>Temel gösterge yöntemi</b> MADDE 24- (1) Bankanın son üç yıl itibarıyla gerçekleşen yılsonu brüt gelir tutarlarının yüzde onbeşinin ortalamasının onikibuçuk ile çarpılması suretiyle bulunacak değer, operasyonel riske esas tutar olarak dikkate alınır.</p>	B	<p><b>İlgi: CRD-48 / Article 103</b></p> <p><b>Article 103</b> The capital requirement for operational risk under the Basic Indicator Approach shall be a certain percentage of a relevant indicator, in accordance with the parameters set out in Annex X, Part 1.</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)														
	B	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex X / Part 1 / Point 1</i></p> <p><b>PART 1</b> <b>Basic Indicator Approach</b></p> <p><b>1. CAPITAL REQUIREMENT</b> 1. Under the Basic Indicator Approach, the capital requirement for operational risk is equal to 15 % of the relevant indicator defined in points 2 to 9.</p>														
	B	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex X / Part 1 / Point 2</i></p> <p><b>2. RELEVANT INDICATOR</b> 2. The relevant indicator is the average over three years of the sum of net interest income and net non-interest income.</p>														
	B	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex X / Part 1 / Point 3</i></p> <p>3. The three-year average is calculated on the basis of the last three twelve-monthly observations at the end of the financial year. When audited figures are not available, business estimates may be used.</p>														
(2) Yıllık brüt gelir, Kanunun 37 ve 38 inci maddelerine göre düzenlenen ve 39 uncu maddesi uyarınca ilan edilen finansal raporların gelir tablosunda yer aldığı şekli ile; net faiz gelirlerine, net ücret ve komisyon gelirlerinin, bağlı ortaklık ve iştirak hisseleri dışındaki hisse senetlerinden elde edilen temettü gelirlerinin, ticari kâr/zararın (net) ve diğer faaliyet gelirlerinin eklenmesi, alım satım hesabı dışında izlenen aktiflerin satılmasından elde edilen kar/zarar, olağanüstü gelirler, hesaplama yapan bankanın ana ortağı, bağlı ortaklıkları veya ana ortağının bağlı ortaklıkları veya bu Yönetmelik veya muadili düzenlemelere tabi kuruluşlardan alınan destek hizmeti karşılığı yapılan faaliyet giderleri ve bir bankadan alınan destek hizmeti karşılığı yapılan faaliyet giderleri ve sigortadan tazmin edilen tutarların düşülmesi suretiyle hesaplanır.	B	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex X / Part 1 / Point 5</i></p> <p>5. Based on the accounting categories for the profit and loss account of credit institutions under Article 27 of Directive 86/635/EEC, the relevant indicator shall be expressed as the sum of the elements listed in Table 1. Each element shall be included in the sum with its positive or negative sign.</p>														
	B	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex X / Part 1 / Point 6</i></p> <p>6. These elements may need to be adjusted to reflect the qualifications in points 7 and 8.</p> <p><b>Table 1</b></p> <table border="1" data-bbox="611 1218 1033 1504"> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>Interest receivable and similar income</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>Interest payable and similar charges</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>Income from shares and other variable/fixed-yield securities</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>Commissions/fees receivable</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>Commissions/fees payable</td> </tr> <tr> <td>6</td> <td>Net profit or net loss on financial operations</td> </tr> <tr> <td>7</td> <td>Other operating income</td> </tr> </tbody> </table>	1	Interest receivable and similar income	2	Interest payable and similar charges	3	Income from shares and other variable/fixed-yield securities	4	Commissions/fees receivable	5	Commissions/fees payable	6	Net profit or net loss on financial operations	7	Other operating income
1	Interest receivable and similar income															
2	Interest payable and similar charges															
3	Income from shares and other variable/fixed-yield securities															
4	Commissions/fees receivable															
5	Commissions/fees payable															
6	Net profit or net loss on financial operations															
7	Other operating income															

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex X / Part 1 / Point 7</b></p> <p>7. The indicator shall be calculated before the deduction of any provisions and operating expenses. Operating expenses shall include fees paid for outsourcing services rendered by third parties which are not a parent or subsidiary of the credit institution or a subsidiary of a parent which is also the parent of the credit institution. Expenditure on the outsourcing of services rendered by third parties may reduce the relevant indicator if the expenditure is incurred from an undertaking subject to supervision under, or equivalent to, this Directive.</p>
	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex X / Part 1 / Point 8</b></p> <p>8. The following elements shall not be used in the calculation of the relevant indicator:</p> <p>(a) Realised profits/losses from the sale of non-trading book items;</p> <p>(b) Income from extraordinary or irregular items;</p> <p>(c) Income derived from insurance.</p> <p>When revaluation of trading items is part of the profit and loss statement, revaluation could be included. When Article 36 (2) of Directive 86/635/EEC is applied, revaluation booked in the profit and loss account should be included.</p>
	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex X / Part 1 / Point 8</b></p> <p><b>2.2. Credit institutions subject to a different accounting framework</b></p> <p>9. When credit institutions are subject to an accounting framework different from the one established by Directive 86/635/EEC, they should calculate the relevant indicator on the basis of data that best reflect the definition set out in points 2 to 8.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrası, fıkrada belirtilen direktiften farklı muhasebe sistemi bulunan ülkelerin brüt gelir hesabında CRD-48'in ilgili 2 ilâ 8 inci fıkralarına olabildiğince uyulması gerektiğini belirtmektedir.</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
(3) İkinci fıkra çerçevesinde hesaplanacak yıllık brüt gelir tutarının negatif ya da sıfır olduğu yıla ilişkin brüt gelir tutarı hesaplamaya dahil edilmeksizin ortalama hesaplanır. Yıllık brüt gelirin negatif veya sıfır olması halinde, ortalama hesaplamasında bu tutar pay ve paydada dikkate alınmaz. Son üç yıl boyunca yıllık brüt gelir tutarının negatif ya da sıfır olması halinde operasyonel riske esas tutar hesaplanmaz.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex X / Part 1 / Point 4</b></p> <p>4. If for any given observation, the sum of net interest income and net non-interest income is negative or equal to zero, this figure shall not be taken into account in the calculation of the three-year average. The relevant indicator shall be calculated as the sum of positive figures divided by the number of positive figures.</p>
<p><b>Standart yöntem ve uygulama kriterleri</b></p> <p>MADDE 25- (1) Standart yöntemde operasyonel riske esas tutar, yıllar itibariyle faaliyet kolları bazında bulunacak sermaye yükümlülüğü tutarları toplamının son üç yıllık ortalamasının oniki buçuk ile çarpılması suretiyle bulunur. Yıllar itibariyle faaliyet kolları bazında sermaye yükümlülüğü toplamı, her bir faaliyet koluna ilişkin yıllık brüt gelirin aşağıdaki tabloda yer alan bu faaliyet kollarına karşılık gelen oranlar ile çarpılması suretiyle bulunacak değerlerin her bir yıl için ayrı ayrı toplanması suretiyle hesaplanır.</p>	B	<p><b>İlgi: CRD-48 / Article 104 / Paragraph 1</b></p> <p><b>Article 104</b></p> <p>1. Under the Standardised Approach, credit institutions shall divide their activities into a number of business lines as set out in Annex X, Part 2.</p> <hr/> <p><b>İlgi: CRD-48 / Article 104 / Paragraph 2</b></p> <p>2. For each business line, credit institutions shall calculate a capital requirement for operational risk as a certain percentage of a relevant indicator, in accordance with the parameters set out in Annex X, Part 2.</p> <hr/> <p><b>İlgi: CRD-48 / Article 104 / Paragraph 4</b></p> <p>4. The capital requirement for operational risk under the Standardised Approach shall be the sum of the capital requirements for operational risk across all individual business lines.</p> <hr/> <p><b>İlgi: CRD-48 / Article 104 / Paragraph 5</b></p> <p>5. The parameters for the Standardised Approach are set out in Annex X, Part 2.</p>

SYR Yönetmeliği			CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)											
			<b>M5</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex X / Part 2 / Point 1</b></p> <p><b>PART 2</b> <b>Standardised Approach</b></p> <p><b>1. CAPITAL REQUIREMENT</b> 1. The capital requirement for operational risk shall be calculated as the three-year average of the yearly summations of the capital requirements across business lines referred to in Table 2. ...</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasının kalan kısımları, SYR Yönetmeliği'nin 25 inci maddesinin ikinci fıkrasına tekabül etmektedir.</p>											
			<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex X / Part 2 / Point 2</b></p> <p>2. The three-year average is calculated on the basis of the last three twelve-monthly observations at the end of the financial year. When audited figures are not available, business estimates may be used.</p>											
			<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex X / Part 2 / Point 2</b> <b>İlgi: CRD-48 / Article 104 / Paragraph 2</b></p> <p><b>Table 2</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Business line</th> <th>List of activities</th> <th>Percentage</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2">Corporate finance</td> <td>Underwriting of financial instruments and/or placing of financial instruments on a firm commitment basis Services related to underwriting Investment advice</td> <td rowspan="2">18 %</td> </tr> <tr> <td>Advice to undertakings on capital structure, industrial strategy and related matters and advice and services relating to the mergers and the purchase of undertakings Investment research and financial analysis and other forms of general recommendation relating to transactions in financial instruments</td> </tr> <tr> <td rowspan="4">Trading and sales</td> <td>Dealing on own account Money broking Reception and transmission of orders in relation to one or more financial instruments Execution of orders on behalf of clients</td> <td rowspan="4">18 %</td> </tr> <tr> <td>Placing of financial instruments without a firm commitment basis Operation of Multilateral Trading Facilities</td> </tr> </tbody> </table>	Business line	List of activities	Percentage	Corporate finance	Underwriting of financial instruments and/or placing of financial instruments on a firm commitment basis Services related to underwriting Investment advice	18 %	Advice to undertakings on capital structure, industrial strategy and related matters and advice and services relating to the mergers and the purchase of undertakings Investment research and financial analysis and other forms of general recommendation relating to transactions in financial instruments	Trading and sales	Dealing on own account Money broking Reception and transmission of orders in relation to one or more financial instruments Execution of orders on behalf of clients	18 %	Placing of financial instruments without a firm commitment basis Operation of Multilateral Trading Facilities
Business line	List of activities	Percentage													
Corporate finance	Underwriting of financial instruments and/or placing of financial instruments on a firm commitment basis Services related to underwriting Investment advice	18 %													
	Advice to undertakings on capital structure, industrial strategy and related matters and advice and services relating to the mergers and the purchase of undertakings Investment research and financial analysis and other forms of general recommendation relating to transactions in financial instruments														
Trading and sales	Dealing on own account Money broking Reception and transmission of orders in relation to one or more financial instruments Execution of orders on behalf of clients	18 %													
	Placing of financial instruments without a firm commitment basis Operation of Multilateral Trading Facilities														
	Faaliyet Kolları		Faaliyetler	Oran (%)											
	Kurumsal finansman		Finansal araçlara ilişkin aracılık yüklenimi ve/veya bu kapsamdaki finansal araçlara ilişkin satın alma taahhütleri. Aracılık yüklenimine ilişkin hizmetler. Yatırım danışmanlığı hizmetleri. Sermaye yapısı, endüstriyel strateji ve ilgili diğer konularda şirketlere verilen danışmanlık hizmetleri, şirketlerin satın alınması, devralınması ve birleşme konularında danışmanlık verilmesi ve diğer ilgili hizmetler.	18											
Yatırım araştırmaları, finansal analizler ve finansal araçlarla ilgili işlemler hakkında diğer genel danışmanlık hizmetleri.															
Alım satım	Kendi nam ve hesabına alım satım işlemleri. Aracılık hizmetleri. Bir veya birden fazla finansal araç için alım satım emirlerinin alınması ve iletilmesi hizmeti. Emirlerin müşteriler adına gerçekleştirilmesi. Finansal araçların alım taahhüdü olmadan aracılık yüklenimleri. Çok Taraflı Alım Satım faaliyeti.	18													

Sermaye Yeterliliği Açısından Türkiye ile AB Mevzuatının Karşılaştırılması

SYR Yönetmeliği			CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)		
Perakende bankacılık (6 ncı maddede belirtilen perakende alacak sınıfına dahil olma şartlarını taşıyan gerçek kişi ve KOBİ'lerle gerçekleştirilen faaliyetler)	Mevduat ve katılım fonu kabulü. Borç verme. Finansal kiralama. Garantiler ve taahhütler. Yatırım danışmanlığı hizmetleri.	12		Retail brokerage (Activities with a individual physical persons or with small and medium sized entities meeting the criteria set out in Article 79 for the retail exposure class)	Reception and transmission of orders in relation to one or more financial instruments Execution of orders on behalf of clients Placing of financial instruments without a firm commitment basis	12 %
Perakende aracılık (6 ncı maddede belirtilen perakende alacak sınıfına dahil olma şartlarını taşıyan gerçek kişi ve KOBİ'lerle gerçekleştirilen faaliyetler)	Bir veya birden fazla finansal araç için alım satım emirlerinin alınması ve iletilmesi hizmeti. Emirlerin müşteriler adına gerçekleştirilmesi. Finansal araçların alım taahhüdü olmadan aracılık yüklenimleri.	12		Commercial banking	Acceptance of deposits and other repayable funds Lending Financial leasing Guarantees and commitments	15 %
Ticari bankacılık	Mevduat ve katılım fonu kabulü. Borç verme. Finansal kiralama. Garantiler ve taahhütler	15		Retail banking (Activities with a individual physical persons or with small and medium sized entities meeting the criteria set out in Article 79 for the retail exposure class)	Acceptance of deposits and other repayable funds Lending Financial leasing Guarantees and commitments	12 %
Takas ve ödemeler	Fon transfer hizmetleri. Ödeme araçlarının çıkartılması ve yönetilmesi işlemleri.	18		Payment and settlement	Money transmission services, Issuing and administering means of payment	18 %
Acente hizmetleri	Saklama hizmetleri ve nakit/teminat yönetimi gibi hizmetler de dâhil, finansal araçların müşteriler adına muhafazası ve yönetimi hizmetleri.	15		Agency services	Safekeeping and administration of financial instruments for the account of clients, including custodianship and related services such as cash/collateral management	15 %
Varlık yönetimi	Portföy yönetimi. KYK yönetimi. Diğer varlık yönetim hizmetleri.	12		Asset management	Portfolio management Managing of UCITS Other forms of asset management	12 %
(2) Herhangi bir yıla ilişkin faaliyet kolları bazında hesaplanan sermaye yükümlülüğü toplamının negatif olması halinde, yıllar itibariyle faaliyet kolları bazında bulunacak sermaye yükümlülüğü tutarları toplamının üç yıllık ortalamasının hesabında bu yıla ilişkin sermaye yükümlülüğü toplamı sıfır olarak dikkate alınır.			<b>M5</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex X / Part 2 / Point 1</b>  1. ... In any given year, negative capital requirements (resulting from negative gross income) in any business line may offset positive capital requirements in other business lines without limit. However, where the aggregate capital requirements across all business lines within a given year are negative, the input to the numerator for that year shall be zero.		



SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasının ilk bendi, SYR Yönetmeliği'nin 25 inci maddesinin birinci fıkrasına tekabül etmektedir.</p>
(3) Kurum tarafından bu yöntemin kullanılabilmesine izin verilmesi için aşağıdaki koşulların sağlanması zorunludur;	<b>B</b>	<p><b>İlgi:</b> CRD-48 / Article 104 / Paragraph 6</p> <p>6. To qualify for use of the Standardised Approach, credit institutions shall meet the criteria set out in Annex X, Part 2.</p>
a) Bankalar, mevcut faaliyet kollarına ve faaliyetlerine ilişkin brüt gelir tutarının standart çerçeveye eşleştirilmesi için belirli politikalar ve kriterler geliştirmeli ve bunları yazılı hale getirmelidir. Bu kriterler, sürekli gözden geçirilmeli ve yeni veya değişen faaliyet kolları, faaliyetler ve riskler için gereken düzenlemeler yapılmalıdır.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak:</b> CRD-48 / Annex X / Part 2 / Point 4</p> <p>4. Credit institutions must develop and document specific policies and criteria for mapping the relevant indicator for current business lines and activities into the standardised framework. The criteria must be reviewed and adjusted as appropriate for new or changing business activities and risks.</p> <p>...</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasının yukarıdaki kısmı, SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasının (a) bendine tekabül etmekle birlikte, fıkranın kalan kısımları ise SYR Yönetmeliği'nin 25 inci maddesinin dördüncü fıkrasına tekabül etmektedir.</p>
b) Bankalar, Bankaların İç Sistemleri Hakkında Yönetmelik'te belirtilen operasyonel riske ilişkin sistem ve politikalara ilave olarak, aşağıda sayılan yeterlilik kriterlerine uyumu sağlamalıdır;	<b>B</b>	<p><b>Kaynak:</b> CRD-48 / Annex X / Part 2 / Point 12</p> <p><b>QUALIFYING CRITERIA</b></p> <p>12. Credit institutions must meet the qualifying criteria listed below, in addition to the general risk management standards set out in Article 22 and Annex V. Satisfaction of these criteria shall be determined having regard to the size and scale of activities of the credit institution and to the principle of proportionality.</p> <p>(a) Credit institutions shall have a well-documented assessment and management system for operational risk with clear responsibilities assigned for this system. They shall identify their exposures to operational risk and track relevant operational risk data, including material loss data. This system shall be subject to regular independent review.</p>
1) Bankaların operasyonel riske yönelik yazılı hale getirilmiş bir değerlendirme ve yönetim sistemine sahip olmaları ve bu sistemle ilgili sorumlulukların dağıtılmış olması gerekir. Bankalar, operasyonel risklerini tanımlamalı ve önemli kayıp verileri de dâhil ilgili operasyonel risk verilerini takip etmelidir. Bu sistem, düzenli ve bağımsız gözden geçirmeye tâbi tutulmalıdır.		

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>2) Operasyonel risk değerlendirme sisteminin, bankanın risk yönetim süreçleri ile bütünleştirilmesi gereklidir. Bu sistemin çıktısı, bankanın operasyonel risk profilinin izlenmesi ve kontrol edilmesi sürecinin tamamlayıcı bir parçası olmalıdır.</p> <p>3) Bankalar, ilgili birimlere operasyonel risk raporları sunan bir yönetim raporlama sistemi oluşturmalıdır. Bankalar, yönetim raporlarında bulunan bilgiler çerçevesinde gerekli tedbirlerin uygulanmasına yönelik prosedürler oluşturmalıdır.</p>		<p>(b) The operational risk assessment system must be closely integrated into the risk management processes of the credit institution. Its output must be an integral Part of the process of monitoring and controlling the credit institution's operational risk profile.</p> <p>(c) Credit institutions shall implement a system of management reporting that provides operational risk reports to relevant functions within the credit institution. Credit institutions shall have procedures for taking appropriate action according to the information within the management reports.</p> <p><b>Açıklama:</b> (a) bendi hariç, SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrası, CRD-48'in söz konusu fıkrasına tekabül etmektedir.</p>
<p>(4) 3 üncü fıkranın (a) bendinde belirtilen faaliyet kollarının eşleştirmesine ilişkin prensipler şunlardır.</p> <p>a) Tüm faaliyetler, bir faaliyet koluna dahil edilmeyen hiçbir faaliyet kalmaksızın ve hiç bir faaliyet birden fazla faaliyet kolu altına dahil edilmeksizin, faaliyet kollarıyla eşleştirilmelidir.</p> <p>b) Faaliyet kollarına eşleştirmede güçlük çekilen, ancak bir faaliyetle bağlantılı bir işi ve fonksiyonu temsil eden faaliyetler, söz konusu faaliyetin desteklediği faaliyet koluna tahsis edilmelidir. Bir faaliyetin birden fazla faaliyet kolunu desteklemesi halinde, tarafsız eşleştirme kriterleri kullanılmalıdır.</p> <p>c) Bir faaliyetin belirli bir faaliyet koluna eşleştirilemediği durumlarda, söz konusu faaliyet en yüksek sermaye yükümlülüğüne yol açan faaliyet koluna eşlenmelidir.</p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex X / Part 2 / Point 4</b></p> <p><b>PRINCIPLES FOR BUSINESS LINE MAPPING</b></p> <p>4. Credit institutions must develop and document specific policies and criteria for mapping the relevant indicator for current business lines and activities into the standardised framework. The criteria must be reviewed and adjusted as appropriate for new or changing business activities and risks. The principles for business line mapping are:</p> <p>(a) all activities must be mapped into the business lines in a mutually exclusive and jointly exhaustive manner;</p> <p>(b) any activity which cannot be readily mapped into the business line framework, but which represents an ancillary function to an activity included in the framework, must be allocated to the business line it supports. If more than one business line is supported through the ancillary activity, an objective-mapping criterion must be used;</p> <p>(c) if an activity cannot be mapped into a particular business line then the business line yielding the highest percentage must be used. The same business line equally applies to any associated ancillary activity;</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>ç) Bankalar, ilgili göstergenin faaliyet kollarına tahsisinde, içsel fiyatlandırma yöntemlerini kullanabilirler. Bir faaliyet kolundan kaynaklanan, ancak farklı bir faaliyet kolu ile ilişkilendirilebilecek olan giderler, maliyetlerin iki faaliyet kolu arasındaki transferine dayanan bir uygulamayla, ilgili oldukları faaliyet koluna tahsis edilebilirler.</p> <p>d) Operasyonel riske ilişkin sermaye yükümlülüğünün hesaplanması kapsamında faaliyetlerin faaliyet kollarına eşleştirilmesi işlemi, kredi riski ve piyasa riski için kullanılan sınıflamalarla tutarlı olmalıdır.</p> <p>e) Bankanın yönetici organlarının kontrolü altında yapılan eşleştirme politikası üst yönetimin sorumluluğundadır.</p> <p>f) Faaliyet kollarına eşleştirme süreci, bağımsız bir gözden geçirmeye tâbi tutulmalıdır.</p>		<p>(d) credit institutions may use internal pricing methods to allocate the relevant indicator between business lines. Costs generated in one business line which are imputable to a different business line may be reallocated to the business line to which they pertain, for instance by using a treatment based on internal transfer costs between the two business lines;</p> <p>(e) the mapping of activities into business lines for operational risk capital purposes must be consistent with the categories used for credit and market risks;</p> <p>(f) senior management is responsible for the mapping policy under the control of the governing bodies of the credit institution; and</p> <p>(g) the mapping process to business lines must be subject to independent review.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasının ilk iki bendi, SYR Yönetmeliği'nin 25 inci maddesinin üçüncü fıkrasının (a) bendine tekabül etmektedir.</p>
<p><b>Standart yöntemde alternatif uygulama</b></p> <p>MADDE 26- (1) Standart yöntemde alternatif uygulamanın kullanılması halinde, operasyonel riske esas tutar, 25 inci maddenin birinci fıkrasında belirtilen perakende ve ticari bankacılık faaliyet kollarının her bir yıla ilişkin yıllık brüt gelir rakamları yerine, bu faaliyet kolları kapsamındaki nakit kredi ve diğer alacaklar her bir yıl için yıl sonu bakiyelerinin yüzde üçbuçüğü esas alınmak suretiyle 25 inci maddenin birinci ve ikinci fıkralarında belirtilen esas ve usuller çerçevesinde hesaplanır. Alım satım hesabı dışında tutulan menkul kıymetler, bu fıkraya uygulanmasında, ticari bankacılık faaliyet kolu kapsamına giren nakdi kredi ve diğer alacaklar gibi değerlendirilir.</p>	<p><b>B</b></p> <p><b>B</b></p>	<p><b>İlgi:</b> CRD-48 / Article 104 / Paragraph 3</p> <p>3. For certain business lines, the competent authorities may under certain conditions authorise a credit institution to use an alternative relevant indicator for determining its capital requirement for operational risk as set out in Annex X, Part 2, points 5 to 11.</p> <p><b>Kaynak:</b> CRD-48 / Annex X / Part 2 / Point 3</p> <p>3. Competent authorities may authorise a credit institution to calculate its capital requirement for operational risk using an alternative standardised approach, as set out in points 5 to 11.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında operasyonel riske esas tutar hesabında alternatif standart yaklaşımın da kullanılabilmesi doğrudan söylenmesine karşın, SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında dolaylı olarak söylenmektedir.</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
	B	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex X / Part 2 / Point 5</i></p> <p><b>3. ALTERNATIVE INDICATORS FOR CERTAIN BUSINESS LINES</b>  <b>3.1. Modalities</b>            5. The competent authorities may authorise the credit institution to use an alternative relevant indicator for the business lines: retail banking and commercial banking.</p>
	B	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex X / Part 2 / Point 6</i></p> <p>6. For these business lines, the relevant indicator shall be a normalised income indicator equal to the three-year average of the total nominal amount of loans and advances multiplied by 0,035.</p>
	B	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex X / Part 2 / Point 7</i></p> <p>7. For the retail and/or commercial banking business lines, the loans and advances shall consist of the total drawn amounts in the corresponding credit portfolios. For the commercial banking business line, securities held in the non-trading book shall also be included.</p>
(2) Bu uygulamanın kullanılabilmesi için yapılan izin başvurularına ilişkin değerlendirmede 25 inci maddenin üçüncü fıkrasında belirtilen kriterler dikkate alınır. İzin başvurusunda bulunulabilmesi için, bankanın son üç yıl itibarıyla 24 üncü maddenin ikinci fıkrasında belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde hesaplanacak yıllık brüt gelir tutarlarının en az yüzde doksanınin perakende ve ticari bankacılık faaliyet kollarından elde edilmiş olması ve perakende ve/veya ticari bankacılık faaliyetlerinin önemli bir kısmının yüksek temerrüt olasılığı düzeyindeki kredilerden oluşması ve alternatif standart yaklaşımın operasyonel riskin değerlendirilmesine yönelik gelişmiş bir temel oluşturması ve bu durumun bağımsız denetim raporu ile belgelendirilmesi zorunludur.	B	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex X / Part 2 / Point 8</i></p> <p><b>3.2 Conditions</b>            8. The authorisation to use alternative relevant indicators shall be subject to the conditions in points 9 to 11.</p>
	B	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex X / Part 2 / Point 9</i></p> <p><b>3.2.1 General Conditions</b>            9. The credit institution meets the qualifying criteria set out in point 12.</p> <p><i>Açıklama: CRD-48'in bu fıkrasında atıf yapılan 12 nci fıkradaki şartlar, SYR Yönetmeliği'nin 25 inci maddesinin üçüncü fıkrasında yer almaktadır.</i></p>
	B	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex X / Part 2 / Point 10</i></p> <p><b>3.2.2. Conditions specific to retail banking and commercial banking</b>            10. The credit institution is overwhelmingly active in retail and/or commercial banking activities, which shall account for at least 90 % of its income.</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex X / Part 2 / Point 11</b></p> <p>11. The credit institution is able to demonstrate to the competent authorities that a significant proportion of its retail and/or commercial banking activities comprise loans associated with a high PD, and that the alternative standardised approach provides an improved basis for assessing the operational risk.</p>
<p><b>Yöntemlerin birlikte kullanılması</b> MADDE 27- (1) Bankalar, Temel Gösterge Yöntemi ile Standart Yöntemi, Standart Yöntem için bir geçiş süresi gerektirebilecek olan, yeni bir şirketin satın alınması ve devralınması gibi istisnai durumlarda, birlikte kullanılabilirler.</p>	B	<p><b>İlgi: CRD-48 / Article 102 / Paragraph 4</b></p> <p>4. Competent authorities may allow credit institutions to use a combination of approaches in accordance with Annex X, Part 4.</p>
<p>(2) Temel Gösterge Yöntemi ile Standart Yöntemin birlikte kullanılması, bankanın Kurumca uygun görülecek bir süre zarfında tamamen Standart Yönteme geçeceğini taahhüt etmesi koşuluna bağlıdır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex X / Part 4 / Point 4</b> <b>İlgi: CRD-48 / Article 102 / Paragraph 4</b></p> <p>4. The combined use of the Basic Indicator Approach and the Standardised Approach shall be conditional upon a commitment by the credit institution to roll out the Standardised Approach within a time schedule agreed with the competent authorities.</p>
<p><b>ÜÇÜNCÜ KISIM</b> <b>Sermaye Yeterliliği Standart Oranı ve Son Hükümler</b></p>		<p><b>Kaynak: CRD-48 / TITLE V / Chapter 2 / Section 2 / Subsection 3</b></p> <p><b>Subsection 3</b> <b>Minimum Level Of Own Funds</b></p>
<p><b>BİRİNCİ BÖLÜM</b> <b>Sermaye Yeterliliği Standart Oranı ve Konsolide Sermaye Yeterliliği Standart Oranı</b></p>		
<p><b>Sermaye yeterliliği standart oranı</b> MADDE 28- (1) Sermaye yeterliliği standart oranının asgari yüzde sekiz olarak tutturulması ve idame ettirilmesi şarttır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 75</b></p> <p><b>Article 75</b> Without prejudice to Article 136, Member States shall require credit institutions to provide own funds which are at all times more</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
	<p><b>M9</b></p> <p><b>B</b></p> <p><b>B</b></p>	<p>than or equal to the sum of the following capital requirements:</p> <p>(a) for credit risk and dilution risk in respect of all of their business activities with the exception of their trading book business and illiquid assets if deducted from own funds under Article 13(2)(d) of Directive 2006/49/EC, 8 % of the total of their risk-weighted exposure amounts calculated in accordance with Section 3;</p> <p>(b) in respect of their trading-book business, for position risk and counter-party risk and, in so far as it is authorised that the limits laid down in Articles 111 to 117 are exceeded, for large exposures exceeding such limits, the capital requirements determined in accordance with Article 18 and Articles 28 to 32 of Directive 2006/49/EC;</p> <p>(c) in respect of all their business activities, for foreign exchange risk, for settlement risk and for commodities risk, the capital requirements determined in accordance with Article 18 of Directive 2006/49/EC;</p> <p>(d) in respect of all of their business activities, for operational risk, the capital requirements determined in accordance with Section 4.</p> <p><b>Açıklama:</b> "Sermaye yeterliliği standart oranı" ifadesi CRD-48 veya CRD-49'da net bir şekilde yapılmamasına karşın SYR Yönetmeliği'nde tanımlanmıştır. CRD-48 ve CRD-49'da, sermaye yeterliliği standart oranı hesaplanmamakta olup, CRD-48'in Article 75'inde görüleceği üzere özkaynakların (own funds), muhtelif riskler için hesaplanan sermaye gereksinimlerinin toplamına eşit veya bundan daha büyük olması gerektiği belirtilmektedir. Netice itibariyle ifadeler farklı olsa da SYR Yönetmeliği'ndeki sermaye yeterliliği standart oranı hesabı ile CRD-48'in Article 75'indeki asgari özkaynak tutarının belirlenmesi aynı işlevi görmektedir.</p> <p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 68</b></p> <p><b>Article 68</b></p> <p>1. Credit institutions shall comply with the obligations laid down in Articles 22 and 75 and Section 5 on an individual basis.</p> <p><b>Açıklama:</b> Bankaların, asgari sermaye gereksinimlerini konsolide olmayan (solo)</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<i>bazda hesaplamaları gerektiği CRD-48'in Article 68'inin birinci paragrafında ifade edilmektedir.</i>
<p><b>Konsolide sermaye yeterliliği standart oranı</b>  MADDE 29- (1) Konsolide sermaye yeterliliği standart oranının asgari yüzde sekiz olarak tutturulması ve idame ettirilmesi şarttır.</p>	B	<p><b>Açıklama:</b> "Sermaye yeterliliği standart oranı" ile ilgili SYR Yönetmeliği'nin 28 inci maddesinin birinci fıkrası için yapılan açıklama bu fıkra için de geçerlidir.</p> <p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 71 / Paragraph 1</b></p> <p><b>Article 71</b>  1. Without prejudice to Articles 68 to 70, parent credit institutions in a Member State shall comply, to the extent and in the manner prescribed in Article 133, with the obligations laid down in Articles 75, 120, 123 and Section 5 on the basis of their consolidated financial situation.</p> <p><b>Açıklama:</b> Konsolide mali tablolar hazırlama yükümlülüğü bulunan bankaların (parent credit institutions), asgari sermaye gereksinimlerini konsolide bazda da hesaplamaları gerektiği CRD-48'in Article 71'inde ifade edilmektedir.</p>
<p>(2) Kanuna ve buna ilişkin alt düzenlemelere göre ana ortaklık niteliğine sahip olan ve konsolide mali tablolar hazırlama yükümlülüğü bulunan bankalarca, konsolidasyona tabi tutulan ortaklıklarının bilanço içi ve dışı hesapları konsolide mali tablo hazırlama esaslarına uygun olarak toplulaştırıldıktan ve eliminasyon işlemleri gerçekleştirildikten sonra hesaplanır.</p>		
<p><b>Bildirim dönemi ve farklılaştırma yetkisi</b>  MADDE 30- (1) Sermaye yeterliliği standart oranına ve konsolide sermaye yeterliliği standart oranına ilişkin tablolar Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelikte belirtilen özkaynak ve konsolide özkaynak hesaplama dönemleri itibarıyla düzenlenir ve sermaye yeterliliği standart oranına ilişkin tablo dönemi izleyen otuz gün içinde, konsolide sermaye yeterliliği standart oranına ilişkin tablo dönemi izleyen yetmiş beş gün içerisinde Kuruma gönderilir.</p>		

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
(2) Kurul, bankaların iç sistemleri, aktif ve malî yapıları dikkate alınarak asgari sermaye yeterliliği oranı ile asgari konsolide sermaye yeterliliği standart oranının artırılmasını, banka bazında farklı oranların uygulanmasını ve hesaplama ve gönderilme dönemlerinin farklılaştırılmasını kararlaştırabilir.		
<b>İKİNCİ BÖLÜM</b> <b>Çeşitli ve Son Hükümler</b>		
<b>Oransal sınırlara uyumsuzluk</b> MADDE 31- (1) Sermaye yeterliliği standart oranı ile konsolide sermaye yeterliliği standart oranından herhangi birinin asgari sınırın altına düşmesi halinde, hesaplama döneminden itibaren altı ayı geçmemek üzere Kurulca belirlenecek süre içerisinde asgari oran sınırlarının sağlanması zorunludur.		
(2) Yapılacak incelemelerde, bu Yönetmelikle düzenlenen standart oranların tutturulmasına yönelik fiktif işlem yapıldığının tespit edilmesi halinde, bu işlemlere karşılık gelen tutarlar geriye yönelik olarak varlık ve yükümlülüklerden düşülmek suretiyle ilgili döneme ilişkin standart oranlar yeniden hesaplanır.		
<b>Yürürlükten kaldırılan yönetmelik</b> MADDE 32- (1) 1/11/2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik yürürlükten kaldırılmıştır.		<b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrası ile fıkra da yer verilen mülga SYR Yönetmeliği ve dolayısıyla bu mülga SYR Yönetmeliği'ne dayanılarak çıkarılan tebliğler yürürlükten kaldırılmıştır. Yürürlükten kaldırılan söz konusu mülga SYR Yönetmeliği'ne ve mülga tebliğlere BDDK'nın internet sitesinin Mevzuat bölümünün "Bankacılık Kanununa İlişkin Düzenlemeler" sayfasında "Mülga Düzenlemeler" başlığı altında ( <a href="http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Mevzuat/Bankacilik_Kanununa_Iliskin_Duzenlemeler/Bankacilik_Kanununa_Iliskin_Duzenlemeler.aspx">http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Mevzuat/Bankacilik_Kanununa_Iliskin_Duzenlemeler/Bankacilik_Kanununa_Iliskin_Duzenlemeler.aspx</a> adresinden) ulaşılabilmektedir.
(2) Birinci fıkrada belirtilen Yönetmeliğe yapılan atıflar bu Yönetmeliğe yapılmış sayılır.		
<b>Teminat ve risk ağırlığında geçiş süreci</b> GEÇİCİ MADDE 1- (1) Türkiye'deki iş merkezleri veya başka ticari binalara ilişkin gayrimenkul finansal kiralama işlemlerinden doğan ve Ek-1'in 46 ncı	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Article 153</b>  <b>Article 153</b> In the calculation of risk-weighted exposure amounts for exposures arising from property leasing transactions concerning offices or



SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
fıkrasında sayılan kriterlere uyan riskler için risk ağırlıklı tutarların hesaplanmasında, 31 Aralık 2012 tarihine kadar, Ek-1'in 47 ilâ 48 inci fıkrâ hükümleri uygulanmaksızın yüzde elli risk ağırlığı uygulanır.		<p>other commercial premises situated in their territory and meeting the criteria set out in Annex VI, Part 1, point 54, the competent authorities may, until 31 December 2012 allow a 50 % risk weight to be assigned without the application of Annex VI, Part 1, points 55 and 56.</p> <p>Until 31 December 2010, competent authorities may, for the purpose of defining the secured portion of a past due loan for the purposes of Annex VI, recognise collateral other than eligible collateral as set out under Articles 90 to 93.</p>
(2) 31 Aralık 2012 tarihine kadar, Ek-1 çerçevesinde vadesi geçmiş bir kredinin teminatlı kısmının belirlenmesinde, Bankalarca Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelikte belirtilen teminatlar kapsamında olan ancak kredi riskinin azaltımına ilişkin usul ve esaslar çerçevesinde belirlenecek kabul edilebilir teminatlar kapsamında yer almayan teminatlar da kullanılabilir.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 153</b></p> <p>...</p> <p>Until 31 December 2010, competent authorities may, for the purpose of defining the secured portion of a past due loan for the purposes of Annex VI, recognise collateral other than eligible collateral as set out under Articles 90 to 93.</p>
<p><b>Menkul kıymetleştirme pozisyonları için spesifik riske ilişkin sermaye yükümlülüğü için geçiş süreci</b></p> <p>GEÇİCİ MADDE 2- (1) Bu Yönetmeliğin 13 üncü maddesinin dokuzuncu fıkrasında belirtilen hesaplama 31 Aralık 2013 tarihine kadar ağırlıklandırılmış net uzun pozisyonlar ile ağırlıklandırılmış net kısa pozisyonlardan büyük olanı üzerinden gerçekleştirilir. Geçiş sürecinde sözleşmeye konu varlıklara göre ayrıştırılan ağırlıklandırılmış net uzun pozisyonlar ile ağırlıklandırılmış net kısa pozisyonlarının her ikisi de Kuruma raporlanır.</p>	<b>M4</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex I / Point 16a</b></p> <p>16a. For instruments in the trading book that are securitisation positions, ...</p> <p>By way of derogation from the fourth paragraph, for a transitional period ending 31 December 2013, the institution shall sum separately its weighted net long positions and its weighted net short positions. The larger of those sums shall constitute the specific risk capital requirement. The institution shall, however, report to the home Member State competent authority the total sum of its weighted net long and net short positions, broken down by types of underlying assets.</p>

SYR Yönetmeliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p><b>Yürürlük</b> MADDE 33- (1) Bu Yönetmelik 1/7/2012 tarihinde yürürlüğe girer.</p>		<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 159</b></p> <p><b>Article 159</b> This Directive shall enter into force on the 20th day following its publication in the Official Journal of the European Union.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in 30.06.2006 tarih ve L 177 sayılı Avrupa Birliği Resmi Gazetesinde<sup>90,91</sup> yayımlandığı göz önüne alındığında, Türkiye'de CRD-48 hükümlerinin Avrupa Birliği'nden 6 yıl sonra uygulanmaya başlandığı görülmektedir.</p>
<p><b>Yürütme</b> MADDE 34- (1) Bu Yönetmelik hükümlerini Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Başkanı yürütür.</p>		<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 160</b></p> <p><b>Article 160</b> This Directive is addressed to the Member States.</p>

<sup>90</sup> Avrupa Birliği Resmi Gazetesi, İngilizce "Official Journal of the European Union" olarak ifade edilmekte olup internet sitesinin adresi <http://eur-lex.europa.eu/> şeklindedir.

<sup>91</sup> CRD-48'in, söz konusu Resmi Gazete'de yayımlanan ilk versiyonuna <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:L:2006:177:0001:0200:EN:PDF> adresinden; ilk versiyonuna sonra yapılan değişiklikler neticesinde bu kitabın oluşturulmasında esas alınan versiyonuna ise <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=CONSLEG:2006L0048:20111209:EN:PDF> adresinden ulaşılabilmektedir.

### 3.2. Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik Ek 1 (SYR Yönetmeliği Ek-1) ile 2006/48/EC ve 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktiflerinin Karşılaştırılması

SYR Yönetmeliği Ek-1	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)																												
<b>EK 1 RİSK AĞIRLIKLIL TUTAR HESAPLAMASINDA KULLANILACAK RİSK AĞIRLIKLILARI</b>	<b>B</b>	<i>Kaynak: CRD-48 / Annex VI</i>  <b>ANNEX VI STANDARDISED APPROACH</b>																												
<b>BİRİNCİ BÖLÜM Risk Ağırlıkları</b>	<b>B</b>	<b>PART 1 Risk Weights</b>																												
<b>1. MERKEZİ YÖNETİMLERDEN VEYA MERKEZ BANKALARINDAN ALACAKLAR</b>	<b>B</b>	<b>1. EXPOSURES TO CENTRAL GOVERNMENTS OR CENTRAL BANKS</b>																												
<b>1.1. Uygulama</b>	<b>B</b>	<b>1.1. Treatment</b>																												
1. 2 ilâ 7 nci fıkra hükümleri saklı kalmak kaydıyla, merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından alacaklara %100 risk ağırlığı uygulanır.	<b>B</b>	<i>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 1</i>  1. Without prejudice to points 2 to 7, exposures to central governments and central banks shall be assigned a 100 % risk weight.																												
2. Merkezi yönetimler veya merkez bankalarından olan ve yetkili bir kredi derecelendirme kuruluşu tarafından derecelendirilen alacaklar aşağıdaki Tablo'ya göre risk ağırlığına tabi tutulur.	<b>B</b>	<i>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 2</i>  2. Subject to point 3, exposures to central governments and central banks for which a credit assessment by a nominated ECAI is available shall be assigned a risk weight according to Table 1 in accordance with the assignment by the competent authorities of the credit assessments of eligible ECAIs to six steps in a credit quality assessment scale.																												
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Kredi kalitesi kademesi</th> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> <th>4</th> <th>5</th> <th>6</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Risk ağırlığı (%)</td> <td>0</td> <td>20</td> <td>50</td> <td>100</td> <td>100</td> <td>150</td> </tr> </tbody> </table>	Kredi kalitesi kademesi	1	2	3	4	5	6	Risk ağırlığı (%)	0	20	50	100	100	150		<p style="text-align: center;"><b>Table 1</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Credit quality step</th> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> <th>4</th> <th>5</th> <th>6</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Risk weight</td> <td>0 %</td> <td>20 %</td> <td>50 %</td> <td>100 %</td> <td>100 %</td> <td>150 %</td> </tr> </tbody> </table>	Credit quality step	1	2	3	4	5	6	Risk weight	0 %	20 %	50 %	100 %	100 %	150 %
Kredi kalitesi kademesi	1	2	3	4	5	6																								
Risk ağırlığı (%)	0	20	50	100	100	150																								
Credit quality step	1	2	3	4	5	6																								
Risk weight	0 %	20 %	50 %	100 %	100 %	150 %																								
3. Avrupa Merkez Bankasından alacaklara % 0 risk ağırlığı uygulanır.	<b>B</b>	<i>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 3</i>  3. Exposures to the European Central Bank shall be assigned a 0 % risk weight.																												

SYR Yönetmeliği Ek-1	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>4. Türkiye Cumhuriyeti Merkezi Yönetiminden veya Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'ndan olan ve TL cinsinden düzenlenen ve TL cinsinden geri ödenecek olan alacaklar ile Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası nezdinde bulundurulan tüm zorunlu karşılıklara %0 risk ağırlığı uygulanır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 4</b></p> <p><b>1.2. Exposures in the national currency of the borrower</b></p> <p>4. Exposures to Member States' central governments and central banks denominated and funded in the domestic currency of that central government and central bank shall be assigned a risk weight of 0 %.</p> <p><b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin bu fıkrasında detay verilmese de, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası nezdinde bulundurulan Türk Lirası karşılıkların yanında, yabancı para veya altın cinsinden bulundurulan zorunlu karşılıklara için de bankalar %0 risk ağırlığı uygulayabileceklerdir. Konu ile ilgili detaylı açıklama bu kitabın "2.10. Yabancı Para ve Altın Cinsinden Zorunlu Karşılıklar" başlıklı bölümünde yer almaktadır.</p>
<p>5. Muadil denetleme ve düzenleme yapısına sahip yabancı ülkelerin yetkili otoritelerinin kendi merkezi yönetimine ve merkez bankasına o ülkenin ulusal para birimi cinsinden düzenlenen ve bu para birimiyle geri ödenecek olan alacaklara 1 ve 2 nci fıkralarda belirtilenden daha düşük bir risk ağırlığı uygulamaları halinde, bu alacaklara aynı düşük risk ağırlığı uygulanır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 5</b></p> <p>5. When the competent authorities of a third country which apply supervisory and regulatory arrangements at least equivalent to those applied in the Community assign a risk weight which is lower than that indicated in point 1 to 2 to exposures to their central government and central bank denominated and funded in the domestic currency, Member States may allow their credit institutions to risk weight such exposures in the same manner.</p>
<p><b>1.2. İhracat kredi kuruluşlarının kredi derecelendirmelerinin kullanılması</b></p>	B	<p><b>1.3. Use of credit assessments by Export Credit Agencies</b></p>
<p>6. Aşağıdaki şartlardan herhangi birinin sağlanması kaydıyla, ihracat kredi kuruluşlarının (İKK) kredi derecelendirmesi Kurulca kabul edilir.</p> <p>a) OECD'nin "Resmen Desteklenen İhracat Kredilerine İlişkin Kılavuzlar Hakkında Düzenlemesine" katılan İhracat Kredi Kuruluşlarının fikir birliğine dayanan bir risk puanı olması,</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 6</b></p> <p>6. Export Credit Agency credit assessments shall be recognised by the competent authorities if either of the following conditions is met:</p> <p>(a) it is a consensus risk score from Export Credit Agencies participating in the OECD 'Arrangement on Guidelines for Officially Supported Export Credits'; or</p>

SYR Yönetmeliği Ek-1	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)																																				
<p>b) İhracat Kredi Kuruluşunun yaptığı kredi derecelendirmelerini yayımlaması, OECD'nin kararlaştırdığı yöntemleri uygulaması ve yaptığı kredi derecelendirmesinin, OECD'nin kararlaştırdığı yöntemle tespit edilen sekiz Asgari İhracat Sigorta Primi (AİSP)'nden biriyle eşleştirilmiş olması.</p>		<p>(b) the Export Credit Agency publishes its credit assessments, and the Export Credit Agency subscribes to the OECD agreed methodology, and the credit assessment is associated with one of the eight minimum export insurance premiums (MEIP) that the OECD agreed methodology establishes.</p>																																				
<p>7. Kurulca kabul edilen İKK'lar tarafından yapılan kredi derecelendirmelerine göre alacaklara aşağıdaki tablodaki risk ağırlıkları uygulanır.</p> <table border="1" data-bbox="154 592 530 698"> <thead> <tr> <th>AİSP</th> <th>0</th> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> <th>4</th> <th>5</th> <th>6</th> <th>7</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Risk ağırlığı (%)</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>20</td> <td>50</td> <td>100</td> <td>100</td> <td>100</td> <td>150</td> </tr> </tbody> </table>	AİSP	0	1	2	3	4	5	6	7	Risk ağırlığı (%)	0	0	20	50	100	100	100	150	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 7</b></p> <p>7. Exposures for which a credit assessment by an Export Credit Agency is recognised for risk weighting purposes shall be assigned a risk weight according to Table 2.</p> <p style="text-align: center;"><b>Table 2</b></p> <table border="1" data-bbox="615 663 1043 762"> <thead> <tr> <th>MEIP</th> <th>0</th> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> <th>4</th> <th>5</th> <th>6</th> <th>7</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Risk weight</td> <td>0 %</td> <td>0 %</td> <td>20 %</td> <td>50 %</td> <td>100 %</td> <td>100 %</td> <td>100 %</td> <td>150 %</td> </tr> </tbody> </table>	MEIP	0	1	2	3	4	5	6	7	Risk weight	0 %	0 %	20 %	50 %	100 %	100 %	100 %	150 %
AİSP	0	1	2	3	4	5	6	7																														
Risk ağırlığı (%)	0	0	20	50	100	100	100	150																														
MEIP	0	1	2	3	4	5	6	7																														
Risk weight	0 %	0 %	20 %	50 %	100 %	100 %	100 %	150 %																														
<p><b>2. BÖLGESEL VEYA YEREL YÖNETİMLERDEN ALACAKLAR</b></p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>2. EXPOSURES TO REGIONAL GOVERNMENTS OR LOCAL AUTHORITIES</b></p>																																				
<p>8. 9, 10 ve 10A fıkra hükümleri saklı kalmak kaydıyla, bölgesel veya yerel yönetimlerden alacaklara uygulanacak risk ağırlıkları banka ve aracı kurumlardan alacaklar ile aynı şartlara tabidir. Uygulanacak risk ağırlıklarının tespitinde, 27 ilâ 30 uncu fıkralarda belirtilen yöntem uygulanır. 29, 30 ve 35 inci fıkralarda bahsi geçen kısa vadeli riskler için öngörülen imtiyazlı uygulama bölgesel veya yerel yönetimlerden alacaklar için kullanılmaz.</p>	<p><b>M9</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 8</b></p> <p>8. Without prejudice to points 9, 10 and 11, exposures to regional governments and local authorities shall be risk-weighted as exposures to institutions, subject to point 11a. Such treatment is independent of the exercise of discretion specified in Article 80(3). The preferential treatment for short-term exposures specified in points 31, 32 and 37 shall not be applied.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında Bölgesel veya Yerel Yönetimlerden Alacaklar için, Bankalar ve Aracı Kurumlardan Alacaklara uygulanabilecek olan iki yöntemden birinin seçilebileceğinin belirtildiği; SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin bu fıkrasından ise BDDK tarafından bu yöntemlerden "Kredi Derecelendirmesine Dayalı Yöntem" in seçildiği görülmektedir. Detaylı bilgi için bu kitabın "2.9. Merkezi Yönetime Uygulanan Risk Ağırlığına Dayalı Yöntem ve Kredi Derecelendirmesine Dayalı Yöntem" başlıklı bölümüne bakılmasında fayda bulunmaktadır.</p>																																				

SYR Yönetmeliği Ek-1	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
9. Yerel yönetimlerin özel gelir yaratma ve toplama yetkileri ile temerrüt riskini azaltıcı etki yapan belirli kurumsal düzenlemelerin mevcudiyeti nedeniyle Türkiye Cumhuriyeti Merkezi Yönetimi ile aralarında risk açısından herhangi bir farkın bulunmadığı durumlarda, yerel yönetimlerden alacaklar merkezi yönetiminden alacaklarla aynı risk ağırlığına tabi tutulur. Kurum, merkezi yönetimler ile aynı risk ağırlığına tabi tutulacak olan yerel yönetimleri kamuya açıklar.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 9</b></p> <p>9. Exposures to regional governments and local authorities shall be treated as exposures to the central government in whose jurisdiction they are established where there is no difference in risk between such exposures because of the specific revenue-raising powers of the former, and the existence of specific institutional arrangements the effect of which is to reduce their risk of default.</p> <p>Competent authorities shall draw up and make public the list of the regional governments and local authorities to be risk-weighted like central governments.</p>
10. Muadil denetleme ve düzenleme yapısına sahip yabancı ülkelerin yetkili otoriteleri tarafından bölgesel ve yerel yönetimlerden alacakların merkezi yönetimlerinden alacaklar kapsamında değerlendirilmesi durumunda bankaların, söz konusu bölgesel ve yerel yönetimlerden alacakları da aynı uygulamaya tabi tutulur.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 11</b></p> <p>11. When competent authorities of a third country jurisdiction which apply supervisory and regulatory arrangements at least equivalent to those applied in the Community treat exposures to regional governments and local authorities as exposures to their central government, Member States may allow their credit institutions to risk weight exposures to such regional governments and local authorities in the same manner.</p>
10A. 9 ve 10 uncu fıkra hükümleri saklı kalmak kaydıyla, yurt içindeki yerel yönetimlerden TL cinsinden düzenlenen ve TL cinsinden geri ödenecek olan alacaklar %20 risk ağırlığına tabi tutulur.	M9	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 11a</b></p> <p>11a. Without prejudice to points 9, 10 and 11, exposures to regional governments and local authorities of the Member States denominated and funded in the domestic currency of that regional government and local authority shall be assigned a risk weight of 20 %.</p>
<b>3. İDARİ BİRİMLERDEN VE TİCARİ OLMAYAN GİRİŞİMLERDEN ALACAKLAR</b>	B	<b>3. EXPOSURES TO ADMINISTRATIVE BODIES AND NON-COMMERCIAL UNDERTAKINGS</b>
<b>3.1. Uygulama</b>	B	<b>3.1. Treatment</b>
11. 12 ilâ 17 nci fıkra hükümleri saklı kalmak kaydıyla, idari birimlerden ve ticari olmayan girişimlerden alacaklara %100 risk ağırlığı uygulanır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 12</b></p> <p>12. Without prejudice to points 13 to 17, exposures to administrative bodies and non-commercial undertakings shall be assigned a 100 % risk weight.</p>

SYR Yönetmeliği Ek-1	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<b>3.2. Kamu kuruluşlarından alacaklar</b>	<b>B</b>	<b>3.2. Public Sector Entities</b>
12. 13 ilâ 17 nci fıkra hükümleri saklı kalmak kaydıyla, kamu kuruluşlarından alacaklara %100 risk ağırlığı uygulanır.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 13</b></p> <p>13. Without prejudice to points 14 to 17, exposures to public sector entities shall be assigned a 100 % risk weight.</p>
13. Bankalar bu alacaklar için 16 ve 17 nci fıkra hükümlerini esas alarak risk ağırlığını belirler. Kamu kuruluşu bazında ve Türkiye Cumhuriyeti Merkezi Yönetimi tarafından verilen bir garantinin mevcudiyetinden dolayı risklilik açısından herhangi bir fark bulunmadığına Kurulca karar verilenlerden olan alacaklar, merkezi yönetimden alacaklar ile aynı uygulamaya tâbi tutulur.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 14</b></p> <p>14. Subject to the discretion of competent authorities, exposures to public sector entities may be treated as exposures to institutions. Exercise of this discretion by competent authorities is independent of the exercise of discretion as specified in Article 80(3). The preferential treatment for short-term exposures specified in points 31, 32 and 37 shall not be applied.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında Kamu Kuruluşlarından Alacaklar için, Bankalar ve Aracı Kurumlardan Alacaklara uygulanabilecek olan iki yöntemden birinin seçilebileceğinin belirtildiği; SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin bu fıkrasından Kurum tarafından bu yöntemlerden "Merkezi Yönetime Uygulanan Risk Ağırlığına Dayalı Yöntem" in seçildiği görülmektedir. Detaylı bilgi için bu kitabın "2.9. Merkezi Yönetime Uygulanan Risk Ağırlığına Dayalı Yöntem ve Kredi Derecelendirmesine Dayalı Yöntem" başlıklı bölümüne bakılmasında fayda bulunmaktadır.</p>
	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 15</b></p> <p>15. In exceptional circumstances, exposures to public-sector entities may be treated as exposures to the central government in whose jurisdiction they are established where in the opinion of the competent authorities there is no difference in risk between such exposures because of the existence of an appropriate guarantee by the central government.</p>

SYR Yönetmeliği Ek-1	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)																												
<p>14. Muadil denetleme ve düzenleme yapısına sahip yabancı ülkelerin yetkili otoritelerinin kamu kuruluşlarından olan alacakları o ülkenin merkezi yönetiminden alacaklar ile aynı uygulamaya tabi tutması halinde, bankaların söz konusu kamu kuruluşlarından alacaklarına aynı risk ağırlığı uygulanır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 16</b></p> <p>16. When the discretion to treat exposures to public-sector entities as exposures to institutions or as exposures to the central government in whose jurisdiction they are established is exercised by the competent authorities of one Member State, the competent authorities of another Member State shall allow their credit institutions to risk-weight exposures to such public sector entities in the same manner.</p>																												
<p>15. Muadil denetleme ve düzenleme yapısına sahip yabancı ülkelerin yetkili otoriteleri tarafından kamu kuruluşlarından olan alacakların bankalar ve aracı kurumlardan alacaklar kapsamında değerlendirilmesi durumunda, bankaların bu kuruluşlardan olan alacakları aynı uygulamaya tabi tutulur.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 17</b></p> <p>17. When competent authorities of a third country jurisdiction, which apply supervisory and regulatory arrangements at least equivalent to those applied in the Community, treat exposures to public sector entities as exposures to institutions, Member States may allow their credit institutions to risk weight exposures to such public sector entities in the same manner.</p>																												
<p><b>3.3. Merkezi Yönetime Uygulanın Risk Ağırlığına Dayalı Yöntem</b></p>	B	<p><b>6.3. Central government risk weight based method</b></p>																												
<p>16. Kamu kuruluşlarından alacaklara, bunların kurulu bulunduğu ülkenin merkezi yönetiminden alacaklarına uygulanan ve aşağıdaki tabloda belirtilen risk ağırlıklarına tekabül eden risk ağırlıkları uygulanır.</p> <table border="1" data-bbox="157 1047 530 1271"> <thead> <tr> <th>Merkezi yönetime uygulanan kredi kalitesi kademesi</th> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> <th>4</th> <th>5</th> <th>6</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Alacağa uygulanacak risk ağırlığı (%)</td> <td>20</td> <td>50</td> <td>100</td> <td>100</td> <td>100</td> <td>150</td> </tr> </tbody> </table>	Merkezi yönetime uygulanan kredi kalitesi kademesi	1	2	3	4	5	6	Alacağa uygulanacak risk ağırlığı (%)	20	50	100	100	100	150	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 26</b></p> <p>26. Exposures to institutions shall be assigned a risk weight according to the credit quality step to which exposures to the central government of the jurisdiction in which the institution is incorporated are assigned in accordance with Table 3.</p> <p style="text-align: center;"><b>Table 3</b></p> <table border="1" data-bbox="615 1139 1036 1324"> <thead> <tr> <th>Credit quality step to which central government is assigned</th> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> <th>4</th> <th>5</th> <th>6</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Risk weight of exposure</td> <td>20 %</td> <td>50 %</td> <td>100 %</td> <td>100 %</td> <td>100 %</td> <td>150 %</td> </tr> </tbody> </table>	Credit quality step to which central government is assigned	1	2	3	4	5	6	Risk weight of exposure	20 %	50 %	100 %	100 %	100 %	150 %
Merkezi yönetime uygulanan kredi kalitesi kademesi	1	2	3	4	5	6																								
Alacağa uygulanacak risk ağırlığı (%)	20	50	100	100	100	150																								
Credit quality step to which central government is assigned	1	2	3	4	5	6																								
Risk weight of exposure	20 %	50 %	100 %	100 %	100 %	150 %																								
<p>17. Kurulu bulunduğu ülkenin merkezi yönetimi derecelendirilmeyen kamu kuruluşlarından olan alacaklar %100'den fazla risk ağırlığına tabi tutulmaz.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 27</b></p> <p>27. For exposures to institutions incorporated in countries where the central government is unrated, the risk weight shall be not more than 100 %.</p>																												



SYR Yönetmeliği Ek-1	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<b>4. ÇOK TARAFLI KALKINMA BANKALARINDAN ALACAKLAR</b>	<b>B</b>	<b>4. EXPOSURES TO MULTILATERAL DEVELOPMENT BANKS</b>
<b>4.1. Kapsam</b>	<b>B</b>	<b>4.1. Scope</b>
18. Bu Ek kapsamında, Amerika Ülkeleri Yatırım Kurumu (Inter-American Investment Corporation), Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası (Black Sea Trade and Development Bank) ve Orta Amerika Ekonomik Bütünleşme Bankası (Central American Bank for Economic Integration) çok taraflı kalkınma bankası olarak kabul edilir.	<b>B</b>	<i>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 18</i>  18. For the purposes of Articles 78 to 83, the Inter-American Investment Corporation, the Black Sea Trade and Development Bank and the Central American Bank for Economic Integration are considered to be Multilateral Development Banks (MDB).
<b>4.2. Uygulama</b>	<b>B</b>	<b>4.2. Treatment</b>
19. 20 ilâ 22 nci fıkraların hükümleri saklı kalmak şartıyla, çok taraflı kalkınma bankalarından alacaklar, 27 ilâ 30 uncu fıkra hükümlerine uygun olarak, bankalar ve aracı kurumlardan alacaklarla aynı uygulamaya tâbi tutulur.	<b>B</b>	<i>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 19</i>  19. Without prejudice to points 20 and 21, exposures to multilateral development banks shall be treated in the same manner as exposures to institutions in accordance with points 29 to 32. The preferential treatment for short-term exposures as specified in points 31, 32 and 37 shall not apply.  <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında Çok Taraflı Kalkınma Bankalarından Alacaklar için, Bankalar ve Aracı Kurumlardan Alacaklara için 29 ilâ 32 nci paragraflarda yer alan "Kredi Derecelendirmesine Dayalı Yöntem" in uygulanacağı belirtilmektedir. Bu kapsamda, SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin bu fıkrasından "Kredi Derecelendirmesine Dayalı Yöntem" in kullanılacağı anlaşılmaktadır. Detaylı bilgi için bu kitabın "2.9. Merkezi Yönetime Uygulanan Risk Ağırlığına Dayalı Yöntem ve Kredi Derecelendirmesine Dayalı Yöntem" başlıklı bölümüne bakılmasında fayda bulunmaktadır.
20. 29, 30 ve 35 inci fıkralarda bahsi geçen kısa vadeli riskler için imtiyazlı uygulama bu alacaklara uygulanmaz.	<b>B</b>	<i>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 19</i>  19. ... The preferential treatment for short-term exposures as specified in points 31, 32 and 37 shall not apply.

SYR Yönetmeliği Ek-1	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>21. Aşağıda sayılan çok taraflı kalkınma bankalarından alacaklar %0 risk ağırlığına tabidir:</p> <p>a) Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası (International Bank for Reconstruction and Development),</p> <p>b) Uluslararası Finans Kurumu (International Finance Corporation),</p> <p>c) Amerika Ülkeleri Kalkınma Bankası (Inter-American Development Bank),</p> <p>ç) Asya Kalkınma Bankası (Asian Development Bank),</p> <p>d) Afrika Kalkınma Bankası (African Development Bank),</p> <p>e) Avrupa Konseyi Kalkınma Bankası (Council of Europe Development Bank),</p> <p>f) Kuzey Avrupa Yatırım Bankası (Nordic Investment Bank),</p> <p>g) Karayipler Kalkınma Bankası (Caribbean Development Bank),</p> <p>ğ) Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (European Bank for Reconstruction and Development),</p> <p>h) Avrupa Yatırım Bankası (European Investment Bank),</p> <p>ı) Avrupa Yatırım Fonu (European Investment Fund),</p> <p>i) Çok Taraflı Yatırım Garantisi Kurumu (Multilateral Investment Guarantee Agency),</p> <p>j) İslam Kalkınma Bankası (Islamic Development Bank),</p> <p>k) Ekonomik İşbirliği Teşkilatı ve Kalkınma Bankası (ECOBANK-ECO Trade and Development Bank),</p> <p>l) Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası (Black Sea Trade and Development Bank).</p>	<p><b>M1</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 20</b></p> <p>20. Exposures to the following multilateral development banks shall be assigned a 0 % risk weight:</p> <p>(a) the International Bank for Reconstruction and Development;</p> <p>(b) the International Finance Corporation;</p> <p>(c) the Inter-American Development Bank;</p> <p>(d) the Asian Development Bank;</p> <p>(e) the African Development Bank;</p> <p>(f) the Council of Europe Development Bank;</p> <p>(g) the Nordic Investment Bank;</p> <p>(h) the Caribbean Development Bank;</p> <p>(i) the European Bank for Reconstruction and Development;</p> <p>(j) the European Investment Bank;</p> <p>(k) the European Investment Fund;</p> <p>(l) the Multilateral Investment Guarantee Agency;</p> <p>(m) the International Finance Facility for Immunisation; and</p> <p>(n) the Islamic Development Bank.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in söz konusu fıkrasında %0 risk ağırlığına tabi kuruluş olarak sayılmamalarına rağmen, SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin bu fıkrasında Ekonomik İşbirliği Teşkilatı ve Kalkınma Bankası'ndan ve Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası'ndan olan alacaklar %0 risk ağırlığına tabi çok taraflı kalkınma bankaları olarak sayılmaktadır. Bunun sebebinin, Türkiye'nin her iki bankanın kurucu üyesi olması ve halen ortaklığının devam etmesi olduğu düşünülmektedir.</p>
<p>22. Avrupa Yatırım Fonuna taahhüt edilen sermayenin ödenmemiş kısmına %20 risk ağırlığı uygulanır.</p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 21</b></p> <p>21. A risk weight of 20 % shall be assigned to the portion of unpaid capital subscribed to the European Investment Fund.</p>

SYR Yönetmeliği Ek-1	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<b>5. ULUSLARARASI TEŞKİLATLARDAN ALACAKLAR</b>	<b>B</b>	<b>5. EXPOSURES TO INTERNATIONAL ORGANISATIONS</b>
23. Aşağıda sayılan uluslararası teşkilatlardan alacaklar %0 risk ağırlığına tabidir: a) Avrupa Birliği, b) Uluslararası Para Fonu, c) Uluslararası Ödemeler Bankası.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 22</b>  22. Exposures to the following international organisations shall be assigned a 0 % risk weight: (a) the European Community; (b) the International Monetary Fund; (c) the Bank for International Settlements.
<b>6. BANKALARDAN VE ARACI KURUMLARDAN ALACAKLAR</b>	<b>B</b>	<b>6. EXPOSURES TO INSTITUTIONS</b>
<b>6.1. Uygulama</b>	<b>B</b>	<b>6.1. Treatment</b>
24. Bankalar ve aracı kurumlardan alacaklara uygulanacak risk ağırlıklarının tespitinde 27 ilâ 30 uncu fıkralarda belirtilen yöntem uygulanır.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 23</b>  23. One of the two methods described in points 26 to 27 and 29 to 32 shall apply in determining the risk weights for exposures to institutions.  <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında ve Article 80'inin üçüncü paragrafında göre her bir ülke otoritesinin "Bankalar ve Aracı Kurumlardan Alacaklar" risk sınıfı için belirtilen iki yöntemden birini seçmesi gerektiği belirtilmektedir. SYR Yönetmeliği'nin 7 nci maddesinin üçüncü fıkrasından ve SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasından "Bankalar ve Aracı Kurumlardan Alacaklar" risk sınıfı için "kredi kalitesine dayanan yöntem" in kullanılabilceği görülmektedir. Detaylı bilgi için bu kitabın "2.9. Merkezi Yönetime Uygulanan Risk Ağırlığına Dayalı Yöntem ve Kredi Derecelendirmesine Dayalı Yöntem" başlıklı bölümüne bakılmalıdır.
25. 24 ilâ 37 nci fıkraların diğer hükümleri saklı kalmak kaydıyla, Kurum tarafından yetkilendirilen ve denetlenen diğer finansal kuruluşlardan olan alacaklar bankalardan alacaklar ile aynı risk ağırlığına tabidir.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 24</b>  24. Without prejudice to the other provisions of points 23 to 39, exposures to financial institutions authorised and supervised by the competent authorities responsible for the authorisation and supervision of credit institutions and subject to prudential requirements equivalent to those applied to credit institutions shall be risk-weighted as exposures to institutions.  <b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrası uyarınca "Bankalar ve Aracı Kurumlar" tanımının dışında kalan kuruluşlardan alacakların dahil edileceği risk sınıfı ve uygulanacak risk ağırlığına ilişkin detaylı açıklama bu kitabın "2.8. Banka Dışı

SYR Yönetmeliği Ek-1	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)																												
		<i>Finansal Kuruluşların Sınıflandırılması ve Uygulanacak Risk Ağırlığı” başlıklı bölümünde yapılmaktadır.</i>																												
<b>6.2. Derecelendirilmemiş bankalar ve aracı kurumlardan alacaklara uygulanan risk ağırlığı tabanı</b>	<b>B</b>	<b>6.2. Risk-weight floor on exposures to unrated institutions</b>																												
26. İkinci bölüm fıkra 14 ve 15’te yer alan hükümler saklı kalmak kaydıyla derecelendirilmemiş bankalar ve aracı kurumlardan alacaklara, bunların kurulu olduğu ülkenin merkezi yönetiminden alacaklar için uygulanandan daha düşük bir risk ağırlığı uygulanmaz.	<b>B</b>	<i>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 25</i>  25. Exposures to an unrated institution shall not be assigned a risk weight lower than that applied to exposures to its central government.																												
<b>6.3. Kredi derecelendirmesine dayalı yöntem</b>	<b>B</b>	<b>6.4. Credit assessment based method</b>																												
27. Yetkilendirilmiş bir KDK tarafından derecelendirilen bankalar ve aracı kurumlardan olan kalan vadesi üç aydan fazla alacaklar için, uzun vadeli kredi derecelendirmesi esas alınarak aşağıdaki tabloda yer alan risk ağırlıkları kullanılır.	<b>M5</b>	<i>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 29</i>  29. Exposures to institutions with a residual maturity of more than three months for which a credit assessment by a nominated ECAI is available shall be assigned a risk weight according to Table 4 in accordance with the assignment by the competent authorities of the credit assessments of eligible ECAIs to six steps in a credit quality assessment scale.																												
<table border="1"> <tr> <td>Kredi kalitesi kademesi</td> <td>1</td> <td>2</td> <td>3</td> <td>4</td> <td>5</td> <td>6</td> </tr> <tr> <td>Risk ağırlığı (%)</td> <td>20</td> <td>50</td> <td>50</td> <td>100</td> <td>100</td> <td>150</td> </tr> </table>	Kredi kalitesi kademesi	1	2	3	4	5	6	Risk ağırlığı (%)	20	50	50	100	100	150	<b>B</b>	<p style="text-align: center;"><b>Table 4</b></p> <table border="1"> <tr> <td>Credit quality step</td> <td>1</td> <td>2</td> <td>3</td> <td>4</td> <td>5</td> <td>6</td> </tr> <tr> <td>Risk weight</td> <td>20 %</td> <td>50 %</td> <td>50 %</td> <td>100 %</td> <td>100 %</td> <td>150 %</td> </tr> </table>	Credit quality step	1	2	3	4	5	6	Risk weight	20 %	50 %	50 %	100 %	100 %	150 %
Kredi kalitesi kademesi	1	2	3	4	5	6																								
Risk ağırlığı (%)	20	50	50	100	100	150																								
Credit quality step	1	2	3	4	5	6																								
Risk weight	20 %	50 %	50 %	100 %	100 %	150 %																								
28. Derecelendirilmemiş bankalar ve aracı kurumlardan alacaklara 26 ncı fıkra hükmü saklı kalmak kaydıyla %50 risk ağırlığı uygulanır.	<b>B</b>	<i>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 30</i>  30. Exposures to unrated institutions shall be assigned a risk weight of 50 %.																												
29. Yetkilendirilmiş bir KDK tarafından derecelendirilen bankalar ve aracı kurumlardan olan kalan vadesi üç ay veya daha kısa alacaklar için, uzun vadeli kredi derecelendirmesi esas alınarak aşağıdaki tabloda yer alan risk ağırlıkları kullanılır.	<b>M5</b>	<i>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 31</i>  31. Exposures to an institution of up to three months residual maturity for which a credit assessment by a nominated ECAI is available shall be assigned a risk-weight according to Table 5 in accordance with the assignment by the competent authorities of the credit assessments of eligible ECAIs to six steps in a credit quality assessment scale:																												

SYR Yönetmeliği Ek-1							CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)																																		
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Kredi kalitesi kademesi</th> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> <th>4</th> <th>5</th> <th>6</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Risk ağırlığı (%)</td> <td>20</td> <td>20</td> <td>20</td> <td>50</td> <td>50</td> <td>150</td> </tr> </tbody> </table>							Kredi kalitesi kademesi	1	2	3	4	5	6	Risk ağırlığı (%)	20	20	20	50	50	150	<b>B</b>	<b>Table 5</b> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Credit quality step</th> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> <th>4</th> <th>5</th> <th>6</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Risk weight</td> <td>20 %</td> <td>20 %</td> <td>20 %</td> <td>50 %</td> <td>50 %</td> <td>150 %</td> </tr> </tbody> </table>							Credit quality step	1	2	3	4	5	6	Risk weight	20 %	20 %	20 %	50 %	50 %	150 %
Kredi kalitesi kademesi	1	2	3	4	5	6																																				
Risk ağırlığı (%)	20	20	20	50	50	150																																				
Credit quality step	1	2	3	4	5	6																																				
Risk weight	20 %	20 %	20 %	50 %	50 %	150 %																																				
30. 26 ncı fıkra hükmü saklı kalmak kaydıyla, derecelendirilmemiş bankalar ve aracı kurumlardan olan kalan vadesi üç ay veya daha kısa alacaklara %20 risk ağırlığı uygulanır.							<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 32</b>  32. Exposures to unrated institutions having an original effective maturity of three months or less shall be assigned a 20 % risk weight.																																		
<b>6.4. Kısa vadeli kredi derecelendirmelerine ilişkin hususlar</b>							<b>B</b>	<b>6.5. Interaction with short-term credit assessments</b>																																		
31. Kısa vadeli kredi derecelendirmelerinin 27 ilâ 30 uncu fıkralarda belirtilen yöntem kapsamında dikkate alınmasına ilişkin hususlar aşağıda yer almaktadır.							<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 33</b>  33. If the method specified in points 29 to 32 is applied to exposures to institutions, then the interaction with specific short-term assessments shall be as follows.																																		
32. Kısa vadeli bir alacak için alacağa özgü kısa vadeli bir derecelendirmenin mevcut olmadığı durumlarda, kısa vadeli alacaklar için 29 uncu fıkroda yer alan uygulama bankalar ve aracı kurumlardan kalan vadesi üç aya kadar olan tüm alacaklar için geçerlidir.							<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 34</b>  34. If there is no short-term exposure assessment, the general preferential treatment for short-term exposures as specified in point 31 shall apply to all exposures to institutions of up to three months residual maturity.																																		
33. Kısa vadeli bir alacak için alacağa özgü kısa vadeli bir derecelendirmenin mevcut olduğu durumda, bu derecelendirme 29 uncu fıkroda yer alan uygulamadan daha düşük veya eş düzeyde bir risk ağırlığının uygulanmasını gerektiriyorsa sadece söz konusu derecelendirilmiş alacağa o alacağa ilişkin 64 üncü fıkroda yer alan tablo dikkate alınarak kısa vadeli kredi derecelendirmesine tekabül eden risk ağırlığı uygulanır ve bu alacaklar 64 üncü fıkranın ilgili olduğu risk sınıfı içerisinde izlenir. Diğer tüm kalan vadesi üç aya kadar olan kısa vadeli alacaklar için 29 uncu fıkroda yer alan uygulama geçerlidir.							<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 35</b>  35. If there is a short-term assessment and such an assessment determines the application of a more favourable or identical risk weight than the use of the general preferential treatment for short-term exposures, as specified in point 31, then the short-term assessment shall be used for that specific exposure only. Other short-term exposures shall follow the general preferential treatment for short-term exposures, as specified in point 31.																																		

SYR Yönetmeliği Ek-1	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
34. Kısa vadeli bir alacak için alacağa özgü kısa vadeli bir derecelendirmenin mevcut olduğu durumda, 64 üncü fıkrada yer alan tablo dikkate alınarak, bu derecelendirme 29 uncu fıkrada yer alan uygulamadan daha yüksek düzeyde bir risk ağırlığının uygulanmasını gerektiriyorsa, söz konusu derecelendirilmiş alacak da dahil diğer tüm kalan vadesi üç aya kadar olan derecelendirilmemiş kısa vadeli alacaklar için derecelendirilmiş alacağa ilişkin 64 üncü fıkrada yer alan tablo dikkate alınarak kısa vadeli kredi derecelendirmesine tekabül eden aynı risk ağırlığı uygulanır ve bu alacaklar 64 üncü fıkranın ilgili olduğu risk sınıfı içerisinde izlenir.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 36</b></p> <p>36. If there is a short-term assessment and such an assessment determines a less favourable risk weight than the use of the general preferential treatment for short-term exposures, as specified in point 31, then the general preferential treatment for short-term exposures shall not be used and all unrated short-term claims shall be assigned the same risk weight as that applied by the specific short-term assessment.</p>
<b>6.5. Borçlunun ulusal para birimi cinsinden kullanılan kısa vadeli alacaklar</b>	B	<b>6.6. Short-term exposures in the national currency of the borrower</b>
35. 27 ilâ 30 uncu fıkralarda belirtilen yöntem kapsamında, bankalar ve aracı kurumlardan kalan vadesi 3 ay veya daha kısa olan, ulusal para birimi cinsinden düzenlenen ve bu para birimiyle geri ödenecek olan alacaklara, merkezi yönetimden alacaklara uygulanan ve 4 ve 5 inci fıkralarda tanımlanan avantajlı risk ağırlığından bir kategori yüksek risk ağırlığı uygulanır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 37</b></p> <p>37. Exposures to institutions of a residual maturity of 3 months or less denominated and funded in the national currency may, subject to the discretion of the competent authority, be assigned, under both methods described in points 26 to 27 and 29 to 32, a risk weight that is one category less favourable than the preferential risk weight, as described in points 4 and 5, assigned to exposures to its central government.</p>
36. Kalan vadesi 3 ay veya daha kısa olan, ulusal para birimi cinsinden düzenlenen ve bu para birimiyle geri ödenecek olan alacaklara uygulanabilecek en düşük risk ağırlığı %20'dir.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 38</b></p> <p>38. No exposures of a residual maturity of 3 months or less denominated and funded in the national currency of the borrower shall be assigned a risk weight less than 20 %.</p>
<b>6.6. Bankaların ve aracı kurumların ihraç ettiği hisse senetleri veya kullanılan sermaye benzeri borç niteliğini haiz alacaklar</b>		<b>6.7. Investments in regulatory capital instruments</b>
37. Bankaların ve aracı kurumların ihraç ettiği hisse senetleri veya bunlara kullanılan sermaye benzeri borç niteliğini haiz alacaklar, Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik uyarınca özkaynaklardan düşülmemeleri halinde % 100 risk ağırlığına tabi tutulur.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 39</b></p> <p>39. Investments in equity or regulatory capital instruments issued by institutions shall be risk weighted at 100 %, unless deducted from the own funds.</p>

SYR Yönetmeliği Ek-1	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)														
<b>7. KURUMSAL ALACAKLAR</b>	<b>B</b>	<b>7. EXPOSURES TO CORPORATES</b>														
<b>7.1. Uygulama</b>	<b>B</b>	<b>7.1. Treatment</b>														
38. Kurumsal alacaklar için, aşağıdaki tabloda yer alan risk ağırlıkları kullanılır.	<b>B</b>	<i>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 41</i>  41. Exposures for which a credit assessment by a nominated ECAI is available shall be assigned a risk weight according to Table 6 in accordance with the assignment by the competent authorities of the credit assessments of eligible ECALs to six steps in a credit quality assessment scale.  <b>Table 6</b>  <table border="1"> <thead> <tr> <th>Credit quality step</th> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> <th>4</th> <th>5</th> <th>6</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Risk weight</td> <td>20 %</td> <td>50 %</td> <td>100 %</td> <td>100 %</td> <td>150 %</td> <td>150 %</td> </tr> </tbody> </table>	Credit quality step	1	2	3	4	5	6	Risk weight	20 %	50 %	100 %	100 %	150 %	150 %
Credit quality step	1	2	3	4	5	6										
Risk weight	20 %	50 %	100 %	100 %	150 %	150 %										
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Kredi kalitesi kademesi</th> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> <th>4</th> <th>5</th> <th>6</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Risk ağırlığı (%)</td> <td>20</td> <td>50</td> <td>100</td> <td>100</td> <td>150</td> <td>150</td> </tr> </tbody> </table>	Kredi kalitesi kademesi	1	2	3	4	5	6	Risk ağırlığı (%)	20	50	100	100	150	150		
Kredi kalitesi kademesi	1	2	3	4	5	6										
Risk ağırlığı (%)	20	50	100	100	150	150										
39. İkinci bölüm fıkra 14 ve 15'te yer alan hükümler saklı kalmak kaydıyla derecelendirilmemiş kurumsal alacaklar için, merkezi yönetimden alacaklara uygulanan risk ağırlığı ile % 100 risk ağırlığından yüksek olanı uygulanır.	<b>B</b>	<i>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 42</i>  42. Exposures for which such a credit assessment is not available shall be assigned a 100 % risk weight or the risk weight of its central government, whichever is the higher.														
<b>8. PERAKENDE ALACAKLAR</b>	<b>B</b>	<b>8. RETAIL EXPOSURES</b>														
40. Yönetmeliğin 6 ncı maddesinin ikinci fıkrasında sayılan kriterlere uygun olan alacaklar % 75 risk ağırlığına tabi tutulur.	<b>B</b>	<i>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 43</i>  43. Exposures that comply with the criteria listed in Article 79(2) shall be assigned a risk weight of 75 %.														
<b>9. GAYRİMENKUL İPOTEĞİYLE TEMİNATLANDIRILMIŞ ALACAKLAR</b>	<b>B</b>	<b>9. EXPOSURES SECURED BY REAL ESTATE PROPERTY</b>														
41. 43 ilâ 54 üncü fıkra hükümleri saklı kalmak ve 3. dereceyi aşmamak kaydıyla, bir gayrimenkul üzerinde tesis edilen ipotekle tamamı veya bir kısmı teminatlandırılan alacakların teminatlandırılmış kısmı % 100 risk ağırlığına tabi tutulur.	<b>B</b>	<i>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 44</i>  44. Without prejudice to points 45 to 60, exposures fully secured by real estate property shall be assigned a risk weight of 100 %.  <b>Açıklama:</b> CRD-48'de teminat olarak dikkate alınabilecek gayrimenkul ipoteklerinde herhangi bir ipotek derecesi sınırlanmasına gidilmez iken, SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin bu fıkrasıyla sadece birinci, ikinci ve üçüncü dereceden tesis edilen gayrimenkul ipoteklerinin teminat olarak dikkate alınabileceği ve %100 ve 43 ilâ 54 üncü fıkralar kapsamında daha düşük risk ağırlığına tabi tutulacağı belirtilmektedir. Konuya ilişkin detaylı açıklama bu kitabın "2.11. Gayrimenkul İpoteğine İlişkin														

SYR Yönetmeliği Ek-1	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
42. Gayrimenkul ipoteği ile teminatlandırılmış alacaklarda alacağın teminatlı kısmı, ilgili alacak tutarını, ipotek tutarını ve gayrimenkul değerini geçemez. İpoteğin yabancı para cinsinden olması halinde, ipotek tutarları, sermaye yeterliliği oranının hesaplandığı dönemin son iş günü itibarıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasınca açıklanan kur esas alınarak bulunur ve teminatlı kısım ve tam teminatlı kısım hesaplamasında, başkaları adına tesis edilmiş olan yabancı para cinsinden ipotek tutarları için de aynı esas uygulanır.		<p><b>Farklılıklar”</b> başlıklı bölümünde yapılmaktadır.</p> <p><b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin bu fıkrasının CRD-48'deki karşılığı bulunmamakla birlikte, fıkarda yer alan hususların gayrimenkul ipoteği şeklindeki teminatların dikkate alınması hususunda açıklayıcı hükümler içerdiği görülmektedir.</p>
<b>9.1. İkamet amaçlı gayrimenkul ipoteği ile teminatlandırılan alacaklar</b>	<b>B</b>	<b>9.1. Exposures secured by mortgages on residential property</b>
43. Malik gerçek veya tüzel kişinin ya da intifa hakkı sahibinin ikamet ettiği veya edeceği ya da kiraya verdiği veya vereceği inşa halindeki dahil ikamet amaçlı gayrimenkullerin tümü üzerinde tesis edilen ipotekle tamamı veya bir kısmı teminatlandırılan alacakların tam teminatlı kısımlarına % 50 risk ağırlığı uygulanır. Bu fıkra uygulamasında, inşa halindeki ikamet amaçlı gayrimenkuller için kat irtifakı alınmış tapular üzerine alınan arsa ipotekleri aranır.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak:</b> CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 45</p> <p>45. Exposures or any part of an exposure fully and completely secured, to the satisfaction of the competent authorities, by mortgages on residential property which is or shall be occupied or let by the owner, or the beneficial owner in the case of personal investment companies, shall be assigned a risk weight of 35 %.</p> <p><b>Açıklama:</b> İkamet amaçlı gayrimenkul ipoteğiyle tam teminatlandırılan alacaklara, CRD-48'in bu fıkrasına göre %35 risk ağırlığı uygulanmakta iken, SYR Yönetmeliği'nin söz konusu fıkrasında bu risk ağırlığı %50'ye yükseltilmiştir. Konu ile ilgili detaylı açıklamaya ve gayrimenkul ipoteklerine ilişkin diğer farklılıklara bu kitabın "2.11. Gayrimenkul İpoteğine İlişkin Farklılıklar" başlıklı bölümünde yer verilmektedir.</p>
44. Bankanın kiralayan olduğu ve kiracının satın alma opsiyonuna sahip olduğu bankanın mülkiyetindeki ikamet amaçlı gayrimenkul ipoteğiyle teminatlandırılan finansal kiralama alacaklarının tam teminatlı kısımlarına % 50 risk ağırlığı uygulanır.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak:</b> CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 47</p> <p>47. Exposures to a tenant under a property leasing transaction concerning residential property under which the credit institution is the lessor and the tenant has an option to purchase, shall be assigned a risk weight of 35 % provided that the competent authorities are satisfied that the exposure of the credit institution is fully and completely secured by its ownership of the property.</p>



SYR Yönetmeliği Ek-1	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p><b>Açıklama:</b> İkamet amaçlı gayrimenkul ipoteliyle tam teminatlandırılan alacaklara, CRD-48'in bu fıkrasına göre %35 risk ağırlığı uygulanmakta iken, SYR Yönetmeliği'nin söz konusu fıkrasında bu risk ağırlığı %50'ye yükseltilmiştir. Konu ile ilgili detaylı açıklamaya ve gayrimenkul ipoteklerine ilişkin diğer farklılıklara bu kitabın "2.11. Gayrimenkul İpoteli İlişkin Farklılıklar" başlıklı bölümünde yer verilmektedir.</p>
<p>45. 43 ve 44 üncü fıkralarda yer alan uygulamada Kurum tarafından, aşağıdaki hususlar ile kredi riski azaltımına ilişkin usul ve esaslar çerçevesinde belirlenecek gayrimenkul teminatıyla ilgili hususların yerine getirilmesi şartı aranır.</p> <p>a) Gayrimenkulün değerini ve borçlunun performansını birlikte etkileyen makroekonomik faktörler haricinde, teminata konu gayrimenkulün değerinin borçlunun kredi değerliliğine önemli ölçüde bağlı olmaması gerekir.</p> <p>b) İlgili borcun geri ödemeleri esasen teminata konu gayrimenkul veya projenin performansına değil, borçlunun diğer kaynaklardan geri ödeme kapasitesine bağlı olmalıdır. Borcun geri ödemesi, teminat olarak gösterilen gayrimenkulün yarattığı nakit akışına önemli ölçüde bağlı olmamalıdır.</p> <p>c) Gayrimenkulün değerinin en fazla %75'i kadar olan alacak tutarı tam teminatlı kısım olarak dikkate alınır. Tesis edilen ipoteliğin 1. dereceden olması durumunda gayrimenkul değerinin en fazla %75'i kadar olan alacak tutarı tam teminatlı kısım olarak dikkate alınır. Tesis edilen ipoteliğin 2. veya 3. dereceden olması durumunda bu ipoteklerin, gayrimenkulün değerinin en fazla %75'ine kadar kısmından kendisinden daha öncelikli boş veya başka taraflar lehine tesis edilmiş ipotek tutarları düşüldükten sonra kalan tutarın bu 2. veya 3. derece ipotekle teminatlandırılan kısmının 2/3'ü tam teminatlı kabul edilir.</p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak:</b> CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 48</p> <p>48. In the exercise of their judgement for the purposes of points 45 to 47, competent authorities shall be satisfied only if the following conditions are met:</p> <p>(a) the value of the property does not materially depend upon the credit quality of the obligor. This requirement does not preclude situations where purely macro-economic factors affect both the value of the property and the performance of the borrower;</p> <p>(b) the risk of the borrower does not materially depend upon the performance of the underlying property or project, but rather on the underlying capacity of the borrower to repay the debt from other sources. As such, repayment of the facility does not materially depend on any cash flow generated by the underlying property serving as collateral;</p> <p>(c) the minimum requirements set out in Annex VIII, Part 2, point 8 and the valuation rules set out in Annex VIII, Part 3, points 62 to 65 are met; and</p> <p>(d) the value of the property exceeds the exposures by a substantial margin.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasının (c) bendinde Annex VIII'in belirtilen hükümlerinin sağlanması gerektiği belirtilmekle birlikte, SYR Yönetmeliği'nin söz konusu fıkrasında böyle bir atıf yapılmaksızın belirtilen hükümlere KRA Tebliği'nin 53 ve 54 üncü maddelerinde yer verildiği görülmektedir.</p> <p>CRD-48'in bu fıkrasının (d) bendinde ise önemli bir marja ilişkin somut bir değer verilmeyen, SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında (c) bendinde kredinin teminata oranı %75 ile sınırlandırılmış ve ayrıca</p>

SYR Yönetmeliği Ek-1	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p><i>dikkate alınabilecek ipotek dereceleri birinci, ikinci ve üçüncü dereceler olarak sınırlandırılmıştır. Buna ilaveten ikinci ve üçüncü dereceden ipoteklerle korunan kısımların sadece 2/3'ü tam teminatlı kabul edilmiştir.</i></p> <p><i>Konu ile ilgili detaylı açıklamalara ve gayrimenkul ipoteklerine ilişkin diğer farklılıklara bu kitabın "2.11. Gayrimenkul İpoteğine İlişkin Farklılıklar" başlıklı bölümünde yer verilmektedir.</i></p>
<b>9.2 Ticari gayrimenkul ipoteği ile teminatlandırılan alacaklar</b>	<b>B</b>	<b>9.2. Exposures secured by mortgages on commercial real estate</b>
46. Ticari gayrimenkuller üzerinde tesis edilen ipotekle tamamı veya bir kısmı teminatlandırılan alacakların tam teminatlı kısımlarına % 50 risk ağırlığı uygulanır.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 51</b></p> <p>51. Subject to the discretion of the competent authorities, exposures or any part of an exposure fully and completely secured, to the satisfaction of the competent authorities, by mortgages on offices or other commercial premises situated within their territory may be assigned a risk weight of 50 %.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında ülkelerin ilgili düzenleyici ve denetleyici otoritelerinin inisiyatifine bırakılan hususun BDDK tarafından kabul edildiği görülmektedir.</p>
47. Bankanın kiralayana olduğu ve kiracının satın alma opsiyonuna sahip olduğu bankanın mülkiyetindeki ticari gayrimenkul ipoteği ile teminatlandırılan finansal kiralama alacaklarının tam teminatlı kısımlarına % 50 risk ağırlığı uygulanır.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 53</b></p> <p>53. Subject to the discretion of the competent authorities, exposures related to property leasing transactions concerning offices or other commercial premises situated in their territories under which the credit institution is the lessor and the tenant has an option to purchase may be assigned a risk weight of 50 % provided that the exposure of the credit institution is fully and completely secured to the satisfaction of the competent authorities by its ownership of the property.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında ülkelerin ilgili düzenleyici ve denetleyici otoritelerinin inisiyatifine bırakılan hususun BDDK tarafından kabul edildiği görülmektedir.</p>
48. 46 ve 47 nci fıkralarda belirtilen uygulamada, Kurum tarafından, aşağıdaki hususlar ile, kredi riski azaltımına ilişkin usul ve esaslar çerçevesinde belirlenecek gayrimenkul teminatıyla ilgili hususların yerine getirilmesi şartı aranır.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 54</b></p> <p>54. The application of points 51 to 53 is subject to the following conditions:</p>

SYR Yönetmeliği Ek-1	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>a) Gayrimenkulün değerini ve borçlunun performansını birlikte etkileyen makroekonomik faktörler haricinde, teminata konu gayrimenkulün değerinin borçlunun kredi değeriliğine önemli ölçüde bağlı olmaması gerekir.</p> <p>b) İlgili kredinin, geri ödemeleri esasen teminata konu gayrimenkul veya projenin performansına değil, borçlunun diğer kaynaklarının geri ödeme kapasitesine bağlı olmalıdır. Kredinin geri ödemesi, teminat olarak gösterilen gayrimenkulün yarattığı nakit akışına önemli ölçüde bağlı olmamalıdır.</p>		<p>(a) the value of the property must not materially depend upon the credit quality of the obligor. This requirement does not preclude situations where purely macro-economic factors affect both the value of the property and the performance of the borrower;</p> <p>(b) the risk of the borrower must not materially depend upon the performance of the underlying property or project, but rather on the underlying capacity of the borrower to repay the debt from other sources. As such, repayment of the facility must not materially depend on any cash flow generated by the underlying property serving as collateral; and</p> <p>(c) the minimum requirements set out in Annex VIII, Part 2, point 8, and the valuation rules set out in Annex VIII, Part 3, points 62 to 65 are met.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasının (c) bendinde Annex VIII'in belirtilen hükümlerinin sağlanması gerektiği belirtilmekle birlikte, SYR Yönetmeliği'nin söz konusu fıkrasında böyle bir atıf yapılmaksızın belirtilen hükümlere KRA Tebliği'nin 53 ve 54 üncü maddelerinde yer verilmiştir.</p>

SYR Yönetmeliği Ek-1	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>49. Gayrimenkulün değerinin en fazla aşağıdaki iki kriterden birine göre hesaplanan sınıra kadar olan alacak tutarı tam teminatlı kısım olarak dikkate alınır ve %50 risk ağırlığı uygulanır. Tesis edilen ipoteğin 1. dereceden olması durumunda sınırın tamamına kadar olan alacak tutarı tam teminatlı kısım olarak dikkate alınır. Tesis edilen ipoteğin 2. veya 3. dereceden olması durumunda bu ipoteklerin, gayrimenkulün değerinin en fazla bu sınıra kadar olan kısmından kendisinden daha öncelikli boş veya başka taraflar lehine tesis edilmiş ipotek tutarları düşüldükten sonra kalan tutarın bu 2. veya 3. derece ipotekle teminatlandırılan kısmının 2/3'ü tam teminatlı kabul edilir.</p> <p>a) Gayrimenkulün gerçeğe uygun değerinin % 50'si ya da,</p> <p>b) Gayrimenkulün gerçeğe uygun değerinin % 50'si veya ipotek teminatlı kredi değerinin % 60'ından düşük olanı.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 55</b></p> <p>55. The 50 % risk weight shall be assigned to the Part of the loan that does not exceed a limit calculated according to either of the following conditions:</p> <p>(a) 50 % of the market value of the property in question;</p> <p>(b) 50 % of the market value of the property or 60 % of the mortgage lending value, whichever is lower, in those Member States that have laid down rigorous criteria for the assessment of the mortgage lending value in statutory or regulatory provisions.</p> <p><b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında dikkate alınabilecek ipotek dereceleri birinci, ikinci ve üçüncü dereceler olarak sınırlandırılmıştır. Buna ilaveten ikinci ve üçüncü dereceden ipoteklerle korunan kısımların sadece 2/3'ü tam teminatlı kabul edilmiştir.</p> <p><i>Konu ile ilgili detaylı açıklamalara ve gayrimenkul ipoteklerine ilişkin diğer farklılıklara bu kitabın "2.11. Gayrimenkul İpotekine İlişkin Farklılıklar" başlıklı bölümünde yer verilmektedir.</i></p>
<p>50. Kredinin 49 uncu fıkrada belirtilen kısmını aşan bölümüne % 100 risk ağırlığı uygulanır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 56</b></p> <p>56. A 100 % risk weigh shall be assigned to the Part of the loan that exceeds the limits set out in point 55.</p>
<p>51. Mutabakat zaptı imzalanmış diğer ülke otoritelerinin 46 ve 47 nci fıkralarda belirtilen yetkiyi kullanmış olduğu hallerde, avantajlı risk ağırlığı uygulanır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 57</b></p> <p>57. When the discretion contained in points 51 to 53 is exercised by the competent authorities of one Member State, the competent authorities of another Member State may allow their credit institutions to risk weight at 50 % such exposures fully and completely secured by mortgages on commercial property.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında ülkelerin ilgili düzenleyici ve denetleyici otoritelerinin inisiyatifine bırakılan hususun BDDK tarafından kabul edildiği görülmektedir.</p>

SYR Yönetmeliği Ek-1	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>52. Ticari gayrimenkul piyasasında gözlemlenen takibe dönüşüm oranlarının aşağıda belirtilen sınırları aşmaması halinde, tümüyle söz konusu gayrimenkuller üzerinde tesis edilen ipoteklerle tam teminatlandırılan krediler için 48 inci fıkranın (b) bendindeki koşul aranmaz.</p> <p>a) Gerçeğe uygun değerinin % 50'sine kadar (ya da daha düşük ise, ipotek teminatlı kredi değerinin % 60'ına kadar olan bölümünün) ticari gayrimenkul ipotegi ile teminatlandırılan kredilerden kaynaklanan takip tutarlarının, herhangi bir yıl içerisinde ticari gayrimenkul ipotegiyle teminatlandırılan kredilerin tümünün toplamına oranının % 0,3'ünü geçmemesi gerekir,</p> <p>b) Ticari gayrimenkul ipotegi ile teminatlandırılan kredilerden kaynaklanan takip tutarlarının, herhangi bir yıl içerisinde ticari gayrimenkul ipotegiyle teminatlandırılan kredilerin tümünün toplamına oranının % 0,5'ini geçmemesi gerekir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 52</b></p> <p>58. Competent authorities may dispense with the condition contained in point 54(b) for exposures fully and completely secured by mortgages on commercial property which is situated within their territory, if they have evidence that a well-developed and long-established commercial real estate market is present in their territory with loss-rates which do not exceed the following limits:</p> <p>(a) losses stemming from lending collateralised by commercial real estate property up to 50 % of the market value (or where applicable and if lower 60 % of the mortgage lending value (MLV)) do not exceed 0,3 % of the outstanding loans collateralised by commercial real estate property in any given year; and</p> <p>(b) overall losses stemming from lending collateralised by commercial real estate property must not exceed 0,5 % of the outstanding loans collateralised by commercial real estate property in any given year.</p>
<p>53. Belirli bir yıl içinde 52 nci fıkarda belirtilen sınırlardan birine uyulmaması halinde, 52 nci fıkra hükümlerini uygulama hakkı kaybedilecek ve 52 nci fıkarda belirtilen kriterler yerine getirilene kadar 48 inci fıkranın (b) bendinde belirtilen hüküm uygulanacaktır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 59</b></p> <p>59. If either of the limits referred to in point 58 is not satisfied in a given year, the eligibility to use point 58 shall cease and the condition contained in point 54(b) shall apply until the conditions in point 58 are satisfied in a subsequent year.</p>
<p>54. Mutabakat zaptı imzalanmış diğer ülke otoritelerinin 52 nci fıkarda belirtilen yetkiyi kullanmış olduğu hallerde, avantajlı risk ağırlığı uygulanır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 60</b></p> <p>60. When the discretion contained in point 58 is exercised by the competent authorities of a Member State, the competent authorities of another Member State may allow their credit institutions to assign a risk weight of 50 % to such exposures fully and completely secured by mortgages on commercial property.</p> <p><b>Açıklama: CRD-48'in bu fıkrasında ülkelerin ilgili düzenleyici ve denetleyici otoritelerinin inisiyatifine bırakılan hususun BDDK tarafından kabul edildiği görülmektedir.</b></p>

SYR Yönetmeliği Ek-1	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<b>10. TAHSİLİ GECİKMiŞ ALACAKLAR</b>	<b>B</b>	<b>10. PAST DUE ITEMS</b>
<p>55. 56 ilâ 58 inci fıkra hükümleri saklı kalmak kaydıyla, ana paranın veya faizin veya her ikisinin vadesinden veya ödenmesi gereken tarihten itibaren doksan günden fazla geciken alacaklara %150 risk ağırlığı uygulanır. Bunlardan tutarı 1.000 TL'yi aşanların teminatsız kısmının özel karşılık ayrıldıktan sonraki tutarına;</p> <p>a) Özel karşılıkların kredinin teminatsız kısmına özel karşılık ayrılmadan önceki tutarına oranının %20'den az olması halinde, %150,</p> <p>b) Özel karşılıkların kredinin teminatsız kısmına özel karşılık ayrılmadan önceki tutarına oranının %20 veya fazla olması halinde, %100,</p> <p>risk ağırlığı uygulanır.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 61</b></p> <p>61. Without prejudice to the provisions contained in points 62 to 65, the unsecured part of any item that is past due for more than 90 days and which is above a threshold defined by the competent authorities and which reflects a reasonable level of risk shall be assigned a risk weight of:</p> <p>(a) 150 %, if value adjustments are less than 20 % of the unsecured part of the exposure gross of value adjustments; and</p> <p>(b) 100 %, if value adjustments are no less than 20 % of the unsecured part of the exposure gross of value adjustments.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında ülkelerin ilgili düzenleyici ve denetleyici otoriteleri tarafından belirlenmesi öngörülen eşik değerin (threshold) SYR Yönetmeliği'nin söz konusu fıkrasında Kurum tarafından 1.000 TL olarak belirlendiği görülmektedir.</p>
<p>56. Tahsili gecikmiş alacakların teminatlı kısımlarının belirlenmesinde kredi riskinin azaltımında kullanılabilen teminat ve garantiler dikkate alınır.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 62</b></p> <p>62. For the purpose of defining the secured part of the past due item, eligible collateral and guarantees shall be those eligible for credit risk mitigation purposes.</p>
<p>57. 43 ilâ 45 inci fıkralarda belirtilen alacaklardan, ana parası veya faizi veya her ikisi vadesinden veya ödenmesi gereken tarihten itibaren doksan günden fazla gecikenlerin karşılık ayrıldıktan sonra bulunacak tutarına uygulanacak risk ağırlığı %100'dür. Kredi için ayrılan özel karşılıkların özel karşılık ayrılmadan önceki tutarına oranının %20 veya fazla olması halinde, kredilerin özel karşılık ayrıldıktan sonraki tutarına % 50 risk ağırlığı uygulanır.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 64</b></p> <p>64. Exposures indicated in points 45 to 50 shall be assigned a risk weight of 100 % net of value adjustments if they are past due for more than 90 days. If value adjustments are no less than 20 % of the exposure gross of value adjustments, the risk weight to be assigned to the remainder of the exposure may be reduced to 50 % at the discretion of competent authorities.</p>
<p>58. 46 ilâ 54 üncü fıkralarında belirtilen alacaklardan, anapara veya faizi veya her ikisi vadesinden veya ödenmesi gereken tarihten itibaren doksan günden fazla gecikenler %100 risk ağırlığına tabidir.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 65</b></p> <p>65. Exposures indicated in points 51 to 60 shall be assigned a risk weight of 100 % if they are past due for more than 90 days.</p>

SYR Yönetmeliği Ek-1	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<b>11. KURULCA RİSKİ YÜKSEK OLARAK BELİRLENEN ALACAKLAR</b>	<b>B</b>	<b>11. ITEMS BELONGING TO REGULATORY HIGH-RISK CATEGORIES</b>
<p>59. Aşağıda %150 ve %200 risk ağırlığına tabi tutulan alacaklar ile Kurul tarafından risk ağırlığı %150'ye veya daha fazlasına çıkarılan alacaklar ve bu Ek'te yer alan hükümler çerçevesinde risk ağırlığı %150 veya daha fazla olan alacaklar yüksek riskli alacaklar olarak kabul edilir ve bu sınıfta izlenir.</p> <p><b>a) %150 risk ağırlığına tabi alacaklar</b></p> <p>1) Kredi kartı harcamalarından kaynaklı kredi alacaklarının kalan vadesi 6 aydan (bu ay hariç) 12 aya kadar (bu ay dahil) olan taksit ödemeleri tutarı,</p> <p>2) Taşıt ve konut kredileri dışındaki tüketici kredilerinden kaynaklanan ve kalan vadesi bir yıldan (onikinci ay hariç) iki yıla kadar (yirmidördüncü ay dahil) olan alacaklar,</p> <p>3) Sermaye Piyasası mevzuatı ile muadil yabancı ülke düzenlemeleri uyarınca tanımlanan risk sermayesi ve girişim sermayesi yatırımları,</p> <p>4) Tahsili gecikmemiş ancak donuk alacak olarak sınıflandırılmış tüm alacaklar.</p> <p><b>b) %200 risk ağırlığı tabi alacaklar</b></p> <p>1) Kredi kartı harcamalarından kaynaklı kredi alacaklarının kalan vadesi 12 ayı aşan taksit ödemeleri tutarı,</p> <p>2) Taşıt ve konut kredileri dışındaki tüketici kredilerinden kaynaklanan ve kalan vadesi iki yılı (yirmidördüncü ay hariç) aşan alacaklar.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 66</b></p> <p>66. Subject to the discretion of competent authorities, exposures associated with particularly high risks such as investments in venture capital firms and private equity investments shall be assigned a risk weight of 150 %.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında yüksek riskli (high risk) alacaklara sadece %150 risk ağırlığı uygulanacağı ifade edilmekle birlikte SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında %200 risk ağırlığının da ihdas edildiği görülmektedir.</p> <p>Öte yandan CRD-48'in bu fıkrasında risk sermayesi (venture capital firms) ve girişim sermayesi (private equity investments) şeklindeki alacaklar örneği verilerek yüksek riskli (high risk) kavramının çerçevesinin net olarak belirlenmediği görülmektedir. SYR Yönetmeliği'nin söz konusu 59 uncu fıkrasında ise bu risk sınıfına dahil edilecek alacakların daha net ifade edildiği görülmektedir.</p> <p>Konu ile ilgili detaylı açıklamalara bu kitabın "2.12. Kurulca Riski Yüksek Olarak Belirlenen Alacaklar" başlıklı bölümünde yer verilmektedir.</p>

SYR Yönetmeliği Ek-1	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>60. Tahsili gecikmemiş olan yüksek riskli alacaklara özel karşılık ayrılması durumunda:</p> <p>a) Özel karşılıklar, brüt alacak tutarının (özel karşılıklarla birlikte) en az % 20'si oranında ise, % 100 risk ağırlığı,</p> <p>b) Özel karşılıklar, brüt alacak tutarının (özel karşılıklarla birlikte) en az % 50'si oranında ise, % 50 risk ağırlığı uygulanır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 67</b></p> <p>67. Competent authorities may permit non past due items to be assigned a 150 % risk weight according to the provisions of this Part and for which value adjustments have been established to be assigned a risk weight of:</p> <p>(a) 100 %, if value adjustments are no less than 20 % of the exposure value gross of value adjustments; and</p> <p>(b) 50 %, if value adjustments are no less than 50 % of the exposure value gross of value adjustments.</p>
<p><b>12. İPOTEK TEMİNATLI MENKUL KIYMETLER</b></p> <p>61. İpotek teminatl menkul kıymetler, bunları ihraç eden bankadan alacaklarla ilişkilendirilerek aşağıda belirtilen şekilde risk ağırlığına tabi tutulur.</p> <p>a) Bankalardan alacaklara %20 risk ağırlığı uygulandığı durumlarda, ipotek teminatl menkul kıymetlere %10 risk ağırlığı uygulanır,</p> <p>b) Bankalardan alacaklara %50 risk ağırlığı uygulandığı durumlarda, ipotek teminatl menkul kıymetlere %20 risk ağırlığı uygulanır,</p> <p>c) Bankalardan alacaklara %100 risk ağırlığı uygulandığı durumlarda, ipotek teminatl menkul kıymetlere %50 risk ağırlığı uygulanır,</p> <p>ç) Bankalardan alacaklara %150 risk ağırlığı uygulandığı durumlarda, ipotek teminatl menkul kıymetlere %100 risk ağırlığı uygulanır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 71</b></p> <p>71. Covered bonds shall be assigned a risk weight on the basis of the risk weight assigned to senior unsecured exposures to the credit institution which issues them. The following correspondence between risk weights shall apply:</p> <p>(a) if the exposures to the institution are assigned a risk weight of 20 %, the covered bond shall be assigned a risk weight of 10 %;</p> <p>(b) if the exposures to the institution are assigned a risk weight of 50 %, the covered bond shall be assigned a risk weight of 20 %;</p> <p>(c) if the exposures to the institution are assigned a risk weight of 100 %, the covered bond shall be assigned a risk weight of 50 %; and</p> <p>(d) if the exposures to the institution are assigned a risk weight of 150 %, the covered bond shall be assigned a risk weight of 100 %.</p>



SYR Yönetmeliği Ek-1	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)																												
62. Bankaların gayrimenkul ipotegiyle korunan menkul kıymetleri ipotek teminatlı menkul kıymet olarak dikkate alınabilmesi için Kurulca belirlenecek kredi riski azaltımına ilişkin usul ve esaslar çerçevesinde belirlenecek gayrimenkul teminatına ilişkin asgari dikkate alınma şartları ve değerlendirme ilkelerinin sağlanması şarttır.	B	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 69</b>  69. Credit institutions shall for real estate collateralising covered bonds meet the minimum requirements set out in Annex VIII Part 2, point 8 and the valuation rules set out in Annex VIII, Part 3, points 62 to 65.  <b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği Ek-1'inin söz konusu fıkrasında belirtilen usul ve esaslar KRA Tebliği'nin 53 ve 54 üncü maddelerinde yer almaktadır.																												
<b>13. MENKUL KIYMETLEŞTİRME POZİSYONLARI</b>	B	<b>13. ITEMS REPRESENTING SECURITISATION POSITIONS</b>																												
63. Menkul kıymetleştirme pozisyonlarının tabi olduğu risk ağırlıklarının tespitinde Yönetmeliğin 7 nci maddenin beşinci fıkrası uyarınca belirlenen usul ve esaslar dikkate alınır.	B	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 72</b>  72. Risk weight exposure amounts for securitisation positions shall be determined in accordance with Articles 94 to 101.  <b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin söz konusu fıkrasında belirtilen usul ve esaslara, 28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Menkul Kıymetleştirmeye İlişkin Risk Ağırlıklı Tutarların Hesaplanması Hakkında Tebliğ'de yer verilmektedir.																												
<b>14. KISA VADELİ KREDİ DERECELENDİRMESİ BULUNAN BANKALAR VE ARACI KURUMLARDAN OLAN ALACAKLAR İLE KURUMSAL ALACAKLAR</b>	M5	<b>14. EXPOSURES TO INSTITUTIONS AND CORPORATES WITH A SHORT-TERM CREDIT ASSESSMENT</b>																												
64. Alacağa özel kısa vadeli bir kredi derecelendirmesi bulunan 27 ilâ 30 uncu fıkra hükümlerinin uygulandığı bankalar ve aracı kuruluşlardan olan alacaklar ile kurumsal alacaklar için, söz konusu derecelendirme dikkate alınarak aşağıdaki Tabloda yer alan risk ağırlıkları kullanılır.	M5	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 73</b>  73. Exposures to institutions where points 29 to 32 apply, and exposures to corporates for which a short-term credit assessment by a nominated ECAI is available shall be assigned a risk weight according to Table 7, in accordance with the mapping by the competent authorities of the credit assessments of eligible ECAIs to six steps in a credit quality assessment scale:  <b>Table 7</b>																												
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Kredi kalitesi kademesi</th> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> <th>4</th> <th>5</th> <th>6</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Risk ağırlığı (%)</td> <td>20</td> <td>50</td> <td>100</td> <td>150</td> <td>150</td> <td>150</td> </tr> </tbody> </table>	Kredi kalitesi kademesi	1	2	3	4	5	6	Risk ağırlığı (%)	20	50	100	150	150	150	B	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Credit quality step</th> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> <th>4</th> <th>5</th> <th>6</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Risk weight</td> <td>20 %</td> <td>50 %</td> <td>100 %</td> <td>150 %</td> <td>150 %</td> <td>150 %</td> </tr> </tbody> </table>	Credit quality step	1	2	3	4	5	6	Risk weight	20 %	50 %	100 %	150 %	150 %	150 %
Kredi kalitesi kademesi	1	2	3	4	5	6																								
Risk ağırlığı (%)	20	50	100	150	150	150																								
Credit quality step	1	2	3	4	5	6																								
Risk weight	20 %	50 %	100 %	150 %	150 %	150 %																								

SYR Yönetmeliği Ek-1	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)																												
<b>15. KOLEKTİF YATIRIM KURULUŞU NİTELİĞİNDEKİ YATIRIMLAR</b>	<b>B</b>	<b>15. EXPOSURES IN THE FORM OF COLLECTIVE INVESTMENT UNDERTAKINGS (CIUS)</b>																												
65. 66 ilâ 71 inci fıkra hükümleri saklı kalmak kaydıyla, kolektif yatırım kuruluşu (KYK) niteliğindeki yatırımlar %100 risk ağırlığına tabi tutulur.	<b>B</b>	<i>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 74</i>  74. Without prejudice to points 75 to 81, exposures in collective investment undertakings (CIUs) shall be assigned a risk weight of 100 %.																												
66. Yetkilendirilmiş bir KDK tarafından derecelendirilen KYK niteliğindeki yatırımlar için, aşağıdaki Tabloda yer alan risk ağırlıkları uygulanır.	<b>B</b>	<i>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 75</i>  75. Exposures in the form of CIUs for which a credit assessment by a nominated ECAI is available shall be assigned a risk weight according to Table 8, in accordance with the assignment by the competent authorities of the credit assessments of eligible ECAIs to six steps in a credit quality assessment scale.  <b>Table 8</b>																												
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Kredi kalitesi kademesi</th> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> <th>4</th> <th>5</th> <th>6</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Risk ağırlığı (%)</td> <td>20</td> <td>50</td> <td>100</td> <td>100</td> <td>150</td> <td>150</td> </tr> </tbody> </table>	Kredi kalitesi kademesi	1	2	3	4	5	6	Risk ağırlığı (%)	20	50	100	100	150	150		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Credit quality step</th> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> <th>4</th> <th>5</th> <th>6</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Risk weight</td> <td>20 %</td> <td>50 %</td> <td>100 %</td> <td>100 %</td> <td>150 %</td> <td>150 %</td> </tr> </tbody> </table>	Credit quality step	1	2	3	4	5	6	Risk weight	20 %	50 %	100 %	100 %	150 %	150 %
Kredi kalitesi kademesi	1	2	3	4	5	6																								
Risk ağırlığı (%)	20	50	100	100	150	150																								
Credit quality step	1	2	3	4	5	6																								
Risk weight	20 %	50 %	100 %	100 %	150 %	150 %																								
67. Kurulca bir KYK niteliğindeki yatırımın yüksek risk taşıdığı kanaatine ulaşılması durumunda bu yatırımlar %150 risk ağırlığına tabi tutulur.	<b>B</b>	<i>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 76</i>  76. Where competent authorities consider that a position in a CIU is associated with particularly high risks they shall require that that position is assigned a risk weight of 150 %.																												
68. Bankalar aşağıda yer alan şartların gerçekleşmesi durumunda KYK niteliğindeki yatırımların risk ağırlığını 69 ilâ 71 inci fıkralarda belirtilen hükümler çerçevesinde tespit edebilir. a) KYK'nın sermaye piyasası mevzuatındakine denk bir denetime tâbi olan bir şirket tarafından yönetilmesi ve Kurum ve ilgili ülkenin denetim otoritesi arasında yeterli işbirliğinin bulunması gerekir.	<b>B</b>	<i>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 77</i>  77. Credit institutions may determine the risk weight for a CIU as set out in points 79 to 81, if the following eligibility criteria are met:  (a) the CIU is managed by a company which is subject to supervision in a Member State or, subject to approval of the credit institution's competent authority, if:  (i) the CIU is managed by a company which is subject to supervision that is considered equivalent to that laid down in Community law; and  (ii) cooperation between competent authorities is sufficiently ensured;																												

SYR Yönetmeliği Ek-1	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>b) KYK'nın kuruluş sözleşmesi veya dengi dokümanlarda aşağıdaki hususlara yer verilmesi gerekir.</p> <p>i) KYK'nın yatırım yapma yetkisine sahip olduğu varlık kategorileri,</p> <p>ii) Yatırım limitlerinin uygulandığı durumlarda, ilgili limitler ve bunların hesaplanmasında kullanılan metodolojiler,</p> <p>c) KYK'nın raporlama dönemi içindeki faaliyetleri ve gelirleri ile aktif ve pasifleri hakkında değerlendirme yapılabilmesine yönelik olarak, KYK'nın işi ve faaliyet sonuçları asgari yılda bir kere raporlanmalıdır.</p>		<p>(b) the CIU's prospectus or equivalent document includes:</p> <p>(i) the categories of assets in which the CIU is authorised to invest; and</p> <p>(ii) if investment limits apply, the relative limits and the methodologies to calculate them; and</p> <p>(c) the business of the CIU is reported on at least an annual basis to enable an assessment to be made of the assets and liabilities, income and operations over the reporting period.</p>
<p>69. Yönetilen fon veya portföyü oluşturan varlıklar hakkında tümüyle bilgi sahibi olunması halinde, bankalar kredi riski standart yaklaşımı çerçevesinde ortalama risk ağırlığının hesaplanmasında söz konusu varlıkları esas alabilir.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 79</b></p> <p>79. Where the credit institution is aware of the underlying exposures of a CIU, it may look through to those underlying exposures in order to calculate an average risk weight for the CIU in accordance with the methods set out in Article 78 to 83.</p>
<p>70. Yönetilen fon veya portföyü oluşturan varlıklar hakkında tümüyle bilgi sahibi olunmaması halinde, bankalarca ortalama risk ağırlığının hesaplanmasında; KYK'nın, kuruluş sözleşmesinde belirtilen sınırlamalar dahilinde azami toplam yatırım limitine ulaşana kadar, en yüksek sermaye yükümlülüğü gerektiren varlık sınıflarından başlayarak yatırım yapıldığı varsayılır.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 80</b></p> <p>80. Where the credit institution is not aware of the underlying exposures of a CIU, it may calculate an average risk weight for the CIU in accordance with the methods set out in Articles 78 to 83 subject to the following rules: it will be assumed that the CIU first invests, to the maximum extent allowed under its mandate, in the exposure classes attracting the highest capital requirement, and then continues making investments in descending order until the maximum total investment limit is reached.</p>
<p>71. Hesaplama ve raporun doğruluğunun teyit edilmesi şartıyla, 69 ve 70 inci fıkralarda açıklanan yöntemler çerçevesinde KYK için risk ağırlığının hesaplanması ve rapor edilmesinde üçüncü şahıslardan faydalanılabilir.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 81</b></p> <p>81. Credit institutions may rely on a third party to calculate and report, in accordance with the methods set out in points 79 and 80, a risk weight for the CIU provided that the correctness of the calculation and report shall be adequately ensured.</p>

SYR Yönetmeliği Ek-1	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<b>16. DİĞER ALACAKLAR</b>	<b>B</b>	<b>16. OTHER ITEMS</b>
<b>16.1. Uygulama</b>	<b>B</b>	<b>16.1. Treatment</b>
72. Maddi duran varlıklara %100 risk ağırlığı uygulanır.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 82</b>  82. Tangible assets within the meaning of Article 4(10) of Directive 86/635/EEC shall be assigned a risk weight of 100 %.
73. Bankalar karşı tarafı tespit edilemeyen peşin ödenmiş giderleri ve tahakkuk etmiş gelirleri %100 risk ağırlığına tabi tutulur.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 83</b>  83. Prepayments and accrued income for which an institution is unable to determine the counterparty in accordance with Directive 86/635/EEC, shall be assigned a risk weight of 100 %.
74. Satın alınan çekler, yoldaki paralar ve vadesi gelmiş menkul kıymetler (%20'den daha yüksek risk ağırlığı uygulananlar) %20, nakit ve nakit benzeri kalemler %0 risk ağırlığına tabi tutulur.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 84</b>  84. Cash items in the process of collection shall be assigned a 20 % risk weight. Cash in hand and equivalent cash items shall be assigned a 0 % risk weight.  <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında yer alan "cash items in the process of collection" ifadesinin SYR Yönetmeliği Ek-1'inin söz konusu fıkrasında satın alınan çekler, yoldaki paralar ve vadesi gelmiş menkul kıymetler olarak dikkate alındığı görülmektedir.  Buna ek olarak, SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'i uyarınca vadesi gelmeyen veya tahsilat sürecinde bulunmayan alacaklardan %0 risk ağırlığı uygulananlara, vadeleri geldiklerinde veya tahsilat sürecinde iken daha yüksek risk ağırlığı uygulanmamasını teminen %20 risk ağırlığının sadece SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'i uyarınca (vadesi gelmeseydi veya tahsilat süreci başlamamış olsaydı) %20 ve daha üzeri risk ağırlığına tabi olacak olanlara uygulanacağı belirtilmektedir.
75. Özkaynaklardan düşülmeyen hisse senetleri ve benzeri yatırımlar en az %100 risk ağırlığına tabi tutulur.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 86</b>  86. Holdings of equity and other participations, except where deducted from own funds, shall be assigned a risk weight of at least 100 %.
76. Banka kasalarında tutulan külçe altınlar veya altın deposu hesapları %0 risk ağırlığına tabi tutulur.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 87</b>  87. Gold bullion held in own vaults or on an allocated basis to the extent backed by bullion liabilities shall be assigned a 0 % risk weight.

SYR Yönetmeliği Ek-1	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
77. Banka aktif değerleri ile ilgili geri alım taahhüdüyle yapılan satış işlemleri ve vadeli aktif değerler alım taahhütleri için, işlemin karşı taraflarına uygulanan risk ağırlığı yerine işlem konusu varlıklara uygulanan risk ağırlığı uygulanır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 88</b></p> <p>88. In the case of asset sale and repurchase agreements and outright forward purchases, the risk weight shall be that assigned to the assets in question and not to the counterparties to the transactions.</p>
78. Riski bankaya ait olmayan, bankanın sadece aracılık faaliyeti yaptığı fon kaynaklı krediler %0 risk ağırlığına tabi tutulur.	B	<p><b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin bu fıkrasında yer alan hüküm CRD-48'de yer almamaktadır. BDDK'nın internet sitesinin Basel II Geçiş Süreci başlıklı sayfasında yer alan Soru No: 60'a verilen cevaptan bu hükmün, bankalarca BDDK'ya sorulan sorular sonrasında ihdas edildiği anlaşılmaktadır.<sup>92</sup></p>
79. Bir bankanın belli bir alacak grubu için söz konusu grupta gerçekleşecek 'n'inci temerrüt olayının ödeme şartını tetikleyeceği ve bu ödeme güçlüğü halinin sözleşmeyi feshedeceği koşullar çerçevesinde bir kredi koruması sağladığı ve söz konusu işlem için yetkili bir KDK tarafından yapılan bir bağımsız kredi derecelendirmesinin mevcut olduğu durumlarda, Yönetmeliğin 7 nci maddesinin beşinci fıkrası uyarınca belirlenecek usul ve esaslarda öngörülen risk ağırlıkları uygulanır. İşlemin yetkili bir KDK tarafından derecelendirilmediği durumlar için risk ağırlığı, sepete dahil edilen kredilerden n-1 tanesinin risk ağırlıkları hariç tutularak kalan kredilerin risk ağırlıklarının %1250'yi geçmeyecek şekilde toplanması suretiyle bulunur. İşlemin yetkili bir KDK tarafından derecelendirilip derecelendirilmediğine bakılmaksızın yukarıda açıklanan yöntemlerden uygun olanı kullanılarak bulunan risk ağırlığı, sözleşmeyle sağlanan korumanın nominal tutarıyla çarpılarak risk ağırlıklı varlık tutarı bulunur. Söz konusu toplama işlemine dahil edilmeyen n-1 kredinin belirlenmesinde, en düşük risk ağırlıklı tutara sahip olan kredilerin dikkate alınması esastır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 89</b></p> <p>89. Where a credit institution provides credit protection for a number of exposures under terms that the nth default among the exposures shall trigger payment and that this credit event shall terminate the contract, and where the product has an external credit assessment from an eligible ECAI, the risk weights prescribed in Articles 94 to 101 shall be assigned. If the product is not rated by an eligible ECAI, the risk weights of the exposures included in the basket will be aggregated, excluding n-1 exposures, up to a maximum of 1 250 % and multiplied by the nominal amount of the protection provided by the credit derivative to obtain the risk weighted asset amount. The n-1 exposures to be excluded from the aggregation shall be determined on the basis that they shall include those exposures each of which produces a lower risk-weighted exposure amount than the risk-weighted exposure amount of any of the exposures included in the aggregation.</p>

<sup>92</sup> BDDK, "Basel-II Geçiş Süreci – Sıkça Sorulan Sorular", Soru No: 60, 19.12.2011, <http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Basel/10408soru060.pdf> (23.02.2013).

SYR Yönetmeliği Ek-1	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>80. Finansal kiralama alacakları için risk tutarı iskonto edilmiş asgari kiralama ödemelerinden oluşur. Asgari kiralama ödemeleri, kiralama sözleşmesi süresince, kiralacının yapmak zorunda olduğu ya da yapmak zorunda tutulabileceği ödemeler ve kalan değeri alma opsiyonu (kullanım olasılığı yüksek olan opsiyon) anlamına gelir. Yönetmeliğin 7 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca belirlenecek kredi riski azaltımına ilişkin usul ve esaslar çerçevesinde tanınan koruma sağlayıcılarda ve dikkate alınan garantilerde aranan koşulları sağlayan garanti edilmiş kalan değerler de asgari kiralama ödemelerine dahil edilir. Bu alacaklar, Yönetmeliğin 6 nci maddesinde yer alan alacak sınıflarından ilgili olanında izlenir. Alacağın, kiralanan varlığın kalan değeri olduğu durumlarda risk ağırlıklı tutar aşağıdaki şekilde hesaplanır;</p> <p><math>1/t * 100 \% * \text{risk tutarı}</math></p> <p>t, kiralama sözleşmesinin vadesine kalan yaklaşık yıl (6 aydan fazla süreler yıla tamamlanır) sayısı ile 1'den büyük olanıdır.</p>	M5	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 90</b></p> <p>90. The exposure value for leases shall be the discounted minimum lease payments. Minimum lease payments are the payments over the lease term that the lessee is or can be required to make and any bargain option (i.e. option the exercise of which is reasonably certain). Any guaranteed residual value fulfilling the set of conditions in Annex VIII, Part 1, points 26, 27 and 28 regarding the eligibility of protection providers as well as the minimum requirements for recognising other types of guarantees provided in Annex VIII, Part 2, points 14 to 19 shall also be included in the minimum lease payments. These exposures shall be assigned to the relevant exposure class in accordance with Article 79. When the exposure is a residual value of leased properties, the risk weighted exposure amounts shall be calculated as follows: <math>1/t * 100 \% * \text{exposure value}</math>, where t is the greater of 1 and the nearest number of whole years of the lease remaining.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında Annex VIII'in Part 1'inin 26 ve 28 inci fıkraları ve SYR Yönetmeliği Ek-1'inin söz konusu fıkrasında belirtilen usul ve esaslar KRA Tebliği'nin 12 nci maddesinin birinci ve ikinci fıkralarında yer almaktadır.</p>
<p><b>İKİNCİ BÖLÜM</b> <b>KDK'ların Kredi</b> <b>Derecelendirmelerinin Risk</b> <b>Ağırlıklarının Tespiti İçin Kullanılması</b></p>	B	<p><b>PART 3</b> <b>Use of ECAIs' credit assessments for the</b> <b>determination of risk weights</b></p>
<p><b>1. UYGULAMA</b></p>	B	<p><b>1. TREATMENT</b></p>
<p>1. Bankalar, uygulanacak risk ağırlıklarının tespiti için bir veya birden fazla yetkili KDK tayin edebilir ve tayin ettiği KDK'ların isimlerini Risk Merkezi'ne iletir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 3 / Point 1</b></p> <p>1. A credit institution may nominate one or more eligible ECAIs to be used for the determination of risk weights to be assigned to asset and off-balance sheet items.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'de yer alan bu hükme ilave olarak SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin bu fıkrasında "bankaların tayin ettikleri KDK'ları Risk Merkezine bildireceği" hükmü yer almaktadır.</p> <p><i>Konu ile ilgili detaylı açıklamalara bu kitabın "2.13. Risk Merkezinin Sermaye Yeterliliği Hesabında Kullanımı" başlıklı bölümünde yer verilmektedir.</i></p>

SYR Yönetmeliği Ek-1	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
2. Yetkili bir KDK'nın kredi derecelendirmelerini belirli bir sınıftaki kalemler için kullanmaya karar veren bir banka, o sınıfa ait olan tüm kredi riskleri için birinci fıkrada belirtilen Risk Merkezi'nden elde ettiği ilgili kredi derecelendirmelerini tutarlı ve istikrarlı bir şekilde kullanır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 3 / Point 2</b></p> <p>2. A credit institution which decides to use the credit assessments produced by an eligible ECAI for a certain class of items must use those credit assessments consistently for all exposures belonging to that class.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'de yer alan bu hükme ilave olarak SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin bu fıkrasında bankaların kullanacakları derecelendirme notlarının Risk Merkezi'nden temin edecekleri hükmü yer almaktadır.</p> <p><i>Konu ile ilgili detaylı açıklamalara bu kitabın "2.13. Risk Merkezinin Sermaye Yeterliliği Hesabında Kullanımı" başlıklı bölümünde yer verilmektedir.</i></p>
3. Yetkili bir KDK'nın yaptığı kredi derecelendirmelerini kullanmaya karar veren bir banka, bu kredi derecelendirmelerini zaman içinde tutarlı bir şekilde, devamlı ve kesintisiz olarak kullanır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 3 / Point 3</b></p> <p>3. A credit institution which decides to use the credit assessments produced by an eligible ECAI must use them in a continuous and consistent way over time.</p>
4. Bir banka, bir derecelendirme notunu sadece, notun ilgili müşterinin bankaya olan anapara ve faiz ödemelerinin tamamını geri ödeyebilme kapasitesini temsil etmesi halinde kullanır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 3 / Point 4</b></p> <p>4. A credit institution can only use ECAs credit assessments that take into account all amounts both in principal and in interest owed to it.</p>
5. Derecelendirilmiş bir kalem için tayin edilen KDK'ların sadece birinden kredi derecelendirmesinin bulunması halinde, o kalemin risk ağırlığının tespitinde ilgili kredi derecelendirmesi kullanılır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 3 / Point 5</b></p> <p>5. If only one credit assessment is available from a nominated ECAI for a rated item, that credit assessment shall be used to determine the risk weight for that item.</p>
6. Derecelendirilmiş bir kalem için tayin edilen iki KDK tarafından belirlenen kredi derecelendirmelerinin farklı risk ağırlıklarına tekabül etmesi halinde, yüksek olan risk ağırlığı uygulanır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 3 / Point 6</b></p> <p>6. If two credit assessments are available from nominated ECAs and the two correspond to different risk weights for a rated item, the higher risk weight shall be assigned.</p>
7. Derecelendirilmiş bir kalem için tayin edilen ikiden fazla KDK tarafından belirlenen kredi derecelendirmelerinin farklı risk ağırlıklarına tekabül etmesi halinde, en düşük iki risk ağırlığından yüksek olanı kullanılır. Her iki ağırlığın eşit olması durumunda bu ağırlık uygulanır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 3 / Point 7</b></p> <p>7. If more than two credit assessments are available from nominated ECAs for a rated item, the two assessments generating the two lowest risk weights shall be referred to. If the two lowest risk weights are different, the higher risk weight shall be assigned. If the two lowest risk weights are the same, that risk weight shall be assigned.</p>

SYR Yönetmeliği Ek-1	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<b>2. MENKUL KIYMET İHRAÇSININ VE İHRACIN DERECELENDİRİLMESİ</b>	<b>B</b>	<b>2. ISSUER AND ISSUE CREDIT ASSESSMENT</b>
8. Alacağa özgü bir derecelendirme yapılmışsa, o alacağa uygulanacak risk ağırlığının tespitinde ilgili kredi derecelendirmesi kullanılır.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 3 / Point 8</b></p> <p>8. Where a credit assessment exists for a specific issuing program or facility to which the item constituting the exposure belongs, this credit assessment shall be used to determine the risk weight to be assigned to that item.</p>
<p>9. Alacanın ihraç derecesinin olmadığı durumlarda, aşağıdaki genel ilkeler uygulanır:</p> <p>a) Söz konusu alacak için; borçlunun yükümlülük altında girdiği başka bir alacak için bir derecelendirme yapılmışsa, fakat bankanın alacağı, ilgili derecelendirilmiş alacağa yapılmış bir yatırım değilse, derecelendirilmiş alacanın sahip olduğu yüksek kaliteli kredi derecesi (derecelendirilmemiş bir alacağa uygulanan risk ağırlığından daha düşük bir risk ağırlığına eşlenen bir kredi derecesi), bankanın derecelendirilmemiş olan bu alacagina, ancak bu alacak borçlunun derecelendirilmiş diğer alacagina göre her bakımdan eşit sırada veya daha üstün olduğu takdirde uygulanabilir. Eşit sırada veya daha üstün değilse, ilgili derece kullanılamaz ve bu alacak diğer derecelendirilmemiş alacaklara ilişkin risk ağırlığına tâbi tutulur.</p> <p>b) İhraççıya ait bir derece mevcutsa, bu derece ihraççının ihraç ettiği teminatsız olan tüm birinci sıra ihraçlarına uygulanır. Sonuç olarak, yüksek kaliteli ihraççı derecesinden sadece o ihraççıdan olan birinci sıra ihraçlar itibarıyla istifade edilebilir. Yüksek derecelendirme notu bulunan bir ihraççıdan olan diğer derecelendirilmemiş ihraçlar ise derecelendirilmemiş alacak sayılacaklardır.</p> <p>c) İhraççının ve/veya tek bir ihracın düşük kaliteli bir dereceye (derecelendirilmemiş alacaklara uygulanan risk ağırlığına eşit veya daha yüksek bir risk ağırlığına eşlenen kredi dereceleri) tâbi olduğu durumlarda, aynı</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 3 / Point 9</b></p> <p>9. Where no directly applicable credit assessment exists for a certain item, but a credit assessment exists for a specific issuing program or facility to which the item constituting the exposure does not belong or a general credit assessment exists for the issuer, then that credit assessment shall be used if it produces a higher risk weight than would otherwise be the case or if it produces a lower risk weight and the exposure in question ranks pari passu or senior in all respects to the specific issuing program or facility or to senior unsecured exposures of that issuer, as relevant.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında esasında 3 olasılığa ilişkin hükümlere yer verilmesine karşın, bu olasılıklarda dikkate alınacak derecelendirme notu veya uygulanacak risk ağırlığı zor anlaşılmaktadır. SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin söz konusu fıkrasında (anlam yönüyle herhangi bir değişikliğe gitmeden) bu 3 durumun bentlere ayrılmak suretiyle daha anlaşılır bir şekilde ifade edildiği görülmektedir.</p>



SYR Yönetmeliği Ek-1	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
ihraççıdan olan derecelendirilmemiş bir ihraç, söz konusu düşük kaliteli kredi derecesine uygulanan ile aynı risk ağırlığına tâbi tutulacaktır.		
10. 8 ve 9 uncu fıkra hükümleri, Birinci Bölüm'ün 59 ve 60 ıncı fıkraları hükümlerinin uygulanmasına engel teşkil etmez.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 3 / Point 10</b>  10. Points 8 and 9 are not to prevent the application of points 68 to 71 of Part 1.
11. Bir şirket için yapılan bağımsız kredi derecelendirmesi, aralarındaki ilişki ne olursa olsun başka bir şirkete uygulanacak risk ağırlığının tespitinde kullanılamaz.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 3 / Point 11</b>  11. Credit assessments for issuers within a corporate group cannot be used as credit assessment of another issuer within the same corporate group.
<b>3. KISA VADELİ KREDİ DERECELENDİRMELERİ</b>		<b>3. LONG-TERM AND SHORT-TERM CREDIT ASSESSMENTS</b>
12. Kısa vadeli alacakların derecelendirmeleri, sadece bankalara ve aracı kurumlara kullanılan krediler ile kurumsal kredilerden oluşan kısa vadeli varlıklar ve bilanço dışı kalemler için kullanılır.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 12</b>  12. Short-term credit assessments may only be used for short-term asset and off-balance sheet items constituting exposures to institutions and corporates.
13. Kısa vadeli alacakların derecelendirmesi, sadece ilgili kalem için kullanılır.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 13</b>  13. Any short-term credit assessment shall only apply to the item the short-term credit assessment refers to, and it shall not be used to derive risk weights for any other item.
14. 13 üncü fıkranın istisnası olarak kısa vadeli derecelendirilmiş alacağa %150 risk ağırlığı uygulandığı takdirde, uzun veya kısa vadeli olup olmadığına bakılmaksızın aynı borçludan kaynaklanan tüm derecelendirilmemiş teminatsız kredi risklerine de %150 risk ağırlığı uygulanır.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 14</b>  14. Notwithstanding point 13, if a short-term rated facility is assigned a 150 % risk weight, then all unrated unsecured exposures on that obligor whether short-term or long-term shall also be assigned a 150 % risk weight.
15. 13 üncü fıkranın istisnası olarak kısa vadeli derecelendirilmiş bir alacağa %50 risk ağırlığı uygulandığı takdirde, derecelendirilmemiş kısa vadeli kredi risklerinin hiç birine %100'ün altında bir risk ağırlığı uygulanmaz.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 15</b>  15. Notwithstanding point 13, if a short-term rated facility is assigned a 50 % risk-weight, no unrated short-term exposure shall be assigned a risk weight lower than 100 %.

SYR Yönetmeliği Ek-1	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<b>4. ULUSAL VE YABANCI PARA BİRİMİ CİNSİNDEN KALEMLER</b>		<b>4. DOMESTIC AND FOREIGN CURRENCY ITEMS</b>
16. Borçlunun ulusal para cinsinden bir varlığına ilişkin kredi derecelendirmesi, aynı borçlunun yabancı para cinsinden başka bir varlığının risk ağırlığını belirlemek amacıyla kullanılamaz.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VI / Part 1 / Point 16</b>  16. A credit assessment that refers to an item denominated in the obligor's domestic currency cannot be used to derive a risk weight for another exposure on that same obligor that is denominated in a foreign currency.

### 3.3. Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik Ek 2 (SYR Yönetmeliği Ek-2) ile 2006/48/EC ve 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktiflerinin Karşılaştırılması

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p><b>EK 2</b>  <b>TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR, REPO İŞLEMLERİ, MENKUL KIYMETLER VEYA EMTİA ÖDÜNÇ VERME VEYA ÖDÜNÇ ALMA İŞLEMLERİ, TAKAS SÜRESİ UZUN İŞLEMLER İLE KREDİLİ MENKUL KIYMET İŞLEMLERİNDE KARŞI TARAF KREDİ RİSKİ</b></p>	B	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex III</i></p> <p><b>ANNEX III</b>  <b>THE TREATMENT OF COUNTERPARTY CREDIT RISK OF DERIVATIVE INSTRUMENTS, REPURCHASE TRANSACTIONS, SECURITIES ORCOMMODITIES LENDING OR BORROWING TRANSACTIONS, LONG SETTLEMENT TRANSACTIONS AND MARGIN LENDING TRANSACTIONS</b></p>
<p><b>BİRİNCİ BÖLÜM</b>  <b>Tanımlar</b></p>	B	<p><b>PART 1</b>  <b>Definitions</b></p>
<p><b>İşlem türleri</b></p>	B	<p><b>Transaction types</b></p>
<p>1. Takas süresi uzun işlemler; menkul kıymet veya dövizin nakit veya diğer bir finansal araç karşılığında tesliminin taahhüt edildiği ve sözleşmede belirlenmiş takas veya teslim tarihi, işlemin yapıldığı tarihten beş iş gününden sonraki bir tarih ya da piyasa standartları daha kısa bir takas süresi öngörüyorsa söz konusu piyasa standardından daha sonraki bir tarih olarak belirlenmiş işlemleri ifade eder.</p>	B	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 1 / Point 3</i></p> <p>3. 'Long Settlement Transactions' mean transactions where a counterparty undertakes to deliver a security, a commodity, or a foreign exchange amount against cash, other financial instruments, or commodities, or vice versa, at a settlement or delivery date that is contractually specified as more than the lower of the market standard for this particular transaction and five business days after the date on which the credit institution enters into the transaction.</p>
<p>2. Kredili menkul kıymet işlemleri; menkul kıymetlerin satın alınması, satılması, pozisyon olarak tutulması veya alım satım işlemleri için kredi açılması işlemlerini ifade eder. Kredili menkul kıymet işlemleri, menkul kıymetlerin teminat olarak kullanılması yoluyla açılan diğer kredileri kapsamaz.</p>	B	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 1 / Point 4</i></p> <p>4. 'Margin Lending Transactions' mean transactions in which a credit institution extends credit in connection with the purchase, sale, carrying or trading of securities. Margin lending transactions do not include other loans that happen to be secured by securities collateral.</p>
<p>3. Türev finansal araç; Yönetmeliğin 5 inci maddesinin altıncı fıkrasında belirtilen araçlar ile alım satım hesabı kapsamında yer alan ve kredi riskinin transferini sağlayan türev araçları kapsar.</p>		<p><b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği'nin Ek-2'sinin bu fıkrasında tanımlanan "türev finansal araçlar", CRD-48'in Annex III'ünde "derivative instruments" olarak tanımlanmadan yer almaktadır. SYR Yönetmeliği'nin Ek-2'sindeki bu tanımına göre bankanın hem alım satım hesaplarındaki (trading book) hem de bankacılık hesaplarındaki (banking book) türev finansal araçların söz konusu Ek-2 kapsamında ele alınacaktır.</p>

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<b>Netleştirme ve riskten korunma grupları ve ilgili tanımlar</b>	<b>B</b>	<b>Netting sets, hedging sets, and related terms</b>
<p>4. Netleştirme grubu; tek bir karşı tarafla yapılan, yasal bağlayıcılığı bulunan iki taraflı netleştirme sözleşmesine konu olan ve Altıncı Bölüm ile Yönetmeliğin 7 nci maddesinin beşinci fıkrası uyarınca belirlenecek kredi riski azaltım tekniklerine ilişkin usul ve esaslar kapsamında netleştirme işlemi uygulanabilen işlem grubunu ifade eder. Altıncı Bölümde göre tanınan kanunen icra edilebilir iki taraflı netleştirme sözleşmesine tâbi olmayan işlemler, her işlem bazında ayrı birer netleştirme grubu olarak kabul edilir. Beşinci Bölümde belirtilen yöntem çerçevesinde, her bir netleştirme grubunun simule edilmiş negatif gerçeğe uygun değeri BRT hesaplamasında sıfır olarak belirlenmişse, aynı karşı tarafla yapılan bütün netleştirme grupları tek bir netleştirme grubu olarak değerlendirilir.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 1 / Point 5</b></p> <p>5. 'Netting Set' means a group of transactions with a single counterparty that are subject to a legally enforceable bilateral netting arrangement and for which netting is recognised under Part 7 of this Annex and Articles 90 to 93. Each transaction that is not subject to a legally enforceable bilateral netting arrangement, which is recognised under Part 7 of this Annex, should be interpreted as its own netting set for the purpose of this Annex.</p> <p><b>M7</b> Under the method set out in Part 6 of this Annex (IMM), all netting sets with a single counterparty may be treated as single netting set if negative simulated market values of the individual netting sets are set to 0 in the estimation of expected exposure (EE).</p>
<p>5. Risk pozisyonu; Dördüncü Bölümde tanımlanan Standart Yöntemde bir işlem için kullanılan ve önceden seçilmiş/kararlaştırılmış bir yöntemle göre belirlenen risk tutarını ifade eder.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 1 / Point 6</b></p> <p>6. 'Risk Position' means a risk number that is assigned to a transaction under the Standardised Method set out in Part 5 following a predetermined algorithm.</p>
<p>6. Riskten korunma grubu; Dördüncü Bölüm kapsamında, risk tutarlarının belirlenmesinde bir netleştirme grubu içinde yer alan işlemlerle ilgili farklı risk pozisyonlarının oluşturduğu grubu ifade eder.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 1 / Point 7</b></p> <p>7. 'Hedging Set' means a group of risk positions from the transactions within a single netting set for which only their balance is relevant for determining the exposure value under the Standardised Method set out in Part 5.</p>
<p>7. Marj sözleşmesi; İşlemin bir tarafının üstlendiği riskin önceden belirlenmiş bir seviyeyi aşması halinde, söz konusu tarafa işlemin diğer tarafından teminat isteme hakkını veren ve yasal geçerliliği bulunan sözleşmeyi ifade eder.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 1 / Point 8</b></p> <p>8. 'Margin Agreement' means a contractual agreement or provisions of an agreement under which one counterparty shall supply collateral to a second counterparty when an exposure of that second counterparty to the first counterparty exceeds a specified level.</p>
<p>8. Marj eşiği, aşıldığında bir tarafa teminat isteme hakkını doğuran en yüksek risk tutarını ifade eder.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 1 / Point 9</b></p> <p>9. 'Margin Threshold' means the largest amount of an exposure that remains outstanding until one party has the right to call for collateral.</p>

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
9. Riskin marj süresi; temerrüt halinde, netleştirme grubunu da içeren teminatların en son el değiştirmesi ile temerrüde düşen karşı tarafa ilişkin pozisyonun kapatıldığı ve bundan kaynaklanan piyasa riskinin tekrar korumaya konu edildiği tarihe kadar geçen süreyi ifade eder.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 1 / Point 10</b></p> <p>10. 'Margin Period of Risk' means the time period from the last exchange of collateral covering a netting set of transactions with a defaulting counterpart until that counterpart is closed out and the resulting market risk is re-hedged.</p>
10. İşsel model yönteminde vadesi bir yıldan uzun olan bir netleştirme grubu için efektif vade; netleştirme grubunda işlemin vadeye kadar oluşması beklenen nakit akışlarının risksiz faiz oranıyla iskonto edilmiş tutarının, bir netleştirme grubunda bir yıllık sürede oluşması beklenen nakit akışlarının risksiz faiz oranıyla iskonto edilmiş tutarına bölünmesiyle bulunacak oranı ifade eder. Vadesi bir yılın altındaki işlemler için efektif vade, beklenen nakit akışı yerine efektif beklenen nakit akışları esas alınmak suretiyle yenileme riskini yansıtacak şekilde hesaplanabilir.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 1 / Point 11</b></p> <p>11. 'Effective Maturity under the Internal Model Method, for a netting set with maturity greater than one year' means the ratio of the sum of expected exposure over the life of the transactions in the netting set discounted at the risk-free rate of return divided by the sum of expected exposure over one year in a netting set discounted at the risk-free rate. This effective maturity may be adjusted to reflect rollover risk by replacing expected exposure with effective expected exposure for forecasting horizons under one year.</p>
11. Çapraz ürün netlestirmesi; farklı türdeki işlemlerin bu Ek'te açıklanan çapraz ürün netleştirme kurallarına göre aynı netleştirme grubuna dahil edilmesini ifade eder.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 1 / Point 12</b></p> <p>12. 'Cross-Product Netting' means the inclusion of transactions of different product categories within the same netting set pursuant to the Cross-Product Netting rules set out in this Annex.</p>
12. Cari piyasa değeri; bu Ek'in Dördüncü Bölümü çerçevesinde, karşı tarafla yapılan netleştirme grubu içindeki işlemlerin net gerçeğe uygun değerini ifade eder. Cari piyasa değerinin hesaplanmasında hem pozitif hem de negatif gerçeğe uygun değerler kullanılır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 1 / Point 13</b></p> <p>13. For the purposes of Part 5, 'Current Market Value (CMV)' refers to the net market value of the portfolio of transactions within the netting set with the counterparty. Both positive and negative market values are used in computing CMV.</p>
<b>Risk ölçümleri ve ayarlamaları</b>	B	<b>Exposure measures and adjustments</b>
13. Cari risk tutarı; karşı tarafın iflası halinde tahsilatta bulunulamayacağı varsayımıyla, karşı tarafın temerrüde düşmesi halinde kaybedilecek bir netleştirme grubuna dahil işlem veya işlemlerin gerçeğe uygun değerini ifade eder. Gerçeğe uygun değerinin negatif olması halinde cari risk tutarı sıfır kabul edilir.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 1 / Point 18</b></p> <p>18. 'Current Exposure' means the larger of zero or the market value of a transaction or portfolio of transactions within a netting set with a counterparty that would be lost upon the default of the counterparty, assuming no recovery on the value of those transactions in bankruptcy.</p>

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
14. Azami risk tutarı; netleştirme grubu içindeki en uzun vadeli işlemin vadesinden önce belirli bir tarihte risk tutarlarının dağılımındaki %95 veya % 99 gibi yüksek bir yüzdelik dilime tekabül eden tutarı ifade eder.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 1 / Point 19</b></p> <p>19. 'Peak Exposure' means a high percentile of the distribution of exposures at any particular future date before the maturity date of the longest transaction in the netting set.</p>
15. Beklenen risk tutarı (BRT); Netleştirme grubundaki en uzun vadeli işlemin vadesinden önce belirli bir tarihte risk tutarlarının dağılımının ortalamasını ifade eder.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 1 / Point 20</b></p> <p>20. 'Expected Exposure (EE)' means the average of the distribution of exposures at any particular future date before the longest maturity transaction in the netting set matures.</p>
16. Etkif beklenen risk tutarı (EBRT); hesaplanmanın yapıldığı tarihte ya da daha önceki bir tarihte gerçekleşen maksimum beklenen risk tutarını ifade eder. Diğer bir deyişle EBRT, belirli bir tarih için, o tarihte beklenen risk tutarı ya da bir önceki tarihe ait efektif beklenen risk tutarından büyük olanıdır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 1 / Point 21</b></p> <p>21. 'Effective Expected Exposure (Effective EE) at a specific date' means the maximum expected exposure that occurs at that date or any prior date. Alternatively, it may be defined for a specific date as the greater of the expected exposure at that date, or the effective exposure at the previous date.</p>
17. Beklenen pozitif risk tutarı (BPRT); ağırlıkların münferit beklenen risk tutarının belli bir zaman aralığı içinde temsil ettiği orana göre belirlendiği, beklenen risk tutarlarının zaman içindeki ağırlıklı ortalamasını ifade eder. Asgari sermaye yükümlülüğü hesaplanırken, birinci yıl için ya da netleştirme grubu içindeki tüm sözleşmelerin vadesinin bir yıldan kısa olması halinde, netleştirme grubu içindeki en uzun vadeli sözleşmenin vade süresi boyunca bu ortalama alınır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 1 / Point 22</b></p> <p>22. 'Expected Positive Exposure (EPE)' means the weighted average over time of expected exposures where the weights are the proportion that an individual expected exposure represents of the entire time interval. When calculating the minimum capital requirement, the average is taken over the first year or, if all the contracts within the netting set mature within less than one year, over the time period of the longest maturity contract in the netting set.</p>
18. Etkif beklenen pozitif risk tutarı (EBPRT); ağırlıkların münferit beklenen risk tutarının belli bir zaman aralığı içinde temsil ettiği orana göre belirlendiği, birinci yıl için ya da netleştirme grubu içindeki tüm sözleşmelerin vadesinin bir yıldan kısa olması halinde netleştirme grubu içindeki en uzun vadeli sözleşmenin vade süresi boyunca, efektif beklenen risk tutarlarının zaman içindeki ağırlıklı ortalamasını ifade eder.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 1 / Point 23</b></p> <p>23. 'Effective Expected Positive Exposure (Effective EPE)' means the weighted average over time of effective expected exposure over the first year, or, if all the contracts within the netting set mature within less than one year, over the time period of the longest maturity contract in the netting set, where the weights are the proportion that an individual expected exposure represents of the entire time interval.</p>

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<b>Karşı taraf kredi riskiyle bağlantılı riskler</b>		<b>CRR related risks</b>
19. Yenileme riski; sürekli olarak yenilenmek suretiyle devam ettirilmesi beklenen işlemlerin beklenen pozitif risk tutarının gerçek değerinden düşük tahmin edilmesini ifade eder. Gelecekte yapılacak işlemlerin yarattığı ilave risk tutarı, BPRT hesaplamasına dahil değildir.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 1 / Point 26</b>  26. 'Rollover Risk' means the amount by which expected positive exposure is understated when future transactions with a counterparty are expected to be conducted on an ongoing basis. The additional exposure generated by those future transactions is not included in calculation of EPE.
20. Spesifik ters eğilim riski; yapılan işlemin niteliği nedeniyle risk tutarı ile karşı tarafın TO'su arasında pozitif korelasyon olduğu zaman ortaya çıkan riski ifade eder. Karşı tarafın TO'sunun yüksek olduğu hallerde gelecekteki risk tutarının da yükseleceğinin beklenmesi durumunda banka spesifik ters eğilim riskine maruz kalmış sayılır.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 1 / Point 28</b>  28. 'Specific Wrong-Way Risk' arises when the exposure to a particular counterparty is positively correlated with the PD of the counterparty due to the nature of the transactions with the counterparty. A credit institution shall be considered to be exposed to Specific Wrong-Way Risk if the future exposure to a specific counterparty is expected to be high when the counterparty's PD is also high.
<b>İKİNCİ BÖLÜM</b> <b>Kullanılacak Yöntemin Seçimi</b>	<b>B</b>	<b>PART 2</b> <b>Choice of the method</b>
1. (1) Bu bölümün 2 ilâ 7 nci fıkraları çerçevesinde, bankalar, türev finansal araçlara ilişkin risk tutarlarını, Üç ilâ Beşinci Bölümlerde belirtilen yöntemlerden birini kullanarak belirler.  (2) Ana ortaklık banka ve konsolidasyon kapsamındaki ortaklıklardan her hangi biri, Üç ilâ Beşinci Bölümlerde belirtilen yöntemlerden birini diğer ortaklıkların kullandığı yöntemden bağımsız bir şekilde daimi olarak kullanabilir. Ancak, ortaklıklardan herhangi biri kendi içinde söz konusu yöntemlerden bir kaçını aynı anda kullanamaz. Dördüncü Bölümün 19 uncu fıkrasında belirtilen durumlar için Üç ve Dördüncü Bölümlerde belirtilen yöntemlerden birini kullanan ortaklıklar, söz konusu yöntemleri birlikte kullanabilir.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 2 / Point 1</b>  1. Subject to paragraphs 2 to 7, credit institutions shall determine the exposure value for the contracts listed in Annex IV with one of the methods set out in Parts 3 to 6. Credit institutions which are not eligible for the treatment set out in Article 18(2) of Directive 2006/49/EC are not permitted to use the method set out in Part 4. To determine the exposure value for the contracts listed in point 3 of Annex IV, credit institutions are not permitted to use the method set out in Part 4.  The combined use of the methods set out in Parts 3 to 6 shall be permitted on a permanent basis within a group, but not within a single legal entity. Combined use of the methods set out in Parts 3 and 5 within a legal entity shall be permitted where one of the methods is used for the cases set out in Part 5, point 19.  <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında atıf yapılan CRD-49'un Article 18'inin ikinci paragrafındaki hükme SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediğinden, CRD-48'in bu fıkrasının ilk paragrafının ikinci bendine de SYR

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p>Yönetmeliği'nin Ek-2'sinde yer verilmediği görülmektedir.</p> <p>CRD-48'in Annex III'ünün Part 4'ündeki "Original Exposure Method"a SYR Yönetmeliği'nin Ek-2'sinde yer verilmemesi sebebiyle CRD-48'in bu fıkrasında bölümlere yapılan atıfların SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında güncellendiği görülmektedir.</p>
<p>2. Kurumdan izin alınması koşuluyla, bankalar aşağıda sayılan işlem ve sözleşmelere ilişkin risk tutarının belirlenmesinde, Beşinci Bölümde tanımlanan İçsel Model Yaklaşımlarını kullanabilir.</p> <p>a) Türev finansal araçlar, b) Repo işlemleri, c) Menkul kıymet veya emtia ödünç işlemleri, ç) Kredili menkul kıymet işlemleri, d) Uzun süreli takas işlemleri.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 2 / Point 2</b></p> <p>2. Subject to the approval of the competent authorities, credit institutions may determine the exposure value for:</p> <p>(i) the contracts listed in Annex IV, (ii) repurchase transactions, (iii) securities or commodities lending or borrowing transactions, (iv) margin lending transactions, and (v) long settlement transactions</p> <p>using the Internal Model Method as set out in Part 6.</p>
<p>3. Alım satım hesapları dışında bir kalem ya da karşı taraf kredi riskine maruz bir tutar için kredi türevleriyle koruma sağlanması halinde, koruma sağlanan varlığa ilişkin sermaye yükümlülüğü, Yönetmeliğin 7 nci maddesinin beşinci fıkrası uyarınca belirlenecek kredi riski azaltım tekniklerine ilişkin usul ve esaslarda fonlanmamış kredi korumaları için öngörülen risk ağırlı tutar hesaplaması ve bu hesaplamada kullanılacak vade uyumsuzluğuna ilişkin hükümler esas alınarak hesaplanabilir. İlgili kredi türevleri ile alım satım hesaplarındaki dahili riskten koruma kapsamındaki dikkate alınabilir kredi türevleri için karşı taraf kredi riskiyle ilgili risk tutarı sıfır olarak dikkate alınır. Ancak, alım satım hesapları dışında izlenen ve alım satım hesapları dışındaki kalemler ya da karşı taraf kredi riskine maruz tutarlar için koruma sağlamak üzere satın alınan ve kredi riski azaltım tekniklerine ilişkin usul ve esaslar çerçevesinde kabul edilebilir olan tüm kredi türevleri için karşı taraf kredi riskine ilişkin sermaye yükümlülüğü hesaplanması bankaların ihtiyarındadır. Bu ihtiyar ancak süreklilik olarak kullanılabilir.</p>	<b>M7</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 2 / Point 3</b></p> <p>3. When a credit institution purchases credit derivative protection against a non-trading book exposure, or against a CCR exposure, it may compute its capital requirement for the hedged asset in accordance with Annex VIII, Part 3, points 83 to 92, or subject to the approval of the competent authorities, in accordance with Annex VII, Part 1, point 4 or Annex VII, Part 4, points 96 to 104.</p> <p>In those cases, and where the option in the second sentence of point 11 in Annex II of Directive 2006/49/EC is not applied, the exposure value for CCR for those credit derivatives is set to zero.</p> <p>However, an institution may choose consistently to include for the purposes of calculating capital requirements for counterparty credit risk all credit derivatives not included in the trading book and purchased as protection against a non-trading book exposure or against a CCR exposure where the credit protection is recognised under this Directive.</p> <p><b>Açıklama: CRD-48'in bu fıkrasında belirtilen Annex VIII'in Part 3'ünün 83 ila 92 nci fıkraları</b></p>



SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p>(İDD yaklaşımlarına ilişkin hükümler hariç) ile SYR Yönetmeliği Ek-2'sinin bu fıkrasında belirtilen usûl ve esaslar KRA Tebliği'nin 45 ve 46 ncı maddelerinde yer almaktadır.</p> <p>CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan İDD yaklaşımlarına (IRB approach) SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediğinden CRD-48'in bu fıkrasının ilk paragrafında Annex VII'ye ilişkin hükümlere de SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği görülmektedir.</p> <p>CRD-48'un bu fıkrasının ikinci paragrafında belirtilen ülkelerin ilgili düzenleyici ve denetleyici otoritelerinin inisiyatifine bırakılan (CRD-49'un Annex II'sinin 11 inci fıkrasının ikinci cümlesindeki) hususun BDDK tarafından kabul edilmediği ve SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği görülmektedir.</p>
<p>4. Bankanın koruma satıcısı olduğu ve alım satım hesaplarında izlemediği kredi temerrüt swapları bankaca sağlanan bir kredi koruması olarak değerlendirilip koruma sağlanan tutar üzerinden kredi riski sermaye yükümlülüğüne tâbi tutulduğunda söz konu swaplar için hesaplanacak karşı taraf kredi riskine ilişkin risk tutarı sıfır olarak dikkate alınır.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 2 / Point 4</b></p> <p>4. The exposure value for CCR from sold credit default swaps in the non-trading book, where they are treated as credit protection provided by the credit institution and subject to a capital requirement for credit risk for the full notional amount, is set to zero.</p>
<p>5. Üç ilâ Beşinci Bölümlerde tanımlanan tüm yöntemlerde, belirli bir karşı tarafa ilişkin risk tutarı, o karşı tarafla olan her bir netleştirme grubu için hesaplanan risk tutarlarının toplamına eşittir.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 2 / Point 5</b></p> <p>5. Under all methods set out in Parts 3 to 6, the exposure value for a given counterparty is equal to the sum of the exposure values calculated for each netting set with that counterparty.</p>

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>6. Merkezi bir takas kurumuyula yapılan henüz ödemesi gerçekleşmemiş ve takas kurumunca reddedilmemiş olan türev sözleşmeler, repo işlemleri, menkul kıymet veya emtia ödünç işlemleri, uzun süreli takas işlemleri ve kredili menkul kıymet işlemlerine ilişkin karşı taraf kredi riski için risk tutarı "sıfır" olarak dikkate alınır. Ayrıca, merkezi bir takas kurumuyula yapılan türev sözleşmeler, repo işlemleri, menkul kıymet ödünç işlemleri, uzun süreli takas işlemleri ve kredili menkul kıymet işlemleri veya Kurumca tespit edilecek diğer işlemlerde merkezi takas kurumundan kaynaklanan kredi riskine ilişkin risk tutarı da "sıfır" olarak uygulanır. Merkezi takas kurumu ile yapılan işlemler kendi düzenlemeleri çerçevesinde günlük olarak tam teminatlandırmaya tabi olmalıdır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 2 / Point 6</b></p> <p>6. An exposure value of zero for CCR can be attributed to derivative contracts, or repurchase transactions, securities or commodities lending or borrowing transactions, long settlement transactions and margin lending transactions outstanding with a central counterparty and that have not been rejected by the central counterparty. Furthermore, an exposure value of zero can be attributed to credit risk exposures to central counterparties that result from the derivative contracts, repurchase transactions, securities or commodities lending or borrowing transactions, long settlement transactions and margin lending transactions or other exposures, as determined by the competent authorities, that the credit institution has outstanding with the central counterparty. The central counterparty CCR exposures with all participants in its arrangements shall be fully collateralised on a daily basis.</p>
<p>7. Uzun süreli takas işlemlerinden kaynaklanan risklerin belirlenmesinde; tezgah üstü türev ve repo işlemleri, menkul kıymet veya emtia ödün işlemleri ile kredili menkul kıymet işlemleri için seçilen yöntemler dikkate alınmaksızın, Ü ilâ Beşinci Bölümlerde tanımlanan yöntemlerden herhangi birisi kullanılabilir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 2 / Point 7</b></p> <p>7. Exposures arising from long settlement transactions can be determined using any of the methods set out in Parts 3 to 6, regardless of the methods chosen for treating OTC derivatives and repurchase transactions, securities or commodities lending or borrowing transactions, and margin lending transactions. In calculating capital requirements for long settlement transactions, credit institutions that use the approach set out in Articles 84 to 89 may assign the risk weights under the approach set out in Articles 78 to 83 on a permanent basis and irrespective of the materiality of such positions.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan İDD yaklaşımlarına (IRB approach) SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediğinden CRD-48'in bu fıkrasının son bendine de SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği görlmektedir.</p>

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
8. Üçüncü Bölümde belirtilen yöntemin kullanılması için sözleşmede yazılı olan tutarın, sözleşme nedeniyle maruz kalınan riski yeterince yansıması sağlanır. Bu amaçla, örneğin, sözleşmede nakit akışlarında bir artış öngörüldüğü hallerde, bu artışın, o sözleşmenin risk yapısı üzerindeki yansımaları sözleşmede yazılı olan tutarın belirlenmesinde dikkate alınmalıdır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 2 / Point 8</b></p> <p>8. For the methods set out in Parts 3 and 4 the competent authorities must ensure that the notional amount to be taken into account is an appropriate yardstick for the risk inherent in the contract. Where, for instance, the contract provides for a multiplication of cash flows, the notional amount must be adjusted in order to take into account the effects of the multiplication on the risk structure of that contract.</p>
<b>ÜÇÜNCÜ BÖLÜM</b> <b>Gerçeğe Uygun Değerine Göre</b> <b>Değerleme Yöntemi</b>	B	<b>PART 3</b> <b>Mark-to-Market Method</b>
1. Sözleşmelerin gerçeğe uygun değerine göre değerlemesi ile, pozitif değere sahip sözleşmelerin yenileme maliyetleri elde edilir.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 3 / Step (a)</b></p> <p>Step (a): by attaching current market values to contracts (mark-to-market), the current replacement cost of all contracts with positive values is obtained.</p>
2. Sadece yenileme maliyetinin hesaplanacağı tek döviz cinsinden değişken/ değişken faiz oranı swap işlemleri hariç tüm diğer işlemler için potansiyel kredi risk tutarının hesaplanmasında sözleşme tutarları veya işleme konu olan tutarlar, aşağıdaki tabloda gösterilen oranlarla çarpılır:	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 3 / Step (b)</b></p> <p>Step (b): to obtain a figure for potential future credit exposure, except in the case of single-currency 'floating/floating' interest rate swaps in which only the current replacement cost will be calculated, the notional principal amounts or underlying values are multiplied by the percentages in Table 1:</p>
a) Tabloda gösterilen beş kategoriden birine girmeyen sözleşmeler, kıymetli madenler hariç emtialarla ilgili sözleşmeler gibi işlem görür.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 3 / Step (b) / Table 1</b></p> <p><b>Footnote (¹).</b> Contracts which do not fall within one of the five categories indicated in this table shall be treated as contracts concerning commodities other than precious metals.</p> <p><b>Footnote (²).</b> For contracts with multiple exchanges of principal, the percentages have to be multiplied by the number of remaining payments still to be made according to the contract.</p>
b) Çoklu anapara değişimi öngören sözleşmeler için, ilgili oranlar, sözleşmeye göre yapılacak olan kalan ödemelerin sayısı ile çarpılır.		

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)																																																
<p>c) Belirli tarihlerde sözleşmenin gerçeğe uygun değeri sıfır olacak şekilde kalan vadesi yeniden ayarlanan ve belirli ödeme tarihlerinden sonra bakiye tasfiye edilecek şekilde yapılandırılan sözleşmeler için dikkate alınacak olan vadeye kalan süre, gelecek yeniden ayarlama tarihine kadar olan süreye eşittir. Ancak, bu kriterlere uyan ve kalan vadesi bir yıldan fazla olan faiz oranı sözleşmelerinde, dikkate alınacak olan vadesi 1 yıldan kısa olsa dahi, katsayı %0,5'den daha düşük olamaz.</p> <table border="1" data-bbox="150 573 529 917"> <thead> <tr> <th>Vadeye kalan süre</th> <th>Faiz oranı sözleşmeleri (%)</th> <th>Döviz kurları ve altınla ilgili sözleşmeler (%)</th> <th>Hisse senetleriyle ilgili sözleşmeler (%)</th> <th>Kıymetli madenlerle ilgili sözleşmeler (%)</th> <th>Kıymetli madenler hariç emtia larla ilgili sözleşmeler (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Bir yıl veya daha kısa</td> <td>0</td> <td>1</td> <td>6</td> <td>7</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>Bir yıldan uzun, beş yılı aşmayan</td> <td>0,5</td> <td>5</td> <td>8</td> <td>7</td> <td>12</td> </tr> <tr> <td>Beş yıldan daha uzun</td> <td>1,5</td> <td>7,5</td> <td>10</td> <td>8</td> <td>15</td> </tr> </tbody> </table>	Vadeye kalan süre	Faiz oranı sözleşmeleri (%)	Döviz kurları ve altınla ilgili sözleşmeler (%)	Hisse senetleriyle ilgili sözleşmeler (%)	Kıymetli madenlerle ilgili sözleşmeler (%)	Kıymetli madenler hariç emtia larla ilgili sözleşmeler (%)	Bir yıl veya daha kısa	0	1	6	7	10	Bir yıldan uzun, beş yılı aşmayan	0,5	5	8	7	12	Beş yıldan daha uzun	1,5	7,5	10	8	15	<p>B</p>	<p><b>Footnote</b> <sup>(3)</sup>. For contracts that are structured to settle outstanding exposure following specified payment dates and where the terms are reset such that the market value of the contract is zero on these specified dates, the residual maturity would be equal to the time until the next reset date. In the case of interest-rate contracts that meet these criteria and have a remaining maturity of over one year, the percentage shall be no lower than 0,5 %.</p> <p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 3 / Step (b)</b></p> <p>Step (b): ...</p> <p><b>Table 1</b> <sup>(1) (2)</sup></p> <table border="1" data-bbox="608 687 1053 987"> <thead> <tr> <th>Residual maturity <sup>(3)</sup></th> <th>Interest-rate contracts</th> <th>Contracts concerning foreign exchange rates and gold</th> <th>Contracts concerning equities</th> <th>Contracts concerning precious metals except gold</th> <th>Contracts concerning commodities other than precious metals</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>One year or less</td> <td>0 %</td> <td>1 %</td> <td>6 %</td> <td>7 %</td> <td>10 %</td> </tr> <tr> <td>Over one year, not exceeding five years</td> <td>0,5 %</td> <td>5 %</td> <td>8 %</td> <td>7 %</td> <td>12 %</td> </tr> <tr> <td>Over five years</td> <td>1,5 %</td> <td>7,5 %</td> <td>10 %</td> <td>8 %</td> <td>15 %</td> </tr> </tbody> </table>	Residual maturity <sup>(3)</sup>	Interest-rate contracts	Contracts concerning foreign exchange rates and gold	Contracts concerning equities	Contracts concerning precious metals except gold	Contracts concerning commodities other than precious metals	One year or less	0 %	1 %	6 %	7 %	10 %	Over one year, not exceeding five years	0,5 %	5 %	8 %	7 %	12 %	Over five years	1,5 %	7,5 %	10 %	8 %	15 %
Vadeye kalan süre	Faiz oranı sözleşmeleri (%)	Döviz kurları ve altınla ilgili sözleşmeler (%)	Hisse senetleriyle ilgili sözleşmeler (%)	Kıymetli madenlerle ilgili sözleşmeler (%)	Kıymetli madenler hariç emtia larla ilgili sözleşmeler (%)																																													
Bir yıl veya daha kısa	0	1	6	7	10																																													
Bir yıldan uzun, beş yılı aşmayan	0,5	5	8	7	12																																													
Beş yıldan daha uzun	1,5	7,5	10	8	15																																													
Residual maturity <sup>(3)</sup>	Interest-rate contracts	Contracts concerning foreign exchange rates and gold	Contracts concerning equities	Contracts concerning precious metals except gold	Contracts concerning commodities other than precious metals																																													
One year or less	0 %	1 %	6 %	7 %	10 %																																													
Over one year, not exceeding five years	0,5 %	5 %	8 %	7 %	12 %																																													
Over five years	1,5 %	7,5 %	10 %	8 %	15 %																																													
<p>3. Alım satım hesaplarında yer alan kredi türlerinden sadece toplam getiri swabı ile kredi temerrüt swabı için potansiyel kredi riski tutarı hesaplanır. Kredi temerrüt swaplarında, potansiyel kredi riski tutarına ilişkin hesaplama sadece koruma alıcısı olunması halinde yapılır ancak, sözleşmede koruma alıcısının iflâsı halinde swap işleminin sona ereceğini öngören hüküm bulunması halinde koruma satıcısı da potansiyel kredi riski tutarı hesaplar ve bu durumda koruma satıcısının potansiyel kredi riski tutarı, koruma alıcısı tarafından henüz ödenmemiş olan prim tutarını geçemez. Potansiyel kredi riski tutarı, sözleşmenin nominal tutarının, referans varlığın Yönetmeliğin</p>	<p>B</p>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex II / Point 7</b></p> <p>7. ...</p> <p>To obtain a figure for potential future credit exposure in the case of total return swap credit derivatives and credit default swap credit derivatives, the nominal amount of the instrument is multiplied by the following percentages:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- where the reference obligation is one that if it gave rise to a direct exposure of the institution it would be a qualifying item for the purposes of Annex I: 5 %; and</li> <li>- where the reference obligation is one that if it gave rise to a direct exposure of the institution it would not be a qualifying item for the purposes of Annex I: 10 %.</li> </ul>																																																

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
13 üncü maddesi uygulaması bakımından nitelikli araç olarak kabul edilen bir varlık olması halinde % 5, diğer hallerde % 10 oranı ile çarpılması suretiyle elde edilir. İki den fazla referans varlık içeren ve ödeme şartının, gerçekleşecek ödemeyi gerektiren olaylardan belli bir sıradakine karşılık gelen referans varlık için uygulanmasını öngören kredi türlerinde potansiyel kredi riski tutarı hesaplamasına esas alınacak referans varlık olarak, referans varlıkların kredi kalitesine göre yapılacak sıralamada ödeme şartının bağlandığı sıraya tekabül eden alınır. Referans varlığın kredi kalitesi sıralaması düşükten yükseğe doğru yapılır.	M4	However, in the case of a credit default swap, an institution the exposure of which arising from the swap represents a long position in the underlying shall be permitted to use a figure of 0 % for potential future credit exposure, unless the credit default swap is subject to closeout upon insolvency of the entity the exposure of which arising from the swap represents a short position in the underlying, even though the underlying has not defaulted, in which case the figure for potential future credit exposure of the institution shall be limited to the amount of premia which are not yet paid by the entity to the institution.
4. Yenileme maliyeti ve potansiyel kredi riski tutarının toplamı, risk tutarını verir. 3 üncü fıkra uygulamasına konu kredi temerrüt swaplarında koruma satıcısı açısından, bu tutarın ödenmemiş prim alacaklarını aşan kısmı dikkate alınmaz.	B	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 3 / Step (c)</b>  Step (c): the sum of current replacement cost and potential future credit exposure is the exposure value.
	M4	<b>Kaynak: CRD-49 / Annex II / Point 7</b>  7. ... even though the underlying has not defaulted, in which case the figure for potential future credit exposure of the institution shall be limited to the amount of premia which are not yet paid by the entity to the institution.
<b>DÖRDÜNCÜ BÖLÜM</b> <b>Standart Yöntem</b>	B	<b>PART 5</b> <b>Standardised Method</b>
1. Standart Yöntem (SY), sadece tezgah üstü türev finansal araçlar ve uzun süreli takas işlemleri için kullanılabilir. Risk tutarı, her netleştirme grubu için teminatların etkisi dikkate alındıktan sonraki tutarlar üzerinden ve;  CPD= Bir karşı tarafla netleştirme grubu kapsamına giren işlemlerin teminatlar dikkate alınmadan önceki cari piyasa değerini,  CTD= Alınan teminatın gerçeğe uygun değerini,  i= işlemin dizin numarasını,  l= teminatın dizin numarasını,  j= riskten koruma grubunun kategori dizin numarasını (Bu riskten koruma	B	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 5 / Point 1</b>  1. The Standardised Method (SM) can be used only for OTC derivatives and long settlement transactions. The exposure value shall be calculated separately for each netting set. It shall be determined net of collateral, as follows:  Exposure value = $\beta \cdot \max(\text{CMV} - \text{CMC}; \sum_i  \sum_j \text{RPT}_{ij} - \sum_j \text{RPC}_{ij}  \cdot \text{CCRM}_i)$  where:  CMV = current market value of the portfolio of transactions within the netting set with a counterparty gross of collateral, that is, where:  $\text{CMV} = \sum_i \text{CMV}_i$

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>grupları, ters yönlü pozisyonlarla mahsup edilerek risk tutarına esas teşkil edecek net risk pozisyonun hesaplanmalarında kullanılan risk faktörlerine tekabül eder),</p> <p><math>\dot{I}RP_{ij}</math> = j koruma grubuyla ilgili i işleminden kaynaklanan risk pozisyonunu;</p> <p><math>TRP_{ij}</math> = j koruma grubuyla ilgili l teminatından kaynaklanan risk pozisyonunu;</p> <p><math>KKRK_j</math> = j koruma grubuyla ilgili olarak 18 nci fıkradaki Tabloda gösterilen karşı taraf kredi riski katsayısını;</p> <p><math>\beta = 1,4^u</math></p> <p>ifade etmek üzere aşağıdaki formül kullanılarak ayrıca hesaplanır.</p> <p>Risk Tutarı = <math>\beta * \max (CPD - CTD; \sum_j \left  \sum_i \dot{I}RP_{ij} - \sum_l TRP_{lj} \right  * KKRK_j )</math></p> <p>Yukarıdaki formülde yer alan CPD ve CTD değerleri;</p> <p><math>CPD_i</math> = i işleminin cari piyasa değerini ifade eder.</p> <p><math>CTD_i</math> = l inci teminatın gerçeğe uygun değerini</p> <p>i = işlemin dizin numarasını,</p> <p>l = teminatın dizin numarasını,</p> <p>ifade etmek üzere, aşağıdaki denklemler vasıtasıyla hesaplanır.</p> $CPD = \sum_i CPD_i$ $CTD = \sum_l CTD_l$ <p>Karşı taraftan alınan teminatın işareti pozitif; karşı tarafa verilen teminatın işareti ise negatiftir.</p> <p>Bu yöntem için tanınan teminat türleri, Yönetmeliğin 7 nci maddesinin beşinci fıkrası uyarınca belirlenecek kredi riski azaltım tekniklerine ilişkin usul ve</p>		<p>where:</p> <p><math>CMV_i</math> = the current market value of transaction i;</p> <p><math>CMC</math> = the current market value of the collateral assigned to the netting set, that is, where:</p> $CMC = \sum_l CMC_l$ <p>where</p> <p><math>CMC_l</math> = the current market value of collateral l;</p> <p>i = index designating transaction;</p> <p>l = index designating collateral;</p> <p>j = index designating hedging set category. These hedging sets correspond to risk factors for which risk positions of opposite sign can be offset to yield a net risk position on which the exposure measure is then based;</p> <p><math>RPT_{ij}</math> = risk position from transaction i with respect to hedging set j;</p> <p><math>RPC_l</math> = risk position from collateral l with respect to hedging set j;</p> <p><math>CCRM_l</math> = CCR Multiplier set out in Table 5 with respect to hedging set j;</p> <p><math>\beta = 1.4</math>.</p> <p>Collateral received from a counterparty has a positive sign and collateral posted to a counterparty has a negative sign.</p> <p>Collateral that is recognised for this method is confined to the collateral that is eligible under point 11 of Part 1 of Annex VIII to this Directive and point 9 of Annex II to Directive 2006/49/EC.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında belirtilen Annex VIII'in Part 1'inin 11 inci fıkrası ile SYR Yönetmeliği Ek-2'sinin söz konusu fıkrasında belirtilen kabul edilebilir ilave teminatlar KRA Tebliği'nin 10 uncu maddesinde yer almaktadır.</p>

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>esaslarda öngörülecek kabul edilebilir ilave teminatlar ve Yönetmeliğin 21 inci maddesinin dördüncü fıkrası çerçevesinde kabul edilen teminatlarla sınırlıdır.</p>		
<p>2. Karşı tarafça yapılacak ödeme karşılığında bir finansal varlığın devrini içeren doğrusal risk profiline sahip tezgah üstü türev finansal araçlara ilişkin işlemlerde ödeme kısmı, ödeme ayağı olarak kabul edilir. Karşılıklı ödeme yapılmasını öngören işlemler, iki ödeme ayağından oluşur. Ödeme ayakları, sözleşme tutarı dahil, teminatlar dikkate alınmaksızın sözleşme ile kararlaştırılan brüt tutarlardan oluşur. Bankalar, aşağıda belirtilen hesaplamalara, kalan vadesi bir yıldan kısa olan ödeme ayaklarından kaynaklanan faiz oranı riskini dahil etmeyebilir. Bankalar, faiz oranı swap işlemleri gibi, aynı döviz cinsi üzerinden düzenlenmiş iki ödeme ayağından oluşan işlemleri toplulaştırılmış tek bir işlem olarak değerlendirebilir. Ödeme ayakları için öngörülen uygulama, toplulaştırılmış işleme uygulanır.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 5 / Point 2</b></p> <p>2. When an OTC derivative transaction with a linear risk profile stipulates the exchange of a financial instrument for a payment, the payment Part is referred to as the payment leg. Transactions that stipulate the exchange of payment against payment consist of two payment legs. The payment legs consist of the contractually agreed gross payments, including the notional amount of the transaction. Credit institutions may disregard the interest rate risk from payment legs with a remaining maturity of less than one year for the purposes of the following calculations. Credit institutions may treat transactions that consist of two payment legs that are denominated in the same currency, such as interest rate swaps, as a single aggregate transaction. The treatment for payment legs applies to the aggregate transaction.</p>
<p>3. Doğrusal risk profiline sahip hisse senetleri (hisse senedi endeksleri dahil) veya emtialar (altın ve diğer kıymetli madenler dahil) üzerine yapılan işlemler; ilgili hisse senedinde (veya hisse senedi endeksinde) veya emtiada (altın ve diğer kıymetli madenler dahil) bir risk pozisyonu ve ödeme ayağı için bir faiz oranı pozisyonu ile eşleştirilir. Yabancı para birimi cinsinden ödeme ayakları ek olarak, ilgili döviz cinsinden bir risk pozisyonu ile de eşleştirilir.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 5 / Point 3</b></p> <p>3. Transactions with a linear risk profile with equities (including equity indices), gold, other precious metals or other commodities as the underlying financial instruments are mapped to a risk position in the respective equity (or equity index) or commodity (including gold and other precious metals) and an interest rate risk position for the payment leg. If the payment leg is denominated in a foreign currency, it is additionally mapped to a risk position in the respective currency.</p>

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>4. Doğrusal risk profiline sahip bir borçlanma aracı üzerine yapılan işlemler; borçlanma aracı için bir faiz oranı pozisyonu ve ödeme ayağı için başka bir faiz oranı pozisyonu ile eşleştirilir. Vadeli döviz işlemleri de dahil, karşılıklı ödeme yapılmasını öngören doğrusal risk profiline sahip olan işlemler; ödeme ayaklarının her biri için bir faiz oranı pozisyonu ile eşleştirilir. Yabancı para birimi cinsinden borçlanma araçları, ilgili döviz cinsinden bir risk pozisyonu ile eşleştirilir. Yapılacak ödeme yabancı para birimi cinsinden ise, o ödeme ayağı da ilgili döviz cinsinden bir risk pozisyonu ile eşleştirilir. Yabancı para baz swap işlemleri için risk tutarı sıfırdır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 5 / Point 4</b></p> <p>4. Transactions with a linear risk profile with a debt instrument as the underlying instrument are mapped to an interest rate risk position for the debt instrument and another interest rate risk position for the payment leg. Transactions with a linear risk profile that stipulate the exchange of payment against payment, including foreign exchange forwards, are mapped to an interest rate risk position for each of the payment legs. If the underlying debt instrument is denominated in a foreign currency, the debt instrument is mapped to a risk position in this currency. If a payment leg is denominated in foreign currency, the payment leg is again mapped to a risk position in this currency. The exposure value assigned to a foreign exchange basis swap transaction is zero.</p>
<p>5. Doğrusal risk profiline sahip işlemlen kaynaklanan risk pozisyonlarının büyüklüğü, işleme konu finansal araçların sözleşmede gösterilen tutarının (borçlanma araçları hariç, emtia dahil) Türk parası karşılığıdır ve bu karşılık piyasa fiyatının miktarla çarpılmasıyla hesaplanır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 5 / Point 5</b></p> <p>5. The size of a risk position from a transaction with linear risk profile is the effective notional value (market price multiplied by quantity) of the underlying financial instruments (including commodities) converted to the credit institution's domestic currency, except for debt instruments.</p>
<p>6. Borçlanma araçları ve ödeme ayakları için risk pozisyonlarının tutarı; borçlanma aracının veya ödeme ayağının kalan brüt ödemelerinin (sözleşmede gösterilen tutar dahil) Türk parası karşılığının borçlanma aracının veya ödeme ayağının düzeltilmiş ortalama vadesiyle çarpılması yoluyla hesaplanır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 5 / Point 6</b></p> <p>6. For debt instruments and for payment legs, the size of the risk position is the effective notional value of the outstanding gross payments (including the notional amount) converted to the credit institution's domestic currency, multiplied by the modified duration of the debt instrument, or payment leg, respectively.</p>
<p>7. Kredi temerrüt swaplarından kaynaklanan risk pozisyonlarının tutarı; referans borçlanma aracının sözleşmede gösterilen tutarının kredi temerrüt swap işleminin kalan vadesiyle çarpılması yoluyla hesaplanan değere eşittir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 5 / Point 7</b></p> <p>7. The size of a risk position from a credit default swap is the notional value of the reference debt instrument multiplied by the remaining maturity of the credit default swap.</p>



SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
8. Borçlanma araçları üzerine yapılanlar hariç opsiyonlar ve swap üzerine yapılan opsiyon işlemi (swaption) gibi doğrusal olmayan risk profiline sahip tezgah üstü türev finansal araçlardan kaynaklanan risk pozisyonlarının büyüklüğü; işleme konu finansal araçların delta eşdeğerine eşittir.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 5 / Point 8</b></p> <p>8. The size of a risk position from an OTC derivative with a non-linear risk profile, including options and swaptions, is equal to the delta equivalent effective notional value of the financial instrument that underlies the transaction, except in the case of an underlying debt instrument.</p>
9. Borçlanma araçları veya bir ödeme ayağı üzerine yapılan opsiyonlar ve swaption işlemleri gibi doğrusal olmayan risk profiline sahip tezgah üstü türev finansal araçlardan kaynaklanan risk pozisyonlarının büyüklüğü; finansal varlığın veya ödeme ayağının delta eşdeğerinin, borçlanma aracı veya ödeme ayağının düzeltilmiş ortalama vadesiyle çarpılması yoluyla hesaplanan değere eşittir.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 5 / Point 9</b></p> <p>9. The size of a risk position from an OTC derivative with a non-linear risk profile, including options and swaptions, of which the underlying is a debt instrument or a payment leg, is equal to the delta equivalent effective notional value of the financial instrument or payment leg multiplied by the modified duration of the debt instrument, or payment leg, respectively.</p>
10. Risk pozisyonlarının tespitinde, alınan teminat, bir türev sözleşmesi kapsamında vadesi bugün olan bir alacak (uzun pozisyon), verilen teminat ise bir türev sözleşmesi kapsamında vadesi bugün olan bir yükümlülük olarak (kısa pozisyon) dikkate alınır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 5 / Point 10</b></p> <p>10. For the determination of risk positions, collateral received from a counterparty is to be treated as a claim on the counterparty under a derivative contract (long position) that is due today, while collateral posted is to be treated like an obligation to the counterparty (short position) that is due today.</p>
<p>11. Bankalarca, bir risk pozisyonunun büyüklük ve yönünü tespit etmek amacıyla borçlanma araçları dışındaki tüm araçlar için; efektif sözleşmede yazan tutar ya da sözleşme tutarının delta eşdeğeri, borçlanma araçları ve tüm işlemlerin ödeme ayağı için ise efektif sözleşme tutarının düzeltilmiş ortalama vadeyle çarpımı ya da sözleşme tutarının delta eşdeğerinin düzeltilmiş ortalama vadeyle çarpımı sonucu bulunacak değerler kullanılır. Bu uygulama sözleşme tutarının delta eşdeğeri ve sözleşme tutarının delta eşdeğerinin düzeltilmiş ortalama vadeyle çarpımı için aşağıdaki formüller kullanılır:</p> <p>Sözleşme tutarının delta eşdeğeri = <math>F_{ref}</math>.</p> <p>Sözleşme tutarının delta eşdeğeri düzeltilmiş ortalama vadeyle çarpımı</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 5 / Point 11</b></p> <p>11. Credit institutions may use the following formulae to determine the size and sign of a risk position:</p> <p>for all instruments other than debt instruments: effective notional value, or</p> $\text{delta equivalent notional value} = p_{ref} \cdot \frac{\delta V}{\delta p}$ <p>where:</p> <p><math>p_{ref}</math> = price of the underlying instrument, expressed in the reference currency;</p> <p>V = value of the financial instrument (in the case of an option this is the option price and in the case of a transaction with a linear risk profile this is the value of the underlying instrument itself);</p> <p>p = price of the underlying instrument, expressed in the same currency as V;</p>

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>Yukarıdaki formüllerde:</p> <p><math>F_{ref}</math>: İşleme konu finansal aracın referans para birimi cinsinden fiyatını,</p> <p>D: Finansal aracın değeri (bir opsiyonun değeri o opsiyonun fiyatıdır; doğrusal risk profiline sahip işlemlerin değeri işleme konu varlığın değeridir),</p> <p>d: İşleme konu varlığın D ile aynı para birimi cinsinden fiyatı,</p> <p>r: Faiz oranı ifade eder.</p> <p>D referans para biriminden başka bir para birimi cinsinden türevlerin referans para birimine çevrilmesi gerekir.</p>		<p>for debt instruments and the payment legs of all transactions:</p> <p>effective notional value multiplied by the modified duration, or</p> <p>delta equivalent in notional value multiplied by the modified duration <math>\delta V/\delta r</math></p> <p>where:</p> <p>V = value of the financial instrument (in the case of an option this is the option price and in the case of a transaction with a linear risk profile this is the value of the underlying instrument itself or of the payment leg, respectively);</p> <p>r = interest rate level.</p> <p>If V is denominated in a currency other than the reference currency, the derivative must be converted into the reference currency by multiplication with the relevant exchange rate.</p>
<p>12. Risk pozisyonları, riskten koruma gruplarına dağıtılır. Her riskten koruma grubu için, elde edilen risk pozisyonları toplamının mutlak değerini ifade eden net risk pozisyonu birinci paragrafta geçen terimler çerçevesinde aşağıdaki formül aracılığıyla bulunur.</p> $ \sum IRP_{ij} - \sum TRP_{ij} $	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 5 / Point 12</b></p> <p>12. The risk positions are to be grouped into hedging sets. For each hedging set, the absolute value amount of the sum of the resulting risk positions is computed. This sum is termed the 'net risk position' and is represented by:</p> $\left  \sum_i RPT_{ij} - \sum_l RPC_{lj} \right $ <p>in the formulae set out in paragraph 1.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında yer alan formülde toplama işlemlerinin "i" ve "l"ye göre yapılacağı görülmekle birlikte, SYR Yönetmeliği'nin Ek-2'sinin bu fıkrasındaki formülde toplama işaretlerinin altında bu simgelere yer verilmediği görülmektedir.</p>

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)																								
<p>13. Karşı taraftan teminat olarak alınan mevduatlardan, Yönetmeliğin 13 üncü maddesinin birinci fıkrasında yer alan tabloya göre %1,60 veya daha düşük oranda bir sermaye yükümlülüğünün uygulandığı pozisyonlar ile ödeme ayaklarından ve borçlanma araçlarından doğan faiz oranı riskleri için yapılacak ayrımda her bir döviz cinsi için yer alan altı riskten koruma grubu aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Riskten koruma grupları, vade ve referans faiz oranları kriterlerinin bir kombinasyonu olarak tanımlanmıştır.</p> <table border="1" data-bbox="154 608 527 797"> <thead> <tr> <th></th> <th>Kamu kaynaklı referans alınan faiz oranları</th> <th>Kamu dışı kaynaklı referans alınan faiz oranları</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Vade</td> <td>1 yıldan az</td> <td>1 yıldan az</td> </tr> <tr> <td>Vade</td> <td>1 - 5 yıl</td> <td>1 - 5 yıl</td> </tr> <tr> <td>Vade</td> <td>5 yıldan fazla</td> <td>5 yıldan fazla</td> </tr> </tbody> </table>		Kamu kaynaklı referans alınan faiz oranları	Kamu dışı kaynaklı referans alınan faiz oranları	Vade	1 yıldan az	1 yıldan az	Vade	1 - 5 yıl	1 - 5 yıl	Vade	5 yıldan fazla	5 yıldan fazla	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 5 / Point 13</b></p> <p>13. For interest rate risk positions from money deposits received from the counterparty as collateral, from payment legs and from underlying debt instruments, to which according to Table 1 of Annex I to Directive 2006/49/EC a capital charge of 1,60 % or less applies, there are six hedging sets for each currency, as set out in Table 4 below. Hedging sets are defined by a combination of the criteria 'maturity' and 'referenced interest rates'.</p> <p style="text-align: center;"><b>Table 4</b></p> <table border="1" data-bbox="615 631 1043 797"> <thead> <tr> <th></th> <th>Government referenced interest rates</th> <th>Non-government referenced interest rates</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Maturity</td> <td>≤ 1 year</td> <td>≤ 1 year</td> </tr> <tr> <td>Maturity</td> <td>&gt; 1 - ≤ 5 years</td> <td>&gt; 1 - ≤ 5 years</td> </tr> <tr> <td>Maturity</td> <td>&gt; 5 years</td> <td>&gt; 5 years</td> </tr> </tbody> </table>		Government referenced interest rates	Non-government referenced interest rates	Maturity	≤ 1 year	≤ 1 year	Maturity	> 1 - ≤ 5 years	> 1 - ≤ 5 years	Maturity	> 5 years	> 5 years
	Kamu kaynaklı referans alınan faiz oranları	Kamu dışı kaynaklı referans alınan faiz oranları																								
Vade	1 yıldan az	1 yıldan az																								
Vade	1 - 5 yıl	1 - 5 yıl																								
Vade	5 yıldan fazla	5 yıldan fazla																								
	Government referenced interest rates	Non-government referenced interest rates																								
Maturity	≤ 1 year	≤ 1 year																								
Maturity	> 1 - ≤ 5 years	> 1 - ≤ 5 years																								
Maturity	> 5 years	> 5 years																								
<p>14. Faiz oranının, genel piyasa faiz oranı seviyesini temsil eden bir referans faiz oranı ile ilişkilendirilenler ile işleme konu borçlanma araçlarından veya ödeme ayaklarından kaynaklanan faiz oranı risk pozisyonları için, kalan vade, faiz oranının bir sonraki yenilenme tarihine kadar olan döneme eşittir. Diğer tüm hallerde vade, işleme konu olan borçlanma aracının kalan vadesine ya da bir ödeme ayağında işlemin kalan vadesine eşittir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 5 / Point 14</b></p> <p>14. For interest rate risk positions from underlying debt instruments or payment legs for which the interest rate is linked to a reference interest rate that represents a general market interest level, the remaining maturity is the length of the time interval up to the next re-adjustment of the interest rate. In all other cases, it is the remaining life of the underlying debt instrument or in the case of a payment leg, the remaining life of the transaction.</p>																								
<p>15. Kredi temerrüt swabına konu olan bir referans borçlanma aracının, her bir ihraççısına ait tek bir riskten koruma grubu vardır. N inci temerrüt olayına bağlı kredi temerrüt swapları aşağıdaki şekilde değerlendirilir;</p> <p>a) N inci temerrüt olayına bağlı kredi temerrüt swaplarına konu olan varlıklar içerisindeki her bir referans borçlanma aracının risk pozisyonu, borçlanma aracının nominal değerinin n inci temerrüt olayına bağlı kredi temerrüt swabının, borçlanma aracının kredi faiz farklarındaki değişime göre uyarlanmış durasyonunun çarpılması suretiyle hesaplanır.</p>	M7	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 5 / Point 15</b></p> <p>15. There is one hedging set for each issuer of a reference debt instrument that underlies a credit default swap. "Nth to default" basket credit default swaps shall be treated as follows:</p> <p>(a) the size of a risk position in a reference debt instrument in a basket underlying an "nth to default" credit default swap is the effective notional value of the reference debt instrument, multiplied by the modified duration of the "nth to default" derivative with respect to a change in the credit spread of the reference debt instrument;</p>																								

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>b) N inci temerrüt olayına bağlı kredi temerrüt swabına konu olan olan varlıklar içerisindeki her bir referans borçlanma aracı için tek bir riskten koruma grubu vardır. Farklı n inci temerrüt olayına bağlı kredi temerrüt swaplarının risk pozisyonları aynı riskten koruma grubuna dahil edilmez.</p> <p>c) N inci temerrüt olayına bağlı kredi temerrüt swabına konu olan olan varlıklar içerisindeki bir referans borçlanma aracı için oluşturulmuş her bir riskten koruma grubu için uygulanacak karşı taraf kredi riski katsayısı, kredi kalitesi kademesi 1 ile 3 olan referans borçlanma araçları için %0,3, diğer borçlanma araçları için ise %0,6'dır.</p>		<p>(b) there is one hedging set for each reference debt instrument in a basket underlying a given "nth to default" credit default swap; risk positions from different "nth to default" credit default swaps shall not be included in the same hedging set;</p> <p>(c) the CCR multiplier applicable to each hedging set created for one of the reference debt instruments of an "nth to default" derivative is 0,3 % for reference debt instruments that have a credit assessment from a recognised ECAI equivalent to credit quality step 1 to 3 and 0,6 % for other debt instruments.</p>
<p>16. Karşı tarafın düşük spesifik risk düzeyinde yükümlülüklerinin bulunmadığı durumlarda ilgili tarafta teminat olarak yatırılan mevduatlar ve Yönetmeliğin 13 üncü maddesinin birinci fıkrasında yer alan tabloya göre %1,60'ın üzerinde bir sermaye yükümlülüğünün uygulandığı pozisyonlar ile işleme konu olan borçlanma araçlarından kaynaklanan faiz oranı risk pozisyonları için, her ihraççıya ayrı bir riskten koruma grubu uygulanır. Böyle bir borçlanma enstrümanının yerine bir ödeme ayağı geçtiğinde, referans borçlanma aracının her bir ihraççısına ayrı bir riskten koruma grubu uygulanır. Bankalar, belirli bir ihraççının borçlanma araçlarından ya da aynı ihraççının referans borçlanma araçlarından kaynaklanan ve ödeme ayaklarıyla temsil edilen ya da bir kredi temerrüt swabına konu olan risk pozisyonlarına aynı riskten koruma grubunu uygulayabilirler.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 5 / Point 16</b></p> <p>16. For interest rate risk positions from money deposits that are posted with a counterparty as collateral when that counterparty does not have debt obligations of low specific risk outstanding and from underlying debt instruments, to which according to Table 1 of Annex I to Directive 2006/49/EC a capital charge of more than 1,60 % applies, there is one hedging set for each issuer. When a payment leg emulates such a debt instrument, there is also one hedging set for each issuer of the reference debt instrument. Credit institutions may assign risk positions that arise from debt instruments of a certain issuer, or from reference debt instruments of the same issuer that are emulated by payment legs, or that underlie a credit default swap, to the same hedging set.</p>
<p>17. Borçlanma araçları dışında işleme konu finansal araçlar, sadece aynı veya benzer olmaları durumunda aynı riskten koruma grubuna dahil edilir. Diğer tüm hallerde, söz konusu araçlar, ayrı riskten koruma gruplarına dahil edilir. Finansal araçların benzer olup olmadığına ilişkin değerlendirmede aşağıda belirtilen hususlar dikkate alınır.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 5 / Point 17</b></p> <p>17. Underlying financial instruments other than debt instruments shall be assigned to the same respective hedging sets only if they are identical or similar instruments. In all other cases they shall be assigned to separate hedging sets. The similarity of instruments is established as follows:</p>

SYR Yönetmeliği Ek-2		CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)																																	
<p>a) Aynı ihraççı tarafından ihraç edilen tüm hisse senetlerinin benzer olduğu kabul edilir. Hisse senedi endeksleri, ayrı bir ihraççı olarak kabul edilir,</p> <p>b) Aynı kıymetli madeni konu alan tüm finansal araçların benzer olduğu kabul edilir. Kıymetli maden endeksleri, ayrı bir kıymetli maden olarak kabul edilir,</p> <p>c) Elektrik enerjisi için, 24 saatlik zaman dilimi içinde aynı en yüksek değer veya nispeten düşük olan değer zamanını ifade eden teslim hak veya yükümlülüklerinin benzer olduğu kabul edilir,</p> <p>ç) Aynı emtiayı konu alan araçların benzer olduğu kabul edilir. Emtia endeksleri, ayrı bir emtia olarak kabul edilir.</p>			<p>- for equities, similar instruments are those of the same issuer. An equity index is treated as a separate issuer;</p> <p>- for precious metals, similar instruments are those of the same metal. A precious metal index is treated as a separate precious metal;</p> <p>- for electric power, similar instruments are those delivery rights and obligations that refer to the same peak or off-peak load time interval within any 24-hour interval; and</p> <p>- for commodities, similar instruments are those of the same commodity. A commodity index is treated as a separate commodity.</p>																																	
<p>18. Farklı riskten koruma grubu kategorileri için karşı taraf kredi riski katsayıları aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.</p>		<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 5 / Point 18</b></p> <p>18. The CCR multipliers (CCRM) for the different hedging set categories are set out in Table 5 below:</p> <p style="text-align: center;"><b>Table 5</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Hedging set categories</th> <th>CCRM</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1.</td> <td>Interest Rates</td> <td>0,2 %</td> </tr> <tr> <td>2.</td> <td>Interest Rates for risk positions from a reference debt instrument that underlies a credit default swap and to which a capital charge of 1,60 %, or less, applies under Table 1 of Annex I to Directive 2006/49/EC</td> <td>0,3 %</td> </tr> <tr> <td>3.</td> <td>Interest Rates for risk positions from a debt instrument or reference debt instrument to which a capital charge of more than 1,60 % applies under Table 1 of Annex I to Directive 2006/49/EC</td> <td>0,6 %</td> </tr> <tr> <td>4.</td> <td>Exchange Rates</td> <td>2,5 %</td> </tr> <tr> <td>5.</td> <td>Electric Power</td> <td>4 %</td> </tr> <tr> <td>6.</td> <td>Gold</td> <td>5 %</td> </tr> <tr> <td>7.</td> <td>Equity</td> <td>7 %</td> </tr> <tr> <td>8.</td> <td>Precious Metals (except gold)</td> <td>8,5 %</td> </tr> <tr> <td>9.</td> <td>Other Commodities (excluding precious metals and electricity power)</td> <td>10 %</td> </tr> <tr> <td>10.</td> <td>Underlying instruments of OTC derivatives that are not in any of the above categories</td> <td>10 %</td> </tr> </tbody> </table>		Hedging set categories	CCRM	1.	Interest Rates	0,2 %	2.	Interest Rates for risk positions from a reference debt instrument that underlies a credit default swap and to which a capital charge of 1,60 %, or less, applies under Table 1 of Annex I to Directive 2006/49/EC	0,3 %	3.	Interest Rates for risk positions from a debt instrument or reference debt instrument to which a capital charge of more than 1,60 % applies under Table 1 of Annex I to Directive 2006/49/EC	0,6 %	4.	Exchange Rates	2,5 %	5.	Electric Power	4 %	6.	Gold	5 %	7.	Equity	7 %	8.	Precious Metals (except gold)	8,5 %	9.	Other Commodities (excluding precious metals and electricity power)	10 %	10.	Underlying instruments of OTC derivatives that are not in any of the above categories	10 %
	Hedging set categories	CCRM																																		
1.	Interest Rates	0,2 %																																		
2.	Interest Rates for risk positions from a reference debt instrument that underlies a credit default swap and to which a capital charge of 1,60 %, or less, applies under Table 1 of Annex I to Directive 2006/49/EC	0,3 %																																		
3.	Interest Rates for risk positions from a debt instrument or reference debt instrument to which a capital charge of more than 1,60 % applies under Table 1 of Annex I to Directive 2006/49/EC	0,6 %																																		
4.	Exchange Rates	2,5 %																																		
5.	Electric Power	4 %																																		
6.	Gold	5 %																																		
7.	Equity	7 %																																		
8.	Precious Metals (except gold)	8,5 %																																		
9.	Other Commodities (excluding precious metals and electricity power)	10 %																																		
10.	Underlying instruments of OTC derivatives that are not in any of the above categories	10 %																																		
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Sıra No</th> <th>Risken Korunma Grubu Kategorileri</th> <th>Karşı Taraf Kredi Riski Katsayısı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>Faiz oranları</td> <td>0,2</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>Bir kredi temerrüt swabına konu olan ve Yönetmeliğin 13 üncü maddesinin birinci fıkrasında yer alan Tabloya göre %1,60 veya daha düşük bir sermaye yükümlülüğünün uygulandığı bir referans borçlanma aracından kaynaklanan risk pozisyonları için faiz oranları</td> <td>0,3</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>Yönetmeliğin 13 üncü maddesinin birinci fıkrasında yer alan Tabloya göre %1,60'ın üzerinde bir sermaye yükümlülüğünün uygulandığı bir borçlanma aracından veya bir referans borçlanma aracından kaynaklanan risk pozisyonları için faiz oranları</td> <td>0,6</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>Döviz kurları</td> <td>2,5</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>Elektrik enerjisi</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td>6</td> <td>Altın</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>7</td> <td>Hisse senedi</td> <td>7</td> </tr> <tr> <td>8</td> <td>Kıymetli madenler (altın hariç)</td> <td>8,5</td> </tr> <tr> <td>9</td> <td>Diğer emtialar (kıymetli madenler ve elektrik enerjisi hariç)</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>10</td> <td>Yukarıda sayılan kategorilerden birine girmeyen tezgah üstü türev finansal araçlara konu olan araçlar</td> <td>10</td> </tr> </tbody> </table>		Sıra No	Risken Korunma Grubu Kategorileri	Karşı Taraf Kredi Riski Katsayısı (%)	1	Faiz oranları	0,2	2	Bir kredi temerrüt swabına konu olan ve Yönetmeliğin 13 üncü maddesinin birinci fıkrasında yer alan Tabloya göre %1,60 veya daha düşük bir sermaye yükümlülüğünün uygulandığı bir referans borçlanma aracından kaynaklanan risk pozisyonları için faiz oranları	0,3	3	Yönetmeliğin 13 üncü maddesinin birinci fıkrasında yer alan Tabloya göre %1,60'ın üzerinde bir sermaye yükümlülüğünün uygulandığı bir borçlanma aracından veya bir referans borçlanma aracından kaynaklanan risk pozisyonları için faiz oranları	0,6	4	Döviz kurları	2,5	5	Elektrik enerjisi	4	6	Altın	5	7	Hisse senedi	7	8	Kıymetli madenler (altın hariç)	8,5	9	Diğer emtialar (kıymetli madenler ve elektrik enerjisi hariç)	10	10	Yukarıda sayılan kategorilerden birine girmeyen tezgah üstü türev finansal araçlara konu olan araçlar	10		
Sıra No	Risken Korunma Grubu Kategorileri	Karşı Taraf Kredi Riski Katsayısı (%)																																		
1	Faiz oranları	0,2																																		
2	Bir kredi temerrüt swabına konu olan ve Yönetmeliğin 13 üncü maddesinin birinci fıkrasında yer alan Tabloya göre %1,60 veya daha düşük bir sermaye yükümlülüğünün uygulandığı bir referans borçlanma aracından kaynaklanan risk pozisyonları için faiz oranları	0,3																																		
3	Yönetmeliğin 13 üncü maddesinin birinci fıkrasında yer alan Tabloya göre %1,60'ın üzerinde bir sermaye yükümlülüğünün uygulandığı bir borçlanma aracından veya bir referans borçlanma aracından kaynaklanan risk pozisyonları için faiz oranları	0,6																																		
4	Döviz kurları	2,5																																		
5	Elektrik enerjisi	4																																		
6	Altın	5																																		
7	Hisse senedi	7																																		
8	Kıymetli madenler (altın hariç)	8,5																																		
9	Diğer emtialar (kıymetli madenler ve elektrik enerjisi hariç)	10																																		
10	Yukarıda sayılan kategorilerden birine girmeyen tezgah üstü türev finansal araçlara konu olan araçlar	10																																		

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
Yukarıdaki tabloda yer alan tezgah üstü türevlerine konu olan araçlar, işleme konu araçların her kategorisi için münferit riskten koruma gruplarına dahil edilir.		Underlying instruments of OTC derivatives, as referred to in point 10 of Table 5, shall be assigned to separate individual hedging sets for each category of underlying instrument.
19. Bankanın piyasa riski için ayrılacak asgari sermayenin belirlenmesi amacıyla Kurumca izin verilen bir modelle deltayı veya düzeltilmiş ortalama vadeyi tespit edemediği durumlarda, doğrusal olmayan risk profili özelliği gösteren işlemler için ya da borçlanma araçlarıyla ilgili ödeme ayakları ve işlemleri için, Kurum, risk pozisyonlarının büyüklüğünü ve uygulanan karşı taraf kredi riski katsayıları belirlemeye yetkilidir. Alternatif olarak, Kurum, Üçüncü Bölümde tanımlanan yöntemin uygulanmasını isteyebilir. Bu çerçevede, netleştirme imkanı kabul edilmez (risk tutarı, sadece münferit işlemde oluşan bir netleştirme grubunun varolduğu varsayımıyla belirlenir).	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 5 / Point 19</b>  19. For transactions with a non-linear risk profile or for payment legs and transactions with debt instruments as underlying for which the credit institution cannot determine the delta or the modified duration, respectively, with an instrument model that the competent authority has approved for the purposes of determining the minimum capital requirements for market risk, the competent authority shall determine the size of the risk positions and the applicable CCRMjs conservatively. Alternatively, competent authorities may require the use of the method set out in Part 3. Netting shall not be recognised (that is, the exposure value shall be determined as if there were a netting set that comprises just the individual transaction).
20. Banka, bir işlemi riskten koruma grubuna dahil etmeden önce, işlemin Altıncı Bölümde açıklanan koşullara uygun bir netleştirme sözleşmesinin kapsamında olduğunu doğrulamaya yönelik uygulama usulleri geliştirmekle yükümlüdür.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 5 / Point 20</b>  20. A credit institution shall have internal procedures to verify that, prior to including a transaction in a hedging set, the transaction is covered by a legally enforceable netting contract that meets the requirements set out in Part 7.
21. Karşı taraf kredi riskinin azaltımında teminattan yararlanan bir banka, hesaplamalarında teminatın etkisinin kabulünden önce, teminatın kredi riski azaltımına ilişkin usul ve esaslara uygunluğunun doğrulanması için uygulama usulleri geliştirmekle yükümlüdür.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 5 / Point 21</b>  21. A credit institution that makes use of collateral to mitigate its CCR shall have internal procedures to verify that, prior to recognising the effect of collateral in its calculations, the collateral meets the legal certainty standards set out in Annex VIII.

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<b>BEŞİNCİ BÖLÜM</b> <b>İçsel Model Yöntemi</b>	<b>B</b>	<b>PART 6</b> <b>Internal Model Method</b>
1. Bir bankanın, yalnızca İkinci Bölüm fıkra 2(a)'da belirtilen işlemler için ya da yalnızca İkinci Bölüm fıkra 2(b), (c) ve (ç)'de belirtilen işlemler için ya da İkinci Bölüm fıkra 2 (a) ilâ (ç)'de belirtilen işlemler için riske maruz değeri hesaplamak amacıyla İçsel Model Yöntemini (İMY) kullanması, Kurum iznine tabidir. Bu hesaplamalara, İkinci Bölüm fıkra 2(d)'de belirtilen işlemler de dahil edilebilir. İkinci Bölüm fıkra 1 bent 2 hükümlerinin istisnası olarak, bankalar, bu yöntemi büyüklük ve risklilik açısından önemli olmayan risklere uygulamamayı tercih edebilir. Bankaların İMY'yi uygulamak için, bu Bölümde açıklanan koşullara uyması zorunludur.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 1</b>  1. Subject to the approval of the competent authorities, a credit institution may use the Internal Model Method (IMM) to calculate the exposure value for the transactions in Part 2, paragraph 2(i), or for the transactions in Part 2, point 2(ii), (iii) and (iv), or for the transactions in Part 2, point 2(i) to (iv). In each of these cases the transactions in Part 2, point 2(v) may be included as well. Notwithstanding Part 2, point 1, second paragraph, credit institutions may choose not to apply this method to exposures that are immaterial in size and risk. To apply the IMM, a credit institution shall meet the requirements set out in this Part.
2. İMYnin uygulanması sürecinde, İkinci Bölüm fıkra 2'de sayılan farklı işlem tipleri için aşamalı uygulama yapılabilir ve bu süre içinde bir bankanın İMY kullanılmayan diğer işlem türleri için, Üçüncü Bölümde veya Dördüncü Bölümde tanımlanan yöntemleri kullanması Kurumun onayına tabidir.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 2</b>  2. Subject to the approval of the competent authorities, implementation of the IMM may be carried out sequentially across different transaction types, and during this period a credit institution may use the methods set out in Part 3 or Part 5. Notwithstanding the remainder of this Part, credit institutions shall not be required to use a specific type of model.
3. Bankalar İMY kullanma onayı almadıkları uzun süreli takas işlemleri ve tüm tezgah üstü türev işlemler için Üçüncü Bölümde veya Dördüncü Bölümde tanımlanan yöntemleri uygular.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 3</b>  3. For all OTC derivative transactions and for long settlement transactions for which a credit institution has not received approval to use the IMM, the credit institution shall use the methods set out in Part 3 or Part 5. Combined use of these two methods is permitted on a permanent basis within a group. Combined use of these two methods within a legal entity is only permitted where one of the methods is used for the cases set out in Part 5, point 19.  <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında yöntemlerin birlikte kullanılmasına ilişkin koşullara yer verilmekte iken, SYR Yönetmeliği'nin ilgili fıkrasında bu koşullara yer verilmediği görülmektedir.

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>4. İMY kullanım izni bulunan bir banka, Kurumun onayıyla ve haklı bir sebep gösterdiği durumlar haricinde, tekrar Üçüncü Bölümde veya Dördüncü Bölümde belirlenen yöntemleri kullanamaz. Bu Bölümde belirtilen koşullara uyulmadığı takdirde, banka Kurumca uygun görülecek bir plan dahilinde uyumun tekrar sağlanması amacıyla yönelik bir rapor sunmalı ya da bu koşullara uymamasının etkilerinin önemsiz düzeyde olduğunu kanıtlamalıdır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 4</b></p> <p>4. Credit institutions which have obtained permission to use the IMM shall not revert to the use of the methods set out in Part 3 or Part 5 except for demonstrated good cause and subject to approval of the competent authorities. If a credit institution ceases to comply with the requirements set out in this Part, it shall either present to the competent authority a plan for a timely return to compliance or demonstrate that the effect of non-compliance is immaterial.</p>
<p><b>Risk tutarı</b></p>	B	<p><b>Exposure value</b></p>
<p>5. Risk tutarı, netleştirme grubu seviyesinde ölçülür. Model, netleştirme grubunun gerçeğe uygun değerinde, faiz oranı ve döviz kurları gibi piyasa değişkenlerindeki değişimlere isnat edilebilen değişimlere ilişkin tahmini dağılımı belirler. Model, böylelikle piyasadaki değişiklikleri dikkate alarak her bir netleştirme grubu için gelecek dönemlere ait risk tutarını hesaplar. Model, teminatlandırılmış varlıklar için teminat değerinde gelecekte oluşabilecek hareketleri de içerebilir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 5</b></p> <p>5. The exposure value shall be measured at the level of the netting set. The model shall specify the forecasting distribution for changes in the market value of the netting set attributable to changes in market variables, such as interest rates, foreign exchange rates. The model shall then compute the exposure value for the netting set at each future date given the changes in the market variables. For margined counterparties, the model may also capture future collateral movements.</p>
<p>6. Bankalar, İMY için öngörülen nicel, nitel ve veri koşullarının teminat için karşılanması halinde, netleştirme grubunun gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerin tahmin dağılımlarına, Yönetmeliğin 7 nci maddesinin beşinci fıkrası uyarınca belirlenecek kredi riski azaltım tekniklerine ilişkin usul ve esaslarda öngörülecek kabul edilebilir ilave teminatlar ve Yönetmeliğin 21 inci maddesinin dördüncü fıkrası çerçevesinde kabul edilen teminatları da dâhil edebilir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 6</b></p> <p>6. Credit institutions may include eligible financial collateral as defined in point 11 of Part 1 of Annex VIII to this Directive and point 9 of Annex II to Directive 2006/49/EC in their forecasting distributions for changes in the market value of the netting set, if the quantitative, qualitative and data requirements for the IMM are met for the collateral.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında belirtilen Annex VIII'in Part 1'inin 11 inci fıkrası ile SYR Yönetmeliği Ek-2'sinin söz konusu fıkrasında belirtilen kabul edilebilir ilave teminatlar KRA Tebliği'nin 10 uncu maddesinde yer almaktadır.</p>



SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>7. Risk tutarı, Alfa(<math>\alpha</math>) değeri ile EBPRT'nin çarpılması suretiyle hesaplanır:</p> <p>Risk tutarı = <math>\alpha \times \text{EBPRT}</math></p> <p>Bu denklemde:</p> <p>Alfa (<math>\alpha</math>) değeri 1,4 olarak dikkate alınır. EBPRT; faiz oranları, döviz kurları vb. piyasa riski faktörlerinin olası gelecek değerleri esas alınarak gelecekte bir t zamanındaki ortalama BRT'nin tahmin edilmesiyle hesaplanır. Model, BRT değerini gelecekteki t1, t2, t3 gibi zaman serileri için tahmin eder.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 7</b></p> <p>7. The exposure value shall be calculated as the product of <math>\alpha</math> times Effective EPE, as follows:</p> <p>Exposure value = <math>\alpha \times \text{Effective EPE}</math></p> <p>where:</p> <p>alpha (<math>\alpha</math>) shall be 1.4, but competent authorities may require a higher <math>\alpha</math>, and Effective EPE shall be computed by estimating expected exposure (EEt) as the average exposure at future date t, where the average is taken across possible future values of relevant market risk factors. The model estimates EE at a series of future dates t1, t2, t3, etc.</p>
<p>8. EBRT, aşağıdaki denklemle tekrarlanarak hesaplanır.</p> <p><math>\text{EBRT}_{tk} = \text{maksimum}(\text{EBRT}_{tk-1}; \text{BRT}_{tk})</math></p> <p>Bu denklemde: Cari tarih <math>t_0</math> olarak gösterilir ve <math>\text{EBRT}_{t_0}</math> cari risk tutarına eşittir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 8</b></p> <p>8. Effective EE shall be computed recursively as:</p> <p>Effective <math>\text{EE}_{tk} = \text{max}(\text{Effective EE}_{tk-1}; \text{EE}_{tk})</math></p> <p>where:</p> <p>the current date is denoted as <math>t_0</math> and Effective <math>\text{EE}_{t_0}</math> equals current exposure.</p>
<p>9. Bu hesaplamada, EBPRT, gelecekteki riskin birinci yılı boyunca bulunacak ortalama EBRT değeridir. Netleştirme grubu içindeki tüm sözleşmelerin vadesi bir yıldan kısa ise; BPRT, netleştirme grubu içindeki tüm sözleşmelerin vadesi gelene kadar BRT'lerin ortalama değeridir. EBPRT, EBRT'nin ağırlıklı ortalaması olarak aşağıdaki denklemle hesaplanır.</p> $\text{EBPRT} = \sum_{k=1}^{\min(1y; l; vade)} \text{EBRT}_{tk} * \Delta t_k$ <p>Bu denklemde: <math>\Delta t_k = t_k - t_{k-1}</math> ağırlıkları, gelecek riskin zaman içinde eşit aralıklı olmayan tarihlerde hesaplanmasına imkan verir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 9</b></p> <p>9. In this regard, Effective EPE is the average Effective EE during the first year of future exposure. If all contracts in the netting set mature within less than one year, EPE is the average of EE until all contracts in the netting set mature. Effective EPE is computed as a weighted average of Effective EE:</p> $\text{Effective EPE} = \sum_{k=1}^{\min(1\text{year}; \text{maturity})} \text{Effective EE}_{tk} * \Delta t_k$ <p>where:</p> <p>the weights <math>\Delta t_k = t_k - t_{k-1}</math> allow for the case when future exposure is calculated at dates that are not equally spaced over time.</p>

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
10. BRT veya azami risk tutarı, risk dağılımının normal olmadığı durumlarda göz önünde bulundurulacak şekilde hesaplanır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 10</b></p> <p>10. EE or peak exposure measures shall be calculated based on a distribution of exposures that accounts for the possible non-normality of the distribution of exposures.</p>
11. Bankalar, tüm karşı taraflar için yukarıdaki denkleme göre hesaplanan risk tutarından daha ihtiyatlı bir risk tutarı da hesaplayabilirler.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 11</b></p> <p>11. Credit institutions may use a measure that is more conservative than <math>\alpha</math> multiplied by Effective EPE as calculated according to the equation above for every counterparty.</p>
<b><math>\alpha</math> katsayısının içsel tahmini</b>		
12. 7 nci fıkra hükümleri dikkate alınmaksızın, 1,2'den az olmamak üzere bankalar kendi $\alpha$ tahminlerini kullanabilirler; burada " $\alpha$ " değeri, karşı taraf kredi riskinin tam simülasyonundan elde edilen sermaye gereksiniminin (pay) BPRT kullanılarak hesaplanan sermaye gereksinimine (payda) oranına eşittir. Payda yer alan BPRT sabit bir tutar olarak dikkate alınır. Banka bu oranın payında, $\alpha$ içsel tahminlerinin, işlemlerin veya portföylerin gerçeğe uygun değerlerinin karşı taraflar arasında dağılımının stokastik bağımlılığının önemli kaynaklarını kapsadığını gösterir. $\alpha$ için yapılan içsel tahminlerde, portföylerin çeşitliliği de dikkate alınır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 12</b></p> <p>12. Notwithstanding point 7, competent authorities may permit credit institutions to use their own estimates of <math>\alpha</math>, subject to a floor of 1,2, where <math>\alpha</math> shall equal the ratio of internal capital from a full simulation of CCR exposure across counterparties (numerator) and internal capital based on EPE (denominator). In the denominator, EPE shall be used as if it were a fixed outstanding amount. Credit institutions shall demonstrate that their internal estimates of <math>\alpha</math> capture in the numerator material sources of stochastic dependency of distribution of market values of transactions or of portfolios of transactions across counterparties. Internal estimates of <math>\alpha</math> shall take account of the granularity of portfolios.</p>
13. Banka, $\alpha$ 'nın payını ve paydasını, kullanılan modelleme metodolojisine, parametre özelliklerine ve portföy kompozisyonuna göre tutarlı bir tarzda hesaplar. Kullanılan yaklaşım, bankanın sermaye gereksinimi içsel değerlendirme sürecine dayanır. Kullanılan yaklaşıma ilişkin yazılı prosedürlerin bulunması ve yaklaşımın bağımsız validasyona tâbi tutulması zorunludur. Banka yaptığı tahminleri en az üç ayda bir, portföy kompozisyonunun zaman içinde değişmesi halinde ise daha sık aralıklarla, değerlendirir. Bankalarca model riski de göz önünde bulundurulur.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 13</b></p> <p>13. A credit institution shall ensure that the numerator and denominator of <math>\alpha</math> are computed in a consistent fashion with respect to the modelling methodology, parameter specifications and portfolio composition. The approach used shall be based on the credit institution's internal capital approach, be well documented and be subject to independent validation. In addition, credit institutions shall review their estimates on at least a quarterly basis, and more frequently when the composition of the portfolio varies over time. Credit institutions shall also assess the model risk.</p>

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>14. Uygun olduğu hallerde <math>\alpha</math> tahminleri yapılırken, piyasa ve kredi risklerinin ortak simülasyonunda kullanılan piyasa riski faktörleri; ekonomik gerileme/daralma döneminde ilgili volatilité ve korelasyonlarda meydana gelmesi olası artışları yansıtabilecek şekilde kredi riski faktörüne uyarlanmalıdır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 14</b></p> <p>14. Where appropriate, volatilities and correlations of market risk factors used in the joint simulation of market and credit risk should be conditioned on the credit risk factor to reflect potential increases in volatility or correlation in an economic downturn.</p>
<p>15. Marj sözleşmesine konu netleştirme grupları için aşağıda yer alan BPRT ölçütlerinden biri kullanılır:</p> <p>a) Marj sözleşmesinin etkilerinin dikkate alınmadığı EBPR, T,</p> <p>b) Pozitif olması durumunda marj sözleşmesinde öngörülen eşik değeri ile riskin marj süresi içindeki potansiyel artışı yansıtan ek değeri toplamı. Ek değeri, bugünkü tutarı sıfır olarak kabul edilen netleştirme grubunun riskinde marj süresince beklenen artışı yansıtabilecek şekilde hesaplanır. Asgari risk marj süresi, günlük bazda yeniden marjı belirleme ve değerlemeye tâbi repo benzeri işlemlerden oluşan netleştirme grupları için beş iş günü ve diğer tüm netleştirme setleri için on iş günüdür.</p> <p>c) Kurumdan izin alınması koşuluyla marjlamasının etkilerini de dikkate alan modellerin BRT ölçütü 8 inci fıkradaki denklemde doğrudan kullanılabilir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 15</b></p> <p>15. If the netting set is subject to a margin agreement, credit institutions shall use one of the following EPE measures:</p> <p>(a) Effective EPE without taking into account the margin agreement;</p> <p>(b) the threshold, if positive, under the margin agreement plus an add-on that reflects the potential increase in exposure over the margin period of risk. The add-on is computed as the expected increase in the netting set's exposure beginning from a current exposure of zero over the margin period of risk. A floor of five business days for netting sets consisting only of repo-style transactions subject to daily remargining and daily mark-to-market, and ten business days for all other netting sets is imposed on the margin period of risk used for this purpose; or</p> <p>(c) if the model captures the effects of margining when estimating EE, the model's EE measure may be used directly in the equation in point 8 subject to the approval of the competent authorities.</p>
<p><b>BPRT hesaplamasında kullanılacak modeller için asgari koşullar</b></p>	B	<p><b>Minimum requirements for EPE models</b></p>
<p>16. Bankalarca kullanılacak BPRT modelleri, 17 ilâ 41 inci fıkralarda belirtilen koşullara uygun olmalıdır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 16</b></p> <p>16. A credit institution's EPE model shall meet the operational requirements set out in points 17 to 41.</p>

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<b>Karşı taraf kredi riski kontrolü</b>	<b>B</b>	<b>CRR control</b>
<p>17. Bankalarda, modelin başlangıçtaki ve periyodik validasyonunun yapılması da dâhil karşı taraf kredi riski yönetim sisteminin tasarımı ve uygulanmasından sorumlu bir kontrol birimi bulunur. Bu birim, girdi verilerin doğruluğunun kontrolü ve bankanın risk ölçüm modeli ile kredi limitleri arasındaki ilişkinin değerlendirilmesi de dâhil, bankanın risk ölçüm modelinin çıktılarına dayalı raporlar üretmek ve analizler yapmaktan sorumludur. Bu birim yeterli sayıda personel ile risk yönetim fonksiyonu kapsamında faaliyet gösterir. Söz konusu birimin çalışmalarını, bankanın kredi ve toplam risk profilinin planlanması, izlenmesi ve kontrol edilmesi sürecinin ayrılmaz bir parçası olup bankanın günlük kredi riski yönetim sürecine de entegre edilmelidir.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 17</b></p> <p>17. The credit institution shall have a control unit that is responsible for the design and implementation of its CCR management system, including the initial and on-going validation of the model. This unit shall control input data integrity and produce and analyse reports on the output of the credit institution's risk measurement model, including an evaluation of the relationship between measures of risk exposure and credit and trading limits. This unit shall be independent from units responsible for originating, renewing or trading exposures and free from undue influence; it shall be adequately staffed; it shall report directly to the senior management of the credit institution. The work of this unit shall be closely integrated into the day-to-day credit risk management process of the credit institution. Its output shall, accordingly, be an integral Part of the process of planning, monitoring and controlling the credit institution's credit and overall risk profile.</p>
<p>18. Banka, kavramsal olarak sağlam, bütünlük içinde uygulanan karşı taraf kredi riski yönetim politikaları, süreçleri ve sistemlerine sahip olmalıdır. Sağlam bir karşı taraf kredi riski yönetim çerçevesi; karşı taraf kredi riskinin tanımlanmasını, ölçülmesini, yönetilmesini, onaylanmasını ve dahili raporlanmasını içermelidir.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 18</b></p> <p>18. A credit institution shall have CCR management policies, processes and systems that are conceptually sound and implemented with integrity. A sound CCR management framework shall include the identification, measurement, management, approval and internal reporting of CCR.</p>
<p>19. Bankanın risk yönetim politikalarında, karşı taraf kredi riskiyle bağlantılı olabilecek piyasa ve likidite riskleri ile yasal ve operasyonel riskler dikkate alınır. Banka, takas ve takas-öncesi kredi risklerini göz önünde bulundurarak, karşı taraf itibarı ve kredi değerliliğini incelemeyen herhangi bir işleme giremez. Bu riskler, karşı taraf düzeyinde ve banka düzeyinde mümkün olduğu kadar kapsamlı ve geniş bir çerçevede yönetilir.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 19</b></p> <p>19. A credit institution's risk management policies shall take account of market, liquidity, and legal and operational risks that can be associated with CCR. The credit institution shall not undertake business with a counterparty without assessing its creditworthiness and shall take due account of settlement and pre-settlement credit risk. These risks shall be managed as comprehensively as practicable at the counterparty level (aggregating CCR exposures with other credit exposures) and at the firm- wide level.</p>

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>20. Banka yönetim kurulu ve üst yönetimi, karşı taraf kredi riski kontrolü sürecine aktif bir şekilde katılır ve bunu, önemli ölçüde kaynak ayrılması gereken, faaliyetlerin temel bir parçası olarak değerlendirir. Üst yönetim, kullanılan modelin kısıtları ve varsayımları ile bunların elde edilen çıktının güvenilirliği üzerindeki olası etkileri hakkında bilgi sahibi olmalıdır. Üst yönetim, piyasa şartlarının ve operasyonel risklerin belirsizliklerini de dikkate almalı ve bunların modeli nasıl etkileyebileceği hakkında bilgi sahibi olmalıdır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 20</b></p> <p>20. A credit institution's board of directors and senior management shall be actively involved in the CCR control process and shall regard this as an essential aspect of the business to which significant resources need to be devoted. Senior management shall be aware of the limitations and assumptions of the model used and the impact these can have on the reliability of the output. Senior management shall also consider the uncertainties of the market environment and operational issues and be aware of how these are reflected in the model.</p>
<p>21. Karşı taraf kredi riskine ilişkin günlük raporlar, kredi tahsis ve hazine birimlerinin yetkili personel bazında aldığı pozisyonlarda ve bankanın toplam karşı taraf kredi riskinde gerekli azaltımların yapılması amacıyla ilgili yöneticiler tarafından gözden geçirilir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 21</b></p> <p>21. The daily reports prepared on a credit institution's exposures to CCR shall be reviewed by a level of management with sufficient seniority and authority to enforce both reductions of positions taken by individual credit managers or traders and reductions in the credit institution's overall CCR exposure.</p>
<p>22. Karşı taraf kredi riski yönetim sistemi, banka içi limitlerle bağlantılı olarak kullanılır. Limitler, zaman içinde tutarlı bir şekilde uygulanarak kredi tahsis ve hazine birimlerinin yöneticileri ile üst yönetim tarafından anlaşılacak bir şekilde bankanın risk ölçüm modeli ile ilişkilendirilir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 22</b></p> <p>22. A credit institution's CCR management system shall be used in conjunction with internal credit and trading limits. Credit and trading limits shall be related to the credit institution's risk measurement model in a manner that is consistent over time and that is well understood by credit managers, traders and senior management.</p>
<p>23. Karşı taraf kredi riski ölçümü, kredi limitlerinin günlük ve gün içi kullanımının ölçülmesini de içerir. Bankalar, maruz kalınan risk tutarını teminatların etkisini dikkate alarak ve almadan ayrı ayrı hesaplar. Bankalar, belirledikleri güven aralığında en yüksek risk tutarını veya potansiyel risk tutarını; portföy ve karşı taraflar bazında hesaplar. Bankalar, risk grupları, sektörler, piyasalar gibi kategorilere ilişkin risk yoğunlaşmalarını dikkate alır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 23</b></p> <p>23. A credit institution's measurement of CCR shall include measuring daily and intra-day usage of credit lines. The credit institution shall measure current exposure gross and net of collateral. At portfolio and counterparty level, the credit institution shall calculate and monitor peak exposure or PFE at the confidence interval chosen by the credit institution. The credit institution shall take account of large or concentrated positions, including by groups of related counterparties, by industry, by market, etc.</p>

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>24. Bankalar, karşı taraf kredi riski hesaplamalarını desteklemek için kullanılan risk ölçüm modelinin günlük çıktılarına dayanan stres testlerini düzenli olarak uygular. Stres testi sonuçları, üst yönetim tarafından periyodik olarak gözden geçirilir ve yönetim kurulu tarafından karşı taraf kredi riski politikalarının ve limitlerinin belirlenmesinde kullanılır. Stres testinin belirli hal ve koşullara karşı özel bir hassasiyet gösterdiği durumlarda, bu risklerin ihtiyatla yönetilmesi için gereken tedbirler derhal alınır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 24</b></p> <p>24. A credit institution shall have a routine and rigorous program of stress testing in place as a supplement to the CCR analysis based on the day-to-day output of the credit institution's risk measurement model. The results of this stress testing shall be reviewed periodically by senior management and shall be reflected in the CCR policies and limits set by management and the board of directors. Where stress tests reveal particular vulnerability to a given set of circumstances, prompt steps shall be taken to manage those risks appropriately.</p>
<p>25. Karşı taraf kredi riski yönetiminin ilgili iç politika, kontrol ve yöntemlere uyumu düzenli olarak iç kontrole tabi tutulmalıdır. Bankanın karşı taraf kredi riski yönetim sisteminin yazılı hale getirilmesi ve ilgili dokümanlarda karşı taraf kredi riski hesaplamalarında kullanılan ampirik tekniklere ilişkin açıklamalara yer verilmesi gerekir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 25</b></p> <p>25. A credit institution shall have a routine in place for ensuring compliance with a documented set of internal policies, controls and procedures concerning the operation of the CCR management system. The credit institution's CCR management system shall be well documented and shall provide an explanation of the empirical techniques used to measure CCR.</p>
<p>26. Karşı taraf kredi riski yönetimine ilişkin sistemler düzenli olarak iç denetime tabi tutulmalıdır. Söz konusu denetim, 17 nci fıkırdaki belirtilen birimlerin faaliyetleri ile karşı taraf kredi riski yönetimine ilişkin iç kontrol biriminin faaliyetlerini kapsar. Karşı taraf kredi riski yönetim süreci asgari olarak aşağıda belirtilen hususları kapsayacak şekilde düzenli aralıklarla gözden geçirilir.</p> <p>a) Karşı taraf kredi riski yönetiminin sistem ve süreçlerine ilişkin dokümantasyonun yeterliliği,</p> <p>b) Karşı taraf kredi riski kontrol biriminin organizasyonel yapısı,</p> <p>c) Karşı taraf kredi riski ölçümlerinin günlük risk yönetimine entegrasyonu,</p> <p>ç) Ön ve arka ofis personelinin kullandığı risk fiyatlandırma modelleri ve değerlendirme sistemlerine ilişkin onay süreci,</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 26</b></p> <p>26. A credit institution shall conduct an independent review of its CCR management system regularly through its own internal auditing process. This review shall include both the activities of the business units referred to in point 17 and of the independent CCR control unit. A review of the overall CCR management process shall take place at regular intervals and shall specifically address, at a minimum:</p> <p>(a) the adequacy of the documentation of the CCR management system and process;</p> <p>(b) the organisation of the CCR control unit;</p> <p>(c) the integration of CCR measures into daily risk management;</p> <p>(d) the approval process for risk pricing models and valuation systems used by front and back-office personnel;</p>

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>d) Karşı taraf kredi riski ölçüm sürecindeki önemli değişikliklerin validasyonu,</p> <p>e) Risk ölçüm modelinde karşı taraf kredi riskinin ne ölçüde dikkate alındığı,</p> <p>f) Yönetim bilgi sistemlerinin bütünlüğü,</p> <p>g) Karşı taraf kredi riski verilerinin güvenilirliği ve eksiksiz olması,</p> <p>ğ) İlgili veri kaynaklarının bağımsızlığı da dahil, modellerde kullanılan veri kaynaklarının tutarlılığının, güvenilirliğinin ve zamanında ulaşılabilirliğinin teyidi,</p> <p>h) Volatilite ve korelasyon varsayımlarının doğruluğu ve uygunluğu,</p> <p>ı) Değerleme ve risk tutarı hesaplamalarının doğruluğu,</p> <p>i) Modelin doğruluğunun geriye dönük testler kullanılarak sık aralıklarla kontrolü.</p>		<p>(e) the validation of any significant change in the CCR measurement process;</p> <p>(f) the scope of CCR captured by the risk measurement model;</p> <p>(g) the integrity of the management information system;</p> <p>(h) the accuracy and completeness of CCR data;</p> <p>(i) the verification of the consistency, timeliness and reliability of data sources used to run models, including the independence of such data sources;</p> <p>(j) the accuracy and appropriateness of volatility and correlation assumptions;</p> <p>(k) the accuracy of valuation and risk transformation calculations; and</p> <p>(l) the verification of the model's accuracy through frequent backtesting.</p>
<b>Kullanım testi</b>	<b>B</b>	<b>Use test</b>
<p>27. EBPRH hesaplamalarında kullanılan modelin ürettiği risk dağılımı, bankanın günlük karşı taraf kredi riski yönetim sürecine entegre edilir. Modelin çıktıları; bankanın kredi onaylama, karşı taraf kredi riski yönetim, sermayenin birim ve faaliyet bazında tahsisi ve kurumsal yönetim süreçlerinde belirleyici olmalıdır.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 27</b></p> <p>27. The distribution of exposures generated by the model used to calculate effective EPE shall be closely integrated into the day-to-day CCR management process of the credit institution. The model's output shall accordingly play an essential role in the credit approval, CCR management, internal capital allocation and corporate governance of the credit institution.</p>
<p>28. Bankalar, karşı taraf kredi riski dağılımlarına ilişkin kayıtları saklamak zorundadır. Bu çerçevede, onay için Kuruma yapılacak başvurularda BPRT ölçümlerinde esas alınan dağılımları hesaplamada kullanılan modelin bu bölümde belirtilen asgari kriterlere uygunluğunun ve söz konusu modelin, asgari bir yıldır kullanılmakta olduğunun ispatı gerekir.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 28</b></p> <p>28. A credit institution shall have a track record in the use of models that generate a distribution of exposures to CCR. Thus, the credit institution shall demonstrate that it has been using a model to calculate the distributions of exposures upon which the EPE calculation is based that meets, broadly, the minimum requirements set out in this Part for at least one year prior to approval by the competent authorities.</p>

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>29. Karşı taraf kredi riski tutarlarının dağılımının belirlenmesinde kullanılan model; karşı taraf kredi riskinin tanımlanması, ölçülmesi, yönetimi, onaylanması ve dahili raporlama süreçlerini kapsayan karşı taraf kredi riski yönetim çerçevesinin bir parçası olmalıdır. Karşı taraf kredi riski yönetim çerçevesi, kredi limiti kullanımlarının ölçümünü, karşı taraf kredi riskinin diğer kredi riskleriyle birlikte ele alınmasını ve sermayenin birim ve faaliyet bazında tahsisini de içerir. Bankalar, BPRT'ye ek olarak mevcut risk tutarlarını da ölçer ve yönetir. Uygun hallerde, mevcut risk tutarları teminatların etkisi alınmadan ve alınarak ayrı ayrı hesaplanır. BPRT'nin hesaplanmasında kullanılan modelin ürettiği dağılımı esas alan en yüksek risk tutarı veya potansiyel risk tutarı gibi karşı taraf kredi riski ölçütlerinin de kullanılması halinde, kullanım testinin usulünce yapılmış olduğu kabul edilir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 29</b></p> <p>29. The model used to generate a distribution of exposures to CCR shall be Part of a CCR management framework that includes the identification, measurement, management, approval and internal reporting of CCR. This framework shall include the measurement of usage of credit lines (aggregating CCR exposures with other credit exposures) and internal capital allocation. In addition to EPE, a credit institution shall measure and manage current exposures. Where appropriate, the credit institution shall measure current exposure gross and net of collateral. The use test is satisfied if a credit institution uses other CCR measures, such as peak exposure or (PFE), based on the distribution of exposures generated by the same model to compute EPE.</p>
<p>30. Karşı taraf kredi riski hesaplamalarının daha düşük bir sıklıkla yapılmasının uygun olduğunun ispat edildiği durumlar hariç, bankalarca BRT'nin günlük bazda hesaplanmasına yönelik gerekli sistemler tesis edilir. Bankalar, BRT'yi, sözleşmelerin vadesini ve gelecek nakit akışlarının zamanını doğru biçimde yansıtan bir zaman dilimi için ve maruz kalınan risklerin kompozisyon ve büyüklüğüne uygun şekilde hesaplar.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 30</b></p> <p>30. A credit institution shall have the systems capability to estimate EE daily if necessary, unless it demonstrates to its competent authorities that its exposures to CCR warrant less frequent calculation. The credit institution shall compute EE along a time profile of forecasting horizons that adequately reflects the time structure of future cash flows and maturity of the contracts and in a manner that is consistent with the materiality and composition of the exposures.</p>
<p>31. Risk tutarı, sadece bir yıllık bir zaman dilimi için değil, netleştirme grubu içindeki tüm sözleşmelerin vadesini kapsayacak bir zaman dilimi için hesaplanır, izlenir ve kontrol edilir. Bankalar, bir yıldan uzun süreli karşı taraf riskinin tanımlanması ve kontrolü için uygun yöntemlere sahip olmalıdır. Risk tutarlarına ilişkin artış tahminleri, sermaye gereksinimi içsel değerlendirme sürecinde girdi olarak dikkate alınır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 31</b></p> <p>31. Exposure shall be measured, monitored and controlled over the life of all contracts in the netting set (not just to the one year horizon). The credit institution shall have procedures in place to identify and control the risks for counterparties where the exposure rises beyond the one-year horizon. The forecast increase in exposure shall be an input into the credit institution's internal capital model.</p>



SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<b>Stres Testi</b>	<b>B</b>	<b>Stress testing</b>
<p>32. Bankalar, karşı taraf kredi riskine ilişkin sermaye yeterliliği değerlendirmelerinde düzenli olarak ayrıntılı bir stres testi programı kullanmalıdır. Stres testi sonuçları, BPRT ölçümüyle karşılaştırılır ve sermaye gereksinimi içsel değerlendirme süreçleri çerçevesinde dikkate alınır. Stres testi, bankanın kredi riski tutarlarını olumsuz etkileyebilecek olası olayları veya ekonomik koşullarda meydana gelebilecek değişiklikleri ve bankanın bu değişikliklere dayanıklılığının değerlendirilmesini içerir.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 32</b></p> <p>32. A credit institution shall have in place sound stress testing processes for use in the assessment of capital adequacy for CCR. These stress measures shall be compared with the measure of EPE and considered by the credit institution as Part of the process set out in Article 123. Stress testing shall also involve identifying possible events or future changes in economic conditions that could have unfavourable effects on a credit institution's credit exposures and an assessment of the credit institution's ability to withstand such changes.</p>
<p>33. Bankalarca karşı taraf kredi riski, piyasa ve kredi riski faktörlerini birlikte dikkate alan stres testine tabi tutulur. Karşı taraf kredi riski stres testleri, tek bir karşı tarafa veya karşı taraf grubuna ilişkin yoğunlaşma riskini, piyasa ve kredi riskleri arasındaki korelasyon riskini ve karşı tarafa ilişkin pozisyonların tasfiyesinin piyasada oluşturabileceği değişikliklerden kaynaklanabilecek riskleri içerir. Stres testleri, piyasada meydana gelebilecek söz konusu değişikliklerin bankanın pozisyonları üzerindeki etkilerini de değerlendirir ve bu etkileri karşı taraf kredi riski değerlendirmelerine dahil eder.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 33</b></p> <p>33. The credit institution shall stress test its CCR exposures, including jointly stressing market and credit risk factors. Stress tests of CCR shall consider concentration risk (to a single counterparty or groups of counterparties), correlation risk across market and credit risk, and the risk that liquidating the counterparty's positions could move the market. Stress tests shall also consider the impact on the credit institution's own positions of such market moves and integrate that impact in its assessment of CCR.</p>
<b>Ters Eğilim Riski</b>	<b>B</b>	<b>Wrong-Way Risk</b>
<p>34. Bankalarca, genel ters eğilim riskini önemli oranda artırabilecek risklere gerekli ve yeterli önem verilmelidir.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 34</b></p> <p>34. Credit institutions shall give due consideration to exposures that give rise to a significant degree of General Wrong-Way Risk.</p>
<p>35. Bankalarca, spesifik ters eğilim riskini, bir işlemin başlangıcından itibaren vadesi boyunca tanımlamak, izlemek ve kontrol etmek için uygun yöntemler tesis edilir.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 35</b></p> <p>35. Credit institutions shall have procedures in place to identify, monitor and control cases of Specific Wrong-Way Risk, beginning at the inception of a transaction and continuing through the life of the transaction.</p>

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<b>Modelleme Sürecinin Bütünlüğü</b>	<b>B</b>	<b>Integrity of the modelling process</b>
<p>36. Kullanılan model, ilgili işlemin şart ve özelliklerini zamanında, tam ve ihtiyatlı bir şekilde dikkate almalıdır. İşlem şartları, asgari olarak sözleşmede belirtilen tutarlar, vade, referans varlıklar ile marj ve netleştirmeye ilişkin hükümleri içerir. Söz konusu işlem şart ve özellikleri periyodik denetime tâbi bir veri tabanında tutulur. Netleştirmeye ilişkin düzenlemelerin tanınması için netleştirmenin yasal açıdan bağlayıcılığının teyit ve teminin hukuk birimince onaylanmış olması ve ilgili verilerin veri tabanına bağımsız bir birim tarafından girilmesi gereklidir. İşlem şart ve özellikleri ile verilerinin modele dahil edilmesi iç denetime tâbi tutulur. Söz konusu şart ve özelliklerin BPRT'ye doğru bir biçimde veya ihtiyatlı bir şekilde yansıtıldığına sürekli olarak kontrol edilmesi ve doğrulanması amacıyla model ile kaynak veri sistemlerinin teyidine ilişkin süreçler tesis edilmelidir.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 36</b></p> <p>36. The model shall reflect transaction terms and specifications in a timely, complete, and conservative fashion. Such terms shall include at least contract notional amounts, maturity, reference assets, margining arrangements, netting arrangements. The terms and specifications shall be maintained in a database that is subject to formal and periodic audit. The process for recognising netting arrangements shall require signoff by legal staff to verify the legal enforceability of netting and be input into the database by an independent unit. The transmission of transaction terms and specifications data to the model shall also be subject to internal audit and formal reconciliation processes shall be in place between the model and source data systems to verify on an ongoing basis that transaction terms and specifications are being reflected in EPE correctly or at least conservatively.</p>
<p>37. Mevcut risklerin modeller yoluyla hesaplanmasında, cari piyasa verileri kullanılır. Volatilite ve korelasyon tahminlerinde tarihsel veriler kullanıldığında, asgari üç yıllık veri kullanılması ve söz konusu verilerin, piyasa koşulları dikkate alınarak asgari üç ayda bir güncellenmesi gereklidir. Veriler, tam bir ekonomik döngü gibi tüm ekonomik koşulları kapsamalıdır. Bankanın ilgili birimlerince sağlanan fiyat verileri, bu birimlerden bağımsız başka bir birim tarafından doğrulanmalıdır. Veriler, faaliyet kollarından bağımsız bir şekilde toplanmalı ve modele zamanında, eksiksiz girdi sağlamalı ve denetime tâbi bir veri tabanında tutulmalıdır. Bankalar, hatalı ve/veya normal olmayan verilerin veri tabanından arındırılmasına yönelik gelişmiş bir veri doğrulama sürecine sahip olmalıdır. Yeni ürünler için üç yıllık tarihsel verilerin bulunmayabileceği durumlar da dahil, modelin türetilmiş piyasa verilerine dayandığı durumlarda iç politikalar ile uygun alternatif verileri belirlemeli ve banka bu alternatif verilerin olumsuz piyasa koşulları altında riski ihtiyatlı bir şekilde temsil</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 37</b></p> <p>37. The model shall employ current market data to compute current exposures. When using historical data to estimate volatility and correlations, at least three years of historical data shall be used and shall be updated quarterly or more frequently if market conditions warrant. The data shall cover a full range of economic conditions, such as a full business cycle. A unit independent from the business unit shall validate the price supplied by the business unit. The data shall be acquired independently of the lines of business, fed into the model in a timely and complete fashion, and maintained in a database subject to formal and periodic audit. A credit institution shall also have a well-developed data integrity process to clean the data of erroneous and/or anomalous observations. To the extent that the model relies on proxy market data, including, for new products, where three years of historical data may not be available, internal policies shall identify suitable proxies and the credit institution shall demonstrate empirically that the proxy provides a conservative representation of the underlying risk under adverse market conditions. If the model</p>

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
ettiğini ampirik olarak gösterebilmelidir. Bankalar, teminatların netleştirme grubunun gerçeğe uygun değerindeki etkilerini de içeren modellerde, teminat volatilité modellenmesi için yeterli ve uygun tarihsel verileri kullanmalıdır.		includes the effect of collateral on changes in the market value of the netting set, the credit institution shall have adequate historical data to model the volatility of the collateral.
38. Model, bir validasyon sürecine tâbi olmalıdır. Bu süreç, bankanın politika ve yöntemlerinde açık bir şekilde yer almalıdır. Validasyon süreci, modelin bütünlüğünü sağlamak için gereken testleri içermeli ve varsayımların ihlâl edildiği ve BPRT'nin olduğundan düşük gösterilmesine neden olabileceği durumları açıklamalıdır. Validasyon süreci, modelin kapsamlığının incelemesini de içermelidir.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 38</b></p> <p>38. The model shall be subject to a validation process. The process shall be clearly articulated in credit institutions' policies and procedures. The validation process shall specify the kind of testing needed to ensure model integrity and identify conditions under which assumptions are violated and may result in an understatement of EPE. The validation process shall include a review of the comprehensiveness of the model.</p>
39. Bankalar, ilgili riskleri izlemeli ve bu riskler önemli bir düzeye ulaştığında içsel BPRT tahmininin ayarlanması amacıyla yönelik süreçlere sahip olmalıdır. Bu çerçevede banka:	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 39</b></p> <p>39. A credit institution shall monitor the appropriate risks and have processes in place to adjust its estimation of EPE when those risks become significant. This includes the following:</p> <p>(a) the credit institution shall identify and manage its exposures to specific wrong-way risk;</p> <p>(b) for exposures with a rising risk profile after one year, the credit institution shall compare on a regular basis the estimate of EPE over one year with EPE over the life of the exposure; and</p> <p>(c) for exposures with a residual maturity below one year, the credit institution shall compare on a regular basis the replacement cost (current exposure) and the realised exposure profile, and/or store data that would allow such a comparison.</p>
40. Banka, bir işlemi bir netleştirme grubuna dahil etmeden önce, o işlemin altıncı Bölümde belirtilen koşullara uyan yasal açıdan bağlayıcı bir netleştirme sözleşmesi kapsamında yer aldığına doğrulanması amacıyla yönelik sistemlere sahip olmalıdır.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 40</b></p> <p>40. A credit institution shall have internal procedures to verify that, prior to including a transaction in a netting set, the transaction is covered by a legally enforceable netting contract that meets the requirements set out in Part 7.</p>

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>41. Karşı taraf kredi riski azaltımında teminat kullanan bir banka, yaptığı hesaplamalarda teminatın etkisini dikkate almadan önce, o teminatın kredi riski azaltımına ilişkin usul ve esaslar çerçevesinde, hukuki geçerlilik standartlarına uyum sağlamasının doğrulanması amacına yönelik sistemlere sahip olmalıdır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 41</b></p> <p>41. A credit institution that makes use of collateral to mitigate its CCR shall have internal procedures to verify that, prior to recognising the effect of collateral in its calculations, the collateral meets the legal certainty standards set out in Annex VIII.</p>
<p><b>BPRT Modelleri için validasyon koşulları</b></p>	B	<p><b>Validation requirements for EPE models</b></p>
<p>42. (1) Bankanın BPRT modeli, aşağıda sayılan validasyon koşullarını karşılamalıdır:</p> <p>a) Yönetmeliğin 9 uncu maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca belirlenecek usul ve esaslarda öngörülecek nitel validasyon koşulları,</p> <p>b) Karşı taraf kredi riskinin ölçülmesi çerçevesinde, faiz oranları, kurlar, hisse ve emtia fiyatları ile diğer piyasa riski faktörleri, uzun bir zaman dilimi için tahmin edilir. Kullanılan tahmin modelinin piyasa riski faktörleriyle ilgili uzun bir zaman dilimindeki performansının yeterliliği değerlendirilmelidir,</p> <p>c) Piyasa riski faktörlerine uygulanacak şoklarla ilgili belirli senaryolar için karşı taraf kredi riskini hesaplamak amacıyla kullanılan fiyatlandırma modelleri, model validasyon sürecinin bir parçası olarak test edilir. Opsiyonlar için kullanılan fiyatlandırma modelleri, opsiyon değerinin piyasa riski faktörlerine göre doğrusal olmama durumunu da hesaba katmalıdır,</p> <p>ç) BPRT modeli, netleştirme grubu seviyesindeki risklerin toplulaştırılması amacıyla, işlemlere özgü bilgileri kapsamalıdır. Banka, işlemlerin model içindeki uygun netleştirme grubuna dahil edilip edilmediğini teyit eder;</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 6 / Point 42</b></p> <p>42. A credit institution's EPE model shall meet the following validation requirements:</p> <p>(a) the qualitative validation requirements set out in Annex V to Directive 2006/49/EC;</p> <p>(b) interest rates, foreign exchange rates, equity prices, commodities, and other market risk factors shall be forecast over long time horizons for measuring CCR exposure. The performance of the forecasting model for market risk factors shall be validated over a long time horizon;</p> <p>(c) the pricing models used to calculate CCR exposure for a given scenario of future shocks to market risk factors shall be tested as Part of the model validation process. Pricing models for options shall account for the nonlinearity of option value with respect to market risk factors;</p> <p>(d) the EPE model shall capture transaction-specific information in order to aggregate exposures at the level of the netting set. A credit institution shall verify that transactions are assigned to the appropriate netting set within the model;</p>

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>d) BPRT modeli, teminatlama etkilerini kapsamak için işlemlere özgü bilgileri de içerir. Model, cari teminat tutarını ve gelecekte karşı taraflar arasında aktarılabilecek teminatları hesaba katar. Söz konusu model, iki taraflı veya tek taraflı marj sözleşmelerinin niteliğini, teminat tamamlama çağrılarının sıklığını, risk marj süresini, bankanın kabul etmeye hazır olduğu teminatlanmamış risk tutarının yeterli olmadığı durumlardaki asgari risk eşliğini ve asgari transfer tutarını dikkate alır. Model verilen teminatın değerinde gerçeğe uygun değerine göre değerlendirilmeden doğan değişikliği tahmin eder veya Yönetmeliğin 7 nci maddesinin beşinci fıkrası uyarınca belirlenecek kredi riski azaltımına ilişkin usul ve esaslarda açıklanan kuralları dikkate alır,</p> <p>e) Temsili karşı taraf portföyleri üzerinde statik, tarihsel geriye dönük test, model validasyon sürecinin parçası olmalıdır. Banka temsili karşı taraf fiili ve varsayımsal portföyleri üzerinde düzenli aralıklarla statik, tarihsel geriye dönük test uygulamalıdır. Temsili portföylerin seçiminde, bankanın maruz kaldığı önemli risk faktörleri ve korelasyonlara olan hassasiyetler dikkate alınır.</p>		<p>(e) the EPE model shall also include transaction-specific information to capture the effects of margining. It shall take into account both the current amount of margin and margin that would be passed between counterparties in the future. Such a model shall account for the nature of margin agreements (unilateral or bilateral), the frequency of margin calls, the margin period of risk, the minimum threshold of unmarginated exposure the credit institution is willing to accept, and the minimum transfer amount. Such a model shall either model the mark-to-market change in the value of collateral posted or apply the rules set out in Annex VIII; and</p> <p>(f) static, historical back-testing on representative counterparty portfolios shall be Part of the model validation process. At regular intervals, a credit institution shall conduct such back-testing on a number of representative counterparty portfolios (actual or hypothetical). These representative portfolios shall be chosen based on their sensitivity to the material risk factors and correlations to which the credit institution is exposed.</p> <p>If back-testing indicates that the model is not sufficiently accurate, the competent authorities shall revoke the model approval or impose appropriate measures to ensure that the model is improved promptly. They may also require additional own funds to be held by credit institutions pursuant to Article 136.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasının son paragrafı, SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasının (2) numaralı bendine tekabül etmektedir.</p>

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
(2) Geriye dönük testin, modelin geçerliliğinin yeterli olmadığını göstermesi durumunda, Kurum, model için verdiği onayı iptal edebilir veya modelin derhal iyileştirilmesini sağlamak amacıyla yönelik ilave özkaynak tutulması da dâhil uygun tedbirlerin alınmasını ister.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 1 / Point 42</b></p> <p>42. ...</p> <p>If back-testing indicates that the model is not sufficiently accurate, the competent authorities shall revoke the model approval or impose appropriate measures to ensure that the model is improved promptly. They may also require additional own funds to be held by credit institutions pursuant to Article 136.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasının önceki paragrafı, SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasının (1) numaralı bendine tekabül etmektedir.</p>
<b>ALTINCI BÖLÜM</b> <b>Sözleşmeye Dayalı Netleştirme</b>	B	<b>PART 7</b> <b>Contractual netting (contracts for novation and other netting agreements)</b>
<b>Kurum tarafından onay verilebilecek netleştirme türleri</b>	B	<b>(a) Types of netting that competent authorities may recognise</b>
<p>1. Bu Bölüm kapsamında;</p> <p>a) Karşı taraf, netleştirme sözleşmesi akdetme yetkisine sahip olan gerçek ve tüzel kişiler;</p> <p>b) Sözleşmeye dayalı çapraz ürün netleştirme işlemi, farklı ürün kategorilerine ait iki taraflı çerçeve sözleşmeleri ve işlemleri kapsayan, tek bir hukuki yükümlülük yaratan ve karşı taraf ile banka arasında yapılan yazılı bir sözleşme anlamına gelir.</p> <p>Sözleşmeye dayalı çapraz ürün netleştirme işlemleri, yalnızca iki taraflı yapılan netleştirmeleri içerir.</p> <p>Çapraz ürün netleştirmesi çerçevesinde, aşağıdakiler, farklı ürün kategorileri olarak kabul edilir:</p> <p>i) Repo işlemleri, ters repo işlemleri, menkul kıymetler ve emtia ödünç verme ve ödünç alma işlemleri;</p> <p>ii) Kredili menkul kıymet işlemleri,</p> <p>iii) Türev finansal araçlar.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 7 / Point (a)</b></p> <p>For the purpose of this Part, 'counterparty' means any entity (including natural persons) that has the power to conclude a contractual netting agreement and 'contractual cross product netting agreement' means a written bilateral agreement between a credit institution and a counterparty which creates a single legal obligation covering all included bilateral master agreements and transactions belonging to different product categories. Contractual cross product netting agreements do not cover netting other than on a bilateral basis.</p> <p>For the purposes of cross product netting, the following are considered different product categories:</p> <p>(i) repurchase transactions, reverse repurchase transactions, securities and commodities lending and borrowing transactions,</p> <p>(ii) margin lending transactions, and</p> <p>(iii) the contracts listed in Annex IV.</p>

<b>SYR Yönetmeliği Ek-2</b>	CRD Değişiklik	<b>Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)</b>
<p>Kurum, sadece aşağıda belirtilen netleştirme işlemlerinin risk azaltım etkisinin dikkate alınmasına izin verir.</p> <p>i) Uygulandığı her seferde tek bir net tutar oluşturarak taraflar arasındaki karşılıklı alacak ve borçları otomatik olarak mahsup eden ve böylece eski sözleşmeleri sona erdirerek yasal açıdan bağlayıcı tek bir yeni sözleşme oluşturan, bir banka ile onun karşı tarafı arasında yapılan iki taraflı yenileme sözleşmeleri,</p> <p>ii) Banka ile karşı taraf arasındaki iki taraflı diğer sözleşmeler,</p> <p>iii) Beşinci Bölümde tanımlanan yöntemi kullanmasına Kurumca izin verilen bankalar için ilgili yöntem kapsamına giren sözleşmeye dayalı çapraz ürün netleştirme işlemleri. Konsolidasyon kapsamındaki ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar arasındaki işlemlerin netleştirilmesi, sermaye gereksiniminin hesaplanmasında dikkate alınmaz.</p>		<p>The competent authorities may recognise as risk-reducing the following types of contractual netting:</p> <p>(i) bilateral contracts for novation between a credit institution and its counterparty under which mutual claims and obligations are automatically amalgamated in such a way that this novation fixes one single net amount each time novation applies and thus creates a legally binding, single new contract extinguishing former contracts,</p> <p>(ii) other bilateral agreements between a credit institution and its counterparty, and</p> <p>(iii) contractual cross product netting agreements for credit institutions that have received approval by their competent authorities to use the method set out in Part 6, for transactions falling under the scope of that method. Netting across transactions entered by members of a group is not recognised for the purposes of calculating capital requirements.</p>
<b>Dikkate alınma kriterleri</b>	<b>B</b>	<b>(b) Conditions for recognition</b>
<p>2. Kurum, netleştirme sözleşmelerinin risk azaltım etkisinin dikkate alınmasına sadece aşağıda belirtilen koşullarda izin verir:</p> <p>i) Karşı tarafın temerrüde düşmesi, iflası, tasfiyesi veya benzeri başka nedenlerden dolayı yükümlülüklerini ifa edememesi halinde, banka sadece sözleşme kapsamındaki tüm münferit işlemlerin gerçeğe uygun değerine göre değerlendirilmiş pozitif ve negatif tutarının net toplamını tahsil veya ödeme gibi tek bir yükümlülük ya da hak doğuran netleştirme sözleşmelerine taraf olmalıdır,</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 7 / Point (b)</b></p> <p>The competent authorities may recognise contractual netting as risk-reducing only under the following conditions:</p> <p>(i) a credit institution must have a contractual netting agreement with its counterparty which creates a single legal obligation, covering all included transactions, such that, in the event of a counterparty's failure to perform owing to default, bankruptcy, liquidation or any other similar circumstance, the credit institution would have a claim to receive or an obligation to pay only the net sum of the positive and negative mark-to-market values of included individual transactions,</p>

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>ii) Hukuki ihtilâf veya anlaşmazlık durumunda, (i) bendinde bahsi geçen durumlarda, aşağıda belirtilen hukuki kaynaklar açısından bankanın alacak ve borçlarının (i) bendinde tanımlanan net toplamla sınırlı olacağını belirten yazılı ve gerekçeli hukuki mütalaaların hazırlanması gerekir:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Karşı tarafın kurulu bulunduğu ülkenin kanunları ile bir kuruluşun yurtdışı şubesinin bulunması halinde ilgili yurtdışı şubenin kurulu bulunduğu ülke mevzuatı,</li> <li>- Sözleşme kapsamındaki münferit işlemlerin tabii olduğu yasal düzenlemeler,</li> <li>- Netleştirme sözleşmesinin uygulanmasına ilişkin diğer yasal hükümler,</li> </ul> <p>iii) Mevzuattaki olası değişiklikler neticesinde netleştirme sözleşmesinin yasal geçerliliğini muhafaza edip etmediğinin sürekli olarak gözden geçirilmesini sağlayan sistemler tesis edilmiş olmalıdır,</p> <p>iv) Netleştirme sözleşmesine ilişkin belgeler Kanunun belgelerin saklanmasıyla ilgili 42 nci maddesine uygun olarak saklanmalıdır,</p> <p>v) Netleştirme etkilerinin her bir karşı tarafa ilişkin toplam kredi riski tutarı hesaplamalarına dahil edilmesi ve karşı taraf kredi riskinin bu esas çerçevesinde yönetiliyor olması gereklidir,</p> <p>vi) Her bir karşı tarafa ilişkin kredi riskinin toplulaştırılması ve her bir işlem türü için tek bir konsolide risk tutarının belirlenmesi gereklidir. Topplulaştırılmış konsolide risk tutarı, kredi sınırlarının hesaplanmasında ve sermaye gereksinimi içsel değerlendirme sürecinde dikkate alınmalıdır.</p>		<p>(ii) a credit institution must have made available to the competent authorities written and reasoned legal opinions to the effect that, in the event of a legal challenge, the relevant courts and administrative authorities would, in the cases described under (i), find that the credit institution's claims and obligations would be limited to the net sum, as described in (i), under:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- the law of the jurisdiction in which the counterparty is incorporated and, if a foreign branch of an undertaking is involved, also under the law of the jurisdiction in which the branch is located,</li> <li>- the law that governs the individual transactions included, and</li> <li>- the law that governs any contract or agreement necessary to effect the contractual netting,</li> </ul> <p>(iii) a credit institution must have procedures in place to ensure that the legal validity of its contractual netting is kept under review in the light of possible changes in the relevant laws,</p> <p>(iv) the credit institution maintains all required documentation in its files,</p> <p>(v) the effects of netting shall be factored into the credit institution's measurement of each counterparty's aggregate credit risk exposure and the credit institution manages its CCR on such a basis, and</p> <p>(vi) credit risk to each counterparty is aggregated to arrive at a single legal exposure across transactions. This aggregation shall be factored into credit limit purposes and internal capital purposes.</p>



SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>Kurum, netleştirme sözleşmelerinin yasal bağlayıcılığı olup olmadığını gerekirse ilgili ülkelerin yetkili otoriteleriyle işbirliği yapmak suretiyle de teyit eder. İki ülke denetim otoritesinden herhangi birinin olumsuz görüş vermesi halinde netleştirme sözleşmesinin risk azaltım etkisi dikkate alınmaz.</p> <p>Kurum, netleştirme sözleşmelerinin risk azaltım etkisinin dikkate alınması hususunda bankaca sunulan gerekçeli hukuki mütalaaları kabul edebilir.</p> <p>Temerrüde düşmesi durumunda net alacaklı olsa bile karşı tarafa ödeme yapılmamasına ya da ödenmesi gereken tutardan daha az tutarda ödeme yapılmasına yönelik hükümler içeren sözleşmeler hiçbir durumda risk azaltımında dikkate alınmaz.</p> <p>Sözleşmeye dayalı çapraz ürün netleştirme işlemlerinin, ilave olarak aşağıdaki koşulları sağlaması gereklidir.</p> <p>a) Bu Bölümün ikinci fıkrasının (i) bendinde tanımlanan net toplam, netleştirme işlemi kapsamındaki iki taraflı çerçeve sözleşmesinin pozitif ve negatif kapanış değerlerinin ve münferit işlemlerin pozitif ve negatif gerçeğe uygun değerine göre değerlendirilmiş tutarının net toplamına eşit olmalıdır,</p> <p>b) Bu Bölümün ikinci fıkrasının (ii) bendinde belirtilen yapılan yazılı ve gerekçeli hukuki mütalaalar, netleştirme sözleşmelerinin bir bütün olarak geçerliliği ve ifa edilebilirliği ile netleştirme işleminin çerçeve sözleşmesinin önemli hükümleri üzerindeki etkilerini de ele almalıdır. Bu mütalaalar, bankanın faaliyette bulunduğu ülkenin yasal düzenlemeleri kapsamında hukuki mütalaa ya da sözleşmeye ilişkin tüm hususlara gerekçeleriyle birlikte yer veren hukuki zabıt olarak kabul edilirler.</p> <p>c) Bu Bölümün ikinci fıkrasının (iii) bendi çerçevesinde bankalar netleştirme grubuna dahil edilecek herhangi bir işlemin hukuki mütalaa kapsamında ele alındığının teyidine yönelik sistemlere sahip olmalıdır.</p>		<p>The competent authorities must be satisfied, if necessary after consulting the other competent authorities concerned, that the contractual netting is legally valid under the law of each of the relevant jurisdictions. If any of the competent authorities are not satisfied in that respect, the contractual netting agreement will not be recognised as risk-reducing for either of the counterparties.</p> <p>The competent authorities may accept reasoned legal opinions drawn up by types of contractual netting.</p> <p>No contract containing a provision which permits a non-defaulting counterparty to make limited payments only, or no payments at all, to the estate of the defaulter, even if the defaulter is a net creditor (a 'walkaway' clause), may be recognised as risk-reducing.</p> <p>In addition, for contractual cross-product netting agreements the following criteria shall be met:</p> <p>(a) the net sum referred to in subpoint (b)(i) of this Part shall be the net sum of the positive and negative close out values of any included individual bilateral master agreement and of the positive and negative mark-to-market value of the individual transactions (the 'Cross-Product Net Amount');</p> <p>(b) the written and reasoned legal opinions referred to in subpoint (b)(ii) of this Part shall address the validity and enforceability of the entire contractual cross-product netting agreement under its terms and the impact of the netting arrangement on the material provisions of any included individual bilateral master agreement. A legal opinion shall be generally recognised as such by the legal community in the Member State in which the credit institution is authorised or a memorandum of law that addresses all relevant issues in a reasoned manner;</p> <p>(c) the credit institution shall have procedures in place under subpoint (b)(iii) of this Part to verify that any transaction which is to be included in a netting set is covered by a legal opinion; and</p>

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>ç) Çapraz ürün netleştirme sözleşmelerinin dikkate alınması için, bankalar, netleştirme sözleşmesi kapsamındaki çerçeve sözleşmeleriyle ilgili olarak iki taraflı netleştirmenin tanınmasına ilişkin kriterlere ve Yönetmeliğin 7 nci maddesinin beşinci fıkrası uyarınca belirlenecek kredi riski azaltım tekniklerine ilişkin usul ve esaslara uyumu devamlı surette sağlamalıdır.</p>		<p>(d) taking into account the contractual cross product netting agreement, the credit institution shall continue to comply with the requirements for the recognition of bilateral netting and the requirements of Articles 90 to 93 for the recognition of credit risk mitigation, as applicable, with respect to each included individual bilateral master agreement and transaction.</p>
<p><b>Dikkate alınmanın sonuçları</b></p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>(c) Effects of recognition</b></p>
<p>3. Dördüncü ve Beşinci Bölüm kapsamında yapılan netleştirme o Bölümlerde belirtilen esaslar çerçevesinde dikkate alınır.</p> <p>i) Yenileme sözleşmeleri:</p> <p>Brüt tutarlar yerine yenileme sözleşmeleri ile belirlenen net tutarlar ağırlıklandırmaya tabi tutulabilir. Böylece, Üçüncü Bölüm uygulanırken, (a) fıkrasındaki yenileme maliyeti ile (b) fıkrasındaki sözleşmede belirtilen anapara tutarları veya işleme konu varlıkların değeri yenileme sözleşmesi dikkate alınarak hesaplanabilir.</p> <p>ii) Diğer netleştirme sözleşmeleri:</p> <p>Üçüncü Bölümün uygulamasında (a) fıkrasındaki netleştirme sözleşmesine dahil edilmiş olan sözleşmelerin cari yenileme maliyetleri netleştirme sonucunda hesaplanan varsayımsal net yenileme maliyeti dikkate alınarak bulunur. Varsayımsal net yenileme maliyetinin bir net borçla sonuçlanması halinde, cari yenileme maliyeti "sıfır" olarak kabul edilir. (b) fıkrasındaki netleştirme sözleşmesine dahil edilmiş olan tüm sözleşmelere ilişkin potansiyel kredi riski tutarı ise aşağıdaki formül vasıtasıyla azaltılmış olarak hesaplanabilir:</p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 7 / Point (c)</b></p> <p>Netting for the purposes of Parts 5 and 6 shall be recognised as set out therein.</p> <p>(i) Contracts for novation</p> <p>The single net amounts fixed by contracts for novation, rather than the gross amounts involved, may be weighted. Thus, in the application of Part 3, in:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- step (a): the current replacement cost, and in</li> <li>- step (b): the notional principal amounts or underlying values</li> </ul> <p>may be obtained taking account of the contract for novation. In the application of Part 4, in step (a) the notional principal amount may be calculated taking account of the contract for novation; the percentages of Table 3 must apply.</p> <p>(ii) Other netting agreements</p> <p>In application of Part 3:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- in step (a) the current replacement cost for the contracts included in a netting agreement may be obtained by taking account of the actual hypothetical net replacement cost which results from the agreement; in the case where netting leads to a net obligation for the credit institution calculating the net replacement cost, the current replacement cost is calculated as '0', and</li> <li>- in step (b) the figure for potential future credit exposure for all contracts included in a netting agreement may be reduced according to the following formula:</li> </ul>

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p><math>PKT_{azt} = 0,4 * PKT_{brt} + 0,6 * NBR * PKT_{brt}</math></p> <p>Formülde geçen:</p> <p>- <math>PKT_{azt}</math> = yasal bağlayıcılığı bulunan iki taraflı netleştirme sözleşmesine dahil edilen ve belirli bir karşı tarafla ilgili tüm sözleşmelere ilişkin azaltılmış potansiyel kredi riski tutarını,</p> <p>- <math>PKT_{brt}</math> = yasal bağlayıcılığı bulunan iki taraflı netleştirme sözleşmesine dahil edilen ve belirli bir karşı tarafla ilgili tüm sözleşmelere ilişkin sözleşmede belirtilen tutarların Tablo 1'de gösterilen oranlarla çarpılması sonucu bulunacak potansiyel kredi riski tutarları toplamı,</p> <p>- <math>NBR</math> = net/brüt rasyosunu ifade eder.</p> <p>Bankalar, seçecekleri aşağıdaki oranlardan birini NBR'nin hesaplanmasında tutarlı olarak kullanırlar:</p>		<p><math>PCE_{red} = 0,4 * PCE_{gross} + 0,6 * NGR * PCE_{gross}</math></p> <p>where:</p> <p>- <math>PCE_{red}</math> = the reduced figure for potential future credit exposure for all contracts with a given counterparty included in a legally valid bilateral netting agreement</p> <p>- <math>PCE_{gross}</math> = the sum of the figures for potential future credit exposure for all contracts with a given counterparty which are included in a legally valid bilateral netting agreement and are calculated by multiplying their notional principal amounts by the percentages set out in Table 1</p> <p>- <math>NGR</math> = 'net-to-gross ratio': at the discretion of the competent authorities either:</p> <p>...</p>
	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 7 / Point (c)</b></p> <p>If Member States permit credit institutions a choice of methods, the method chosen is to be used consistently.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu paragrafında ülkelerin ilgili düzenleyici ve denetleyici otoritelerinin inisiyatifine bırakılan hususun BDDK tarafından kabul edildiği görülmektedir.</p>
<p>i) Ayrı hesaplamada: yasal bağlayıcılığı bulunan iki taraflı bir netleştirme sözleşmesine dahil edilen ve belirli bir karşı tarafla ilgili tüm sözleşmelere ilişkin net yenileme maliyetinin aynı karşı tarafla yapılan sözleşmelere ilişkin brüt yenileme maliyetine oranı,</p> <p>ii) Birlikte hesaplamada: yasal bağlayıcılığı bulunan tüm iki taraflı netleştirme sözleşmelerine dahil edilen sözleşmeler dikkate alınmak kaydıyla bütün karşı taraflara ilişkin net yenileme maliyetleri toplamının bütün karşı taraflara ilişkin brüt yenileme maliyetleri toplamına oranı.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 7 / Point (c)</b></p> <p>(c) ...</p> <p>(i) separate calculation: the quotient of the net replacement cost for all contracts included in a legally valid bilateral netting agreement with a given counterparty (numerator) and the gross replacement cost for all contracts included in a legally valid bilateral netting agreement with that counterparty (denominator), or</p> <p>(ii) aggregate calculation: the quotient of the sum of the net replacement cost calculated on a bilateral basis for all counterparties taking into account the contracts included in legally valid netting agreements (numerator) and the gross replacement cost for all contracts included in legally valid netting agreements (denominator).</p>

SYR Yönetmeliği Ek-2	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>Potansiyel kredi riski tutarının yukarıdaki formül vasıtasıyla hesaplanmasında, netleştirmeye dahil edilmiş olan ve birbiriyle tam olarak eşleşen sözleşmeler, netleştirme sonucu elde edilen net tutarın anapara tutarı olarak dikkate alındığı tek bir sözleşme olarak değerlendirilebilir. Birbiriyle tam olarak eşleşen sözleşmeler, karşılıklı nakit akışları aynı tarihlerde gerçekleşen ve kısmen veya tamamen aynı para birimi cinsinden olan vadeli döviz sözleşmeleri veya benzeri sözleşmelerdir.</p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex III / Part 7 / Point (c)</b></p> <p>(c) ...</p> <p>For the calculation of the potential future credit exposure according to the above formula perfectly matching contracts included in the netting agreement may be taken into account as a single contract with a notional principal equivalent to the net receipts. Perfectly matching contracts are forward foreign-exchange contracts or similar contracts in which a notional principal is equivalent to cash flows if the cash flows fall due on the same value date and fully or partly in the same currency.</p>

### 3.4. Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik Ek 3 (SYR Yönetmeliği Ek-3) ile 2006/48/EC ve 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktiflerinin Karşılaştırılması

SYR Yönetmeliği Ek-3	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<b>EK-3 ALIM SATIM</b>	<b>B</b>	<i>Kaynak: CRD-49 / Annex VII</i>  <b>ANNEX VII TRADING</b>
<b>BİRİNCİ BÖLÜM Alım Satım Amacı</b>	<b>B</b>	<b>PART A Trading Intent</b>
<p>1. Pozisyonların/portföylerin alım satım amacıyla tutulduklarının kabul edilebilmesi için;</p> <p>a) Pozisyon/araç veya portföylere ilişkin üst yönetim tarafından onaylanan, beklenen elde tutma süresini de içeren, yazılı bir alım satım stratejisinin mevcut olması,</p> <p>b) Pozisyonun aktif olarak yönetilmesine ilişkin olarak aşağıdaki hususları içeren, açıkça tanımlanmış politika ve uygulama usullerinin bulunması,</p> <p>i) Pozisyon alımının alım-satım masasında gerçekleştirilmesi,</p> <p>ii) Pozisyon limitlerinin belirlenmesi ve uygunluğunun izlenmesi,</p> <p>iii) İlgili personele, pozisyon alma konusunda, onaylanmış stratejiye göre ve kararlaştırılan limitler dâhilinde serbestlik tanınması,</p> <p>iv) Pozisyonların, bankanın risk yönetim sürecinin ayrılmaz bir parçası olarak üst yönetime raporlanması,</p> <p>v) Pozisyonların, piyasa bilgi kaynakları çerçevesinde aktif bir şekilde izlenmesi ve pozisyonun ve bileşenlerinin, piyasa girdilerinin mevcut olup olmaması ve bu girdilerin kalitesi, piyasadaki işlem hacmi ve alım satım konusu pozisyonların sayısı ve büyüklüğü hakkındaki değerlendirmeler de dahil, alınıp satılabilirliğinin ya da riskten korunmaya konu olma yeterliliğinin değerlendirilmesi.</p>	<b>B</b>	<p><i>Kaynak: CRD-49 / Annex VII / Part A / Point 1</i></p> <p>1. Positions/portfolios held with trading intent shall comply with the following requirements:</p> <p>(a) there must be a clearly documented trading strategy for the position/instrument or portfolios, approved by senior management, which shall include expected holding horizon;</p> <p>(b) there must be clearly defined policies and procedures for the active management of the position, which shall include the following:</p> <p>(i) positions entered into on a trading desk;</p> <p>(ii) position limits are set and monitored for appropriateness;</p> <p>(iii) dealers have the autonomy to enter into/manage the position within agreed limits and according to the approved strategy;</p> <p>(iv) positions are reported to senior management as an integral part of the institution's risk management process; and</p> <p>(v) positions are actively monitored with reference to market information sources and an assessment made of the marketability or hedge-ability of the position or its component risks, including the assessment of, the quality and availability of market inputs to the valuation process, level of market turnover, sizes of positions traded in the market; and</p>

SYR Yönetmeliği Ek-3	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
c) Alım satım hesaplarındaki durağan pozisyonlar ve işlem hacminin izlenmesi de dâhil, bankanın pozisyonunun alım satım stratejisine uyumu bakımından izlenmesi için açıkça tanımlanmış politika ve uygulama usullerinin mevcut olması.		(c) there must be clearly defined policy and procedures to monitor the position against the institution's trading strategy including the monitoring of turnover and stale positions in the institution's trading book.
<b>İKİNCİ BÖLÜM</b> <b>Sistem ve Kontroller</b>	<b>B</b>	<b>PART B</b> <b>Systems and Controls</b>
1. Bankalar, değerlemeye ilişkin tahminlerin ihtiyatlı ve güvenilir olmasını teminen, yeterli sistemler ile kontrol süreçlerini kurmak ve işletmekle yükümlüdür.	<b>B</b>	<i>Kaynak: CRD-49 / Annex VII / Part B / Point 1</i>  1. Institutions shall establish and maintain systems and controls sufficient to provide prudent and reliable valuation estimates.
2. Sistem ve kontrol süreçleri, aşağıda belirtilen unsurları içerir;  a) Değerleme sürecine ilişkin, değerlemede görev alanların açıkça tanımlanmış görev ve sorumluluklarını da kapsayacak biçimde, değerlemenin tespitinde kullanılan piyasa bilgi kaynakları ile bunların uygunluğuna ilişkin değerlendirmeleri, gözlenemeyen ancak bankanın piyasa katılımcılarının pozisyonu fiyatlandırmada kullandıkları girdilere ilişkin varsayımlarını yansıtan girdilerin kullanımı hakkında açıklamaları, bağımsız değerlemelerin sıklığını, kapanış fiyatlarının zamanlamasını, değerlemelerin ayarlanmasına ilişkin süreçleri, ay sonları ve gerektiğinde yapılacak olan teyit süreçlerini içeren yazılı politika ve uygulama usulleri,  b) Değerlemeden sorumlu birim için, ön ofisten bağımsız ve açıkça belirlenmiş bir raporlama sistemi.  Raporlama, nihai olarak ilgili yönetim kurulu üyesine yapılır.	<b>B</b>  <b>M4</b>  <b>B</b>	<i>Kaynak: CRD-49 / Annex VII / Part B / Point 2</i>  2. Systems and controls shall include at least the following elements:  (a) documented policies and procedures for the process of valuation, including clearly defined responsibilities of the various areas involved in the determination of the valuation, sources of market information and review of their appropriateness, guidelines for the use of unobservable inputs reflecting the institution's assumptions of what market participants would use in pricing the position, frequency of independent valuation, timing of closing prices, procedures for adjusting valuations, month end and ad-hoc verification procedures;  (b) reporting lines for the department accountable for the valuation process that are clear and independent of the front office.  The reporting line shall ultimately be to a main board executive director.

SYR Yönetmeliği Ek-3	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<b>İhtiyatlı Değerleme Yöntemleri:</b>	<b>B</b>	<b>Prudent Valuation Methods</b>
3. Bankalar, mümkün olduğunca pozisyonlarını gerçeğe uygun değeri ile değerler. Gerçeğe uygun değeri ile değerlendirme, pozisyonların borsa fiyatları, ekran fiyatları veya çeşitli bağımsız araçlardan temin edilen diğer fiyat teklifleri gibi bağımsız kaynaklardan temin edilen kapanış fiyatları üzerinden asgari günlük olarak yapılan değerlemedir.	<b>M4</b>	<b>Kaynak: CRD-49 / Annex VII / Part B / Point 3</b>  3. Institutions shall mark their positions to market whenever possible. Marking to market is the at least daily valuation of positions at readily available close out prices that are sourced independently. Examples include exchange prices, screen prices, or quotes from several independent reputable brokers.
4. Belirli bir finansal araç açısından piyasa yapıcısı konumundaki bankaların ilgili pozisyonu alışı ve satışı teklifleri arasındaki bir değerden kapatabildiği durumlar haricinde, gerçeğe uygun değeri ile değerlendirme yapılırken, alışı ve satış fiyatlarının daha ihtiyatlı olanı esas alınır.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-49 / Annex VII / Part B / Point 4</b>  4. When marking to market, the more prudent side of bid/offer shall be used unless the institution is a significant market maker in the particular type of financial instrument or commodity in question and it can close out at mid market.
5. Pozisyonların gerçeğe uygun değeri ile değerlendirilmesi mümkün değilse, bankalar sermaye yükümlülüğünün belirlenmesinde pozisyonlarının/portföylerinin değerini ihtiyatlı bir şekilde model yoluyla belirlemelidir. Model yoluyla değerlendirme, bir piyasa girdisi referans alınarak, ekstrapolasyon yöntemi kullanılarak veya bir piyasa girdisi çerçevesinde hesaplama yapılarak değerlendirme yapılmasını ifade eder.	<b>M4</b>	<b>Kaynak: CRD-49 / Annex VII / Part B / Point 5</b>  5. Where marking to market is not possible, institutions shall conservatively mark to model their positions/portfolios before applying trading book capital treatment. Marking to model is defined as any valuation which has to be benchmarked, extrapolated or otherwise calculated from a market input.
6. Pozisyonların model yoluyla değerlendirilmesinde aşağıdaki şartlar sağlanmalıdır:	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-49 / Annex VII / Part B / Point 6</b>  6. The following requirements must be complied with when marking to model:
a) Üst yönetim, alım satım hesaplarının ya da gerçeğe uygun değeri ile değerlendirilen diğer pozisyonların model kapsamında değerlemeye tâbi tutulan kalemlerinin farkında olmalı ve bunun risk/performans raporlamasında neden olduğu belirsizliği dikkate almalıdır.	<b>M4</b>	(a) senior management shall be aware of the elements of the trading book or of other fair-valued positions which are subject to mark to model and shall understand the materiality of the uncertainty thereby created in the reporting of the risk/performance of the business;
b) Piyasa girdileri, mümkün olduğu durumlarda, piyasa fiyatlarına uygun şekilde belirlenmeli ve değerlendirilen pozisyonlara ilişkin girdiler ve model parametreleri sıklıkla gözden geçirilmelidir.	<b>B</b>	(b) market inputs shall be sourced, where possible, in line with market prices, and the appropriateness of the market inputs of the particular position being valued and the parameters of the model shall be assessed on a frequent basis;
c) Belirli finansal araçlar veya emtialar için mümkün olduğu süre, uygulamada sıklıkla kullanılan fiyatlama yöntemleri kullanılmalıdır.		(c) where available, valuation methodologies which are accepted market practice for particular financial instruments or commodities shall be used;

SYR Yönetmeliği Ek-3	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>ç) Modelin banka tarafından geliştirilmiş olması halinde, model geliştirme sürecinden bağımsız ve yeterince uzman kişiler tarafından değerlendirilen ve test edilen uygun varsayımlara dayalı olarak oluşturulmalı, ön ofisten bağımsız bir birim tarafından geliştirilmeli veya onaylanmalı, varsayımların, yazılım uygulamalarının ve matematiksel hesaplamaların validasyonu da dâhil, bağımsız olarak test edilmeli.</p> <p>d) Modelde yapılacak değişikliklere ilişkin yazılı kontrol süreçleri oluşturulmalı ve modelin bir kopyası saklanarak değerlemelerin kontrolünde periyodik olarak kullanılmalıdır.</p> <p>e) Risk yönetimi birimi, kullanılan modellerin zayıf yönlerinin ve bunların değerlendirme sonuçları raporuna en iyi nasıl yansıtılabileceğinin farkında olmalıdır.</p> <p>f) Model performansının değerlendirilmesi amacıyla, model periyodik olarak gözden geçirilmelidir (örneğin, varsayımların uygunluğunun devam edip etmediğinin değerlendirilmesi, risk faktörlerine karşı kâr ve zarar analizi, fiili kapanış değerlerinin model çıktılarıyla karşılaştırılması).</p>		<p>(d) where the model is developed by the institution itself, it shall be based on appropriate assumptions, which have been assessed and challenged by suitably qualified parties independent of the development process;</p> <p>For the purposes of point (d), the model shall be developed or approved independently of the front office and shall be independently tested, including validation of the mathematics, assumptions and software implementation.</p> <p>(e) there shall be formal change control procedures in place and a secure copy of the model shall be held and periodically used to check valuations;</p> <p>(f) risk management shall be aware of the weaknesses of the models used and how best to reflect those in the valuation output; and</p> <p>(g) the model shall be subject to periodic review to determine the accuracy of its performance (e.g. assessing the continued appropriateness of assumptions, analysis of profit and loss versus risk factors, comparison of actual close out values to model outputs).</p>
<p>7. Gerçeğe uygun değeri ile ya da model yoluyla yapılan günlük değerlemenin yanı sıra, bağımsız fiyat doğrulaması da yapılmalıdır. Bağımsız fiyat doğrulaması, piyasa fiyatları veya model girdilerinin doğru ve bağımsız olup olmadıklarının düzenli olarak incelendiği bir süreçtir. Gerçeğe uygun değeri ile günlük değerlendirme alım satım işlemi yapan personel tarafından yapılabilir; ancak piyasa fiyatları ve model girdilerinin kontrol ve doğrulama işleminin alım satım işlemi yapan birimden bağımsız bir birim tarafından ve asgari ayda bir kere (ya da ilgili piyasanın/alım satım faaliyetinin yapısına bağlı olarak, daha sık) yapılması gerekir. Fiyatlara ilişkin bağımsız veri kaynaklarının mevcut olmaması ya da değerlemede kullanılan veri kaynaklarının daha fazla subjektif değerlendirmeler içermesi halinde,</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex VII / Part B / Point 7</b></p> <p>7. Independent price verification should be performed in addition to daily marking to market or marking to model. This is the process by which market prices or model inputs are regularly verified for accuracy and independence. While daily marking to market may be performed by dealers, verification of market prices and model inputs should be performed by a unit independent of the dealing room, at least monthly (or, depending on the nature of the market/trading activity, more frequently). Where independent pricing sources are not available or pricing sources are more subjective, prudent measures such as valuation adjustments may be appropriate.</p>



<b>SYR Yönetmeliği Ek-3</b>	<b>CRD Değişiklik</b>	<b>Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)</b>
değerleme ayarlamaları gibi ihtiyatlı tedbirler uygulanabilir.		
<b>Değerleme ayarlamaları</b>	<b>M4</b>	<b>Valuation adjustments</b>
8. Bankalarca değerleme ayarlamalarının dikkate alınmasına yönelik yöntemler tesis edilir ve uygulanır.	<b>M4</b>	<b>Kaynak: CRD-49 / Annex VII / Part B / Point 8</b>  8. Institutions shall establish and maintain procedures for considering valuation adjustments.
<b>Genel Standartlar</b>	<b>M4</b>	<b>General standards</b>
9. Bankalar; kazanılmamış kredi faiz farkları, kapanış maliyetleri, operasyonel riskler, erken itfa, yatırım ve fonlama maliyetleri, gelecekteki idari giderler ve ilgili durumlarda model riskine ilişkin değerlendirme ayarlamalarını dikkate alır.	<b>M4</b>	<b>Kaynak: CRD-49 / Annex VII / Part B / Point 9</b>  9. The competent authorities shall require the following valuation adjustments to be formally considered: unearned credit spreads, close-out costs, operational risks, early termination, investing and funding costs, future administrative costs and, where relevant, model risk.
<b>Likiditesi düşük pozisyonlara ilişkin standartlar</b>	<b>B</b>	<b>Standards for less liquid positions</b>
10. Likiditesi düşük pozisyonlar, piyasa koşulları ile pozisyonlardaki yoğunlaşmalar ve/veya durağan pozisyonlar gibi bankaya özgü durumlardan kaynaklanabilir.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-49 / Annex VII / Part B / Point 10</b>  10. Less liquid positions could arise from both market events and institution related situations e.g. concentrated positions and/or stale positions.
11. Bankalar, likiditesi düşük pozisyonlara ilişkin olarak değerlendirme ayarlaması yapılması için uygulama usulleri geliştirir. Değerleme ayarlamaları, gerektiğinde bunların değerlerinde finansal raporlama amaçlı olarak yapılan değişikliklere ilave olacak ve pozisyonun likiditesinin düşüklüğünü yansıtacak şekilde yapılır. Geliştirilen uygulama usulleri çerçevesinde, bu pozisyonlar için değer ayarlaması gerekip gerekmediğini tespit etmek için çeşitli faktörler dikkate alınır. Bu faktörler, pozisyonlara ilişkin risklerden koruma sağlanması için gereken zamanı, alış ve satış fiyatları arasındaki marjların volatilitesi ve ortalamasını, piyasa kotasyonlarının mevcudiyeti (piyasa yapıcılarının sayısı ve kimliği) ile işlem hacminin piyasada volatilitenin yüksek olduğu dönemler dahil olmak üzere volatilité ve ortalamasını, piyasa yoğunlaşmalarını, pozisyonların yaşlandırılmasını, model kapsamında değerlemeden ne ölçüde yararlandığı ve diğer model risklerinin etkilerini içerir.	<b>M4</b>	<b>Kaynak: CRD-49 / Annex VII / Part B / Point 11</b>  11. Institutions shall establish and maintain procedures for calculating an adjustment to the current valuation of less liquid positions. Such adjustments shall where necessary be in addition to any changes to the value of the position required for financial reporting purposes and shall be designed to reflect the illiquidity of the position. Under those procedures, institutions shall consider several factors when determining whether a valuation adjustment is necessary for less liquid positions. Those factors include the amount of time it would take to hedge out the position/risks within the position, the volatility and average of bid/offer spreads, the availability of market quotes (number and identity of market makers) and the volatility and average of trading volumes including trading volumes during periods of market stress, market concentrations, the aging of positions, the extent to which valuation relies on marking-to-model, and the impact of other model risks.

SYR Yönetmeliği Ek-3	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>12. Üçüncü taraflarca yapılan değerlemelerin veya model yoluyla değerlemenin kullanımında, bankalarca bir değerlendirme ayarlaması yapılması gerekip gerekmediği değerlendirilir. Likiditesi düşük pozisyonlar için değerlendirme ayarlamasına gerek olup olmadığının değerlendirilmesi ve ayarlamaların uygunluğunun sürekli olarak gözden geçirilmesi gereklidir.</p>	M4	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex VII / Part B / Point 12</b></p> <p>12. When using third party valuations or marking to model, institutions shall consider whether to apply a valuation adjustment. In addition, institutions shall consider the need for establishing adjustments for less liquid positions and on an ongoing basis review their continued suitability.</p>
<p>13. Bankalar, menkul kıymetleştirme pozisyonları ve n inci temerrüt olayına bağlı olarak ödeme şartının gerçekleştiği kredi türevleri dahil olmak üzere tüm karmaşık ürünlerle ilgili olarak, yanlış değerlendirme metodunun kullanılıyor olmasıyla ilgili model riski ile değerlendirme metodunda gözlenemeyen ve muhtemelen yanlış kalibrasyon parametrelerinin kullanılmasından kaynaklanan model riski için değer ayarlamaları gerekip gerekmediğini değerlendirir.</p>	M4	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex VII / Part B / Point 13</b></p> <p>13. With regard to complex products including, but not limited to, securitisation exposures and n-th-to-default credit derivatives, institutions shall explicitly assess the need for valuation adjustments to reflect the model risk associated with using a possibly incorrect valuation methodology and the model risk associated with using unobservable (and possibly incorrect) calibration parameters in the valuation model.</p>
<p><b>ÜÇÜNCÜ BÖLÜM</b> <b>Dâhilî Riskten Koruma</b></p>	B	<p><b>PART C</b> <b>Internal Hedges</b></p>
<p>1. Dâhilî riskten koruma pozisyonu, alım satım hesapları dışındaki bir pozisyon veya pozisyon grubunun risk bileşenlerini önemli oranda veya tamamen netleştiren bir pozisyonudur. Dâhilî riskten koruma işleminden kaynaklanan pozisyonlar, alım satım amacıyla tutulmaları ve alım satım amacı ve ihtiyatlı değerlendirme hakkında Birinci ve İkinci Bölümlerde belirtilen genel kriterlere uymaları şartıyla, sermaye yükümlülüğünün hesaplanmasında alım satım hesaplarına dâhil edilebilirler. Bu uygulama aşağıdaki hükümlere uygun olmalıdır.</p> <p>a) Dâhilî riskten koruma, temel amaç olarak sermaye yükümlülüklerinin azaltılmasına veya yükümlülüklerden kaçınılmasına yönelik yapılamaz.</p> <p>b) Dâhilî riskten koruma uygun şekilde belgelendirilerek onay ve içsel denetim prosedürlerine tâbi tutulmalıdır.</p> <p>c) Dâhilî işlemler piyasa koşullarında yapılmalıdır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex VII / Part C / Point 1</b></p> <p>1. An internal hedge is a position that materially or completely offsets the component risk element of a non-trading book position or a set of positions. Positions arising from internal hedges are eligible for trading book capital treatment, provided that they are held with trading intent and that the general criteria on trading intent and prudent valuation specified in Parts A and B are met. In particular:</p> <p>(a) internal hedges shall not be primarily intended to avoid or reduce capital requirements;</p> <p>(b) internal hedges shall be properly documented and subject to particular internal approval and audit procedures;</p> <p>(c) the internal transaction shall be dealt with at market conditions;</p>

SYR Yönetmeliği Ek-3	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>ç) Dâhilî riskten koruma işleminden kaynaklanan piyasa riski, alım satım hesapları içinde yetki limitleri dikkate alınarak yönetilmelidir.</p> <p>d) Dâhilî işlemler dikkatli bir izlemeye tabi tutulmalı, bu izleme, yeterli prosedürlerle desteklenmelidir.</p>		<p>(d) the bulk of the market risk that is generated by the internal hedge shall be dynamically managed in the trading book within the authorised limits; and</p> <p>(e) internal transactions shall be carefully monitored.</p> <p>Monitoring must be ensured by adequate procedures.</p>
<p>2. Birinci fıkrada belirtilen uygulamada, dâhilî riskten koruma işleminin alım satım hesapları dışındaki ayağına uygulanacak sermaye yükümlülüğüne ilişkin hükümler saklıdır.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex VII / Part C / Point 2</b></p> <p>2. The treatment referred to in point 1 applies without prejudice to the capital requirements applicable to the 'non-trading book leg' of the internal hedge.</p>
<p>3. Birinci ve ikinci fıkra hükümlerine istisna olarak, bir bankanın alım satım hesapları dışında maruz kaldığı bir kredi riskine karşı alım satım hesaplarındaki kredi türevini kullanarak (bir dahili riskten koruma yaparak) koruma sağlaması halinde, alım satım hesapları haricindeki pozisyonlara ilişkin olarak Yönetmeliğin 7 nci maddesinin beşinci fıkrası uyarınca belirlenecek kredi riski azaltım tekniklerine ilişkin usul ve esaslar çerçevesinde kredi türevleri için belirlenen ilave şartları taşıyan bir kredi türevinin dikkate alınabilir bir üçüncü taraftan sağlandığı durumlar hariç, alım satım hesapları haricindeki pozisyonlar, sermaye yükümlülüğünün hesaplanmasında riskten korumaya tabi tutulmuş sayılmaz. Sermaye yükümlülüğü hesaplanmasında alım satım hesapları haricindeki bir pozisyon için üçüncü taraf korumasının dikkate alınma şartlarını taşıması halinde, dâhilî ve harici kredi türevi riskten koruma işlemi, alım satım hesaplarına dâhil edilmez.</p>	<b>M2</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex VII / Part C / Point 3</b></p> <p>3. By way of derogation from points 1 and 2, when an institution hedges a non-trading book credit risk exposure using a credit derivative booked in its trading book (using an internal hedge), the non-trading book exposure shall not be deemed to be hedged for the purposes of calculating capital requirements unless the institution purchases from an eligible third party protection provider a credit derivative meeting the requirements set out in point 19 of Part 2 of Annex VIII to Directive 2006/48/EC with regard to the non-trading book exposure. Without prejudice to the second sentence of point 11 in Annex II, where such third party protection is purchased and recognised as a hedge of a non-trading book exposure for the purposes of calculating capital requirements, neither the internal nor external credit derivative hedge shall be included in the trading book for the purposes of calculating capital requirements.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında belirtilen Annex VIII'in Part 2'sinin 19 inci fıkrası ile SYR Yönetmeliği Ek-3'ünün söz konusu fıkrasında belirtilen kredi türevleri için belirlenen ilave şartlar KRA Tebliği'nin 24 üncü maddesinin üçüncü fıkrasında yer almaktadır.</p>

SYR Yönetmeliği Ek-3	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<b>DÖRDÜNCÜ BÖLÜM</b> <b>Alım Satım Hesaplarına Dâhil Etme Şartları</b>	<b>B</b>	<b>PART D</b> <b>Inclusion In The Trading Book</b>
<p>1. Bankalar, alım satımlarının yönetimi ile içsel risk yönetim kapasite ve uygulamalarını da dikkate almak suretiyle sermaye yükümlülüğünün hesaplanması kapsamında hangi pozisyonların alım satım hesaplarına dâhil edileceğine yönelik olarak açıkça tanımlanmış politika ve yöntemler oluşturmak zorundadır. Bunlardan alım satım hesaplarının kapsamı çerçevesindeki politika ve yöntemlere uyum durumu belgelendirilir ve periyodik olarak iç denetime tâbi tutulur. Alım satım hesaplarının yönetimine ilişkin politika ve yöntemler ise aşgari olarak aşağıdaki hususları içerecek şekilde düzenlenir.</p> <p>a) Sermaye yükümlülüğünün hesaplanması çerçevesinde, alım satım hesapları kapsamına giren faaliyetler,</p> <p>b) Aktif ve likit nitelikteki iki yönlü bir piyasada günlük olarak gerçeğe uygun değeri ile değerlendirme işlemine tâbi tutulabilecek pozisyonun kapsamı,</p> <p>c) Bankanın model yoluyla değerlemeye tabi tuttuğu pozisyonlar açısından;</p> <p>i) Pozisyonun tespit edilebilecek tüm önemli risklerin kapsamı,</p> <p>ii) Aktif ve likit nitelikteki iki yönlü bir piyasası bulunan araçlarla tüm önemli riskleri için riskten koruma sağlanabilecek pozisyonların kapsamı,</p> <p>iii) Modelde kullanılan temel varsayımlar ve parametreler için türetilen güvenilir tahminler.</p> <p>ç) Değerleme uygulamalarının doğruluğunun dışsal olarak istikrarlı bir şekilde teyit edilmesi gerekli olan pozisyonlar ile aynı kapsamda işleme tabi tutulabilecek pozisyonların kapsamı,</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex VII / Part D / Point 1</b></p> <p>1. Institutions shall have clearly defined policies and procedures for determining which position to include in the trading book for the purposes of calculating their capital requirements, consistent with the criteria set out in Article 11 and taking into account the institution's risk management capabilities and practices. Compliance with these policies and procedures shall be fully documented and subject to periodic internal audit.</p> <p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex VII / Part D / Point 2</b></p> <p>2. Institutions shall have clearly defined policies and procedures for overall management of the trading book. At a minimum these policies and procedures shall address:</p> <p>(a) the activities the institution considers to be trading and as constituting part of the trading book for capital requirement purposes;</p> <p>(b) the extent to which a position can be marked-to-market daily by reference to an active, liquid two-way market;</p> <p>(c) for positions that are marked-to-model, the extent to which the institution can:</p> <p>(i) identify all material risks of the position;</p> <p>(ii) hedge all material risks of the position with instruments for which an active, liquid two-way market exists; and</p> <p>(iii) derive reliable estimates for the key assumptions and parameters used in the model;</p> <p>(d) the extent to which the institution can, and is required to, generate valuations for the position that can be validated externally in a consistent manner;</p>

SYR Yönetmeliği Ek-3	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>d) Yasal kısıtlamalar veya diğer operasyonel gereksinimler nedeniyle kısa dönemde tasfiye edilmesi ya da riskten korunma alınması gerekebilecek pozisyonların kapsamı,</p> <p>e) Alım satım işlemleri çerçevesinde aktif bir şekilde yönetilmesi gerekli ya da yönetilebilecek pozisyonların kapsamı.</p> <p>f) Alım satım hesapları ile diğer hesaplar arasında transferi yapılabilecek riskler ile pozisyonların kapsamı ve bu transferlere esas kriterler.</p>		<p>(e) the extent to which legal restrictions or other operational requirements would impede the institution's ability to effect a liquidation or hedge of the position in the short term;</p> <p>(f) the extent to which the institution can, and is required to, actively risk manage the position within its trading operation; and</p> <p>(g) the extent to which the institution may transfer risk or positions between the non-trading and trading books and the criteria for such transfers.</p>
<p>2. Alım satım hesaplarında tutulan, bankanın aktif piyasa yapıcısı durumunda bulunduğu ve %10'luk sınırlamalar çerçevesinde sermayeden indirilen pozisyonlar, piyasa yapıcılığı konumu banka tarafından açıkça ortaya konulmak koşuluyla niteliğine göre borçlanma aracı veya hisse senedi olarak işleme tabi tutulabilir. Bu uygulamanın yapılabilmesi için bankanın özkaynak olarak dikkate alınabilir araçların alım satımına ilişkin yeterli sistem ve kontrollere sahip olması gereklidir.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex VII / Part D / Point 3</b></p> <p>3. Competent authorities may allow institutions to treat positions that are holdings in the trading book as set out in Article 57(l), (m) and (n) of Directive 2006/48/EC as equity or debt instruments, as appropriate, where an institution demonstrates that it is an active market maker in these positions. In this case, the institution shall have adequate systems and controls surrounding the trading of eligible own funds instruments.</p> <p><b>Açıklama: CRD-49'un bu fıkrasında ülkelerin ilgili düzenleyici ve denetleyici otoritelerinin inisiyatifine bırakılan hususun BDDK tarafından kabul edildiği görülmektedir.</b></p>
<p>3. Alım satım hesapları dışında yer alan vadeli alım satım konusu repo ve repo-benzeri araçların, tümünün aynı şekilde değerlendirilmesi şartıyla, sermaye yükümlülüğü hesaplamalarında alım satım hesaplarına dâhil edilmeleri mümkündür. Bu amaçla, vadeli alım satım konusu repo ve repo-benzeri araçlar, alım satım hesaplarının edinim ve/veya elde tutulma amacını ve Birinci Bölümünde yer alan koşulları sağlayan ve her iki bacağı da alım satım hesaplarına dâhil edilebilir nitelikteki nakit veya menkul değerlere ilişkin işlemler olarak tanımlanır.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex VII / Part D / Point 4</b></p> <p>4. Term trading-related repo-style transactions that an institution accounts for in its non-trading book may be included in the trading book for capital requirement purposes so long as all such repo-style transactions are included. For this purpose, trading-related repo-style transactions are defined as those that meet the requirements of Article 11(2) and of Annex VII, Part A, and both legs are in the form of either cash or securities includable in the trading book. Regardless of where they are booked, all repo-style transactions are subject to a non-trading book counterparty credit risk charge.</p>

### 3.5. Kredi Riski Azaltım Tekniklerine İlişkin Tebliğ (KRA Tebliği) ile 2006/48/EC ve 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktiflerinin Karşılaştırılması

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<b>Kredi Riski Azaltım Tekniklerine İlişkin Tebliğ</b>	<b>B</b>	<i>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII</i>  <b>ANNEX VIII CREDIT RISK MITIGATION</b>
<b>BİRİNCİ KISIM Başlangıç Hükümleri</b>		
<b>BİRİNCİ BÖLÜM Amaç ve Kapsam, Dayanak ve Tanımlar</b>		
<b>Amaç ve kapsam</b> MADDE 1- (1) Bu Tebliğin amacı, bankaların, risk ağırlıklı tutar hesaplamasında kullanacakları kredi riski azaltım tekniklerine ilişkin usul ve esasları düzenlemektir.		
<b>Dayanak</b> MADDE 2- (1) Bu Tebliğ, 19/10/2005 tarihli ve 5411 sayılı Bankacılık Kanununun 43, 45 ve 93 üncü maddeleri ile Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmeliğin 5 ve 7 nci maddelerine dayanılarak hazırlanmıştır.		
<b>Tanımlar ve kısaltmalar</b> MADDE 3- (1) Bu Tebliğde geçen;	<b>B</b>	<i>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 1 / Point 2</i>  2. For the purposes of this Annex: <sup>93</sup>
a) Ana endeks: Ek-1'deki beş numaralı tabloda yer alan endeksleri,		
b) Banka: Kanunun 3 üncü maddesinde tanımlanan bankaları,		
c) Dilim: Yönetmeliğin 3 üncü maddesinde tanımlanan dilimi,		
ç) Emtia: Yönetmeliğin 3 üncü maddesinde tanımlanan emtiayı,		
d) Fonlanmış kredi koruması: Yönetmeliğin 3 üncü maddesinde tanımlanan fonlanmış kredi korumasını,		

<sup>93</sup> KRA Tebliği'nin 3 üncü maddesinde yer alan tanımlardan SYR Yönetmeliği'ne atf yapılanlar, mükerrerlik olmaması amacıyla CRD-48 ve CRD-49'daki karşılıkları tabloda boş bırakılmış olup, bu tanımların CRD-48 ve CRD-49'daki karşılığına, atf yapılan SYR Yönetmeliği'nin ilgili tanımından ulaşılabilmektedir.

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
e) Fonlanmamış kredi koruması: Karşı tarafın temerrüde düşmesi ya da karşı tarafla ilgili önceden belirlenmiş başka ödeme şartının belirlenmesi durumunda; üçüncü bir tarafın belirli bir tutarı ödemeyi taahhüt etmesinden kaynaklanan kredi riski azaltım tekniğini,	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 4 / Point (32)</b></p> <p>(32) 'unfunded credit protection' means a technique of credit risk mitigation where the reduction of the credit risk on the exposure of a credit institution derives from the undertaking of a third party to pay an amount in the event of the default of the borrower or on the occurrence of other specified credit events;</p>
f) Kanun: 5411 sayılı Bankacılık Kanununu,		
g) Koruma alıcısı: Yönetmeliğin 3 üncü maddesinde tanımlanan koruma alıcısını,		
ğ) Koruma satıcısı: Yönetmeliğin 3 üncü maddesinde tanımlanan koruma satıcısını,		
h) Koruma tutarı: Yönetmeliğin 3 üncü maddesinde tanımlanan koruma tutarını,		
ı) Kredi derecelendirme kuruluşu (KDK): Yönetmeliğin 3 üncü maddesinde tanımlanan kredi derecelendirme kuruluşunu,		
i) Kredi riski azaltımı: Yönetmeliğin 3 üncü maddesinde tanımlanan kredi riski azaltımını,		
j) Krediyeye bağlı tahvil: Yönetmeliğin 3 üncü maddesinde tanımlanan krediyeye bağlı tahvili,		
k) Kredi temerrüt swabı: Yönetmeliğin 3 üncü maddesinde tanımlanan kredi temerrüt swabını,		
l) Kurul: Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulunu,		
m) Kurum: Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunu,		
n) Özel netleştirme sözleşmeleri: Repo işlemleri ve/veya menkul kıymet veya emtia ödünç işlemleri ve/veya diğer sermaye piyasasına dayalı işlemleri kapsayan çerçeve netleştirme sözleşmelerini,		<p><b>Açıklama:</b> CRD-48 ve CRD-49'da "özel netleştirme sözleşmeleri" şeklinde bir kavram bulunmamaktadır. Ancak CRD-48'in Annex VIII'inin birçok yerinde "master netting agreements covering repurchase transactions and/or securities or commodities lending or borrowing transactions and/or other capital market-driven transactions" olarak geçen ifadenin KRA Tebliği'nde terimleştirilerek kısaca "özel netleştirme sözleşmeleri" olarak adlandırıldığı görülmektedir.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
o) Sermaye piyasasına dayalı işlem: Bankaya belirli aralıklarla ilave teminat alma hakkı da veren, sermaye piyasasında işlem gören teminatlandırılmış bir işlemi,	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 1 / Point 2</b></p> <p>'Capital market-driven transaction' shall mean any transaction giving rise to an exposure secured by collateral which includes a provision conferring upon the credit institution the right to receive margin frequently.</p>
ö) Teminatlı kredilendirme işlemi: Bankaya belirli aralıklarla ilave teminat alma hakkı vermeyen fonlanmış kredi korumasıyla teminatlandırılmış bir işlemi,	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 1 / Point 2</b></p> <p>'Secured lending transaction' shall mean any transaction giving rise to an exposure secured by collateral which does not include a provision conferring upon the credit institution the right to receive margin frequently.</p>
p) Toplam getiri swabı: Yönetmeliğin 3 üncü maddesinde tanımlanan toplam getiri swabını,		
r) Volatilité: Yönetmeliğin 3 üncü maddesinde tanımlanan volatilitéyi,		
s) Yönetmelik: Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmeliği,		
ifade eder.		
<b>İKİNCİ BÖLÜM</b> <b>Kredi Riski Azaltım Teknikleri</b>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / TITLE V / Chapter 2 / Section 3 / Subsection 3</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Subsection 3</b> <b>Credit Risk Mitigation</b></p>
<p><b>Kredi riski azaltımının dikkate alınması</b></p> <p>MADDE 4- (1) Bankalar, risk ağırlıklı tutarın hesaplanmasında, bu Tebliğ hükümlerine uygun olarak kredi riskinin azaltımını dikkate alabilir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 91</b></p> <p><b>Article 91</b></p> <p>Credit institutions using the Standardised Approach under Articles 78 to 83 or using the IRB Approach under Articles 84 to 89, but not using their own estimates of LGD and conversion factors under Articles 87 and 88, may recognise credit risk mitigation in accordance with this Subsection in the calculation of risk-weighted exposure amounts for the purposes of Article 75 point (a) or as relevant expected loss amounts for the purposes of the calculation referred to in point (q) of Article 57, and Article 63(3).</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan İDD yaklaşımlarına (IRB approach) SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediğinden CRD-48'in Article 91'inin bu kapsamdaki hükümlerine KRA Tebliği'nde yer verilmediği görülmektedir.</p>



KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p><b>Fonlanmış ve fonlanmamış kredi korumasının kabulü</b></p> <p>MADDE 5- (1) Bu Tebliğ kapsamında kullanılan kredi koruması yöntemlerinin ve bu yöntemlere ilişkin politika ve prosedürlerin ilgili tarafların yerleşik olduğu ülkelerde hukuken bağlayıcı ve uygulanabilir sözleşmeler ile sonuçlanması esastır.</p>	B	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Article 92 / Paragraph 1</i></p> <p><b>Article 92</b></p> <p>1. The technique used to provide the credit protection together with the actions and steps taken and procedures and policies implemented by the lending credit institution shall be such as to result in credit protection arrangements which are legally effective and enforceable in all relevant jurisdictions.</p>
<p>(2) Bankalar, kredi korumasının etkinliğinin sağlanması ve korumaya ilişkin risklerin dikkate alınması amacıyla gerekli tüm tedbirleri alır.</p>	B	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Article 92 / Paragraph 2</i></p> <p>2. The lending credit institution shall take all appropriate steps to ensure the effectiveness of the credit protection arrangement and to address related risks.</p>
<p>(3) Fonlanmış kredi korumasında sadece İkinci Kısımın Birinci Bölümünde sayılan araçlar dikkate alınabilir.</p>	B	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Article 92 / Paragraph 3</i></p> <p>3. In the case of funded credit protection, to be eligible for recognition the assets relied upon shall be sufficiently liquid and their value over time sufficiently stable to provide appropriate certainty as to the credit protection achieved having regard to the approach used to calculate risk-weighted exposure amounts and to the degree of recognition allowed. Eligibility shall be limited to the assets set out in Annex VIII, Part 1.</p> <p><b>Açıklama:</b> KRA Tebliği'nin bu fıkrasında sadece dikkate alınabilecek fonlanmış kredi korumaları sınırlandırılmaktadır. CRD-48'in bu paragrafında yer alan fonlanmış kredi koruması olarak dikkate alınabilecek varlıklara ilişkin özelliklere KRA Tebliği'nde yer verilmediği görülmektedir.</p>
<p>(4) Fonlanmış kredi korumasında, banka, borçlunun veya duruma göre yeddi eminin iflas etmesi, temerrüde veya ödeme şartına düşmesi durumunda ya da sözleşmede belirtilen başka bir ödeme şartının belirlenmesi halinde, koruma sağlayan varlıkları zamanında nakde dönüştürme ya da alıkoyma hakkına sahip olmalıdır. Koruma sağlayan varlıkların değeri ile kredi borçlusunun kredi kalitesi arasında önemli ölçüde pozitif korelasyon bulunmamalıdır.</p>	B	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Article 92 / Paragraph 4</i></p> <p>4. In the case of funded credit protection, the lending credit institution shall have the right to liquidate or retain, in a timely manner, the assets from which the protection derives in the event of the default, insolvency or bankruptcy of the obligor - or other credit event set out in the transaction documentation - and, where applicable, of the custodian holding the collateral. The degree of correlation between the value of the assets relied upon for protection and the credit quality of the obligor shall not be undue.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
(5) Fonlanmamış kredi korumasının dikkate alınmasında, koruma sağlayan tarafın güvenilir olması ve sözleşme şartlarının ilgili tarafların yerleşik olduğu ülkelerde kanunen bağlayıcı ve ifa edilebilir olması gereklidir. Bu çerçevede, sadece İkinci Kısımın İkinci Bölümünde sayılan koruma sağlayıcıları ve Üçüncü Bölümünde sayılan kredi temerrüt swabı ile toplam getiri swabı dikkate alınabilir.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 92 / Paragraph 5</b></p> <p>5. In the case of unfunded credit protection, to be eligible for recognition the party giving the undertaking shall be sufficiently reliable, and the protection agreement legally effective and enforceable in the relevant jurisdictions, to provide appropriate certainty as to the credit protection achieved having regard to the approach used to calculate risk-weighted exposure amounts and to the degree of recognition allowed. Eligibility shall be limited to the protection providers and types of protection agreement set out in Annex VIII, Part 1.</p>
(6) Bankaların kredi korumalarını dikkate alabilmeleri için Üçüncü Kısımda belirtilen asgari şartları sağlamaları gerekmektedir.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article / 92 / Paragraph 6</b></p> <p>6. The minimum requirements set out in Annex VIII, Part 2 shall be complied with.</p>
<p><b>Kredi riski azaltım tekniklerinin kullanımı</b></p> <p>MADDE 6- (1) Kredi riski azaltım tekniklerinin kullanıldığı hiç bir alacak, bu tekniklerin kullanılmadığı aynı nitelikteki bir alacak için öngörülenden daha yüksek bir risk ağırlığına tabi tutulamaz.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 93 / Paragraph 2</b></p> <p>2. No exposure in respect of which credit risk mitigation is obtained shall produce a higher risk-weighted exposure amount or expected loss amount than an otherwise identical exposure in respect of which there is no credit risk mitigation.</p>
(2) Risk ağırlıklı tutar hesaplamalarına yansıtılmış olan kredi korumaları, bu Tebliğ kapsamında tekrar dikkate alınmaz.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 93 / Paragraph 3</b></p> <p>3. Where the risk-weighted exposure amount already takes account of credit protection under Articles 78 to 83 or Articles 84 to 89, as relevant, the calculation of the credit protection shall not be further recognised under this Subsection.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan İDD yaklaşımlarına (IRB approach) SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediğinden CRD-48'in bu fıkrasında söz konusu atıflara KRA Tebliği'nde yer verilmediği görülmektedir.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p><b>İKİNCİ KISIM</b> Kredi Riski Azaltım Tekniklerinde Kullanılabilecek Kredi Koruma Araçları ile Koruma Sağlayıcılar ve Kredi Türevleri</p>		<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 1 / Point 1</b></p> <p>1. This part sets out eligible forms of credit risk mitigation for the purposes of Article 92.</p>
<p><b>BİRİNCİ BÖLÜM</b> Kredi Riski Azaltım Tekniklerinde Kullanılabilecek Fonlanmış Kredi Koruması Araçları</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 1</b></p> <p><b>1. FUNDED CREDIT PROTECTION</b></p>
<p><b>Bilanço içi netleştirme</b> MADDE 7- (1) Banka ve işlemin karşı tarafının karşılıklı alacaklarının bilanço içi netleştirilmesi, fonlanmış kredi koruması olarak dikkate alınabilir. Dikkate alma, 8 inci madde hükümlerine aykırılık teşkil etmemesi kaydıyla, banka ve işlemin karşı tarafı arasındaki karşılıklı hesap bakiyeleriyle sınırlıdır. Bilanço içi netleştirme sözleşmeleri kapsamında, risk ağırlıklı tutar bulunurken sadece kredi ve mevduat hesapları dikkate alınabilir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 1 / Point 3</b></p> <p><b>1.1. On-balance sheet netting</b> 3. The on-balance sheet netting of mutual claims between the credit institution and its counterparty may be recognised as eligible.</p> <p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 1 / Point 4</b></p> <p>4. Without prejudice to point 5, eligibility is limited to reciprocal cash balances between the credit institution and the counterparty. Only loans and deposits of the lending credit institution may be subject to a modification of risk-weighted exposure amounts and, as relevant, expected loss amounts as a result of an on-balance sheet netting agreement.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan İDD yaklaşımlarına SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediğinden CRD-48'in bu fıkrasında yer alan beklenen kayıba (expected loss) ilişkin hükme KRA Tebliği'nde yer verilmediği görülmektedir.</p>
<p><b>Özel netleştirme sözleşmeleri</b> MADDE 8- (1) Kredi riski azaltımında Dördüncü Kısımın Üçüncü Bölümünde açıklanan Kapsamlı Finansal Teminat Yöntemini kullanan bankalar, karşı tarafla yapılan repo işlemleri, menkul kıymet veya emtia ödünç işlemleri ve/veya diğer sermaye piyasasına dayalı işlemleri kapsayan iki taraflı netleştirme sözleşmelerini dikkate alabilir. Yönetmeliğin 20 nci maddesine aykırılık teşkil etmemesi kaydıyla, bu sözleşmeler uyarınca alınan teminatın ve ödünç alınan menkul kıymetlerin veya emtianın dikkate alınabilmesi için, 9 ve 10 uncu maddelerde belirtilen teminatla ilgili dikkate alınma koşullarına uygun olmaları gerekir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 1 / Point 5</b></p> <p><b>1.2. Master netting agreements covering repurchase transactions and/or securities or commodities lending or borrowing transactions and/or other capital market-driven transactions</b> 5. For credit institutions adopting the Financial Collateral Comprehensive Method under Part 3, the effects of bilateral netting contracts covering repurchase transactions, securities or commodities lending or borrowing transactions, and/or other capital market-driven transactions with a counterparty may be recognised. Without prejudice to Annex II to Directive 2006/49/EC to be recognised the collateral taken and securities or commodities borrowed within such agreements must comply with the eligibility requirements for collateral set out at points 7 to 11.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p><b>Teminatların dikkate alınabilirliği ve tüm yöntemlerde dikkate alınabilecek teminatlar</b></p> <p>MADDE 9- (1) Kullanılan kredi riski azaltım tekniğinin bankanın varlıkları nakde çevirme veya alıkoyma hakkına bağlı olduğu durumlarda dikkate alınabilirlik;</p> <p>a) Kredi riski azaltımında Kapsamlı Finansal Teminat Yönteminin veya Basit Finansal Teminat Yönteminin kullanılmasına,</p> <p>b) Repo işlemleri ve menkul kıymet veya emtia ödünç işlemleri için, işlemin alım satım hesaplarında ya da diğer hesaplarda kayıtlı olmasına</p> <p>bağlı olarak farklılık gösterir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 1 / Point 6</b></p> <p><b>1.3. Collateral</b></p> <p>6. Where the credit risk mitigation technique used relies on the right of the credit institution to liquidate or retain assets, eligibility depends upon whether risk-weighted exposure amounts, and, as relevant, expected loss amounts, are calculated under Articles 78 to 83 or Articles 84 to 89. Eligibility further depends upon whether the Financial Collateral Simple Method is used or the Financial Collateral Comprehensive Method under Part 3. In relation to repurchase transactions and securities or commodities lending or borrowing transactions, eligibility also depends upon whether the transaction is booked in the non-trading book or the trading book.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan İDD yaklaşımlarına (IRB approach) SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediğinden CRD-48'in bu fıkrasında yer alan beklenen kayıba (expected loss) ilişkin hükme ve bu kapsamda yapılan atıfa da KRA Tebliği'nde yer verilmediği görülmektedir.</p>
<p>(2) Tüm yöntemlerde, aşağıda belirtilen finansal kalemler teminat olarak dikkate alınabilir.</p> <p>a) Krediyi kullandıran banka nezdindeki mevduat ya da nakit benzeri kıymetler,</p> <p>b) Merkezi yönetimler ve merkez bankalarınca ihraç edilen ve Yönetmelik Ek-1 kapsamında dört ya da daha üstün olan bir kredi kalitesi kademesinde değerlendirilen veya risk ağırlığı bunlara tekabül eden borçlanma araçları,</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 1 / Point 7</b></p> <p><b>1.3.1. Eligibility under all approaches and methods</b></p> <p>7. The following financial items may be recognised as eligible collateral under all approaches and methods:</p> <p>(a) cash on deposit with, or cash assimilated instruments held by, the lending credit institution;</p> <p>(b) debt securities issued by central governments or central banks, which securities have a credit assessment by an ECAI or export credit agency recognised as eligible for the purposes of Articles 78 to 83 which has been determined by the competent authority to be associated with credit quality step 4 or above under the rules for the risk weighting of exposures to central governments and central banks under Articles 78 to 83;</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>c) Bankalarca ve aracı kurumlarca ihraç edilen ve yetkili bir KDK tarafından derecelendirilmiş ve Yönetmelik Ek-1 kapsamında kredi kalitesi kademesi üç ya da daha üstün olan bir kredi kalitesi kademesinde değerlendirilen borçlanma araçları,</p> <p>ç) Diğer kuruluşlarca ihraç edilen ve yetkili bir KDK tarafından derecelendirilmiş ve Yönetmelik Ek-1 kapsamında kredi kalitesi kademesi üç ya da daha üstün olan bir kredi kalitesi kademesinde değerlendirilen borçlanma araçları,</p> <p>d) Yetkili bir KDK tarafından kısa vadeli derecelendirmesi yapılmış olan ve Yönetmelik Ek-1 kapsamında kalitesi kademesi üç ya da daha üstün olan bir kredi kalitesi kademesinde değerlendirilen kısa vadeli borçlanma araçları,</p> <p>e) Ana endekslere dahil hisse senetleri veya bu hisse senetlerine çevrilebilir tahviller,</p> <p>f) Altın.</p>		<p>(c) debt securities issued by institutions, which securities have a credit assessment by an eligible ECAI which has been determined by the competent authority to be associated with credit quality step 3 or above under the rules for the risk weighting of exposures to credit institutions under Articles 78 to 83;</p> <p>(d) debt securities issued by other entities, which securities have a credit assessment by an eligible ECAI which has been determined by the competent authority to be associated with credit quality step 3 or above under the rules for the risk weighting of exposures to corporates under Articles 78 to 83;</p> <p>(e) debt securities with a short-term credit assessment by an eligible ECAI which has been determined by the competent authority to be associated with credit quality step 3 or above under the rules for the risk weighting of short term exposures under Articles 78 to 83;</p> <p>(f) equities or convertible bonds that are included in a main index; and</p> <p>(g) gold.</p>
<p>(3) İkinci fıkranın (b) bendi uygulamasında merkezi yönetimler veya merkez bankaları tarafından ihraç edilen borçlanma senetleri, aşağıda belirtilen kalemleri de içerir;</p> <p>a) Bölgesel yönetimler ve yerel yönetimlerce ihraç edilen borçlanma senetlerinden Yönetmeliğin Ek-1'i uyarınca kurulu buldukları ülkenin merkezi yönetiminden alacaklar gibi ele alınanlar,</p> <p>b) Kamu kuruluşlarınca ihraç edilen borçlanma senetlerinden Yönetmeliğin Ek-1'i uyarınca merkezi yönetimlerden alacaklar gibi ele alınanlar,</p> <p>c) Çok taraflı kalkınma bankalarının veya uluslararası teşkilatlarca ihraç edilen borçlanma senetlerinden Yönetmeliğin Ek-1'i uyarınca yüzde sıfır risk ağırlığına tabi tutulanlar.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 1 / Point 7</b></p> <p>For the purposes of point (b), 'debt securities issued by central governments or central banks' shall include:</p> <p>(i) debt securities issued by regional governments or local authorities, exposures to which are treated as exposures to the central government in whose jurisdiction they are established under Articles 78 to 83;</p> <p>(ii) debt securities issued by public sector entities which are treated as exposures to central governments in accordance with point 15 of Part 1 of Annex VI;</p> <p>(iii) debt securities issued by multilateral development banks to which a 0 % risk weight is assigned under Articles 78 to 83; and</p> <p>(iv) debt securities issued by international organisations which are assigned a 0 % risk weight under Articles 78 to 83.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(4) İkinci fıkranın (c) bendi uygulamasında bankalar ve aracı kurumlarca ihraç edilen borçlanma senetleri, aşağıda belirtilen kalemleri de içerir;</p> <p>a) Bölgesel yönetimler ve yerel yönetimlerce ihraç edilen borçlanma senetlerinden Yönetmeliğin Ek-1'i uyarınca kurulu buldukları ülkenin merkezi yönetiminden alacaklar gibi ele alınmayanlar,</p> <p>b) Kamu kuruluşlarınca ihraç edilen borçlanma senetlerinden Yönetmeliğin Ek-1'i uyarınca bankalardan alacaklar gibi ele alınanlar,</p> <p>c) Çok taraflı kalkınma bankalarının ihraç edilen borçlanma senetlerinden Yönetmeliğin Ek-1'i uyarınca yüzde sıfır risk ağırlığına tabi tutulmayanlar.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 1 / Point 7</b></p> <p>For the purposes of point (c), 'debt securities issued by institutions' include:</p> <p>(i) debt securities issued by regional governments or local authorities other than those exposures to which are treated as exposures to the central government in whose jurisdiction they are established under Articles 78 to 83;</p> <p>(ii) debt securities issued by public sector entities, exposures to which are treated as exposures to credit institutions under Articles 78 to 83; and</p> <p>(iii) debt securities issued by multilateral development banks other than those to which a 0 % risk weight is assigned under Articles 78 to 83.</p>
<p>(5) Bankalar ve aracı kurumlarca ihraç edilen borçlanma senetlerinden yetkili bir KDK tarafından derecelendirilmemiş olanlar, aşağıda belirtilen koşullara uyulması şartıyla dikkate alınabilir.</p> <p>a) Teşkilatlanmış bir borsaya kote edilmiş olmaları,</p> <p>b) Öncelikli borç olarak kabul edilmeleri,</p> <p>c) Söz konusu derecelendirilmemiş ihraçlarla aynı öncelik sırasına sahip aynı ihraççı tarafından ihraç edilmiş olan derecelendirilmiş diğer tüm ihraçların; bankalara ve aracı kurumlara kullanılan kredilerin veya kısa vadeli kredilerin risk ağırlığının tespitine ilişkin kurallara uygun olarak yetkili bir KDK tarafından derecelendirilmiş olması ve bu derecenin kredi kalitesi kademesinin üç ya da daha üstün olarak belirlenmiş olması,</p> <p>ç) Söz konusu ihracın bu fıkranın (c) bendinde belirtilenden daha riskli olduğuna dair herhangi bir bilginin bulunmaması,</p> <p>d) Bankanın, ihraç edilen borçlanma senetlerinin piyasa likiditesinin yeterli olduğunu kanıtlayabilmesi.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 1 / Point 8</b></p> <p>8. Debt securities issued by institutions which securities do not have a credit assessment by an eligible ECAI may be recognised as eligible collateral if they fulfil the following criteria:</p> <p>(a) they are listed on a recognised exchange;</p> <p>(b) they qualify as senior debt;</p> <p>(c) all other rated issues by the issuing institution of the same seniority have a credit assessment by an eligible ECAI which has been determined by the competent authorities to be associated with credit quality step 3 or above under the rules for the risk weighting of exposures to institutions or short term exposures under Articles 78 to 83;</p> <p>(d) the lending credit institution has no information to suggest that the issue would justify a credit assessment below that indicated in (c); and</p> <p>(e) the credit institution can demonstrate to the competent authorities that the market liquidity of the instrument is sufficient for these purposes.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(6) Kolektif yatırım kuruluşuna yapılan yatırımlar;</p> <p>a) Bu yatırımların piyasalarda günlük fiyat kotasyonlarının oluşması,</p> <p>b) Kolektif yatırım kuruluşunun sadece ikinci ve beşinci fıkralar çerçevesinde dikkate alınabilir nitelikte olan varlıklara yatırım yapmış olması,</p> <p>koşuluyla teminat olarak dikkate alınabilir. Kolektif yatırım kuruluşunun izin verilen yatırımlara finansal koruma sağlanmasına yönelik olarak türev finansal araçlardan faydalanması veya faydalanma imkânına sahip olması, kolektif yatırım kuruluşuna yapılan yatırımların dikkate alınabilirliğine engel teşkil etmez. İkinci ve beşinci fıkralar çerçevesinde dikkate alınabilir nitelikteki varlıkların yanında başka varlıklara da yatırım yapmış olan bir kolektif yatırım kuruluşu, dikkate alınabilir nitelikte olmayan söz konusu varlıklara kuruluş sözleşmesi uyarınca yatırım yapabileceği en yüksek meblağdan yatırım yaptığı kabul edilerek, portföyündeki dikkate alınabilir nitelikte olan varlıkların değeri üzerinden teminat olarak dikkate alınabilir. Dikkate alınabilir nitelikte olmayan varlıkların sahiplikten kaynaklanan şarta bağlı olan ya da olmayan yükümlülükler nedeniyle negatif değere sahip olmaları halinde, dikkate alınabilir nitelikteki varlıkların toplam değeri, dikkate alınabilir nitelikte olmayan varlıkların toplam değeri tutarında azaltılır.</p>	<p><b>B</b></p> <p><b>M5</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 1 / Point 9</b></p> <p>9. Units in collective investment undertakings may be recognised as eligible collateral if the following conditions are satisfied:</p> <p>(a) they have a daily public price quote; and</p> <p>(b) the collective investment undertaking is limited to investing in instruments that are eligible for recognition under points 7 and 8.</p> <p>The use (or potential use) by a collective investment undertaking of derivative instruments to hedge permitted investments shall not prevent units in that undertaking from being eligible.</p> <p>If the collective investment undertaking is not limited to investing in instruments that are eligible for recognition under points 7 and 8, units may be recognised with the value of the eligible assets as collateral under the assumption that the CIU has invested to the maximum extent allowed under its mandate in non-eligible assets. In cases where non-eligible assets can have a negative value due to liabilities or contingent liabilities resulting from ownership, the credit institution shall calculate the total value of the non-eligible assets and shall reduce the value of the eligible assets by that of the non-eligible assets in case the latter is negative in total.</p>
<p>(7) İkinci fıkranın (b) ilâ (d) bentleri kapsamında, bir menkul kıymet için iki yetkili KDK tarafından verilmiş iki farklı dereceden daha az avantajlı olanı esas alınır. İkidenden fazla derecenin mevcudiyeti halinde, en avantajlı iki dereceden daha az avantajlı olanı esas alınır.</p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 1 / Point 10</b></p> <p>10. In relation to points (b) to (e) of point 7, where a security has two credit assessments by eligible ECAIs, the less favourable assessment shall be deemed to apply. In cases where a security has more than two credit assessments by eligible ECAIs, the two most favourable assessments shall be deemed to apply. If the two most favourable credit assessments are different, the less favourable of the two shall be deemed to apply.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p><b>Kapsamlı Finansal Teminat Yönteminde dikkate alınabilecek ilave teminatlar</b></p> <p>MADDE 10- (1) 9 uncu maddede belirtilen teminatlara ek olarak, bankaca Dördüncü Kısımda yer alan Kapsamlı Finansal Teminat Yönteminin kullanıldığı durumlarda, aşağıda sayılan finansal kalemler de teminat olarak dikkate alınabilir.</p> <p>a) Ana endekslere dâhil olmayan ancak, teşkilatlanmış borsalarda işlem gören hisse senetleri veya bu hisse senetlerine çevrilebilir tahviller,</p> <p>b) Aşağıdaki nitelikleri haiz kolektif yatırım kuruluşlarına yapılan yatırımlar:</p> <p>1) Bu yatırımların piyasalarda günlük fiyat kotasyonlarının oluşması,</p> <p>2) Kolektif yatırım kuruluşunun sadece 9 uncu maddenin ikinci ve beşinci fıkraları çerçevesinde dikkate alınabilir nitelikte olan araçlar ile (a) bendinde sayılan varlıklara yatırım yapması.</p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 1 / Point 11</b></p> <p><b>1.3.2. Additional eligibility under the Financial Collateral Comprehensive Method</b></p> <p>11. In addition to the collateral set out in points 7 to 10, where a credit institution uses the Financial Collateral Comprehensive Method under Part 3, the following financial items may be recognised as eligible collateral:</p> <p>(a) equities or convertible bonds not included in a main index but traded on a recognised exchange; and</p> <p>(b) units in collective investment undertakings if the following conditions are met:</p> <p>(i) they have a daily public price quote; and</p> <p>(ii) the collective investment undertaking is limited to investing in instruments that are eligible for recognition under point 7 and 8 and the items mentioned in point (a) of this point.</p>
<p>(2) Kolektif yatırım kuruluşunun izin verilen yatırımlara finansal koruma sağlanmasına yönelik olarak türev finansal araçlardan faydalanması veya faydalanma imkânına sahip olması, kolektif yatırım kuruluşuna yapılan yatırımların dikkate alınabilirliğine engel teşkil etmez. 9 uncu maddenin ikinci ve beşinci fıkraları çerçevesinde dikkate alınabilir nitelikte olan araçlar ile birinci fıkranın (a) bendinde sayılan varlıkların yanında başka varlıklara da yatırım yapmış olan bir kolektif yatırım kuruluşu, dikkate alınabilir nitelikte olmayan söz konusu varlıklara kuruluş sözleşmesi uyarınca yatırım yapabileceği en yüksek meblağdan yatırım yaptığı kabul edilerek, portföyündeki dikkate alınabilir nitelikte olan varlıkların değeri üzerinden teminat olarak dikkate alınabilir. Dikkate alınabilir nitelikte olmayan varlıkların sahiptikten kaynaklanan şarta bağlı olan ya da olmayan yükümlülükler nedeniyle negatif değere sahip olmaları halinde, dikkate alınabilir nitelikteki varlıkların toplam değeri, dikkate alınabilir nitelikte olmayan varlıkların toplam değeri tutarında azaltılır.</p>	<p><b>B</b></p> <p><b>M5</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 1 / Point 11</b></p> <p>The use (or potential use) by a collective investment undertaking of derivative instruments to hedge permitted investments shall not prevent units in that undertaking from being eligible.</p> <p>If the collective investment undertaking is not limited to investing in instruments that are eligible for recognition under point 7 and 8 and the items mentioned in point (a) of this point, units may be recognised with the value of the eligible assets as collateral under the assumption that the CIU has invested to the maximum extent allowed under its mandate in non-eligible assets. In cases where non-eligible assets can have a negative value due to liabilities or contingent liabilities resulting from ownership, the credit institution shall calculate the total value of the non-eligible assets and shall reduce the value of the eligible assets by that of the non-eligible assets in case the latter is negative in total.</p>



KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p><b>Diğer fonlanmış kredi korumaları</b> MADDE 11- (1) Aşağıda belirtilen kalemler diğer fonlanmış kredi korumaları olarak kredi riski azaltım tekniklerinde kullanılabilir:</p> <p>a) Krediyi kullandıran banka adına rehnedilmiş olmaları şartıyla, saklama sözleşmesi haricindeki sözleşmeler kapsamında başka bir banka veya aracı kuruluşa yatırılan mevduat ya da nakit benzeri kıymetler,</p> <p>b) Krediyi kullandıran bankaya rehnedilmiş olmaları şartıyla, hayat sigortası poliçeleri,</p> <p>c) Diğer bankalar ve aracı kurumlar tarafından ihraç edilen ve talep halinde ihraççı tarafından geri alınacak olan finansal araçlar.</p>	<p><b>B</b></p> <p><b>B</b></p> <p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 1 / Point 23</b></p> <p><b>1.4. Other funded credit protection</b></p> <p><b>1.4.1. Cash on deposit with, or cash assimilated instruments held by, a third party institution.</b> 23. Cash on deposit with, or cash assimilated instruments held by, a third party institution in a non-custodial arrangement and pledged to the lending credit institution may be recognised as eligible credit protection.</p> <p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 1 / Point 24</b></p> <p><b>1.4.2. Life insurance policies pledged to the lending credit institution</b> 24. Life insurance policies pledged to the lending credit institution may be recognised as eligible credit protection.</p> <p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 1 / Point 25</b></p> <p><b>1.4.3. Institution instruments repurchased on request</b> 25. Instruments issued by third party institutions which will be repurchased by that institution on request may be recognised as eligible credit protection.</p>
<p><b>İKİNCİ BÖLÜM</b> <b>Fonlanmamış Kredi Koruması Kapsamında Kullanılabilecek Koruma Sağlayıcılar</b></p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 1</b></p> <p><b>2. UNFUNDED CREDIT PROTECTION</b></p>
<p><b>Koruma sağlayıcılar</b> MADDE 12- (1) Aşağıda sayılanlar, fonlanmamış kredi korumaları kapsamında koruma sağlayıcısı olarak dikkate alınabilir:</p> <p>a) Merkezi yönetimler ve merkez bankaları,</p> <p>b) Bölgesel yönetimler ve yerel yönetimler,</p> <p>c) Çok taraflı kalkınma bankaları,</p> <p>ç) Alacakları yüzde sıfır risk ağırlığına tabi tutulan uluslararası kuruluşlar,</p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 1 / Point 26</b></p> <p><b>2.1. Eligibility of protection providers under all approaches</b> 26. The following parties may be recognised as eligible providers of unfunded credit protection:</p> <p>(a) central governments and central banks;</p> <p>(b) regional governments or local authorities;</p> <p>(c) multilateral development banks;</p> <p>(d) international organisations exposures to which a 0 % risk weight under Articles 78 to 83 is assigned;</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>d) Alacakları Yönetmeliğin Ek-1'i uyarınca Merkezi Yönetime Uygulanan Risk Ağırlığına Dayalı Yöntemle risk ağırlığına tabi tutulan kamu kuruluşları ile Kurulca merkezi yönetimlerden alacaklar gibi ele alınan kamu kuruluşları,</p> <p>e) Bankalar ve aracı kurumlar,</p> <p>f) Bankanın bağlı bulunduğu ana ortaklık ile bankanın bağlı ortaklık ve birlikte kontrol edilen ortaklıkları da dâhil olmak üzere, yetkili bir KDK tarafından derecelendirilmiş olan ve kurumsal alacakların risk ağırlığının tespitine ilişkin kurallar çerçevesinde kredi kalitesi kademesi 2 ya da daha üstün olarak belirlenen diğer kuruluşlar.</p>		<p>(e) public sector entities, claims on which are treated by the competent authorities as claims on institutions or central governments under Articles 78 to 83;</p> <p>(f) institutions; and</p> <p>(g) other corporate entities, including parent, subsidiary and affiliate corporate entities of the credit institution, that:</p> <p>(i) have a credit assessment by a recognised ECAI which has been determined by the competent authorities to be associated with credit quality step 2 or above under the rules for the risk weighting of exposures to corporates under Articles 78 to 83; and</p> <p>(ii) in the case of credit institutions calculating risk-weighted exposure amounts and expected loss amounts under Articles 84 to 89, do not have a credit assessment by a recognised ECAI and are internally rated as having a PD equivalent to that associated with the credit assessments of ECAs determined by the competent authorities to be associated with credit quality step 2 or above under the rules for the risk weighting of exposures to corporate under Articles 78 to 83.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan İDD yaklaşımlarına (IRB approach) SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediğinden CRD-48'in bu fıkrasının son bendine KRA Tebliği'nde yer verilmemiştir.</p>
<p>(2) Birinci fıkra hükümlerine bakılmaksızın, mutabakat zabtı imzalanan ülkelerin bankaların gözetim ve denetimi yetkisine sahip olan muadil denetim otoriteleri tarafından gözetim ve denetime tabi tutulan ve bankalarla aynı ihtiyatlı denetim ilkelerine tabi tutulan diğer finansal kuruluşlar fonlanmamış kredi koruması için koruma sağlayıcısı olarak dikkate alınır.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak:</b> CRD-48 / Annex VIII / Part 1 / Point 28</p> <p>28. By way of derogation from point 26, the Member States may also recognise as eligible providers of unfunded credit protection, other financial institutions authorised and supervised by the competent authorities responsible for the authorisation and supervision of credit institutions and subject to prudential requirements equivalent to those applied to credit institutions.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<b>ÜÇÜNCÜ BÖLÜM</b> <b>Kredi türevleri</b>	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 1</b>  <b>3. TYPES OF CREDIT DERIVATIVES</b>
<b>Koruma sağlayıcı araçlar</b> MADDE 13- (1) Aşağıda sayılan türdeki kredi türevleri ve bu kredi türevlerini içeren ya da ekonomik etkileri açısından benzer olan araçlar kredi riski azaltımında dikkate alınabilir.  a) Kredi temerrüt swapları, b) Toplam getiri swapları, c) Krediyeye bağlı tahvillerin nakit fonlanmış kısımları.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 1 / Point 30</b>  30. The following types of credit derivatives, and instruments that may be composed of such credit derivatives or that are economically effectively similar, may be recognised as eligible:  (a) credit default swaps; (b) total return swaps; and (c) credit linked notes to the extent of their cash funding.
(2) Bir toplam getiri swabı ile kredi koruması sağlandığı ve swap üzerinden tahsil edilen net ödemelerin net gelir olarak kaydedildiği, fakat korunan varlığın değerindeki azalmalar için gerçek değer azaltılması ya da karşılık ayrılması yoluyla gerekli düzeltmeler yapılmadığı hallerde, kredi koruması dikkate alınmaz.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 1 / Point 31</b>  31. Where a credit institution buys credit protection through a total return swap and records the net payments received on the swap as net income, but does not record offsetting deterioration in the value of the asset that is protected (either through reductions in fair value or by an addition to reserves), the credit protection shall not be recognised as eligible.
<b>Alım satım hesabı dışındaki bir kredi için alım satım portföyünde kayıtlı bir kredi türeviyle finansal koruma sağlanması</b> MADDE 14- (1) Alım satım hesabı dışındaki bir kredi için alım satım portföyünde kayıtlı bir kredi türeviyle finansal koruma sağlanması halinde; korumanın dikkate alınabilmesi için, kredi riskinin üçüncü bir taraf ya da taraflara transfer edilmesi gereklidir. Bu halde, söz konusu transferin kredi riski azaltımının dikkate alınmasına ilişkin diğer koşullara da uyması şartıyla, fonlanmamış kredi korumasının sağlandığı durumlarda risk ağırlıklı tutarlarının hesaplanmasında Dört ilâ Yedinci Kısımlarda belirtilen kurallar uygulanır.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 1 / Point 32</b>  <b>3.1. Internal hedges</b> 32. When a credit institution conducts an internal hedge using a credit derivative - i.e. hedges the credit risk of an exposure in the non-trading book with a credit derivative booked in the trading book - in order for the protection to be recognised as eligible for the purposes of this Annex the credit risk transferred to the trading book shall be transferred out to a third party or parties. In such circumstances, subject to the compliance of such transfer with the requirements for the recognition of credit risk mitigation set out in this Annex, the rules set out in Parts 3 to 6 for the calculation of risk-weighted exposure amounts and expected loss amounts where unfunded credit protection is acquired shall be applied.

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p align="center"><b>ÜÇÜNCÜ KISIM</b></p> <p align="center"><b>Kredi Riski Azaltım Tekniklerinde Kullanılacak Koruma Sağlayıcı Araçlarda, Koruma Sağlayıcılarında ve Kredi Türevlerinde Aranacak Özellikler</b></p>	B	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 2</i></p> <p align="center"><b>PART 2</b></p> <p align="center"><b>Minimum Requirements</b></p>
<p align="center"><b>BİRİNCİ BÖLÜM</b></p> <p align="center"><b>Genel Şartlar</b></p>		
<p><b>Risk yönetimi</b></p> <p>MADDE 15- (1) Kredi riski azaltım tekniklerini kullanmak isteyen bankaların bu tekniklerin kullanılmasından kaynaklanan riskleri yönetmek için yeterli risk yönetim süreçlerine sahip olmaları zorunludur. Bu süreçleri tesis etmeyen bankalar kredi riski azaltım tekniklerini kullanamazlar.</p>	B	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 2 / Point 1</i></p> <p>1. The credit institution must satisfy the competent authorities that it has adequate risk management processes to control those risks to which the credit institution may be exposed as a result of carrying out credit risk mitigation practices.</p>
<p>(2) Kredi riski azaltım tekniklerinin kullanımından bağımsız olarak bankalar, kredilere ilişkin kredi riski değerlendirmelerini sürekli bir şekilde gerçekleştirmelidir. Repo işlemlerinde ve/veya menkul kıymetler veya emtia ödünç verme veya ödünç alma işlemlerinde, sadece bu fıkranın uygulanmasında işleme konu olan risk tutarı, ilgili riskin net tutarı kabul edilir.</p>	B	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 2 / Point 2</i></p> <p>2. Notwithstanding the presence of credit risk mitigation taken into account for the purposes of calculating risk-weighted exposure amounts and as relevant expected loss amounts, credit institutions shall continue to undertake full credit risk assessment of the underlying exposure and be in a position to demonstrate the fulfilment of this requirement to the competent authorities. In the case of repurchase transactions and/or securities or commodities lending or borrowing transactions the underlying exposure shall, for the purposes of this point only, be deemed to be the net amount of the exposure.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan IDD yaklaşımlarına (IRB approach) SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediğinden, CRD-48'in bu fıkrasında yer alan beklenen kayıba (expected loss) ilişkin ifadeye de KRA Tebliği'nin bu fıkrasında yer verilmediği görülmektedir. CRD-48'in bu fıkrasında ayrıca denetim otoritelerine gösterebilmeye ilişkin hükümler İç Sistemler Yönetmeliği'nde yer aldığından KRA Tebliği'nde yer verilmediği görülmektedir.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p align="center"><b>İKİNCİ BÖLÜM</b> <b>Fonlanmış Kredi Korumasında</b> <b>Kullanılacak Kredi Koruması</b> <b>Araçlarında Aranılan Özellikler</b></p>	<b>B</b>	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 2</i></p> <p align="center"><b>1. FUNDED CREDIT PROTECTION</b></p>
<p><b>Bilanço içi netleştirme sözleşmeleri</b> MADDE 16- (1) Özel netleştirme sözleşmeleri hariç, bilanço içi netleştirme sözleşmelerinin kredi riski azaltımında dikkate alınabilmesi için aşağıdaki koşulların yerine getirilmesi esastır.</p> <p>a) Karşı tarafın ödeme aczine düşmesi veya iflas etmesi de dahil her koşulda ve ilgili tüm ülkelerde bu sözleşmelerin hukuken geçerli ve bağlayıcı olması,</p> <p>b) Banka tarafından bilanço içi netleştirme sözleşmesi kapsamındaki aktif ve pasiflerin her an tespit edilebilmesi,</p> <p>c) Kredi korumasının sonlanması sebebiyle ortaya çıkabilecek risklerin izlenmesi ve kontrol edilmesi,</p> <p>ç) İlgili risk tutarlarının net değer bazında izlenmesi ve kontrol edilmesi.</p>	<b>B</b>	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 2 / Point 3</i></p> <p><b>1.1. On-balance sheet netting agreements (other than master netting agreements covering repurchase transactions, securities or commodities lending or borrowing transactions and/or other capital market-driven transactions).</b></p> <p>3. For on-balance sheet netting agreements - other than master netting agreements covering repurchase transactions, securities or commodities lending or borrowing transactions and/or other capital market-driven transactions - to be recognised for the purposes of Articles 90 to 93, the following conditions shall be satisfied:</p> <p>(a) they must be legally effective and enforceable in all relevant jurisdictions, including in the event of the insolvency or bankruptcy of a counterparty;</p> <p>(b) the credit institution must be able to determine at any time those assets and liabilities that are subject to the on-balance sheet netting agreement;</p> <p>(c) the credit institution must monitor and control the risks associated with the termination of the credit protection; and</p> <p>(d) the credit institution must monitor and control the relevant exposures on a net basis.</p>
<p><b>Özel netleştirme sözleşmeleri</b> MADDE 17- (1) Özel netleştirme sözleşmelerinin kredi riski azaltımında dikkate alınabilmesi için aşağıdaki koşulların yerine getirilmesi esastır.</p> <p>a) Karşı tarafın ödeme aczine düşmesi veya iflas etmesi de dahil her koşulda ve ilgili tarafların yerleşik olduğu ülkelerde bu sözleşmelerin hukuken geçerli ve bağlayıcı olması,</p>	<b>B</b>	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 2 / Point 4</i></p> <p><b>1.2. Master netting agreements covering repurchase transactions and/or securities or commodities lending or borrowing transactions and/or other capital market driven transactions</b></p> <p>4. For master netting agreements covering repurchase transactions and/or securities or commodities lending or borrowing transactions and/or other capital market driven transactions to be recognised for the purposes of Articles 90 to 93, they shall:</p> <p>(a) be legally effective and enforceable in all relevant jurisdictions, including in the event of the bankruptcy or insolvency of the counterparty;</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>b) Sözleşmenin, ödeme acizine düşülmesi veya iflas hali de dâhil karşı tarafın temerrüdü durumunda, temerrüde düşmeyen tarafa o sözleşme kapsamındaki tüm işlemleri sona erdirmeye ve tasfiye etme hakkını vermesi,</p> <p>c) Sözleşme uyarınca, sona erdirilen ve/veya tasfiye edilen işlemler üzerinden doğan kazanç ve zararların bir tarafın diğer tarafa tek bir net tutarda borçlu olmasını sağlayacak şekilde netleştirilmesi.</p>		<p>(b) give the non-defaulting party the right to terminate and close-out in a timely manner all transactions under the agreement upon the event of default, including in the event of the bankruptcy or insolvency of the counterparty; and</p> <p>(c) provide for the netting of gains and losses on transactions closed out under a master agreement so that a single net amount is owed by one party to the other.</p>
<p>(2) Birinci fıkra kapsamındaki teminatlarla ilgili olarak, Kapsamlı Finansal Teminat Yöntemi uyarınca finansal teminatların dikkate alınabilmesi için 18 inci maddede belirtilen asgari şartların yerine getirilmesi gereklidir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 2 / Point 5</b></p> <p>5. In addition, the minimum requirements for the recognition of financial collateral under the Financial Collateral Comprehensive Method set out in point 6 shall be fulfilled.</p>
<p><b>Tüm yöntemlerde finansal teminatların dikkate alınmasına ilişkin asgari şartlar</b></p> <p>MADDE 18- (1) Finansal teminatlar ve altının dikkate alınabilmesi için, düşük korelasyon ilişkisinin varlığı, teminatın hukuki geçerliliğinin mevcudiyeti ve asgari operasyonel yönetime ilişkin şartların sağlanması esastır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 2 / Point 6</b></p> <p><b>1.3. Financial collateral</b></p> <p><b>1.3.1. Minimum requirements for the recognition of financial collateral under all Approaches and Methods</b></p> <p>6. For the recognition of financial collateral and gold, the following conditions shall be met.</p>
<p>(2) Düşük korelasyon ilişkisinin varlığı için borçlunun kredi kalitesi ile teminatın değeri arasında önemli ölçüde pozitif korelasyon bulunmamalıdır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 2 / Point 6</b></p> <p><b>(a) Low correlation</b></p> <p>The credit quality of the obligor and the value of the collateral must not have a material positive correlation.</p> <p>Securities issued by the obligor, or any related group entity, are not eligible. This notwithstanding, the obligor's own issues of covered bonds falling within the terms of Annex VI, Part 1, points 68 to 70 may be recognised as eligible when they are posted as collateral for repurchase transactions, provided that the first paragraph of this point is complied with.</p> <p><b>Açıklama: CRD-48'in bu fıkrasının ikinci paragrafına KRA Tebliği'nin 18 inci maddesinin beşinci fıkrasında yer verilmektedir.</b></p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(3) Teminatın hukuki geçerliliğinin mevcudiyetinde aşağıdaki koşullar aranır:</p> <p>a) Bankalar, teminatlara ilişkin koruyucu yasal düzenlemelerden faydalanabilmek için gerekli yasal ve sözleşmede yer alan tüm yükümlülükleri yerine getirmeli ve sözleşmenin bağlayıcılığının teminine yönelik gerekli tüm tedbirleri almalıdırlar,</p> <p>b) Bankalarca, teminata ilişkin düzenlemelerin ilgili tarafların yerleşik olduğu ülkelerde bağlayıcılığının teyidinde yönelik hukuki incelemeler yapılmalıdır. Düzenlemelerin bağlayıcılığının devamının tespiti için gerektiğinde bu incelemeler tekrar edilmelidir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 2 / Point 6</b></p> <p><b>(b) Legal certainty</b> Credit institutions shall fulfil any contractual and statutory requirements in respect of, and take all steps necessary to ensure, the enforceability of the collateral arrangements under the law applicable to their interest in the collateral.</p> <p>Credit institutions shall have conducted sufficient legal review confirming the enforceability of the collateral arrangements in all relevant jurisdictions. They shall re-conduct such review as necessary to ensure continuing enforceability.</p>
<p>(4) Finansal teminatlar ve altının dikkate alınmasında asđari olarak aşağıda yer alan operasyonel yönetime ilişkin şartlar aranır:</p> <p>a) Teminat sözleşmeleri usulünce belgelendirilmeli ve teminatın zamanında nakde çevrilmesi için açık ve sağlam bir prosedür bulunmalıdır,</p> <p>b) Bankalar, teminatın kullanılmasından doğabilecek kredi korumasının başarısız olması veya etkinliğinin azalması riskleri, değerlemeye ve kredi korumasının sona erdirilmesine ilişkin riskler ile teminatın kullanılmasından doğan yoğunlaşma riski gibi risklerin bankanın genel risk profili üzerindeki etkileri de dahil olmak üzere kontrol edilmesine yönelik prosedürler ve süreçler tesis etmeli ve uygulamalıdır,</p> <p>c) Bankalar, kabul edilen teminatların türü ve tutarlarına ilişkin politika ve uygulamaları yazılı hale getirmelidir,</p> <p>ç) Bankalar, teminatın gerçeğe uygun değerinde önemli bir azalma olduğuna ilişkin göstergelerin ortaya çıkması durumunda ve her halükarda asđari altı ayda bir teminatın gerçeğe uygun değerini yeniden hesaplamalıdır,</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 2 / Point 6</b></p> <p><b>(c) Operational requirements</b> The collateral arrangements shall be properly documented, with a clear and robust procedure for the timely liquidation of collateral.</p> <p>Credit institutions shall employ robust procedures and processes to control risks arising from the use of collateral - including risks of failed or reduced credit protection, valuation risks, risks associated with the termination of the credit protection, concentration risk arising from the use of collateral and the interaction with the credit institution's overall risk profile.</p> <p>The credit institution shall have documented policies and practices concerning the types and amounts of collateral accepted.</p> <p>Credit institutions shall calculate the market value of the collateral, and revalue it accordingly, with a minimum frequency of once every six months and whenever the credit institution has reason to believe that there has occurred a significant decrease in its market value.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
d) Teminatın üçüncü bir tarafın zilyetliğinde olması durumunda bankalar, üçüncü tarafın söz konusu teminatı kendi varlıklarından ayrı tutmasını temine yönelik gerekli tüm tedbirleri almalıdır.		Where the collateral is held by a third party, credit institutions must take reasonable steps to ensure that the third party segregates the collateral from its own assets.
(5) Borçlu veya borçlunun dahil olduğu risk grubunca ihraç edilen menkul kıymetler teminat olarak dikkate alınmaz. Ancak, borçlu tarafından ihraç edilen ipotek teminatlı menkul kıymetler, ikinci fıkrada aranan koşulun sağlanması kaydıyla, repo işlemleri için teminat olarak dikkate alınabilir.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 2 / Point 6</b></p> <p><b>(a) Low correlation</b> The credit quality of the obligor and the value of the collateral must not have a material positive correlation.</p> <p>Securities issued by the obligor, or any related group entity, are not eligible. This notwithstanding, the obligor's own issues of covered bonds falling within the terms of Annex VI, Part 1, points 68 to 70 may be recognised as eligible when they are posted as collateral for repurchase transactions, provided that the first paragraph of this point is complied with.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasının birinci paragrafına KRA Tebliği'nin 18 inci maddesinin ikinci fıkrasında yer verilmektedir.</p>
<b>Basit Finansal Teminat Yönteminde finansal teminatların dikkate alınmasına ilişkin ilave şartlar</b> MADDE 19- (1) Basit Finansal Teminat Yönteminde finansal teminatların dikkate alınabilmesi için, 18 inci maddede belirtilen şartlara ilave olarak, korumanın kalan vadesinin korumaya konu olan alacağın kalan vadesinden az olmaması gerekir.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 2 / Point 7</b></p> <p><b>1.3.2. Additional minimum requirements for the recognition of financial collateral under the Financial Collateral Simple Method</b></p> <p>7. In addition to the requirements set out in point 6, for the recognition of financial collateral under the Financial Collateral Simple Method the residual maturity of the protection must be at least as long as the residual maturity of the exposure.</p>
<b>Diğer fonlanmış kredi korumalarında kullanılacak koruma sağlayıcı araçlarda aranan özellikler</b> MADDE 20- (1) Başka bir banka veya aracı kuruluştaki mevduat veya nakit benzeri kıymet şeklindeki alacağın diğer fonlanmış kredi korumaları kapsamında dikkate alınabilmesi için;	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 2 / Point 12</b></p> <p><b>1.8. Minimum requirements for the recognition of other funded credit protection</b></p> <p><b>1.8.1. Cash on deposit with, or cash assimilated instruments held by, a third party institution</b></p> <p>12. To be eligible for the treatment set out at Part 3, point 79, the protection referred to in Part 1, point 23 must satisfy the following conditions:</p>



KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>a) Kredi borçlusunun başka bir banka veya aracı kuruluştan olan alacağının krediyi kullandıran bankaya rehin veya temlik edilmesi ve bu rehin veya temliğin ilgili tarafların yerleşik olduğu ülkelerde yasal bağlayıcılığının bulunması,</p> <p>b) Alacağın rehin veya temlik edildiğinin alacağın borçlusu konumundaki banka veya aracı kuruluşa tebliğ edilmiş olması,</p> <p>c) Yapılan tebligatın sonucu olarak, alacağın borçlusunun, borcunu sadece krediyi kullandıran bankaya ya da bankanın göstereceği taraflara ödeyebilmesi,</p> <p>ç) Rehın veya temliğin şarta bağlanmamış olması ve gayri kabili rücu olması</p> <p>şartları aranır.</p>		<p>(a) the borrower's claim against the third party institution is openly pledged or assigned to the lending credit institution and such pledge or assignment is legally effective and enforceable in all relevant jurisdictions;</p> <p>(b) the third party institution is notified of the pledge or assignment;</p> <p>(c) as a result of the notification, the third party institution is able to make payments solely to the lending credit institution or to other parties with the lending credit institution's consent; and</p> <p>(d) the pledge or assignment is unconditional and irrevocable.</p>
<p>(2) Krediyi kullandıran bankaya rehnedilen hayat sigortası poliçelerinin diğer fonlanmış kredi korumaları kapsamında dikkate alınabilmesi için; aşağıdaki nitelikleri taşıması şarttır;</p> <p>a) Hayat sigortası poliçesinin krediyi kullandıran bankaya rehin veya temlik edilmiş olması,</p> <p>b) Rehın veya temliğin hayat sigortasını yapan kuruluşa tebliğ edilmesi ve bu tebligat sonucunda, hayat sigortası şirketinin sözleşme kapsamındaki tazminat ödemelerini krediyi kullandıran bankanın izni olmaksızın yapamaması,</p> <p>c) Borçlunun temerrüde düşmesi halinde; kredi kullandıran bankanın poliçeyi iptal etme ve iştirâ (geri satın alma) değerini zamanında tahsil etme hakkına sahip olması,</p> <p>ç) Poliçe sahibinin poliçe kapsamında gereken ödemeleri yapmaması durumunun kredi kullandıran bankaya bildirilmesi,</p>	M5	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 2 / Point 13</b></p> <p><b>1.8.2. Life insurance policies pledged to the lending credit institution.</b></p> <p>13. For life insurance policies pledged to the lending credit institution to be recognised, all the following conditions shall be met:</p> <p>(a) the life insurance policy is openly pledged or assigned to the lending credit institution;</p> <p>(b) the company providing the life insurance is notified of the pledge or assignment and as a result may not pay amounts payable under the contract without the consent of the lending credit institution;</p> <p>(c) the lending credit institution has the right to cancel the policy and receive the surrender value in the event of the default of the borrower;</p> <p>(d) the lending credit institution is informed of any non-payments under the policy by the policy-holder;</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>d) Kredi korumasının kredinin vadesine kadar olan süreyi kapsamaması ya da sigorta ilişkisinin kredi ilişkisi sona ermeden önce bitmesi durumunda, bankanın sigorta sözleşmesinden doğan tutarın kredi sözleşmesi süresinin sonuna kadar teminat işlevi görmesini sağlaması,</p> <p>e) Rehnin veya temliğin, kredi sözleşmesi süresince ilgili tarafların yerleşik olduğu ülkelerde hukuki bağlayıcılığının olması.</p> <p>f) Poliçenin iştirâ (geri satın alma) değerinin hayat sigortasını temin eden sigorta kuruluşu tarafından beyan edilmiş ve azaltılamaz olması,</p> <p>g) Poliçenin iştirâ (geri satın alma) değerinin talep üzerine zamanında ödenebilecek olması,</p> <p>ğ) Poliçenin iştirâ (geri satın alma) değerinin bankanın onayı olmadan talep edilemez olması,</p> <p>h) Hayat sigortasını temin eden kuruluşun Hazine Müsteşarlığı veya muadili yurtdışı düzenleme ve denetleme kuruluşunun gözetim ve denetimine tabi olması.</p>		<p>(e) the credit protection is provided for the maturity of the loan. Where this is not possible because the insurance relationship ends before the loan relationship expires, the credit institution must ensure that the amount deriving from the insurance contract serves the credit institution as security until the end of the duration of the credit agreement;</p> <p>(f) the pledge or assignment is legally effective and enforceable in all jurisdictions which are relevant at the time of the conclusion of the credit agreement;</p> <p>(g) the surrender value is declared by the company providing the life insurance and is non-reducible;</p> <p>(h) the surrender value is to be paid in a timely manner upon request;</p> <p>(i) the surrender value cannot be requested without the consent of the credit institution;</p> <p>(j) the company providing the life insurance is subject to Directive 2002/83/EC and Directive 2001/17/EC of the European Parliament and of the Council or is subject to supervision by a competent authority of a third country which applies supervisory and regulatory arrangements at least equivalent to those applied in the Community.</p>
<p style="text-align: center;"><b>ÜÇÜNCÜ BÖLÜM</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Fonlanmamış Kredi Korumasında Sağlanan Korumada ve Krediyeye Bağlı Tahvillerde Aranılan Özellikler</b></p>	<b>B</b>	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 2</i></p> <p style="text-align: center;"><b>2. UNFUNDED CREDIT PROTECTION AND CREDIT LINKED NOTES</b></p>
<p><b>Kredi türevlerinde ve garantilerde aranan özellikler</b></p> <p>MADDE 21- (1) 23 üncü madde hükümleri saklı kalmak kaydıyla, bir garanti veya kredi türevi ile sağlanan kredi korumasının dikkate alınabilmesi için sağlanan bu korumanın aşağıdaki nitelikleri taşıması şarttır.</p> <p>a) Kredi korumasının doğrudan sağlanması,</p> <p>b) Kredi korumasının cayılamaz nitelikte olması ve kapsamının açıkça tanımlanması,</p>	<b>B</b>	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 2 / Point 14</i></p> <p><b>2.1. Requirements common to guarantees and credit derivatives</b></p> <p>14. Subject to point 16, for the credit protection deriving from a guarantee or credit derivative to be recognised the following conditions shall be met:</p> <p>(a) the credit protection shall be direct;</p> <p>(b) the extent of the credit protection shall be clearly defined and incontrovertible;</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>c) Kredi koruması sözleşmesinde, uygulanması kredi verenin doğrudan kontrolü dışında olan ve aşağıdaki hususları içeren hükümlerin bulunmaması;</p> <p>1) Koruma sağlayan taraşça sözleşmenin tek taraflı iptal edilebilmesi,</p> <p>2) Korunan riskin kredi kalitesindeki bir bozulma sonucunda korumanın efektif maliyetinin artması,</p> <p>3) Sözleşmeye esas olan kredi borçlusunun borç ödemelerini vadesinde yapmaması halinde koruma sağlayan taraşın ödemeleri zamanında yapma yükümlülüğünün engellenmesi,</p> <p>4) Kredi korumasının vadesinin, koruma sağlayan taraşça azaltılmasına olanak verilmesi.</p> <p>ç) Kredi korumasının, kredi sözleşmesi süresince ilgili taraşların yerleşik olduğu ülkelerde yasal bağlayıcılığının olması.</p>		<p>(c) the credit protection contract shall not contain any clause, the fulfilment of which is outside the direct control of the lender, that:</p> <p>(i) would allow the protection provider unilaterally to cancel the protection;</p> <p>(ii) would increase the effective cost of protection as a result of deteriorating credit quality of the protected exposure;</p> <p>(iii) could prevent the protection provider from being obliged to pay out in a timely manner in the event that the original obligor fails to make any payments due; or</p> <p>(iv) could allow the maturity of the credit protection to be reduced by the protection provider; and</p> <p>(d) it must be legally effective and enforceable in all jurisdictions which are relevant at the time of the conclusion of the credit agreement.</p>
<p><b>Operasyonel şartlar</b></p> <p>MADDE 22- (1) Bankalar garanti ve kredi türevlerinin kullanılmasından kaynaklanabilecek potansiyel risk yoğunlaşmasının yönetimi için etkin ve yeterli sistemlere sahip olmalıdır. Bankalar, kullanacakları kredi türevleri ve garantilere ilişkin stratejilerinin, bankanın bütünsel olarak risk profilinin yönetimi ile uyumlu olduğunu gösterilebilmelidir.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 2 / Point 15</b></p> <p><b>2.1.1. Operational requirements</b></p> <p>15. The credit institution shall satisfy the competent authority that it has systems in place to manage potential concentration of risk arising from the credit institution's use of guarantees and credit derivatives. The credit institution must be able to demonstrate how its strategy in respect of its use of credit derivatives and guarantees interacts with its management of its overall risk profile.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p><b>Hazine ve diğer kamu sektörü kontrgarantileri</b> MADDE 23- (1) Bir kredinin, merkezi yönetim veya merkez bankası, Yönetmelik Ek-1'in sekiz ve dokuzuncu fıkralarında belirtilen uygulamaya tabi bölgesel veya yerel yönetim, Yönetmelik Ek-1'in onüçüncü fıkrasında belirtilen uygulamaya tabi bir kamu kuruluşu, yüzde sıfır risk ağırlığına tabi çok taraflı kalkınma bankası ya da uluslararası kuruluş tarafından kontrgaranti verilen bir garantiyle korunması halinde; aşağıdaki koşulların yerine getirilmesi şartıyla, söz konusu kredi, bahsi geçen kuruluşların verdiği bir garantiyle korunmuş gibi değerlendirilebilir.</p>	M5	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 2 / Point 16</b></p> <p><b>2.2. Sovereign and other public sector counter-guarantees</b> 16. Where an exposure is protected by a guarantee which is counter-guaranteed by a central government or central bank, a regional government or local authority, a public sector entity, claims on which are treated as claims on the central government in whose jurisdiction they are established under Articles 78 to 83, a multilateral development bank or an international organisation, to which a 0 % risk weight is assigned under or by virtue of Articles 78 to 83, or a public sector entity, claims on which are treated as claims on credit institutions under Articles 78 to 83, the exposure may be treated as protected by a guarantee provided by the entity in question, provided the following conditions are satisfied:</p>
<p>a) Kontrgarantinin, alacağa ilişkin kredi riskinin tüm unsurlarını kapsaması, b) Hem garantinin hem de doğrudan verilmiş olma şartı hariç olmak üzere kontrgarantinin; 21, 22 ve 24 üncü maddelerde garantiler için belirtilen şartlara uygun olması, c) Kontrgarantinin etkin bir şekilde koruma sağladığının ispat edilebilmesi ve geçmişte kontrgarantinin sağladığı korumanın söz konusu kuruluşun verdiği doğrudan garantiye kıyasla daha az etkinliğe sahip olduğu konusunda herhangi bir kanıt bulunmaması.</p>	B	<p>(a) the counter-guarantee covers all credit risk elements of the claim; (b) both the original guarantee and the counter-guarantee meet the requirements for guarantees set out in points 14, 15 and 18, except that the counter-guarantee need not be direct; and (c) the competent authority is satisfied that the cover is robust and that nothing in the historical evidence suggests that the coverage of the counter-guarantee is less than effectively equivalent to that of a direct guarantee by the entity in question.</p>
<p>(2) Birinci fıkra hükümleri, doğrudan garantisi söz konusu fıkrada bahsi geçen kurumlardan biri tarafından, kontrgarantisi ise başka kurumlar tarafından verilen riskler için de aynı fıkrada belirtilen koşullar yerine getirildiği takdirde uygulanır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 2 / Point 17</b></p> <p>17. The treatment set out in point 16 also applies to an exposure which is not counter-guaranteed by an entity listed in that point if that exposure's counter-guarantee is in turn directly guaranteed by one of the listed entities and the conditions listed in that point are satisfied.</p>
<p><b>Garantiler için ilave şartlar</b> MADDE 24- (1) Bir garantinin dikkate alınması için aşağıdaki şartlara da uyulmalıdır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 2 / Point 18</b></p> <p><b>2.3. Additional requirements for guarantees</b> 18. For a guarantee to be recognised the following conditions shall also be met:</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>a) Borçlunun temerrüde düşmesi ve/veya kredi ödemelerinde herhangi bir gecikme gerçekleşmesi durumunda, kredi kullandıran banka, alacak hakkı kapsamında tahakkuk eden tutar için garantöre zamanında rücu etme hakkına sahip olmalıdır. Garantör tarafından yapılacak ödemeler, kredi kullandıran bankanın önce borçluya rücu etmesi şartına tâbi tutulamaz.</p> <p>b) Garanti, koruma sağlayan tarafça üstlenilen ve açıkça belgelenmiş bir yükümlülük olmalıdır.</p> <p>c) Garanti, borçlunun koruma sözleşmesine esas kredi için yapması beklenen tüm ödemeleri kapsamalıdır. Bu durumun istisnası olarak belirli ödeme türlerinin garantinin kapsamı dışında tutulması halinde, garantinin dikkate alınan tutarı, söz konusu muafiyeti yansıtacak şekilde ayarlamaya tâbi tutulmalıdır.</p>		<p>(a) on the qualifying default of and/or non-payment by the counterparty, the lending credit institution shall have the right to pursue, in a timely manner, the guarantor for any monies due under the claim in respect of which the protection is provided. Payment by the guarantor shall not be subject to the lending credit institution first having to pursue the obligor.</p> <p>In the case of unfunded credit protection covering residential mortgage loans, the requirements in point 14(c)(iii) and in the first subparagraph of this point have only to be satisfied within 24 months;</p> <p>(b) the guarantee shall be an explicitly documented obligation assumed by the guarantor; and</p> <p>(c) subject to the following sentence, the guarantee shall cover all types of payments the obligor is expected to make in respect of the claim. Where certain types of payment are excluded from the guarantee, the recognised value of the guarantee shall be adjusted to reflect the limited coverage.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının (a) bendinin ikinci paragrafına KRA Tebliği'nin 24 üncü maddesinin ikinci fıkrasında yer verildiği görülmektedir.</p>
<p>(2) İkamet amaçlı gayrimenkul ipotekli krediler için sağlanan fonlanmamış kredi korumasının dikkate alınmasında, 21 inci maddenin birinci fıkrasının (c) bendinin (3) numaralı altbendinde ve birinci fıkranın (a) bendinde belirtilen koşulların yiridört ay içinde yerine getirilmesi şarttır.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak:</b> CRD-48 / Annex VIII / Part 2 / Point 18</p> <p>18. ...</p> <p>In the case of unfunded credit protection covering residential mortgage loans, the requirements in point 14(c)(iii) and in the first subparagraph of this point have only to be satisfied within 24 months;</p> <p>...</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının diğer bentlerine KRA Tebliği'nin 24 üncü maddesinin birinci fıkrasında yer verildiği görülmektedir.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(3) 23 üncü maddede belirtilen kuruluşların verdiği veya kontrgaranti sağladığı ya da Kurumca dikkate alınan müşterek garanti programları kapsamında verilen garantiler için, aşağıdaki şartların herhangi birisinin sağlanması durumunda bu maddenin birinci fıkrasının (a) bendinde belirtilen koşulların yerine getirildiği kabul edilir.</p> <p>a) Kredi kullandıran banka, borçlunun faiz ödemeleri ve yapmakla yükümlü olduğu diğer ödeme türlerini yerine getirmemesinden kaynaklanan kayıplar da dâhil, maruz kalması muhtemel olan ekonomik kayıp tutarını yansıtan ve garanti kapsamına göre orantılı olarak hesaplanan ihtiyati bir ödemeyi koruma sağlayan taraftan talep etme hakkına sahip olmalıdır.</p> <p>b) Kredi kullandıran banka, borçlunun faiz ödemeleri ve yapmakla yükümlü olduğu diğer ödeme türlerini yerine getirmemesinden kaynaklanan kayıplar da dâhil, garantinin kayba karşı korumada etkin olduğunu gösterebilmelidir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 2 / Point 19</b></p> <p>19. In the case of guarantees provided in the context of mutual guarantee schemes recognised for these purposes by the competent authorities or provided by or counter-guaranteed by entities referred to in point 16, the requirements in point 18(a) shall be considered to be satisfied where either of the following conditions are met:</p> <p>(a) the lending credit institution has the right to obtain in a timely manner a provisional payment by the guarantor calculated to represent a robust estimate of the amount of the economic loss, including losses resulting from the non-payment of interest and other types of payment which the borrower is obliged to make, likely to be incurred by the lending credit institution proportional to the coverage of the guarantee; or</p> <p>(b) the lending credit institution can demonstrate that the loss-protecting effects of the guarantee, including losses resulting from the non-payment of interest and other types of payments which the borrower is obliged to make, justify such treatment.</p>
<p><b>Kredi türevleri için ilave şartlar</b></p> <p>MADDE 25- (1) Bir kredi türevinin dikkate alınmasında aşağıdaki şartlar da aranır:</p> <p>a) Kredi türevi sözleşmelerinin, asgari olarak aşağıda belirtilen ödeme şartı durumlarını içermesi;</p> <p>1) Kredi sözleşmesinin öngördüğü ödemesiz süreye eşit veya daha kısa olarak belirlenen ödemesiz süre de dikkate alınarak söz konusu ödeme şartı halinin gerçekleştiği tarih itibarıyla tahakkuk eden tutarların ödenmemesi durumu,</p> <p>2) Borçlunun iflas etmesi, ödeme acizine düşmesi veya vadesi gelen borçlarını ödeyememesi ya da vadesi gelen borçlarını ödeme konusunda genel bir acze düşmesi veya bu acizini yazılı olarak açıklaması ve bunlara benzer olay ve durumlar,</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 2 / Point 20</b></p> <p><b>2.4. Additional requirements for credit derivatives</b></p> <p>20. For a credit derivative to be recognised the following conditions shall also be met:</p> <p>(a) subject to point (b), the credit events specified under the credit derivative shall at a minimum include:</p> <p>(i) the failure to pay the amounts due under the terms of the underlying obligation that are in effect at the time of such failure (with a grace period that is closely in line with or shorter than the grace period in the underlying obligation);</p> <p>(ii) the bankruptcy, insolvency or inability of the obligor to pay its debts, or its failure or admission in writing of its inability generally to pay its debts as they become due, and analogous events; and</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>3) İşleme konu varlığın, bir kredi kayıp olayıyla yani, kâr ve zarar hesabına zarar kaydetmek, özel karşılık ayırmak veya başka benzeri borç kaydetmekle sonuçlanacak şekilde anapara, faiz veya ücretlerinin affedilmesi veya ertelenmesi gibi yöntemlerle yeniden yapılandırılması.</p>		<p>(iii) the restructuring of the underlying obligation involving forgiveness or postponement of principal, interest or fees that results in a credit loss event (i.e. value adjustment or other similar debit to the profit and loss account);</p>
<p>b) Nakit ödeme ve takasa izin veren kredi türevlerinde, kaybın güvenilir bir şekilde tahmin edilebilmesi için etkin bir değerlendirme sürecinin mevcut olması ve ödeme şartının gerçekleşmesi sonrasında korunan varlığa ilişkin değerlemelerin sağlanması için açıkça belirlenmiş bir süre bulunması,</p> <p>c) Koruma alan tarafın işleme konu varlığı, koruma sağlayan tarafa devretme hakkına ve yeterliliğine sahip olması gereken hallerde, işleme konu varlığın şartlarında, bu devir için gereken iznin verilmesinin makul olmayan sebeplerle engellenemeyeceğinin açıkça belirtilmesi,</p> <p>ç) Ödeme şartı durumunun gerçekleşip gerçekleşmediğinin tespitinden sorumlu olan tarafların açıkça belirlenmiş olması, bu tespitin sadece koruma sağlayan tarafın sorumluluğunda olmaması ve koruma alan tarafın bir ödeme şartı durumunun gerçekleşip gerçekleşmediğini koruma sağlayan tarafa bildirme hakkına/ımkânına sahip bulunması.</p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 2 / Point 20</b></p> <p>(c) in the case of credit derivatives allowing for cash settlement, a robust valuation process shall be in place in order to estimate loss reliably. There shall be a clearly specified period for obtaining post-credit-event valuations of the underlying obligation;</p> <p>(d) if the protection purchaser's right and ability to transfer the underlying obligation to the protection provider is required for settlement, the terms of the underlying obligation shall provide that any required consent to such transfer may not be unreasonably withheld; and</p> <p>(e) the identity of the parties responsible for determining whether a credit event has occurred shall be clearly defined. This determination shall not be the sole responsibility of the protection provider. The protection buyer shall have the right/ ability to inform the protection provider of the occurrence of a credit event.</p>
<p>(2) Kredi türevi sözleşmesinde tanımlanan ödeme şartı durumlarının birinci fıkranın (a) bendinin (3) numaralı altbendinde belirtilen işleme konu varlığın yeniden yapılandırılmasını içermediği durumlarda, diğer aranan şartları taşımak kaydıyla, kredi koruması, 45 inci maddenin birinci fıkrasında belirtildiği gibi kredi türevinin değerinde bir azaltım yapılması şartıyla dikkate alınabilir.</p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 2 / Point 20</b></p> <p>(b) where the credit events specified under the credit derivative do not include restructuring of the underlying obligation as described in point (a)(iii), the credit protection may nonetheless be recognised subject to a reduction in the recognised value as specified in point 83 of Part 3;</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(3) Kredi türevinde, işleme konu olan varlık ile referans varlık, yani karşılıklı mahsup edilecek nakit tutarı belirlemek için kullanılan veya karşılıklı teslimata tabi varlık arasındaki ya da işleme konu varlıkla ile ödeme şartı durumunun gerçekleşip gerçekleşmediğinin belirlenmesinde kullanılan varlık arasındaki uyumsuzluğa, aşağıdaki koşulların yerine getirilmesi halinde izin verilebilir;</p> <p>a) Ödeme şartının gerçekleşip gerçekleşmediğinin belirlenmesinde kullanılan varlık veya referans varlık işleme konu varlıkla alacaklarda öncelik sıralaması bakımından eşit sırada veya ondan daha alt sırada olmalıdır,</p> <p>b) Ödeme şartının gerçekleşip gerçekleşmediğinin belirlenmesinde kullanılan varlık ile işleme konu varlık ve referans varlık aynı borçluya ait olmalıdır ve hukuken uygulanabilir çapraz-temerrüt veya çapraz-muacceliyet hükümleri bulunmalıdır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 2 / Point 21</b></p> <p>21. A mismatch between the underlying obligation and the reference obligation under the credit derivative (i.e. the obligation used for the purposes of determining cash settlement value or the deliverable obligation) or between the underlying obligation and the obligation used for purposes of determining whether a credit event has occurred is permissible only if the following conditions are met:</p> <p>(a) the reference obligation or the obligation used for purposes of determining whether a credit event has occurred, as the case may be, ranks pari passu with or is junior to the underlying obligation; and</p> <p>(b) the underlying obligation and the reference obligation or the obligation used for purposes of determining whether a credit event has occurred, as the case may be, share the same obligor (i.e., the same legal entity) and there are in place legally enforceable cross-default or cross-acceleration clauses.</p>
<p><b>DÖRDÜNCÜ KISIM</b> <b>Fonlanmış Kredi Korumasında Kredi Riski Azaltımının Hesaplanması</b></p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3</b></p> <p><b>1. FUNDED CREDIT PROTECTION</b></p>
<p><b>BİRİNCİ BÖLÜM</b> <b>Kredi Riski Azaltımı ve Koruma Sağlayıcı Araçlar</b></p>		
<p><b>Kredi riski azaltımı</b> MADDE 26- (1) Altıncı ve Yedinci Kısım hükümleri saklı kalmak kaydıyla, Birinci, İkinci ve Üçüncü Kısımın ilgili hükümlerinin sağlanması halinde, risk ağırlıklı tutarların hesaplanmasında bu Kısım hükümlerine uygun olarak azaltım yapılabilir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 1</b></p> <p><b>PART 3</b> <b>Calculating the effects of credit risk mitigation</b></p> <p>1. Subject to Parts 4 to 6, where the provisions in Parts 1 and 2 are satisfied, the calculation of risk-weighted exposure amounts under Articles 78 to 83 and the calculation of risk-weighted exposure amounts and expected loss amounts under Articles 84 to 89 may be modified in accordance with the provisions of this Part.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan İDD yaklaşımlarına (IRB approach) SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediğinden CRD-48'in bu fıkrasının konuya ilişkin bölümüne de KRA Tebliği'nde yer verilmediği görülmektedir.</p>



KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
(2) Repo işlemleri veya menkul kıymet veya emtia ödünç işlemleri uyarınca devralınan, ödünç alınan veya teslim alınan nakit ve menkul kıymetler teminat olarak dikkate alınır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 2</b></p> <p>2. Cash, securities or commodities purchased, borrowed or received under a repurchase transaction or securities or commodities lending or borrowing transaction shall be treated as collateral.</p>
<p><b>Krediye bağlı tahviller</b> MADDE 27- (1) Kredi kullandıran bankaca krediye bağlı tahvil ihraç edilerek elde edilen fonlar, söz konusu krediler için nakit teminat olarak dikkate alınabilirler.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 3</b></p> <p><b>1.1. Credit linked notes</b> 3. Investments in credit linked notes issued by the lending credit institution may be treated as cash collateral.</p>
<p><b>Bilanço içi netleştirmeye</b> MADDE 28- (1) Kredi kullandıran bankaca bilanço içi netleştirmeye tâbi tutulan krediler ve mevduatlar nakit teminat olarak dikkate alınır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 4</b></p> <p><b>1.2. On-balance sheet netting</b> 4. Loans and deposits with the lending credit institution subject to on-balance sheet netting are to be treated as cash collateral.</p>
<p><b>Özel netleştirmeye sözleşmeleri</b> MADDE 29- (1) Özel netleştirmeye sözleşmesine tâbi işlemlerden kaynaklanan riskler için Yönetmelik hükümlerinin uygulanmasında esas alınacak risk tutarı tam ayarlanmış risk tutarını ifade eder. Tam ayarlanmış risk tutarı Basit Yaklaşım ya da İçsel Modeller Yaklaşımı ile hesaplanır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3</b></p> <p><b>1.3. Master netting agreements covering repurchase transactions and/or securities or commodities lending or borrowing transactions and/or other capital market-driven transactions</b> <b>1.3.1. Calculation of the fully-adjusted exposure value</b></p> <p>(a) Using the ‘Supervisory’ volatility adjustments or the ‘Own Estimates’ volatility adjustments approaches ...</p> <p>(b) Using the Internal Models approach ...</p> <p><b>Açıklama:</b> KRA Tebliği’nin bu fıkrasının CRD-48’in yukarıdaki bölüm başlıklarından faydalanılarak oluşturulduğu görölmektedir.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(2) İçsel modeller yaklaşımına, türev işlemler dışında repo işlemleri, menkul kıymet veya emtia ödünç işlemleri ve/veya diğer sermaye piyasası işlemlerini kapsayan bir özel netleştirme sözleşmesine tabi işlemlerden kaynaklanan riskler konu edilebilir. Basit yaklaşımın alternatifi olan ve bankaların ilgili menkul kıymetlerin likiditesi ile sözleşmeye tâbi olan menkul kıymet pozisyonları arasındaki korelasyon etkilerini dikkate alan bu yaklaşımın kullanılabilmesi için Kurumdan izin alınması şarttır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 12</b></p> <p><b>(b) Using the Internal Models approach</b></p> <p>12. As an alternative to using the Supervisory volatility adjustments approach or the Own Estimates volatility adjustments approach in calculating the fully adjusted exposure value (E*) resulting from the application of an eligible master netting agreement covering repurchase transactions, securities or commodities lending or borrowing transactions, and/or other capital market driven transactions other than derivative transactions, credit institutions may be permitted to use an internal models approach which takes into account correlation effects between security positions subject to the master netting agreement as well as the liquidity of the instruments concerned. Internal models used in this approach shall provide estimates of the potential change in value of the unsecured exposure amount (<math>\Sigma E - \Sigma C</math>). Subject to the approval of the competent authorities, credit institutions may also use their internal models for margin lending transactions, if the transactions are covered under a bilateral master netting agreement that meets the requirements set out in Annex III, Part 7.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasının kalan kısmına KRA Tebliği'nin 31 inci maddesinin birinci fıkrasında yer verildiği görülmektedir.</p>
<p><b>İKİNCİ BÖLÜM</b> <b>Özel Netleştirme Sözleşmelerinde Kredi Riski Azaltımı</b></p>		<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3</b></p> <p><b>1.3. Master netting agreements covering repurchase transactions and/or securities or commodities lending or borrowing transactions and/or other capital market-driven transactions</b></p>
<p><b>Özel netleştirme sözleşmelerinde basit yaklaşım ile tam ayarlanmış risk tutarının hesaplanması</b> MADDE 30- (1) Özel netleştirme sözleşmelerine konu her bir menkul kıymet veya emtia türünün net pozisyonu, bu türün pozitif pozisyon tutarından yine aynı türün negatif pozisyon tutarının çıkarılması suretiyle bulunur. Herhangi bir menkul kıymet veya emtia türüne ilişkin pozitif pozisyon</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 6</b></p> <p>6. The net position in each 'type of security' or commodity shall be calculated by subtracting from the total value of the securities or commodities of that type lent, sold or provided under the master netting agreement, the total value of securities or commodities of that type borrowed, purchased or received under the agreement.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>tutarı, özel netleştirme sözleşmesi kapsamında ödünç verilen, satılan veya teslim edilen o türdeki menkul kıymet veya emtianın toplam değerini, negatif pozisyon tutarı ise, sözleşme uyarınca ödünç alınan, satın alınan veya teslim alınan aynı türdeki menkul kıymet veya emtianın toplam değerini ifade eder. Aynı kurum tarafından ihraç edilen, aynı ihraç tarihi, vade ve şartları içeren ve Ek-1'de belirtilen aynı elde tutma sürelerine tâbi olan menkul kıymetler aynı menkul kıymet türünü oluşturur.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 7</b></p> <p>7. For the purposes of point 6, 'type of security' means securities which are issued by the same entity, have the same issue date, the same maturity and are subject to the same terms and conditions and are subject to the same liquidation periods as indicated in points 34 to 59.</p>
<p>(2) Özel netleştirme sözleşmesine konu para birimi haricindeki her bir para birimi için net pozisyon, özel netleştirme sözleşmesi kapsamındaki ilgili para biriminin pozitif pozisyon tutarından aynı para biriminin negatif pozisyon tutarının çıkarılması suretiyle bulunur. İlgili para biriminin pozitif pozisyon tutarı özel netleştirme sözleşmesi kapsamında ödünç verilen, satılan veya sağlanan ve o para biriminde ifade edilen menkul kıymetlerin toplam değerine, sözleşme kapsamında o para biriminde ödünç verilen veya transfer edilen nakit tutarın eklenmesiyle bulunur. İlgili para biriminin negatif pozisyon tutarı ise, özel netleştirme sözleşmesi çerçevesinde ödünç alınan, satın alınan veya teslim alınan ve o para biriminde ifade edilen menkul kıymetlerin toplam değerine sözleşme kapsamında o para biriminde ödünç alınan veya teslim alınan nakit tutarın eklenmesiyle bulunur.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 8</b></p> <p>8. The net position in each currency, other than the settlement currency of the master netting agreement, shall be calculated by subtracting from the total value of securities denominated in that currency lent, sold or provided under the master netting agreement added to the amount of cash in that currency lent or transferred under the agreement, the total value of securities denominated in that currency borrowed, purchased or received under the agreement added to the amount of cash in that currency borrowed or received under the agreement.</p>
<p>(3) Belirli bir türdeki menkul kıymete veya nakit pozisyonuna uygun olan volatilité ayarlaması, o türdeki menkul kıymetlere ilişkin pozitif veya negatif net pozisyonun mutlak değerine uygulanır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 9</b></p> <p>9. The volatility adjustment appropriate to a given type of security or cash position shall be applied to the absolute value of the positive or negative net position in the securities of that type.</p>
<p>(4) Kur riski (fx) volatilité ayarlaması, özel netleştirme sözleşmesine konu para birimi dışında her para biriminde tutulan net pozitif veya negatif pozisyona uygulanır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 10</b></p> <p>10. The foreign exchange risk (fx) volatility adjustment shall be applied to the net positive or negative position in each currency other than the settlement currency of the master netting agreement.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(5) Tam ayarlanmış risk tutarı;</p> <p>a) "K", sözleşme kapsamındaki her bir kredi için kredi korumasının bulunmaması halinde uygulanacak risk tutarını,</p> <p>b) "T", her bir kredi için ödünç alınan, satın alınan veya teslim alınan menkul kıymetler veya emtianın değeri ya da ödünç alınan veya teslim alınan nakit tutarını,</p> <p>c) "<math>\Sigma</math> K", sözleşme kapsamındaki tüm K'ların toplamını,</p> <p>ç) "<math>\Sigma</math> T", sözleşme kapsamındaki tüm T'lerin toplamını,</p> <p>d) "<math>K_{MK}</math>", belirli bir menkul kıymet türündeki net pozisyon tutarını,</p> <p>e) "<math>H_{MK}</math>", belirli bir menkul kıymet türüne uygun olan volatilité ayarlamasını,</p> <p>f) "<math>K_{FX}</math>", sözleşmenin ödeme kuru dışında belirli bir kurda tutulan ve ikinci fıkrada belirtilen şekilde hesaplanan pozitif veya negatif net pozisyonu,</p> <p>g) "<math>H_{FX}</math>", döviz kuru volatilité ayarlamasını,</p> <p>ğ) <math>K^*</math>, tam ayarlanmış risk tutarını,</p> <p>ifade etmek üzere aşağıdaki formül yoluyla hesaplanır:</p> $K^* = \text{maksimum}\{0, [(\Sigma(K) - \Sigma(T)) + \Sigma( KMK  \times HMK) + (\Sigma KFX  \times HFX)]\}$	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 11</b></p> <p>11. <math>E^*</math> shall be calculated according to the following formula:</p> $E^* = \max \{ 0, [(\Sigma(E) - \Sigma(C)) + \Sigma( \text{nettopositie in elk effect}  \times H_{\text{sec}}) + (\Sigma E_{fx}  \times H_{fx})] \}$ <p>Where risk-weighted exposure amounts are calculated under Articles 78 to 83, E is the exposure value for each separate exposure under the agreement that would apply in the absence of the credit protection.</p> <p>Where risk-weighted exposure amounts and expected loss amounts are calculated under Articles 84 to 89, E is the exposure value for each separate exposure under the agreement that would apply in the absence of the credit protection.</p> <p>C is the value of the securities or commodities borrowed, purchased or received or the cash borrowed or received in respect of each such exposure.</p> <p><math>\Sigma(E)</math> is the sum of all Es under the agreement.</p> <p><math>\Sigma(C)</math> is the sum of all Cs under the agreement.</p> <p><math>E_{fx}</math> is the net position (positive or negative) in a given currency other than the settlement currency of the agreement as calculated under point 8.</p> <p><math>H_{\text{sec}}</math> is the volatility adjustment appropriate to a particular type of security.</p> <p><math>H_{fx}</math> is the foreign exchange volatility adjustment.</p> <p><math>E^*</math> is the fully adjusted exposure value.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(6) Beşinci fıkradaki formülde uygulanan volatilité ayarlamaları Standart Volatilité Ayarlaması Yaklaşımı veya İçsel Tahminlere Dayalı Volatilité Ayarlaması Yaklaşımı kullanılarak hesaplanır. İçsel Tahminlere Dayalı Yaklaşımın kullanımı durumunda, Kapsamlı Finansal Teminat Yönteminin bu yaklaşımın kullanılmasına ilişkin şart ve kuralları da uygulanır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 5</b></p> <p>5. Subject to points 12 to 21, in calculating the 'fully adjusted exposure value' (E*) for the exposures subject to an eligible master netting agreement covering repurchase transactions and/or securities or commodities lending or borrowing transactions and/or other capital market-driven transactions, the volatility adjustments to be applied shall be calculated either using the Supervisory Volatility Adjustments Approach or the Own Estimates Volatility Adjustments Approach as set out in points 30 to 61 for the Financial Collateral Comprehensive Method. For the use of the Own estimates approach, the same conditions and requirements shall apply as apply under the Financial Collateral Comprehensive Method.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasının KRA Tebliği'nin söz konusu fıkrasında yer verilmeyen kısmına KRA Tebliği'nin 34 üncü maddesinin beşinci fıkrasında yer verilmektedir.</p>
<p><b>Özel netleştirme sözleşmelerinde içsel modeller yaklaşımı ile tam ayarlanmış risk tutarının hesaplanması</b></p> <p>MADDE 31- (1) İçsel modeller yaklaşımında kullanılan içsel modeller, teminatlandırılmamış risk tutarındaki potansiyel değişikliklere ilişkin tahminleri verir. Teminatlandırılmamış risk tutarı, özel netleştirme sözleşmesi kapsamındaki her bir kredinin kredi koruması öncesi risk tutarları toplamından (<math>\sum(K)</math>), özel netleştirme sözleşmesi kapsamındaki her bir kredi için ödünç alınan, satın alınan veya teslim alınan menkul kıymetler veya emtianın değeri ya da ödünç alınan veya teslim alınan nakit tutarları toplamının (<math>\sum(T)</math>) düşülmesi suretiyle bulunur. Yönetmeliğin Ek-2'sinin Altıncı Bölümünde belirtilen koşullara uygun olan iki taraflı özel netleştirme sözleşmesi kapsamındaki kredili menkul kıymet işlemleri için de içsel modeller kullanılabilir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 12</b></p> <p><b>(b) Using the Internal Models approach</b></p> <p>12. ... Internal models used in this approach shall provide estimates of the potential change in value of the unsecured exposure amount (<math>\sum E - \sum C</math>). Subject to the approval of the competent authorities, credit institutions may also use their internal models for margin lending transactions, if the transactions are covered under a bilateral master netting agreement that meets the requirements set out in Annex III, Part 7.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında ülkelerin ilgili düzenleyici ve denetleyici otoritelerinin inisiyatifine bırakılan hususun BDDK tarafından kabul edildiği görülmektedir.</p> <p>CRD-48'in bu fıkrasının ilk kısmına KRA Tebliği'nin 29 uncu maddesinin ikinci fıkrasında yer verildiği görülmektedir.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
(2) Bankanın İçsel Modeller Yaklaşımını kullanmayı seçtiği durumda, bu yaklaşımı tüm karşı taraflar ve menkul kıymetler için kullanması zorunludur. Ancak önemsiz düzeydeki portföyler için diğer portföyler için kullanılan İçsel Modeller Yaklaşımı yanında bu portföylere mahsus olarak Basit Yaklaşımında kullanılabilir.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 13</b></p> <p>13. A credit institution may choose to use an internal models approach independently of the choice it has made between Articles 78 to 83 and Articles 84 to 89 for the calculation of risk-weighted exposure amounts. However, if a credit institution seeks to use an internal models approach, it must do so for all counterparties and securities, excluding immaterial portfolios where it may use the Supervisory volatility adjustments approach or the Own estimates volatility adjustments approach as set out in points 5 to 11.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan İDD yaklaşımlarına (IRB approach) SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediğinden CRD-48'in bu fıkrasının ilk bendi uyarınca sadece tek bir yöntem uygulanabileceği için bu fıkranın ilk bendine de KRA Tebliği'nde yer verilmediği görülmektedir.</p>
(3) Piyasa riskine esas tutarı risk ölçüm modelleri ile hesaplama konusunda Kurumdan izin almış olan bankalar ayrıca izin almaya gerek olmaksızın İçsel Modeller Yaklaşımını kullanabilirler. Ancak kullanımdan önce Kuruma bildirim şarttır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 14</b></p> <p>14. The internal models approach is available to credit institutions that have received recognition for an internal risk-management model under Annex V to Directive 2006/49/EC.</p>
(4) Piyasa riskine esas tutar hesaplamasında risk ölçüm modeli kullanmak için Kurumdan henüz izin almamış bankalar, İçsel Modeller Yaklaşımı kapsamında bir risk ölçüm modeli kullanabilmek için Kurumdan izin almak zorundadır. Kurum tarafından söz konusu izin, özel netleştirme sözleşmesi kapsamındaki işlemlerden kaynaklanan riskleri yönetmek için yeterli ve güvenilir risk yönetim sistemine sahip olunması ve aşağıda sayılan nitel şartların sağlanması halinde verilir;	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 15</b></p> <p>15. Credit institutions which have not received supervisory recognition for use of such a model under Directive 2006/49/EC, may apply to the competent authorities for recognition of an internal risk-measurement model for the purposes of points 12 to 21.</p>
	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 16</b></p> <p>16. Recognition shall only be given if the competent authority is satisfied that the credit institution's risk-management system for managing the risks arising on the transactions covered by the master netting agreement is conceptually sound and implemented with integrity and that, in particular, the following qualitative standards are met:</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>a) İşlemler için potansiyel fiyat volatilitésinin hesaplanmasında kullanılan risk ölçüm modeli bankanın günlük risk yönetim sürecine büyük ölçüde entegre olmalı ve maruz kalınan risklerin bankanın üst yönetimine rapor edilmesinde esas teşkil etmelidir,</p> <p>b) Risk yönetimi birimi, risk ölçüm modelinin etkinliği ve sonuçları ile pozisyon limitleri açısından alınması gereken tedbirler hakkında günlük raporlar hazırlamalı ve analizler yapmalıdır,</p> <p>c) Risk yönetimi biriminin hazırladığı günlük raporlar, alınan pozisyonların ve maruz kalınan toplam riskin azaltımı amacıyla, üst yönetim tarafından gözden geçirilmelidir,</p> <p>ç) Bankanın risk yönetimi biriminde gelişmiş modellerin kullanımına yönelik yeterli nitelikte ve sayıda personel istihdam edilmelidir,</p> <p>d) Risk ölçüm sisteminin genel faaliyetlerine ilişkin içsel politikaların ve kontrollerin yazılı hale getirilmesi ve bu politika ve kontrollere uyumun sağlanmasına yönelik yöntemlerin oluşturulması gereklidir,</p> <p>e) Uygulanan modeller, asgari bir yıllık bir süreyi kapsayan veriler kullanılarak yapılan geriye dönük testler yoluyla, risk ölçümünde makul bir doğruluğa ulaşıldığını gösteren ve kanıtlayan tarihsel kayıtlara sahip olmalıdır,</p> <p>f) Bankaca ihtiyatlı bir stres testi programının yeterli sıklıkta uygulanması ve test sonuçlarının üst yönetim tarafından gözden geçirilerek ilgili politikalara ve limitlere yansıtılması gereklidir,</p> <p>g) Bankaca, iç denetim sisteminin bir parçası olarak, risk ölçüm sisteminin bağımsız gözden geçirilmesinin gerçekleştirilmesi gerekir. Bu gözden geçirme, hazine birimlerinin ve bağımsız risk yönetimi biriminin faaliyetlerini kapsamalıdır,</p>		<p>(a) the internal risk-measurement model used for calculation of potential price volatility for the transactions is closely integrated into the daily risk-management process of the credit institution and serves as the basis for reporting risk exposures to senior management of the credit institution;</p> <p>(b) the credit institution has a risk control unit that is independent from business trading units and reports directly to senior management. The unit must be responsible for designing and implementing the credit institution's risk-management system. It shall produce and analyse daily reports on the output of the risk-measurement model and on the appropriate measures to be taken in terms of position limits;</p> <p>(c) the daily reports produced by the risk-control unit are reviewed by a level of management with sufficient authority to enforce reductions of positions taken and of overall risk exposure;</p> <p>(d) the credit institution has sufficient staff skilled in the use of sophisticated models in the risk control unit;</p> <p>(e) the credit institution has established procedures for monitoring and ensuring compliance with a documented set of internal policies and controls concerning the overall operation of the risk-measurement system;</p> <p>(f) the credit institution's models have a proven track record of reasonable accuracy in measuring risks demonstrated through the back-testing of its output using at least one year of data;</p> <p>(g) the credit institution frequently conducts a rigorous programme of stress testing and the results of these tests are reviewed by senior management and reflected in the policies and limits it sets;</p> <p>(h) the credit institution must conduct, as Part of its regular internal auditing process, an independent review of its risk-measurement system. This review must include both the activities of the business trading units and of the independent risk-control unit;</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>ğ) Risk yönetim sistemi asgari yılda bir kez gözden geçirilmelidir,</p> <p>h) Risk ölçüm modelinin, Yönetmeliğin Ek-2'sinin Beşinci Bölümünün kırk ilâ kırk ikinci fıkralarında belirtilen şartlara uygun olmalıdır.</p>		<p>(i) at least once a year, the credit institution must conduct a review of its risk-management system; and</p> <p>(j) the internal model shall meet the requirements set out in Annex III, Part 6, points 40 to 42.</p>
<p>(5) Potansiyel fiyat volatilitésinin hesaplanmasında aşağıdaki asgari standartların sağlanması esastır;</p> <p>a) Volatilitenin asgari günlük hesaplanması,</p> <p>b) Yüzde doksan dokuz, tek-tarafli güven aralığı kullanılması,</p> <p>c) On günlük elde tutma süresinin kullanıldığı menkul kıymet repo işlemleri veya menkul kıymet ödünç işlemleri dışındaki diğer işlemler için beş günlük elde tutma süresi kullanılması,</p> <p>ç) Fiyat volatilitésindeki önemli bir yükselmenin daha kısa bir gözlem süresini gerektirdiği durumlar haricinde, asgari bir yıllık etkin gözlem süresinin kullanılması,</p> <p>d) Veri setinde üç ayda bir güncelleme yapılması.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 17</b></p> <p>17. The calculation of the potential change in value shall be subject to the following minimum standards:</p> <p>(a) at least daily calculation of the potential change in value;</p> <p>(b) a 99<sup>th</sup> percentile, one-tailed confidence interval;</p> <p>(c) a 5-day equivalent liquidation period, except in the case of transactions other than securities repurchase transactions or securities lending or borrowing transactions where a 10-day equivalent liquidation period shall be used;</p> <p>(d) an effective historical observation period of at least one year except where a shorter observation period is justified by a significant upsurge in price volatility; and</p> <p>(e) three-monthly data set updates.</p>
<p>(6) Bankalar, risk ölçüm modelinin tüm önemli fiyat risklerini kapsayacak şekilde yeterli sayıda risk faktörünü kapsamalarını sağlamak zorundadır.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 18</b></p> <p>18. The competent authorities shall require that the internal riskmeasurement model captures a sufficient number of risk factors in order to capture all material price risks.</p>
<p>(7) Kurum tarafından, bankaların korelasyon ölçüm sisteminin doğruluğundan emin olduğu durumda, risk kategorileri içinde ve risk kategorileri arasında ampirik korelasyonlar kullanılmasına izin verilebilir.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 19</b></p> <p>19. The competent authorities may allow credit institutions to use empirical correlations within risk categories and across risk categories if they are satisfied that the credit institution's system for measuring correlations is sound and implemented with integrity.</p>



KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(8) İçsel Modeller Yaklaşımında tam ayarlanmış risk tutarı;</p> <p>a) "K*", tam ayarlanmış risk tutarını,</p> <p>b) "K", sözleşme kapsamındaki her bir kredi için kredi korumasının bulunmaması halinde uygulanacak olan risk tutarını,</p> <p>c) "T", her bir kredi için ödünç alınan, satın alınan veya teslim alınan menkul kıymetlerin değeri ya da ödünç alınan veya teslim alınan nakit tutarını,</p> <p>ç) "ΣK", sözleşme kapsamındaki tüm K'lerin toplamını,</p> <p>d) "ΣT", sözleşme kapsamındaki tüm T'lerin toplamını,</p> <p>e) "RMD", risk ölçüm modelince belirlenen riske maruz değeri,</p> <p>ifade etmek üzere aşağıdaki formül yoluyla hesaplanır:</p> $K^* = \text{maksimum}\{0, [(\Sigma K - \Sigma T) + (RMD)]\}$	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 20</b></p> <p>20. The fully adjusted exposure value (E*) for credit institutions using the Internal models approach shall be calculated according to the following formula:</p> $E^* = \max \{ 0, [(\Sigma E - \Sigma C) + (\text{uitkomst van het interne model})] \}$ <p>Where risk-weighted exposure amounts are calculated under Articles 78 to 83, E is the exposure value for each separate exposure under the agreement that would apply in the absence of the credit protection.</p> <p>Where risk-weighted exposure amounts and expected loss amounts are calculated under Articles 84 to 89, E is the exposure value for each separate exposure under the agreement that would apply in the absence of the credit protection.</p> <p>C is the value of the securities borrowed, purchased or received or the cash borrowed or received in respect of each such exposure.</p> <p>Σ(E) is the sum of all Es under the agreement.</p> <p>Σ(C) is the sum of all Cs under the agreement.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan İDD yaklaşımlarına (IRB approach) SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediğinden Article 84 ilâ Article 89'a atıf yapılan paragrafa KRA Tebliği'nde yer verilmediği görülmektedir.</p>
<p>(9) İçsel Modeller Yaklaşımı kullanılarak risk ağırlıklı tutarların hesaplanmasında, bankalarca bir önceki iş gününün model çıktısı dikkate alınır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 21</b></p> <p>21. In calculating risk-weighted exposure amounts using internal models, credit institutions shall use the previous business day's model output.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<b>ÜÇÜNCÜ BÖLÜM</b> <b>Finansal Teminatlarda Kredi Riski Azaltımının Hesaplanması</b>		<i>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3</i> <b>1.4. Financial collateral</b>
<b>Finansal teminatlar</b> MADDE 32- (1) Finansal teminatların kredi riski azaltım etkileri Basit Finansal Teminat Yöntemi ya da Kapsamlı Finansal Teminat Yöntemi ile hesaplanır. Bankalar, Basit Finansal Teminat Yöntemi ile Kapsamlı Finansal Teminat Yöntemini birlikte kullanamaz.	<b>M5</b>	<i>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 24</i> <b>1.4.1. Financial Collateral Simple Method</b> 24. The Financial Collateral Simple Method shall be available only where risk-weighted exposure amounts are calculated under Articles 78 to 83. A credit institution shall not use both the Financial Collateral Simple Method and the Financial Collateral Comprehensive Method, unless for the purposes of Articles 85(1) and 89(1). Credit institutions shall demonstrate to the competent authorities that this exceptional application of both methods is not used selectively with the purpose of achieving reduced minimum capital requirements and does not lead to regulatory arbitrage.  <i><b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan İDD yaklaşımlarına (IRB approach) SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediğinden CRD-48'in bu fıkrasının son kısmında yer alan iki yöntemin birlikte kullanılmasına ilişkin istisnai uygulamaya KRA Tebliği'nde yer verilmediği görülmektedir.</i>
<b>Basit Finansal Teminat Yöntemi</b> MADDE 33- (1) Basit Finansal Teminat Yönteminde dikkate alınan finansal teminatlar 19 uncu maddeye uygun olarak gerçeğe uygun değeri ile değerlendirilir.	<b>B</b>	<i>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 25</i> <b>Valuation</b> 25. Under this method, recognised financial collateral is assigned a value equal to its market value as determined in accordance with Part 2, point 6.

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(2) Basit Finansal Teminat Yönteminde, finansal teminata sahip alacağın risk ağırlığı ile ağırlıklandırılmasında risk tutarının teminatlı kısmına üç, dört, beşinci ve altıncı fıkra hükümleri saklı kalmak kaydıyla, yüzde yirmiden aşağı olmamak üzere Yönetmelik Ek-1 hükümleri uyarınca alacak yerine teminat esas alınarak belirlenecek risk ağırlığı oranı uygulanır. Risk tutarının teminatsız kısmı ise Yönetmelikte yer alan genel esaslar çerçevesinde risk ağırlığına tabi tutulur. Bu hükmün uygulanmasında, gayrinakdi krediler ve taahhütlerin risk tutarlarının hesaplanmasında, net tutarları, Yönetmeliğin 5 inci maddesinin ikinci fıkrasında belirtilen oranlar yerine yüzde yüz oranı ile çarpılır.</p>	<p><b>M5</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 26</b></p> <p><b>Calculating risk-weighted exposure amounts</b></p> <p>26. The risk weight that would be assigned under Articles 78 to 83 if the lender had a direct exposure to the collateral instrument shall be assigned to those portions of exposure values collateralised by the market value of recognised collateral. For this purpose, the exposure value of an off-balance sheet item listed in Annex II shall be 100 % of its value rather than the exposure value indicated in Article 78(1). The risk weight of the collateralised portion shall be a minimum of 20 % except as specified in points 27 to 29. The remainder of the exposure value shall receive the risk weight that would be assigned to an unsecured exposure to the counterparty under Articles 78 to 83.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 91'inde yer alan "... but not using ... conversion factors under Article 87 and 88 ..." ifadesi ile CRD-48'in bu fıkrasında yer alan "... the exposure value of an off-balance sheet item listed in Annex II shall be 100 % of its value rather than the exposure value indicated in Article 78(1)." ifadesinden, kredi riski azaltımı uygulamak isteyen bankaların, CRD-48'in Article 78'inde belirtilen krediye dönüşüm oranlarını uygulanmadan önce kredi riski azaltımı yapabileceği, ancak kredi riski azaltımı yapıldıktan sonra söz konusu krediye dönüşüm oranlarının uygulanabileceği anlaşılmaktadır. Aynı ifadeler SYR Yönetmeliği ile KRA Tebliği'nde de yer almaktadır. Nitekim, KRA Tebliği'nin bu fıkrasında, SYR Yönetmeliği'nin 5 inci maddesinin ikinci fıkrasında belirtilen krediye dönüşüm oranları yerine %100 oranı ile çarpılması, söz konusu krediye dönüşüm oranlarının kredi riski azaltımı öncesinde dikkate alınmayacağı, ancak kredi riski azaltımından sonra dikkate alınabileceği anlamına gelmektedir.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(3) Kapsamlı Finansal Teminat Yönteminde yüzde sıfır volatilité ayarlaması uygulamasına tabi şartları sağlayan repo sözleşmesi veya bir menkul kıymet veya emtia ödünç verme veya ödünç alma işleminden kaynaklanan alacağın teminatlı kısmına yüzde sıfır risk ağırlığı uygulanır. Ancak, işlemin karşı tarafının piyasa katılımcısı olmasına ilişkin şartın sağlanmaması halinde, bu işlemlerden kaynaklanan alacağın teminatlı kısmına yüzde sıfır yerine yüzde on risk ağırlığı uygulanır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 27</b></p> <p><b>Repurchase transactions and securities lending or borrowing transactions</b> 27. A risk weight of 0 % shall be assigned to the collateralised portion of the exposure arising from transactions which fulfil the criteria enumerated in points 58 and 59. If the counterparty to the transaction is not a core market participant a risk weight of 10 % shall be assigned.</p>
<p>(4) Kur uyumsuzluğunun bulunmaması kaydıyla, nakit veya nakit benzeri araçlarla teminatlı ve günlük gerçeğe uygun değerine göre değerlendirme işlemine tâbi tutulan Yönetmelik uyarınca risk tutarı Yönetmeliğin Ek-2'sine uygun olarak tespit edilen tezgah üstü türev finansal araçların risk tutarlarının teminatlandırılmış kısmına yüzde sıfır risk ağırlığı uygulanır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 28</b></p> <p><b>OTC derivative transactions subject to daily mark-to-market</b> 28. A risk weight of 0 % shall, to the extent of the collateralisation, be assigned to the exposure values determined under Annex III for the derivative instruments listed in Annex IV and subject to daily marking-to-market, collateralised by cash or cash-assimilated instruments where there is no currency mismatch. ...</p> <p><b>Açıklama: CRD-48'in bu fıkrasının devamı KRA Tebliği'nin 33 üncü maddesinin beşinci fıkrasına tekabül etmektedir.</b></p>
<p>(5) Dördüncü fıkra kapsamında yüzde sıfır risk ağırlığı uygulanan türev finansal araçların aşağıda belirtilen borçlanma araçları ve menkul kıymetler ile teminatlandırılmış olması durumunda ise teminatlı kısma yüzde on risk ağırlığı uygulanır:</p> <p>a) Risk ağırlığı uygulamasında Yönetmelik uyarınca alacakları kurulu buldukları ülkenin merkezi yönetimlerinden alacaklar gibi işlem gören bölgesel yönetimler veya yerel yönetimlerce ihraç edilen borçlanma araçları ve menkul kıymetler,</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 28</b></p> <p>28. ... A risk weight of 10 % shall be assigned to the extent of the collateralisation to the exposure values of such transactions collateralised by debt securities issued by central governments or central banks which are assigned a 0 % risk weight under Articles 78 to 83.</p> <p>For the purposes of this point debt securities issued by central governments or central banks shall include:</p> <p>(a) debt securities issued by regional governments or local authorities exposures to which are treated as exposures to the central government in whose jurisdiction they are established under Articles 78 to 83;</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>b) Risk ağırlığı uygulamasında Yönetmelik uyarınca yüzde sıfır risk ağırlığı uygulanan çok taraflı kalkınma bankalarının ihraç ettiği borçlanma araçları ve menkul kıymetler,</p> <p>c) Risk ağırlığı uygulamasında Yönetmelik uyarınca yüzde sıfır risk ağırlığı uygulanan uluslararası kuruluşların ihraç ettiği borçlanma araçları ve menkul kıymetler.</p>		<p>(b) debt securities issued by multilateral development banks to which a 0 % risk weight is assigned under or by virtue of Articles 78 to 83; and</p> <p>(c) debt securities issued by international organisations which are assigned a 0 % risk weight under Articles 78 to 83.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasının ilk kısmı KRA Tebliği'nin 33 üncü maddesinin dördüncü fıkrasına tekabül etmektedir.</p> <p>CRD-48'in bu fıkrasında %0 risk ağırlığına tabi merkezi yönetimler veya merkez bankalarının ihraç edilen borçlanma araçlarıyla teminatlandırılan tezgah üstü türev finansal araçların teminatlı kısımlarına (asgari %20 risk ağırlığı yerine) %10 risk ağırlığı uygulanması gerektiği yer almakta ve sadece bu fıkranın uygulanmasında merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından ihraç edilen borçlanma araçları gibi değerlendirilen diğer borçlanma araçları belirtilmektedir. Ancak KRA Tebliği'nin bu fıkrasında ise "%0 risk ağırlığı uygulanan türev finansal araçlar"dan bahsedilmekte ve ayrıca bizzat merkezi yönetimlerce veya merkez bankalarının ihraç edilen borçlanma araçlarıyla teminatlandırılan türev finansal araçların bu fıkra kapsamında değerlendirilmeyeceği hususu dikkati çekmektedir. Bu bağlamda, KRA Tebliği'nin bu fıkrasının CRD-48'in bu fıkrasından söz konusu iki husus açısından farklılık içerdiği görülmektedir.</p>
<p>(6) Aşağıda yer alan şartlardan herhangi birinin yerine getirilmesi kaydıyla, üçüncü, dördüncü ve beşinci fıkra kapsamında yer almayan alacaklardan teminat ile aynı para birimi cinsinden olanlara yüzde sıfır risk ağırlığı uygulanır.</p> <p>a) Teminatın mevduat veya nakit benzeri enstrüman olduğu durumlar,</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak:</b> CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 29</p> <p><b>Other transactions</b></p> <p>29. A 0 % risk weight may be assigned where the exposure and the collateral are denominated in the same currency, and either:</p> <p>(a) the collateral is cash on deposit or a cash assimilated instrument; or</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>b) Teminatın Yönetmelik uyarınca yüzde sıfır risk ağırlığı uygulanan merkezi yönetimler veya merkez bankalarının ihraç ettiği borçlanma araçları ve menkul kıymetler şeklinde olduğu ve gerçeğe uygun değerinin yüzde yirmi oranına kadar iskonto edildiği durumlar. Bu bendin uygulanmasında merkezi yönetim ve merkez bankalarının ihraç ettiği borçlanma araçları ve menkul kıymetler kapsamına beşinci fıkranın (a) ile (c) bentlerinde sayılan borçlanma araçları ve menkul kıymetler de dahil edilir.</p>		<p>(b) the collateral is in the form of debt securities issued by central governments or central banks eligible for a 0 % risk weight under Articles 78 to 83, and its market value has been discounted by 20 %.</p> <p>For the purposes of this point 'debt securities issued by central governments or central banks' shall to include those indicated under point 28.</p>
<p>(7) Yönetmeliğin 21 inci maddesinin birinci fıkrasındaki işlemler için risk ağırlıklı tutarların hesaplanmasında, finansal teminatın etkilerinin dikkate alınmasına yönelik olarak basit finansal teminat yöntemi kullanılmaz.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex II / Point 8</b></p> <p>8. For the purposes of point 6, in calculating risk-weighted exposure amounts institutions shall not be permitted to use the Financial Collateral Simple Method, set out in points 24 to 29, Part 3, Annex VIII to Directive 2006/48/EC, for the recognition of the effects of financial collateral.</p>
<p><b>Kapsamlı Finansal Teminat Yöntemi</b> MADDE 34- (1) Kapsamlı Finansal Teminat Yönteminde, finansal teminatların volatilité ayarlı değerleri üzerinden risk azaltımı etkileri hesaplanır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 30</b></p> <p><b>1.4.2. Financial Collateral Comprehensive Method</b></p> <p>30. In valuing financial collateral for the purposes of the Financial Collateral Comprehensive Method, 'volatility adjustments' shall be applied to the market value of collateral, as set out in points 34 to 59 below, in order to take account of price volatility.</p>
<p>(2) Yönetmeliğin Ek-2'si hükümleri çerçevesinde Kurum tarafından kabul edilen netleştirme sözleşmeleri kapsamındaki tezgahüstü türev işlemler için, teminatın para birimi ile takas ve mahsubun para birimi arasında bir uyumsuzluk bulunması halinde, kur volatilitésini yansıtan bir ayarlama yapılır. Netleştirme sözleşmesi kapsamındaki işlemlerde birden fazla para biriminin kullanıldığı hallerde bile sadece bir volatilité ayarlaması yapılır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 31</b></p> <p>31. Subject to the treatment for currency mismatches in the case of OTC derivatives transactions set out in point 32, where collateral is denominated in a currency that differs from that in which the underlying exposure is denominated, an adjustment reflecting currency volatility shall be added to the volatility adjustment appropriate to the collateral as set out in points 34 to 59.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(3) İkinci fıkrada belirtilen tezgahüstü türev işlemlerde kur uyumsuzluklarıyla ilgili uygulama kuralları çerçevesinde, teminatın işleme konu olan kredinin gösterildiği para biriminden farklı bir para birimi ile gösterilmesi halinde, teminatın volatilité ayarlı değerinin hesaplanmasında kur volatilitesi de dikkate alınır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 32</b></p> <p>32. In the case of OTC derivatives transactions covered by netting agreements recognised by the competent authorities under Annex III, a volatility adjustment reflecting currency volatility shall be applied when there is a mismatch between the collateral currency and the settlement currency. Even in the case where multiple currencies are involved in the transactions covered by the netting agreement, only a single volatility adjustment shall be applied.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının son bendine KRA Tebliği'nin bu fıkrasında yer verilmemesine rağmen anlamda bir daralmanın/farklılaşmanın olmadığı düşünülmektedir.</p>
<p>(4) Tam ayarlanmış risk tutarı Basit ya da İçsel Modeller yaklaşımı ile hesaplanan özel netleştime sözleşmesi kapsamındaki işlemler hariç, tüm diğer işlemler için dikkate alınacak olan teminatın volatilité ayarlı değerinin, uygulanacak volatilité ayarlarının ve risk ağırlıklı tutarların hesaplanması 35 ila 42 inci maddelere göre yapılır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 30</b></p> <p><b>1.4.2. Financial Collateral Comprehensive Method</b></p> <p>30. In valuing financial collateral for the purposes of the Financial Collateral Comprehensive Method, 'volatility adjustments' shall be applied to the market value of collateral, as set out in points 34 to 59 below, in order to take account of price volatility.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(5) Kapsamlı Finansal Teminat Yöntemini kullanan bankalar, maruz kalınan riskin bir repo sözleşmesi veya bir menkul kıymet veya emtia ödünç verme veya ödünç alma işlemi ve kredili menkul kıymet işlemleri kapsamında satılan, devredilen veya ödünç verilen menkul kıymetler veya emtia niteliğinde olduğu durumlarda, bu menkul kıymetlerin veya emtianın risk tutarı, 37 ilâ 43 üncü maddelerinde belirtildiği gibi uygun olan bir volatilité ayarlaması tutarında artırmak ve bu tutarı Yönetmeliğin 5 inci maddesi uygulamasına esas risk tutarı olarak kullanmak zorundadır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 5</b></p> <p>5. Subject to points 12 to 21, in calculating the 'fully adjusted exposure value' (E*) for the exposures subject to an eligible master netting agreement covering repurchase transactions and/or securities or commodities lending or borrowing transactions and/or other capital market-driven transactions, the volatility adjustments to be applied shall be calculated either using the Supervisory Volatility Adjustments Approach or the Own Estimates Volatility Adjustments Approach as set out in points 30 to 61 for the Financial Collateral Comprehensive Method. For the use of the Own estimates approach, the same conditions and requirements shall apply as apply under the Financial Collateral Comprehensive Method.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasının KRA Tebliği'nin söz konusu fıkrasında yer verilmeyen kısımlarına KRA Tebliği'nin 30 uncu maddesinin altıncı fıkrasında yer verilmektedir.</p>
<p><b>Kapsamlı Finansal Teminat Yönteminde tam ayarlanmış değer ile volatilité ayarlı değerlerin ve risk ağırlıklı tutarların hesaplanması</b></p> <p>MADDE 35- (1) Teminatın ve alacağın volatilité ayarlı değerleri ile alacağın tam ayarlanmış değeri;</p> <p>a) "T<sub>VA</sub>", teminatın volatilité ayarlı değerini,</p> <p>b) "H<sub>T</sub>", teminata ilişkin volatilité ayarlamasını,</p> <p>c) "H<sub>FX</sub>", teminatın kur uyumsuzluğuna ilişkin volatilité ayarlamasını,</p> <p>ç) "T", teminatın gerçeğe uygun değerini,</p> <p>d) "K", risk tutarını,</p> <p>e) "K<sub>VA</sub>", alacağın volatilité ayarlı risk tutarını,</p> <p>f) "H<sub>K</sub>", alacağa ilişkin volatilité ayarlamasını,</p> <p>g) "T<sub>VAV</sub>", 49 uncu maddede yer alan hükümlere uygun olarak vade</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 33</b></p> <p><b>(a) Calculating adjusted values</b></p> <p>33. The volatility-adjusted value of the collateral to be taken into account is calculated as follows in the case of all transactions except those transactions subject to recognised master netting agreements to which the provisions set out in points 5 to 23 are applied:</p> $C_{VA} = C \times (1 - H_C - H_{FX})$ <p>The volatility-adjusted value of the exposure to be taken into account is calculated as follows:</p> $E_{VA} = E \times (1 + H_E), \text{ and, in the case of OTC derivative transactions, } E_{VA} = E.$ <p>The fully adjusted value of the exposure, taking into account both volatility and the risk-mitigating effects of collateral is calculated as follows:</p> $E^* = \max \{0, [E_{VA} - C_{VAM}]\}$ <p>Where:</p>



KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>uyumsuzluğu için ayarlanmış teminatın volatilite ayarlı değerini,</p> <p>ğ) "K*", alacağın tam ayarlanmış değerini,</p> <p>ifade etmek üzere aşağıdaki formüller yoluyla hesaplanır:</p> $T_{VA} = T \times (1 - H_T - H_{FX})$ $K_{VA} = K \times (1 + H_K)$ $K^* = \text{maksimum} \{0, [K_{VA} - T_{VA}]\}$	<p><b>M5</b></p> <p><b>B</b></p>	<p>E is the exposure value as would be determined under Articles 78 to 83 or Articles 84 to 89 as appropriate if the exposure was not collateralised. For this purpose, for credit institutions calculating risk-weighted exposure amounts under Articles 78 to 83, the exposure value of an off-balance sheet item listed in Annex II shall be 100 % of its value rather than the exposure value indicated in Article 78(1), and for credit institutions calculating risk-weighted exposure amounts under Articles 84 to 89, the exposure value of the items listed in Annex VII, Part 3, points 9 to 11 shall be calculated using a conversion factor of 100 % rather than the conversion factors or percentages indicated in those points.</p> <p><math>E_{VA}</math> is the volatility-adjusted exposure amount.</p> <p><math>C_{VA}</math> is the volatility-adjusted value of the collateral.</p> <p><math>C_{VAM}</math> is <math>C_{VA}</math> further adjusted for any maturity mismatch in accordance with the provisions of Part 4.</p> <p><math>H_E</math> is the volatility adjustment appropriate to the exposure (E), as calculated under points 34 to 59.</p> <p><math>H_C</math> is the volatility adjustment appropriate to the collateral, as calculated under points 34 to 59.</p> <p><math>H_{FX}</math> is the volatility adjustment appropriate to currency mismatch, as calculated under points 34 to 59.</p> <p><math>E^*</math> is the fully adjusted exposure value taking into account volatility and the risk-mitigating effects of the collateral.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasının KRA Tebliği'nin 35 inci maddesinin birinci fıkrasında yer verilmeyen kısımlarına KRA Tebliği'nin aynı maddesinin ikinci ve üçüncü fıkralarında yer verilmektedir.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
(2) Birinci fıkra uyarınca yapılacak hesaplamalarda;		
a) Tezgahestü türev işlemler için alacağın volatilité ayarlı risk tutarı formül yoluyla hesaplanmaksızın teminatlandırılmamış risk tutarına eşit olarak kabul edilir.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 33</b></p> <p>33. ...  <math>E_{VA} = E \times (1+H_E)</math>, and, in the case of OTC derivative transactions, <math>E_{VA} = E</math>.  ... </p>
b) Alacağın, gayrinakdi krediler ve taahhütler kapsamında olması halinde, teminatlandırılmamış risk tutarı olarak bunların 1/11/2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Bankalarca Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmeliğe istinaden ayrılan özel karşılıklar düşüldükten sonraki net tutarları dikkate alınır. Söz konusu net tutarlar, Yönetmeliğin 5 inci maddesinin ikinci fıkrasında belirtilen oranlar yerine yüzde yüz oranı ile çarpılır.	<b>M5</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 33</b></p> <p>33. ...  E is the exposure value as would be determined under Articles 78 to 83 or Articles 84 to 89 as appropriate if the exposure was not collateralised. For this purpose, for credit institutions calculating risk-weighted exposure amounts under Articles 78 to 83, the exposure value of an off-balance sheet item listed in Annex II shall be 100 % of its value rather than the exposure value indicated in Article 78(1), and for credit institutions calculating risk-weighted exposure amounts under Articles 84 to 89, the exposure value of the items listed in Annex VII, Part 3, points 9 to 11 shall be calculated using a conversion factor of 100 % rather than the conversion factors or percentages indicated in those points.  ... </p>
(3) Teminata ve alacağa ilişkin volatilité ayarlaması ile teminatın kur uyumsuzluğuna ilişkin volatilité ayarlaması 36 ila 42 inci maddelerde belirtilen usul ve esaslara göre hesaplanır.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 33</b></p> <p>33. ...  <math>H_E</math> is the volatility adjustment appropriate to the exposure (E), as calculated under points 34 to 59.    <math>H_C</math> is the volatility adjustment appropriate to the collateral, as calculated under points 34 to 59.    <math>H_{FX}</math> is the volatility adjustment appropriate to currency mismatch, as calculated under points 34 to 59.  ... </p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(4) Birinci fıkraya göre hesaplanan alacağın tam ayarlanmış değeri Yönetmelik uygulamasında alacağa ilişkin risk tutarı olarak kabul edilir. Alacağın gayri nakdi kredi ve taahhütler kapsamında olması halinde bu maddenin birinci fıkrasına göre hesaplanan alacağın tam ayarlanmış değeri Yönetmeliğin 5 inci maddesinin ikinci fıkrasında belirtilen oranların uygulanacağı değer olarak kabul edilir.</p>	M5	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 33</b></p> <p>33. ... E is the exposure value as would be determined under Articles 78 to 83 or Articles 84 to 89 as appropriate if the exposure was not collateralised. For this purpose, for credit institutions calculating risk-weighted exposure amounts under Articles 78 to 83, the exposure value of an off-balance sheet item listed in Annex II shall be 100 % of its value rather than the exposure value indicated in Article 78(1), ...</p> <p><b>Açıklama:</b> KRA Tebliği'nin bu fıkrası aynı zamanda CRD-48'in Annex VIII'sinin Part 3'ünün 87 ve 88 inci fıkralarında yer alan "E is the exposure value according to Article 78; for this purpose, the exposure value of an off-balance sheet item listed in Annex II shall be 100 % of its value rather than the exposure value indicated in Article 78(1);" ifadelerine de tekabül etmektedir.</p>
<p><b>Kapsamlı Finansal Teminat Yönteminde volatilite ayarlamalarının hesaplanması</b></p> <p>MADDE 36- (1) Volatilite ayarlamaları; Standart Volatilite Ayarlaması Yaklaşımı veya İçsel Tahminlere Dayalı Volatilite Ayarlaması Yaklaşımı kullanılarak hesaplanır. İçsel Tahminlere Dayalı Yaklaşımın seçilmesi halinde, bu yaklaşım, Standart Volatilite Ayarlaması Yaklaşımının kullanılabilmesi önemsiz portföyler haricinde, tüm finansal araç türleri için kullanılmak zorundadır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 34</b></p> <p><b>(b) Calculation of volatility adjustments to be applied</b></p> <p>34. Volatility adjustments may be calculated in two ways: the Supervisory volatility adjustments approach and the Own estimates of volatility adjustments approach (the 'Own estimates' approach).</p> <p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 35</b></p> <p>35. A credit institution may choose to use the Supervisory volatility adjustments approach or the Own estimates approach independently of the choice it has made between the Articles 78 to 83 and Articles 84 to 89 for the calculation of risk-weighted exposure amounts. However, if credit institutions seek to use the Own estimates approach, they must do so for the full range of instrument types, excluding immaterial portfolios where they may use the Supervisory volatility adjustments approach.</p> <p>...</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan İDD yaklaşımlarına (IRB approach) SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediğinden CRD-48'in bu fıkrasının ilk bendine de SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği görülmektedir.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(2) Teminatın birden fazla dikkate alınabilir teminat türünden oluştuğu durumlarda, volatilité ayarlaması;</p> <p>a) "a<sub>i</sub>", herhangi bir teminat türünün toplam teminata oranını,  b) "H<sub>i</sub>", ilgili teminat türüne uygulanabilecek volatilité ayarlamasını,  c) "H", volatilité ayarlamasını,</p> <p>ifade etmek üzere aşağıdaki formül yoluyla belirlenir.</p> $H = \sum_i a_i H_i$	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 35</b></p> <p>35. A credit institution may choose to use the Supervisory volatility adjustments approach or the Own estimates approach independently of the choice it has made between the Articles 78 to 83 and Articles 84 to 89 for the calculation of risk-weighted exposure amounts. However, if credit institutions seek to use the Own estimates approach, they must do so for the full range of instrument types, excluding immaterial portfolios where they may use the Supervisory volatility adjustments approach.</p> <p>Where the collateral consists of a number of recognised items, the volatility adjustment shall be <math>H = \sum_i a_i H_i</math>, where <math>a_i</math> is the proportion of an item to the collateral as a whole and <math>H_i</math> is the volatility adjustment applicable to that item.</p>
<p><b>Standart Volatilité Ayarlaması Yaklaşımı</b></p> <p>MADDE 37- (1) Standart Volatilité Ayarlaması Yaklaşımında uygulanacak volatilité ayarlamaları günlük yeniden değerlendirme varsayımıyla Ek-1'de yer alan ayarlamalardır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 36</b></p> <p><b>(i) Supervisory volatility adjustments</b></p> <p>36. The volatility adjustments to be applied under the Supervisory volatility adjustments approach (assuming daily revaluation) shall be those set out in Tables 1 to 4.</p>
<p>(2) Ek-1'de geçen elde tutma süresi, teminatlı kredilendirme işlemlerinde 20 iş günü, repo işlemlerinden emtianın devrini ve tasarruf hakkının garanti edilmesini konu edenler dışında kalanlar ve menkul kıymet ödünç işlemleri için 5 iş günü, diğer sermaye piyasası işlemleri için ise on iş günüdür.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 37</b></p> <p>37. For secured lending transactions the liquidation period shall be 20 business days. For repurchase transactions (except insofar as such transactions involve the transfer of commodities or guaranteed rights relating to title to commodities) and securities lending or borrowing transactions the liquidation period shall be 5 business days. For other capital market driven transactions, the liquidation period shall be 10 business days.</p>
<p>(3) Ek-1'de yer alan tablolarda ve dört ilâ altıncı fıkralarda yer alan borçlanma araçlarına ilişkin derecelendirme notlarına tekabül eden kredi kalitesi kademesi, Yönetmeliğin 4 üncü maddesinin üçüncü fıkrası çerçevesinde Kurulca belirlenir. Bu fıkranın uygulamasında, 9 uncu maddenin yedinci fıkrası hükümleri de dikkate alınır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 38</b></p> <p>38. In Tables 1 to 4 and in points 39 to 41, the credit quality step with which a credit assessment of the debt security is associated is the credit quality step with which the credit assessment is determined by the competent authorities to be associated under Articles 78 to 83. For the purpose of this point, Part 1, point 10 also applies.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
(4) Emtiyayı veya 9 uncu madde kapsamında dikkate alınmayan menkul kıymetleri konu alan repo ve menkul kıymet/emtia ödünç alma ve verme işlemleri için volatilité ayarlaması, teşkilatlanmış bir borsaya kote edilmiş ancak ana endekslere dahil olmayan hisse senetleri için yapılan volatilité ayarlamasının aynısıdır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 39</b></p> <p>39. For non-eligible securities or for commodities lent or sold under repurchase transactions or securities or commodities lending or borrowing transactions, the volatility adjustment is the same as for non-main index equities listed on a recognised exchange.</p>
(5) Kolektif yatırım kuruluşuna yapılan yatırımlar için volatilité ayarlaması; ikinci fıkrada kapsamında elde tutma süresi dikkate alınarak, kuruluşun yatırım yaptığı varlıklara uygulanan volatilité ayarlamasının ağırlıklı ortalamasıdır. Kuruluşun yatırım yaptığı varlıklar hakkında yeterli bilgiye sahip olunmaması halinde volatilité ayarlaması; kuruluşun yatırım yapma hakkına sahip olduğu varlıklara uygulanacak olan volatilité ayarlamalarından en yüksek olanıdır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 40</b></p> <p>40. For eligible units in collective investment undertakings the volatility adjustment is the weighted average volatility adjustments that would apply, having regard to the liquidation period of the transaction as specified in point 37, to the assets in which the fund has invested. If the assets in which the fund has invested are not known to the credit institution, the volatility adjustment is the highest volatility adjustment that would apply to any of the assets in which the fund has the right to invest.</p>
(6) 9 uncu maddenin beşinci fıkrasında belirtilen dikkate alınma kriterlerine uyan bankalar ve aracı kurumlarca ihraç edilen derecelendirilmemiş borçlanma araçları için volatilité ayarlamaları; kredi kalitesi kademesi 2 veya 3'e eşleştirilen bankalar ve aracı kurumlar veya şirketlerin ihraç ettiği menkul kıymetler için uygulanan volatilité ayarlamalarının aynısıdır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 41</b></p> <p>41. For unrated debt securities issued by institutions and satisfying the eligibility criteria in Part 1, point 8 the volatility adjustments shall be the same as for securities issued by institutions or corporates with an external credit assessment associated with credit quality steps 2 or 3.</p>
(7) Dikkate alınabilir nitelikte olmayan finansal araçlar veya emtianın Yönetmeliğin 21 inci maddesinin üçüncü fıkrası kapsamındaki bir işlemde ödünç verilmesi, satılması veya verilmesi veya ödünç alınması, satın alınması veya teminat olarak veya başka bir yolla alınması halinde, bu araçlar ve emtia, teşkilatlanmış bir borsaya kote edilmiş ana endekslere dahil olmayan hisse senetleri gibi değerlendirilir.	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex II / Point 9</b></p> <p>9. ... For the purposes of calculating volatility adjustments where such financial instruments or commodities which are not eligible under Annex VIII of Directive 2006/48/EC are lent, sold or provided, or borrowed, purchased or received by way of collateral or otherwise under such a transaction, and the institution is using the Supervisory volatility adjustments approach under Part 3 of Annex VIII to that Directive, such instruments and commodities shall be treated in the same way as non-main index equities listed on a recognised exchange.</p> <p>...</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrası ülkemiz sermaye yeterliliği mevzuatında üç parçaya</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<i>ayrılmış olarak yer almaktadır. Fıkranın birinci paragrafının ilk kısmına, SYR Yönetmeliği'nin 21 inci maddesinin üçüncü fıkrasında; birinci paragrafının ikinci kısmına KRA Tebliği'nin bu fıkrasında; ikinci paragrafına ise, KRA Tebliği'nin 38 inci maddesinin altıncı fıkrasında yer verildiği görülmektedir.</i>
<p><b>İçsel tahminlere dayalı volatilité ayarlaması yaklaşımı</b> MADDE 38- (1) Teminatlar ve kredilere uygulanacak volatilité ayarlamalarının hesaplamasında içsel tahminlere dayalı volatilité ayarlaması yaklaşımının kullanımı, bu yaklaşıma ilişkin nicel ve nitel kriterleri taşımak kaydıyla Kurumun iznine tabidir.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 42</b></p> <p><b>(ii) Own estimates of volatility adjustments</b> 42. The competent authorities shall permit credit institutions complying with the requirements set out in points 47 to 56 to use their own volatility estimates for calculating the volatility adjustments to be applied to collateral and exposures.</p>
<p>(2) Yetkili bir KDK tarafından risk ağırlığının tespitine ilişkin kurallar kapsamında kredi kalitesi kademesi asgari olarak yatırım yapılabilir seviyesine tekabül eden bir derece verilmiş olan menkul kıymetler için, her bir menkul kıymet kategorisi için ayrı bir volatilité tahmini hesaplanabilir.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 43</b></p> <p>43. When debt securities have a credit assessment from a recognised ECAI equivalent to investment grade or better, the competent authorities may allow credit institutions to calculate a volatility estimate for each category of security.</p>
<p>(3) İlgili kategorilerin belirlenmesinde, menkul kıymet ihraççısının türü, menkul kıymete ilişkin bağımsız kredi derecelendirmesi, menkul kıymetin kalan vadesi ve düzeltilmiş durasyonu dikkate alınır. Volatilité tahminlerinin, bankanın ilgili kategoriye dahil ettiği menkul kıymetleri temsil edici nitelikte olması gerekir.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 44</b></p> <p>44. In determining relevant categories, credit institutions shall take into account the type of issuer of the security the external credit assessment of the securities, their residual maturity, and their modified duration. Volatility estimates must be representative of the securities included in the category by the credit institution.</p>
<p>(4) Yetkili bir KDK tarafından risk ağırlığının tespitine ilişkin kurallar kapsamında kredi kalitesi kademesi yatırım yapılabilir seviyenin altında bir dereceye tekabül eden bir kredi derecesi verilmiş olan menkul kıymetler için ve diğer dikkate alınabilir teminatlar için volatilité ayarlamaları; her bir kalemler için münferiden hesaplanır.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 45</b></p> <p>45. For debt securities having a credit assessment from a recognised ECAI equivalent to below investment grade, and for other eligible collateral, the volatility adjustments must be calculated for each individual item.</p>
<p>(5) İçsel Tahminlere Dayalı Yaklaşımı kullanan bankalarca, teminatın volatilités veya kur uyumsuzluğuna ilişkin volatilité tahminleri; kredi, teminat ve/veya kurl arasındaki korelasyonlar dikkate alınmaksızın yapılır.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 46</b></p> <p>46. Credit institutions using the Own estimates approach must estimate volatility of the collateral or foreign exchange mismatch without taking into account any correlations between the unsecured exposure, collateral and/or exchange rates.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
(6) Dikkate alınabilir nitelikte olmayan ancak Yönetmeliğin 21 inci maddesinin üçüncü fıkrası kapsamında dikkate alınabilir kabul edilen finansal araç ve emtianın bu yaklaşıma konu edilmesi halinde, volatilitte ayarlamaları bu kalemlerin her biri için ayrıca hesaplanır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex II / Point 9</b></p> <p>9. ... Where institutions are using the Own Estimates of Volatility adjustments approach under Part 3 of Annex VIII to Directive 2006/48/EC in respect of financial instruments or commodities which are not eligible under Annex VIII of that Directive, volatility adjustments must be calculated for each individual item. Where institutions are using the Internal Models Approach defined in Part 3 of Annex VIII to Directive 2006/48/EC, they may also apply this approach in the trading book.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrası ülkemiz sermaye yeterliliği mevzuatında üç parçaya ayrılmış olarak yer almaktadır. Fıkranın birinci paragrafının ilk kısmına, SYR Yönetmeliği'nin 21 inci maddesinin üçüncü fıkrasında; birinci paragrafının ikinci kısmına KRA Tebliği'nin 37 nci maddesinin yedinci fıkrasında; ikinci paragrafına ise KRA Tebliği'nin bu fıkrasında yer verildiği görölmektedir.</p>
<p><b>İçsel tahminlere dayalı volatilitte ayarlaması yaklaşımına ilişkin nicel kriterler</b></p> <p>MADDE 39- (1) Volatilitte ayarlamaları hesaplamasında, tek- Taraflı yüzde doksan dokuz güven aralığı kullanılır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 47</b></p> <p><b>Quantitative Criteria</b></p> <p>47. In calculating the volatility adjustments, a 99th percentile one-tailed confidence interval shall be used.</p>
(2) Teminatlı kredilendirme işlemleri için elde tutma süresi yirmi iş günüdür. Emtia ve menkul kıymet ödünç işlemlerinde işleme konu emtia veya kıymetin devri ve tasarruf hakkının garanti edilmesini içeren işlemler hariç, repo işlemleri için elde tutma süresi beş iş günüdür. Diğer sermaye piyasası işlemler için ise elde tutma süresi on iş günüdür.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 48</b></p> <p>48. The liquidation period shall be 20 business days for secured lending transactions; 5 business days for repurchase transactions, except insofar as such transactions involve the transfer of commodities or guaranteed rights relating to title to commodities and securities lending or borrowing transactions, and 10 business days for other capital market driven transactions.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(3) Bankalarca volatilité ayarlamaları işlem türleri için ikinci fıkrada belirtilen elde tutma süreleri dikkate alınarak ve;</p> <p>a) "T<sub>M</sub>", ilgili elde tutma süresini,  b) "H<sub>M</sub>", T<sub>M</sub> elde tutma süresi için öngörülen volatilité ayarlamasını,  c) "H<sub>N</sub>", T<sub>N</sub> elde tutma süresi için öngörülen volatilité ayarlamasını, ifade etmek üzere, aşağıdaki formül kullanılarak belirlenir:</p> $H_M = H_N \sqrt{\frac{T_M}{T_N}}$	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 49</b></p> <p>49. Credit institutions may use volatility adjustment numbers calculated according to shorter or longer liquidation periods, scaled up or down to the liquidation period set out in point 48 for the type of transaction in question, using the square root of time formula:</p> $H_M = H_N \sqrt{\frac{T_M}{T_N}}$ <p>where T<sub>M</sub> is the relevant liquidation period;</p> <p>H<sub>M</sub> is the volatility adjustment under T<sub>M</sub> and</p> <p>H<sub>N</sub> is the volatility adjustment based on the liquidation period T<sub>N</sub>.</p>
<p>(4) Bankalarca, düşük kaliteli varlıkların likit olmaması durumu dikkate alınır. Teminatın likiditesine ilişkin tereddütler olması halinde, elde tutma süresi yükseltilecek şekilde ayarlamaya tâbi tutulur. Bankalar, belli bir dönem kur çıpası politikasının uygulanmış olması gibi nedenlerle tarihsel verilerin potansiyel volatilitéyi olduğundan daha düşük gösterebileceği durumları dikkate alır ve stres testlerini uygular.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 50</b></p> <p>50. Credit institutions shall take into account the illiquidity of lower-quality assets. The liquidation period shall be adjusted upwards in cases where there is doubt concerning the liquidity of the collateral. They shall also identify where historical data may understate potential volatility, e.g., a pegged currency. Such cases shall be dealt with by means of a stress scenario.</p>
<p>(5) Volatilité ayarlamalarının hesaplamasında tarihsel gözlem süresi, asgari bir yıldır. Tarihsel gözlem süresi için ağırlıklandırma veya benzer başka yöntemleri kullanan bankalarda, efektif gözlem süresi bir yıldan münferit gözlemlerin ağırlıklı ortalama süresi ise altı aydan az olamaz. Kurum, fiyat volatilitésinde önemli ve ani yükselmeler olduğu kanaatini taşıyorsa, volatilité ayarlamalarının daha kısa bir gözlem süresi kullanılarak hesaplanmasını isteyebilir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 51</b></p> <p>51. The historical observation period (sample period) for calculating volatility adjustments shall be a minimum length of one year. For credit institutions that use a weighting scheme or other methods for the historical observation period, the effective observation period shall be at least one year (that is, the weighted average time lag of the individual observations shall not be less than 6 months). The competent authorities may also require a credit institution to calculate its volatility adjustments using a shorter observation period if, in the competent authorities' judgement, this is justified by a significant upsurge in price volatility.</p>



KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
(6) Veri setleri asgari üç ayda bir olmak üzere piyasa fiyatlarında önemli değişiklikler olması durumunda güncellenir. Bu kapsamda, volatilité ayarlamaları da asgari üç ayda bir hesaplanmalıdır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 52</b></p> <p>52. Credit institutions shall update their data sets at least once every three months and shall also reassess them whenever market prices are subject to material changes. This implies that volatility adjustments shall be computed at least every three months.</p>
<p><b>İçsel tahminlere dayalı volatilité ayarlaması yaklaşımına ilişkin nitel kriterler</b></p> <p>MADDE 40- (1) Volatilité tahminleri, bankanın içsel risk limitleri de dahil, günlük risk yönetim süreçlerinde kullanılmak zorundadır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 53</b></p> <p><b>Qualitative Criteria</b></p> <p>53. The volatility estimates shall be used in the day-to-day risk management process of the credit institution including in relation to its internal exposure limits.</p>
(2) Bankaların günlük risk yönetim süreçlerinde kullanılan elde tutma sürelerinin, işlem türleri için bu Kısımda belirtilen sürelerden daha uzun olduğu durumlarda, volatilité ayarlamaları, 39 uncu maddenin üçüncü fıkrasında yer alan formül kullanılarak yükseltilir.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 54</b></p> <p>54. If the liquidation period used by the credit institution in its day-to- day risk management process is longer than that set out in this Part for the type of transaction in question, the credit institution's volatility adjustments shall be scaled up in accordance with the square root of time formula set out in point 49.</p>
(3) Bankalar, volatilité ayarlamalarının tahminine ve bu tahminlerin risk yönetim süreçlerine entegre edilmesine ilişkin yazılı hale getirilmiş içsel politika, kontrol ve prosedürler ile bu içsel düzenlemelere uyumu sağlayacak nitelikte süreçlere sahip olmalıdır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 55</b></p> <p>55. The credit institution shall have established procedures for monitoring and ensuring compliance with a documented set of policies and controls for the operation of its system for the estimation of volatility adjustments and for the integration of such estimations into its risk management process.</p>
<p>(4) Volatilité ayarlamaları tahmini için kullanılan sistemler, bankanın iç denetim sistemi kapsamında düzenli olarak bağımsız inceleme ve denetimden geçirilir. Volatilité ayarlamaları tahmininde ve bu ayarlamaların bankanın risk yönetim süreçlerine entegre edilmesinde kullanılan sistem aşağıda belirtilen hususları da kapsayacak şekilde asgari yılda bir kere gözden geçirilir.</p> <p>a) Tahmini volatilité ayarlamalarının günlük risk yönetim süreçlerine entegre edilmesi,</p> <p>b) Volatilité ayarlamalarının tahmin edilmesi sürecindeki önemli değişikliklerin doğrulanması,</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 56</b></p> <p>56. An independent review of the credit institution's system for the estimation of volatility adjustments shall be carried out regularly in the credit institution's own internal auditing process. A review of the overall system for the estimation of volatility adjustments and for integration of those adjustments into the credit institution's risk management process shall take place at least once a year and shall specifically address, at a minimum:</p> <p>(a) the integration of estimated volatility adjustments into daily risk management;</p> <p>(b) the validation of any significant change in the process for the estimation of volatility adjustments;</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>c) Veri kaynaklarının bağımsızlığı da dahil, volatilité ayarlamaları tahmininde kullanılan veri kaynaklarının tutarlılığı ve güvenilirliği ile verilerin zamanında erişilebilirliğinin teyit edilmesi,</p> <p>ç) Volatilité varsayımlarının doğruluğu ve uygunluğu.</p>		<p>(c) the verification of the consistency, timeliness and reliability of data sources used to run the system for the estimation of volatility adjustments, including the independence of such data sources; and</p> <p>(d) the accuracy and appropriateness of the volatility assumptions.</p>
<p><b>Volatilité ayarlamalarının yükseltilmesi</b></p> <p>MADDE 41- (1) Standart volatilité ayarlaması yaklaşımı için Ek-1'de belirtilen volatilité ayarlamaları, günlük yeniden değerlendirme yapılması durumunda uygulanır. İçsel tahminlere dayalı volatilité ayarlaması yaklaşımında volatilité ayarlamalarında içsel tahminlerin kullanılması durumunda, söz konusu ayarlamaların öncelikle günlük yeniden değerlemeler esas alınarak hesaplanması gerekir. Yeniden değerlemenin günlük olarak yapılmaması durumunda, volatilité ayarlamaları;</p> <p>a) "H", uygulanacak volatilité ayarlamasını,</p> <p>b) "H<sub>M</sub>", günlük yeniden değerlendirme için öngörülen volatilité ayarlamasını,</p> <p>c) "N<sub>R</sub>", yeniden değerlemeler arasında fiilen geçen iş günü sayısını,</p> <p>ç) "T<sub>M</sub>", söz konusu işlem türü için öngörülen elde tutma süresini,</p> <p>ifade etmek üzere aşağıda yer alan zamanın kare kökü formülü kullanılarak yükseltilir.</p> $H = H_M \sqrt{\frac{N_R + (T_M - 1)}{T_M}}$	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 57</b></p> <p><b>(iii) Scaling up of volatility adjustments</b></p> <p>57. The volatility adjustments set out in points 36 to 41 are the volatility adjustments to be applied where there is daily revaluation. Similarly, where a credit institution uses its own estimates of the volatility adjustments in accordance with points 42 to 56, these must be calculated in the first instance on the basis of daily revaluation. If the frequency of revaluation is less than daily, larger volatility adjustments shall be applied. These shall be calculated by scaling up the daily revaluation volatility adjustments, using the following 'square root of time' formula:</p> $H = H_M \sqrt{\frac{N_R + (T_M - 1)}{T_M}}$ <p>where:</p> <p>H is the volatility adjustment to be applied</p> <p>H<sub>M</sub> is the volatility adjustment where there is daily revaluation</p> <p>N<sub>R</sub> is the actual number of business days between revaluations</p> <p>T<sub>M</sub> is the liquidation period for the type of transaction in question.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p><b>Yüzde sıfır volatilité ayarlaması uygulanmasına ilişkin şartlar</b></p> <p>MADDE 42- (1) Repo işlemlerinde ve menkul kıymet ödünç işlemlerinde, Standart Volatilité Ayarlaması Yaklaşımının ya da İçsel Tahminlere Dayalı Yaklaşımın uygulandığı ve aşağıda belirtilen şartların yerine getirildiği durumlarda, İçsel Modeller Yaklaşımını kullanmayan bankalar, bu yaklaşımlara göre hesaplanan volatilité ayarlamaları yerine, yüzde sıfır volatilité ayarlaması uygulayabilirler:</p> <p>a) Kredi ve teminatın her ikisinin de, nakit veya 9 uncu maddenin ikinci fıkrasının (b) bendi kapsamında merkezi yönetimler veya merkez bankalarının ihraç ettiği ve Yönetmelik uyarınca yüzde sıfır risk ağırlığına tabi tutulan bir borçlanma aracı olması,</p> <p>b) Kredi ve teminatın aynı para birimi cinsinden olması,</p> <p>c) İşlemin vadesinin bir günden fazla olmaması ya da kredi ve teminatın gerçeğe uygun değerine göre günlük olarak değerlendirme veya günlük yeniden marjlama işlemine tâbi olması,</p> <p>ç) Karşı tarafın yeniden marjlama yükümlülüğünü yerine getirmemesi halinde, gerçeğe uygun değerine göre yapılan en son değerlendirme işlemi ile teminatın nakde çevrilme süresi arasında geçen zamanın en fazla dört iş günü olması,</p> <p>d) İşlemin, o işlem türü için uygun olan bir takas sistemiyle gerçekleştirilmesi,</p> <p>e) Sözleşmeyle ilgili belgelerin ilgili menkul kıymet türlerine uygun olarak repo ve menkul kıymet ödünç işlemleri için piyasada standart olarak kabul edilen şartları taşıması,</p> <p>f) Sözleşmede, karşı tarafın nakit veya menkul kıymetleri teslim etme veya marj yatırma yükümlülüğünü ya da diğer yükümlülüklerini yerine getirmediği takdirde işlemin derhal iptal edilebileceğine ilişkin hüküm bulunması,</p>	<p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 58</b></p> <p><b>(iv) Conditions for applying a 0 % volatility adjustment</b></p> <p>58. In relation to repurchase transactions and securities lending or borrowing transactions, where a credit institution uses the Supervisory Volatility Adjustments Approach or the Own Estimates Approach and where the conditions set out in points (a) to (h) are satisfied, credit institutions may, instead of applying the volatility adjustments calculated under points 34 to 57, apply a 0 % volatility adjustment. This option is not available in respect of credit institutions using the internal models approach set out in points 12 to 21:</p> <p>(a) Both the exposure and the collateral are cash or debt securities issued by central governments or central banks within the meaning of Part 1, point 7(b) and eligible for a 0 % risk weight under Articles 78 to 83,</p> <p>(b) Both the exposure and the collateral are denominated in the same currency,</p> <p>(c) Either the maturity of the transaction is no more than one day or both the exposure and the collateral are subject to daily marking-to-market or daily remargining,</p> <p>(d) It is considered that the time between the last marking-to-market before a failure to remargin by the counterparty and the liquidation of the collateral shall be no more than four business days,</p> <p>(e) The transaction is settled across a settlement system proven for that type of transaction,</p> <p>(f) The documentation covering the agreement is standard market documentation for repurchase transactions or securities lending or borrowing transactions in the securities concerned,</p> <p>(g) The transaction is governed by documentation specifying that if the counterparty fails to satisfy an obligation to deliver cash or securities or to deliver margin or otherwise defaults, then the transaction is immediately terminable, and</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>g) İşlemin karşı tarafı, aşağıda sayılan temel piyasa katılımcılarından biri olmalıdır:</p> <p>1) Yönetmelik uyarınca yüzde sıfır risk ağırlığına tâbi tutulan ve 9 uncu maddenin ikinci fıkrasının (b) bendinde belirtilen kuruluşlar,</p> <p>2) Bankalar ve aracı kurumlar,</p> <p>3) Yönetmelik uyarınca yüzde yirmi risk ağırlığına tâbi tutulan finansal kuruluşlar,</p> <p>4) Sermaye veya finansal kaldıraç yükümlülüklerine tâbi kolektif yatırım kuruluşları,</p> <p>5) Düzenleyici otoriteler tarafından denetlenen emeklilik fonları,</p> <p>6) Yetkili takas kuruluşları.</p>		<p>(h) The counterparty is considered a 'core market participant' by the competent authorities. Core market participants shall include the following entities:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- the entities mentioned in point 7(b) of Part 1 exposures to which are assigned a 0 % risk weight under Articles 78 to 83;</li> <li>- institutions;</li> <li>- other financial companies (including insurance companies) exposures to which are assigned a 20 % risk weight under Articles 78 to 83 or which, in the case of credit institutions calculating risk-weighted exposure amounts and expected loss amounts under Articles 83 to 89, do not have a credit assessment by a recognised ECAI and are internally rated as having a PD equivalent to that associated with the credit assessments of ECAIs determined by the competent authorities to be associated with credit quality step 2 or above under the rules for the risk weighting of exposures to corporates under Articles 78 to 83;</li> <li>- regulated collective investment undertakings that are subject to capital or leverage requirements;</li> <li>- regulated pension funds; and</li> <li>- recognised clearing organisations.</li> </ul> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan IDD yaklaşımlarına (IRB approach) SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediğinden CRD-48'in bu fıkrasında Article 84 ilâ Article 89'a yapılan atıflara da KRA Tebliği'nde yer verilmediği görülmektedir.</p>
<p>(2) Diğer bir ülke denetim otoritesinin kendi ülke hazinesince ihraç edilen menkul kıymetlerle ilgili repo veya menkul kıymet ödünç işlemlerinde birinci fıkrada yer alan uygulamadan faydalanılmasına izin vermesi halinde, Türkiye'de faaliyet gösteren bankalar da bu menkul kıymetlerle ilgili repo veya menkul kıymet ödünç işlemlerinde aynı yaklaşımı uygulayabilirler.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak:</b> CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 59</p> <p>59. Where a competent authority permits the treatment set out in point 58 to be applied in the case of repurchase transactions or securities lending or borrowing transactions in securities issued by its domestic government, then other competent authorities may choose to allow credit institutions incorporated in their jurisdiction to adopt the same approach to the same transactions.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<b>DÖRDÜNCÜ BÖLÜM</b> <b>Diğer Fonlanmış Kredi Korumalarında Kredi Riski Azaltımı</b>	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3</b> <b>1.7. Other funded credit protection</b>
<b>Diğer fonlanmış kredi korumaları</b> MADDE 43- (1) Diğer fonlanmış kredi korumalarından diğer bir bankaya yatırılan mevduatlar, 20 nci maddenin birinci fıkrası ile 11 inci maddenin birinci fıkrasının (a) bendinde aranan şartları taşımaları kaydıyla, diğer bir banka tarafından sağlanan garantiler gibi dikkate alınabilir.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 79</b> <b>1.7.1. Deposits with third party institutions</b> 79. Where the conditions set out in Part 2, point 12 are satisfied, credit protection falling within the terms of Part 1, point 23 may be treated as a guarantee by the third party institution.
(2) Diğer fonlanmış kredi korumalarından krediyi kullandıran bankaya rehnedilen hayat sigortası poliçeleri, 20 nci maddenin ikinci fıkrası ile 11 inci maddenin birinci fıkrasının (b) bendinde aranan şartları taşımaları kaydıyla, hayat sigortası alanında faaliyet gösteren sigorta kuruluşlarınca sağlanan garantiler gibi dikkate alınabilir. Kredi korumasının değeri olarak hayat sigortası poliçesinin iştirah değeri alınır.	<b>M5</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 80</b> <b>1.7.2. Life insurance policies pledged to the lending credit institution</b> 80. Where the conditions set out in Part 2, point 13 are satisfied, the portion of the exposure collateralised by the current surrender value of credit protection falling within the terms of Part 1, point 24 shall be either of the following:  (a) subject to the risk weights specified in point 80a where the exposure is subject to Articles 78 to 83;  (b) assigned an LGD of 40 % where the exposure is subject to Articles 84 to 89 but not subject to the credit institution's own estimates of LGD.  In case of a currency mismatch, the current surrender value shall be reduced according to point 84, the value of the credit protection being the current surrender value of the life insurance policy.  <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında kredi riskine ilişkin Standart Yaklaşım (Article 78 ilâ Article 83) kullanıldığında hayat sigortası poliçesinin iştirah değerine 80a fıkrasındaki risk ağırlıklarının uygulanacağı hükmü yer almasına karşın CRD-48'in söz konusu 80a fıkrasına KRA Tebliği'nde ve SYR Yönetmeliği ve eklerinde yer verilmediği görülmektedir. Ayrıca KRA Tebliği'nin bu fıkrasında herhangi bir ayrıcalıklı risk ağırlığının uygulanacağına dair bir istisna da getirilmemiştir. Dolayısıyla, bahsi geçen hayat sigortası poliçesinin iştirah değerlerine ilgili sigorta kuruluşunun tabii olduğu risk ağırlığının uygulanacağı anlaşılmaktadır.

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p>CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan İDD yaklaşımlarına (IRB approach) SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediğinden CRD-48'in bu fıkrasında Article 84 ilâ Article 89'a yapılan atıflara da KRA Tebliği'nde yer verilmediği görölmektedir.</p>
<p>(3) Diğer fonlanmış kredi korumalarından talep üzerine ihraççı tarafından geri alınacak finansal araçlar, 11 inci maddenin birinci fıkrasının (c) bendinde aranan şartları taşımaları kaydıyla, ihraççı tarafından sağlanan garantiler gibi dikkate alınabilir. Bu durumda, finansal aracın nominal değeri üzerinden geri satın alınacağı hallerde, kredi korumasının değeri olarak geri satın alma tutarı, finansal aracın piyasa fiyatı üzerinden geri satın alınacağı hallerde ise, kredi korumasının değeri olarak, finansal aracın 9 uncu maddenin beşinci fıkrasında yer alan borçlanma araçlarının değerlemesinde kullanılan yöntemle belirlenecek değeri esas alınır.</p>	<p><b>B</b></p> <p><b>B</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 81</b></p> <p><b>1.7.3. Institution instruments repurchased on request</b></p> <p>81. Instruments eligible under Part 1, point 25 may be treated as a guarantee by the issuing institution.</p> <p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 82</b></p> <p>82. The value of the credit protection recognised shall be the following:</p> <p>(a) where the instrument will be repurchased at its face value, the value of the protection shall be that amount;</p> <p>(b) where the instrument will be repurchased at market price, the value of the protection shall be the value of the instrument valued in the same way as the debt securities specified in Part 1, point 8.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p align="center"><b>BEŞİNCİ KISIM</b> Fonlanmamış Kredi Korumasında Kredi Riski Azaltımının Hesaplanması</p>	B	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3</i></p> <p align="center"><b>2. UNFUNDED CREDIT PROTECTION</b></p>
<p align="center"><b>BİRİNCİ BÖLÜM</b> Kredi Riski Azaltımı, Değerleme ve Risk Ağırlıklı Tutarların Hesaplanması</p>		
<p><b>Kredi riski azaltımı</b> MADDE 44- (1) Altıncı ve Yedinci Kısım hükümleri saklı kalmak kaydıyla, Birinci, İkinci ve Üçüncü Kısımın ilgili hükümlerinin sağlanması halinde, risk ağırlıklı tutarların hesaplanmasında bu Kısım hükümlerine uygun olarak azaltım yapılabilir.</p>	B	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 1</i></p> <p align="center"><b>PART 3</b> <b>Calculating the effects of credit risk mitigation</b></p> <p>1. Subject to Parts 4 to 6, where the provisions in Parts 1 and 2 are satisfied, the calculation of risk-weighted exposure amounts under Articles 78 to 83 and the calculation of risk-weighted exposure amounts and expected loss amounts under Articles 84 to 89 may be modified in accordance with the provisions of this Part.</p> <p><i><b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan İDD yaklaşımlarına (IRB approach) SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediğinden CRD-48'in bu fıkrasının konuya ilişkin bölümüne KRA Tebliği'nde yer verilmediği görülmektedir.</i></p>
<p><b>Değerleme</b> MADDE 45- (1) Fonlanmamış kredi korumasının değeri, borçlunun temerrüde düşmesi veya belirlenmiş başka ödeme şartı durumlarının gerçekleşmesi halinde koruma sağlayıcısının ödemeyi taahhüt ettiği tutara eşittir. Anapara, faiz, komisyon veya diğer ücretlerden vazgeçilmesi veya bunların ertelenmesi de dahil olmak üzere bir kredi kayıp olayına neden olacak şekilde işleme konu varlığın yeniden yapılandırılmasını yani değer ayarlaması ya da kâr ve zarar hesabına benzeri başka borç kayıtları yapılmasını ödeme şartı saymayan kredi türevlerinde;</p> <p>a) Koruma sağlayıcısının ödemeyi taahhüt ettiği tutarın risk tutarından daha yüksek olmadığı hallerde, kredi korumasının değeri koruma sağlayıcısının ödemeyi taahhüt ettiği tutarını yüzde kırkı oranında azaltılır,</p>	B	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 83</i></p> <p><b>2.1. Valuation</b> 83. The value of unfunded credit protection (G) shall be the amount that the protection provider has undertaken to pay in the event of the default or non-payment of the borrower or on the occurrence of other specified credit events. In the case of credit derivatives which do not include as a credit event restructuring of the underlying obligation involving forgiveness or postponement of principal, interest or fees that result in a credit loss event (e.g. value adjustment, the making of a value adjustment or other similar debit to the profit and loss account),</p> <p>(a) where the amount that the protection provider has undertaken to pay is not higher than the exposure value, the value of the credit protection calculated under the first sentence of this point shall be reduced by 40 %; or</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
b) Koruma sağlayıcısının ödemeyi taahhüt ettiği tutarın risk tutarından daha yüksek olduğu hallerde, kredi korumasının değeri, risk tutarının yüzde altmışından daha fazla olamaz.		(b) where the amount that the protection provider has undertaken to pay is higher than the exposure value, the value of the credit protection shall be no higher than 60 % of the exposure value.
<p>(2) Fonlanmamış kredi korumasının maruz kalınan riskten farklı para cinsinden olduğu, yani kur uyumsuzluğunun bulunduğu hallerde, kredi korumasının değeri olarak kur riski için ayarlanmış değeri esas alınır. Kredi korumasının kur riski için ayarlanmış değeri;</p> <p>a) "G*", kredi korumasının kur riski için ayarlanmış değeri,</p> <p>b) "G", kredi korumasının nominal tutarını,</p> <p>c) "H<sub>FX</sub>", kredi koruması ile işleme konu varlık arasındaki kur uyumsuzluğu için yapılan volatilité ayarlamasını,</p> <p>ifade etmek üzere, aşağıdaki formül yoluyla hesaplanır.</p> $G^* = G \times (1 - H_{FX})$	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 84</b></p> <p>84. Where unfunded credit protection is denominated in a currency different from that in which the exposure is denominated (a currency mismatch) the value of the credit protection shall be reduced by the application of a volatility adjustment H<sub>FX</sub> as follows:</p> $G^* = G \times (1 - H_{FX})$ <p>where:</p> <p>G is the nominal amount of the credit protection,</p> <p>G* is G adjusted for any foreign exchange risk, and</p> <p>H<sub>FX</sub> is the volatility adjustment for any currency mismatch between the credit protection and the underlying obligation.</p> <p>Where there is no currency mismatch</p> $G^* = G$
(3) Kur uyumsuzlukları için volatilité ayarlamaları, Standart Volatilité Ayarlaması Yaklaşımı ya da İçsel Tahminlere Dayalı Volatilité Ayarlaması Yaklaşımı kullanılarak hesaplanır.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 85</b></p> <p>85. The volatility adjustments for any currency mismatch may be calculated based on the Supervisory volatility adjustments approach or the Own estimates approach as set out in points 34 to 57.</p>



KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p><b>Risk ağırlıklı tutarların hesaplanması</b> MADDE 46- (1) Fonlanmamış kredi korumasının kredi için tam koruma sağlaması halinde, bu krediye uygulanacak risk ağırlığı olarak Yönetmelik uyarınca koruma sağlayıcısına kullanılan kredilere uygulanan risk ağırlığı esas alınır. Kredi korumasının değeri olarak, 45 inci maddenin ikinci fıkrasında belirtilen kur riski için ayarlanmış değer üzerinden vade uyumsuzluğu için yapılan ayarlama sonucu bulunacak değer esas alınır.</p>	M5	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 87</b></p> <p><b>2.2. Calculating risk-weighted exposure amounts and expected loss amounts</b> <b>2.2.2. Standardised Approach</b> <b>(a) Full protection</b> 87. For the purposes of Article 80, g shall be the risk weight to be assigned to an exposure, the exposure value (E) of which is fully protected by unfunded protection (G<sub>A</sub>), where:</p> <p>E is the exposure value according to Article 78; for this purpose, the exposure value of an off-balance sheet item listed in Annex II shall be 100 % of its value rather than the exposure value indicated in Article 78(1);</p> <p>g is the risk weight of exposures to the protection provider as specified under Articles 78 to 83; and</p> <p>G<sub>A</sub> is the value of G* as calculated under point 84 further adjusted for any maturity mismatch as laid down in Part 4.</p>
<p>(2) Fonlanmamış kredi korumasının kredi için aynı öncelik sırasında kısmi koruma sağlaması halinde, korunan tutarın risk tutarından az ve kredinin korunan ve korunmayan kısımlarının aynı öncelik sırasına sahip olduğu durumlarda (banka ile koruma sağlayan tarafın kayıpları orantılı olarak paylaştıkları durumlar gibi) kredi koruması da oransal olarak dikkate alınır. Bu krediler için Yönetmelik uygulamasına esas risk ağırlıklı tutar;</p> <p>a) "K", risk tutarını,</p> <p>b) "G<sub>A</sub>", korumanın 45 inci maddenin ikinci fıkrasında belirtilen kur riski için ayarlanmış değer üzerinden vade uyumsuzluğu için yapılan ayarlama sonucu bulunacak değerini,</p> <p>c) "r", borçluya kullanılan kredilerin Yönetmelik uyarınca tabi olduğu risk ağırlığını,</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 88</b></p> <p><b>(b) Partial protection — equal seniority</b> 88. Where the protected amount is less than the exposure value and the protected and unprotected parts are of equal seniority - i.e. the credit institution and the protection provider share losses on a pro-rata basis, proportional regulatory capital relief shall be afforded. For the purposes of Article 80, risk-weighted exposure amounts shall be calculated in accordance with the following formula:</p> $(E - G_A) * r + G_A * g$ <p>where:</p>
	M5	<p>E is the exposure value according to Article 78. For this purpose, the exposure value of an off-balance sheet item listed in Annex II shall be 100 % of its value rather than the exposure value indicated in Article 78(1);</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>ç) "g", koruma sağlayan tarafa kullanılan kredilerin Yönetmelik uyarınca tabi olduğu risk ağırlığını,</p> <p>d) "R<sub>A</sub>", risk ağırlıklı tutarı,</p> <p>ifade etmek üzere, aşağıdaki formül yoluyla hesaplanır:</p> $RA = (K - G_A) \times r + G_A \times g$	<b>B</b>	<p>G<sub>A</sub> is the value of G* as calculated under point 84 further adjusted for any maturity mismatch as laid down in Part 4;</p> <p>r is the risk weight of exposures to the obligor as specified under Articles 78 to 83; and</p> <p>g is the risk weight of exposures to the protection provider as specified under Articles 78 to 83.</p>
<p>(3) Fonlanmamış kredi korumasının merkezi yönetimler ve merkez bankaları tarafından verilen bir garanti olması halinde, garantinin borçlunun ulusal para biriminden düzenlenmiş ve kredinin fonlamasının da aynı para biriminden yapılmış olması kaydıyla, kredinin bu garanti kapsamındaki kısmı için Yönetmeliğin Ek-1'inin dördüncü ve beşinci fıkralarında belirtilen uygulama geçerlidir.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 89</b></p> <p><b>(c) Sovereign guarantees</b></p> <p>89. The competent authorities may extend the treatment provided for in Annex VI, Part 1, points 4 and 5 to exposures or parts of exposures guaranteed by the central government or central bank, where the guarantee is denominated in the domestic currency of the borrower and the exposure is funded in that currency.</p>
<p>(4) Bankaca kredi riskinin bir kısmının bir veya birden fazla dilim halinde transfer edilmesi durumunda, Yönetmeliğin menkul kıymetleştirmeye ilişkin risk ağırlıklı tutarların hesaplanmasına yönelik usul ve esasları çerçevesinde risk ağırlıklı tutar hesaplanır. Sözleşmede belirlenmiş olan eşik değer tutarı (gerçekleşen kaybın bu tutardan daha az olması durumunda bir ödeme yapılmayacağı sözleşmede belirlenmiş olan tutar), elde tutulan birinci kayıp pozisyonlarına denk sayılır ve bu tutar, risk ağırlıklı varlık hesaplamasında ayrı bir dilim yani birinci kayıp dilimi olarak dikkate alınır.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 86</b></p> <p><b>2.2.1. Partial protection - tranching</b></p> <p>86. Where the credit institution transfers a part of the risk of a loan in one or more tranches, the rules set out in Articles 94 to 101 shall apply. Materiality thresholds on payments below which no payment shall be made in the event of loss are considered to be equivalent to retained first loss positions and to give rise to a tranching transfer of risk.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p align="center"><b>ALTINCI KISIM</b> Fonlanmış ve Fonlanmamış Kredi Korumalarında Vade Uyumsuzluğu Ayarlamaları</p>		<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 4</i></p> <p align="center"><b>PART 4</b> Maturity Mismatches</p>
<p align="center"><b>BİRİNCİ BÖLÜM</b> Vade Uyumsuzluğu ve Vade Uyumsuzluğuunda Korumanın Değerlemesi</p>		
<p><b>Vadenin tanımı</b> MADDE 47- (1) Korunan alacağın efektif vadesi, beş yılı geçmemek üzere, borçlunun yükümlülüklerini yerine getirmesi için öngörölen en uzun süredir. Kredi korumasının vadesi ikinci fıkraya çerçevesinde, korumanın sona erebileceği/erdirebileceği öngörölen en kısa süredir.</p>	<b>B</b>	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 4 / Point 3</i></p> <p><b>1. DEFINITION OF MATURITY</b> 3. Subject to a maximum of 5 years, the effective maturity of the underlying shall be the longest possible remaining time before the obligor is scheduled to fulfil its obligations. Subject to point 4, the maturity of the credit protection shall be the time to the earliest date at which the protection may terminate or be terminated.</p>
<p>(2) Koruma sağlayıcısının korumayı sona erdirmeye ve iptal etme opsiyonu bulunuyorsa, korumanın vadesi bu opsiyonun kullanılabilmesi için en yakın tarih esas alınarak belirlenir. Koruma alan tarafın korumayı sona erdirmeye ve iptal etme opsiyonu mevcutsa ve koruma sözleşmesinde bankanın işlemi sözleşmede belirtilen vadeden önce tasfiye etmesine yönelik teşvik edici hükümler bulunuyorsa, korumanın vadesi, opsiyonun kullanılabilmesi için en yakın tarih esas alınarak belirlenir. Diğer durumlarda söz konusu opsiyonun korumanın vadesini etkilemediği kabul edilebilir.</p>	<b>B</b>	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 4 / Point 4</i></p> <p>4. Where there is an option to terminate the protection which is at the discretion of the protection seller, the maturity of the protection shall be taken to be the time to the earliest date at which that option may be exercised. Where there is an option to terminate the protection which is at the discretion of the protection buyer and the terms of the arrangement at origination of the protection contain a positive incentive for the credit institution to call the transaction before contractual maturity, the maturity of the protection shall be taken to be the time to the earliest date at which that option may be exercised; otherwise such an option may be considered not to affect the maturity of the protection.</p>
<p>(3) Bir kredi türevi, korumaya konu krediye ilişkin ödemesiz süre sona ermeden hükümsüz kalabiliyorsa, korumanın vadesi ödemesiz sürenin vadeden düşülmesi suretiyle hesaplanır.</p>	<b>B</b>	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 4 / Point 5</i></p> <p>5. Where a credit derivative is not prevented from terminating prior to expiration of any grace period required for a default on the underlying obligation to occur as a result of a failure to pay the maturity of the protection shall be reduced by the amount of the grace period.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p><b>Vade uyumsuzluğu</b> MADDE 48- (1) Risk ağırlıklı tutarların hesaplanmasında, kredi korumasının kalan vadesinin korunan alacağın kalan vadesinden az olması halinde vade uyumsuzluğu oluşmuş sayılır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 4 / Point 1</b></p> <p>1. For the purposes of calculating risk-weighted exposure amounts, a maturity mismatch occurs when the residual maturity of the credit protection is less than that of the protected exposure. Protection of less than three months residual maturity, the maturity of which is less than the maturity of the underlying exposure, shall not be recognised.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasının ikinci kısmına, KRA Tebliği'nin bu maddesinin ikinci fıkrasının (b) bendinde yer verildiği görülmektedir.</p>
<p>(2) Vade uyumsuzluğu durumunda;</p> <p>a) Korumanın başlangıç vadesinin bir yıldan kısa olması,</p> <p>b) Kredi korumasının kalan vadesinin üç aydan kısa olması,</p> <p>c) Alacağın, borçlunun sürekli finansmanı kapsamında olmayan Kurumca belirlenecek kısa vadeli bir kredi olması</p> <p>durumlarından herhangi birinin varlığı halinde ilgili kredi koruması dikkate alınmaz.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 4 / Point 2</b></p> <p>2. Where there is a maturity mismatch the credit protection shall not be recognised where:</p> <p>(a) the original maturity of the protection is less than 1 year; or</p> <p>(b) the exposure is a short term exposure specified by the competent authorities as being subject to a one-day floor rather than a one-year floor in respect of the maturity value (M) under Annex VII, Part 2, point 14.</p>
<p><b>Vade uyumsuzluğunda korumanın değerlendirilmesi</b> MADDE 49- (1) Basit Finansal Teminat Yönteminde, alacak ile fonlanmış kredi koruma arasında vade uyumsuzluğu bulunması halinde, ilgili teminat dikkate alınmaz.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 4 / Point 6</b></p> <p><b>2. VALUATION OF PROTECTION</b> <b>2.1. Transactions subject to funded credit protection - Financial Collateral Simple Method</b></p> <p>6. Where there is a mismatch between the maturity of the exposure and the maturity of the protection, the collateral shall not be recognised.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(2) Kapsamlı Finansal Teminat Yönteminde, fonlanmış kredi korumasının vadesi ile alacağın vadesi arasında vade uyumsuzluğu bulunduğu durumlarda, teminatın değeri ayarlanmış değeri üzerinden dikkate alınır. Teminatın ayarlanmış değeri;</p> <p>a) "V<sub>VA</sub>", risk tutarından ya da teminatın volatilitite ayarlı değerinden düşük olanını,</p> <p>b) "v", kredi korumasının vadeye kalan ve 47 nci maddeye göre hesaplanan yıl sayısından ya da V'den düşük olanını,</p> <p>c) "V", alacağın vadeye kalan ve 47 nci maddeye göre hesaplanan yıl sayısından ya da 5 yıldan düşük olanını,</p> <p>ç) "T<sub>VAV</sub>", teminatın ayarlanmış değerini, ifade etmek üzere, aşağıdaki formül yoluyla hesaplanır.</p> $T_{VAV} = T_{VA} \times (t - 0,25) / (T - 0,25)$	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 4 / Point 7</b></p> <p><b>2.2. Transactions subject to funded credit protection - Financial Collateral Comprehensive Method</b></p> <p>7. The maturity of the credit protection and that of the exposure must be reflected in the adjusted value of the collateral according to the following formula:</p> $C_{VAM} = C_{VA} \times (t-t^*) / (T-t^*)$ <p>where:</p> <p>C<sub>VA</sub> is the volatility adjusted value of the collateral as specified in Part 3, point 33 or the amount of the exposure, whichever is the lowest;</p> <p>t is the number of years remaining to the maturity date of the credit protection calculated in accordance with points 3 to 5, or the value of T, whichever is the lower;</p> <p>T is the number of years remaining to the maturity date of the exposure calculated in accordance with points 3 to 5, or 5 years, whichever is the lower; and</p> <p>t* is 0,25.</p> <p>C<sub>VAM</sub> shall be taken as C<sub>VA</sub> further adjusted for maturity mismatch to be included in the formula for the calculation of the fully adjusted value of the exposure (E*) set out at Part 3, point 33.</p>
<p>(3) Teminatın ayarlanmış değeri, alacağın tam ayarlanmış değerinin hesaplanmasında formüle dahil edilir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 4 / Point 7</b></p> <p>7. ...</p> <p>C<sub>VAM</sub> shall be taken as C<sub>VA</sub> further adjusted for maturity mismatch to be included in the formula for the calculation of the fully adjusted value of the exposure (E*) set out at Part 3, point 33.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(4) Vade uyumsuzluğunun bulunduğu ve korumanın fonlanmamış bir kredi koruması olduğu durumlarda, korumanın değeri olarak ayarlanmış değeri kullanılır. Fonlanmamış kredi korumasının ayarlanmış değeri;</p> <p>a) "G<sub>A</sub>", fonlanmamış kredi korumasının ayarlanmış değerini,</p> <p>b) "G*", kur uyumsuzluğu için ayarlanmış koruma tutarını,</p> <p>c) "v", kredi korumasının vadeye kalan ve 47 nci madde kapsamında hesaplanan yıl sayısından ya da V değerinden düşük olanını,</p> <p>ç) "V", kredinin vadeye kalan ve 47 nci maddeye göre hesaplanan yıl sayısından ya da 5 yıldan düşük olanını, ifade etmek üzere, aşağıdaki formül yoluyla hesaplanır.</p> $G_A = G^* \times (v - 0,25) / (V - 0,25)$	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 4 / Point 8</b></p> <p><b>2.3. Transactions subject to unfunded credit protection</b></p> <p>8. The maturity of the credit protection and that of the exposure must be reflected in the adjusted value of the credit protection according to the following Formula</p> $G_A = G^* \times (t-t^*) / (T-t^*)$ <p>where:</p> <p>G* is the amount of the protection adjusted for any currency mismatch</p> <p>G<sub>A</sub> is G* adjusted for any maturity mismatch</p> <p>t is the number of years remaining to the maturity date of the credit protection calculated in accordance with points 3 to 5, or the value of T, whichever is the lower;</p> <p>T is the number of years remaining to the maturity date of the exposure calculated in accordance with points 3 to 5, or 5 years, whichever is the lower; and</p> <p>t* is 0,25.</p> <p>G<sub>A</sub> is then taken as the value of the protection for the purposes of Part 3, points 83 to 92.</p>
<p>(5) G<sub>A</sub>, 46 ve 47 nci maddeler kapsamında korumanın değerini ifade eder.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 4 / Point 8</b></p> <p>8. ...</p> <p>G<sub>A</sub> is then taken as the value of the protection for the purposes of Part 3, points 83 to 92.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<b>YEDİNCİ KISIM</b> <b>Çeşitli ve Son Hükümler</b>		
<b>BİRİNCİ BÖLÜM</b> <b>Birden Fazla Kredi Riski Azaltım</b> <b>Türünün Kullanılması ve Kredi</b> <b>Gruplarına Uygulanan Kredi Riski</b> <b>Azaltım Teknikleri</b>		
<b>Risk ağırlıklı tutarların hesaplanmasında birden fazla kredi riski azaltım türünün kullanılması</b> MADDE 50- (1) Tek bir alacak için birden fazla kredi riski azaltım türüne sahip olunması durumunda, ilgili alacak, her bir kredi riski azaltım türüyle korunan kısımlara ayrılır ve her bir kısma ilişkin risk ağırlıklı tutar kendisine ait kredi riski azaltım türü dikkate alınarak bu Tebliğ ve Yönetmelik hükümlerine uygun olarak ayrı ayrı hesaplanır.	<b>B</b>	<i>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 5 / Point 1</i>  <b>PART 5</b> <b>Combinations of credit risk mitigation in the Standardised Approach</b>  1. In the case where a credit institution calculating risk-weighted exposure amounts under Articles 78 to 83 has more than one form of credit risk mitigation covering a single exposure (e.g. a credit institution has both collateral and a guarantee partially covering an exposure), the credit institution shall be required to subdivide the exposure into parts covered by each type of credit risk mitigation tool (e.g. a part covered by collateral and a portion covered by guarantee) and the risk-weighted exposure amount for each portion must be calculated separately in accordance with the provisions of Articles 78 to 83 and this Annex.
(2) Tek bir tarafça sağlanan kredi korumasının farklı vadelerinin bulunması halinde, birinci fıkrada açıklanana benzer bir yaklaşım uygulanır.	<b>B</b>	<i>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 5 / Point 2</i>  2. When credit protection provided by a single protection provider has differing maturities, a similar approach to that described in point 1 shall be applied.
<b>Birinci temerrüt olayına bağlı kredi türüleri</b> MADDE 51- (1) Bir kredi grubuna dâhil kredilerden birisinde gerçekleşecek ilk temerrüdün ödemeyi tetikleyeceği ve bu ödeme şartı durumunun sözleşmeyi sona erdireceği bir kredi koruması sağlandığı ve sağlanan korumanın ilgili risk tutarına eşit veya daha fazla olduğu durumlarda, korumanın en düşük risk ağırlıklı tutara sahip olan kredi için alındığı kabul edilir ve bu kredi için risk ağırlıklı tutar bu Tebliğ hükümleri dikkate alınarak hesaplanır. En düşük risk ağırlıklı tutara sahip kredi, kredi koruması olmaksızın Yönetmelik hükümlerine göre belirlenecek risk ağırlıklı tutarlara göre tespit edilir. En düşük risk ağırlıklı tutara birden fazla	<b>B</b>	<i>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 6 / Point 1</i>  <b>PART 6</b> <b>Basket CRM techniques</b>  <b>1. FIRST-TO-DEFAULT CREDIT DERIVATIVES</b> 1. Where a credit institution obtains credit protection for a number of exposures under terms that the first default among the exposures shall trigger payment and that this credit event shall terminate the contract, the credit institution may modify the calculation of the risk-weighted exposure amount and, as relevant, the expected loss amount of the exposure which would, in the absence of the credit protection, produce the lowest risk-weighted exposure amount under Articles 78 to 83 or Articles 84 to 89 as appropriate in

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
kredinin sahip olması halinde, bunlardan sadece biri için bu uygulama yapılır.		accordance with this Annex, but only if the exposure value is less than or equal to the value of the credit protection.
<p><b>N inci temerrüt olayına bağlı kredi türleri</b></p> <p>MADDE 52- (1) Bir kredi grubuna dahil kredilere ilişkin n inci temerrüdün ödemeyi tetikleyeceği kredi korumalarında koruma alan banka, 1'den n-1'e kadar olan temerrütler için de ilave ayrı korumalar sağlamışsa ya da n-1 tane temerrüt zaten gerçekleşmişse, söz konusu korumayı risk ağırlıklı tutar hesaplamasında dikkate alabilir. Bu halde, 1 inci temerrüt olayına bağlı kredi türleri için 51 inci maddede belirtilen yöntem, gerekli değişiklikler yapılmak suretiyle n inci temerrüt olayına bağlı kredi türleri için de uygulanır.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 6 / Point 2</b></p> <p><b>2. NTH-TO-DEFAULT CREDIT DERIVATIVES</b></p> <p>2. Where the nth default among the exposures triggers payment under the credit protection, the credit institution purchasing the protection may only recognise the protection for the calculation of risk-weighted exposure amounts and, as relevant, expected loss amounts if protection has also been obtained for defaults 1 to n-1 or when n-1 defaults have already occurred. In such cases, the methodology shall follow that set out in point 1 for first-to-default derivatives appropriately modified for nth-to-default products.</p>
<b>İKİNCİ BÖLÜM</b> <b>Gayrimenkul Teminatı</b>		
<p><b>Gayrimenkullerin teminat olarak dikkate alınmasına ilişkin asgari şartlar</b></p> <p>MADDE 53- (1) Gayrimenkullerin teminat olarak dikkate alınabilmesi için aşağıdaki şartlara uyum sağlanması gereklidir;</p> <p>a) Hukuki geçerlilik: İpotek veya gayrimenkul rehninin zamanında ve usulünce tescil edilmiş olması ve kredi sözleşmesinin akdedildiği tarih itibarıyla karşılıklılık ilkesine göre ilgili tüm ülkelerde geçerliliğinin bulunması gereklidir. Sözleşme şartları, teminata ilişkin rehin hakkının kullanılabilmesi için herhangi bir hukuki boşluk oluşturmayacak şekilde düzenlenmelidir. Gayrimenkul teminatına ilişkin hukuki süreç, bankanın teminatı makul bir süre içinde nakde çevirmesine imkân sağlamalıdır.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 2 / Point 8</b></p> <p><b>1.4. Minimum requirements for the recognition of real estate collateral</b></p> <p>8. For the recognition of real estate collateral the following conditions shall be met.</p> <p><b>(a) Legal certainty</b></p> <p>The mortgage or charge shall be enforceable in all jurisdictions which are relevant at the time of the conclusion of the credit agreement, and the mortgage or charge shall be properly filed on a timely basis. The arrangements shall reflect a perfected lien (i.e. all legal requirements for establishing the pledge shall be fulfilled). The protection agreement and the legal process underpinning it shall enable the credit institution to realise the value of the protection within a reasonable timeframe.</p>



KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>b) Gayrimenkul değerlerinin izlenmesi: Bankalarca, gayrimenkulün değeri, ticari gayrimenkullerde yılda en az bir kez ve konut amaçlı gayrimenkullerde asgari 3 yılda bir gözden geçirilir. Piyasa koşullarında önemli değişikliklerin olduğu durumlarda gözden geçirme daha sık aralıklarla yapılır. Gayrimenkulün değerinin gözden geçirilmesine ve yeniden değerlendirme gerektiren gayrimenkullerin belirlenmesine yönelik olarak bankalarca istatistiksel yöntemler kullanılabilir. Gayrimenkulün değerinin genel piyasa fiyatlarına bağlı olarak önemli oranda azalmış olabileceğine ilişkin göstergelerin bulunması halinde ise gayrimenkul, 54 üncü maddenin birinci fıkrasında belirtilen yetkili değerlendirme kuruluşları tarafından yeniden değerlendirilir. Tutarı 3 milyon TL ya da özkaynakların yüzde beşinin üzerinde olan kredilerde, gayrimenkul değerlemesi, 54 üncü maddenin birinci fıkrasında belirtilen yetkili değerlendirme kuruluşları tarafından asgari 3 yılda bir tekrarlanır.</p> <p>c) Dokümantasyon: Bankalarca kabul edilen ikamet ve ticari amaçlı gayrimenkul türleri, gözden geçirme yöntemleri ve bu kapsamdaki kredilendirme politika ve prosedürleri yazılı hale getirilmelidir.</p> <p>ç) Teminat olarak alınan gayrimenkullerin sigortalanması: Bankalar, teminat olarak alınan gayrimenkulün uğrayabileceği hasarlar nedeniyle oluşabilecek değer kaybını karşılamak amacıyla sigortalanmasını sağlamalıdır.</p>		<p><b>(b) Monitoring of property values</b> The value of the property shall be monitored on a frequent basis and at a minimum once every year for commercial real estate and once every three years for residential real estate. More frequent monitoring shall be carried out where the market is subject to significant changes in conditions. Statistical methods may be used to monitor the value of the property and to identify property that needs revaluation. The property valuation shall be reviewed by an independent valuer when information indicates that the value of the property may have declined materially relative to general market prices. For loans exceeding EUR 3 million or 5 % of the own funds of the credit institution, the property valuation shall be reviewed by an independent valuer at least every three years.</p> <p>'Independent valuer' shall mean a person who possesses the necessary qualifications, ability and experience to execute a valuation and who is independent from the credit decision process.</p> <p><b>(c) Documentation</b> The types of residential and commercial real estate accepted by the credit institution and its lending policies in this regard shall be clearly documented.</p> <p><b>(d) Insurance</b> The credit institution shall have procedures to monitor that the property taken as protection is adequately insured against damage.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında yer alan 3 milyon Euro'nun, KRA Tebliği'nde 3 milyon TL olarak dikkate alındığı görülmektedir.</p> <p>CRD-48'in bu bendinde yer alan "independent valuer" ifadesinin ise KRA Tebliği'nde "yetkili değerlendirme kuruluşları" (ve dolayısıyla bunların değerlendirme uzmanları) olarak dikkate alındığı görülmektedir.</p>

KRA Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p><b>Değerleme</b> MADDE 54- (1) Gayrimenkulün değeri, Kurul veya Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilen değerlendirme kuruluşları tarafından tespit edilmeli ve bu değer gerçeğe uygun değerine eşit veya daha düşük olmalıdır. İlgili mevzuat uyarınca ipotek teminatl kredisinin değerlendirilmesine ilişkin ihtiyatlı hükümler belirlenmesi halinde, gayrimenkulün değeri, yetkili değerlendirme kuruluşları tarafından ipotek teminatl değerine eşit veya daha düşük bir değer üzerinden tespit edilebilir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 62</b></p> <p><b>1.5.1. Valuation</b> <b>(a) Real estate collateral</b> 62. The property shall be valued by an independent valuer at or less than the market value. In those Member States that have laid down rigorous criteria for the assessment of the mortgage lending value in statutory or regulatory provisions the property may instead be valued by an independent valuer at or less than the mortgage lending value.</p>
<p>(2) Gerçeğe uygun değer, karşılıklı pazarlık ortamında bilgili ve istekli gruplar arasında bir varlığın el değiştirmesi ya da bir borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkması gereken tutardır. Gerçeğe uygun değer doğru ve güvenilir bir biçimde belgelendirilmesi şarttır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 63</b></p> <p>63. 'Market value' means the estimated amount for which the property should exchange on the date of valuation between a willing buyer and a willing seller in an arm's-length transaction after proper marketing wherein the parties had each acted knowledgeably, prudently and without compulsion. The market value shall be documented in a transparent and clear manner.</p>
<p>(3) Gayrimenkulün ipotek teminatl kredisinin değeri; gayrimenkulün kısa vadede değişmeyecek olan özellikleri, olağan ve yerel piyasa koşulları, gayrimenkulün cari kullanım amacı ve uygun alternatif kullanım amaçları dikkate alınarak gayrimenkulün gelecekteki pazarlanabilirliği hakkında ihtiyatlı bir değerlendirme sonucunda tespit edilen gayrimenkul değeridir. İpotek teminatl kredisinin değerlendirilmesinde spekülasyon unsurları dikkate alınmaz. İpotek teminatl kredisinin doğru ve güvenilir bir biçimde belgelendirilmesi şarttır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 64</b></p> <p>64. 'Mortgage lending value' means the value of the property as determined by a prudent assessment of the future marketability of the property taking into account long-term sustainable aspects of the property, the normal and local market conditions, the current use and alternative appropriate uses of the property. Speculative elements shall not be taken into account in the assessment of the mortgage lending value. The mortgage lending value shall be documented in a transparent and clear manner.</p>
<p>(4) Teminatın değeri; gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri veya ipotek teminatl kredisinin değeri 53 üncü maddenin birinci fıkrasının (b) bendi hükmünün ve gayrimenkul üzerinde daha önceden tesis edilmiş hakların etkisinin yansıtılmasıyla elde edilir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 65</b></p> <p>65. The value of the collateral shall be the market value or mortgage lending value reduced as appropriate to reflect the results of the monitoring required under Part 2, point 8 and to take account of the any prior claims on the property.</p>

<b>KRA Tebliği</b>	CRD Değişiklik	<b>Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)</b>
(5) Gayrimenkule ilişkin değerleme, gayrimenkulun yurtdişında bulunması halinde ilgili ÷lkedeki yerel veya uluslararası değerleme kuruluşları yerine getirilir ve bu kuruluşlar ilgili gayrimenkuller açısından yetkili değerleme kuruluşu olarak kabul edilirler.		<b>Açıklama:</b> KRA Tebliđi'nin bu fıkrasının CRD-48 veya CRD-49'da karşılığının bulunmamasına rağmen, bu Tebliđin 54 üncü maddesinin birinci fıkrasında sadece BDDK ve SPK tarafından yetkilendirilen değerleme kuruluşları belirtildiği için CRD-48'in Annex VIII'ünün Part 3'ünün 62 nci fıkrasına tam uyumun sağlanması amacıyla yurtdişındaki yetkili değerleme kuruluşlarının da kabul edilmesine imkan tanımak amacıyla bu fıkranın oluşturulduğu dūřün÷lmektedir.
<b>ÜÇÜNCÜ BÖLÜM Son Hükümler</b>		
<b>Yürürlük</b> MADDE 55- (1) Bu Tebliğ 1/7/2012 tarihinde yürürlüğe girer.		
<b>Yürütme</b> MADDE 56- (1) Bu Tebliğ hükümlerini Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Başkanı yürütür.		

### 3.6. Kredi Riski Azaltım Tekniklerine İlişkin Tebliğ Ek 1 (KRA Tebliği Ek-1) ile 2006/48/EC ve 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktiflerinin Karşılaştırılması

KRA Tebliği Ek-1	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<b>Kredi Riski Azaltım Tekniklerine İlişkin Tebliğ Ek-1</b>		
Bu Ekteki Tablo 1 ila 4'te geçen;	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 36</b>  <b>Açıklama:</b> KRA Tebliği'nin Ek-1'inin bu kısmının CRD-48'in Annex VIII'inin Part 3'ünün 36 ncı fıkrasında yer alan tabloların sütun başlıklarından faydalanılarak oluşturulduğu görülmektedir. Bu sayede ilgili tabloların sütunlarında o sütunun hangi borçlanma senetleri için uygulanacağı KRA Tebliği'nin Ek-1'inde söz konusu borçlanma senetleri A, B, C ve D olmak üzere dört tip olarak tanımlanmış ve tablolarda bu şekilde ifade edilmiştir. Bu kısımdaki ifadelerin CRD-48'in söz konusu 64 üncü fıkrasında denk geldiği ifadeler şu şekildedir.
a) A Tipi Senet: Tebliğin 9 uncu maddesinin ikinci fıkrasının (b) bendinde belirtilen kurumlarca ihraç edilen borçlanma senetlerini,		(Table 1'deki) Volatility adjustments for debt securities issued by entities described in Part 1, point 7(b)
b) B Tipi Senet: Tebliğin 9 uncu maddesinin ikinci fıkrasının (c) ve (ç) bentlerinde belirtilen kurumlarca ihraç edilen borçlanma senetlerini,		(Table 1'deki) Volatility adjustments for debt securities issued by entities described in Part 1, point 7(c) and (d)
c) BKS: Borçlanma senedinin eşleştirildiği veya tabi olduğu risk ağırlığının tekabül ettiği kredi kalitesi kademesini,		(Table 1'deki) Credit quality step with which the credit assessment of the debt security is associated
ç) C Tipi Senet: Tebliğin 9 uncu maddesinin ikinci fıkrasının (b) bendinde belirtilen kurumlarca ihraç edilen, kısa vadeli kredi değerlendirmelerine tâbi olan borçlanma senetlerini,		(Table 2'deki) Volatility adjustments for debt securities issued by entities described in Part 1, point 7(b) with short-term credit assessments
d) D Tipi Senet: Tebliğin 9 uncu maddesinin ikinci fıkrasının (c) ve (ç) bentlerinde belirtilen kurumlarca ihraç edilen, kısa vadeli kredi değerlendirmelerine tâbi olan borçlanma senetlerini,		(Table 2'deki) Volatility adjustments for debt securities issued by entities described in Part 1, point 7(c) and (d) with short-term credit assessments
e) GETS: Günlük Elde Tutma Süresini,		(Table 1, 2, 3 ve 4'teki) liquidation period

KRA Tebliği Ek-1		CRD Değişiklik		Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)																																																																																																																																																															
f) KBKS: Bir kısa vadeli borçlanma senedinin eşleştirildiği kredi kalitesi kademesini,				(Table 2'deki) Credit quality step with which the credit assessment of a short term debt security is associated																																																																																																																																																															
ifade eder.																																																																																																																																																																			
<b>Volatilite Ayarlamaları</b>				<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 36</b>																																																																																																																																																															
				<b>VOLATILITY ADJUSTMENTS</b>																																																																																																																																																															
<b>Tablo 1</b>		<b>B</b>		<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 36</b>																																																																																																																																																															
<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">BKS</th> <th rowspan="2">Kalan vade</th> <th colspan="3">A Tipi Senetlere ilişkin volatilite ayarlamaları</th> <th colspan="3">B Tipi Senetlere ilişkin volatilite ayarlamaları</th> </tr> <tr> <th>20 GETS için (%)</th> <th>10 GETS için (%)</th> <th>5 GETS için (%)</th> <th>20 GETS için (%)</th> <th>10 GETS için (%)</th> <th>5 GETS için (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="3">1</td> <td>≤ 1 yıl</td> <td>0,707</td> <td>0,5</td> <td>0,354</td> <td>1,414</td> <td>1</td> <td>0,707</td> </tr> <tr> <td>&gt; 1 yıl ≤ 5 yıl</td> <td>2,828</td> <td>2</td> <td>1,414</td> <td>5,657</td> <td>4</td> <td>2,828</td> </tr> <tr> <td>&gt; 5 yıl</td> <td>5,657</td> <td>4</td> <td>2,828</td> <td>11,314</td> <td>8</td> <td>5,657</td> </tr> <tr> <td rowspan="3">2-3</td> <td>≤ 1 yıl</td> <td>1,414</td> <td>1</td> <td>0,707</td> <td>2,828</td> <td>2</td> <td>1,414</td> </tr> <tr> <td>&gt; 1 yıl ≤ 5 yıl</td> <td>4,243</td> <td>3</td> <td>2,121</td> <td>8,485</td> <td>6</td> <td>4,243</td> </tr> <tr> <td>&gt; 5 yıl</td> <td>8,485</td> <td>6</td> <td>4,243</td> <td>16,971</td> <td>12</td> <td>8,485</td> </tr> <tr> <td rowspan="3">4</td> <td>≤ 1 yıl</td> <td>21,213</td> <td>15</td> <td>10,607</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>&gt; 1 yıl ≤ 5 yıl</td> <td>21,213</td> <td>15</td> <td>10,607</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>&gt; 5 yıl</td> <td>21,213</td> <td>15</td> <td>10,607</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table>		BKS	Kalan vade	A Tipi Senetlere ilişkin volatilite ayarlamaları			B Tipi Senetlere ilişkin volatilite ayarlamaları			20 GETS için (%)	10 GETS için (%)	5 GETS için (%)	20 GETS için (%)	10 GETS için (%)	5 GETS için (%)	1	≤ 1 yıl	0,707	0,5	0,354	1,414	1	0,707	> 1 yıl ≤ 5 yıl	2,828	2	1,414	5,657	4	2,828	> 5 yıl	5,657	4	2,828	11,314	8	5,657	2-3	≤ 1 yıl	1,414	1	0,707	2,828	2	1,414	> 1 yıl ≤ 5 yıl	4,243	3	2,121	8,485	6	4,243	> 5 yıl	8,485	6	4,243	16,971	12	8,485	4	≤ 1 yıl	21,213	15	10,607	-	-	-	> 1 yıl ≤ 5 yıl	21,213	15	10,607	-	-	-	> 5 yıl	21,213	15	10,607	-	-	-	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Credit quality step with which the credit assessment of the debt security is associated</th> <th rowspan="2">Residual Maturity</th> <th colspan="3">Volatility adjustments for debt securities issued by entities described in Part 1, point 7(b)</th> <th colspan="3">Volatility adjustments for debt securities issued by entities described in Part 1, point 7(c) and (d)</th> </tr> <tr> <th>20-day liquidation period (%)</th> <th>10-day liquidation period (%)</th> <th>5-day liquidation period (%)</th> <th>20-day liquidation period (%)</th> <th>10-day liquidation period (%)</th> <th>5-day liquidation period (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="3">1</td> <td>≤ 1 year</td> <td>0,707</td> <td>0,5</td> <td>0,354</td> <td>1,414</td> <td>1</td> <td>0,707</td> </tr> <tr> <td>&gt; 1 ≤ 5 years</td> <td>2,828</td> <td>2</td> <td>1,414</td> <td>5,657</td> <td>4</td> <td>2,828</td> </tr> <tr> <td>&gt; 5 years</td> <td>5,657</td> <td>4</td> <td>2,828</td> <td>11,314</td> <td>8</td> <td>5,657</td> </tr> <tr> <td rowspan="3">2-3</td> <td>≤ 1 year</td> <td>1,414</td> <td>1</td> <td>0,707</td> <td>2,828</td> <td>2</td> <td>1,414</td> </tr> <tr> <td>&gt; 1 ≤ 5 years</td> <td>4,243</td> <td>3</td> <td>2,121</td> <td>8,485</td> <td>6</td> <td>4,243</td> </tr> <tr> <td>&gt; 5 years</td> <td>8,485</td> <td>6</td> <td>4,243</td> <td>16,971</td> <td>12</td> <td>8,485</td> </tr> <tr> <td rowspan="3">4</td> <td>≤ 1 year</td> <td>21,213</td> <td>15</td> <td>10,607</td> <td>N/A</td> <td>N/A</td> <td>N/A</td> </tr> <tr> <td>&gt; 1 ≤ 5 years</td> <td>21,213</td> <td>15</td> <td>10,607</td> <td>N/A</td> <td>N/A</td> <td>N/A</td> </tr> <tr> <td>&gt; 5 years</td> <td>21,213</td> <td>15</td> <td>10,607</td> <td>N/A</td> <td>N/A</td> <td>N/A</td> </tr> </tbody> </table>		Credit quality step with which the credit assessment of the debt security is associated	Residual Maturity	Volatility adjustments for debt securities issued by entities described in Part 1, point 7(b)			Volatility adjustments for debt securities issued by entities described in Part 1, point 7(c) and (d)			20-day liquidation period (%)	10-day liquidation period (%)	5-day liquidation period (%)	20-day liquidation period (%)	10-day liquidation period (%)	5-day liquidation period (%)	1	≤ 1 year	0,707	0,5	0,354	1,414	1	0,707	> 1 ≤ 5 years	2,828	2	1,414	5,657	4	2,828	> 5 years	5,657	4	2,828	11,314	8	5,657	2-3	≤ 1 year	1,414	1	0,707	2,828	2	1,414	> 1 ≤ 5 years	4,243	3	2,121	8,485	6	4,243	> 5 years	8,485	6	4,243	16,971	12	8,485	4	≤ 1 year	21,213	15	10,607	N/A	N/A	N/A	> 1 ≤ 5 years	21,213	15	10,607	N/A	N/A	N/A	> 5 years	21,213	15	10,607	N/A	N/A	N/A
BKS	Kalan vade			A Tipi Senetlere ilişkin volatilite ayarlamaları			B Tipi Senetlere ilişkin volatilite ayarlamaları																																																																																																																																																												
		20 GETS için (%)	10 GETS için (%)	5 GETS için (%)	20 GETS için (%)	10 GETS için (%)	5 GETS için (%)																																																																																																																																																												
1	≤ 1 yıl	0,707	0,5	0,354	1,414	1	0,707																																																																																																																																																												
	> 1 yıl ≤ 5 yıl	2,828	2	1,414	5,657	4	2,828																																																																																																																																																												
	> 5 yıl	5,657	4	2,828	11,314	8	5,657																																																																																																																																																												
2-3	≤ 1 yıl	1,414	1	0,707	2,828	2	1,414																																																																																																																																																												
	> 1 yıl ≤ 5 yıl	4,243	3	2,121	8,485	6	4,243																																																																																																																																																												
	> 5 yıl	8,485	6	4,243	16,971	12	8,485																																																																																																																																																												
4	≤ 1 yıl	21,213	15	10,607	-	-	-																																																																																																																																																												
	> 1 yıl ≤ 5 yıl	21,213	15	10,607	-	-	-																																																																																																																																																												
	> 5 yıl	21,213	15	10,607	-	-	-																																																																																																																																																												
Credit quality step with which the credit assessment of the debt security is associated	Residual Maturity	Volatility adjustments for debt securities issued by entities described in Part 1, point 7(b)			Volatility adjustments for debt securities issued by entities described in Part 1, point 7(c) and (d)																																																																																																																																																														
		20-day liquidation period (%)	10-day liquidation period (%)	5-day liquidation period (%)	20-day liquidation period (%)	10-day liquidation period (%)	5-day liquidation period (%)																																																																																																																																																												
1	≤ 1 year	0,707	0,5	0,354	1,414	1	0,707																																																																																																																																																												
	> 1 ≤ 5 years	2,828	2	1,414	5,657	4	2,828																																																																																																																																																												
	> 5 years	5,657	4	2,828	11,314	8	5,657																																																																																																																																																												
2-3	≤ 1 year	1,414	1	0,707	2,828	2	1,414																																																																																																																																																												
	> 1 ≤ 5 years	4,243	3	2,121	8,485	6	4,243																																																																																																																																																												
	> 5 years	8,485	6	4,243	16,971	12	8,485																																																																																																																																																												
4	≤ 1 year	21,213	15	10,607	N/A	N/A	N/A																																																																																																																																																												
	> 1 ≤ 5 years	21,213	15	10,607	N/A	N/A	N/A																																																																																																																																																												
	> 5 years	21,213	15	10,607	N/A	N/A	N/A																																																																																																																																																												
<b>Tablo 2</b>		<b>B</b>		<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 36</b>																																																																																																																																																															
<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">KBKS</th> <th colspan="3">C Tipi Senetlere ilişkin volatilite ayarlamaları</th> <th colspan="3">D Tipi Senetlere ilişkin volatilite ayarlamaları</th> </tr> <tr> <th>20 GETS için (%)</th> <th>10 GETS için (%)</th> <th>5 GETS için (%)</th> <th>20 GETS için (%)</th> <th>10 GETS için (%)</th> <th>5 GETS için (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>0,707</td> <td>0,5</td> <td>0,354</td> <td>1,414</td> <td>1</td> <td>0,707</td> </tr> <tr> <td>2-3</td> <td>1,414</td> <td>1</td> <td>0,707</td> <td>2,828</td> <td>2</td> <td>1,414</td> </tr> </tbody> </table>		KBKS	C Tipi Senetlere ilişkin volatilite ayarlamaları			D Tipi Senetlere ilişkin volatilite ayarlamaları			20 GETS için (%)	10 GETS için (%)	5 GETS için (%)	20 GETS için (%)	10 GETS için (%)	5 GETS için (%)	1	0,707	0,5	0,354	1,414	1	0,707	2-3	1,414	1	0,707	2,828	2	1,414	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Credit quality step with which the credit assessment of a short term debt security is associated</th> <th colspan="3">Volatility adjustments for debt securities issued by entities described in Part 1, point 7(b) with short-term credit assessments</th> <th colspan="3">Volatility adjustments for debt securities issued by entities described in Part 1, point 7(c) and (d) with short-term credit assessments</th> </tr> <tr> <th>20-day liquidation period (%)</th> <th>10-day liquidation period (%)</th> <th>5-day liquidation period (%)</th> <th>20-day liquidation period (%)</th> <th>10-day liquidation period (%)</th> <th>5-day liquidation period (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>0,707</td> <td>0,5</td> <td>0,354</td> <td>1,414</td> <td>1</td> <td>0,707</td> </tr> <tr> <td>2-3</td> <td>1,414</td> <td>1</td> <td>0,707</td> <td>2,828</td> <td>2</td> <td>1,414</td> </tr> </tbody> </table>		Credit quality step with which the credit assessment of a short term debt security is associated	Volatility adjustments for debt securities issued by entities described in Part 1, point 7(b) with short-term credit assessments			Volatility adjustments for debt securities issued by entities described in Part 1, point 7(c) and (d) with short-term credit assessments			20-day liquidation period (%)	10-day liquidation period (%)	5-day liquidation period (%)	20-day liquidation period (%)	10-day liquidation period (%)	5-day liquidation period (%)	1	0,707	0,5	0,354	1,414	1	0,707	2-3	1,414	1	0,707	2,828	2	1,414																																																																																																										
KBKS	C Tipi Senetlere ilişkin volatilite ayarlamaları			D Tipi Senetlere ilişkin volatilite ayarlamaları																																																																																																																																																															
	20 GETS için (%)	10 GETS için (%)	5 GETS için (%)	20 GETS için (%)	10 GETS için (%)	5 GETS için (%)																																																																																																																																																													
1	0,707	0,5	0,354	1,414	1	0,707																																																																																																																																																													
2-3	1,414	1	0,707	2,828	2	1,414																																																																																																																																																													
Credit quality step with which the credit assessment of a short term debt security is associated	Volatility adjustments for debt securities issued by entities described in Part 1, point 7(b) with short-term credit assessments			Volatility adjustments for debt securities issued by entities described in Part 1, point 7(c) and (d) with short-term credit assessments																																																																																																																																																															
	20-day liquidation period (%)	10-day liquidation period (%)	5-day liquidation period (%)	20-day liquidation period (%)	10-day liquidation period (%)	5-day liquidation period (%)																																																																																																																																																													
1	0,707	0,5	0,354	1,414	1	0,707																																																																																																																																																													
2-3	1,414	1	0,707	2,828	2	1,414																																																																																																																																																													

KRA Tebliği Ek-1				CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)			
<b>Tablo 3</b> Diğer teminat veya kredi türleri				<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 36</b>			
<b>Table 3</b> Other collateral or exposure types					<b>Table 3</b> Other collateral or exposure types			
	20 GETS İçin (%)	10 GETS İçin (%)	5 GETS İçin (%)		20-day liquidation period (%)	10-day liquidation period (%)	5-day liquidation period (%)	
Ana endekslere dahil hisse senetleri, Ana endekslere dahil hisse senedine dönüştürülebilir tahviller	21,213	15	10,607		Main Index Equities, Main Index Convertible Bonds	21,213	15	10,607
Teşkilatlanmış bir borsaya kote edilmiş ve bu borsada işlem gören diğer hisse senetleri veya bu hisse senetlerine dönüştürülebilir tahviller	35,355	25	17,678		Other Equities or Convertible Bonds listed on a recognised exchange	35,355	25	17,678
Nakit ve nakit benzeri	0	0	0		Cash	0	0	0
Altın	21,213	15	10,607		Gold	21,213	15	10,607
<b>Tablo 4</b> Kur uyumsuzluğu için volatilité ayarlaması				<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex VIII / Part 3 / Point 36</b>			
<b>Table 4</b> Volatility adjustment for currency mismatch					<b>Table 4</b> Volatility adjustment for currency mismatch			
20 GETS İçin (%)	10 GETS İçin (%)	5 GETS İçin (%)		20-day liquidation period (%)	10-day liquidation period (%)	5-day liquidation period (%)		
11,314	8	5,657		11,314	8	5,657		

KRA Tebliği Ek-1		CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<b>Tablo 5</b>			<p><b>Açıklama:</b> CRD-48 ve CRD-49'da ana endeksler "main index" ifadesiyle geçmekte olup, KRA Tebliği'nin Ek-1'inin Tablo 5'inde olduğu gibi herhangi bir liste yer almamaktadır. KRA Tebliği'nde ise, bu Tebliğ uyarınca dikkate alınabilecek ana endekslerin listelenmiş ve bu sayede hangi endekslerin ana endeks olarak kabul edilebileceği hususundaki belirsizlik ortadan kaldırılmıştır. Söz konusu endekslerin, mülga SYR Yönetmeliği'nden alındığı görölmektedir.</p>
ENDEKS	ÜLKE		
İMKB-100	TÜRKİYE		
S & P 500	A.B.D		
NIKKEI 225	JAPONYA		
DAX	ALMANYA		
FTSE 100 ve FTSE - Mid 250	İNGİLTERE		
CAC 40	FRANSA		
TSE 35	KANADA		
SMI	İSVİÇRE		
OMX	İSVEÇ		
IBEX 35	İSPANYA		
EOE 25	HOLLANDA		
BEL 20	BELÇİKA		
ATX	AVUSTURYA		

### 3.7. Menkul Kıymetleştirmeye İlişkin Risk Ağırlıklı Tutarların Hesaplanması Hakkında Tebliğ (Menkul Kıymetleştirme Tebliği) ile 2006/48/EC ve 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktiflerinin Karşılaştırılması

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
Menkul Kıymetleştirmeye İlişkin Risk Ağırlıklı Tutarların Hesaplanması Hakkında Tebliğ	B	<i>Kaynak: CRD-48 / Annex IX</i>  <b>ANNEX IX SECURITISATION</b>
<b>BİRİNCİ KISIM</b> Başlangıç Hükümleri		
<b>BİRİNCİ BÖLÜM</b> Amaç ve Kapsam, Dayanak ve Tanımlar		
<b>Amaç ve kapsam</b> MADDE 1- (1) Bu Tebliğin amacı, bankaların menkul kıymetleştirme pozisyonlarından kaynaklanan risk ağırlıklı tutarların hesaplanmasına ilişkin usul ve esasları düzenlemektir.		
<b>Dayanak</b> MADDE 2- (1) Bu Tebliğ, 19/10/2005 tarihli ve 5411 sayılı Bankacılık Kanununun 43, 45, ve 93 üncü maddeleri ile Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmeliğin 7 nci maddesine dayanılarak hazırlanmıştır.		
<b>Tanımlar ve kısaltmalar</b> MADDE 3- (1) Bu Tebliğ'de geçen;	B	<i>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 1 / Point 1</i>  <b>PART 1 Definitions for the purposes of Annex IX</b>  1. For the purposes of this Annex: <sup>94</sup>
a) Banka: Kanunun 3 üncü maddesinde tanımlanan bankaları,		
b) Derecelendirilmemiş pozisyon: Yetkili bir kredi derecelendirme kuruluşu tarafından verilmiş bir kredi derecelendirme notu bulunmayan menkul kıymetleştirme pozisyonunu,	B	<i>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 1 / Point 1</i>  - 'Unrated position' means a securitisation position which does not have an eligible credit assessment by an eligible ECAI as defined in Article 97;

<sup>94</sup> Menkul Kıymetleştirme Tebliği'nin 3 üncü maddesinde yer alan tanımlardan SYR Yönetmeliği'ne atıf yapılanların, mükerrerlik olmaması amacıyla CRD-48 ve CRD-49'daki karşılıkları tabloda boş bırakılmış olup, bu tanımların CRD-48 ve CRD-49'daki karşılığına, atıf yapılan SYR Yönetmeliği'nin ilgili tanımından ulaşılabilmektedir.



Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
c) Derecelendirilmiş pozisyon: Yetkili bir kredi derecelendirme kuruluşu tarafından verilmiş bir kredi derecelendirme notu bulunan menkul kıymetleştirme pozisyonunu,	B	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 1 / Point 1</b>  - 'Rated position' means a securitisation position which has an eligible credit assessment by an eligible ECAI as defined in Article 97; and
ç) Dilim: Yönetmeliğin 3 üncü maddesinde tanımlanan dilimi,		
d) Finansman bonusu ihracı yoluyla menkul kıymetleştirme programı: Başlangıç vadesi bir yıl veya daha kısa olan finansman bonolarının ihraç edilmesi suretiyle gerçekleştirilen menkul kıymetleştirme programını,	B	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 1 / Point 1</b>  - 'Asset-backed commercial paper (ABCP) programme' means a programme of securitisations the securities issued by which predominantly take the form of commercial paper with an original maturity of one year or less.
e) Fonlanmamış kredi koruması: Kredi Riski Azaltım Tekniklerine İlişkin Tebliğin 3 üncü maddesinde tanımlanan fonlanmamış kredi korumasını,		
f) Fonlanmış kredi koruması: Yönetmeliğin 3 üncü maddesinde tanımlanan fonlanmış kredi korumasını,		
g) Geleneksel menkul kıymetleştirme: Menkul kıymetleştirmeye konu varlıkların bu menkul kıymetleri ihraç eden özel amaçlı menkul kıymetleştirme şirketine; menkul kıymetleştirmeye konu varlıkların sahipliğinin devredilmesi veya ikincil katılımlar yoluyla ve ihraç edilen menkul kıymetlere ilişkin ödemeler menkul kıymetleştirme kurucusu bankanın yükümlülüğünde olmayacak şekilde ekonomik devrini,	B	<b>Kaynak: CRD-48 / Article 4 / Point (37)</b>  (37) 'traditional securitisation' means a securitisation involving the economic transfer of the exposures being securitised to a securitisation special purpose entity which issues securities. This shall be accomplished by the transfer of ownership of the securitised exposures from the originator credit institution or through subparticipation. The securities issued do not represent payment obligations of the originator credit institution;
ğ) İlave gelir: Prim, masraf ve benzeri ilave yükümlülükler düşüldükten sonra, menkul kıymetleştirmeye konu tutarlara ilişkin olarak tahsil edilen net komisyon ve diğer ücretleri,	B	<b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 1 / Point 1</b>  - 'Excess spread' means finance charge collections and other fee income received in respect of the securitised exposures net of costs and expenses;
h) Kanun: 5411 sayılı Bankacılık Kanununu,		
ı) Kredi Derecelendirme Kuruluşu (KDK): Yönetmeliğin 3 üncü maddesinde tanımlanan kredi derecelendirme kuruluşunu,		

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
i) Kredi kalitesinin iyileştirilmesi: Bir menkul kıymetleştirme pozisyonunun kredi kalitesini, alt sıralarda bulunan dilimlerde yapılan iyileştirmelerin etkisiyle ve başka kredi koruması türleriyle sağlanan iyileştirmeler de dâhil, iyileştirmenin yapılmamış olması durumuna kıyasla arttıran sözleşme hükümlerini,	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 4 / Point (43)</b></p> <p>(43) 'credit enhancement' means a contractual arrangement whereby the credit quality of a position in a securitisation is improved in relation to what it would have been if the enhancement had not been provided, including the enhancement provided by more junior tranches in the securitisation and other types of credit protection;</p>
j) Kredi riski azaltımı: Yönetmeliğin 3 üncü maddesinde tanımlanan kredi riski azaltımını,		
k) Kurul: Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulunu,		
l) Kurum: Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunu,		
m) Likidite kredisi tahsis taahhüdü: Yatırımcıların nakit akış düzenlerinin bozulmaması amacıyla bir sözleşmeye dayalı olarak yatırımcılara fon sağlanmasını öngören bir menkul kıymetleştirme pozisyonunu,	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 1 / Point 1</b></p> <p>- 'Liquidity facility' means the securitisation position arising from a contractual agreement to provide funding to ensure timeliness of cash flows to investors;</p>
n) Menkul kıymetleştirme: Yönetmeliğin 3 üncü maddesinde tanımlanan menkul kıymetleştirmeyi,		
o) Menkul kıymetleştirmede geri çağırma opsiyonu: Menkul kıymetleştirmeye konu varlıkların değerinin önceden belirlenmiş bir eşik değerin altına düşmesi halinde, menkul kıymetleştirme kurucusu bankaya işleme konu olan varlıkların tümünün geri ödenmesini beklemeksizin menkul kıymetleştirilen pozisyonları geri satın alma veya itfa etme hakkı tanıyan opsiyonu,	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 1 / Point 1</b></p> <p>- 'Clean-up call option' means a contractual option for the originator to repurchase or extinguish the securitisation positions before all of the underlying exposures have been repaid, when the amount of outstanding exposures falls below a specified level;</p>
ö) Menkul kıymetleştirme kurucusu banka: Yönetmeliğin 3 üncü maddesinde tanımlanan menkul kıymetleştirme kurucusu bankayı,		
p) Menkul kıymetleştirme pozisyonu: Yönetmeliğin 3 üncü maddesinde tanımlanan menkul kıymetleştirme pozisyonunu,		

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>r) Ara (Mezzanine) menkul kıymetleştirme pozisyonları: İlgili menkul kıymetleştirmede en kıdemli (senior) pozisyondan daha az kıdemli (junior ) ve kredi kalitesi kademesi 1 olan her hangi bir pozisyondan daha az kıdemli olan ve yüzde binikiyüzelliden daha düşük risk ağırlığı uygulanabilecek menkul kıymetleştirme pozisyonlarını,</p>	M5	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 2 / Point 1b</b></p> <p>1b. For the purposes of point 1a, mezzanine securitisation positions mean securitisation positions to which a risk weight lower than 1 250 % applies and that are more junior than the most senior position in this securitisation and more junior than any securitisation position in this securitisation to which:</p> <p>(a) in the case of a securitisation position subject to points 6 to 36 of part 4 a credit quality step 1; or</p> <p>(b) in the case of a securitisation position subject to points 37 to 76 of part 4 a credit quality step 1 or 2 is assigned under Part 3.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan İDD yaklaşımlarına (IRB approach) SYR Yönetmeliği'nde yer verilmemiştir. Bu sebeple, CRD-48'in Annex IX'unun bu fıkrasında 37 ilâ 76 ncı fıkralara atıf yapıldığı ve söz konusu fıkralarda içsel derecelendirmeye dayalı hükümler yer aldığı için, fıkranın (b) bendine Menkul Kıymetleştirme Tebliği'ndeki bu tanımda yer verilmediği görülmektedir.</p>
<p>s) Özel amaçlı menkul kıymetleştirme şirketi (ÖMKŞ): Yönetmeliğin 3 üncü maddesinde tanımlanan özel amaçlı menkul kıymetleştirme şirketini,</p>		
<p>ş) Özkaynak: Bankaların Özkaynaklarına ilişkin Yönetmelikte belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde hesaplanacak özkaynakları,</p>		
<p>t) Sentetik menkul kıymetleştirme: Dilimlere ayırmanın kredi türevleri veya garantiler kullanılarak gerçekleştirildiği ve menkul kıymetleştirmeye konu varlıkların kurucu bankanın bilançosundan çıkarılmadığı menkul kıymetleştirmeyi,</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 4 / Point (38)</b></p> <p>(38) 'synthetic securitisation' means a securitisation where the tranching is achieved by the use of credit derivatives or guarantees, and the pool of exposures is not removed from the balance sheet of the originator credit institution;</p>
<p>u) Sponsor: Üçüncü taraf bir şirketten risklerin satın alınmasına yönelik finansman bonusu ihracı yoluyla menkul kıymetleştirme programını ya da diğer menkul kıymetleştirme plan ve programlarını oluşturan ve yöneten ancak menkul kıymetleştirme kurucusu olmayan bankayı,</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 4 / Point (42)</b></p> <p>(42) 'sponsor' means a credit institution other than an originator credit institution that establishes and manages an asset-backed commercial paper programme or other securitisation scheme that purchases exposures from third party entities;</p>

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
ü) Yeniden menkul kıymetleştirme: Yönetmeliğin 3 üncü maddesinde tanımlanan yeniden menkul kıymetleştirmeyi,		
v) Yeniden menkul kıymetleştirme pozisyonu: Yönetmeliğin 3 üncü maddesinde tanımlanan yeniden menkul kıymetleştirme pozisyonunu,		
y) Yönetmelik: Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmeliği,		
ifade eder.		
<b>İKİNCİ KISIM Menkul Kıymetleştirme</b>	<b>B</b>	<p><i>Kaynak: CRD-48 / TITLE V / Chapter 2 / Section 3 / Subsection 4</i></p> <p style="text-align: center;"><b>Subsection 4 Securitisation</b></p>
<b>BİRİNCİ BÖLÜM Genel Hükümler</b>		
<p><b>Risk ağırlıklı tutarın hesaplanmasında genel esaslar</b></p> <p>MADDE 4- (1) Menkul kıymetleştirme pozisyonlarının risk ağırlıklı tutarları bu Tebliğde yer alan usul ve esaslar çerçevesinde, risk tutarlarına ilgili risk ağırlıklarının uygulanması suretiyle hesaplanır.</p>	<b>B</b>	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Article 96 / Paragraph 1</i></p> <p><b>Article 96</b></p> <p>1. To calculate the risk-weighted exposure amount of a securitisation position, risk weights shall be assigned to the exposure value of the position in accordance with Annex IX, based on the credit quality of the position, which may be determined by reference to an ECAI credit assessment or otherwise, as set out in Annex IX.</p>
(2) Menkul kıymetleştirme pozisyonunun risk ağırlığının belirlenmesinde, sadece Kurulca yetkilendirilen KDK'ların derecelendirmeleri dikkate alınır. Bankalar risk ağırlıklı tutar hesaplanmasında, KDK'ların kredi derecelendirmelerini tutarlı bir şekilde ve Üçüncü Kısım Birinci Bölüm hükümlerine uygun olarak kullanır. Kredi derecelendirmeleri yalnızca lehe yorumlanacak şekilde seçici olarak kullanılamaz.	<b>B</b>	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Article 97 / Paragraph 1</i></p> <p><b>Article 97</b></p> <p>1. An ECAI credit assessment may be used to determine the risk weight of a securitisation position in accordance with Article 96 only if the ECAI has been recognised as eligible by the competent authorities for this purpose (hereinafter 'an eligible ECAI').</p>
	<b>B</b>	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Article 99</i></p> <p><b>Article 99</b></p> <p>The use of ECAI credit assessments for the calculation of a credit institution's risk-weighted exposure amounts under Article 96 shall be consistent and in accordance with Annex IX, Part 3. Credit assessments shall not be used selectively.</p>

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(3) Menkul kıymetleştirme işleminde her bir dilime ilişkin tutarlar ayrı bir pozisyon olarak dikkate alınır. Menkul kıymetleştirmede kredi koruması sağlanması halinde, koruma sağlayıcılarının menkul kıymetleştirmeye konu pozisyonu tuttuğu kabul edilir. Menkul kıymetleştirme pozisyonları, faiz oranı veya dövizde dayalı türev sözleşmelerden kaynaklanan menkul kıymetleştirme risklerini de içerir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 96 / Paragraph 2</b></p> <p>2. Where there is an exposure to different tranches in a securitisation, the exposure to each tranche shall be considered a separate securitisation position. The providers of credit protection to securitisation positions shall be considered to hold positions in the securitisation. Securitisation positions shall include exposures to a securitisation arising from interest rate or currency derivative contracts.</p>
<p>(4) Menkul kıymetleştirme pozisyonunun fonlanmış veya fonlanmamış kredi korumasına tâbi olduğu durumlarda, söz konusu pozisyona uygulanacak risk ağırlığı, bu Tebliğle birlikte Kredi Riski Azaltım Tekniklerine İlişkin Tebliğ hükümlerine uygun olarak değiştirilebilir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 96 / Paragraph 3</b></p> <p>3. Where a securitisation position is subject to funded or unfunded credit protection the risk-weight to be applied to that position may be modified in accordance with Articles 90 to 93, read in conjunction with Annex IX.</p>
<p>(5) Menkul kıymetleştirme pozisyonuna ilişkin risk ağırlıklı tutar Yönetmeliğin 4 üncü maddesi kapsamında hesaplanacak olan bankanın risk ağırlıklı tutar toplamına dahil edilir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 96 / Paragraph 4</b></p> <p>4. Subject to point (r) of Article 57 and Article 66(2), the risk-weighted exposure amount shall be included in the credit institution's total of risk-weighted exposure amounts for the purposes of Article 75(a).</p>
<p><b>Kredi riski transferi</b>  MADDE 5- (1) Kredi riskinin önemli bir bölümünün İkinci Bölüm uyarınca transfer edildiğinin kabul edildiği menkul kıymetleştirme işlemlerinde, menkul kıymetleştirme kurucusu banka;</p> <p>a) Geleneksel menkul kıymetleştirmede, menkul kıymetleştirmeye konu varlıkları, risk ağırlıklı tutar hesaplamalarının dışında tutabilir,</p> <p>b) Sentetik menkul kıymetleştirmede, menkul kıymetleştirmeye konu varlıklara ilişkin risk ağırlıklı tutarları İkinci Bölüm çerçevesinde hesaplayabilir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 95 / Paragraph 1</b></p> <p><b>Article 95</b></p> <p>1. Where significant credit risk associated with securitised exposures has been transferred from the originator credit institution in accordance with the terms of Annex IX, Part 2, that credit institution may:</p> <p>(a) in the case of a traditional securitisation, exclude from its calculation of risk-weighted exposure amounts, and, as relevant, expected loss amounts, the exposures which it has securitised; and</p> <p>(b) in the case of a synthetic securitisation, calculate risk-weighted exposure amounts, and, as relevant, expected loss amounts, in respect of the securitised exposures in accordance with Annex IX, Part 2.</p>

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
(2) Birinci fıkranın uygulandığı hallerde, menkul kıymetleştirme pozisyonu alan menkul kıymetleştirme kurucusu bankalar, söz konusu pozisyonlara ilişkin risk ağırlıklı tutarları bu Tebliğ hükümleri çerçevesinde hesaplar.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 95 / Paragraph 2</b></p> <p>2. Where paragraph 1 applies, the originator credit institution shall calculate the risk-weighted exposure amounts prescribed in Annex IX for the positions that it may hold in the securitisation.</p> <p>Where the originator credit institution fails to transfer significant credit risk in accordance with paragraph 1, it need not calculate risk-weighted exposure amounts for any positions it may have in the securitisation in question.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasının ikinci paragrafına, Menkul Kıymetleştirme Tebliği'nin 5 inci maddesinin üçüncü fıkrasında yer verilmektedir.</p>
(3) Kredi riskinin önemli bir bölümünün transfer edilememesi halinde, menkul kıymetleştirme pozisyonlarından kaynaklanan risk ağırlıklı tutar hesaplanmaz.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 95 / Paragraph 2</b></p> <p>2. ...</p> <p>Where the originator credit institution fails to transfer significant credit risk in accordance with paragraph 1, it need not calculate risk-weighted exposure amounts for any positions it may have in the securitisation in question.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasının birinci paragrafına, Menkul Kıymetleştirme Tebliği'nin 5 inci maddesinin ikinci fıkrasında yer verilmektedir.</p>
<p><b>Menkul kıymetleştirme pozisyonlarının risk ağırlıklarının belirlenmesi</b></p> <p>MADDE 6- (1) Menkul kıymetleştirme pozisyonlarına uygulanacak risk ağırlıklarının belirlenmesinde, yetkili KDK'ların yapacağı kredi derecelendirmelerinin eşleştirileceği kredi kalitesi kademeleri Kurulca belirlenir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 98 / Paragraph 1</b></p> <p><b>Article 98</b></p> <p>1. For the purposes of applying risk weights to securitisation positions, the competent authorities shall determine with which of the credit quality steps set out in Annex IX the relevant credit assessments of an eligible ECAI are to be associated. Those determinations shall be objective and consistent.</p>

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p><b>Rotatif kredilerin erken itfa hükmü içerecek şekilde menkul kıymetleştirilmesi</b></p> <p>MADDE 7- (1) Rotatif kredilerin erken itfa hükmü içerecek şekilde menkul kıymetleştirilmesi durumunda, menkul kıymetleştirme kurucusu banka, söz konusu erken itfa opsiyonunun kullanılması durumunda maruz kalınacak kredi riskinin artması ihtimaline karşı, ilave risk ağırlıklı tutar hesaplar.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 100 / Paragraph 1</b></p> <p><b>Article 100</b></p> <p>1. Where there is a securitisation of revolving exposures subject to an early amortisation provision, the originator credit institution shall calculate, in accordance with Annex IX, an additional risk-weighted exposure amount in respect of the risk that the levels of credit risk to which it is exposed may increase following the operation of the early amortisation provision.</p>
<p>(2) Birinci fıkranın uygulamasında, rotatif krediler, kredi bakiyesinin müşterilerin borçlanma ve geri ödeme kararlarına göre önceden belirlenen limitler içerisinde değişmesine izin verilen kredileri; erken itfa hükmü ise sözleşmede tanımlanmış belirli durumların gerçekleşmesi halinde, ihraç edilen menkul kıymetlerin başlangıçta belirlenen vadeden önce itfa edilmesini gerektiren bir sözleşme hükmünü ifade eder.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 100 / Paragraph 2</b></p> <p>2. For those purposes, a 'revolving exposure' shall be an exposure whereby customers' outstanding balances are permitted to fluctuate based on their decisions to borrow and repay, up to an agreed limit, and an early amortisation provision shall be a contractual clause which requires, on the occurrence of defined events, investors' positions to be redeemed before the originally stated maturity of the securities issued.</p>
<p><b>Bankaların sözleşmeden kaynaklanmayan yükümlülükleri</b></p> <p>MADDE 8- (1) Sponsor bankalar ya da menkul kıymetleştirme pozisyonları için risk ağırlıklı tutarlarını 5 inci madde çerçevesinde hesaplayan veya menkul kıymetleştirmeye konu varlıkları alım satım hesaplarından çıkarıp bir ÖMKŞ'ye satan böylelikle bu varlıklardan kaynaklanan riskler için sermaye yükümlülüğü hesaplamak zorunda olmayan menkul kıymetleştirme kurucusu bankalar, yatırımcıların fiili veya potansiyel zararlarını azaltmak amacıyla menkul kıymetleştirme işlemine sözleşmede belirtilen yükümlülükleri haricinde destek sağlayamaz.</p>	M9	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 101 / Paragraph 1</b></p> <p><b>Article 101</b></p> <p>1. A sponsor credit institution, or an originator credit institution which in respect of a securitisation has made use of Article 95 in the calculation of risk-weighted exposure amounts or has sold instruments from its trading book to a securitisation special purpose entity to the effect that it is no longer required to hold own funds for the risks of those instruments shall not, with a view to reducing potential or actual losses to investors, provide support to the securitisation beyond its contractual obligations.</p>

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(2) Birinci fıkraya hükmüne uymayan kurucu veya sponsor bankalar, ilgili pozisyonların menkul kıymetleştirme işlemine konu edilmediği durumda hesaplanacak sermaye yükümlülüğü kadar sermaye bulundurmamak zorundadır. Kurum gerekli görülmesi halinde ilave tedbirler alınmasını isteyebilir. Menkul kıymetleştirme işlemine sözleşmede belirtilen yükümlülükleri haricinde destek sağlayan bankalar, yasal sermaye üzerindeki etkileri ile birlikte bu desteği kamuya açıklar.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 101 / Paragraph 2</b></p> <p>2. If an originator credit institution or a sponsor credit institution fails to comply with paragraph 1 in respect of a securitisation, the competent authority shall require it at a minimum, to hold capital against all of the securitised exposures as if they had not been securitised. The credit institution shall disclose publicly that it has provided non-contractual support and the regulatory capital impact of having done so.</p>
<p><b>İKİNCİ BÖLÜM</b>  <b>Kredi Riskinin Önemli Bir Bölümünün Transfer Edildiğinin Kabul Edilmesine ve Menkul Kıymetleştirmeye Konu Varlıklar İçin Risk Ağırlıklı Tutarların Hesaplanmasına İlişkin Asgari Şartlar</b></p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 2</b></p> <p><b>PART 2</b>  <b>Minimum requirements for recognition of significant credit risk transfer and calculation of risk-weighted exposure amounts and expected loss amounts for securitised exposures</b></p>
<p><b>Geleneksel menkul kıymetleştirmelerde kredi riskinin önemli bir bölümünün transfer edildiğinin kabul edilmesine ilişkin asgari şartlar</b></p> <p>MADDE 9- (1) Aşağıdaki koşulların birinin varlığı halinde, bir geleneksel menkul kıymetleştirme işleminde menkul kıymetleştirme kurucusu banka, menkul kıymetleştirmeye konu varlıkları, risk ağırlıklı tutar hesaplamasının dışında tutulabilir;</p> <p>a) Menkul kıymetleştirmeye konu varlıklara ilişkin kredi riskinin önemli bir bölümünün üçüncü taraflara transfer edildiği Kurum tarafından kabul edilmişse.</p> <p>b) Menkul kıymetleştirme kurucusu banka, bu menkul kıymetleştirmeye ilgili tüm menkul kıymetleştirme pozisyonlarına yüzde binikiyüzelli risk ağırlığı uygular veya bu menkul kıymetleştirme pozisyonlarını 1/11/2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik uyarınca özkaynaklarından indirir.</p>	M5	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 2 / Point 1</b></p> <p><b>1. MINIMUM REQUIREMENTS FOR RECOGNITION OF SIGNIFICANT CREDIT RISK TRANSFER IN A TRADITIONAL SECURITISATION</b></p> <p>1. The originator credit institution of a traditional securitisation may exclude securitised exposures from the calculation of risk-weighted exposure amounts and expected loss amounts if either of the following conditions is fulfilled:</p> <p>(a) significant credit risk associated with the securitised exposures is considered to have been transferred to third parties;</p> <p>(b) the originator credit institution applies a 1 250 % risk weight to all securitisation positions it holds in this securitisation or deducts these securitisation positions from own funds according to Article 57 (r).</p>



Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(2) Kurumun, menkul kıymetleştirme kurucusu bankanın menkul kıymetleştirme yoluyla risk ağırlıklı tutarında oluşacak azalmanın kredi riskinin üçüncü taraflara transfer edilmesiyle açıklanamayacağına kanaat getirdiği haller dışında, dördüncü fıkra hükümleri saklı kalmak kaydıyla, aşağıdaki hallerde, kredi riskinin önemli bir bölümünün üçüncü taraflara transfer edildiği kabul edilir;</p> <p>a) Menkul kıymetleştirme kurucusu bankanın ilgili geleneksel menkul kıymetleştirmeden doğan ara menkul kıymetleştirme pozisyonlarının risk ağırlıklı tutarları bu menkul kıymetleştirmedeki bütün ara menkul kıymetleştirme pozisyonlarının risk ağırlıklı tutarlarının yüzde ellisini aşmıyorsa,</p> <p>b) Ara menkul kıymetleştirme pozisyonunun bulunmadığı bir geleneksel menkul kıymetleştirmede menkul kıymetleştirme kurucusu banka, yüzde binikiyüzelli risk ağırlığına tabi tutulacak ya da özkaynaklardan indirilecek menkul kıymetleştirme pozisyonlarının risk tutarının menkul kıymetleştirilmiş varlıkların tahmini beklenen kayıp tutarından önemli miktarda büyük olduğunu kanıtlayabiliyorsa ve yüzde binikiyüzelli risk ağırlığına tabi tutulacak ya da özkaynaklardan indirilecek menkul kıymetleştirme pozisyonlarının risk tutarının yüzde yirmisinden fazlasını elinde bulundurmuyorsa.</p>	<p><b>M5</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 2 / Point 1a</b></p> <p>1a. Unless the competent authority decides in a specific instance that the possible reduction in risk weighted exposure amounts which the originator credit institution would achieve by this securitisation is not justified by a commensurate transfer of credit risk to third parties, significant credit risk shall be considered to have been transferred in the following cases:</p> <p>(a) the risk-weighted exposure amounts of the mezzanine securitisation positions held by the originator credit institution in this securitisation do not exceed 50 % of the risk weighted exposure amounts of all mezzanine securitisation positions existing in this securitisation;</p> <p>(b) where there are no mezzanine securitisation positions in a given securitisation and the originator can demonstrate that the exposure value of the securitisation positions that would be subject to deduction from own funds or a 1 250 % risk weight exceeds a reasoned estimate of the expected loss on the securitised exposures by a substantial margin, the originator credit institution does not hold more than 20 % of the exposure values of the securitisation positions that would be subject to deduction from own funds or a 1 250 % risk weight.</p>

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(3) İkinci fıkranın (a) ve (b) bentlerine alternatif olarak, Kurumun, menkul kıymetleştirme kurucusu bankanın menkul kıymetleştirme yoluyla sermaye yükümlülüğünde gerçekleşecek azalmanın kredi riskinin üçüncü taraflara transfer edilmesiyle açıklanmasını sağlayan politikaları ve metodolojileri olduğuna kanaat getirmesi halinde, dördüncü fıkraya hükümleri saklı kalmak kaydıyla, kredi riskinin önemli bir bölümünün üçüncü taraflara transfer edildiği kabul edilir. Kurumun söz konusu kanaata ulaşabilmesi için, menkul kıymetleştirme kurucusu bankanın, kredi riskinin üçüncü taraflara transfer edilmesinin aynı zamanda bankanın risk yönetimi ve içsel sermaye dağılımı amaçlarıyla gerçekleştirildiğini kanıtlaması gerekir.</p>	M5	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 2 / Point 1c</b></p> <p>1c. As an alternative to points 1a and 1b significant credit risk may be considered to have been transferred if the competent authority is satisfied that a credit institution has policies and methodologies in place, ensuring that the possible reduction of capital requirements which the originator achieves by the securitisation is justified by a commensurate transfer of credit risk to third parties. The competent authorities shall only be satisfied if the originator credit institution can demonstrate that such transfer of credit risk to third parties is also recognised for purposes of the credit institution's internal risk management and its internal capital allocation.</p>
<p>(4) Kredi riskinin önemli bir bölümünün üçüncü taraflara transfer edildiğinin kabul edilmesi için aşağıdaki koşulların sağlanması şarttır.</p> <p>a) Menkul kıymetleştirmeye ilişkin belgeler, işlemin ekonomik niteliğini ve özünü yansıtmalıdır.</p> <p>b) Menkul kıymetleştirme kurucusu banka ve onun alacaklıları menkul kıymetleştirmeye konu varlıklar üzerinde, yeddieminlik altına alınma ve iflas halleri de dahil olmak üzere hiç bir şekilde hak iddia edemez. Bu durum bir uzman hukuk danışmanı tarafından hazırlanan hukuki bir mütalaa ile teyit edilmelidir.</p> <p>c) İhraç edilen menkul kıymetler, menkul kıymetleştirme kurucusu bankanın ödeme yükümlülüklerini temsil etmemelidir.</p> <p>ç) Devralan tarafın bir ÖMKŞ olması gerekir.</p>	M5  B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 2 / Point 1d</b></p> <p>1d. In addition to points 1 to 1c, all the following conditions shall be met:</p> <p>(a) The securitisation documentation reflects the economic substance of the transaction;</p> <p>(b) The securitised exposures are put beyond the reach of the originator credit institution and its creditors, including in bankruptcy and receivership. This shall be supported by the opinion of qualified legal counsel;</p> <p>(c) The securities issued do not represent payment obligations of the originator credit institution;</p> <p>(d) The transferee is a securitisation special-purpose entity (SSPE);</p>

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>d) Menkul kıymetleştirme kurucusu banka, devredilen varlıklar üzerinde dolaylı kontrol gücüne veya önemli etkinliğe sahip olmamalıdır. Kurucu bankanın devredilen varlıklara ilişkin gelirlerin edinilmesi amacıyla, bu varlıkları devralan kurumdan geri alma hakkına sahip olduğu ya da devredilen riski tekrar üstlenmekle yükümlü olduğu hallerde önemli etkinliğin devam ettirildiği kabul edilir. Kurucu bankanın devredilen varlıklar ile ilgili tahsilatların yapılması veya diğer hizmetlerin yerine getirilmesi hakkını elinde bulundurması, tek başına dolaylı kontrolün devam ettirildiği anlamına gelmez.</p> <p>e) Menkul kıymetleştirme işleminde geri çağırma opsiyonunun bulunması durumunda, aşağıdaki koşulların yerine getirilmesi esastır;</p> <p>1) Geri çağırma opsiyonunun kullanılması hakkının ve kullanıma ilişkin kararın menkul kıymetleştirme kurucusu bankanın ihtiyarında olması,</p> <p>2) Geri çağırma opsiyonunun sadece, itfa edilmemiş olan menkul kıymet tutarının, menkul kıymetleştirmeye konu varlıkların başlangıçtaki değerinin yüzde onundan daha az olduğu durumlarda kullanılabilir olması,</p> <p>3) Geri çağırma opsiyonunun; kayıpların, yatırımcılar tarafından sahip olunan kredi kalitesi iyileştirmelerine veya diğer pozisyonlara yansıtılmasını engelleyecek ve kredi kalitesinin iyileştirilmesini sağlayacak bir şekilde yapılandırılmamış olması,</p> <p>f) Menkul kıymetleştirmeye ilişkin belgelerin aşağıdaki şartları sağlaması gereklidir;</p> <p>1) Erken itfa haricinde, menkul kıymetleştirmeye konu varlıkların kredi değerliliğinde bir bozulma olması halinde, işleme konu varlıkların değiştirilmesi veya yatırımcılara ödenecek getirinin artırılması da dahil, çeşitli şekillerde ilgili varlıkların iyileştirmesini gerektiren hükümler bulunmaması,</p>		<p>(e) The originator credit institution does not maintain effective or indirect control over the transferred exposures. An originator shall be considered to have maintained effective control over the transferred exposures if it has the right to repurchase from the transferee the previously transferred exposures in order to realise their benefits or if it is obligated to re-assume transferred risk. The originator credit institution's retention of servicing rights or obligations in respect of the exposures shall not of itself constitute indirect control of the exposures;</p> <p>(f) Where there is a clean-up call option, the following conditions are satisfied:</p> <p>(i) The clean-up call option is exercisable at the discretion of the originator credit institution;</p> <p>(ii) The clean-up call option may only be exercised when 10 % or less of the original value of the exposures securitised remains unamortised; and</p> <p>(iii) The clean-up call option is not structured to avoid allocating losses to credit enhancement positions or other positions held by investors and is not otherwise structured to provide credit enhancement; and</p> <p>(g) The securitisation documentation does not contain clauses that</p> <p>(i) other than in the case of early amortisation provisions, require positions in the securitisation to be improved by the originator credit institution including but not limited to altering the underlying credit exposures or increasing the yield payable to investors in response to a deterioration in the credit quality of the securitised exposures; or</p>

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
2) Menkul kıymetleştirmeye konu varlık havuzunun kredi değerliliğinde bir bozulma olması halinde yatırımcılara ödenecek getirinin artırılmasını gerektiren hükümler bulunmaması.		(ii) increase the yield payable to holders of positions in the securitisation in response to a deterioration in the credit quality of the underlying pool.
<p><b>Sentetik menkul kıymetleştirmelerde kredi riskinin önemli bir bölümünün transfer edildiğinin kabul edilmesine ilişkin asgari şartlar</b></p> <p>MADDE 10- (1) Aşağıdaki koşulların birinin varlığı halinde, bir sentetik menkul kıymetleştirme işleminde menkul kıymetleştirme kurucusu banka, menkul kıymetleştirmeye konu varlıklara ilişkin risk ağırlıklı tutarı 11 inci maddeye uygun olarak hesaplayabilir.</p> <p>a) Menkul kıymetleştirmeye konu varlıklara ilişkin kredi riskinin önemli bir bölümünün fonlanmış veya fonlanmamış kredi koruması yoluyla üçüncü taraflara transfer edildiği kabul edilmişse.</p> <p>b) Menkul kıymetleştirme kurucusu banka, bu menkul kıymetleştirmeye ilgili tüm menkul kıymetleştirme pozisyonlarına yüzde binikiyüzelli risk ağırlığı uygular veya bu menkul kıymetleştirme pozisyonlarını Bankaların Özkaynaklarına ilişkin Yönetmelik uyarınca özkaynaklarından indirirse.</p>	M5	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 2 / Point 2</i></p> <p><b>2. MINIMUM REQUIREMENTS FOR RECOGNITION OF SIGNIFICANT CREDIT RISK TRANSFER IN A SYNTHETIC SECURITISATION</b></p> <p>2. An originator credit institution of a synthetic securitisation may calculate risk-weighted exposure amounts, and, as relevant, expected loss amounts, for the securitised exposures in accordance with points 3 and 4, if either of the following is met:</p> <p>(a) significant credit risk is considered to have been transferred to third parties either through funded or unfunded credit protection;</p> <p>(b) the originator credit institution applies a 1 250 % risk weight to all securitisation positions he holds in this securitisation or deducts these securitisation positions from own funds according to Article 57 (r).</p>
<p>(2) Kurum, menkul kıymetleştirme kurucusu bankanın menkul kıymetleştirme yoluyla risk ağırlıklı tutarında oluşacak azalmanın kredi riskinin üçüncü taraflara transfer edilmesiyle açıklanmayacağına kanaat getirdiği haller dışında, dördüncü fıkra hükümleri saklı kalmak kaydıyla, aşağıdaki hallerin birinin varlığı halinde, kredi riskinin önemli bir bölümünün üçüncü taraflara transfer edildiği kabul edilir;</p> <p>a) Menkul kıymetleştirme kurucusu bankanın ilgili sentetik menkul kıymetleştirmeden doğan ara menkul kıymetleştirme pozisyonlarının risk ağırlıklı tutarları bu menkul kıymetleştirmedeki bütün ara menkul kıymetleştirme pozisyonlarının risk ağırlıklı tutarlarının yüzde ellisini aşmıyorsa.</p>	M5	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 2 / Point 2a</i></p> <p>2a. Unless the competent authority decides on a case- by-case basis that the possible reduction in risk weighted exposure amounts which the originator credit institution would achieve by this securitisation is not justified by a commensurate transfer of credit risk to third parties, significant credit risk shall be considered to have been transferred if either of the following conditions is met:</p> <p>(a) the risk-weighted exposure amounts of the mezzanine securitisation positions which are held by the originator credit institution in this securitisation do not exceed 50 % of the risk weighted exposure amounts of all mezzanine securitisation positions existing in this securitisation;</p>

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>b) Ara menkul kıymetleştirme pozisyonunun bulunmadığı bir sentetik menkul kıymetleştirmede menkul kıymetleştirme kurucusu banka, yüzde binikiyüzelli risk ağırlığına tabi tutulacak ya da özkaynaklardan indirilecek menkul kıymetleştirme pozisyonlarının risk tutarının menkul kıymetleştirilmiş varlıkların tahmini beklenen kayıp tutarından önemli miktarda büyük olduğunu kanıtlayabiliyorsa ve yüzde binikiyüzelli risk ağırlığına tabi tutulacak ya da özkaynaklardan indirilecek menkul kıymetleştirme pozisyonlarının risk tutarının yüzde yirmisinden fazlasını elinde bulundurmuyorsa.</p>		<p>(b) where there are no mezzanine securitisation positions in a given securitisation and the originator can demonstrate that the exposure value of the securitisation positions that would be subject to deduction from own funds or a 1 250 % risk weight exceeds a reasoned estimate of the expected loss on the securitised exposures by a substantial margin, the originator credit institution does not hold more than 20 % of the exposure values of the securitisation positions that would be subject to deduction from own funds or a 1 250 % risk weight.</p>
<p>(3) İkinci fıkranın (a) ve (b) bentlerine alternatif olarak, Kurumun, menkul kıymetleştirme kurucusu bankanın menkul kıymetleştirme yoluyla sermaye yükümlülüğünde gerçekleşecek azalmanın kredi riskinin üçüncü taraflara transfer edilmesiyle açıklanmasını sağlayan politikaları ve metodolojileri olduğuna kanaat getirmesi halinde, dördüncü fıkra hükümleri saklı kalmak kaydıyla, kredi riskinin önemli bir bölümünün üçüncü taraflara transfer edildiği kabul edilir. Kurumun söz konusu kanaata ulaşabilmesi için, menkul kıymetleştirme kurucusu bankanın, kredi riskinin üçüncü taraflara transfer edilmesinin aynı zamanda bankanın risk yönetimi ve içsel sermaye dağılımı amaçlarıyla gerçekleştirildiğini kanıtlaması gerekir.</p>	<b>M5</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 2 / Point 2c</b></p> <p>2c. As an alternative to points 2a and 2b, significant credit risk may be considered to have been transferred if the competent authority is satisfied that a credit institution has policies and methodologies in place to ensure that a possible reduction of capital requirements that the originator achieves by the securitisation is justified by a commensurate transfer of credit risk to third parties. The competent authorities shall only be satisfied if the originator credit institution can demonstrate that such transfer of credit risk to third parties is also recognised for purposes of the credit institutions internal risk management and its internal capital allocation.</p>
<p>(4) Kredi riskinin önemli bir bölümünün üçüncü taraflara transfer edildiğinin kabul edilmesi için aşağıdaki koşulların sağlanması şarttır.</p> <p>a) Menkul kıymetleştirmeye ilişkin belgeler, işlemin ekonomik niteliğini ve özünü yansıtmalıdır.</p> <p>b) Kredi riskinin transferine ilişkin kredi koruması, Kredi Riski Azaltım Tekniklerine İlişkin Tebliğde belirtilen dikkate alınma kriterlerine ve diğer kriterlere uygun olmalıdır. Bu fıkranın uygulanmasında, ÖMKŞ'ler, fonlanmamış kredi korumasını sağlayan taraf olarak dikkate alınamazlar.</p>	<b>M5</b>  <b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 2 / Point 2d</b></p> <p>2d. In addition, the transfer shall comply with the following conditions:</p> <p>(a) The securitisation documentation reflects the economic substance of the transaction;</p> <p>(b) The credit protection by which the credit risk is transferred complies with the eligibility and other requirements under Articles 90 to 93 for the recognition of such credit protection. For the purposes of this point, special purpose entities shall not be recognised as eligible unfunded protection providers;</p>

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>c) Kredi riskinin transferinde kullanılan araçların aşağıdaki şartları sağlaması esastır;</p> <p>1) Ödeme gücünün gerçekleşmesi durumunda, önemsiz derecede küçük olanlar hariç kredi korumasının kullanılmasını sınırlandıran bir eşik değer belirlenmemiş olması,</p> <p>2) Menkul kıymetleştirmeye konu varlıkların kredi kalitesinde bozulma olması halinde korumanın sona ermesine izin veren hükümler içermemesi,</p> <p>3) Erken itfa haricinde, menkul kıymetleştirme kurucusu bankaya menkul kıymetleştirme pozisyonlarının kredi kalitesinin artırılması yükümlülüğü getirmemesi,</p> <p>4) Menkul kıymetleştirmeye konu varlık havuzunun kredi değerliliğinde bir bozulma olması halinde, ilgili kredi korumasının maliyetinin veya yatırımcılara ödenecek getirinin artırılmasını gerektiren hükümler bulunmaması.</p> <p>ç) Kredi korumasının ilgili tarafların yerleşik olduğu ülkelerde hukuki bağlayıcılığı uzman bir hukuk danışmanı tarafından hazırlanan hukuki bir mütalaa ile teyit edilmiş olmalıdır.</p>		<p>(c) The instruments used to transfer credit risk do not contain terms or conditions that:</p> <p>(i) impose significant materiality thresholds below which credit protection is deemed not to be triggered if a credit event occurs;</p> <p>(ii) allow for the termination of the protection due to deterioration of the credit quality of the underlying exposures;</p> <p>(iii) other than in the case of early amortisation provisions, require positions in the securitisation to be improved by the originator credit institution;</p> <p>(iv) increase the credit institutions' cost of credit protection or the yield payable to holders of positions in the securitisation in response to a deterioration in the credit quality of the underlying pool; and</p> <p>(d) An opinion is obtained from qualified legal counsel confirming the enforceability of the credit protection in all relevant jurisdictions.</p>
<p><b>Menkul kıymetleştirme kurucusu bankalarca sentetik menkul kıymetleştirmeye konu varlıklar için risk ağırlıklı tutarların hesaplanması</b></p> <p>MADDE 11- (1) 10 uncu maddede belirtilen koşulların yerine getirilmesi halinde, menkul kıymetleştirmeye konu varlıklar için risk ağırlıklı tutarların hesaplanmasında, sentetik menkul kıymetleştirme işleminin kurucu bankası, 12 nci madde hükümleri esas alınmak kaydıyla, Yönetmelikte belirlenen esaslar yerine Dördüncü Kısımın Birinci Bölümünde belirtilen hesaplama yöntemlerini uygular. Bu hüküm, menkul kıymetleştirmeye konu varlık havuzu içerisindeki tüm varlıklar için geçerlidir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 2 / Point 3</b></p> <p><b>3. ORIGINATOR CREDIT INSTITUTIONS' CALCULATION OF RISK-WEIGHTED EXPOSURE AMOUNTS FOR EXPOSURES SECURITISED IN A SYNTHETIC SECURITISATION</b></p> <p>3. In calculating risk-weighted exposure amounts for the securitised exposures, where the conditions in point 2 are met, the originator credit institution of a synthetic securitisation shall, subject to points 5 to 7, use the relevant calculation methodologies set out in Part 4 and not those set out in Articles 78 to 89. For credit institutions calculating risk-weighted exposure amounts and expected loss amounts under Articles 84 to 89, the expected loss amount in respect of such exposures shall be zero.</p> <p><b>Açıklama: CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan İDD yaklaşımlarına (IRB approach) SYR Yönetmeliği'nde yer</b></p>

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<i>verilmediğinden CRD-48'in bu fıkrasının son bendine de Menkul Kıymetleştirme Tebliği'nde yer verilmediği gürılmektedir.</i>
<p>(2) 12 nci madde hůkúmleri esas alınmak koşuluyla, menkul kıymetleştirme kurucusu bankanın, menkul kıymetleştirmeye dahil tım dilimlerle ilgili risk ağırlıklı tutarları, kredi riski azaltımının kabul edilmesine ilişkin hůkúmler de dahil, Dördüncü Kısımın Birinci Bölümünde belirtilen hůkúmlere uygun bir şekilde hesaplaması gerekir. Bu kapsamda, bir dilimin fonlanmamış kredi koruması yoluyla üçüncü bir tarafa transfer edilmesi halinde, menkul kıymetleştirme kurucusu banka tarafından, risk ağırlıklı tutar hesaplamalarında söz konusu menkul kıymetleştirme dilimine ilgili üçüncü tarafın risk ağırlığı uygulanır.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 2 / Point 4</b></p> <p>4. For clarity, point 3 refers to the entire pool of exposures included in the securitisation. Subject to points 5 to 7, the originator credit institution is required to calculate risk-weighted exposure amounts in respect of all tranches in the securitisation in accordance with the provisions of Part 4 including those relating to the recognition of credit risk mitigation. For example, where a tranche is transferred by means of unfunded credit protection to a third party, the risk weight of that third party shall be applied to the tranche in the calculation of the originator credit institution's risk-weighted exposure amounts.</p>
<p><b>Sentetik menkul kıymetleştirmelerde kredi koruması ile menkul kıymetleştirmeye konu varlıklar arasındaki vade uyumsuzlukları</b></p> <p>MADDE 12- (1) Menkul kıymetleştirmeye konu varlıkların vadesi, azami beř yıl olmak üzere, bu varlıklardan vadesi en uzun olanı esas alınarak belirlenir. Kredi korumasının vadesi ise, Kredi Riski Azaltım Tekniklerine ilişkin Tebliđ hůkúmleri esas alınarak belirlenir.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 2 / Point 6</b></p> <p><b>3.1. Treatment of maturity mismatches in synthetic securitisations</b></p> <p>6. The maturity of the securitised exposures shall be taken to be the longest maturity of any of those exposures subject to a maximum of five years. The maturity of the credit protection shall be determined in accordance with Annex VIII.</p>

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(2) Menkul kıymetleştirme kurucusu bankalar, Dördüncü Kısımın Birinci Bölümü uyarınca yüzde binikiyüzelli risk ağırlığına tabi tutulacak dilimler için risk ağırlıklı tutar hesaplamalarında vade uyumsuzluklarını dikkate almaz. Diğer tüm dilimler için vade uyumsuzluğu bulunması halinde risk ağırlıklı tutar:</p> <p>a) "RA*", risk ağırlıklı tutarı,</p> <p>b) "RA(A)", menkul kıymetleştirmeye tabi tutulmamış olmaları halinde bu varlıklar için oransal olarak hesaplanan risk ağırlıklı tutarı,</p> <p>c) "RA(MKP)", vade uyumsuzluğu olmadığı varsayımı altında, 11 inci maddenin birinci fıkrasına göre tespit edilen risk ağırlıklı tutarı,</p> <p>ç) "V", menkul kıymetleştirmeye konu varlıkların vadesini (yıl olarak),</p> <p>d) "v", kredi korumasının vadesini (yıl olarak).</p> <p>ifade etmek üzere, aşağıdaki formül vasıtasıyla hesaplanır.</p> $RA^* = [RA(MKP) \times (v - 0,25)/(V - 0,25)] + [RA(A) \times (V - v)/(V - 0,25)]$	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 2 / Point 7</b></p> <p>7. An originator credit institution shall ignore any maturity mismatch in calculating risk-weighted exposure amounts for tranches appearing pursuant to Part 4 with a risk weighting of 1 250 %. For all other tranches, the maturity mismatch treatment set out in Annex VIII shall be applied in accordance with the following formula:</p> $RW^* \text{ is } [RW(SP) \times (t-t^*)/(T-t^*)] + [RW(Ass) \times (T-t)/(T-t^*)]$ <p>Where:</p> <p>RW* is Risk-weighted exposure amounts for the purposes of Article 75(a);</p> <p>RW(Ass) is Risk-weighted exposure amounts for exposures if they had not been securitised, calculated on a pro-rata basis;</p> <p>RW(SP) is Risk-weighted exposure amounts calculated under point 3 if there was no maturity mismatch;</p> <p>T is maturity of the underlying exposures expressed in years;</p> <p>t is maturity of credit protection. expressed in years; and</p> <p>t* is 0,25.</p>
<p><b>ÜÇÜNCÜ KISIM</b> <b>Kredi Derecelendirmelerine İlişkin Esaslar</b></p>		<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 3</b></p> <p><b>PART 3</b> <b>External credit assessments</b></p>
<p><b>BİRİNCİ BÖLÜM</b> <b>KDK'ların Kredi Derecelendirmeleri</b></p>		
<p><b>KDK'ların kredi derecelendirmelerine ilişkin şartlar</b> MADDE 13- (1) Yetkili bir KDK tarafından yapılan kredi derecelendirmelerinin, Dördüncü Kısım Birinci Bölüm kapsamında risk ağırlıklı tutarların hesaplanmasında kullanılabilmesi için, aşağıdaki koşullara uyulması esastır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 3 / Point 1</b></p> <p><b>1. REQUIREMENTS TO BE MET BY THE CREDIT ASSESSMENTS OF ECAIS</b></p> <p>1. To be used for the purposes of calculating risk-weighted exposure amounts under Part 4, a credit assessment of an eligible ECAI shall comply with the following conditions.</p>



Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>a) Kredi derecelendirmesinde dikkate alınan ödeme türü ile menkul kıymetleştirme sözleşmesi uyarınca bankanın yapacağı ödeme türü arasında uyumsuzluk bulunmamalıdır.</p> <p>b) Kredi derecelendirmeleri kamuoyuna açıklanmalıdır. Kredi derecelendirmeleri yalnızca, tüm ilgililerin erişimine açık bir ortamda yayımlandıkları ve KDK'nın geçiş matrisine dahil edildikleri takdirde kamuya açıklanmış kabul edilir. Sadece sınırlı sayıda ilgilinin erişimine sunulan kredi derecelendirmeleri kamuya açıklanma koşuluna uyulması açısından yeterli değildir.</p> <p>c) Kredi derecelendirmeleri bankanın kısmen ya da tamamen fonlanmamış desteğine dayandırılmaz. Dayandırılması halinde ilgili pozisyon derecelendirilmemiş pozisyon muamelesine tabi tutulur.</p>	M9	<p>(a) There shall be no mismatch between the types of payments reflected in the credit assessment and the types of payment to which the credit institution is entitled under the contract giving rise to the securitisation position in question;</p> <p>(b) The credit assessments shall be available publicly to the market. Credit assessments are considered to be publicly available only if they have been published in a publicly accessible forum and they are included in the ECAI's transition matrix. Credit assessments that are made available only to a limited number of entities shall not be considered to be publicly available; and</p> <p>(c) The credit assessment shall not be based or partly based on unfunded support provided by the credit institution itself. In such case, the credit institution shall consider the relevant position as if it were not rated and shall apply the relevant treatment of unrated positions as set out in Part 4.</p>
<p><b>Kredi derecelendirmelerinin kullanımı</b> MADDE 14- (1) Bankalar risk ağırlıklı tutar hesaplanmasında kullanılacak derecelendirmeler için birden fazla yetkili KDK tayin edebilir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 3 / Point 2</b></p> <p><b>2. USE OF CREDIT ASSESSMENTS</b> 2. A credit institution may nominate one or more eligible ECAIs the credit assessments of which shall be used in the calculation of its risk-weighted exposure amounts under Articles 94 to 101 (a 'nominated ECAI').</p>
<p>(2) 4 ilâ 6 ncı fıkra hükümlerine tâbi olarak, tayin edilen KDK'larca yapılan kredi derecelendirmeleri menkul kıymetleştirme pozisyonları için tutarlı bir şekilde kullanılmalıdır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 3 / Point 3</b></p> <p>3. Subject to points 5 to 7 below, a credit institution must use credit assessments from nominated ECAIs consistently in respect of its securitisation positions.</p>
<p>(3) 4 ve 5 inci fıkra hükümlerine tâbi olarak, bankalar bir KDK'nın yaptığı kredi derecelendirmelerini aynı menkul kıymetleştirme yapısı içinde yer alan bir veya birden fazla dilim için ve başka bir KDK'nın yaptığı kredi derecelendirmelerini de birinci KDK tarafından derecelendirilmiş olsun ya da olmasın diğer pozisyonlar için kullanamaz.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 3 / Point 4</b></p> <p>4. Subject to points 5 and 6, a credit institution may not use an ECAI's credit assessments for its positions in some tranches and another ECAI's credit assessments for its positions in other tranches within the same structure that may or may not be rated by the first ECAI.</p>
<p>(4) Bir pozisyon için, tayin edilmiş KDK'lar tarafından yapılan iki farklı kredi derecelendirmesi bulunması halinde, yüksek risk ağırlığı doğuran derecelendirme esas alınır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 3 / Point 5</b></p> <p>5. Where a position has two credit assessments by nominated ECAIs, the credit institution shall use the less favourable credit assessment.</p>

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
(5) Bir pozisyon için, tayin edilmiş KDK'lar tarafından yapılan ikiden fazla farklı kredi derecelendirmesi bulunması halinde, en düşük risk ağırlığını doğuran iki derecelendirmeden yüksek risk ağırlığını doğuran esas alınır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 3 / Point 6</b></p> <p>6. Where a position has more than two credit assessments by nominated ECAIs, the two most favourable credit assessments shall be used. If the two most favourable assessments are different, the least favourable of the two shall be used.</p>
(6) Kredi Riski Azaltım Tekniklerine İlişkin Tebliğ kapsamında dikkate alınabilecek nitelikte bir kredi korumasının doğrudan doğruya ÖMKŞ'ye sağlanması ve bu kredi korumasının kredi derecelendirmesi yapılırken dikkate alınması halinde, bu derecelendirmeler menkul kıymetleştirme pozisyonlarına ilişkin risk ağırlıklarının belirlenmesinde kullanılabilir. Korumanın ÖMKŞ yerine doğrudan menkul kıymetleştirme pozisyonuna sağlanması durumunda, kredi derecelendirmesi risk ağırlıklarının belirlenmesinde kullanılamaz.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 3 / Point 7</b></p> <p>7. Where credit protection eligible under Articles 90 to 93 is provided directly to the SSPE, and that protection is reflected in the credit assessment of a position by a nominated ECAI, the risk weight associated with that credit assessment may be used. If the protection is not eligible under Articles 90 to 93, the credit assessment shall not be recognised. In the situation where the credit protection is not provided to the SSPE but rather directly to a securitisation position, the credit assessment shall not be recognised.</p>
<p><b>Eşleştirme</b></p> <p>MADDE 15- (1) Yetkili bir KDK'nın yaptığı kredi derecelendirmeleri ile Dördüncü Kısım Birinci Bölümde yer alan tablolardaki kredi kalitesi kademelerinin eşleştirilmesi Derecelendirme Kuruluşlarının Yetkilendirilmesine ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'in 26 ncı maddesi çerçevesinde yapılır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 3 / Point 8</b></p> <p>8. The competent authorities shall determine with which credit quality step in the tables set out in Part 4 each credit assessment of an eligible ECAI shall be associated. In doing so the competent authorities shall differentiate between the relative degrees of risk expressed by each assessment. They shall consider quantitative factors, such as default and/or loss rates, and qualitative factors such as the range of transactions assessed by the ECAI and the meaning of the credit assessment.</p> <p><b>Açıklama:</b> KDK Yönetmeliği'nin 26 ncı maddesinde eşleştirmeye ilişkin hükümlere yer verildiği için mükerrerliği önlemek adına, CRD-48'in bu fıkrası ile bu fıkrasından sonra gelen 9 uncu fıkraya Menkul Kıymetleştirme Tebliği'nde yer verilmediği düşünülmektedir.</p>

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)																																				
<b>DÖRDÜNCÜ KISIM</b> <b>Risk Ağırlıklı Tutarlara İlişkin Esaslar</b>	<b>B</b>	<i>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4</i>  <b>1. CALCULATION OF RISK-WEIGHTED EXPOSURE AMOUNTS</b>																																				
<b>BİRİNCİ BÖLÜM</b> <b>Hesaplama</b>	<b>B</b>	<i>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4</i>  <b>PART 4</b> <b>Calculation</b>																																				
<p><b>Risk ağırlıklı tutarların hesaplanması</b> MADDE 16- (1) 17 ve 25 inci madde hükümleri saklı kalmak kaydıyla, bir menkul kıymetleştirme veya yeniden menkul kıymetleştirme pozisyonunun risk ağırlıklı tutarı, aşağıdaki Tablo'da gösterildiği gibi, 6 ncı maddeye uygun olarak tespit edilen kredi kalitesi kademesine tekabül eden risk ağırlığının risk tutarı ile çarpılması yoluyla hesaplanır.</p> <table border="1" data-bbox="156 749 535 943"> <thead> <tr> <th>Kredi kalitesi kademesi</th> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> <th>4*</th> <th>5 ve aşağısı</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Menkul kıymetleştirme pozisyonu</td> <td>%20</td> <td>%50</td> <td>%100</td> <td>%350</td> <td>%1250</td> </tr> <tr> <td>Yeniden menkul kıymetleştirme pozisyonu</td> <td>%40</td> <td>%100</td> <td>%225</td> <td>%650</td> <td>%1250</td> </tr> </tbody> </table> <p>*: Sadece kısa vadeli kredi derecelendirmeleri dışındaki kredi derecelendirmeleri için.</p>	Kredi kalitesi kademesi	1	2	3	4*	5 ve aşağısı	Menkul kıymetleştirme pozisyonu	%20	%50	%100	%350	%1250	Yeniden menkul kıymetleştirme pozisyonu	%40	%100	%225	%650	%1250	<b>M9</b>	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 6</i></p> <p>6. Subject to point 8, the risk-weighted exposure amount of a rated securitisation or re-securitisation position shall be calculated by applying to the exposure value the risk weight associated with the credit quality step with which the credit assessment has been determined to be associated by the competent authorities in accordance with Article 98 as laid down in Table 1.</p> <p style="text-align: center;"><b>Table 1</b></p> <table border="1" data-bbox="614 793 1041 1058"> <thead> <tr> <th>Credit quality step</th> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> <th>4 (only for credit assessments other than short-term credit assessments)</th> <th>all other credit quality steps</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Securitisatio n positions</td> <td>20%</td> <td>50%</td> <td>100%</td> <td>350%</td> <td>1250%</td> </tr> <tr> <td>Re- securitisation positions</td> <td>40%</td> <td>100%</td> <td>225%</td> <td>650%</td> <td>1250%</td> </tr> </tbody> </table>	Credit quality step	1	2	3	4 (only for credit assessments other than short-term credit assessments)	all other credit quality steps	Securitisatio n positions	20%	50%	100%	350%	1250%	Re- securitisation positions	40%	100%	225%	650%	1250%
Kredi kalitesi kademesi	1	2	3	4*	5 ve aşağısı																																	
Menkul kıymetleştirme pozisyonu	%20	%50	%100	%350	%1250																																	
Yeniden menkul kıymetleştirme pozisyonu	%40	%100	%225	%650	%1250																																	
Credit quality step	1	2	3	4 (only for credit assessments other than short-term credit assessments)	all other credit quality steps																																	
Securitisatio n positions	20%	50%	100%	350%	1250%																																	
Re- securitisation positions	40%	100%	225%	650%	1250%																																	
<p>(2) Üçüncü fıkra hükümlerine tâbi olarak;</p> <p>a) Bilanço içi menkul kıymetleştirme pozisyonuna ilişkin risk tutarı, bilançoda gösterilen tutardır.</p>	<b>B</b>	<p><i>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 2</i></p> <p>2. Subject to point 3:</p> <p>(a) where a credit institution calculates risk-weighted exposure amounts under points 6 to 36, the exposure value of an on-balance sheet securitisation position shall be its balance sheet value;</p> <p>(b) where a credit institution calculates risk-weighted exposure amounts under points 37 to 76, the exposure value of an on-balance sheet securitisation position shall be measured gross of value adjustments; and</p>																																				

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>b) Bilanço dışı menkul kıymetleştirme pozisyonuna ilişkin risk tutarı, sz konusu işlemin nominal değerinin bu Tebliğe belirtilen krediye dnştrme oranı ile çarpılması yoluyla hesaplanır. Aksi belirtilmedike bu oran yzde yz olarak dikkate alınır.</p>		<p>(c) the exposure value of an off-balance sheet securitisation position shall be its nominal value multiplied by a conversion figure as prescribed in this Annex. This conversion figure shall be 100 % unless otherwise specified.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan İDD yaklaşımlarına (IRB approach) SYR Yönetmeliği'nde yer verilmemiştir. Bu sebeple, CRD-48'in Annex IX'unun bu fıkrasının (b) bendinde 37 ilâ 76 ncı fıkralara atıf yapıldığı ve söz konusu fıkralarda içsel derecelendirmeye dayalı hükümler yer aldığı için, fıkranın (b) bendine Menkul Kıymetleştirme Tebliği'nin bu fıkrasında yer verilmediği grlmektedir.</p>
<p>(3) Yönetmeliğin 5 inci maddesinin altıncı fıkrasında belirtilen, bir türev finansal araçtan kaynaklanan menkul kıymetleştirme pozisyonunun risk tutarı, Yönetmeliğin Ek-2 hükümleri çerçevesinde belirlenir.</p>	B	<p><b>Kaynak:</b> CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 3</p> <p>3. The exposure value of a securitisation position arising from a derivative instrument listed in Annex IV, shall be determined in accordance with Annex III.</p>
<p>(4) Menkul kıymetleştirme pozisyonuna ilişkin fonlanmış kredi koruması bulunması halinde, o pozisyonun risk tutarı, bu Tebliğe de aıklandığı şekilde, Kredi Riski Azaltım Tekniklerine İlişkin Tebliğe belirtilen şartlara uygun olarak değiştirilebilir.</p>	B	<p><b>Kaynak:</b> CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 4</p> <p>4. Where a securitisation position is subject to funded credit protection, the exposure value of that position may be modified in accordance with and subject to the requirements in Annex VIII as further specified in this Annex.</p>

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(5) Bir bankanın bir menkul kıymetleştirme çerçevesinde iki veya daha fazla örtüşen pozisyonu varsa, o bankanın risk ağırlıklı tutar hesaplamasına, örtüşmenin büyüklüğüne göre, örtüşen kısım için sadece daha yüksek risk ağırlıklı risk tutarı doğuran pozisyonu veya pozisyonun bu nitelikteki kısmını dahil etmesi gerekir. Bu kapsamda, örtüşme, bu pozisyonların tamamen veya kısmen aynı riski temsil etmeleri anlamına gelir. Finansman bonusu ihracı yoluyla menkul kıymetleştirme programları için 13 üncü maddenin birinci fıkrasının (c) bendinin uygulandığı durumlarda Kurumun izin vermesi halinde finansman bonusunun risk ağırlıklı tutarını hesaplamak için, finansman bonusuyla birlikte örtüşen bir pozisyon oluşturan ve ihraç edilen finansman bonusunun yüzde yüzünün teminatını oluşturan finansman bonusunun risk ağırlığına eşit bir risk ağırlığına sahip bir likidite kredisi tahsis taahhüdü için kullanılan risk ağırlığı kullanılabilir.</p>	M9	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 5</b></p> <p>5. Where a credit institution has two or more overlapping positions in a securitisation, it will be required to the extent that they overlap to include in its calculation of risk-weighted exposure amounts only the position or portion of a position producing the higher risk-weighted exposure amounts. The credit institution may also recognise such overlap between specific risk capital charges for positions in the trading book and capital charges for positions in the banking book, provided that the credit institution is able to calculate and compare the capital charges for the relevant positions. For the purpose of this point 'overlapping' occurs when the positions, wholly or partially, represent an exposure to the same risk such that the extent of the overlap there is a single exposure.</p> <p>Where point 1(c) of Part 3 applies to positions in the ABCP, the credit institution may, subject to the approval of the competent authorities, use the risk-weight assigned to a liquidity facility in order to calculate the risk-weighted exposure amount for the ABCP if the liquidity facility ranks pari passu with the ABCP so that they form overlapping positions and 100 % of the ABCP issued by the programme is covered by liquidity facilities.</p>
<p>(6) 18 inci maddenin ikinci fıkrası ile 19 ve 20 nci madde hükümleri saklı kalmak kaydıyla, derecelendirilmemiş bir menkul kıymetleştirme pozisyonunun risk ağırlıklı tutarı yüzde bin iki yüz elli risk ağırlığı uygulanarak hesaplanır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 7</b></p> <p>7. Subject to points 10 to 15, the risk-weighted exposure amount of an unrated securitisation position shall be calculated by applying a risk weight of 1 250 %.</p>
<p><b>Menkul kıymetleştirme kurucusu ve sponsor bankalara ilişkin uygulama</b> MADDE 17- (1) Menkul kıymetleştirme kurucusu veya sponsor bankalar için, menkul kıymetleştirme pozisyonlarına ilişkin risk ağırlıklı tutar, tahsili geciken alacaklara ve menkul kıymetleştirilen varlıklar arasında yer alan yüksek-risk kategorilerine giren varlıklara yüzde yüz elli risk ağırlığı uygulanıyor olması şartıyla, bu varlıkların menkul kıymetleştirmeye tabi tutulmamaları durumunda hesaplanacak olan risk ağırlıklı tutarlarla sınırlandırılabilir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 8</b></p> <p><b>2.1. Originator and sponsor credit institutions</b></p> <p>8. For an originator credit institution or sponsor credit institution, the risk-weighted exposure amounts calculated in respect of its positions in a securitisation may be limited to the risk-weighted exposure amounts which would be calculated for the securitised exposures had they not been securitised subject to the presumed application of a 150 % risk weight to all past due items and items belonging to 'regulatory high risk categories' amongst the securitised exposures.</p>

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p><b>Derecelendirilmemiş pozisyonlara ilişkin uygulama</b></p> <p>MADDE 18- (1) Derecelendirilmemiş menkul kıymetleştirme pozisyonuna sahip bankalar, menkul kıymetleştirmeye konu varlık havuzunun içeriğinin sürekli biliniyor olması şartıyla, söz konusu pozisyon için risk ağırlıklı tutarın hesaplanmasında ikinci fıkrada belirtilen uygulamayı kullanabilir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 9</b></p> <p><b>2.2. Treatment of unrated positions</b></p> <p>9. Credit institutions having an unrated securitisation position may apply the treatment set out in point 10 for calculating the risk-weighted exposure amount for that position provided the composition of the pool of exposures securitised is known at all times.</p>
<p>(2) Bankalar, menkul kıymetleştirmeye konu varlıklara Yönetmelik hükümleri uyarınca uygulanacak ağırlıklı ortalama risk ağırlığını yoğunlaşma oranıyla çarparak bu tutarı derecelendirilmemiş pozisyonun risk ağırlığı olarak kullanabilir. Yoğunlaşma oranı, tüm dilimlerin nominal tutarları toplamının, o pozisyonun bulunduğu dilimin öncelik sırası ile aynı veya daha düşük öncelik sırasına sahip dilimlerin nominal tutarlarının toplamına bölünmesiyle bulunur. Sonuçta elde edilen risk ağırlığı, daha öncelikli sırada yer alan bir derecelendirilmiş dilime uygulanacak herhangi bir risk ağırlığından daha düşük ya da yüzde bin iki yüz elliden daha yüksek olamaz. Menkul kıymetleştirmeye konu varlıklara Yönetmelik uyarınca uygulanacak risk ağırlığının tespit edilememesi halinde, pozisyona yüzde bin iki yüz elli risk ağırlığı uygulanır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 10</b></p> <p>10. A credit institution may apply the weighted-average risk weight that would be applied to the securitised exposures under Articles 78 to 83 by a credit institution holding the exposures, multiplied by a concentration ratio. This concentration ratio is equal to the sum of the nominal amounts of all the tranches divided by the sum of the nominal amounts of the tranches junior to or pari passu with the tranche in which the position is held including that tranche itself. The resulting risk weight shall not be higher than 1 250 % or lower than any risk weight applicable to a rated more senior tranche. Where the credit institution is unable to determine the risk weights that would be applied to the securitised exposures under Articles 78 to 83, it shall apply a risk weight of 1 250 % to the position.</p>
<p><b>Finansman bonusu ihracı yoluyla menkul kıymetleştirme programında ikinci kayıp diliminde veya daha iyi bir dilimde olan menkul kıymetleştirme pozisyonlarına ilişkin uygulama</b></p> <p>MADDE 19- (1) 20 nci maddenin likidite kredisi tahsis taahhüdüne ilişkin hükümleri uyarınca lehte uygulamanın mevcut olması şartıyla bankalar, ikinci fıkrada yer alan koşullara uyan menkul kıymetleştirme pozisyonlarına, Yönetmelik hükümleri uyarınca menkul kıymetleştirmeye konu varlıkların menkul kıymetleştirmeye tabi tutulmaması durumunda uygulanacak en yüksek risk ağırlığı ile yüzde yüz oranındaki risk ağırlığından yüksek olanını uygulayabilir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 11</b></p> <p><b>2.3. Treatment of securitisation positions in a second loss tranche or better in an ABCP programme</b></p> <p>11. Subject to the availability of a more favourable treatment by virtue of the provisions concerning liquidity facilities in points 13 to 15, a credit institution may apply to securitisation positions meeting the conditions set out in point 12 a risk weight that is the greater of 100 % or the highest of the risk weights that would be applied to any of the securitised exposures under Articles 78 to 83 by a credit institution holding the exposures.</p>

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(2) Birinci fıkrada açıklanan uygulamadan yararlanılabilmesi için, menkul kıymetleştirme pozisyonunun:</p> <p>a) Menkul kıymetleştirmenin ekonomik olarak ikinci kayıp pozisyonunda veya daha iyi bir pozisyonda olan bir dilimde olması ve birinci kayıp diliminin ikinci kayıp dilimine anlamlı bir kredi kalitesi iyileştirmesi sağlaması,</p> <p>b) Yatırım yapılabilir seviyeye veya daha iyi bir seviyeye denk kredi kalitesine sahip olması,</p> <p>c) Birinci kayıp diliminde pozisyon tutmayan bir banka tarafından tutulması,</p> <p>koşullarını taşıması esastır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 12</b></p> <p>12. For the treatment set out in point 11 to be available, the securitisation position shall be:</p> <p>(a) in a tranche which is economically in a second loss position or better in the securitisation and the first loss tranche must provide meaningful credit enhancement to the second loss tranche;</p> <p>(b) of a quality the equivalent of investment grade or better; and</p> <p>(c) held by a credit institution which does not hold a position in the first loss tranche.</p>
<p><b>Derecelendirilmemiş likidite kredisi tahsis taahhüdünün risk tutarının belirlenmesi</b></p> <p>MADDE 20- (1) Likidite kredisi tahsis taahhüdünün risk tutarının belirlenmesi amacıyla, aşağıdaki koşulların sağlanması halinde, likidite kredisi tahsis taahhüdünün nominal tutarına yüzde elli krediye dönüştürme oranı uygulanabilir.</p> <p>a) Likidite kredisi tahsis taahhüdüne ilişkin belgeler, likidite kredisinin kullanılabilmesi için koşulları açıkça tanımlamalı ve bu koşulları sınırlandırmalıdır.</p> <p>b) Temerrüt halindeki krediler için likidite sağlanması ya da varlıkların gerçeğe uygun değerinin üzerinde bir fiyatla satın alınması gibi, likidite kredisinin, kredinin kullandırılmasından önce maruz kalmış olan kayıpların karşılanmasında kullanılması mümkün olmaması gerekir.</p> <p>c) Sağlanacak likidite kredisinin menkul kıymetleştirme için daimi veya düzenli fonlama sağlanması amacıyla kullanılmaması gerekir.</p>	M5	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 13</b></p> <p><b>2.4. Treatment of unrated liquidity facilities</b></p> <p><b>2.4.1. Eligible liquidity facilities</b></p> <p>13. When the following conditions are met, to determine its exposure value a conversion figure of 50 % may be applied to the nominal amount of a liquidity facility:</p> <p>(a) The liquidity facility documentation shall clearly identify and limit the circumstances under which the facility may be drawn;</p> <p>(b) It shall not be possible for the facility to be drawn so as to provide credit support by covering losses already incurred at the time of draw - for example, by providing liquidity in respect of exposures in default at the time of draw or by acquiring assets at more than fair value;</p> <p>(c) The facility shall not be used to provide permanent or regular funding for the securitisation;</p>

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>ç) Kullandırılan likidite kredisinin geri ödemelerinin; faiz oranı veya dövizde dayalı türev sözleşmeleri, ücretler veya bu tip başka ödemelerden kaynaklanan alacaklar dışında, yatırımcıların alacaklarına göre ikincil sırada olmaması ve feragat veya ertelemeye tâbi olmaması gerekir.</p> <p>d) Likidite kredisinin, ilgili tüm kredi değerliliğinin iyileştirilmesi tükendikten sonra kullanılmasının mümkün olmaması gerekir.</p> <p>e) Temerrüde düşmüş kredi tutarlarının sağlanacak kolaylık tutarından otomatik olarak düşeceğine veya menkul kıymetleştirilen kredi havuzunu oluşturan varlıkların tamamının derecelendirilmiş olduğu işlemler için, havuzun ortalama kredi kalitesinin yatırım yapılabilir seviyenin altına düştüğü takdirde likidite kredisi tahsis taahhüdünün sona ereceğine dair likidite kredisi tahsis taahhüdüne ilişkin sözleşmelerde bir hükme yer verilmesi gerekir.</p>		<p>(d) Repayment of draws on the facility shall not be subordinated to the claims of investors other than to claims arising in respect of interest rate or currency derivative contracts, fees or other such payments, nor be subject to waiver or deferral;</p> <p>(e) It shall not be possible for the facility to be drawn after all applicable credit enhancements from which the liquidity facility would benefit are exhausted; and</p> <p>(f) The facility must include a provision that results in an automatic reduction in the amount that can be drawn by the amount of exposures that are in default, where 'default' has the meaning given to it under Articles 84 to 89, or where the pool of securitised exposures consists of rated instruments, that terminates the facility if the average quality of the pool falls below investment grade.</p> <p>The risk weight to be applied shall be the highest risk weight that would be applied to any of the securitised exposures under Articles 78 to 83 by a credit institution holding the exposures.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasının (f) bendinden sonra gelen paragrafına Menkul Kıymetleştirme Tebliği'nin 20 nci maddesinin ikinci fıkrasında yer verilmektedir.</p>
<p>(2) Uygulanacak risk ağırlığı, menkul kıymetleştirmeye konu varlıklara Yönetmelikte düzenlenen esaslar uyarınca uygulanacak risk ağırlıklarından en yüksek olanıdır.</p>	B	<p><b>Kaynak:</b> CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 13</p> <p>13. ...</p> <p>The risk weight to be applied shall be the highest risk weight that would be applied to any of the securitised exposures under Articles 78 to 83 by a credit institution holding the exposures.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasının önceki kısımlarına, Menkul Kıymetleştirme Tebliği'nin 20 nci maddesinin birinci fıkrasında yer verilmektedir.</p>



Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
(3) Likidite kredisi tahsis taahhüdünün risk tutarının belirlenmesinde, birinci fıkrada belirtilen koşulların yerine getirilmesi ve kullanılan tutarların geri ödemesinin menkul kıymetleştirmeye konu varlıklardan doğan nakit akışları üzerindeki diğer alacak ve haklara göre daha üst sırada yer alması koşuluyla, şarta bağlanmaksızın cayılabilen bir likidite kredisi tahsis taahhüdünün nominal tutarına yüzde sıfır kredi dönüştürme oranı uygulanabilir.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 15</b></p> <p><b>Cash advance facilities</b></p> <p>15. To determine its exposure value, a conversion figure of 0 % may be applied to the nominal amount of a liquidity facility that is unconditionally cancellable provided that the conditions set out at point 13 are satisfied and that repayment of draws on the facility are senior to any other claims on the cash flows arising from the securitised exposures.</p>
<b>İKİNCİ BÖLÜM</b> <b>Rotatif Kredilere İlişkin Esaslar</b>		
<p><b>Rotatif kredilerin erken itfa hükmü içerecek şekilde menkul kıymetleştirilmesine ilişkin ilave sermaye yükümlülükleri</b></p> <p>MADDE 21- (1) Bir menkul kıymetleştirme kurucusu banka, menkul kıymetleştirme pozisyonları için hesaplayacağı risk ağırlıklı tutarlara ilave olarak, rotatif kredileri erken itfa hükmü içeren bir menkul kıymetleştirmeye konu ettiği durumlarda, bu madde ve 22 ilâ 24 üncü maddeler çerçevesinde bir risk ağırlıklı tutar hesaplar.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 16</b></p> <p><b>2.5. Additional capital requirements for securitisations of revolving exposures with early amortisation provisions</b></p> <p>16. In addition to the risk-weighted exposure amounts calculated in respect of its securitisation positions, an originator credit institution shall calculate a risk-weighted exposure amount according to the method set out in points 17 to 33 when it sells revolving exposures into a securitisation that contains an early amortisation provision.</p>
(2) Bankalar, menkul kıymetleştirme kurucusu bankanın ve yatırımcıların paylarının toplamını dikkate alarak risk ağırlıklı tutar hesaplar.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 17</b></p> <p>17. The credit institution shall calculate a risk-weighted exposure amount in respect of the sum of the originator's interest and the investors' interest.</p>
(3) Menkul kıymetleştirme kurucusu bankalar, menkul kıymetleştirmeye konu varlıkların rotatif olan ve olmayan kredilerden oluştuğu menkul kıymetleştirme yapıları için, ilgili varlık havuzunun rotatif kredileri içeren kısmını dört ve beşinci fıkralar, 22 ve 23 üncü maddeler ile 24 üncü maddenin bir ilâ yedinci fıkralarında belirtilen uygulamaya tabi tutar.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 18</b></p> <p>18. For securitisation structures where the securitised exposures comprise revolving and non-revolving exposures, an originator credit institution shall apply the treatment set out in point 19 to 31 to that portion of the underlying pool containing revolving exposures.</p>

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(4) Bu madde, 22 ve 23 üncü maddeler ile 24 üncü maddenin bir ilâ yedinci fıkralarının uygulanmasında, menkul kıymetleştirme kurucusu bankanın payı, menkul kıymetleştirmeye konu edilen havuzdaki kullanılmış kredilerin, yatırımcılara yapılması gereken ödemeler için kullanılmayacak olan anapara ve faiz tahsilatları ile diğer nakit akışlarından oluşan kısmının risk tutarını ifade eder. Bu uygulama için, menkul kıymetleştirme kurucusu bankanın payı, yatırımcıların paylarına göre ikinci sırada olmalıdır. Yatırımcıların payı, kullanılmış kredilerden oluşan varlık havuzunun geri kalan kısmını ifade eder.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 19</b></p> <p>19. For the purposes of point 16 to 31, 'originator's interest' means the exposure value of that notional Part of a pool of drawn amounts sold into a securitisation, the proportion of which in relation to the amount of the total pool sold into the structure determines the proportion of the cash flows generated by principal and interest collections and other associated amounts which are not available to make payments to those having securitisation positions in the securitisation.</p> <p>To qualify as such, the originator's interest may not be subordinate to the investors' interest.</p> <p>'Investors' interest' means the exposure value of the remaining notional Part of the pool of drawn amounts.</p>
<p>(5) Menkul kıymetleştirme kurucusu bankanın kendi payına tekabül eden haklardan dolayı üstlendiği risk tutarı, bir menkul kıymetleştirme pozisyonu olarak değerlendirilmez. Bu tutar menkul kıymetleştirilen toplam tutarın belirli bir kısmını ifade eder ve menkul kıymetleştirilmemiş gibi dikkate alınır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 20</b></p> <p>20. The exposure of the originator credit institution, associated with its rights in respect of the originator's interest, shall not be considered a securitisation position but as a pro rata exposure to the securitised exposures as if they had not been securitised.</p>
<p><b>Rotatif kredilerin erken itfa hükmü içerecek şekilde menkul kıymetleştirilmesinde erken itfa uygulamasından muafiyetler</b></p> <p>MADDE 22- (1) Aşağıda sayılan şekillerde yapılan menkul kıymetleştirme işlemlerinde, menkul kıymetleştirme kurucusu bankalar 21 inci maddenin birinci fıkrasında belirtilen sermaye yükümlülüğü şartından muafırlar;</p> <p>a) Erken itfa gerçekleşikten sonra dahi menkul kıymetleştirmeye konu kredilere ilişkin riskler için menkul kıymetleştirme kurucusu bankaya rücu edilemeyen, yatırımcıların borçluların gelecekteki tüm kredi kullanımlarının yaratabileceği risklere tamamen açık oldukları rotatif kredilere ilişkin menkul kıymetleştirmeler,</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 21</b></p> <p><b>2.5.1. Exemptions from early amortisation treatment</b></p> <p>21. Originators of the following types of securitisation are exempt from the capital requirement in point 16:</p> <p>(a) securitisations of revolving exposures whereby investors remain fully exposed to all future draws by borrowers so that the risk on the underlying facilities does not return to the originator credit institution even after an early amortisation event has occurred, and</p>

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
b) Bir erken itfa hükmünün sadece, menkul kıymetleştirmeye konu varlıkların veya menkul kıymetleştirme kurucusu bankanın performansıyla bağlantısı olmayan vergi mevzuatındaki değişiklikler gibi olaylarla tetiklendiği menkul kıymetleştirmeler.		(b) securitisations where any early amortisation provision is solely triggered by events not related to the performance of the securitised assets or the originator credit institution, such as material changes in tax laws or regulations.
<p><b>Rotatif kredilerin erken itfa hükmü içerecek şekilde menkul kıymetleştirilmesinde azami sermaye gereksinimi</b></p> <p>MADDE 23- (1) 21 inci maddenin birinci fıkrasında belirtilen sermaye gereksinimine tâbi olan bir menkul kıymetleştirme kurucusu banka için, yatırımcıların payındaki pozisyonlarıyla ilgili risk ağırlıklı tutarlar ile aynı fıkraya göre hesaplanan risk ağırlıklı tutarların toplamı, aşağıda (a) ve (b) bentlerinde belirtilen tutarlardan büyük olanını aşması halinde aşım tutarı bu toplam tutardan düşölür;</p> <p>a) Menkul kıymetleştirme kurucusu bankanın yatırımcıların payındaki pozisyonlarıyla ilgili olarak hesaplanan risk ağırlıklı tutarlar,</p> <p>b) Menkul kıymetleştirme kurucusu banka tarafından menkul kıymetleştirmeye konu varlıklar için, yatırımcıların payına eşit bir tutarda menkul kıymetleştirme yapılmadığı durumda hesaplanan risk ağırlıklı tutarlar,</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 22</b></p> <p><b>2.5.2. Maximum capital requirement</b></p> <p>22. For an originator credit institution subject to the capital requirement in point 16 the total of the risk-weighted exposure amounts in respect of its positions in the investors' interest and the risk-weighted exposure amounts calculated under point 16 shall be no greater than the greater of:</p> <p>(a) the risk-weighted exposure amounts calculated in respect of its positions in the investors' interest; and</p> <p>(b) the risk-weighted exposure amounts that would be calculated in respect of the securitised exposures by a credit institution holding the exposures as if they had not been securitised in an amount equal to the investors' interest.</p>
(2) Gelecekteki gelirlerin aktifleştirilmesinden doğan net kazançların özkaynaklardan indirilmesi halinde, bu kazanç tutarları birinci fıkranın (a) ve (b) bentlerinde belirtilen tutarlardan düşölür ve bentler bu yeni değerleri ile birinci fıkradaki uygulamaya konu edilir.	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 23</b></p> <p>23. Deduction of net gains, if any, arising from the capitalisation of future income required under Article 57, shall be treated outside the maximum amount indicated in point 22.</p>

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p><b>Rotatif kredilerin erken itfa hükmü içerecek şekilde menkul kıymetleştirilmesinde risk ağırlıklı tutarların hesaplanması</b></p> <p>MADDE 24- (1) 21 inci maddenin birinci fıkrasına uygun olarak hesaplanacak risk ağırlıklı tutar; menkul kıymetleştirmeye konu edilmiş varlıkların menkul kıymetleştirilmemiş olmaları durumunda uygulanan ağırlıklı ortalama risk ağırlığının, yatırımcıların payının üç ilâ dokuzuncu fıkralarda belirtilen uygun krediye dönüştürme oranı ile çarpılmasıyla bulunan tutar ile çarpılması suretiyle belirlenir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 24</b></p> <p><b>2.5.3. Calculation of risk-weighted exposure amounts</b></p> <p>24. The risk-weighted exposure amount to be calculated in accordance with point 16 shall be determined by multiplying the amount of the investors' interest by the product of the appropriate conversion figure as indicated in points 26 to 33 and the weighted average risk weight that would apply to the securitised exposures if the exposures had not been securitised.</p>
<p>(2) Bir erken itfa hükmü, aşağıdaki koşulların yerine getirildiği durumlarda kontrollü kabul edilir;</p> <p>a) Menkul kıymetleştirme kurucusu bankanın, bir erken itfa halinde yeterli sermaye ve likiditeye sahip olmasını sağlayacak uygun bir sermaye/likidite planı bulunmalıdır.</p> <p>b) İşlemin vadesi süresince, her ayın belirli dönemlerinde menkul kıymetleştirme kurucusu bankanın ve yatırımcıların paylarıyla orantılı olarak faiz, anapara, masraf, zarar ve tahsilat tutarlarının banka ve yatırımcılar arasında paylaşılması gerekir.</p> <p>c) Banka, erken itfa süresinin başlangıcında menkul kıymetleştirme kurucusu bankanın ve yatırımcıların paylarından oluşan mevcut borç bakiyesi toplamının en az yüzde doksanınin geri ödenmesi ya da temerrüt olarak dikkate alınması için yeterli bir itfa süresi tespit etmelidir.</p> <p>ç) Geri ödeme hızı, (c) bendinde belirtilen süre boyunca, sabit oranlı itfa yöntemiyle yapılabilecek ödeme hızından daha fazla olmamalıdır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 25</b></p> <p>25. An early amortisation provision shall be considered to be 'controlled' where the following conditions are met:</p> <p>(a) the originator credit institution has an appropriate capital/liquidity plan in place to ensure that it has sufficient capital and liquidity available in the event of an early amortisation;</p> <p>(b) throughout the duration of the transaction there is pro-rata sharing between the originator's interest and the investor's interest of payments of interest and principal, expenses, losses and recoveries based on the balance of receivables outstanding at one or more reference points during each month;</p> <p>(c) the amortisation period is considered sufficient for 90 % of the total debt (originator's and investors' interest) outstanding at the beginning of the early amortisation period to have been repaid or recognised as in default; and</p> <p>(d) the speed of repayment is no more rapid than would be achieved by straight-line amortisation over the period set out in point (c).</p>

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)																																													
(3) Taahhüt edilmeyen, şarta bağlı olmayan ve önceden bildirilmeksizin iptal edilebilecek olan perakende alacaklardan oluşan ve bir erken itfa hükmü içeren menkul kıymetleştirmelerde, belirlenen bir seviyeye düşen ilave gelirin erken itfayı tetiklediği durumlarda bankalar, üç aylık ortalama ilave gelir oranını, ilave gelire ulaşma seviyesiyle karşılaştırmalıdır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 26</b></p> <p>26. In the case of securitisations subject to an early amortisation provision of retail exposures which are uncommitted and unconditionally cancellable without prior notice, where the early amortisation is triggered by the excess spread level falling to a specified level, credit institutions shall compare the three-month average excess spread level with the excess spread levels at which excess spread is required to be trapped.</p>																																													
(4) Menkul kıymetleştirmenin bir ilave gelir seviyesine ulaşılmasını gerektirmediği durumlarda, ulaşma noktası, erken itfa olayını tetikleyen ilave gelir seviyesinden dört yüz elli baz puan daha yüksek olan seviye olarak kabul edilir.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 27</b></p> <p>27. Where the securitisation does not require excess spread to be trapped, the trapping point is deemed to be 4,5 percentage points greater than the excess spread level at which an early amortisation is triggered.</p>																																													
(5) Uygulanacak krediye dönüştürme oranı, aşağıdaki Tabloya uygun olarak, üç aylık gerçekleşen ortalama ilave gelir seviyesiyle belirlenir.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 28</b></p> <p>28. The conversion figure to be applied shall be determined by the level of the actual three month average excess spread in accordance with Table 3.</p>																																													
<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="154 871 262 1037">3 aylık ortalama ilave gelir</th> <th data-bbox="266 871 406 1037">Kontrollü erken itfa hükmü içeren menkul kıymetleştirmeler için Krediye Dönüştürme Oranı (%)</th> <th data-bbox="410 871 535 1037">Kontrollü olmayan erken itfa hükmü içeren menkul kıymetleştirmeler için Krediye Dönüştürme Oranı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="154 1042 262 1107">A seviyesinin üzeri</td> <td data-bbox="266 1042 406 1107">0</td> <td data-bbox="410 1042 535 1107">0</td> </tr> <tr> <td data-bbox="154 1113 262 1143">A seviyesi</td> <td data-bbox="266 1113 406 1143">1</td> <td data-bbox="410 1113 535 1143">5</td> </tr> <tr> <td data-bbox="154 1148 262 1178">B seviyesi</td> <td data-bbox="266 1148 406 1178">2</td> <td data-bbox="410 1148 535 1178">15</td> </tr> <tr> <td data-bbox="154 1183 262 1213">C seviyesi</td> <td data-bbox="266 1183 406 1213">10</td> <td data-bbox="410 1183 535 1213">50</td> </tr> <tr> <td data-bbox="154 1218 262 1248">D seviyesi</td> <td data-bbox="266 1218 406 1248">20</td> <td data-bbox="410 1218 535 1248">100</td> </tr> <tr> <td data-bbox="154 1254 262 1284">E seviyesi</td> <td data-bbox="266 1254 406 1284">40</td> <td data-bbox="410 1254 535 1284">100</td> </tr> </tbody> </table>	3 aylık ortalama ilave gelir	Kontrollü erken itfa hükmü içeren menkul kıymetleştirmeler için Krediye Dönüştürme Oranı (%)	Kontrollü olmayan erken itfa hükmü içeren menkul kıymetleştirmeler için Krediye Dönüştürme Oranı (%)	A seviyesinin üzeri	0	0	A seviyesi	1	5	B seviyesi	2	15	C seviyesi	10	50	D seviyesi	20	100	E seviyesi	40	100		<p style="text-align: center;"><b>Table 3</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="615 966 695 1054"></th> <th data-bbox="699 966 859 1054">Securitisations subject to a controlled early amortisation provision</th> <th data-bbox="863 966 1043 1054">Securitisations subject to a noncontrolled early amortisation provision</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="615 1060 695 1143">3 months average excess spread</td> <td data-bbox="699 1060 859 1143">Conversion figure</td> <td data-bbox="863 1060 1043 1143">Conversion figure</td> </tr> <tr> <td data-bbox="615 1148 695 1178">Above level A</td> <td data-bbox="699 1148 859 1178">0 %</td> <td data-bbox="863 1148 1043 1178">0 %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="615 1183 695 1213">Level A</td> <td data-bbox="699 1183 859 1213">1 %</td> <td data-bbox="863 1183 1043 1213">5 %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="615 1218 695 1248">Level B</td> <td data-bbox="699 1218 859 1248">2 %</td> <td data-bbox="863 1218 1043 1248">15 %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="615 1254 695 1284">Level C</td> <td data-bbox="699 1254 859 1284">10 %</td> <td data-bbox="863 1254 1043 1284">50 %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="615 1289 695 1319">Level D</td> <td data-bbox="699 1289 859 1319">20 %</td> <td data-bbox="863 1289 1043 1319">100 %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="615 1324 695 1354">Level E</td> <td data-bbox="699 1324 859 1354">40 %</td> <td data-bbox="863 1324 1043 1354">100 %</td> </tr> </tbody> </table>		Securitisations subject to a controlled early amortisation provision	Securitisations subject to a noncontrolled early amortisation provision	3 months average excess spread	Conversion figure	Conversion figure	Above level A	0 %	0 %	Level A	1 %	5 %	Level B	2 %	15 %	Level C	10 %	50 %	Level D	20 %	100 %	Level E	40 %	100 %
3 aylık ortalama ilave gelir	Kontrollü erken itfa hükmü içeren menkul kıymetleştirmeler için Krediye Dönüştürme Oranı (%)	Kontrollü olmayan erken itfa hükmü içeren menkul kıymetleştirmeler için Krediye Dönüştürme Oranı (%)																																													
A seviyesinin üzeri	0	0																																													
A seviyesi	1	5																																													
B seviyesi	2	15																																													
C seviyesi	10	50																																													
D seviyesi	20	100																																													
E seviyesi	40	100																																													
	Securitisations subject to a controlled early amortisation provision	Securitisations subject to a noncontrolled early amortisation provision																																													
3 months average excess spread	Conversion figure	Conversion figure																																													
Above level A	0 %	0 %																																													
Level A	1 %	5 %																																													
Level B	2 %	15 %																																													
Level C	10 %	50 %																																													
Level D	20 %	100 %																																													
Level E	40 %	100 %																																													

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
(6) Beşinci fıkradaki Tablo'da; A seviyesi, ilave gelire ulaşma seviyesinin yüzde yüz ila onbinde on üç bin üç yüz otuz üçü arasındaki ilave gelir seviyelerini; B seviyesi, ilave gelire ulaşma seviyesinin yüzde yetmiş beş ila yüzde yüzü arasındaki ilave gelir seviyelerini; C seviyesi, ilave gelire ulaşma seviyesinin yüzde elli ila yüzde yetmiş beşi arasındaki ilave gelir seviyelerini; D seviyesi, ilave gelire ulaşma seviyesinin yüzde yirmi beş ila yüzde elli arasındaki ilave gelir seviyelerini ve E seviyesi, ilave gelire ulaşma seviyesinin yüzde yirmi beşinin altında olan ilave gelir seviyelerini ifade eder.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 29</b></p> <p>29. In Table 3, 'Level A' means levels of excess spread less than 133,33 % of the trapping level of excess spread but not less than 100 % of that trapping level, 'Level B' means levels of excess spread less than 100 % of the trapping level of excess spread but not less than 75 % of that trapping level, 'Level C' means levels of excess spread less than 75 % of the trapping level of excess spread but not less than 50 % of that trapping level, 'Level D' means levels of excess spread less than 50 % of the trapping level of excess spread but not less than 25 % of that trapping level and 'Level E' means levels of excess spread less than 25 % of the trapping level of excess spread.</p>
(7) Taahhüt edilmeyen, şarta bağlı olmayan ve önceden bildirilmeksizin iptal edilebilecek olan perakende kredilerden oluşan ve bir erken itfa hükmü içeren menkul kıymetleştirmelerde, erken itfanın üç aylık ortalama ilave gelir seviyesi dışında bir faktörle ilgili bir sayısal gösterge tarafından tetiklendiği durumlarda, Kurum, krediye dönüştürme oranının belirlenmesi amacıyla, üç ilâ altıncı fıkralarda tanımlanan uygulamaya mümkün olduğu kadar yakın olan bir uygulama benimseyebilir.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 30</b></p> <p>30. In the case of securitisations subject to an early amortisation provision of retail exposures which are uncommitted and unconditionally cancellable without prior notice and where the early amortisation is triggered by a quantitative value in respect of something other than the three months average excess spread, the competent authorities may apply a treatment which approximates closely to that prescribed in points 26 to 29 for determining the conversion figure indicated.</p>
(8) Rotatif kredilerden oluşan ve kontrollü erken itfa hükmü içeren diğer tüm menkul kıymetleştirmelerde yüzde doksan krediye dönüştürme oranı uygulanır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 32</b></p> <p>32. All other securitisations subject to a controlled early amortisation provision of revolving exposures shall be subject to a conversion figure of 90 %.</p>
(9) Rotatif kredilerden oluşan ve kontrollü olmayan erken itfa hükmü içeren diğer tüm menkul kıymetleştirmelerde yüzde yüz krediye dönüştürme oranı uygulanır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 33</b></p> <p>33. All other securitisations subject to a non-controlled early amortisation provision of revolving exposures shall be subject to a conversion figure of 100 %.</p>

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<b>ÜÇÜNCÜ BÖLÜM</b> <b>Çeşitli ve Son Hükümler</b>		
<p><b>Transfer edilmiş kredi riski uygulamasında ilave risk ağırlığı</b></p> <p>MADDE 25- (1) Bir menkul kıymetleştirme işleminde menkul kıymetleştirmeye konu varlıkların asıl alacaklısı olmayan veya menkul kıymetleştirme işleminin kurucusu veya sponsoru olmayan bir bankanın bu menkul kıymetleştirme işlemine ilişkin bir pozisyonu bu madde kapsamında getirilen ilave risk ağırlığından muaf tutabilmesi için; bu menkul kıymetleştirme işlemindeki menkul kıymetleştirmeye konu varlıkların asıl alacaklısının veya bu menkul kıymetleştirme işleminin kurucusu veya sponsorunun, söz konusu menkul kıymetleştirme işleminde devamlı surette yüzde beşin altına düşmeyecek düzeyde bir net pozisyon sahibi olduğunu açıkça gösterebiliyor olması gerekmektedir.</p> <p>Bu fıkranın uygulamasında;</p> <p>a) Menkul kıymetleştirme işleminde yatırımcılara satılan veya transfer edilen dilimlerin her birinin nominal tutarının yüzde beşine sahip olması,</p> <p>b) Rotatif kredilerin menkul kıymetleştirilmesi durumunda; menkul kıymetleştirme kurucusu bankanın payı olarak, menkul kıymetleştirilen varlıkların nominal değerinin en az yüzde beşine sahip olması,</p> <p>c) Menkul kıymetleştirmeye konu edilebilecek varlık sayısının yüzden az olmaması şartıyla; normalde menkul kıymetleştirmeye konu edilecek olan varlıkların nominal değerinin en az yüzde beşine sahip olması veya</p>	<b>M7</b>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 122a / Point 1</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Section 7</b> <b>Exposures to transferred credit risk</b></p> <p><b>Article 122a</b></p> <p>1. A credit institution, other than when acting as an originator, a sponsor or original lender, shall be exposed to the credit risk of a securitisation position in its trading book or non-trading book only if the originator, sponsor or original lender has explicitly disclosed to the credit institution that it will retain, on an ongoing basis, a material net economic interest which, in any event, shall not be less than 5 %.</p> <p><b>Açıklama:</b> <i>Article 122a'nın birinci fıkrasının ilk paragrafının sonundaki "... a material net economic interest which, in any event, shall not be less than 5 %." ifadesine Tebliğin bu fıkrasının bir sonraki kısmında yer verilmiştir.</i></p> <p>For the purpose of this Article, "retention of net economic interest" means:</p> <p>(a) retention of no less than 5 % of the nominal value of each of the tranches sold or transferred to the investors;</p> <p>(b) in the case of securitisations of revolving exposures, retention of the originator's interest of no less than 5 % of the nominal value of the securitised exposures;</p> <p>(c) retention of randomly selected exposures, equivalent to no less than 5 % of the nominal amount of the securitised exposures, where such exposures would otherwise have been securitised in the securitisation, provided that the number of potentially securitised exposures is no less than 100 at origination; or</p>

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>ç) Sahip olunan dilimlerin vadesinin yatırımcılara satılan veya transfer edilen dilimlerin vadesinden daha kısa olmaması ve bu sayede, sahip olunan pozisyonun menkul kıymetleştirilen varlıkların nominal değerinin yüzde beşinden az olmaması kaydıyla birinci kayıp dilimine ve gerektiğinde yatırımcılara satılan veya transfer edilen dilimlerle aynı veya bu dilimlerden daha riskli dilimlere sahip olması koşullarından herhangi birinin varlığı halinde yüzde beş net pozisyona sahipliğine ilişkin edinim gereksinimin sağlandığı kabul edilir.</p> <p>Edinilen pozisyonun değeri menkul kıymetleştirme ihracı sırasında belirlenir ve bu değer vade sonuna kadar yüzde beşin altına düşmemesi gerekir. Bu pozisyonlar, kredi riski azaltımına konu edilemez, kısa pozisyon alınamaz ve koruma işlemine tabi tutulamazlar. Edinilen pozisyon veya risklerin koruma işlemine tabi tutulması veya satılması halinde net pozisyonun devamlı surette elde bulundurulmadığı kabul edilir. Pozisyon değeri, bilanço dışı kalemler için bu kalemlerin nominal değerleri dikkate alınarak belirlenir. Net pozisyon hesaplaması her bir menkul kıymetleştirme işlemi için yukarıdaki bentlerde yer alan yöntemlerden yalnızca bir tanesi kullanılarak yapılır.</p>		<p>(d) retention of the first loss tranche and, if necessary, other tranches having the same or a more severe risk profile than those transferred or sold to investors and not maturing any earlier than those transferred or sold to investors, so that the retention equals in total no less than 5 % of the nominal value of the securitised exposures.</p> <p><b>Açıklama:</b> Article 122a'nın birinci fıkrasının ilk paragrafının sonundaki "... a material net economic interest which, in any event, shall not be less than 5 %." ifadesine Tebliğin bu kısmında yer verilmiştir.</p> <p>Net economic interest is measured at the origination and shall be maintained on an ongoing basis. It shall not be subject to any credit risk mitigation or any short positions or any other hedge. The net economic interest shall be determined by the notional value for off-balance sheet items.</p> <p>For the purpose of this Article, "ongoing basis" means that retained positions, interest or exposures are not hedged or sold.</p> <p>There shall be no multiple applications of the retention requirements for any given securitisation.</p>



Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(2) Bir banka veya finansal holding şirketinin, menkul kıymetleştirme kurucusu veya sponsoru olarak konsolide denetime tabi olan finansal kuruluşların varlıklarını kullanmak suretiyle bir menkul kıymetleştirme işlemi gerçekleştirmesi durumunda birinci fıkrada belirtilen edinim gereksinimi konsolide bazda hesaplanabilir. Bu hesaplamanın yapılabilmesi için, menkul kıymetleştirmeye konu varlıkların sahibi olan konsolide denetim kapsamındaki finansal kuruluşların altıncı fıkrada sayılan şartları yerine getirmesi ve yedinci fıkrada sayılan bilgileri, ana ortaklık banka veya finansal holding şirketine tam ve zamanında iletiliyor olması zorunludur.</p>	<p><b>M11</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 122a / Point 2</b></p> <p>2. Where an EU parent credit institution, an EU parent financial holding company or an EU parent mixed financial holding company, or one of its subsidiaries, as an originator or a sponsor, securitises exposures from several credit institutions, investment firms or other financial institutions which are included in the scope of supervision on a consolidated basis, the requirement referred to in paragraph 1 may be satisfied on the basis of the consolidated situation of the related EU parent credit institution, EU parent financial holding company or EU parent mixed financial holding company. This paragraph shall apply only where credit institutions, investment firms or financial institutions which created the securitised exposures have committed themselves to adhere to the requirements set out in paragraph 6 and deliver, in a timely manner, to the originator or sponsor and to the EU parent credit institution, the EU parent financial holding company or the EU parent mixed financial holding company the information needed to satisfy the requirements referred to in paragraph 7.</p>
<p>(3) Birinci fıkrada yer alan edinim gereksinimi; menkul kıymetleştirmeye konu edilen varlıkların merkezi yönetimler veya merkez bankaları, bölgesel yönetim, yerel yönetim veya kamu kuruluşları, Yönetmelik Ek-1 hükümleri çerçevesinde yüzde elli risk ağırlığı uygulanması gereken bankalar ya da çok taraflı kalkınma bankaları tarafından tamamen, şartsız ve rücu edilemez şekilde garanti ediliyor olması durumunda ve aşağıdaki durumlarda uygulanmaz:</p> <p>a) Menkul kıymetleştirmeye konu edilen varlıkların; piyasada kabul görmüş bir endekse dahil varlıklardan veya sıkça alınıp satılan ve menkul kıymetleştirme pozisyonu olmayan menkul kıymetlerden oluşması,</p>	<p><b>M7</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 122a / Point 3</b></p> <p>3. Paragraph 1 shall not apply where the securitised exposures are claims or contingent claims on or fully, unconditionally and irrevocably guaranteed by:</p> <p>(a) central governments or central banks;</p> <p>(b) regional governments, local authorities and public sector entities of Member States;</p> <p>(c) institutions to which a 50 % risk weight or less is assigned under Articles 78 to 83; or</p> <p>(d) multilateral development banks.</p> <p>Paragraph 1 shall not apply to:</p> <p>(a) transactions based on a clear, transparent and accessible index, where the underlying reference entities are identical to those that make up an index of entities that is widely traded, or are other tradable securities other than securitisation positions; or</p>

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>b) Birinci fıkra kapsamına giren pozisyonları bir havuz haline getirmeyen ve/veya bu pozisyonlara koruma sağlamayan bir sendikasyon kredisi, devralınan alacak veya kredi temerrüt swabında pozisyon sahibi olunması.</p>		<p>(b) syndicated loans, purchased receivables or credit default swaps where these instruments are not used to package and/or hedge a securitisation that is covered by paragraph 1.</p>
<p>(4) Bankalar bir menkul kıymetleştirme pozisyonuna yatırım yapmadan önce ve yatırım yaptıkları süre boyunca, her bir menkul kıymetleştirme pozisyonunun büyüklüğü ve riskliliği ve bankanın bankacılık ve alım-satım portföyleri ile uyumlu olacak şekilde politika ve prosedürler geliştirerek;</p> <p>a) Birinci fıkra kapsamında menkul kıymetleştirme kurucusu veya sponsor banka tarafından yapılan ve zorunlu olarak edinilmesi gereken pozisyon tutarının işlem vadesi boyunca elde bulundurulacağına ilişkin açıklamayı,</p> <p>b) Her bir menkul kıymetleştirme pozisyonunun risklilik yapısını,</p> <p>c) Her bir menkul kıymetleştirme pozisyonuna ilişkin menkul kıymetleştirmeye konu edilen varlıkların risklilik yapılarını,</p> <p>ç) Menkul kıymetleştirmeye konu edilen varlık sınıfı için, menkul kıymetleştirme kurucusu veya sponsor bankanın daha önceki işlemlerinde gerçekleşmiş olan kayıp tutarlarını ve bu kuruluşun piyasadaki itibarını,</p> <p>d) Menkul kıymetleştirme kurucusu veya sponsor banka tarafından menkul kıymetleştirmeye konu edilen varlıklara ilişkin yapılan değerlendirme çalışmalarına ve varsa bu varlıkları koruyan teminatların kalitesine ilişkin yapılan çalışmaya ait açıklama ve dokümanları,</p> <p>e) Menkul kıymetleştirme kurucusu veya sponsor bankaca, menkul kıymetleştirmeye konu edilen varlıkları koruyan teminatlar hakkındaki değerlendirme çalışmasına ilişkin bilgileri ve değerlemeyi yapan tarafın bağımsızlığının temin edilmesine yönelik uygulanan politikaları,</p>	<p><b>M7</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 122a / Point 4</b></p> <p>4. Before investing, and as appropriate thereafter, credit institutions, shall be able to demonstrate to the competent authorities for each of their individual securitisation positions, that they have a comprehensive and thorough understanding of and have implemented formal policies and procedures appropriate to their trading book and non-trading book and commensurate with the risk profile of their investments in securitised positions for analysing and recording:</p> <p>(a) information disclosed under paragraph 1, by originators or sponsors to specify the net economic interest that they maintain, on an ongoing basis, in the securitisation;</p> <p>(b) the risk characteristics of the individual securitisation position;</p> <p>(c) the risk characteristics of the exposures underlying the securitisation position;</p> <p>(d) the reputation and loss experience in earlier securitisations of the originators or sponsors in the relevant exposure classes underlying the securitisation position;</p> <p>(e) the statements and disclosures made by the originators or sponsors, or their agents or advisors, about their due diligence on the securitised exposures and, where applicable, on the quality of the collateral supporting the securitised exposures;</p> <p>(f) where applicable, the methodologies and concepts on which the valuation of collateral supporting the securitised exposures is based and the policies adopted by the originator or sponsor to ensure the independence of the valuer; and</p>

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>f) Menkul kıymetleştirme pozisyonunun performansını etkileyebilecek her türlü yapısal özelliklere ilişkin bilgileri</p> <p>İçerecek analizleri gerçekleştirmeli ve kayıtları tutmalıdır. Bankalar sahip oldukları menkul kıymetleştirme pozisyonlarına ilişkin olarak düzenli şekilde stres testleri gerçekleştirirler. Stres testinin gerçekleştirilmesinde, modellerin dayandığı varsayımları bilmek, doğrulamak ve metodolojiyi anlamış olmak kaydıyla KDK'lar tarafından geliştirilmiş olan finansal modeller kullanılabilir.</p>		<p>(g) all the structural features of the securitisation that can materially impact the performance of the credit institution's securitisation position.</p> <p>Credit institutions shall regularly perform their own stress tests appropriate to their securitisation positions. To this end, credit institutions may rely on financial models developed by ECAI provided that credit institutions can demonstrate, when requested, that they took due care prior to investing to validate the relevant assumptions in and structuring of the models and to understand methodology, assumptions and results.</p>
<p>(5) Bir menkul kıymetleştirme işleminin kurucusu veya sponsoru olmayan bankalar, menkul kıymetleştirmeye konu varlıkların performansını zamanında ve sürekli bir şekilde izlemek amacıyla, bankacılık ve alım-satım hesaplarının niteliklerine uygun, yatırım yaptıkları menkul kıymetleştirme pozisyonları ile orantılı olacak şekilde yazılı uygulama usulleri geliştirmelidirler. Bu izleme sürecinde ilgisi olması kaydıyla; menkul kıymetleştirmeye konu varlıkların türleri, 30, 60 ve 90 günden fazla geciken alacakların oranı, temerrüt oranları, erken ödeme oranları, tahsilat sürecine giren alacakların oranı, teminat türü ve doluluk oranları, kredi skorlarının dağılımları ve alacakların borçluları hakkında kredi değerliliğini gösteren diğer bilgiler, sektör ve coğrafik çeşitlendirmeler, duyarlılık analizine imkan sağlayacak şekilde derlenmiş kredi teminat oranları takip edilecek bilgiler arasında yer almalıdır. Menkul kıymetleştirmeye konu edilen varlıkların kendilerinin de birer menkul kıymetleştirme pozisyonu olması durumunda bankalar bu fıkrada sayılan bilgileri sadece menkul kıymetleştirmeye konu edilen menkul kıymetleştirme dilimleri için değil bu dilimlerin oluşturulmasında kullanılan varlıklar için de elde bulundurulmalıdır. Bankalar ellerinde bulundukları menkul kıymetleştirme pozisyonlarının performansını etkileyebilecek olan ve bu menkul kıymetleştirme işlemine has her türlü yapısal özelliklere ilişkin, yatırımcılara yapılacak geri ödemelerde</p>	<p><b>M7</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 122a / Point 5</b></p> <p>5. Credit institutions, other than when acting as originators or sponsors or original lenders, shall establish formal procedures appropriate to their trading book and non-trading book and commensurate with the risk profile of their investments in securitised positions to monitor on an ongoing basis and in a timely manner performance information on the exposures underlying their securitisation positions. Where relevant, this shall include the exposure type, the percentage of loans more than 30, 60 and 90 days past due, default rates, prepayment rates, loans in foreclosure, collateral type and occupancy, and frequency distribution of credit scores or other measures of credit worthiness across underlying exposures, industry and geographical diversification, frequency distribution of loan to value ratios with bandwidths that facilitate adequate sensitivity analysis. Where the underlying exposures are themselves securitisation positions, credit institutions shall have the information set out in this subparagraph not only on the underlying securitisation tranches, such as the issuer name and credit quality, but also on the characteristics and performance of the pools underlying those securitisation tranches.</p> <p>Credit institutions shall have a thorough understanding of all structural features of a securitisation transaction that would materially impact the performance of their exposures to the transaction such as the contractual waterfall and waterfall related triggers, credit enhancements, liquidity</p>

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>kullanılacak model ve bu modelde yer alan tetikleme noktalarına ilişkin bilgiler, kredi kalitesi iyileştirmeleri, likidite iyileştirmeleri ve temerrüt tanımı gibi bilgilere sahip olmalıdırlar.</p>		<p>enhancements, market value triggers, and deal-specific definition of default.</p> <p>Where the requirements in paragraphs 4, 7 and in this paragraph are not met in any material respect by reason of the negligence or omission of the credit institution, Member States shall ensure that the competent authorities impose a proportionate additional risk weight of no less than 250 % of the risk weight (capped at 1250 %) which would, but for this paragraph, apply to the relevant securitisation positions under Annex IX, Part 4, and shall progressively increase the risk weight with each subsequent infringement of the due diligence provisions. The competent authorities shall take into account the exemptions for certain securitisations provided in paragraph 3 by reducing the risk weight it would otherwise impose under this Article in respect of a securitisation to which paragraph 3 applies.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasının üçüncü paragrafına Menkul Kıymetleştirme Tebliği'nin 25 inci maddesinin sekizinci fıkrasında yer verilmektedir.</p>

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(6) Sponsor veya menkul kıymetleştirme kurucusu bankalar menkul kıymetleştirmeye konu etmek amacıyla kredi tahsisi yaparken, söz konusu kredileri kendi bilançolarında izleyecekmiş gibi ihtiyatlı davranarak, kredi riski yönetimine ilişkin esaslara uygun davranmalıdırlar. Kredilerin onaylanmasında, yenilenmesinde veya yeniden yapılandırılmasında söz konusu esaslar göz önünde bulundurulmalıdır. Bu esaslar, bankaların üçüncü taraflardan satın aldıkları alacakların menkul kıymetleştirilmeye tabi tutulduğu müşterek olarak yapılan menkul kıymetleştirme işlemlerine katılım ya da taahhütte bulunması halinde de bu katılım ve taahhütlerin bankacılık veya alım-satım hesaplarında izlenip izlenmediklerine bakılmaksızın uygulanır.</p>	M7	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 122a / Point 6</b></p> <p>6. Sponsor and originator credit institutions shall apply the same sound and well-defined criteria for credit-granting in accordance with the requirements of Annex V, point 3 to exposures to be securitised as they apply to exposures to be held on their book. To this end the same processes for approving and, where relevant, amending, renewing and re-financing credits shall be applied by the originator and sponsor credit institutions. Credit institutions shall also apply the same standards of analysis to participations or underwritings in securitisation issues purchased from third parties whether such participations or underwritings are to be held on their trading or non-trading book.</p> <p>Where the requirements referred to in the first subparagraph of this paragraph are not met, Article 95(1) shall not be applied by an originator credit institution and that originator credit institution shall not be allowed to exclude the securitised exposures from the calculation of its capital requirements under this Directive.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasının ikinci paragrafına Menkul Kıymetleştirme Tebliği'nin 25 inci maddesinin dokuzuncu fıkrasında yer verilmektedir.</p>
<p>(7) Sponsor veya menkul kıymetleştirme kurucusu bankalar menkul kıymet yatırımcılarına, birinci fıkrada belirtilen net pozisyona sürekli olarak sahip olduğunu açıklamak durumundadırlar. Sponsor veya menkul kıymetleştirme kurucusu bankalar menkul kıymetlerin potansiyel yatırımcılarının menkul kıymetleştirmeye konu varlıkların kredi kalitesine ilişkin her türlü veri, işlemin teminatları ve nakit akışlarıyla ilgili stres testlerinin yapılmasına imkan sağlayacak düzeyde bilgilerine ulaşabilmelidirler. Menkul kıymet ihracı yapılırken hangi verilere erişim sağlanacağı belirlenmeli ve işlemin niteliğine göre daha sonra bu kapsam genişletilmelidir.</p>	M7	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 122a / Point 7</b></p> <p>7. Sponsor and originator credit institutions shall disclose to investors the level of their commitment under paragraph 1 to maintain a net economic interest in the securitisation. Sponsor and originator credit institutions shall ensure that prospective investors have readily available access to all materially relevant data on the credit quality and performance of the individual underlying exposures, cash flows and collateral supporting a securitisation exposure as well as such information that is necessary to conduct comprehensive and well informed stress tests on the cash flows and collateral values supporting the underlying exposures. For that purpose, materially relevant data shall be determined as at the date of the securitisation and where appropriate due to the nature of the securitisation thereafter.</p>

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(8) Bankaların dört ve yedinci fıkralarda aranan gereksinimleri sağlayamamaları halinde her bir uyumsuzluk için Dördüncü Kısım Birinci Bölümde belirtilen risk ağırlıklarına, toplamda uygulanacak risk ağırlığı yüzde binikiyüzelli ile sınırlı olmak kaydıyla yüzde ikiyüzelli ilave risk ağırlığı eklenir.</p>	<p><b>M7</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 122a / Point 5</b></p> <p>5. ...</p> <p>Where the requirements in paragraphs 4, 7 and in this paragraph are not met in any material respect by reason of the negligence or omission of the credit institution, Member States shall ensure that the competent authorities impose a proportionate additional risk weight of no less than 250 % of the risk weight (capped at 1250 %) which would, but for this paragraph, apply to the relevant securitisation positions under Annex IX, Part 4, and shall progressively increase the risk weight with each subsequent infringement of the due diligence provisions. The competent authorities shall take into account the exemptions for certain securitisations provided in paragraph 3 by reducing the risk weight it would otherwise impose under this Article in respect of a securitisation to which paragraph 3 applies.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasının ilk iki paragrafına Menkul Kıymetleştirme Tebliği'nin 25 inci maddesinin beşinci fıkrasında yer verilmektedir.</p> <p>CRD-48'in bu paragrafında yer alan "no less than 250%" ifadesi yerine BDDK tarafından sabit olarak "yüzde ikiyüzelli ilave risk ağırlığı" belirlendiği için paragrafın diğer kısımlarının Menkul Kıymetleştirme Tebliği'nde yer verilmesine gerek olmadığı görülmektedir.</p>
<p>(9) Altıncı fıkrada sayılan şartların yerine getirilmemesi halinde kredi riskinin önemli bir bölümünün transfer edilmediği kabul edilir ve menkul kıymetleştirme kurucusu banka menkul kıymetleştirmeye konu ettiği varlıklara ilişkin kredi riskini Yönetmelik hükümleri kapsamında hesaplamaya devam etmek durumunda kalır.</p>	<p><b>M7</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 122a / Point 6</b></p> <p>6. ...</p> <p>Where the requirements referred to in the first subparagraph of this paragraph are not met, Article 95(1) shall not be applied by an originator credit institution and that originator credit institution shall not be allowed to exclude the securitised exposures from the calculation of its capital requirements under this Directive.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasının birinci paragrafına Menkul Kıymetleştirme Tebliği'nin 25 inci maddesinin altıncı fıkrasında yer verilmektedir.</p>

Menkul Kıymetleştirme Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
(10) Bir ila dokuzuncu fıkra hükümleri bu Tebliğin yürürlüğe girmesinden itibaren gerçekleştirilen menkul kıymet işlemleri hakkında uygulanır. Tebliğin yürürlüğe girmesinden önce gerçekleştirilmiş olsa dahi, bu yürürlük tarihinden sonra varlık havuzuna yeni menkul kıymetleştirmeye konu varlıkların eklenmesi halinde, bu menkul kıymetleştirme işlemleri hakkında da bir ila dokuzuncu fıkra hükümleri uygulanır. Kurum, piyasada yaşanabilecek likidite sıkıntısı durumlarında birinci ve ikinci fıkra hükümlerini geçici olarak dikkate almayabilir.	M7	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Article 122a / Point 8</b></p> <p>8. Paragraphs 1 to 7 shall apply to new securitisations issued on or after 1 January 2011. Paragraphs 1 to 7 shall, after 31 December 2014, apply to existing securitisations where new underlying exposures are added or substituted after that date. Competent authorities may decide to suspend temporarily the requirements referred to in paragraphs 1 and 2 during periods of general market liquidity stress.</p>
<p><b>Menkul kıymetleştirme pozisyonlarına ilişkin kredi riski azaltım tekniklerinin dikkate alınması</b></p> <p>MADDE 26- (1) Bir menkul kıymetleştirme pozisyonuna kredi koruması sağlandığında, risk ağırlıklı tutarın hesaplanmasında, Kredi Riski Azaltım Tekniklerine İlişkin Tebliğe uygun olarak ayarlama yapılabilir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 34</b></p> <p><b>2.6. Recognition of credit risk mitigation on securitisation positions</b></p> <p>34. Where credit protection is obtained on a securitisation position, the calculation of risk-weighted exposure amounts may be modified in accordance with Annex VIII.</p>
<p><b>Risk ağırlıklı tutardan yapılacak indirim</b></p> <p>MADDE 27- (1) Yüzde binikiyüzelli risk ağırlığı uygulanan bir menkul kıymetleştirme pozisyonu için, risk ağırlıklı tutar hesaplanmasına alternatif olarak, bankalar söz konusu pozisyonun risk tutarını özkaynaklardan düşebilir. Bu kapsamda, dikkate alınabilir fonlanmış bir kredi koruması 26 ncı maddeye uygun olarak risk tutarı hesaplamasına yansıtılabilir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 35</b></p> <p><b>2.7. Reduction in risk-weighted exposure amounts</b></p> <p>35. As provided in Article 66(2), in respect of a securitisation position in respect of which a 1 250 % risk weight is assigned, credit institutions may, as an alternative to including the position in their calculation of risk-weighted exposure amounts, deduct from own funds the exposure value of the position. For these purposes, the calculation of the exposure value may reflect eligible funded credit protection in a manner consistent with point 34.</p>
(2) Bir bankanın birinci fıkrada açıklanan alternatifi kullanması durumunda, mezkûr fıkraya uygun olarak düşülen tutarın on iki buçuk katı, 17 nci maddede belirtilen azami risk ağırlıklı tutar toplamından düşülür.	B	<p><b>Kaynak: CRD-48 / Annex IX / Part 4 / Point 36</b></p> <p>36. Where a credit institution makes use of the alternative indicated in point 35, 12,5 times the amount deducted in accordance with that point shall, for the purposes of point 8, be subtracted from the amount specified in point 8 as the maximum risk-weighted exposure amount to be calculated by the credit institutions there indicated.</p>
<p><b>Yürürlük</b></p> <p>MADDE 28- (1) Bu Tebliğ 1/7/2012 tarihinde yürürlüğe girer.</p>		

<b>Menkul Kıymetleştirme Tebliği</b>	CRD Değişiklik	<b>Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)</b>
<b>Yürütme</b> MADDE 29- (1) Bu Tebliğ hükümlerini Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Başkanı yürütür.		



### 3.8. Opsiyonlardan Kaynaklanan Piyasa Riski İçin Standart Metoda Göre Sermaye Yükümlülüğü Hesaplanmasına İlişkin Tebliğ (Opsiyon Tebliği) ile Basel-II Hükümlerinin Karşılaştırılması

28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Opsiyonlardan Kaynaklanan Piyasa Riski İçin Standart Metoda Göre Sermaye Yükümlülüğü Hesaplanmasına İlişkin Tebliğ’in (Opsiyon Tebliği), CRD-48 veya CRD-49 yerine 3 Kasım 2006 tarih ve 26335 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan (mülga) Opsiyonlardan Kaynaklı Piyasa Riski İçin Sermaye Yükümlülüğü Hesaplanmasına İlişkin Tebliğ (mülga Opsiyon Tebliği) esas alınarak oluşturulduğu görülmektedir. Söz konusu mülga Opsiyon Tebliği’nin ise Basel II hükümleri doğrultusunda oluşturulduğu görülmektedir. Dolayısıyla, aşağıda Opsiyon Tebliği’nin CRD-49 hükümleri yanında Basel II ile de karşılaştırılması yapılmaktadır.

Opsiyon Tebliği	CRD-49 ve Basel-II Hükümleri
<b>Opsiyonlardan Kaynaklanan Piyasa Riski İçin Standart Metoda Göre Sermaye Yükümlülüğü Hesaplanmasına İlişkin Tebliğ</b>	<i>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(LVI)</i>  <b>5. Treatment of options</b>
<b>BİRİNCİ BÖLÜM</b> <b>Amaç ve Kapsam, Dayanak ve Tanımlar</b>	
<b>Amaç ve kapsam</b> MADDE 1- (1) Bu Tebliğ, opsiyonlardan kaynaklanan piyasa riski için bankaların standart metoda göre sermaye yükümlülüğünün hesaplanmasına ilişkin usul ve esasları belirlemek amacıyla düzenlemiştir.	
<b>Dayanak</b> MADDE 2- (1) Bu Tebliğ, 19/10/2005 tarihli ve 5411 sayılı Bankacılık Kanununun 45 inci, 43 üncü ve 93 üncü maddelerine ve Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmeliğin 9 uncu maddesinin dördüncü fıkrasına dayanılarak hazırlanmıştır.	
<b>Tanımlar</b> MADDE 3- (1) Bu Tebliğde yer alan;	
a) Alım opsiyonu: Opsiyonu alan tarafa, sözleşmenin vadesinde veya vadeye kadar olan süre içinde sözleşmeye konu varlığı, sözleşmede belirtilen fiyat ve miktardan satın alma hakkı veren opsiyonu,	<b>Açıklama:</b> CRD-48, CRD-49 ve Basel II dokümanlarında tanımlanmamasına rağmen söz konusu “alım opsiyonu” ifadesi söz konusu dokümanlarda “call option” olarak geçmektedir.
b) Banka: Kanunun 3 üncü maddesinde tanımlanan bankaları,	

Opsiyon Tebliği	CRD-49 ve Basel-II Hükümleri
c) Başabaş-opسیون: Sözleşmeye konu varlığın piyasa fiyatının opsiyonun kullanım fiyatına eşit olması durumu,	<b>Açıklama:</b> CRD-48, CRD-49 ve Basel II dokümanlarında tanımlanmamasına rağmen söz konusu "başabaş-opسیون" ifadesi bu dokümanlarda "at the money option" olarak geçmektedir.
ç) Delta: Opsiyonun piyasa fiyatının, opsiyon sözleşmesine konu varlığın piyasa fiyatında meydana gelebilecek değişmeye olan duyarlılığını,	<b>Kaynak:</b> CRD-49 / Article 3 / Paragraph 1 / Point (q)  (q) 'delta' means the expected change in an option price as a proportion of a small change in the price of the instrument underlying the option;
d) Faiz tabanı: Değişken faizli sözleşmeye konu varlığa uygulanacak faiz oranının alt limitini,	<b>Açıklama:</b> CRD-48, CRD-49 ve Basel II dokümanlarında tanımlanmamasına rağmen söz konusu "faiz tabanı" ifadesi bu dokümanlarda "floor" olarak geçmektedir.
e) Faiz tavanı: Değişken faizli sözleşmeye konu varlığa uygulanacak faiz oranının üst limitini,	<b>Açıklama:</b> CRD-48, CRD-49 ve Basel II dokümanlarında tanımlanmamasına rağmen söz konusu "faiz tavanı" ifadesi bu dokümanlarda "cap" olarak geçmektedir.
f) Gama: Opsiyon deltasının, opsiyon sözleşmesine konu varlığın piyasa fiyatında meydana gelebilecek değişmeye olan duyarlılığını,	<b>Kaynak:</b> Basel-II / Paragraph 718(LIX)  <b>Delta-plus method</b> 718(Lix). ... gamma (which measures the rate of change of delta) ... sensitivities in order to calculate the total capital charge. ...
g) Genel piyasa riski oranı: Yönetmeliğin 11 ve 14 üncü maddelerinde yer alan ilgili pozisyon ve finansal araçlara ilişkin genel piyasa riski oranlarını,	
ğ) Kârda-opسیون: Sözleşmeye konu varlığın piyasa fiyatının opsiyonun kullanım fiyatıyla karşılaştırıldığında, opsiyon hakkını kullanmanın opsiyon sahibine kazanç sağladığı durumu,	<b>Açıklama:</b> CRD-48, CRD-49 ve Basel II dokümanlarında tanımlanmamasına rağmen söz konusu "kârda-opسیون" ifadesi bu dokümanlarda "in the money option" olarak geçmektedir.
h) Kısa alım opsiyonu pozisyonu: Alım opsiyonunu satan tarafın pozisyonunu,	<b>Açıklama:</b> CRD-48, CRD-49 ve Basel II dokümanlarında tanımlanmamasına rağmen söz konusu ifade bu dokümanlarda "short call option" olarak geçmektedir.
ı) Kısa satım opsiyonu pozisyonu: Satım opsiyonunu satan tarafın pozisyonunu,	<b>Açıklama:</b> CRD-48, CRD-49 ve Basel II dokümanlarında tanımlanmamasına rağmen söz konusu ifade bu dokümanlarda "short put option" olarak geçmektedir.
i) Kullanım fiyatı: Sözleşmeye konu varlığın alım veya satım hakkının vade süresince veya vade sonunda kullanılabileceği fiyatı,	<b>Açıklama:</b> CRD-48, CRD-49 ve Basel II dokümanlarında tanımlanmamasına rağmen söz konusu "kullanım fiyatı" ifadesi bu dokümanlarda "exercise price" veya "strike price" olarak geçmektedir.
j) Kurum: Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunu,	

Opsiyon Tebliği	CRD-49 ve Basel-II Hükümleri
k) Opsiyonun delta eşdeğeri: Opsiyon sözleşmesine konu varlığa ilişkin pozisyonun bu varlığın piyasa fiyatı ve sonrasında da bu opsiyonun deltası ile çarpımı sonucu bulunan tutarı	<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(LIX)</b></p> <p>718(Lix). Banks which write options will be allowed to include delta-weighted options positions within the standardised methodology set out in paragraphs 709 to 718(Lv). Such options should be reported as a position equal to the market value of the underlying multiplied by the delta...</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48, CRD-49 ve Basel II dokümanlarında açıkça tanımlanmamasına rağmen söz konusu ifade bu dokümanlarda "delta-equivalent value" veya "delta-weighted" olarak geçmektedir.</p>
l) Opsiyon primi/opsiyon fiyatı: Opsiyonu satın alan tarafın opsiyonu satan tarafa, sözleşmede yer alan hakları karşılığında yaptığı ödemesi,	<p><b>Açıklama:</b> CRD-48, CRD-49 ve Basel II dokümanlarında tanımlanmamasına rağmen söz konusu ifade bu dokümanlarda "option price" olarak geçmektedir.</p>
m) Opsiyon sözleşmesi: Opsiyonu alan tarafa, önceden belirlenen fiyat, miktar ve nitelikte ekonomik veya finansal göstergesi, para veya sermaye piyasası aracını, emtiayı veya döviz, belirlenen vade sonunda (Avrupa tipi opsiyon) veya belirli bir vade süresi içinde herhangi bir zamanda (Amerikan tipi opsiyon) satın alma veya satma hakkı veren; opsiyonu satan tarafı ise yükümlü kılan sözleşmeyi,	
n) Opsiyonun gerçek değeri: Kârda opsiyonun kullanım fiyatı ile opsiyon sözleşmesine konu varlığın piyasa fiyatı arasındaki farkı,	<p><b>Açıklama:</b> CRD-48, CRD-49 ve Basel II dokümanlarında tanımlanmamasına rağmen bu ifade literatürde "intrinsic value" olarak geçmektedir.</p>
o) Ro: Opsiyonun piyasa fiyatının, faiz oranındaki değişime olan duyarlılığını,	<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(LXIX)</b></p> <p>718(Lxix). ... rho (rate of change of the value of the option with respect to the interest rate) ...</p>
ö) Satım opsiyonu: Opsiyonu alan tarafa, sözleşmenin vadesinde veya vadeye kadar olan süre içinde sözleşmeye konu varlığı, sözleşmede belirtilen fiyat ve miktardan satma hakkı veren opsiyonu,	<p><b>Açıklama:</b> CRD-48, CRD-49 ve Basel II dokümanlarında tanımlanmamasına rağmen söz konusu "satım opsiyonu" ifadesi bu dokümanlarda "put option" olarak geçmektedir.</p>
p) Spesifik risk oranı: Yönetmeliğin 13 ve 14 üncü maddelerinde yer alan ilgili pozisyon ve finansal araçlara ilişkin spesifik risk oranlarını,	
r) Swaptions: Değişken faiz (sabit faiz) karşılığında sabit faiz (değişken faiz) elde etme hakkı veren opsiyon türünü,	
s) Teta: Opsiyonun piyasa fiyatının, zamana göre değişim oranını,	<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(LXIX)</b></p> <p>718(Lxix). ... theta (rate of change of the value of the option with respect to time). ...</p>

Opsiyon Tebliği	CRD-49 ve Basel-II Hükümleri
ş) Uzun alım opsiyonu pozisyonu: Alım opsiyonunu satın alan tarafın pozisyonunu,	<b>Açıklama:</b> CRD-48, CRD-49 ve Basel II dokümanlarında tanımlanmamasına rağmen söz konusu ifade bu dokümanlarda "long call option" olarak geçmektedir.
t) Uzun satım opsiyonu pozisyonu: Satım opsiyonunu satın alan tarafın pozisyonunu,	<b>Açıklama:</b> CRD-48, CRD-49 ve Basel II dokümanlarında tanımlanmamasına rağmen söz konusu ifade bu dokümanlarda "long put option" olarak geçmektedir.
u) Vega: Opsiyonun piyasa fiyatının, opsiyon sözleşmesine konu finansal aracın piyasa fiyatının volatilitesindeki değişime olan duyarlılığını,	<b>Kaynak:</b> Basel-II / Paragraph 718(LIX) <b>Delta-plus method</b> 718(Lix). ... vega (which measures the sensitivity of the value of an option with respect to a change in volatility) sensitivities in order to calculate the total capital charge. ...
ü) Volatilité: Finansal varlıkların fiyat veya oranındaki dalgalanmaların büyüklük ve sıklık derecesinin ölçüsünü,	
v)Yönetmelik: Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmeliği,	
y) Zararda-opsiyon: Sözleşmeye konu varlığın piyasa fiyatı opsiyonun kullanım fiyatıyla karşılaştırıldığında, opsiyon hakkını kullanmanın opsiyon sahibinin zararına yol açtığı durumu ifade eder.	<b>Açıklama:</b> CRD-48, CRD-49 ve Basel II dokümanlarında tanımlanmamasına rağmen söz konusu "zararda-opsiyon" ifadesi bu dokümanlarda "out the money option" olarak geçmektedir.
<b>İKİNCİ BÖLÜM</b> <b>Piyasa Riski İçin Standart Metoda Göre Sermaye Yükümlülüğünün Hesaplanması</b>	
<b>Genel Esaslar</b> MADDE 4- (1) Bu Tebliğ hükümleri uyarınca hesaplanacak sermaye yükümlülüğü, Yönetmeliğin 9 uncu maddesinin ikinci fıkrasına göre bulunacak standart metot ile piyasa riskine esas tutar hesaplamasına dahil edilir.	<b>Kaynak:</b> Basel-II / Paragraph 701(I) <b>3. Methods of measuring market risks</b> 701(i). ... Paragraphs 718(Lvi) to 718(Lxix) set out a number of possible methods for measuring the price risk in options of all kinds. The capital charge under the standardised measurement method will be the measures of risk obtained from paragraphs 709 to 718(Lxix), summed arithmetically.
(2) Opsiyon içeren ancak opsiyonun etkisi ihmal edilebilecek kadar küçük olan finansal araçlar bu Tebliğ hükümlerinden muaf tutulabilir. Dönüştürülebilir tahvil/bono gibi varlıklar özelliklerine göre tahvil, bono veya hisse senedi olarak değerlendirilebilir. Tahvil veya bonoyu çıkarana erken ödeme imkanı veren bir finansal araç normal bir borçlanma aracı olarak değerlendirilir ve en muhtemel ödeme zamanına göre ilgili vade diliminde yerini alır.	

Opsiyon Tebliği	CRD-49 ve Basel-II Hükümleri
<p>(3) Opsiyon bileşeni baskın ise, sözleşmeye konu varlıklar aşağıda açıklanan iki yöntemden birine göre bileşenlerine ayrılır;</p> <p>a) Opsiyon ve sözleşmeye konu varlık şeklinde analitik bir ayrıma tabi tutulmak,</p> <p>b) Risk profili, opsiyon ve temel finansal araçlarla oluşturulacak sentetik bir portföy oluşturmak.</p>	
<p><b>Opsiyonların Piyasa Riskini Ölçmede Kullanılacak Metotlar</b> MADDE 5– (1) Opsiyonların piyasa riskini ölçmede kullanılabilecek alternatif metotlar aşağıda belirtildiği şekilde uygulanır.</p> <p>a) Sadece opsiyon sözleşmesi satın alan bankalar basitleştirilmiş metodu kullanabilirler,</p> <p>b) Opsiyon sözleşmesini ayrıca satan/yazan bankalar delta faktörü ile ağırlıklandırma metodunu veya senaryo metodunu kullanmak zorundadır.</p>	<p><i>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(LVI)</i></p> <p><b>5. Treatment of options</b> 718(Lvi). In recognition of the wide diversity of banks' activities in options and the difficulties of measuring price risk for options, several alternative approaches will be permissible at the discretion of the national authority:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Those banks which solely use purchased options<sup>147</sup> will be free to use the simplified approach described in paragraph 718(Lviii) below;</li> <li>• Those banks which also write options will be expected to use one of the intermediate approaches as set out in paragraphs 718(Lix) to 718(Lxix) or a comprehensive risk management model under the terms of paragraphs 718(Lxx) to 718(xcix) of this Framework. The more significant its trading, the more the bank will be expected to use a sophisticated approach.</li> </ul>
<p>(2) Portföy faaliyetleri büyük ölçüde opsiyon alım-satımına dayalı olan bankaların daha gelişmiş metotları kullanmaları gerekmektedir.</p>	<p><i>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(LVI)</i></p> <p><b>5. Treatment of options</b> 718(Lvi). ... The more significant its trading, the more the bank will be expected to use a sophisticated approach.</p>

Opsiyon Tebliği		CRD-49 ve Basel-II Hükümleri												
<p><b>Basitleştirilmiş Metot</b> MADDE 6- (1) Sadece, sınırlı sayı ve çeşitte opsiyon sözleşmesini satın alan bankalar aşağıda yer alan tabloda belirtilen opsiyon pozisyonları ve ilgili sözleşmeye konu varlık pozisyonları için basitleştirilmiş metodu kullanabilirler. Sermaye yükümlülüğü, bankanın sahip olduğu her bir münferit opsiyon pozisyonu için hesaplanır. Bulunan rakam, opsiyon sözleşmesine konu varlığın türüne göre, standart metot ile hesaplanan ilgili sermaye yükümlülüğüne eklenir.</p> <p><b>Basitleştirilmiş Metot</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Pozisyon</th> <th>Uygulama</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Sözleşmeye konu varlığa ilişkin uzun pozisyon ve uzun satım opsiyonu veya Sözleşmeye konu varlığa ilişkin kısa pozisyon ve uzun alım opsiyonu</td> <td>Sermaye yükümlülüğü, sözleşmeye konu varlığın piyasa fiyatı ile spesifik ve genel piyasa riski oranları toplamının çarpımından, kârda opsiyonun gerçek değerinin çıkarılması suretiyle bulunur.</td> </tr> <tr> <td>Uzun alım opsiyonu veya Uzun satım opsiyonu</td> <td>Sermaye yükümlülüğü, aşağıdakilerden küçük olanıdır: <ul style="list-style-type: none"> <li>Sözleşmeye konu varlığın piyasa fiyatı ile spesifik ve genel piyasa riski oranları toplamının çarpımı</li> <li>Opsiyonun piyasa fiyatı</li> </ul> </td> </tr> </tbody> </table>		Pozisyon	Uygulama	Sözleşmeye konu varlığa ilişkin uzun pozisyon ve uzun satım opsiyonu veya Sözleşmeye konu varlığa ilişkin kısa pozisyon ve uzun alım opsiyonu	Sermaye yükümlülüğü, sözleşmeye konu varlığın piyasa fiyatı ile spesifik ve genel piyasa riski oranları toplamının çarpımından, kârda opsiyonun gerçek değerinin çıkarılması suretiyle bulunur.	Uzun alım opsiyonu veya Uzun satım opsiyonu	Sermaye yükümlülüğü, aşağıdakilerden küçük olanıdır: <ul style="list-style-type: none"> <li>Sözleşmeye konu varlığın piyasa fiyatı ile spesifik ve genel piyasa riski oranları toplamının çarpımı</li> <li>Opsiyonun piyasa fiyatı</li> </ul>	<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(LVIII)</b></p> <p><b>(i) Simplified approach</b> 718(Lviii). Banks which handle a limited range of purchased options only will be free to use the simplified approach set out in the table below for particular trades. As an example of how the calculation would work, if a holder of 100 shares currently valued at \$10 each holds an equivalent put option with a strike price of \$11, the capital charge would be: \$1,000 x 16% (i.e. 8% specific plus 8% general market risk) = \$160, less the amount the option is in the money (\$11 - \$10) x 100 = \$100, i.e. the capital charge would be \$60. A similar methodology applies for options whose underlying is a foreign currency, an interest rate related instrument or a commodity.</p> <p><b>Simplified approach: capital charges</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Position</th> <th>Treatment</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Long cash and Long put or Short cash and Long call</td> <td>The capital charge will be the market value of the underlying security<sup>148</sup> multiplied by the sum of specific and general market risk charges<sup>149</sup> for the underlying less the amount the option is in the money (if any) bounded at zero<sup>150</sup></td> </tr> <tr> <td>Long call or Long put</td> <td>The capital charge will be the lesser of: (i) the market value of the underlying security multiplied by the sum of specific and general market risk charges<sup>149</sup> for the underlying (ii) the market value of the option<sup>151</sup></td> </tr> </tbody> </table>	Position	Treatment	Long cash and Long put or Short cash and Long call	The capital charge will be the market value of the underlying security <sup>148</sup> multiplied by the sum of specific and general market risk charges <sup>149</sup> for the underlying less the amount the option is in the money (if any) bounded at zero <sup>150</sup>	Long call or Long put	The capital charge will be the lesser of: (i) the market value of the underlying security multiplied by the sum of specific and general market risk charges <sup>149</sup> for the underlying (ii) the market value of the option <sup>151</sup>
Pozisyon	Uygulama													
Sözleşmeye konu varlığa ilişkin uzun pozisyon ve uzun satım opsiyonu veya Sözleşmeye konu varlığa ilişkin kısa pozisyon ve uzun alım opsiyonu	Sermaye yükümlülüğü, sözleşmeye konu varlığın piyasa fiyatı ile spesifik ve genel piyasa riski oranları toplamının çarpımından, kârda opsiyonun gerçek değerinin çıkarılması suretiyle bulunur.													
Uzun alım opsiyonu veya Uzun satım opsiyonu	Sermaye yükümlülüğü, aşağıdakilerden küçük olanıdır: <ul style="list-style-type: none"> <li>Sözleşmeye konu varlığın piyasa fiyatı ile spesifik ve genel piyasa riski oranları toplamının çarpımı</li> <li>Opsiyonun piyasa fiyatı</li> </ul>													
Position	Treatment													
Long cash and Long put or Short cash and Long call	The capital charge will be the market value of the underlying security <sup>148</sup> multiplied by the sum of specific and general market risk charges <sup>149</sup> for the underlying less the amount the option is in the money (if any) bounded at zero <sup>150</sup>													
Long call or Long put	The capital charge will be the lesser of: (i) the market value of the underlying security multiplied by the sum of specific and general market risk charges <sup>149</sup> for the underlying (ii) the market value of the option <sup>151</sup>													
<p>(2) Bu maddenin uygulanmasında,</p> <p>a) Sözleşmeye konu varlığın açıkça belirlenememesi durumunda opsiyonun uygulanması sonucunda elde edilecek varlık sözleşmeye konu varlık olarak kabul edilir.</p> <p>b) Faiz tavanı, faiz tabanı ve swaptions gibi piyasa değerinin sıfır olduğu durumlarda sözleşmeye konu varlığın piyasa fiyatı olarak nominal değerler kullanılır.</p> <p>c) Vadeye kalan süresi altı aydan fazla olan opsiyonlar için kullanım fiyatı, piyasa fiyatı yerine vadeli alım/satım fiyatı ile karşılaştırılır.</p>		<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(LVIII)</b></p> <p><b>Footnote (148).</b> In some cases such as foreign exchange, it may be unclear which side is the "underlying security"; this should be taken to be the asset which would be received if the option were exercised. In addition the nominal value should be used for items where the market value of the underlying instrument could be zero, e.g. caps and floors, swaptions etc.</p> <p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(LVIII)</b></p> <p><b>Footnote (150).</b> For options with a residual maturity of more than six months the strike price should be compared with the forward, not current, price. A bank unable to do this must take the in the money amount to be zero.</p>												

Opsiyon Tebliği	CRD-49 ve Basel-II Hükümleri
ç) Opsiyonun piyasa fiyatının tespit edilememesi halinde, piyasa fiyatı yerine opsiyonun kayıtlı değeri kullanılabilir.	<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(LVIII)</b></p> <p><b>Footnote (151).</b> Where the position does not fall within the trading book (i.e. options on certain foreign exchange or commodities positions not belonging to the trading book), it may be acceptable to use the book value instead.</p>
d) Sözleşmeye konu varlığın döviz veya emtia olması halinde, sermaye yükümlülüğünün hesaplanmasında spesifik ve genel piyasa riski oranları toplamı yerine, döviz için yüzde sekiz, emtia için yüzde onbeşoranları uygulanır.	<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(LVIII)</b></p> <p><b>Footnote (149).</b> Some options (e.g. where the underlying is an interest rate, a currency or a commodity) bear no specific risk but specific risk will be present in the case of options on certain interest rate related instruments (e.g. options on a corporate debt security or corporate bond index; see paragraphs 709 to 718(xviii) for the relevant capital charges) and for options on equities and stock indices (see paragraphs 718(xix) to 718(xxix)). The charge under this measure for currency options will be 8% and for options on commodities 15%.</p>
<p><b>Delta Faktörü ile Ağırlıklandırma Metodu</b></p> <p>MADDE 7- (1) Bu metot ile sermaye yükümlülüğü; dolaylı sermaye yükümlülüğü hesaplaması ve 8 inci maddedeki usul ve esaslar çerçevesinde gama ve vega riskleri için sermaye yükümlülüğü hesaplamalarından oluşur. Dolaylı sermaye yükümlülüğü hesaplaması, opsiyon yazıcısı bankaların, opsiyonlarının delta eşdeğerlerini opsiyona konu varlığa ilişkin bir pozisyon olarak bu varlığın tabi olduğu riskler çerçevesinde Yönetmeliğin genel piyasa riski, spesifik risk, kur riski ve emtia riski için sermaye yükümlülüğü hesaplamalarına dahil etmelerini ifade eder. Bu işlemde alım opsiyonları sözleşmeye konu varlıkta uzun; satım opsiyonları ise sözleşmeye konu varlıkta kısa pozisyon olarak dikkate alınır.</p>	<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(LIX)</b></p> <p><b>Delta-plus method</b></p> <p>718(Lix). Banks which write options will be allowed to include delta-weighted options positions within the standardised methodology set out in paragraphs 709 to 718(Lv). Such options should be reported as a position equal to the market value of the underlying multiplied by the delta. However, since delta does not sufficiently cover the risks associated with options positions, banks will also be required to measure gamma (which measures the rate of change of delta) and vega (which measures the sensitivity of the value of an option with respect to a change in volatility) sensitivities in order to calculate the total capital charge. These sensitivities will be calculated according to an approved exchange model or to the bank's proprietary options pricing model subject to oversight by the national authority.<sup>152</sup></p>
(2) Getirisi faiz oranı ile ilişkilendirilmiş finansal araçları konu alan opsiyonlarda, birinci fıkra çerçevesinde bulunacak varlığa ilişkin pozisyonun vadesi, diğer türev finansal araçlarda olduğu gibi, işleme konu finansal sözleşmenin işleme konulduğu tarihteki ve sözleşmenin vadesinin geldiği tarihteki durumu dikkate alınmak suretiyle bulunur ve tespit edilen vadeye sahip bir varlık pozisyonu olarak işlem görür.	<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(LX)</b></p> <p>718(Lx). Delta-weighted positions with debt securities or interest rates as the underlying will be slotted into the interest rate time-bands, as set out in paragraphs 709 to 718(xviii), under the following procedure. A two-legged approach should be used as for other derivatives, requiring one entry at the time the underlying contract takes effect and a second at the time the underlying contract matures. ...</p>

Opsiyon Tebliği	CRD-49 ve Basel-II Hükümleri
(3) Faiz tavanı ve faiz tabanı içeren değişken faizli finansal araçlar, değişken faizli finansal araç ve Avrupa tipi opsiyon serilerinin kombinasyonu olarak değerlendirilir.	<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(LX)</b></p> <p>718(Lx). ... Floating rate instruments with caps or floors will be treated as a combination of floating rate securities and a series of European-style options. ...</p>
(4) Sözleşmeye konu varlık hisse senedi ise, ülkelerin farklı teşkilatlanmış borsalarında işlem gören opsiyonların nitelikleri aynı olsa bile bu hesaplamada ayrı araçlar olarak değerlendirilir.	<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(LXI)</b></p> <p>718(Lxi). The capital charge for options with equities as the underlying will also be based on the delta-weighted positions which will be incorporated in the measure of market risk described in paragraphs 718(xix) to 718(xxix). For purposes of this calculation each national market is to be treated as a separate underlying. The capital charge for options on foreign exchange and gold positions will be based on the method set out in paragraphs 718(xxx) to 718(xLii). For delta risk, the net delta-based equivalent of the foreign currency and gold options will be incorporated into the measurement of the exposure for the respective currency (or gold) position. The capital charge for options on commodities will be based on the simplified or the maturity ladder approach set out in paragraphs 718(xLiii) to 718(Lv). The delta-weighted positions will be incorporated in one of the measures described in that section.</p>
(5) Opsiyona konu varlığın hisse senedi endeksine dayalı future sözleşmesi veya hisse senedi endeksi olması halinde, bu opsiyonlar delta eşdeğerlerine eşit bir hisse senedi endeksine dayalı future sözleşmesi olarak birinci fıkra çerçevesindeki dahil edilme işlemine konu edilir.	<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(XXIII)</b></p> <p><b>Calculation of positions</b></p> <p>718(xxiii). ...</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Equity options and stock index options should be either "carved out" together with the associated underlyings or be incorporated in the measure of general market risk described in this section according to the delta-plus method.</li> </ul>
(6) Opsiyona konu varlık emtia veya emtiaya dayalı bir türev araç ise, opsiyonun delta eşdeğeri de opsiyona konu olan emtia cinsinden bir pozisyonu ifade eder.	<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(LXI)</b></p> <p>718(Lxi). ... The capital charge for options on commodities will be based on the simplified or the maturity ladder approach set out in paragraphs 718(xLiii) to 718(Lv). The delta-weighted positions will be incorporated in one of the measures described in that section.</p>



Opsiyon Tebliği	CRD-49 ve Basel-II Hükümleri
<p>(7) Yabancı para ve altına dayalı opsiyonların her bir para birimi ve altın üzerinden net delta eşdeğeri, ilgili döviz veya altına dayalı bir pozisyon teşkil eder.</p>	<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(LXI)</b></p> <p>718(Lxi). ... The capital charge for options on foreign exchange and gold positions will be based on the method set out in paragraphs 718(xxx) to 718(xLii). For delta risk, the net delta-based equivalent of the foreign currency and gold options will be incorporated into the measurement of the exposure for the respective currency (or gold) position. ...</p>
<p>(8) Kurum, vadesine az kalmış başabaş opsiyonları kullanan bankalardan iç kontrol, iç denetim ve risk yönetim sistemlerinin yeterliliklerini dikkate almak suretiyle, senaryo metodunun veya içsel modellerin kullanılmasını isteyebilir. Kurum bu yetkisini aynı esaslar çerçevesinde, vadesine kalan süreye bağlı olmaksızın opsiyon türleri bazında da kullanabilir.</p>	<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(LIX)</b></p> <p><b>Footnote (152).</b> National authorities may wish to require banks doing business in certain classes of exotic options (e.g. barriers, digitals) or in options at the money that are close to expiry to use either the scenario approach or the internal models alternative, both of which can accommodate more detailed revaluation approaches.</p>
<p><b>Gama ve vega riskleri için sermaye yükümlülüğü hesaplanması</b></p> <p>MADDE 8- (1) Gama riski için sermaye yükümlülüğü, net negatif gama etkilerinin mutlak değerleri toplamına eşittir. Aynı varlığa dayalı her bir opsiyon pozitif veya negatif bir gama etkisine sahiptir. Her bir finansal araç için, münferit gama etkileri toplanarak, pozitif veya negatif olan net gama etkisi bulunur. Bunlardan sadece negatif olan net gama etkileri sermaye hesaplamasına dahil edilir.</p>	<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(LXII) / Point (iv) ve Point (v)</b></p> <p>718(Lxii). ...</p> <p>(iv) Each option on the same underlying will have a gamma impact that is either positive or negative. These individual gamma impacts will be summed, resulting in a net gamma impact for each underlying that is either positive or negative. Only those net gamma impacts that are negative will be included in the capital calculation.</p> <p>(v) The total gamma capital charge will be the sum of the absolute value of the net negative gamma impacts as calculated above.</p>
<p>(2) Her bir münferit opsiyon için gama etkisi;</p> <p>a) GE: Gama Etkisini</p> <p>b) FD: Fiyat Değişimini (Opsiyon sözleşmesine konu varlığın fiyatındaki değişim)</p> <p>ifade etmek üzere aşağıdaki formül ile bulunur:</p> <p>Gama Etkisi = <math>1/2 \times \text{Gama} \times (\text{FD})^2</math></p>	<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(LXII) / Point (i)</b></p> <p>718(Lxii). ...</p> <p>(i) for each individual option a “gamma impact” should be calculated according to a Taylor series expansion as:</p> <p>Gamma impact = <math>\frac{1}{2} \times \text{Gamma} \times \text{VU}^2</math></p> <p>where VU = Variation of the underlying of the option.</p>

Opsiyon Tebliği	CRD-49 ve Basel-II Hükümleri
<p>(3) İkinci fıkraya konu fiyat değişimi aşağıdaki şekilde hesaplanır.</p> <p>a) Faiz oranı opsiyonları için, sözleşmeye konu araç eğer bir tahvil/bono ise, sözleşmeye konu aracın piyasa değeri, Yönetmeliğin 11 inci maddesinde yer alan vade merdiveni tablosunda 7 nci maddenin ikinci fıkrasına uygun olarak tespit edilecek vadeye karşılık gelen vade dilimine ait risk ağırlıkları ile çarpılır. Sözleşmeye konu varlık, tahvil/bono dışında getirisi faiz oranı ile ilişkilendirilmiş bir araç ise, eşdeğer bir hesaplama yine Yönetmeliğin 11 inci maddesinde yer alan vade merdiveni tablosundaki varsayılan getiri değişimleri dikkate alınarak yapılır.</p> <p>b) Hisse senedi ve hisse senedi endeks opsiyonları için, sözleşmeye konu varlığın piyasa değeri yüzde sekiz ile çarpılır.</p> <p>c) Yabancı para ve altın opsiyonları için, sözleşmeye konu varlığın piyasa değeri yüzde sekiz ile çarpılır,</p> <p>ç) Emtiaya dayalı opsiyonlar için, sözleşmeye konu emtianın piyasa değeri yüzde onbeş ile çarpılır.</p>	<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(LXII) / Point (ii)</b></p> <p>718(Lxii). ...</p> <p>(ii) VU will be calculated as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• For interest rate options if the underlying is a bond, the market value of the underlying should be multiplied by the risk weights set out in paragraph 718(iv). An equivalent calculation should be carried out where the underlying is an interest rate, again based on the assumed changes in the corresponding yield in paragraph 718(iv);</li> <li>• For options on equities and equity indices: the market value of the underlying should be multiplied by 8%;<sup>155</sup></li> <li>• For foreign exchange and gold options: the market value of the underlying should be multiplied by 8%;</li> <li>• For options on commodities: the market value of the underlying should be multiplied by 15%.</li> </ul>
<p>(4) Birinci fıkra çerçevesinde yapılacak hesaplamalarda aşağıda belirtilen kalemlere ilişkin pozisyonlar, birbiriyle aynı sözleşmeye konu varlık olarak değerlendirilir:</p> <p>a) Faiz oranları için, Yönetmeliğin 11 inci maddesindeki vade merdiveni tablosunda belirtilen her bir vade dilimi.</p> <p>b) Hisse senedi ve hisse senedi endeksleri için, her bir ülke piyasası.</p> <p>c) Yabancı para ve altın için, her bir yabancı para çifti ve altın.</p> <p>ç) Emtia için, her bir emtia cinsi.</p>	<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(LXII) / Point (iii)</b></p> <p>718(Lxii). ...</p> <p>(iii) For the purpose of this calculation the following positions should be treated as the same underlying:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• for interest rates,<sup>156</sup> each time-band as set out in paragraph 718(iv);<sup>157</sup></li> <li>• for equities and stock indices, each national market;</li> <li>• for foreign currencies and gold, each currency pair and gold;</li> <li>• for commodities, each individual commodity as defined in paragraph 718(xLvii).</li> </ul>

Opsiyon Tebliği	CRD-49 ve Basel-II Hükümleri
<p>(5) Vega riski için sermaye yükümlülüğü, aynı varlığa dayalı opsiyonların münferit sermaye yükümlülüklerinin mutlak değerleri toplanmak suretiyle bulunur. Aynı varlığa dayalı opsiyonların münferit sermaye yükümlülükleri, aynı varlığa dayalı opsiyonlara ait vegaların toplamının volatilitenin <math>\pm</math> yüzde yirmibeşoranında nisbi kayması ile çarpılması yoluyla hesaplanır.</p>	<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(LXII) / Point (vi) and Point (vii)</b></p> <p>718(Lxii). ...</p> <p>(vi) For volatility risk, banks will be required to calculate the capital charges by multiplying the sum of the vegas for all options on the same underlying, as defined above, by a proportional shift in volatility of <math>\pm</math> 25%.</p> <p>(vii) The total capital charge for vega risk will be the sum of the absolute value of the individual capital charges that have been calculated for vega risk.</p>
<p><b>Delta, gama ve vega değerleri</b> MADDE 9- (1) 7 ve 8 inci maddeler uyarınca yapılacak hesaplamalarda kullanılacak delta, gama ve vega değerleri, TMS kapsamında kabul edilen opsiyon fiyatlama modeli esas alınarak bulunur. Kullanılan model Kuruma bildirilir. Modelin değişmesi halinde ise Kuruma bilgi verilir.</p>	<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(LIX)</b></p> <p>Delta-plus method</p> <p>718(Lix). Banks which write options will be allowed to include delta-weighted options positions within the standardised methodology set out in paragraphs 709 to 718(Lv). Such options should be reported as a position equal to the market value of the underlying multiplied by the delta. However, since <b>delta</b> does not sufficiently cover the risks associated with options positions, banks will also be required to measure <b>gamma</b> (which measures the rate of change of delta) and <b>vega</b> (which measures the sensitivity of the value of an option with respect to a change in volatility) sensitivities in order to calculate the total capital charge. These sensitivities will be calculated according to an approved exchange model or to the bank's proprietary options pricing model subject to oversight by the national authority.<sup>152</sup></p>

Opsiyon Tebliği	CRD-49 ve Basel-II Hükümleri
<p><b>Senaryo Metodu</b> MADDE 10- (1) Gelişmiş opsiyon teknikleri kullanan ve/veya karmaşık opsiyon portföylerine sahip bankalar, opsiyonlar için piyasa riskleri karşılığında bulundurmaları gereken sermaye tutarını hesaplarken, senaryo metodu kapsamında senaryo matrisi analizini kullanabilirler. Bu metoda göre bankalar, sermaye yükümlülüğünü hesaplamak amacıyla, opsiyonun dayandığı sözleşmeye konu varlığın fiyatı/oranı ile bunların volatilitesi gibi risk faktörlerindeki eşanlı değişimler için matris kullanarak, opsiyon portföylerinin yeniden değerlemesini yaparlar. Bu işlem, opsiyon portföyündeki risk faktörlerine ilişkin sabit değişim aralıkları belirlenerek ve daha sonra matris üzerinde yer alan muhtelif noktalardaki portföy değeri değişimleri dikkate alınarak gerçekleştirilir.</p>	<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(LXIII)</b></p> <p><b>Scenario approach</b> 718(Lxiii). More sophisticated banks will also have the right to base the market risk capital charge for options portfolios and associated hedging positions on scenario matrix analysis. This will be accomplished by specifying a fixed range of changes in the option portfolio's risk factors and calculating changes in the value of the option portfolio at various points along this "grid". For the purpose of calculating the capital charge, the bank will revalue the option portfolio using matrices for simultaneous changes in the option's underlying rate or price and in the volatility of that rate or price. A different matrix will be set up for each individual underlying as defined in paragraph 718(Lxii) above. As an alternative, at the discretion of each national authority, banks which are significant traders in options will for interest rate options be permitted to base the calculation on a minimum of six sets of time-bands. When using this method, not more than three of the time-bands as defined in paragraphs 718(iv) and 718(vii) should be combined into any one set.</p>
<p>(2) Her bir münferit sözleşmeye konu araç için ayrı bir matris oluşturulur. Opsiyon alım-satımı yoğun olan bankalar, alternatif olarak, faiz oranı opsiyonları için yapacakları hesaplamalarında, asgari altı ayrı vade dilimini esas alırlar. Bu metodu uygularken Yönetmeliğin 11 inci maddesinde bulunan vade merdiveni tablosunda yer alan vade dilimlerinin en fazla üç tanesi aynı grup içine yerleştirilir.</p>	<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(LXIII)</b></p> <p><b>Scenario approach</b> 718(Lxiii). ... A different matrix will be set up for each individual underlying as defined in paragraph 718(Lxii) above. As an alternative, at the discretion of each national authority, banks which are significant traders in options will for interest rate options be permitted to base the calculation on a minimum of six sets of time-bands. When using this method, not more than three of the time-bands as defined in paragraphs 718(iv) and 718(vii) should be combined into any one set.</p>

Opsiyon Tebliği	CRD-49 ve Basel-II Hükümleri
<p>(3) Opsiyon pozisyonları sözleşmeye konu varlığın piyasa fiyatının altında ve üstünde belirli bir bant içinde olmak üzere değerlendirilir. Bu işlem, matris hazırlamanın ilk aşamasını oluşturur. Faiz oranı için bu bant, Yönetmeliğın 11 inci maddesinde bulunan vade merdiveni tablosunda varsayılan getiri değişimi ile tutarlı olmalıdır. Faiz oranı opsiyonları için yukarıdaki alternatif metodu kullanan bankalar, hesaplamada, aynı gruba dahil edilen her bir vade dilimine ait varsayılan getiri değişimlerinin en büyüğünü kullanılır. Hisse senedi, yabancı paralar ve altın için değişim aralığı <math>\pm</math> yüzde sekiz, emtia için <math>\pm</math> yüzde onbeştir. Bütün risk kategorileri için, cari gözlem dahil olmak üzere en az yedi eşit gözlem aralığı kullanılır.</p>	<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(LXIV)</b></p> <p>718(Lxiv). The options and related hedging positions will be evaluated over a specified range above and below the current value of the underlying. The range for interest rates is consistent with the assumed changes in yield in paragraph 718(iv). Those banks using the alternative method for interest rate options set out in paragraph 718(Lxiii) above should use, for each set of time-bands, the highest of the assumed changes in yield applicable to the group to which the time-bands belong.<sup>155</sup> The other ranges are <math>\pm</math> 8% for equities<sup>155</sup>, <math>\pm</math> 8% for foreign exchange and gold, and <math>\pm</math> 15% for commodities. For all risk categories, at least seven observations (including the current observation) should be used to divide the range into equally spaced intervals.</p>
<p>(4) Matris hazırlamanın ikinci aşaması, sözleşmeye konu varlık fiyatının volatilitesindeki değişime ilişkindir. Sözleşmeye konu varlığın fiyatındaki volatilitenin <math>\pm</math> yüzde yirmibeş oranında kaymasının dikkate alınması yeterli olmaktadır. Bununla birlikte Kurum gerekli gördüğü takdirde volatilitede farklı bir değişimin ya da bir oranın kullanılmasını ve/veya matriste ara seviyelerde belirlenecek noktalarda hesaplama yapılmasını isteyebilir.</p>	<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(LXV)</b></p> <p>718(Lxv). The second dimension of the matrix entails a change in the volatility of the underlying rate or price. A single change in the volatility of the underlying rate or price equal to a shift in volatility of + 25% and - 25% is expected to be sufficient in most cases. As circumstances warrant, however, the supervisory authority may choose to require that a different change in volatility be used and/or that intermediate points on the grid be calculated.</p>
<p>(5) Matrisin hesaplanmasını müteakip her bir hücre, opsiyon ve sözleşmeye konu korunma aracının net kâr/zararını içerir. Her bir sözleşmeye konu varlık için sermaye yükümlülüğü, matrisin içerdiği en büyük kayıp olarak dikkate alınır.</p>	<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(LXVI)</b></p> <p>718(Lxvi). After calculating the matrix each cell contains the net profit or loss of the option and the underlying hedge instrument. The capital charge for each underlying will then be calculated as the largest loss contained in the matrix.</p>
<p>(6) Spesifik riske ilişkin sermaye yükümlülüğü, her bir opsiyonun delta eşdeğerinin, Yönetmeliğın 13 ve 14 üncü maddelerinde yer alan ilgili spesifik risk ağırlığıyla çarpılması suretiyle bulunur.</p>	<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(LVII)</b></p> <p>718(Lvii). ... For the delta-plus method and the scenario approach the specific risk capital charges are determined separately by multiplying the delta-equivalent of each option by the specific risk weights set out in paragraphs 709 to 718(xxix).</p>

<b>Opsiyon Tebliği</b>	<b>CRD-49 ve Basel-II Hükümleri</b>
(7) Yukarıda ifade edilen risklerin yanı sıra, opsiyonlar teta, ro gibi riskleri de içerir. Anılan riskler kullanılan değerlendirme modellerinde ve risk yönetim sistemlerinde yer almasa da önemli ölçüde opsiyon portföyü olan bankaların bu riskleri de yakından izlemeleri ve nasıl izlediklerini Kuruma bildirmeleri gereklidir.	<b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(LXIX)</b>  718(Lxix). Besides the options risks mentioned above, the Committee is conscious of the other risks also associated with options, e.g. rho (rate of change of the value of the option with respect to the interest rate) and theta (rate of change of the value of the option with respect to time). While not proposing a measurement system for those risks at present, it expects banks undertaking significant options business at the very least to monitor such risks closely. Additionally, banks will be permitted to incorporate rho into their capital calculations for interest rate risk, if they wish to do so.
<b>ÜÇÜNCÜ BÖLÜM</b> <b>Çeşitli ve Son Hükümler</b>	
<b>Yürürlükten kaldırılan tebliğler</b> MADDE 11- (1) 3/11/2006 tarihli ve 26335 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Opsiyonlardan Kaynaklanan Piyasa Riski İçin Standart Metoda Göre Sermaye Yükümlülüğü Hesaplanmasına İlişkin Tebliğ ile Kredi Türevlerinin Standart Metoda Göre Sermaye Yeterliliği Standart Oranı Hesaplamasında Dikkate Alınmasına İlişkin Tebliğ yürürlükten kaldırılmıştır.	
<b>Yürürlük</b> MADDE 12- (1) Bu Tebliğ 1/7/2012 tarihinde yürürlüğe girer.	
<b>Yürütme</b> MADDE 13- (1) Bu Tebliğ hükümlerini Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Başkanı yürütür.	

### 3.9. Risk Ölçüm Modelleri ile Piyasa Riskinin Hesaplanmasına ve Risk Ölçüm Modellerinin Değerlendirilmesine İlişkin Tebliğ (RÖM Tebliği) ile 2006/48/EC ve 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktiflerinin Karşılaştırılması

RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<b>Risk Ölçüm Modelleri ile Piyasa Riskinin Hesaplanmasına ve Risk Ölçüm Modellerinin Değerlendirilmesine İlişkin Tebliğ</b>		<b>Kaynak: CRD-49 / Annex V</b>  <b>ANNEX V</b> <b>USE OF INTERNAL MODELS TO CALCULATE CAPITAL REQUIREMENTS</b>
<b>BİRİNCİ BÖLÜM</b> <b>Amaç ve Kapsam, Dayanak ve Tanımlar</b>		
<b>Amaç ve kapsam</b> MADDE 1- (1) Bu Tebliğ, bankaların piyasa riskinin hesaplanmasında kullanacakları risk ölçüm modellerine ilişkin standartlar ile risk ölçüm modellerinin değerlendirilmesine ve risk ölçüm modelleri ile piyasa riskinin hesaplanmasına ilişkin usul ve esasları belirlemek amacıyla düzenlenmiştir.		
<b>Dayanak</b> MADDE 2- (1) Bu Tebliğ, 19/10/2005 tarihli ve 5411 sayılı Bankacılık Kanununun 43, 45 ve 93 üncü maddeleri ile Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmeliğin 9 uncu maddesinin dördüncü fıkrasına dayanılarak hazırlanmıştır.		
<b>Tanımlar</b> MADDE 3- (1) Bu Tebliğde geçen;		
a) Banka: 5411 sayılı Bankacılık Kanununun 3 üncü maddesinde tanımlanan bankaları,		

RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>b) Baz riski: Bankaların İç Sistemleri Hakkında Yönetmeliğin 3 üncü maddesinde tanımlanan baz riskini,</p>	<p>M4</p>	<p><b>Açıklama:</b> “Baz Riski”, söz konusu İç Sistemler Yönetmeliği’nin 3 üncü maddesinde “Bankaca yapılan ikili veya çok taraflı işlemlerde baz olarak kullanılan farklı faiz oranlarından birinin diğerine göre artması veya azalmasının bankanın net faiz gelirleri veya ekonomik değerini olumsuz etkilemesinden kaynaklanan zarar olasılığı” olarak tanımlanmaktadır. Bu tanımda yer alan “net faiz gelirlerinin” veya “ekonomik değerini” olumsuz etkilenmesi gibi ifadelerde söz konusu tanımın daha çok bankacılık hesaplarından kaynaklanan (yapısal) faiz oranı riski (interest rate risk in the banking book) ile ilişkili olduğu düşünülmektedir. “Baz riski”, CRD-49 ve Basel-II dokümanlarında “basis risk” olarak geçmekte olup aşağıdaki şekillerde tanımlanmaktadır.</p> <p><b>İlgi: CRD-49 / Annex V / Point 5</b></p> <p>5. ... (e) it captures name-related basis risk, namely institutions shall demonstrate that the internal model is sensitive to material idiosyncratic differences between similar but not identical positions;</p> <p><b>İlgi: Basel-II / Paragraph 718(xLv)</b></p> <p>...Basis risk (the risk that the relationship between the prices of similar commodities alters through time) ...</p>
<p>c) Geriye dönük test: Bankaların kullandıkları risk ölçüm modellerinin doğruluğunu ve performansını ölçmek amacıyla uyguladıkları testi,</p>	<p>B</p>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 4</b></p> <p>4. The institution shall monitor the accuracy and performance of its model by conducting a back-testing programme....</p> <p><b>Açıklama:</b> Söz konusu tanım, CRD-48 veya CRD-49’da net bir şekilde yapılmamasına karşın RÖM Tebliği’nde tanımlanmıştır. “Geriye dönük test” ifadesi CRD-49’da “back-testing” olarak geçmektedir. Tebliğde yer alan tanımın CRD-49’un Annex V’inin 4 üncü fıkrasından faydalanılarak oluşturulduğu düşünülmektedir.</p>



RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
ç) İlave risk: Menkul kıymetleştirme pozisyonları hariç, alım satım hesaplarında izlenen finansal araçların ihraççısının temerrüt etmesi veya kredi değerliliğinin değişmesi nedeniyle maruz kalınan zarar olasılığını,	M4	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 5b</b></p> <p>5b. ... incremental default and migration risks shall cover all positions subject to a capital charge for specific interest rate risk but shall not cover securitisation positions and n-th-to-default credit derivatives. ...</p> <p><b>Açıklama:</b> Söz konusu tanım, CRD-48 veya CRD-49'da net bir şekilde yapılmamasına karşın RÖM Tebliği'nde tanımlanmıştır. "İlave risk" ifadesi CRD-49'da "incremental risk" veya "incremental default and migration risk" olarak geçmektedir. Tebliğ'de yer alan tanımın CRD-49'un Annex V'inin 5b fıkrasından faydalanılarak oluşturulduğu düşünülmektedir.</p>
d) Kurum: Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunu,		
e) Likidite ufku: Önemli bir fiyat riskine maruz kalmaksızın bir pozisyonun elden çıkarılabileceği süreyi,	M4	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 5d</b></p> <p>5d. The liquidity horizons shall be set according to the time required to sell the position or to hedge all material relevant price risks in a stressed market, having particular regard to the size of the position. ... The liquidity horizon ..., would not materially affect the price at which the selling or hedging would be executed.</p> <p><b>Açıklama:</b> Söz konusu tanım, CRD-48 veya CRD-49'da net bir şekilde yapılmamasına karşın RÖM Tebliği'nde tanımlanmıştır. "Likidite ufku" ifadesi CRD-49'da "liquidity horizon" olarak geçmektedir. Tebliğ'de yer alan tanımın CRD-49'un Annex V'inin 5d fıkrasından faydalanılarak oluşturulduğu düşünülmektedir.</p>
f) Olay riski: Portföy değerini etkileyebilecek risk faktörlerinde öngörülemez değişimler nedeniyle oluşabilecek zarar olasılığını,		<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 701(III)</b></p> <p><b>Footnote (112).</b> ... event risk (where the price of an individual debt or equity security moves precipitously relative to the general market, e.g. on a takeover bid or some other shock event; such events would also include the risk of "default").</p>

RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
g) Riske maruz değer: Elde tutulan bir portföy ya da varlık değerinin, faiz oranlarında, döviz kurlarında, emtia ve hisse senedi fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek değişiklikler sonucunda maruz kalabileceği en yüksek zararı, belli bir dönem dahilinde ve belli bir olasılık seviyesinde ifade eden ve muhtelif sayısal yöntemlerle tahmin edilen değeri,		<p><b>Açıklama:</b> Söz konusu tanım, CRD-48 veya CRD-49'da net bir şekilde yapılmamasına karşın RÖM Tebliği'nde tanımlanmıştır. "Riske maruz değer" ifadesi CRD-49'da ve Basel-II dokümanında "value-at-risk" olarak geçmektedir. Tebliğ'de yer alan tanımın mülga RÖM Tebliği'nden aynen alındığı görülmektedir. Ancak bu tanım oluşturulurken Basel-II dokümanının Annex 10a'sının 9 uncu paragrafından faydalanıldığı düşünülmektedir.</p> <p><b>İlgi: Basel-II / Annex 10a / Paragraph 9</b></p> <p>9. ... Under the value-at-risk framework, the risk measure is an estimate of the amount that could be lost on a set of positions due to general market movements over a given holding period, measured using a specified confidence level.</p>
ğ) Sapma sayısı: Belli bir dönem içinde faiz oranları, hisse senedi ve emtia fiyatları ile döviz kurlarındaki değişimler nedeniyle portföy değerinde oluşan günlük zararın, yapılan karşılaştırma neticesinde bankanın risk ölçüm modeli ile tahmin edilen günlük riske maruz değer üzerinde olduğu durum sayısını,	M4	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 8</b></p> <p>8. ... depending on the number of overshootings for the most recent 250 business days as evidenced by the institution's back-testing of the value-at-risk measure as set out in point 10. ... An overshooting is a one-day change in the portfolio's value that exceeds the related one-day value-at-risk measure generated by the institution's model. ...</p> <p><b>Açıklama:</b> Söz konusu tanım, CRD-48 veya CRD-49'da net bir şekilde yapılmamasına karşın RÖM Tebliği'nde tanımlanmıştır. "Sapma sayısı" ifadesi CRD-49'da "number of overshootings" olarak geçmektedir. Tebliğ'de yer alan tanımın CRD-49'un Annex V'inin 8 inci fıkrasından faydalanılarak oluşturulduğu düşünülmektedir.</p>
h) Stres riske maruz değer: Bankanın mevcut portföyünün on günlük elde tutma süresi, tek taraflı yüzde doksandokuz güven aralığı varsayımları altında ve bankanın portföyüne riske maruz değer modelinin girdilerinin bir yıllık önemli bir finansal stres dönemine ilişkin tarihsel verilerin kalibre edilmesiyle hesaplanan riske maruz değeri,	M4	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 10a</b></p> <p>10a. In addition, each institution shall calculate a "stressed value-at-risk" based on the 10-day, 99th percentile, one-tailed confidence interval value-at-risk measure of the current portfolio, with value-at-risk model inputs calibrated to historical data from a continuous 12-month period of significant financial stress relevant to the institution's portfolio. ...</p>

RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
ı) Stres testi: Beklenmeyen piyasa gelişmelerinin portföy değerine olan etkilerini analiz etmeye yarayan tekniklerin tümünü,		
i) Yönetmelik: Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmeliği ifade eder.		
<b>İKİNCİ BÖLÜM</b> <b>Risk Ölçüm Modellerine İlişkin İzin ve Standartlar</b>		
<b>İzin</b> MADDE 4- (1) Bankaların, piyasa riskine esas tutar kapsamında genel piyasa riski, spesifik risk, kur riski ve emtia riskine ilişkin sermaye yükümlülüklerinden herhangi birini ya da bir kaçını veya tümünü standart metot yerine risk ölçüm modeli kullanarak hesaplayabilmeleri için Kurumdan izin almaları zorunludur. İzinler, tüm riskleri kapsayan bir model izni veya belirli risk türleri için model ve modelce kapsanmayan risk türleri için standart metodun kullanılması şeklindeki kısmi kullanım izni olarak verilir.	<b>M4</b>	<b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 1</b>  1. The competent authorities shall, subject to the conditions laid down in this Annex, allow institutions to calculate their capital requirements for position risk, foreign-exchange risk and/or commodities risk using their own internal risk-management models instead of or in combination with the methods described in Annexes I, III and IV. Explicit recognition by the competent authorities of the use of models for supervisory capital purposes shall be required in each case.
(2) Risk ölçüm modeli kullanımına verilecek izinlerde, risk yönetim sistemlerine ve risk yönetim sürecinin denetimine ilişkin kriterler ile model değerlendirme ve izleme süreçlerine sahip olma şartı aranır.		<b>Açıklama:</b> RÖM Tebliği'nin bu fıkrasında yer alan hüküm CRD-48 ve CRD-49'da yer almamaktadır. Söz konusu fıkranın, bu Tebliğ'in 5, 6 ve 7 nci maddelerininin başlıklarından faydalanılarak oluşturulduğu görülmekte ve söz konusu maddelerde alan hususların risk ölçüm modeli kullanmak isteyen bankalarca sağlanmış olmasının gerektiği anlaşılmaktadır.
<b>Bankaların risk yönetim sistemlerine ilişkin kriterler</b> MADDE 5- (1) 4 üncü madde çerçevesinde verilecek izinlerde bankaların risk yönetim sistemlerine ilişkin olarak aşağıdaki kriterler aranır.	<b>B</b>	<b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 2</b>  2. Recognition shall only be given if the competent authority is satisfied that the institution's risk-management system is conceptually sound and implemented with integrity and that, in particular, the following qualitative standards are met:
a) Risk ölçüm modelinin bankanın günlük risk yönetim sürecine tam entegre edilmiş olması,  b) Üst yönetime maruz kalınan risklere ilişkin yapılan raporlamalarda risk ölçüm modelinin ürettiği sonuçların esas alınması,		(a) the internal risk-measurement model is closely integrated into the daily risk-management process of the institution and serves as the basis for reporting risk exposures to senior management of the institution;

RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>c) Risk yönetim biriminin icracı birimlerden bağımsız ve doğrudan yönetim kuruluna bağlı olması,</p> <p>ç) Risk yönetim biriminin bankanın risk yönetim sisteminin tasarlanması ve uygulanmasından sorumlu olması,</p> <p>d) Risk yönetim biriminin risk ölçüm modelinin sonuçları üzerinden günlük raporlar üretmesi ve bu raporlar üzerinden analizler yapması,</p> <p>e) Risk yönetim birimi tarafından alım satım limitleri açısından alınabilecek uygun önlemlere ilişkin raporlar üretilmesi ve birimin bu raporlar üzerinden analizler yapması,</p> <p>f) Risk yönetimi birimi tarafından, risk ölçüm modellerinin kurulum ve periyodik validasyonunun yürütülmesi ve birimin model geliştirme sürecinde yer alan taraflardan bağımsız olması,</p>		<p>(b) the institution has a risk control unit that is independent from business trading units and reports directly to senior management. The unit must be responsible for designing and implementing the institution's risk-management system. It shall produce and analyse daily reports on the output of the risk-measurement model and on the appropriate measures to be taken in terms of trading limits. The unit shall also conduct the initial and on-going validation of the internal model;</p>
<p>g) Bankanın yönetim kurulu ve üst yönetiminin risk yönetimi sürecinde aktif bir rol alması,</p> <p>ğ) Banka ve portföy bazında riskliliğe ilişkin limitleri belirlemekle yetkili yönetim tarafından risk yönetimi biriminin hazırladığı günlük raporların limitler açısından değerlendirilmesi,</p>		<p>(c) the institution's board of directors and senior management are actively involved in the risk-control process and the daily reports produced by the risk-control unit are reviewed by a level of management with sufficient authority to enforce both reductions of positions taken by individual traders as well as in the institution's overall risk exposure;</p>
<p>h) Bankanın karmaşık modellerin kullanılmasına yönelik olarak alım satım, risk yönetimi, denetim ve arka ofis alanlarında yeterli sayıda kalifiye personel istihdam etmesi,</p>		<p>(d) the institution has sufficient numbers of staff skilled in the use of sophisticated models in the trading, risk-control, audit and back-office areas;</p>
<p>ı) Bankanın risk yönetim sisteminin işleyişiyle ilgili içsel politikalarının ve bu politikalara ilişkin uygulama usullerinin yazılı olarak belirlenmiş olması,</p>		<p>(e) the institution has established procedures for monitoring and ensuring compliance with a documented set of internal policies and controls concerning the overall operation of the risk-measurement system;</p>
<p>i) Bankanın risk ölçüm modelinin riskleri makul bir doğrulukla ölçtüğüne kanıt teşkil edecek tarihsel kayıtlara sahip olması,</p>		<p>(f) the institution's model has a proven track record of reasonable accuracy in measuring risks;</p>

RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>j) Sıklıkla stres testi uygulanması, sonuçlarının üst yönetime raporlanması ve üst yönetim tarafından bu sonuçların politika ve limit değişikliği gerekliliği çerçevesinde değerlendirilmesi,</p>		<p>(g) the institution frequently conducts a rigorous programme of stress testing and the results of these tests are reviewed by senior management and reflected in the policies and limits it sets. This process shall particularly address illiquidity of markets in stressed market conditions, concentration risk, one way markets, event and jump-to-default risks, non-linearity of products, deep out-of-the-money positions, positions subject to the gapping of prices and other risks that may not be captured appropriately in the internal models. The shocks applied shall reflect the nature of the portfolios and the time it could take to hedge out or manage risks under severe market conditions; and</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının (g) bendinin ikinci cümlesine, RÖM Tebliği'nin 5 inci maddesinin ikinci fıkrasında yer verildiği görölmektedir.</p>
<p>k) İç denetim faaliyetlerine yönelik politika ve uygulama usullerinde yer verilmek suretiyle, risk ölçüm sistemlerinin ve bunla bağlantılı olarak hazine veya başka bir ad altında kurulmuş olan alım satım faaliyetlerini yürüten birim ile risk yönetim biriminin faaliyetlerinin iç denetim birimi tarafından asgari yılda bir defa denetlenmesinin sağlanması.</p>		<p>(h) the institution must conduct, as part of its regular internal auditing process, an independent review of its risk-measurement system.</p> <p>...</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının (h) bendinden sonraki kısımlarına RÖM Tebliği'nin sırasıyla 6 ncı maddesinin birinci ve ikinci fıkralarında yer verildiği görölmektedir.</p>

RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(2) Birinci fıkranın (j) bendinde belirtilen stres testi, stres koşullarında piyasalarda likiditenin az olmasını, yoğunlaşma riskini, tek yönlü piyasaları, olay ve ani temerrüt risklerini, opsiyonlar gibi doğrusal olmayan ürünlerden kaynaklanan riskleri, önemli ölçüde zararda olan pozisyonları, benzer ürünler arasındaki fiyat ikamesine tâbi pozisyonları ve risk ölçüm modellerinde yeterince ele alınamayan diğer riskleri de kapsar. Ele alınan stres koşulları, portföylerin niteliğini ve olumsuz piyasa koşullarında risklerin yönetilmesi veya gerekli finansal korunmanın sağlanması için gereken zamanı da yansıtır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 2</b></p> <p>2. ...</p> <p>(g) the institution frequently conducts a rigorous programme of stress testing and the results of these tests are reviewed by senior management and reflected in the policies and limits it sets. This process shall particularly address illiquidity of markets in stressed market conditions, concentration risk, one way markets, event and jump-to-default risks, non-linearity of products, deep out-of-the-money positions, positions subject to the gapping of prices and other risks that may not be captured appropriately in the internal models. The shocks applied shall reflect the nature of the portfolios and the time it could take to hedge out or manage risks under severe market conditions; and</p> <p>...</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının diğer kısımlarının RÖM Tebliği'nin hangi maddelerine tekabül ettiği bilgisi, bu Tebliğ'in 5 inci maddesinin birinci fıkrasında yapılan açıklamada yer almaktadır.</p>
<p><b>Risk yönetim sürecinin denetimine ilişkin kriterler</b></p> <p>MADDE 6- (1) Risk ölçüm modeli kullanmak için verilecek izinlerde, model kullanmak isteyen bankanın iç denetim sistemi kapsamında, iç denetim biriminin yılda en az bir defa olmak üzere risk yönetim süreçlerini denetlemesi ve denetim konularının iç denetim faaliyetlerine yönelik politika ve uygulama usullerinde denetlenme sıklığı ile birlikte yer alması şartı aranır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 2</b></p> <p>2. ...</p> <p>The review referred to in point (h) of the first paragraph shall include both the activities of the business trading units and of the independent risk-control unit. At least once a year, the institution must conduct a review of its overall risk-management process.</p> <p>...</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının diğer kısımlarının RÖM Tebliği'nin hangi maddelerine tekabül ettiği bilgisi, bu Tebliğ'in 5 inci maddesinin birinci fıkrasında yapılan açıklamada yer almaktadır.</p>

RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(2) Birinci fıkra uyarınca yapılacak denetimin asgari olarak aşağıdaki konuları içermesi zorunludur;</p> <p>a) Risk yönetim sistemi ve süreciyle ilgili dokümantasyonun ve risk yönetimi biriminin organizasyonunun yeterliliği,</p> <p>b) Piyasa riskine yönelik ölçümlerin günlük risk yönetimine entegrasyonu ve yönetim bilgi sisteminin güvenilirliği,</p> <p>c) Ön ve arka ofis personeli tarafından kullanılan değerleme sistemlerinin ve risk fiyatlama modellerinin banka onaylanmasına yönelik süreçler,</p> <p>ç) Risk ölçüm modelinin içediği piyasa risklerinin kapsamı ve risk ölçüm sürecindeki önemli değişikliklerin validasyonu,</p> <p>d) Pozisyon verilerinin eksiksiz olması ve doğruluğu, volatilitte ve korelasyon varsayımlarının doğruluğu ve uygunluğu, değerleme ve risk duyarlılık hesaplamalarının ise doğruluğu,</p> <p>e) Risk ölçüm modellerinde kullanılan veri kaynaklarının bağımsızlığı, tutarlılığı ve güvenilirliği ile verilerin zamanında ulaşılabilirliğinin değerlendirilmesinde kullanılan kontrol ve doğrulama süreçleri,</p> <p>f) Modellerin doğruluğunun değerlendirilmesinde kullanılan geriye dönük test sonuçlarına ilişkin kontrol ve doğrulama süreçleri.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 2</b></p> <p>2. ...</p> <p>The review shall consider the following:</p> <p>(a) the adequacy of the documentation of the risk-management system and process and the organisation of the risk-control unit;</p> <p>(b) the integration of market risk measures into daily risk management and the integrity of the management information system;</p> <p>(c) the process the institution employs for approving risk-pricing models and valuation systems that are used by front and back-office personnel;</p> <p>(d) the scope of market risks captured by the risk-measurement model and the validation of any significant changes in the risk-measurement process;</p> <p>(e) the accuracy and completeness of position data, the accuracy and appropriateness of volatility and correlation assumptions, and the accuracy of valuation and risk sensitivity calculations;</p> <p>(f) the verification process the institution employs to evaluate the consistency, timeliness and reliability of data sources used to run internal models, including the independence of such data sources; and</p> <p>(g) the verification process the institution uses to evaluate back-testing that is conducted to assess the models' accuracy.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının diğer kısımlarının RÖM Tebliği'nin hangi maddelerine tekabül ettiği bilgisi, bu Tebliğ'in 5 inci maddesinin birinci fıkrasında yapılan açıklamada yer almaktadır.</p>

RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p><b>Model değerlendirme ve izleme süreci</b> MADDE 7- (1) 4 üncü madde çerçevesinde verilecek izinlerde bankaların yazılı model değerlendirme ve izleme süreçlerine sahip olması şarttır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 3</b></p> <p>3. Institutions shall have processes in place to ensure that their internal models have been adequately validated by suitably qualified parties independent of the development process to ensure that they are conceptually sound and adequately capture all material risks. The validation shall be conducted when the internal model is initially developed and when any significant changes are made to the internal model. The validation shall also be conducted on a periodic basis but especially where there have been any significant structural changes in the market or changes to the composition of the portfolio which might lead to the internal model no longer being adequate. As techniques and best practices evolve, institutions shall avail themselves of these advances. Internal model validation shall not be limited to back-testing, but shall, at a minimum, also include the following:</p> <p>(a) tests to demonstrate that any assumptions made within the internal model are appropriate and do not underestimate or overestimate the risk;</p> <p>(b) in addition to the regulatory back-testing programmes, institutions shall carry out their own internal model validation tests in relation to the risks and structures of their portfolios; and</p> <p>(c) the use of hypothetical portfolios to ensure that the internal model is able to account for particular structural features that may arise, for example material basis risks and concentration risk.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının diğer kısımlarına, RÖM Tebliği'nin 7 inci maddesinin sırasıyla ikinci, üçüncü ve dördüncü fıkralarında yer verildiği görölmektedir.</p>



RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(2) Model değerlendirme süreci ile modelin kavramsal boyutta sağlamlığının tesisi ve sürdürülmesi ile tüm önemli risklerin model tarafından kapsanması sağlanır. Bu amaçla bankalar yeterli düzeyde model validasyonu yapmak zorundadır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 3</b></p> <p>3. ... to ensure that they are conceptually sound and adequately capture all material risks. ...</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının diğer kısımlarının RÖM Tebliği'nin hangi maddelerine tekabül ettiği bilgisi, bu Tebliğ'in 7 nci maddesinin birinci fıkrasında yapılan açıklamada yer almaktadır.</p>
<p>(3) Validasyonlar, kuruluş, yapılanma, değişiklik ve periyodik validasyonları içerir. Kuruluş validasyonu, modelin bankada kurulduğu, yapılanma validasyonu, modelde önemli değişikliklere gidildiği, değişiklik validasyonu ise modelin uygunluğunu ve yeterliliğini bozacak nitelikte; piyasada önemli yapısal değişikliklerin veya portföy bileşiminde değişikliklerin yaşandığı zamanlarda icra edilir. Periyodik validasyon ise diğer validasyonlardan bağımsız olarak düzenli zaman aralıkları çerçevesinde yapılır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 3</b></p> <p>3. ... The validation shall be conducted when the internal model is initially developed and when any significant changes are made to the internal model. The validation shall also be conducted on a periodic basis but especially where there have been any significant structural changes in the market or changes to the composition of the portfolio which might lead to the internal model no longer being adequate. ...</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının diğer kısımlarının RÖM Tebliği'nin hangi maddelerine tekabül ettiği bilgisi, bu Tebliğ'in 7 nci maddesinin birinci fıkrasında yapılan açıklamada yer almaktadır.</p>
<p>(4) Validasyonlarda;</p> <p>a) Varsayımsal (gün sonu pozisyonun değişmediği varsayımı) ve fiili geriye dönük testler,</p> <p>b) Risk ölçüm modelinin varsayımlarının doğruluğunun ve risklerin doğru ölçüldüğünün gösterilmesine yönelik testler,</p> <p>c) Portföy riskleri ve yapıları konusunda risk ölçüm modeli validasyon testleri,</p> <p>ç) Risk ölçüm modelinin önemli baz riski ve yoğunlaşma riski gibi olası bazı yapısal özellikleri de açıklayabilesinin sağlanmasına yönelik varsayımsal portföyler kullanılır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 3</b></p> <p>3. ... Internal model validation shall not be limited to back-testing, but shall, at a minimum, also include the following:</p> <p>(a) tests to demonstrate that any assumptions made within the internal model are appropriate and do not underestimate or overestimate the risk;</p> <p>(b) in addition to the regulatory back-testing programmes, institutions shall carry out their own internal model validation tests in relation to the risks and structures of their portfolios; and</p> <p>(c) the use of hypothetical portfolios to ensure that the internal model is able to account for particular structural features that may arise, for example material basis risks and concentration risk.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının diğer kısımlarının RÖM Tebliği'nin hangi</p>

RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<i>maddelerine tekabül ettiği bilgisi, bu Tebliğ'in 7 nci maddesinin birinci fıkrasında yapılan açıklamada yer almaktadır.</i>
<p>(5) Model izleme süreci ile kullanılan risk ölçüm modelinin doğruluğunun ve performansının izlenmesi sağlanır. Risk ölçüm modelinin doğruluğu ve performansının izlenmesinde geriye dönük testler kullanılmak zorundadır. Geriye dönük testlerin, modelin her iş günü için, portföyün gün sonu pozisyonları için hesaplanan günlük riske maruz değer ile bir sonraki iş günü sonuna kadar portföyün değerinde meydana gelen günlük değişim arasında bir karşılaştırma yapma imkanı sağlaması zorunludur. Geriye dönük test, hem varsayımsal hem de fiili değişimlere dayalı olarak yapılır.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 4</b></p> <p>4. The institution shall monitor the accuracy and performance of its model by conducting a back-testing programme. The back-testing has to provide for each business day a comparison of the one-day value-at-risk measure generated by the institution's model for the portfolio's end-of-day positions to the one-day change of the portfolio's value by the end of the subsequent business day.</p> <p>The competent authorities shall examine the institution's capability to perform back-testing on both actual and hypothetical changes in the portfolio's value. Back-testing on hypothetical changes in the portfolio's value is based on a comparison between the portfolio's end-of-day value and, assuming unchanged positions, its value at the end of the subsequent day. The competent authorities shall require institutions to take appropriate measures to improve their back-testing programme if deemed deficient. As a minimum, the competent authorities shall require institutions to perform back-testing on hypothetical (using changes in portfolio value that would occur were end-of-day positions to remain unchanged) outcomes.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının RÖM Tebliği'nin söz konusu fıkrasında yer verilmeyen kısmına, ilgili Tebliğ'in 7 inci maddesinin altıncı ve yedinci fıkrasında yer verildiği görülmektedir.</p>

RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
(6) Kurum, bankanın portföy değerinde meydana gelen fiili ve varsayımsal değişimler için geriye dönük test uygulayabilme durumunu inceler. Portföy değerindeki varsayımsal değişimlere ilişkin geriye dönük test, portföyün gün sonu değeri ile pozisyonların değişmediği varsayımıyla portföyün bir sonraki gün sonundaki değeri arasında bir karşılaştırmaya dayanır. Portföyün değerinde fiili değişimlerin dikkate alındığı geriye dönük testler, portföyün gün sonu değerinin; ücret, komisyon ve net faiz gelirleri hariç olmak üzere portföyün gerçek gün sonu değeri ile karşılaştırılmasına dayanır.	M4	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 4</b></p> <p>4. ...</p> <p>The competent authorities shall examine the institution's capability to perform back-testing on both actual and hypothetical changes in the portfolio's value. Back-testing on hypothetical changes in the portfolio's value is based on a comparison between the portfolio's end-of-day value and, assuming unchanged positions, its value at the end of the subsequent day. ...</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının diğer kısımlarının RÖM Tebliği'nin hangi maddelerine tekabül ettiği bilgisi, bu Tebliğ'in 7 nci maddesinin beşinci fıkrasında yapılan açıklamada yer almaktadır.</p>
(7) Kurum, bankaların geriye dönük test uygulamalarını yetersiz bulduğu takdirde, geriye dönük test süreçlerinin iyileştirilmesi ve geliştirilmesine yönelik uygun tedbirlerin alınması zorunludur.	M4	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 4</b></p> <p>4. ... The competent authorities shall require institutions to take appropriate measures to improve their back-testing programme if deemed deficient. As a minimum, the competent authorities shall require institutions to perform back-testing on hypothetical (using changes in portfolio value that would occur were end-of-day positions to remain unchanged) outcomes.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının diğer kısımlarının RÖM Tebliği'nin hangi maddelerine tekabül ettiği bilgisi, bu Tebliğ'in 7 nci maddesinin beşinci fıkrasında yapılan açıklamada yer almaktadır.</p>
<p><b>Spesifik risk için sermaye yükümlülüğü hesaplamasında model kullanımı için aranacak ilave şartlar</b></p> <p>MADDE 8- (1) Getirisi faiz oranı ile ilişkilendirilmiş finansal araçlar ve hisse senetleri pozisyonlarının spesifik riski için gerekli sermaye yükümlülüğünü risk ölçüm modeli aracılığıyla hesaplamak isteyen bankalar, risk ölçüm modeli kullanım izni konusunda aranan diğer şartlara ilaveten ikinci fıkrada yer alan model kriterleri ile üçüncü ve dördüncü fıkralarda yer alan şartları sağlamak zorundadır.</p>	M4	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 5</b></p> <p>5. For the purpose of calculating capital requirements for specific risk associated with traded debt and equity positions, the competent authorities shall recognise the use of an institution's internal model if, in addition to compliance with the conditions in the remainder of this Annex, the internal model meets the following conditions:</p> <p>...</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının devamına, RÖM Tebliği'nin 8 inci maddesinin sırasıyla ikinci, üçüncü, beşinci, dördüncü ve altıncı fıkralarında yer verildiği görülmektedir.</p>

RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(2) Model kriterleri kapsamında;</p> <p>a) Modelin portföydeki tarihsel fiyat değişimini açıklaması,</p> <p>b) Modelin portföyün büyüklüğü ve portföy bileşimindeki değişiklikler açısından yoğunlaşmayı kapsamaması,</p> <p>c) Modelin olumsuz piyasa koşullarında da çalışabilmesi,</p> <p>ç) Spesifik riskin doğru ölçüldüğünün tespiti amacıyla, modelin geriye dönük testler ile validasyonunun sağlanması,</p> <p>d) Kurumca geriye dönük testlerin ilgili alt portföyler bazında yapılmasına izin verilmesi durumunda, bu portföylerin seçiminde tutarlılığın sağlanması,</p> <p>e) Modelin baz riski kapsamaması (bu çerçevede bankalarca modelin benzer, ancak aynı olmayan pozisyonlar arasındaki önemli münferit farklara karşı hassas olduğunun gösterilmesi),</p> <p>f) Modelin olay riskini kapsamaması,</p> <p>koşulları aranır.</p>	<p><b>M4</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 5</b></p> <p>5. ... the internal model meets the following conditions:</p> <p>(a) it explains the historical price variation in the portfolio;</p> <p>(b) it captures concentration in terms of magnitude and changes of composition of the portfolio;</p> <p>(c) it is robust to an adverse environment;</p> <p>(d) it is validated through back-testing aimed at assessing whether specific risk is being accurately captured. If the competent authorities allow such back-testing to be performed on the basis of relevant sub-portfolios, these must be chosen in a consistent manner;</p> <p>(e) it captures name-related basis risk, namely institutions shall demonstrate that the internal model is sensitive to material idiosyncratic differences between similar but not identical positions;</p> <p>(f) it captures event risk.</p> <p>...</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının diğer kısımlarının RÖM Tebliği'nin hangi maddelerine tekabül ettiği bilgisi, bu Tebliğ'in 8 nci maddesinin birinci fıkrasında yapılan açıklamada yer almaktadır.</p>

RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
(3) Risk ölçüm modeli, daha az likit olan pozisyonlardan ve sınırlı fiyat şeffaflığına sahip pozisyonlardan kaynaklanan riskleri gerçekçi piyasa senaryolarıyla, dikkatli ve ihtiyatlı bir şekilde değerlendirmeli ve asgari veri standartlarına uygun olmalıdır. Temsili veriler ihtiyatlı bir şekilde seçilmelidir ve sadece mevcut verilerin yetersiz olduğu ya da bir pozisyonun veya portföyün gerçek volatilitisini tam yansıtmadığı durumlarda kullanılmalıdır.	M4	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 5</b></p> <p>5. ...</p> <p>The institution's internal model shall conservatively assess the risk arising from less liquid positions and positions with limited price transparency under realistic market scenarios. In addition, the internal model shall meet minimum data standards. Proxies shall be appropriately conservative and may be used only where available data is insufficient or is not reflective of the true volatility of a position or portfolio.</p> <p>...</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının diğer kısımlarının RÖM Tebliği'nin hangi maddelerine tekabül ettiği bilgisi, bu Tebliğ'in 8 nci maddesinin birinci fıkrasında yapılan açıklamada yer almaktadır.</p>
(4) Bankalar, tekniklerdeki ve en iyi uygulamalardaki gelişmelerden yararlanmalıdır.	M4	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 5</b></p> <p>5. ...</p> <p>As techniques and best practices evolve, institutions shall avail themselves of those new techniques and practices.</p> <p>...</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının diğer kısımlarının RÖM Tebliği'nin hangi maddelerine tekabül ettiği bilgisi, bu Tebliğ'in 8 nci maddesinin birinci fıkrasında yapılan açıklamada yer almaktadır.</p>
(5) Yedinci fıkra kapsamında sermaye yükümlülüğü hesaplamasına dahil edilenler hariç olmak üzere menkul kıymetleştirme pozisyonları ve n inci temerrüt olayına bağlı olarak ödeme şartının gerçekleştiği kredi türevleri için Yönetmelik uyarınca standart metotla sermaye yükümlülüğü hesaplayan bankalar, bu riskleri içsel model kapsamında spesifik risk için sermaye yükümlülüğü hesaplamalarına dahil etmeyebilirler.	M4	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 5</b></p> <p>5. ...</p> <p>An institution may choose to exclude from the calculation of its specific risk capital requirement using an internal model those positions in securitisations or n-th-to-default credit derivatives for which it meets a capital requirement for position risks in accordance with Annex I with the exception of those positions that are subject to the approach set out in point 5I.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının tamamına ve fıkranın diğer kısımlarının RÖM Tebliği'nin hangi maddelerine tekabül ettiği</p>

RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<i>bilgisine, bu Tebliğ'in 8 nci maddesinin birinci fıkrasında yapılan açıklamada yer almaktadır.</i>
(6) Bu fıkra kapsamında dikkate alınan getirisi faiz oranı ile ilişkilendirilmiş menkul kıymetlere ilişkin ilave risk ayrıca içsel model hesaplamalarına dahil edilmez.	<b>M4</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 5</b></p> <p>5. ...</p> <p>An institution shall not be required to capture default and migration risks for traded debt instruments in its internal model where it is capturing those risks through the requirements set out in points 5a to 5k.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının tamamına ve fıkranın diğer kısımlarının RÖM Tebliği'nin hangi maddelerine tekabül ettiği bilgisine, bu Tebliğ'in 8 nci maddesinin birinci fıkrasında yapılan açıklamada yer verilmektedir.</p>
a) Bankalar, sermaye yükümlülüğünün hesaplanmasında, riske maruz değer ölçümünde kapsanan risklere ilave olarak, temerrüt ve kredi değerliliği değişim risklerini de kapsayacak bir yaklaşım kullanmak zorundadır.	<b>M4</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 5a</b></p> <p>5a. Institutions subject to point 5 for traded debt instruments shall have an approach in place to capture, in the calculation of their capital requirements, the default and migration risks of its trading book positions that are incremental to the risks captured by the value-at-risk measure as specified in point 5. An institution shall demonstrate that its approach meets soundness standards comparable to the approach set out in Articles 84 to 89 of Directive 2006/48/EC, under the assumption of a constant level of risk, and adjusted where appropriate to reflect the impact of liquidity, concentrations, hedging and optionality.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan IDD yaklaşımlarına (IRB approach) SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediğinden CRD-49'un bu fıkrasının ikinci kısmına da RÖM Tebliği'nde yer verilmediği görülmektedir.</p>

RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>b) Bu yaklaşım, getirisi faiz oranı ile ilişkilendirilmiş finansal araçlara ilişkin spesifik risk için sermaye yükümlülüğü hesaplamasına tabi olan bütün pozisyonların -menkul kıymetleştirme pozisyonları ve n inci temerrüt olayına bağlı olarak ödeme şartının gerçekleştiği kredi türevleri hariç olmak üzere- ilave temerrüt ve kredi değerliliği değişim risklerini kapsamalıdır. Kurumun onayına bağlı olarak, bankalar içsel olarak riskleri nasıl ölçtüğü ve yönettiğiyle uyumlu bir şekilde, borsaya kote edilmiş tüm hisse senedi ve bu hisse senetlerine dayalı türev pozisyonlarını sürekli olmak koşuluyla kapsama dâhil edebilir. Bu yaklaşım, temerrüt ve kredi değerliliği değişim olayları arasındaki korelasyonun etkisini yansıtır. Temerrüt ve kredi değerliliği değişim olayları ile diğer piyasa risk faktörleri arasındaki çeşitlendirme etkisi ise yansıtılmamalıdır.</p>	M4	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 5b</b></p> <p><b>Scope</b></p> <p>5b. The approach to capture the incremental default and migration risks shall cover all positions subject to a capital charge for specific interest rate risk but shall not cover securitisation positions and n-th-to-default credit derivatives. Subject to supervisory approval, the institution may choose to consistently include all listed equity positions and derivatives positions based on listed equities for which such inclusion is consistent with how the institution internally measures and manages risk. The approach shall reflect the impact of correlations between default and migration events. The impact of diversification between, on the one hand, default and migration events and, on the other hand, other market risk factors shall not be reflected.</p>
<p>c) İlave riskli ölçen yaklaşım, binde dokuzyüzdoksan dokuz güven aralığı ve bir yıllık dönemi kapsayacak şekilde temerrüt ve içsel veya dışsal kredi değerliliği değişim riskine bağlı olan kayıpları ölçer. Korelasyon varsayımları, kavramsal olarak sağlam bir çerçevede oluşturulmuş objektif veri analiziyle desteklenir. İlave riskli ele alan bu yaklaşım, ihraççı yoğunlaşmasını ve stres koşulları altında ürün sınıfları içinde ve arasında gerçekleşebilecek yoğunlaşmaları yansıtır. Bu yaklaşım, bir yıllık dönem süresince sabit bir risk seviyesi olduğu varsayımına dayanır. Likidite ufku içerisinde temerrüt veya kredi değerliliği değişim riskine maruz kalan alım satım pozisyonları veya belli sayıda pozisyonlar başlangıçtaki risk seviyesini koruyacak şekilde likidite ufku sonunda yeniden belirlenir. Bankalar, alternatif olarak bir yıllık sabit pozisyon varsayımını tutarlı olmak kaydıyla kullanabilirler.</p>	M4	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 5c</b></p> <p><b>Parameters</b></p> <p>5c. The approach to capture the incremental risks shall measure losses due to default and internal or external ratings migration at the 99,9 % confidence interval over a capital horizon of 1 year.</p> <p>Correlation assumptions shall be supported by analysis of objective data in a conceptually sound framework. The approach to capture the incremental risks shall appropriately reflect issuer concentrations. Concentrations that can arise within and across product classes under stressed conditions shall also be reflected. The approach shall be based on the assumption of a constant level of risk over the one-year capital horizon, implying that given individual trading book positions or sets of positions that have experienced default or migration over their liquidity horizon are re-balanced at the end of their liquidity horizon to attain the initial level of risk. Alternatively, an institution may choose to consistently use a one-year constant position assumption.</p>

RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>ç) Likidite ufku, özellikle pozisyon büyüklüğüne bağlı olarak, pozisyonu elden çıkarmak veya volatilitenin yüksek olduğu piyasa koşullarındaki önemli fiyat risklerinden korunmak için gereken süreye göre belirlenir. Likidite ufku hem sistematik hem de bankaya özgü dalgalanma dönemlerindeki gerçek uygulama ve tecrübeyi yansıtır. Likidite ufku, ihtiyatlı varsayımlar altında ölçülmeli ve kendi içinde satış veya riskten korunma işlemlerinin gerçekleştirileceği fiyatı önemli ölçüde etkilemeyecek şekilde yeterli uzunlukta olmalıdır. Bir pozisyon veya pozisyonlar bütünü için likidite ufku en az üç aydır. Bir pozisyon veya pozisyonlar bütünü için uygun likidite ufku belirlenirken bankanın değer ayarlamalarına ve likiditesi az pozisyonların yönetimine ilişkin iç politikalar dikkate alınmalıdır. Banka münferit bir pozisyondan ziyade pozisyonlar bütünü için likidite ufkunu belirlerken, pozisyonlar bütünü tanımlamak için getirilen kriterleri likidite farklılıklarını yansıtacak şekilde anlamlı bir şekilde tanımlar. Likidite ufku, yoğunlaşma olan pozisyonlar için daha yüksek olmalıdır. Menkul kıymetleştirme sürecinin likidite ufku, volatilitenin yüksek olduğu piyasa koşullarında; varlıkların bir araya getirilmesi, satışı ve menkul kıymetleştirilmesi için veya önemli risk faktörlerinden korunma için geçen süreyi yansıtmalıdır.</p>	<p><b>M4</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 5d</b></p> <p>5d. The liquidity horizons shall be set according to the time required to sell the position or to hedge all material relevant price risks in a stressed market, having particular regard to the size of the position. Liquidity horizons shall reflect actual practice and experience during periods of both systematic and idiosyncratic stresses. The liquidity horizon shall be measured under conservative assumptions and shall be sufficiently long that the act of selling or hedging, in itself, would not materially affect the price at which the selling or hedging would be executed.</p> <p>The determination of the appropriate liquidity horizon for a position or set of positions is subject to a floor of 3 months.</p> <p>The determination of the appropriate liquidity horizon for a position or set of positions shall take into account an institution's internal policies relating to valuation adjustments and the management of stale positions. When an institution determines liquidity horizons for sets of positions rather than for individual positions, the criteria for defining sets of positions shall be defined in a way that meaningfully reflects differences in liquidity. The liquidity horizons shall be greater for positions that are concentrated, reflecting the longer period needed to liquidate such positions. The liquidity horizon for a securitisation warehouse shall reflect the time to build, sell and securitise the assets, or to hedge the material risk factors, under stressed market conditions.</p>



RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>d) Riskten korunma, ilave temerrüt ve kredi değerliliği değişim riskini yansıtmak üzere bir bankanın yaklaşımına dahil edilebilir. Uzun ve kısa pozisyonlar aynı finansal ürünle ilişkili ise söz konusu pozisyonlar netleştirilebilir. Aynı borçlunun farklı menkul kıymetleri veya farklı ürünleri içeren uzun ve kısa pozisyonlarla veya farklı ihraççılara ait uzun ve kısa pozisyonlarla ilişkili riskten korunma veya çeşitlendirme etkileri, farklı ürünlerdeki brüt uzun ve kısa pozisyonların yalnızca açık bir şekilde modellenmesi halinde kabul edilebilir. Bankalar riskten korunmanın vadesi ile likidite ufku arasındaki zaman diliminden kaynaklanabilecek önemli risklerin etkilerini yansıtmalıdır. Ayrıca, riskten korunma stratejilerinde ürün, sermaye yapısındaki önceliklendirme, içsel veya dışsal derecelendirme, vade, devir veya diğer ürünlerdeki diğer değişikliklerden kaynaklanan önemli baz riski potansiyeli de yansıtılmalıdır. Bir banka, riskten korunma işleminin altında yatan riski doğuracak olaya yaklaşırsa bile riskten korunma işlemini devam ettirebildiği ölçüde bu riskten korunma işlemini yansıtır. Dinamik riskten korunma stratejilerinden doğan ilave artıklar sermaye yükümlülüğüne yansıtılmalıdır. Dinamik riskten korunma stratejileriyle riskten korunulan alım satım hesapları pozisyonları için riskten korunulan pozisyona ilişkin likidite ufku dahilinde riskten korunmanın yeniden dengelenmesi için bankanın aşağıdaki koşulları sağlaması gerekir:</p> <p>1) İlgili alım satım hesapları pozisyonları üzerinden riskten korunmayı tutarlı bir şekilde modellemeyi tercih etmesi,</p> <p>2) Yeniden dengeleme işlemiyle daha iyi bir risk ölçümü sağladığını gösterebilmesi,</p> <p>3) Riskten korunma amaçlı kullanılan ürün piyasalarının volatilitenin yüksek olduğu piyasa koşullarında bile yeniden dengelenmeyi sağlayabilecek kadar likit olduğunu gösterebilmesi.</p>	<p><b>M4</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 5e</b></p> <p>5e. Hedges may be incorporated into an institution's approach to capture the incremental default and migration risks. Positions may be netted when long and short positions refer to the same financial instrument. Hedging or diversification effects associated with long and short positions involving different instruments or different securities of the same obligor, as well as long and short positions in different issuers, may only be recognised by explicitly modelling gross long and short positions in the different instruments. Institutions shall reflect the impact of material risks that could occur during the interval between the hedge's maturity and the liquidity horizon as well as the potential for significant basis risks in hedging strategies by product, seniority in the capital structure, internal or external rating, maturity, vintage and other differences in the instruments. An institution shall reflect a hedge only to the extent that it can be maintained even as the obligor approaches a credit or other event.</p> <p>For trading book positions that are hedged via dynamic hedging strategies, a rebalancing of the hedge within the liquidity horizon of the hedged position may be recognised provided that the institution:</p> <p>(i) chooses to model rebalancing of the hedge consistently over the relevant set of trading book positions,</p> <p>(ii) demonstrates that the inclusion of rebalancing results in a better risk measurement, and</p> <p>(iii) demonstrates that the markets for the instruments serving as hedges are liquid enough to allow for such rebalancing even during periods of stress. Any residual risks resulting from dynamic hedging strategies must be reflected in the capital charge.</p>

RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
e) İlave riski yansıtacak yaklaşımda opsiyonlar, yapılandırılmış kredi türevleri gibi doğrusal olmayan ve fiyat değişimlerini etkileyen önemli doğrusal olmayan davranış gösteren diğer pozisyonların etkileri yansıtılmalıdır. Bankalar, söz konusu ürünlerin fiyat riskinin değerlendirilmesi ve tahmini süreçlerinin doğasında olan model risk tutarını göz önünde tutmalıdır.	M4	<b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 5f</b>  5f. The approach to capture the incremental default and migration risks shall reflect the nonlinear impact of options, structured credit derivatives and other positions with material nonlinear behaviour with respect to price changes. The institution shall also have due regard to the amount of model risk inherent in the valuation and estimation of price risks associated with such products.
f) İlave riski yansıtacak yaklaşım, objektif ve güncel veriye dayanmalıdır.	M4	<b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 5g</b>  5g. The approach to capture the incremental default and migration risks shall be based on data that are objective and up-to-date.
g) Risk ölçüm sisteminin bağımsız gözden geçirilmesinin ve içsel modelin validasyonunun bir parçası olarak, bankalar ilave ve riske yönelik olarak aşağıdaki koşulları yerine getirmelidir:  1) Korelasyon ve fiyat değişimlerine yönelik model yaklaşımının portföye uygunluğunun validasyonu yapılmalıdır. Sistemik risk faktörlerinin seçimi ve ağırlıklandırılması da buna dahildir.  2) Duyarlılık ve senaryo analizi dahil bir dizi stres testi gerçekleştirilmelidir. Söz konusu stres testinde yaklaşımın özellikle yoğunlaşmaya yönelik olarak nitelik ve nicelik yönünden uygunluğu değerlendirilmelidir. Söz konusu testler tarihsel olarak tecrübe edilen olaylar dizisiyle sınırlı kalmamalıdır.  3) İlgili içsel model karşılaştırmaları dahil uygun niceliksel validasyon uygulanır. İlave riskleri yansıtacak yaklaşım bankaların alım satım risklerini tanımlama, ölçme ve yönetmeye yönelik içsel risk yönetim metodolojisiyle tutarlı olmalıdır.	M4	<b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 5h</b>  <b>Validation</b> 5h. As part of the independent review of their risk measurement system and the validation of their internal models as required in this Annex, institutions shall, with a view to the approach to capture incremental default and migration risks, in particular:  (i) validate that its modelling approach for correlations and price changes is appropriate for its portfolio, including the choice and weights of its systematic risk factors;  (ii) perform a variety of stress tests, including sensitivity analysis and scenario analysis, to assess the qualitative and quantitative reasonableness of the approach, particularly with regard to the treatment of concentrations. Such tests shall not be limited to the range of events experienced historically;  (iii) apply appropriate quantitative validation including relevant internal modelling benchmarks.  The approach to capture the incremental risks shall be consistent with the institution's internal risk management methodologies for identifying, measuring, and managing trading risks.

RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
ğ) Bankalar korelasyon ve diğer modelleme varsayımlarını yeterli şeffaflıkta yansıtacak şekilde ilave riskini yansıtan yaklaşımlarını yazılı hale getirmelidir.	M4	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 5i</b></p> <p><b>Documentation</b></p> <p>5i. An institution shall document its approach to capturing incremental default and migration risks so that its correlation and other modelling assumptions are transparent to the competent authorities.</p>
h) Bankanın ilave riskini yansıtan yaklaşımı bu fıkrada yer alan tüm gereksinimlerle uyumlu olmamakla birlikte, bankanın kendi risklerini tanımlamaya, ölçmeye ve yönetmeye yönelik oluşturulan içsel metodolojisiyle uyumlu olması halinde bankanın kendi yaklaşımıyla sermaye gereksinimi hesaplamasına izin verilebilir. Ancak, bu durumda bankanın kendi yaklaşımı ile hesapladığı sermaye gereksiniminin, bu maddedeki gereksinimlerin tamamına uyumlu olması halinde gerekli olacak sermaye tutarından az olmayacağını gösterilmelidir. Kurum bu duruma uyum sağlandığını en az yılda bir kez olmak üzere gözden geçirir.	M4	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 5j</b></p> <p><b>Internal approaches based on different parameters</b></p> <p>5j. If the institution uses an approach to capturing incremental default and migration risks that does not comply with all requirements of this point but that is consistent with the institution's internal methodologies for identifying, measuring and managing risks, it shall be able to demonstrate that its approach results in a capital requirement that is at least as high as if it was based on an approach in full compliance with the requirements of this point. The competent authorities shall review compliance with the previous sentence at least annually. The Committee of European Banking Supervisors shall monitor the range of practices in this area and draw up guidelines in order to secure a level playing field.</p>
ı) Bankalar seçtikleri yaklaşımla yapacakları ilave risk hesaplamalarını en az haftalık olarak gerçekteştirmelidir.	M4	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 5k</b></p> <p><b>Frequency of calculation</b></p> <p>5k. An institution shall perform the calculations required under its chosen approach to capture the incremental risk at least weekly.</p>

RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(7) Kurum, korelasyon alım satım portföyü için standart yöntemle hesaplanan sermaye yükümlülüğünün yerine bu maddede yer alan şartların yerine getirilmesi halinde içsel yaklaşım ile ek sermaye yükümlülüğü hesaplanmasına izin verebilir. Söz konusu içsel yaklaşım sabit risk düzeyi varsayımı altında, bir yıllık bir dönem ve binde dokuzyüzdoksandokuz güven aralığı dahilinde tüm fiyat risklerini kapsamlı ve likidite, yoğunlaşma, riskten korunma ve opsiyonlile etkilerini yansıtacak şekilde ayarlanmalıdır. Bankalar korelasyon alım satım portföyleriyle birlikte yönetilen pozisyonları da bu yaklaşıma dahil ederek altıncı fıkranın (a) bendi kapsamından muaf tutabilir. Tüm fiyat riskleri için hesaplanan sermaye yükümlülüğü tutarı, Yönetmeliğin 13 üncü maddesinin onuncu fıkrası uyarınca tüm pozisyonlar için hesaplanacak sermaye yükümlülüğünün yüzde sekizinden daha az olamaz. Korelasyon alım portföyü modele dahil edilirken aşağıda sayılan riskler dikkate alınmalıdır:</p> <p>a) Dilimlere ayrılmış ürünlere temerrüt sıralandırılmasını da içeren çok sayıda temerrütten kaynaklanan kümülatif risk,</p> <p>b) Gama ve çapraz gama etkilerini içeren kredi faiz farkı riski,</p> <p>c) Spread ve korelasyon arasındaki çapraz etkiyi de içeren örtük korelasyonların volatilitesi,</p> <p>ç) Aşağıdakileri de içeren baz riski;</p> <p>1) Endeks spreadi ve endeksi oluşturan münferit varlıklar arasındaki baz riski,</p> <p>2) Bir endeks ile bu endekse bağlı olarak yönetilen özel oluşturulmuş portföyler arasındaki örtük korelasyonun baz riski,</p> <p>d) Geri dönme oranı volatilitesi, bu oran dilim fiyatlarını etkilemek üzere geri dönme oranının eğilimiyle ilgilidir,</p>	<p><b>M4</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 5I</b></p> <p>5I. The competent authorities shall recognise the use of an internal approach for calculating an additional capital charge instead of a capital charge for the correlation trading portfolio in accordance with point 14a of Annex I provided that all conditions in this point are fulfilled.</p> <p>Such an internal approach shall adequately capture all price risks at the 99,9 % confidence interval over a capital horizon of 1 year under the assumption of a constant level of risk, and adjusted where appropriate to reflect the impact of liquidity, concentrations, hedging and optionality. The institution may incorporate any positions in the approach referred to in this point that are jointly managed with positions of the correlation trading portfolio and may then exclude those positions from the approach required under point 5a.</p> <p>The amount of the capital charge for all price risks shall not be less than 8 % of the capital charge that would be calculated in accordance with point 14a of Annex I for all positions incorporated in the charge for all price risks.</p> <p>In particular, the following risks shall be adequately captured:</p> <p>(a) the cumulative risk arising from multiple defaults, including the ordering of defaults, in tranching products;</p> <p>(b) credit spread risk, including the gamma and cross-gamma effects;</p> <p>(c) volatility of implied correlations, including the cross effect between spreads and correlations;</p> <p>(d) basis risk, including both:</p> <p>(i) the basis between the spread of an index and those of its constituent single names, and</p> <p>(ii) the basis between the implied correlation of an index and that of bespoke portfolios;</p> <p>(e) recovery rate volatility, as it relates to the propensity for recovery rates to affect tranche prices; and</p>

RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>e) Kapsamlı risk ölçümünde dinamik riskten korunma imkanlarına yer verilmesi halinde, riskten korunmanın bozulması ve söz konusu riskten korunmanın yeniden dengelenme potansiyel maliyeti riski.</p>		<p>(f) to the extent the comprehensive risk measure incorporates benefits from dynamic hedging, the risk of hedge slippage and the potential costs of rebalancing such hedges.</p> <p>...</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının devamına, RÖM Tebliği'nin 8 inci maddesinin sekizinci fıkrasında yer verildiği görülmektedir.</p>
<p>(8) Yedinci fıkranın (e) bendi kapsamında, bankaların bu bentte yer alan standartlarla uyumlu bir şekilde içsel model kapsamındaki tüm pozisyonların önemli risklerini içermesini sağlayacak yeterli piyasa verisi bulunmalıdır. Geriye dönük test veya diğer uygun yöntemler ile risk ölçümünün bu ürünlerin tarihsel fiyat değişimlerini uygun bir şekilde açıklayabildiği ortaya konulmalıdır. Bu madde kapsamında içsel model kullanılarak sermaye yükümlülüğü hesaplamak üzere onay alınan pozisyonlar ile onayı olmayan pozisyonların ayrıştırılabilesinin sağlanması gerekmektedir. Bankalar bu bentteki portföylere yönelik olarak önceden belirlenen bir dizi spesifik stres senaryolarını düzenli olarak uygulamalıdır. Söz konusu stres senaryolarında, korelasyon alım satım masalarının kar zararı üzerinde temerrüt oranları, geri dönme oranları, kredi faiz farkları ve korelasyonlara uygulanacak stresin etkisi analiz edilmelidir. Bankalar stres senaryolarını en az haftada bir kez uygulamalı ve üçer aylık dönemler itibarıyla da sonuçlarını Kuruma raporlamalıdır. Stres testleri sonuçları değerlendirildiğinde, modele göre hesaplanan sermaye yükümlülüğünün önemli ölçüde yetersiz bulunması halinde Kuruma derhal bilgi verilmelidir. Bu stres testi sonuçlarına göre, Kurumun gerekli görmesi halinde korelasyon alım satım portföyü için ilave sermaye yükümlülüğü getirilebilir. Bankalar tüm fiyat risklerini içeren sermaye yükümlülüğünü en az haftalık olarak hesaplamalıdır.</p>	<p><b>M4</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 5I</b></p> <p>5I. ...</p> <p>For the purpose of this point, an institution shall have sufficient market data to ensure that it fully captures the salient risks of those exposures in its internal approach in accordance with the standards set out in this point, demonstrates through back testing or other appropriate means that its risk measures can appropriately explain the historical price variation of those products, and is able to separate the positions for which it holds approval in order to incorporate them in the capital charge in accordance with this point from those positions for which it does not hold such approval.</p> <p>With regard to portfolios subject to this point, the institution shall regularly apply a set of specific, predetermined stress scenarios. Such stress scenarios shall examine the effects of stress to default rates, recovery rates, credit spreads, and correlations on the profit and loss of the correlation trading desk. The institution shall apply such stress scenarios at least weekly and report at least quarterly to the competent authorities the results, including comparisons with the institution's capital charge in accordance with this point. Any instances where the stress tests indicate a material shortfall of this capital charge shall be reported to the competent authorities in a timely manner. Based on those stress testing results, the competent authorities shall consider a supplemental capital charge against the correlation trading portfolio as set out in Article 136(2) of Directive 2006/48/EC.</p> <p>An institution shall calculate the capital charge to capture all price risks at least on a</p>

RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
		<p>weekly basis.</p> <p><b>Açıklama:</b> RÖM Tebliği'nin söz konusu fıkrasında yer verilmeyen CRD-49'un bu fıkrasının ilk kısmına, ilgili Tebliğ'in 8 inci maddesinin yedinci fıkrasında yer verildiği görülmektedir.</p>
<p>(9) Spesifik risk için sermaye yükümlülüğü aşağıdaki bentlerde yer alan tutarların toplamıdır:</p> <p>a) Yedinci fıkra kapsamında sermaye yükümlülüğü hesaplamasına dahil edilenler hariç olmak üzere menkul kıymetleştirme pozisyonları ve n inci temerrüt olayına bağlı olarak ödeme şartının gerçekleştiği kredi türevleri için Yönetmelik uyarınca hesaplanan sermaye yükümlülüğü,</p> <p>b) Altıncı fıkranın (a) bendi uyarınca hesaplanan ilave temerrüt ve kredi değerliliği değişim riski ölçüsünün en güncel değeri ile 12 haftalık ortalamasından büyük olanı ve uygulanabilir olduğu durumlarda, yedinci fıkraya göre hesaplanan fiyatlama riski ölçüsünün en güncel değeri ile 12 haftalık ortalamasından büyük olanı.</p>	<p><b>M4</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 10b</b></p> <p>10b. Each institution shall meet, on a daily basis, a capital requirement expressed as the sum of points (a) and (b) and an institution that uses its internal model to calculate the capital requirement for specific position risk shall meet a capital requirement expressed as the sum of points (c) and (d), as follows:</p> <p>...</p> <p>(c) a capital charge calculated in accordance with Annex I for the position risks of securitisation positions and nth to default credit derivatives in the trading book with the exception of those incorporated in the capital charge in accordance with point 5l;</p> <p>(d) the higher of the institution's most recent and the institution's 12 weeks average measure of incremental default and migration risk in accordance with point 5a and, where applicable, the higher of the institution's most recent and its 12-week-average measure of all price risks in accordance with point 5l.</p> <p><b>Açıklama:</b> RÖM Tebliği'nin söz konusu fıkrasında yer verilmeyen CRD-49'un bu fıkrasının diğer kısmına, ilgili Tebliğ'in 9 uncu maddesinin birinci fıkrasında yer verildiği görülmektedir.</p>

RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(10) Spesifik risk için sermaye yükümlülüğünün hesaplanmasında, bankalar riske maruz değer hesaplamasında dikkate alınan temerrüt ve kredi değerliliği değişim riskine ilave olarak, alım satım portföyü pozisyonlarına ilişkin temerrüt riski ve kredi değerliliği değişim riskini kapsayan bir yaklaşım kullanmak zorundadır. Bu kapsamda, mükerrerliğin önlenmesi amacıyla bankalar, temerrüt ve kredi değerliliği değişim riskine ilişkin ilave sermaye yükümlülüğünün hesaplanmasında, özellikle olumsuz piyasa koşullarının meydana gelmesi ya da kredi ortamında başka bozulma göstergelerinin ortaya çıkması halinde 10 gün içinde kapatılabilecek pozisyonlar için, temerrüt riskinin riske maruz değer ölçümüne ne kadar dahil edilmiş bulunduğunu hesaba katabilir. İlave temerrüt ve kredi değerliliği değişim riski için gereken ve birinci fıkraya uyarınca hesaplanmak zorunda olan ilave sermaye yükümlülüğü, Yönetmelikte kredi riskine esas tutar hesaplamasına ilişkin usul ve esaslar çerçevesinde hesaplanır.</p>		<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(XCII)</b></p> <p>718(XCii). In addition, the bank must have an approach in place to capture in its regulatory capital default risk of its trading book positions that is incremental to the risk captured by the VaR-based calculation as specified in paragraph 718(Lxxxviii) above. To avoid double counting a bank may, when calculating its incremental default charge, take into account the extent to which default risk has already been incorporated into the VaR calculation, especially for risk positions that could and would be closed within 10 days in the event of adverse market conditions or other indications of deterioration in the credit environment. No specific approach for capturing the incremental default risk is prescribed; it may be part of the bank's internal model or a surcharge from a separate calculation. Where a bank captures its incremental risk through a surcharge, the surcharge will not be subject to a multiplier or regulatory backtesting, although the bank should be able to demonstrate that the surcharge meets its aim.</p>
<p>(11) İlave sermaye yükümlülüğünün hesaplanmasına, özkaynaklardan indirilen veya yüzde binikiyüzelli oranında risk ağırlığına tâbi tutulan menkul kıymetleştirme pozisyonları, bu uygulamalarda belirtilen yükümlülükten az olmayacak bir sermaye yükümlülüğüne tâbi tutulur. Bu pozisyonların alım satımını yapan bankalar, alım satım niyetlerine ilave olarak, geleneksel veya sentetik menkul kıymetleştirmede menkul kıymetleştirmeye tabi pozisyonlar veya bunları oluşturan risk bileşenlerinin tümü için likit bir iki yönlü piyasanın mevcut olduğunu Kuruma göstermeleri şartıyla farklı bir uygulamada bulunabilir.</p>		<p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(XCIV)</b></p> <p>718(XCiv). Whichever approach is used, cash or synthetic exposures that would be subject to a deduction treatment under the securitisation framework set forth in this Framework (e.g. equity tranches that absorb first losses),<sup>171</sup> as well as securitisation exposures that are unrated liquidity lines or letters of credit, would be subject to a capital charge that is no less than that set forth in the securitisation framework.</p> <p><b>Kaynak: Basel-II / Paragraph 718(XCV)</b></p> <p>718(XCv). An exception to this treatment could be afforded to banks that are dealers in the above exposures where they can demonstrate, in addition to trading intent, that a liquid two-way market exists for the securitisation exposures or, in the case of synthetic securitisations that rely solely on credit derivatives, for the securitisation exposures themselves or all their constituent risk components. ...</p>

RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p><b>Risk ölçüm modeli aracılığıyla sermaye yükümlülüğünün hesaplanması</b></p> <p>MADDE 9- (1) Risk ölçüm modeli kullanan bankalarca hesaplanacak sermaye yükümlülüğü (a) ve (b) bendinde bulunan tutarların toplamına 8 nci madde uyarınca hesaplanan sermaye yükümlülüğünün ilave edilmesiyle elde edilen tutara eşittir.</p> <p>a) Bu Tebliğde belirtilen parametrelere göre hesaplanan bir önceki günün riske maruz değeri ile son 60 iş gününün günlük riske maruz değerlerinin ortalamasının uyarlanmış çarpım faktörü (mc) ile çarpılması suretiyle bulunan tutardan büyük olanı,</p> <p>b) Bu Tebliğde belirtilen parametrelere göre en güncel hesaplanan bir önceki günün stres riske maruz değeri ile üçüncü fıkrada belirtilen yöntem ve sıklıkta hesaplanan son 60 iş gününün stres günlük riske maruz değerlerinin ortalamasının uyarlanmış çarpım faktörü (ms) ile çarpılması suretiyle bulunan tutardan büyük olanı.</p>	M4	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 10b</b></p> <p>10b. Each institution shall meet, on a daily basis, a capital requirement expressed as the sum of points (a) and (b) and an institution that uses its internal model to calculate the capital requirement for specific position risk shall meet a capital requirement expressed as the sum of points (c) and (d), as follows:</p> <p>(a) the higher of:</p> <p>(i) its previous day's value-at-risk number calculated in accordance with point 10 (VaR<sub>t-1</sub>); and</p> <p>(ii) an average of the daily value-at-risk measures in accordance with point 10 on each of the preceding sixty business days (VaR<sub>avg</sub>), multiplied by the multiplication factor (m<sub>c</sub>);</p> <p>(b) the higher of:</p> <p>(i) its latest available stressed-value-at-risk number in accordance with point 10a (sVaR<sub>t-1</sub>); and</p> <p>(ii) an average of the stressed value-at-risk numbers calculated in the manner and frequency specified in point 10a during the preceding sixty business days (sVaR<sub>avg</sub>), multiplied by the multiplication factor (m<sub>s</sub>);</p> <p>(c) a capital charge calculated in accordance with Annex I for the position risks of securitisation positions and nth to default credit derivatives in the trading book with the exception of those incorporated in the capital charge in accordance with point 5l;</p> <p>(d) the higher of the institution's most recent and the institution's 12 weeks average measure of incremental default and migration risk in accordance with point 5a and, where applicable, the higher of the institution's most recent and its 12-week-average measure of all price risks in accordance with point 5l.</p> <p><b>Açıklama: RÖM Tebliği'nin söz konusu fıkrasında yer verilmeyen CRD-49'un bu fıkrasının diğer kısmına, ilgili Tebliğ'in 8 inci maddesinin dokuzuncu fıkrasında yer verildiği görülmektedir.</b></p>



RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(2) Riske maruz değer günlük olarak hesaplanır. Hesaplama tek taraflı yüzde doksandokuz güven aralığı kullanılır ve on günlük elde tutma süresi esas alınır. Bankalar, on günlük elde tutma süresine, zamanın karekökü formülüyle ölçeklendirme yapmak suretiyle daha kısa elde tutma süresini kullanarak riske maruz değer hesaplayabilir. Bu şekilde daha kısa elde tutma süreleri kullanan bankalar, kullanılan yaklaşımın makul olduğunu periyodik olarak Kuruma doğrulamakla yükümlüdür. Hesaplama kullanılan gözlem süresi ise bir yıldan az olamaz. Fiyat volatilitesinde önemli yükselmeler yaşıandığı durumlarda, Kurum doğrudan ya da bankalarca yapılacak talep üzerine gözlem süresini daha kısa olarak belirleyebilir. Hesaplama kullanılan veri setlerinin ayda bir güncellenmesi zorunludur.</p>	<p><b>B</b></p> <p><b>M4</b></p> <p><b>B</b></p> <p><b>M4</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 10</b></p> <p>10. The calculation of the value-at-risk measure shall be subject to the following minimum standards:</p> <p>(a) at least daily calculation of the value-at-risk measure;</p> <p>(b) a 99th percentile, one-tailed confidence interval;</p> <p>(c) a 10-day equivalent holding period (institutions may use value-at-risk numbers calculated according to shorter holding periods scaled up to 10 days by, for example, the square root of time. An institution using that approach shall periodically justify the reasonableness of its approach to the satisfaction of the competent authorities);</p> <p>(d) an effective historical observation period of at least one year except where a shorter observation period is justified by a significant upsurge in price volatility; and</p> <p>(e) monthly data set updates.</p>
<p>(3) Stres riske maruz değer hesaplanması için kullanılacak olan geçmiş verinin seçimi Kurumun iznine tabidir. Kullanılan veri banka tarafından yıllık olarak gözden geçirilir. Stres riske maruz değer en az haftada bir defa hesaplanır.</p>	<p><b>M4</b></p>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 10a</b></p> <p>10a. In addition, each institution shall calculate a "stressed value-at-risk" based on the 10-day, 99th percentile, one-tailed confidence interval value-at-risk measure of the current portfolio, with value-at-risk model inputs calibrated to historical data from a continuous 12-month period of significant financial stress relevant to the institution's portfolio. The choice of such historical data shall be subject to approval by the competent authorities and to annual review by the institution. The Committee of European Banking Supervisors shall monitor the range of practices in this area and draw up guidelines in order to ensure convergence. Institutions shall calculate the stressed value-at-risk at least weekly.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının ilk kısmına, RÖM Tebliği'nin "Tanımlar" başlıklı 3 üncü maddesinde "stres riske maruz değer" teriminin tanımında yer verildiği görölmektedir.</p>

RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)																																
<p><b>Asgari ve uyarlanmış çarpım faktörü</b> MADDE 10- (1) Asgari çarpım faktörleri üçe eşittir. Uyarlanmış çarpım faktörleri (<math>m_c</math> ve <math>m_s</math>), asgari çarpım faktörlerine, yalnızca riske maruz değer üzerinden yapılacak geriye dönük testlerle tespit edilen son ikiyüzelli iş günü içindeki sapma sayısına aşağıdaki Tablo'da karşılık gelen artı çarpım faktörünün eklenmesi suretiyle bulunan değerlerdir. Sapma sayısının portföyün değerindeki fiili ve varsayımsal değişikliklere ilişkin geriye dönük test sonuçlarına göre tutarlı bir şekilde hesaplanması gereklidir. Sapma, portföyün değerinde meydana gelen değişikliğin bankanın kullandığı modelce ortaya konan bir günlük riske maruz değeri aşması sonucu ortaya çıkar. Sapma sayısı asgari olarak üç ayda bir belirlenir ve sapma sayısı portföyün değerinde fiili ve varsayımsal değişiklikler dikkate alınarak hesaplanan sapma sayılarından büyük olanıdır.</p>	M4	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 8</b></p> <p>8. For the purposes of points 10b(a) and (b), the multiplication factors (<math>m_c</math>) and (<math>m_s</math>) shall be increased by a plus-factor of between 0 and 1 in accordance with Table 1, depending on the number of overshootings for the most recent 250 business days as evidenced by the institution's back-testing of the value-at-risk measure as set out in point 10. The competent authorities shall require the institutions to calculate overshootings consistently on the basis of back-testing on hypothetical and actual changes in the portfolio's value. An overshooting is a one-day change in the portfolio's value that exceeds the related one-day value-at-risk measure generated by the institution's model. For the purpose of determining the plus-factor the number of overshootings shall be assessed at least quarterly and shall be equal to the higher of the number of overshootings under hypothetical and actual changes in the value of the portfolio.</p>																																
<table border="1" data-bbox="174 864 517 1278"> <thead> <tr> <th>Sapma Sayısı</th> <th>Artı Çarpım Faktörü</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>5'ten az</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>0,40</td> </tr> <tr> <td>6</td> <td>0,50</td> </tr> <tr> <td>7</td> <td>0,65</td> </tr> <tr> <td>8</td> <td>0,75</td> </tr> <tr> <td>9</td> <td>0,85</td> </tr> <tr> <td>10 veya daha fazla</td> <td>1,00</td> </tr> </tbody> </table>	Sapma Sayısı	Artı Çarpım Faktörü	5'ten az	0,00	5	0,40	6	0,50	7	0,65	8	0,75	9	0,85	10 veya daha fazla	1,00		<p><b>Table 1</b></p> <table border="1" data-bbox="638 890 1017 1261"> <thead> <tr> <th>Number of overshootings</th> <th>Plus-factor</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fewer than 5</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>0,40</td> </tr> <tr> <td>6</td> <td>0,50</td> </tr> <tr> <td>7</td> <td>0,65</td> </tr> <tr> <td>8</td> <td>0,75</td> </tr> <tr> <td>9</td> <td>0,85</td> </tr> <tr> <td>10 or more</td> <td>1,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>...</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının devamındaki üç paragrafa RÖM Tebliği'nin 8 inci maddesinin sırasıyla ikinci, üçüncü ve dördüncü yer verildiği görülmektedir.</p>	Number of overshootings	Plus-factor	Fewer than 5	0,00	5	0,40	6	0,50	7	0,65	8	0,75	9	0,85	10 or more	1,00
Sapma Sayısı	Artı Çarpım Faktörü																																	
5'ten az	0,00																																	
5	0,40																																	
6	0,50																																	
7	0,65																																	
8	0,75																																	
9	0,85																																	
10 veya daha fazla	1,00																																	
Number of overshootings	Plus-factor																																	
Fewer than 5	0,00																																	
5	0,40																																	
6	0,50																																	
7	0,65																																	
8	0,75																																	
9	0,85																																	
10 or more	1,00																																	

RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(2) Modelin tahminlerinin isabetli olduğunun ancak sapmaların istisnai bir durum nedeniyle oluştuğunun gösterilmesi kaydıyla, Kurum bu istisnai durumdan kaynaklanan sapmaların Tablo'da yer alan artı çarpım faktörlerinin tespitinde dikkate alınmamasına izin verebilir.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 8</b></p> <p>8. ...</p> <p>The competent authorities may, in individual cases and owing to an exceptional situation, waive the requirement to increase the multiplication factor by the 'plus-factor' in accordance with Table 1, if the institution has demonstrated to the satisfaction of the competent authorities that such an increase is unjustified and that the model is basically sound.</p> <p>...</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının diğer kısımlarının RÖM Tebliği'nin hangi maddelerine tekabül ettiği bilgisine, bu Tebliğ'in 10 uncu maddesinin birinci fıkrası için yapılan karşılaştırmada yer verilmektedir.</p>
<p>(3) Sapma sayısının modelin yeterince doğru ve hassas olmadığını göstermesi durumunda, Kurum modelin derhal düzeltilmesi ve iyileştirilmesini sağlamaya yönelik önlemler alınmasını ister veya modelin kullanım iznini iptal eder.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 8</b></p> <p>8. ...</p> <p>If numerous overshootings indicate that the model is not sufficiently accurate, the competent authorities shall revoke the model's recognition or impose appropriate measures to ensure that the model is improved promptly.</p> <p>...</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının tamamına ve fıkranın diğer kısımlarının RÖM Tebliği'nin hangi maddelerine tekabül ettiği bilgisine, bu Tebliğ'in 10 uncu maddesinin birinci fıkrası için yapılan eşleştirmede yer verilmektedir.</p>

RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(4) Bankaların geriye dönük test sonuçları esas alınarak hesaplanan ve artı çarpım faktörü uygulanmasında değişiklik gerektiren sapma sayısı artış durumlarını beş iş gününü geçmeyecek şekilde ivedilikle Kuruma bildirmeleri şarttır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 8</b></p> <p>8. ...</p> <p>In order to allow competent authorities to monitor the appropriateness of the plus-factor on an ongoing basis, institutions shall notify promptly, and in any case no later than within five working days, the competent authorities of overshootings that result from their back-testing programme and that would according to the above table imply an increase of a plus-factor.</p> <p>...</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının diğer kısımlarının RÖM Tebliği'nin hangi maddelerine tekabül ettiği bilgisine, bu Tebliğ'in 10 uncu maddesinin birinci fıkrası için yapılan eşleştirmede yer verilmektedir.</p>
<p><b>Risk ölçüm modelinin kapsamı</b></p> <p>MADDE 11- (1) 4 üncü maddenin birinci fıkrası uyarınca izin verilecek risk ölçüm modelinin kapsadığı riskler için, bankanın ilgili piyasalardaki faaliyet düzeyine bağlı olarak modelin yeterli sayıda risk faktörünü içermesi zorunludur. Bankanın fiyatlama modelinde yer almakla birlikte, risk ölçüm modelinde dikkate alınmayan risk faktörleri için banka bu faktörlerin modele dahil edilmemesinin modelin doğruluğuna önemli bir etkisinin bulunmadığı hususunda Kurumu ikna edebilmelidir. Risk ölçüm modeli, korelasyon riski ve baz riskine ilaveten opsiyon ve diğer finansal araçlardaki doğrusal olmayan riskleri kapsamalıdır. Risk faktörü olarak, göstergelerin kullanılması durumunda, bu göstergeler tutulan gerçek pozisyonun performansını doğru bir şekilde yansıtmalıdır.</p>	M4	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 12</b></p> <p>12. The risk-measurement model shall capture a sufficient number of risk factors, depending on the level of activity of the institution in the respective markets. Where a risk factor is incorporated into the institution's pricing model but not into the risk-measurement model, the institution shall be able to justify such an omission to the satisfaction of the competent authority. In addition, the risk-measurement model shall capture nonlinearities for options and other products as well as correlation risk and basis risk. Where proxies for risk factors are used they shall show a good track record for the actual position held. In addition, the following shall apply for individual risk types:</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının son bölümlerinde yer alan dört risk türüne ilişkin hükümlere söz konusu Tebliğ'in 11 inci maddesinin sırasıyla ikinci, üçüncü, dördüncü ve beşinci fıkralarında yer verildiği görülmektedir.</p>

RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p>(2) Faiz oranı riski kapsamında risk ölçüm sisteminin, her bir para birimi itibarıyla bankanın faiz oranına duyarlı bilanço içi veya bilanço dışı pozisyonlarına ilişkin başlıca risk faktörlerini kapsamı şarttır. Bankalar, verim eğrilerini, genel kabul görmüş yaklaşımlardan birini kullanarak modeller. Önemli ölçüde faiz oranı riskine tabi belirli para birimleri ve piyasalar için, verim eğrisi, faiz oranlarının volatilitesindeki değişimlerin yansıtılması amacıyla, asgari altı vade dilimine ayrılır. Risk ölçüm sistemi, farklı verim eğrileri arasında tam korelasyon bulunmamasından kaynaklanan riskleri de kapsmalıdır.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 12</b></p> <p>12. ...</p> <p><b>Interest rate risk</b> The risk-measurement system shall incorporate a set of risk factors corresponding to the interest rates in each currency in which the institution has interest rate sensitive on- or off-balance sheet positions. The institution shall model the yield curves using one of the generally accepted approaches. For material exposures to interest-rate risk in the major currencies and markets, the yield curve shall be divided into a minimum of six maturity segments, to capture the variations of volatility of rates along the yield curve. The risk-measurement system must also capture the risk of less than perfectly correlated movements between different yield curves.</p> <p>...</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının diğer kısımlarının RÖM Tebliği'nin hangi maddelerine tekabül ettiği bilgisine, bu Tebliğ'in 11 inci maddesinin birinci fıkrası için yapılan eşleştirmede yer verilmektedir.</p>
<p>(3) Risk ölçüm sistemi, bankanın pozisyonlarına göre her bir döviz cinsine ve altına karşılık gelen risk faktörlerini içerir. Kolektif yatırım kuruluşlarına yapılmış olan yatırımlar için, fiilen elde tutulan döviz pozisyonları hesaba katılır. Doğruluğunun yeterince sağlanması şartıyla, bankalarca, kolektif yatırım kuruluşunun döviz pozisyonlarına ilişkin üçüncü tarafların bildirimini dikkate alınabilir. Bankanın, kolektif yatırım kuruluşunun döviz pozisyonları hakkında bilgi sahibi olmaması durumunda, bu pozisyon Yönetmeliğin 19 uncu maddesinin beşinci fıkrası hükümlerine göre işleme tabi tutulur.</p>	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 12</b></p> <p><b>Foreign-exchange risk</b> The risk-measurement system shall incorporate risk factors corresponding to gold and to the individual foreign currencies in which the institution's positions are denominated.</p> <p>For CIUs the actual foreign exchange positions of the CIU shall be taken into account. Institutions may rely on third party reporting of the foreign exchange position of the CIU, where the correctness of this report is adequately ensured. If an institution is not aware of the foreign exchange positions of a CIU, this position should be carved out and treated in accordance with the fourth paragraph of point 2.1 of Annex III.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının diğer kısımlarının RÖM Tebliği'nin hangi maddelerine tekabül ettiği bilgisine, bu Tebliğ'in 11 inci maddesinin birinci fıkrası için yapılan eşleştirmede yer verilmektedir.</p>

RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
(4) Risk ölçüm sisteminde, bankanın önemli pozisyonlara sahip olduğu hisse senedi piyasalarının her biri için ayrı bir risk faktörü kullanılır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 12</b></p> <p><b>Equity risk</b> The risk-measurement system shall use a separate risk factor at least for each of the equity markets in which the institution holds significant positions.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının diğer kısımlarının RÖM Tebliği'nin hangi maddelerine tekabül ettiği bilgisine, bu Tebliğ'in 11 inci maddesinin birinci fıkrası için yapılan eşleştirmede yer verilmektedir.</p>
(5) Risk ölçüm sisteminde, bankanın önemli miktarda pozisyona sahip olduğu her bir emtia için ayrı bir risk faktörü kullanılır. Risk ölçüm sistemi, benzer emtialar arasında tam korelasyon bulunmamasına ve vadeli fiyatlarda vade uyumsuzluklarından kaynaklanan değişimlere ilişkin riskleri de kapsamalıdır. Ayrıca, piyasanın nitelikleri ve özellikle pozisyonlarını kapatmaları için yatırımcılara sağlanan imkânlar ve teslim tarihleri de dikkate alınır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 12</b></p> <p><b>Commodity risk</b> The risk-measurement system shall use a separate risk factor at least for each commodity in which the institution holds significant positions. The risk-measurement system must also capture the risk of less than perfectly correlated movements between similar, but not identical, commodities and the exposure to changes in forward prices arising from maturity mismatches. It shall also take account of market characteristics, notably delivery dates and the scope provided to traders to close out positions.</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının tamamına ve fıkranın diğer kısımlarının RÖM Tebliği'nin hangi maddelerine tekabül ettiği bilgisine, bu Tebliğ'in 11 inci maddesinin birinci fıkrası için yapılan eşleştirmede yer verilmektedir.</p>
(6) Bankalar kullandıkları modele, opsiyonlardan veya opsiyon benzeri pozisyonlardan kaynaklanan tüm önemli fiyat risklerini dahil etmek zorundadır.	B	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 11</b></p> <p>11. The competent authorities shall require that the model captures accurately all the material price risks of options or option-like positions and that any other risks not captured by the model are covered adequately by own funds.</p>
(7) Risk ölçüm modelleri için ters stres testleri de uygulanır.	M4	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 10c</b></p> <p>10c. Institutions shall also carry out reverse stress tests.</p>

RÖM Tebliği	CRD Değişiklik	Avrupa Birliği Direktifleri (CRD-48 ve CRD-49)
<p><b>Ampirik korelasyon</b> MADDE 12- (1) Kurum, bankalarca korelasyonların ölçümünde kullanılan sistemin doğruluğuna kanaat getirmesi durumunda, risk kategorileri içinde ve risk kategorileri arasında ampirik korelasyonların kullanımına izin verebilir.</p>	<b>B</b>	<p><b>Kaynak: CRD-49 / Annex V / Point 13</b></p> <p>13. The competent authorities may allow institutions to use empirical correlations within risk categories and across risk categories if they are satisfied that the institution's system for measuring correlations is sound and implemented with integrity.</p>
<p><b>ÜÇÜNCÜ BÖLÜM</b> <b>Çeşitli ve Son Hükümler</b></p>		
<p><b>Yürürlükten kaldırılan tebliğ</b> MADDE 13- (1) 3/11/2006 tarihli ve 26335 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Risk Ölçüm Modelleri ile Piyasa Riskinin Hesaplanmasına ve Risk Ölçüm Modellerinin Değerlendirilmesine İlişkin Tebliğ yürürlükten kaldırılmıştır.</p>		
<p><b>Yürürlük</b> MADDE 14- (1) Bu Tebliğ 1/7/2012 tarihinde yürürlüğe girer.</p>		
<p><b>Yürütme</b> MADDE 15- (1) Bu Tebliğ hükümlerini Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Başkanı yürütür.</p>		

## Dördüncü Bölüm

Bu Bölüm'de, Avrupa Birliği'nin 2006/48/EC ve 2006/49/EC sayılı direktiflerinin bu kitabın yayına hazırlandığı sırada en güncel halleri ile BDDK tarafından yayımlanan sermaye yeterliliğine ilişkin düzenlemeler karşılaştırılmıştır. Detaylandırmak gerekirse;

1. **14 Haziran 2006 tarihli ve 2006/48/EC sayılı direktifin**, 16 Kasım 2011 tarihli ve 2011/89/EU sayılı direktifi ve öncesindeki direktiflerle yapılan değişikliklerin işlendiği **9 Aralık 2011 tarihli konsolide edilmiş güncel versiyonu**<sup>95</sup>
2. **14 Haziran 2006 tarihli ve 2006/49/EC sayılı direktifin**, 24 Kasım 2010 tarihli ve 2010/78/EU sayılı direktifi ve öncesindeki direktiflerle yapılan değişikliklerin işlendiği **4 Ocak 2011 tarihli konsolide edilmiş güncel versiyonu**<sup>96</sup>

esas alınmıştır.

Karşılaştırmada CRD-48 ve CRD-49'un sermaye yeterliliğine ilişkin hükümleri karşılaştırılmış olup, sermaye yeterliliği konusu dışındaki hükümler için ise bu kitapta bazen ilgili kanun, yönetmelik veya tebliğe genel atıflar yapılmış bazen de herhangi bir atıf yapılmamıştır. Bunun en önemli sebepleri arasında;

- CRD-48 ve CRD-49'da yer alan bazı hükümlerin Türkiye'de çok farklı kanun, yönetmelik veya tebliğ metnine dağılmış olarak bulunması,
- CRD-48 ve CRD-49'da açıkça belirtilen bazı hükümlerin Türkiye'nin ilgili mevzuatında açıkça belirtilmemesine rağmen genel anlamıyla farklı şekillerde veya dolaylı olarak yer verilmesi,

<sup>95</sup> 2006/48/EC sayılı direktifin 16 Kasım 2011 tarihi ve öncesindeki direktiflerle güncellenmiş haline <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=CONSLEG:2006L0048:20111209:EN:PDF> adresinden doğrudan ulaşmak mümkündür. Söz konusu direktif üzerinde 16 Kasım 2011 tarihinden sonra değişiklik yapan diğer direktiflere ve bu direktifin konsolide edilmiş en güncel haline ise aşağıdaki adresten ulaşmak mümkündür.

<sup>96</sup> 2006/49/EC sayılı direktifin 24 Kasım 2010 tarihi ve öncesindeki direktiflerle güncellenmiş haline <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=CONSLEG:2006L0049:20110104:EN:PDF> adresinden doğrudan ulaşmak mümkündür. Söz konusu direktif üzerinde 24 Kasım 2010 tarihinden sonra değişiklik yapan diğer direktiflere ve bu direktifin konsolide edilmiş en güncel haline ise aşağıdaki adresten ulaşmak mümkündür.

<http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=CELEX:32006L0049:EN:NOT>



- CRD-48 ve CRD-49'da yer alan bazı hükümlere Türkiye'nin ilgili mevzuatında hiç yer verilmemesi veya farklı bir şekilde uygulanması,
- CRD-48 ve CRD-49'da ilgili düzenleyici ve denetleyici otoritelere tanınan bazı inisiyatiflerin Türkiye'nin ilgili mevzuatında uygulanmaması,
- Sadece Avrupa Birliği'ni ve söz konusu birlik üyesi ülkeleri ilgilendiren, Türkiye'yi ilgilendirmeyen veya Türkiye'de uygulama alanı olmayan CRD-48 hükümlerine Türkiye'nin mevzuatında yer vermeye gerek olmaması vb.

saymak mümkündür.

Netice itibariyle bu kitabın amacı, sermaye yeterliliğine ilişkin CRD-48 ve CRD-49 hükümleri ile BDDK tarafından yayımlanan sermaye yeterliliği mevzuatının karşılaştırılması olduğu için, bu konu haricindeki her iki düzenleme arasındaki benzerliklere, farklılıklara ve dolayısıyla karşılaştırma detaylı bir şekilde yapılmamıştır. CRD-48 ve CRD-49'un Türkiye'nin mevzuatında yer alan hükümlerinin madde metinlerine Üçüncü Bölüm'de yer verildiği için Dördüncü Bölüm'deki karşılaştırmada söz konusu direktiflerin madde metinlerinin tekrar yer verilmesine gerek görülmemiştir.

#### 4.1. 2006/48/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifinin Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması

CRD-48	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Article 1 - Article 3	-
Article 4	SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1
Article 4(1)	SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (c)
Article 4(2)	5411 sayılı Bankacılık Kanunu / Madde 10
Article 4(3)	5411 sayılı Bankacılık Kanunu / Madde 3 (Şube)
Article 4(4)	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında yer alan "competent authorities" ifadesi sermaye yeterliliği düzenlemelerinde tanımlanmamakta, ancak muhtelif yerlerinde "muadil denetleme ve düzenleme yapısına sahip yabancı ülkelerin yetkili otoritesi" veya sadece "yabancı ülkelerin yetkili otoriteleri" olarak geçmektedir.
Article 4(5)	SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (i)
Article 4(6)	<b>İlgi:</b> SYR Yönetmeliği / Madde 6 / Fıkra 3 <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında yer alan "institutions" ifadesi sermaye yeterliliği düzenlemelerinde tanımlanmamakta, ancak muhtelif yerlerinde "bankalar ve aracı kurumlar" olarak geçmektedir. Detaylı bilgi için İlgide kayıtlı fıkra için yapılan karşılaştırmada yer alan açıklamaya bakılmasında fayda bulunmaktadır.
Article 4(7) - Article 4(8)	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkralarında yer alan tanımlara BDDK tarafından yayımlanan sermaye yeterliliği düzenlemelerinde yer verilmediği görülmektedir.
Article 4(9)	5411 sayılı Bankacılık Kanunu / Madde 3 (Kontrol)
Article 4(10)	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında yer alan "participation" tanımına BDDK tarafından yayımlanan sermaye yeterliliği düzenlemelerinde yer verilmediği görülmektedir.

CRD-48	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Article 4(11)	5411 sayılı Bankacılık Kanunu / Madde 3 (Nitelikli Pay)
Article 4(12)	SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (b) <b>İlgi:</b> 5411 sayılı Bankacılık Kanunu / Madde 3 (Ana Ortaklık)
Article 4(13)	5411 sayılı Bankacılık Kanunu / Madde 3 (Bağlı Ortaklık)
Article 4(14) - Article 4(17a)	<b>İlgi:</b> 5411 sayılı Bankacılık Kanunu / Madde 3 (Ana Ortaklık)
Article 4(18)	SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (o)
Article 4(19)	5411 sayılı Bankacılık Kanunu / Madde 3 (Finansal Holding Şirketi)
Article 4(19a)	<b>İlgi:</b> 5411 sayılı Bankacılık Kanunu / Madde 3 (Finansal Holding Şirketi)
Article 4(20)	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında yer alan "mixed-activity holding company" tanımına BDDK tarafından yayımlanan sermaye yeterliliği düzenlemelerinde yer verilmediği görülmektedir.
Article 4(21)	5411 sayılı Bankacılık Kanunu / Madde 3 (Destek Hizmeti Kuruluşu)
Article 4(22)	SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (mm)
Article 4(23) - Article 4(24)	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkralarında yer alan tanımlara BDDK tarafından yayımlanan sermaye yeterliliği düzenlemelerinde yer verilmediği görülmektedir.
Article 4(25) - Article 4(27)	<b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği'nde kredi riskine ilişkin İDD yaklaşımlarına (IRB approach) yer verilmediği için CRD-48'in bu fıkralarında yer alan tanımlara SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği görülmektedir.

CRD-48	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Article 4(28)	<p><b>Örnek:</b> Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 20 / Fıkra 1</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in incelendiğinde bu fıkrada tanımlanan "conversion factor" ifadesinin tamamen kredi riskine ilişkin İDD yaklaşımlarıyla (IRB approach) ilişkili olduğu görülecektir. Dolayısıyla SYR Yönetmeliği'nde CRD-48'de yer alan söz konusu yaklaşımların kullanılmasına izin verilmediği için CRD-48'in bu fıkrasında yer alan tanıma SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği görülmektedir. Başta Menkul Kıymetleştirme Tebliği olmak üzere sermaye yeterliliği düzenlemeleri incelendiğinde "kredi dönüşüm oranı" veya "krediye dönüşüm oranı" olarak geçen ifadelerin esasında CRD-48'de yer alan "conversion figure" teriminin karşılığı olduğu görülecektir. Diğer bir ifadeyle SYR Yönetmeliği'nde yer alan "kredi(ye) dönüşüm oranı" ifadesiyle CRD-48'deki "conversion factor" ifadesinin değil "conversion figure" ifadesinin anlaşılması gerektiği görülmektedir.</p>
Article 4(29)	<p><b>Açıklama:</b> SYR Yönetmeliği'nde kredi riskine ilişkin İDD yaklaşımlarına (IRB approach) yer verilmediği için CRD-48'in bu fıkrasında yer alan "expected loss (EL)" tanımına da SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği görülmektedir.</p>
Article 4(30)	SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (bb)
Article 4(31)	SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (j)
Article 4(32)	KRA Tebliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (e)
Article 4(33)	SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (tt)
Article 4(34)	SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (hh)

CRD-48	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Article 4(35)	<p><b>Örnek:</b> KRA Tebliği / Madde 9 / Fıkra 2 / Bent (a)</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında yer alan "cash assimilated instrument" ifadesi BDDK tarafından yayımlanan sermaye yeterliliği düzenlemelerinde tanımlanmamakta, ancak düzenlemelerde geçen "nakit benzeri kıymet" ifadesinin "cash assimilated instrument" ifadesini kapsadığı görülmektedir.</p>
Article 4(36)	SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (ıı)
Article 4(37)	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (g)
Article 4(38)	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (t)
Article 4(39)	SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (d)
Article 4(40)	SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (jj)
Article 4(40a)	SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (ddd)
Article 4(40b)	SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (eee)
Article 4(41)	SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (ii)
Article 4(42)	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (u)
Article 4(43)	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (i)
Article 4(44)	SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (öö)
Article 4(45)	5411 sayılı Bankacılık Kanunu / Madde 49 (Risk Grubu)
Article 4(46)	5411 sayılı Bankacılık Kanunu / Madde 49 (Risk Grubu)
Article 4(47)	SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (bbb)

CRD-48	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Article 4(48) - Article 4(49)	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkralarında yer alan tanımlara BDDK tarafından yayımlanan sermaye yeterliliği düzenlemelerinde yer verilmediği görülmektedir.
Article 5 - Article 55	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu maddeleri bankaların kuruluşları, yetkilendirilmeleri, faaliyetleri, yetki iptalleri, ihtiyatlı denetim prensipleri, ülke otoriteleri arasındaki ilişki, bilgi alışverişi vb. hususlarda hükümler içerdiği ve bu hükümlerin büyük ölçüde 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun ve ilgili yönetmelik ve tebliğlerin muhtelif maddelerinde yer aldığı görülmektedir. CRD-48'in bu maddelerinde yer alan hükümler bu kitabın konusu dışında bulunduğundan CRD-48'in bu maddelerinin 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve ilgili diğer mevzuat maddeleriyle birebir karşılaştırması bu kitapta yapılmamıştır.
Article 56 - Article 67	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu maddeleri bankaların özkaynaklarına ilişkin hususlarda hükümler içerdiği ve bu hükümlere büyük ölçüde başta 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik olmak üzere 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun ve ilgili diğer yönetmelik ve tebliğlerin muhtelif maddelerinde yer verildiği görülmektedir. CRD-48'in bu maddelerinde yer alan hükümler bu kitabın konusu dışında bulunduğundan CRD-48'in bu maddelerinin Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik ve 5411 sayılı Bankacılık Kanunu maddeleriyle birebir karşılaştırması bu kitapta yapılmamıştır.
Article 68(1)	SYR Yönetmeliği / Madde 28 / Fıkra 1
Article 68(2)	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında yer alan hükme, BDDK tarafından yayımlanan sermaye yeterliliği düzenlemelerinde yer verilmediği görülmektedir.

CRD-48	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Article 68(3)	<b>Açıklama:</b> Konsolide olmayan (solo) bazda kamuya açıklamanın yapılacağına ilişkin hüküme 28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Bankalarca Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolar İle Bunlara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Hakkında Tebliğ’in birinci maddesinde yer verildiği görülmektedir.
Article 69 ve Article 70	<b>Açıklama:</b> CRD-48’in bu maddelerinde yer alan hükümlere, BDDK tarafından yayımlanan sermaye yeterliliği düzenlemelerinde yer verilmediği görülmektedir.
Article 71(1)	SYR Yönetmeliği / Madde 29 / Fıkra 1
Article 71(2) - Article 74	<b>Açıklama:</b> CRD-48’in bu maddelerinde yer alan hükümlere, BDDK tarafından yayımlanan sermaye yeterliliği düzenlemelerinde yer verilmediği görülmektedir.
Article 75 (first paragraph)	SYR Yönetmeliği / Madde 28 / Fıkra 1 (Birinci paragrafı)
Article 75(a)	SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (cc) SYR Yönetmeliği / Madde 7 / Fıkra 1
Article 75(b) ve Article 75(c)	SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (rr)
Article 75(c)	SYR Yönetmeliği / Madde 19 / Fıkra 1
Article 75(d)	SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (nn)
Article 76	<b>Açıklama:</b> CRD-48’in bu maddesinde yer alan iki yöntemden sadece Standart Yöntem kredi riskine ilişkin sermaye yükümlülüğü hesabında kullanıldığından, bu maddeye SYR Yönetmeliği’nde yer verilmesine gerek görülmediği düşünülmektedir.
Article 77	SYR Yönetmeliği / Madde 4 / Fıkra 1

CRD-48	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Article 78(1)	SYR Yönetmeliği / Madde 5 / Fıkra 1 SYR Yönetmeliği / Madde 5 / Fıkra 2 SYR Yönetmeliği / Madde 5 / Fıkra 4  <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasına üç parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla SYR Yönetmeliği'nde yer verildiği görölmektedir.
Article 78(2)	SYR Yönetmeliği / Madde 5 / Fıkra 5 SYR Yönetmeliği / Madde 5 / Fıkra 7  <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasına iki parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla SYR Yönetmeliği'nde yer verildiği görölmektedir.
Article 78(3)	SYR Yönetmeliği / Madde 5 / Fıkra 8
Article 78(4)	SYR Yönetmeliği / Madde 5 / Fıkra 9
Article 79(1)	SYR Yönetmeliği / Madde 6 / Fıkra 1
Article 79(2)	SYR Yönetmeliği / Madde 6 / Fıkra 2 SYR Yönetmeliği / Madde 6 / Fıkra 4  <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasına iki parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla SYR Yönetmeliği'nde yer verildiği görölmektedir.
Article 79(3)	SYR Yönetmeliği / Madde 6 / Fıkra 5
Article 80(1)	SYR Yönetmeliği / Madde 7 / Fıkra 2
Article 80(2)	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında risk ağırlığı ile risk tutarının çarpılacağı belirtilmekle birlikte, bu hükme SYR Yönetmeliği'nde yer verilmemiş olup, bunların çarpılacağına SYR Yönetmeliği'nin diğer hükümlerinde dolaylı olarak anlatıldığı görölmektedir.
Article 80(3)	SYR Yönetmeliği / Madde 7 / Fıkra 3
Article 80(4)	SYR Yönetmeliği / Madde 7 / Fıkra 4
Article 80(5)	SYR Yönetmeliği / Madde 7 / Fıkra 5
Article 80(6)	SYR Yönetmeliği / Madde 7 / Fıkra 6



CRD-48	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Article 80(7)	SYR Yönetmeliği / Madde 7 / Fıkra 7
Article 80(8)	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında ülkelerin ilgili düzenleyici ve denetleyici otoritelerinin inisiyatifine bırakılan hususun, BDDK tarafından kabul edilmediği görölmektedir.
Article 81(1)	SYR Yönetmeliği / Madde 4 / Fıkra 2
Article 81(2) - Article 81(4)	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkraları derecelendirme kuruluşlarının yetkilendirilmesi ve derecelendirme notlarının sermaye yeterliliği hesabında kullanılmasına ilişkin hükümler içerdiği ve bu hükümlere büyük ölçüde 17 Nisan 2012 ve 28267 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Derecelendirme Kuruluşlarının Yetkilendirilmesine ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'te yer verildiği görölmektedir.
Article 82(1)	SYR Yönetmeliği / Madde 4 / Fıkra 3
Article 82(2)	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrası derecelendirme kuruluşlarının müşterilerine verdiği derecelendirme notlarına ilişkin ilgili ülke otoritesince yapılan eşleştirmenin doğrudan tanınmasına ilişkin hükümler içerdiği ve bu hükümlere büyük ölçüde 17 Nisan 2012 ve 28267 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Derecelendirme Kuruluşlarının Yetkilendirilmesine ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'te yer verildiği görölmektedir.
Article 83(1)	SYR Yönetmeliği / Madde 4 / Fıkra 4
Article 83(4)	SYR Yönetmeliği / Madde 4 / Fıkra 5
Article 84 - Article 89	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan kredi riskine ilişkin İDD yaklaşımlarına (IRB approach) SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediğinden bankaların kredi riskine ilişkin kendi içsel derecelendirme modellerini kullanarak yasal sermaye yükümlülüğü hesabı yapmaları mümkün kılınmamıştır.

CRD-48	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Article 90	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu maddesindeki tanıma SYR Yönetmeliği'nde yer verilmesine gerek görülmediği düşünülmektedir.
Article 91	KRA Tebliği / Madde 4 / Fıkra 1
Article 92(1)	KRA Tebliği / Madde 5 / Fıkra 1
Article 92(2)	KRA Tebliği / Madde 5 / Fıkra 2
Article 92(3)	KRA Tebliği / Madde 5 / Fıkra 3 <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasının ilk bendine KRA Tebliği'nde yer verilmesine gerek görülmediği düşünülmektedir.
Article 92(4)	KRA Tebliği / Madde 5 / Fıkra 4
Article 92(5)	KRA Tebliği / Madde 5 / Fıkra 5
Article 92(6)	KRA Tebliği / Madde 5 / Fıkra 6
Article 93(1)	SYR Yönetmeliği / Madde 7 / Fıkra 4
Article 93(2)	KRA Tebliği / Madde 6 / Fıkra 1
Article 93(3)	KRA Tebliği / Madde 6 / Fıkra 2
Article 94	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in maddesinde yer alan iki yöntemden sadece Standart Yöntem kredi riskine ilişkin sermaye yükümlülüğü hesabında kullanıldığından, bu maddeye KRA Tebliği'nde yer verilmesine gerek görülmediği düşünülmektedir. Kredi riskine ilişkin İDD yaklaşımlarına (IRB approach) SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği göz önünde bulundurulduğunda, CRD-48'in bu fıkrasından bu direktifin Annex IX / Part 4 / Point 1 – Point 36 fıkralarında yer alan hükümlere KRA Tebliği'nde yer verilmesi gerektiği öte yandan Annex IX / Part 4 / Point 37 – Point 76 fıkralarında yer alan hükümlere KRA Tebliği'nde yer verilmemesi gerektiği anlaşılmaktadır.
Article 95(1)	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 5 / Fıkra 1

CRD-48	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Article 95(2)	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 5 / Fıkra 2 Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 5 / Fıkra 3  <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu maddesine iki parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla Menkul Kıymetleştirme Tebliği'nde yer verildiği görölmektedir.
Article 96(1)	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 4 / Fıkra 1
Article 96(2)	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 4 / Fıkra 3
Article 96(3)	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 4 / Fıkra 4
Article 96(4)	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 4 / Fıkra 5
Article 97(1)	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 4 / Fıkra 2
Article 97(2) - Article 97(5)	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkraları derecelendirme kuruluşlarının yetkilendirilmesi ve derecelendirme notlarının sermaye yeterliliği hesabında kullanılmasına ilişkin hususlarda hükümler içerdıği ve bu hükümlere büyük ölçüde 17 Nisan 2012 ve 28267 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Derecelendirme Kuruluşlarının Yetkilendirilmesine ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'te yer verildiği görölmektedir.
Article 98(1)	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 6 / Fıkra 1
Article 98(2)	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrası derecelendirme kuruluşlarının müşterilerine verdiği derecelendirme notlarının kredi kalitesi kademelerinin doğrudan tanınmasına ilişkin hükümler içerdıği ve bu hükümlere büyük ölçüde 17 Nisan 2012 ve 28267 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Derecelendirme Kuruluşlarının Yetkilendirilmesine ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'te yer verildiği görölmektedir.
Article 99	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 4 / Fıkra 2
Article 100(1)	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 7 / Fıkra 1

CRD-48	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Article 100(2)	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında "revolving exposure" tanımına yer verilmekte iken, söz konusu tanıma Menkul Kıymetleştirme Tebliği'nde yer verilmediği görülmektedir.
Article 101(1)	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 8 / Fıkra 1
Article 101(2)	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 8 / Fıkra 2
Article 102(1)	SYR Yönetmeliği / Madde 23 / Fıkra 1
Article 102(2)	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında operasyonel risk için sermaye yükümlülüğü hesabında Standart Yöntemi kullanan bankaların haklı gerekçesi ve ilgili düzenleyici-denetleyici otoritenin onayı olmadan Temel Gösterge Yöntemi'ne geri dönüş yapamayacağı belirtilmekle birlikte söz konusu hükme SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği görülmektedir.
Article 102(3)	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 105'inde yer alan operasyonel riske ilişkin Gelişmiş Ölçüm Yaklaşımlarına (Advanced Measurement Approach) SYR Yönetmeliği'nde yer verilmemiştir. Dolayısıyla söz konusu CRD-48 hükmü SYR Yönetmeliği'nde yer almadığından bankaların kendi ölçüm modellerini kullanarak operasyonel riske ilişkin yasal sermaye yükümlülüğü hesabı yapmaları mümkün kılınmamıştır.
Article 102(4)	<b>İlgi:</b> SYR Yönetmeliği / Madde 27 / Fıkra 1 <b>İlgi:</b> SYR Yönetmeliği / Madde 27 / Fıkra 2
Article 103	<b>İlgi:</b> SYR Yönetmeliği / Madde 24 / Fıkra 1
Article 104(1) - Article 104(2)	<b>İlgi:</b> SYR Yönetmeliği / Madde 25 / Fıkra 1
Article 104(3)	<b>İlgi:</b> SYR Yönetmeliği / Madde 26 / Fıkra 1
Article 104(4) - Article 104(5)	<b>İlgi:</b> SYR Yönetmeliği / Madde 25 / Fıkra 1
Article 104(6)	<b>İlgi:</b> SYR Yönetmeliği / Madde 25 / Fıkra 3

CRD-48	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Article 105	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 105'inde yer alan operasyonel riske ilişkin Gelişmiş Ölçüm Yaklaşımlarına (Advanced Measurement Approach) SYR Yönetmeliği'nde yer verilmemiştir. Dolayısıyla söz konusu CRD-48 hükmü SYR Yönetmeliği'nde yer almadığından bankaların kendi ölçüm modellerini kullanarak operasyonel riske ilişkin yasal sermaye yükümlülüğü hesabı yapmaları mümkün kılınmamıştır.
Article 106 - Article 122	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu maddelerinde yer alan hükümlerin muadilleri 5411 sayılı Bankacılık Kanununun 48 ila 59 uncu maddelerinde ve 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankaların Kredi İşlemlerine İlişkin Yönetmelik'te yer aldığı görülmektedir. CRD-48'in bu maddelerde yer alan hükümler bu kitabın konusu dışında bulunduğundan CRD-48'in bu maddelerinin söz konusu Kanun ve Yönetmelik maddeleriyle birebir karşılaştırması bu kitapta yapılmamıştır.
Article 122a(1)	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 25 / Fıkra 1
Article 122a(2)	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 25 / Fıkra 2
Article 122a(3)	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 25 / Fıkra 3
Article 122a(4)	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 25 / Fıkra 4
Article 122a(5)	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 25 / Fıkra 5 Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 25 / Fıkra 8 <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasına iki parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla SYR Yönetmeliği'nde yer verildiği görülmektedir.
Article 122a(6)	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 25 / Fıkra 6 Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 25 / Fıkra 9 <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasına iki parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla SYR Yönetmeliği'nde yer verildiği görülmektedir.
Article 122a(7)	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 25 / Fıkra 7

CRD-48	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Article 122a(8)	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 25 / Fıkra 10
Article 122a(9)	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında yer alan ilgili düzenleyici ve denetleyici otoritenin kamuya açıklamasına ilişkin hükme BDDK tarafından yayımlanan sermaye yeterliliği düzenlemelerinde yer verilmediği görülmektedir. BDDK'nın Basel II / CRD esas alarak oluşturduğu sermaye yeterliliği düzenlemelerinde kendisinin kamuya açıklayacağı bilgilere ilişkin ayrı bir düzenleme hazırlaması gerektiği düşünülmektedir.
Article 122a(10)	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında yer alan hükmün Türkiye'yi ilgilendiren bir konu olmaması sebebiyle BDDK tarafından yayımlanan sermaye yeterliliği düzenlemelerinde yer verilmediği düşünülmektedir.
Article 123	İç Sistemler Yönetmeliği / Madde 43 / Fıkra 1 İç Sistemler Yönetmeliği / Madde 43 / Fıkra 3 <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasına iki parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla İç Sistemler Yönetmeliği'nde yer verildiği görülmektedir.
Article 124 - Article 144	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu maddelerinde ilgili düzenleyici ve denetleyici otoritelerin yapacağı banka denetimlerine ve kamuya açıklayacağı bilgilere ilişkin hükümler içermekle birlikte söz konusu hükümlere ilişkin henüz BDDK tarafından (Basel II/CRD kapsamında) yayımlanmış bir düzenlemenin olmadığı görülmektedir.
Article 145 - Article 149	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu maddelerinde yer alan hükümlerin muadillerinin 28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Bankalarca Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolar İle Bunlara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Hakkında Tebliğ'de yer aldığı görülmektedir. CRD-48'in bu maddelerde yer alan hükümler bu kitabın konusu dışında bulunduğundan CRD-48'in bu maddelerinin söz konusu Tebliğ maddeleriyle birebir karşılaştırması bu kitapta yapılmamıştır.

CRD-48	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Article 150 - Article 152	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu maddelerinde yer alan hükümlerin Avrupa Birliği'nin kendi iç düzenlemelerine ilişkin olması sebebiyle Ülkemiz sermaye yeterliliği düzenlemelerinde yer verilmediği düşünölmektedir.
Article 153 (First two paragraph)	SYR Yönetmeliği / Geçici Madde 1 / Fıkra 1 SYR Yönetmeliği / Geçici Madde 1 / Fıkra 1  <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu maddesine iki parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla SYR Yönetmeliği'nde yer verildiği görölmektedir.
Article 153 (last paragraph) - Article 160	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu maddelerinde yer alan hükümlerin Avrupa Birliği'nin kendi iç düzenlemelerine ilişkin olması sebebiyle BDDK tarafından yayımlanan sermaye yeterliliği düzenlemelerinde yer verilmediği düşünölmektedir.

**4.2. 2006/48/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex I'inin (Ek-1) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması**

<b>CRD-48 Annex I</b>	<b>İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat</b>
Point 1 - Point 15	5411 sayılı Bankacılık Kanunu / Madde 4  <i><b>Açıklama:</b> CRD-48'in Annex I'inde yer alan hükümlere büyük ölçüde 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun "Faaliyet Konuları" başlıklı 4 üncü maddesinde yer verildiği görölmektedir.</i>



**4.3. 2006/48/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex II'sinin (Ek-2) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması**

<b>CRD-48 Annex II</b>	<b>İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat</b>
Full Risk	SYR Yönetmeliği / Madde 5 / Fıkra 3 / Bent (a)
Medium Risk	SYR Yönetmeliği / Madde 5 / Fıkra 3 / Bent (b)
Medium/Low Risk	SYR Yönetmeliği / Madde 5 / Fıkra 3 / Bent (c)
Low Risk	SYR Yönetmeliği / Madde 5 / Fıkra 3 / Bent (ç)

**4.4. 2006/48/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex III'ünün (Ek-3) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması**

CRD-48 Annex III	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Part 1 / Point 1	SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (p)
Part 1 / Point 2	SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (kk)
Part 1 / Point 3	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 1 / Fıkra 1
Part 1 / Point 4	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 1 / Fıkra 2
Part 1 / Point 5	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 1 / Fıkra 4
Part 1 / Point 6	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 1 / Fıkra 5
Part 1 / Point 7	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 1 / Fıkra 6
Part 1 / Point 8	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 1 / Fıkra 7
Part 1 / Point 9	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 1 / Fıkra 8
Part 1 / Point 10	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 1 / Fıkra 9
Part 1 / Point 11	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 1 / Fıkra 10
Part 1 / Point 12	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 1 / Fıkra 11
Part 1 / Point 13	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 1 / Fıkra 12
Part 1 / Point 14 - Point 17	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in Annex III'ünün bu fıkralarına BDDK tarafından yayımlanan sermaye yeterliliği düzenlemelerinde yer verilmediği görülmektedir.
Part 1 / Point 18	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 1 / Fıkra 13
Part 1 / Point 19	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 1 / Fıkra 14
Part 1 / Point 20	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 1 / Fıkra 15
Part 1 / Point 21	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 1 / Fıkra 16
Part 1 / Point 22	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 1 / Fıkra 17
Part 1 / Point 23	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 1 / Fıkra 18

CRD-48 Annex III	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Part 1 / Point 24 - Point 25	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in Annex III'ünün bu fıkralarına BDDK tarafından yayımlanan sermaye yeterliliği düzenlemelerinde yer verilmediği görölmektedir.
Part 1 / Point 26	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 1 / Fıkra 19
Part 1 / Point 27	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in Annex III'ünün bu fıkrasına BDDK tarafından yayımlanan sermaye yeterliliği düzenlemelerinde yer verilmediği görölmektedir.
Part 1 / Point 28	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 1 / Fıkra 20
Part 2 / Point 1	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 2 / Fıkra 1
Part 2 / Point 2	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 2 / Fıkra 2
Part 2 / Point 3	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 2 / Fıkra 3
Part 2 / Point 4	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 2 / Fıkra 4
Part 2 / Point 5	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 2 / Fıkra 5
Part 2 / Point 6	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 2 / Fıkra 6
Part 2 / Point 7	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 2 / Fıkra 7
Part 2 / Point 8	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 2 / Fıkra 8
Part 3 / Step (a)	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 3 / Fıkra 1
Part 3 / Step (b)	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 3 / Fıkra 2  <b>Açıklama:</b> CRD-48'in Annex II'ünün bu fıkrasındaki Table 1'in altında yer alan paragrafta ölkelerin düzenleyici ve denetleyici otoritelerine tanınan inisiyatifin BDDK tarafından kullanılmadığı, dolayısıyla bu paragraftaki hükme ve Table 2'ye BDDK tarafından yayımlanan sermaye yeterliliği düzenlemelerinde yer verilmediği görölmektedir. Öte yandan söz konusu Table 1'e ait dipnotlara SYR Yönetmeliği'nin bu fıkrasında yer verildiği görölmektedir.
Part 3 / Step (c)	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 3 / Fıkra 3

CRD-48 Annex III	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Part 4	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in Annex III'ünün Part 4'ünde yer alan Orjinal Risk Tutarı Metoduna (Original Exposure Method) BDDK tarafından yayımlanan sermaye yeterliliği düzenlemelerinde yer verilmediği görölmektedir.
Part 5 / Point 1	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 4 / Fıkra 1
Part 5 / Point 2	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 4 / Fıkra 2
Part 5 / Point 3	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 4 / Fıkra 3
Part 5 / Point 4	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 4 / Fıkra 4
Part 5 / Point 5	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 4 / Fıkra 5
Part 5 / Point 6	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 4 / Fıkra 6
Part 5 / Point 7	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 4 / Fıkra 7
Part 5 / Point 8	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 4 / Fıkra 8
Part 5 / Point 9	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 4 / Fıkra 9
Part 5 / Point 10	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 4 / Fıkra 10
Part 5 / Point 11	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 4 / Fıkra 11
Part 5 / Point 12	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 4 / Fıkra 12
Part 5 / Point 13	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 4 / Fıkra 13
Part 5 / Point 14	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 4 / Fıkra 14
Part 5 / Point 15	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 4 / Fıkra 15
Part 5 / Point 16	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 4 / Fıkra 16
Part 5 / Point 17	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 4 / Fıkra 17
Part 5 / Point 18	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 4 / Fıkra 18
Part 5 / Point 19	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 4 / Fıkra 19
Part 5 / Point 20	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 4 / Fıkra 20
Part 5 / Point 21	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 4 / Fıkra 21

<b>CRD-48 Annex III</b>	<b>İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat</b>
Part 6 / Point 1	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 1
Part 6 / Point 2	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 2
Part 6 / Point 3	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 3
Part 6 / Point 4	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 4
Part 6 / Point 5	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 5
Part 6 / Point 6	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 6
Part 6 / Point 7	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 7
Part 6 / Point 8	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 8
Part 6 / Point 9	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 9
Part 6 / Point 10	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 10
Part 6 / Point 11	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 11
Part 6 / Point 12	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 12
Part 6 / Point 13	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 13
Part 6 / Point 14	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 14
Part 6 / Point 15	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 15
Part 6 / Point 16	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 16
Part 6 / Point 17	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 17
Part 6 / Point 18	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 18
Part 6 / Point 19	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 19
Part 6 / Point 20	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 20
Part 6 / Point 21	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 21
Part 6 / Point 22	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 22
Part 6 / Point 23	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 23
Part 6 / Point 24	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 24

<b>CRD-48 Annex III</b>	<b>İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat</b>
Part 6 / Point 25	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 25
Part 6 / Point 26	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 26
Part 6 / Point 27	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 27
Part 6 / Point 28	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 28
Part 6 / Point 29	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 29
Part 6 / Point 30	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 30
Part 6 / Point 31	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 31
Part 6 / Point 32	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 32
Part 6 / Point 33	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 33
Part 6 / Point 34	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 34
Part 6 / Point 35	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 35
Part 6 / Point 36	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 36
Part 6 / Point 37	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 37
Part 6 / Point 38	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 38
Part 6 / Point 39	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 39
Part 6 / Point 40	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 40
Part 6 / Point 41	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 41
Part 6 / Point 42	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 5 / Fıkra 42
Part 7 / Point (a)	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 6 / Fıkra 1
Part 7 / Point (b)	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 6 / Fıkra 2

<b>CRD-48 Annex III</b>	<b>İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat</b>
Part 7 / Point (c)	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 6 / Fıkra 3  <b>Açıklama:</b> CRD-48'in Annex III'ünün bu fıkrasının tam eşleşen sözleşmeler (perfectly matching contracts) ile ilgili kısmına ve Tablo 6'ya BDDK tarafından yayımlanan sermaye yeterliliği düzenlemelerinde yer verilmediği görülmektedir.

**4.5. 2006/48/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex IV'ünün (Ek-4) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması**

<b>CRD-48 Annex IV</b>	<b>İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat</b>
Point 1	SYR Yönetmeliği / Madde 5 / Fıkra 6 / Bent (a)
Point 2	SYR Yönetmeliği / Madde 5 / Fıkra 6 / Bent (b)
Point 3	SYR Yönetmeliği / Madde 5 / Fıkra 6 / Bent (c)



**4.6. 2006/48/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex V'inin (Ek-5) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması**

CRD-48 Annex V	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Point 1 - Point 2	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in Annex V'inin bu fıkralarında yer alan hükümlere, İç Sistemler Yönetmeliği'nin başta 5 ve 7 nci maddesi olmak üzere muhtelif maddelerinde yer verildiği görölmektedir.
Point 3 - Point 4	İç Sistemler Yönetmeliği / Madde 54 / Fıkra 1
Point 5	İç Sistemler Yönetmeliği / Madde 54 / Fıkra 5
Point 6	İç Sistemler Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (c) İç Sistemler Yönetmeliği / Madde 63 / Fıkra 1  <b>Açıklama:</b> CRD-48'in Annex V'inin bu fıkrasına iki parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla İç Sistemler Yönetmeliği'nde yer verildiği görölmektedir.
Point 7	İç Sistemler Yönetmeliği / Madde 60 / Fıkra 1 İç Sistemler Yönetmeliği / Madde 60 / Fıkra 2  <b>Açıklama:</b> CRD-48'in Annex V'inin bu fıkrasına iki parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla İç Sistemler Yönetmeliği'nde yer verildiği görölmektedir.
Point 8	İç Sistemler Yönetmeliği / Madde 61 / Fıkra 1
Point 9	İç Sistemler Yönetmeliği / Madde 61 / Fıkra 2
Point 10	İç Sistemler Yönetmeliği / Madde 55 / Fıkra 1
Point 11	İç Sistemler Yönetmeliği / Madde 58 / Fıkra 1
Point 12	İç Sistemler Yönetmeliği / Madde 56 / Fıkra 3
Point 13	İç Sistemler Yönetmeliği / Madde 56 / Fıkra 6
Point 14 - Point 22	İç Sistemler Yönetmeliği / Madde 57

CRD-48 Annex V	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Point 23 - Point 24	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in Ek-5'inin bu fıkrasında yer alan ücretlendirme politikalarına ve ücretlendirme komitesine ilişkin hükümlerin muadili, 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankaların Kurumsal Yönetim İlkelerine İlişkin Yönetmeliğin Ek'inde yer alan "İlke 6- Ücret politikalarının bankanın etik değerleri, stratejik hedefleri ve iç dengeleri ile uyumu sağlanmalıdır." başlıklı 6 ncı ilkesinde yer aldığı görölmektedir.

**4.7. 2006/48/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex VI'sının (Ek-6) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması**

CRD-48 Annex VI	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Part 1 / Point 1	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 1
Part 1 / Point 2	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 2
Part 1 / Point 3	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 3
Part 1 / Point 4	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 4
Part 1 / Point 5	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 5
Part 1 / Point 6	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 6
Part 1 / Point 7	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 7
Part 1 / Point 8	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 8
Part 1 / Point 9	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 9
Part 1 / Point 10	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in Ek-6'sının bu fıkrasında yer alan vergi geliri bulunan dini kuruluşlardan alacaklara uygulanacak risk ağırlılığına ilişkin hükme SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inde yer verilmediği görölmektedir.
Part 1 / Point 11	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 10
Part 1 / Point 11a	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 10A
Part 1 / Point 12	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 11
Part 1 / Point 13	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 12

CRD-48 Annex VI	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Part 1 / Point 14	<p><b>İlgi:</b> SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 16  <b>İlgi:</b> SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 17</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in Ek-6'sının bu fıkrasında kamu kuruluşlarından alacaklara uygulanacak risk ağırlığının belirlenmesinde ülke otoritelerine bankalar ve aracı kurumlardan alacaklar için belirlenen iki yöntemden birinin kullanılmasına izin vereceği hükmü yer almaktadır. SYR Yönetmeliği'nin söz konusu 16 ve 17 nci fıkralarından kamu kuruluşlarından alacaklar için "Merkezi Yönetime Uygulanan Risk Ağırlığına Dayalı Yöntemin" kullanılacağı anlaşılmaktadır. BDDK tarafından bu fıkralar sayesinde söz konusu seçim yapıldığı için CRD-48'in bu fıkrasına SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inde yer verilmesine gerek görülmediği düşünülmektedir.</p>
Part 1 / Point 15	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 13
Part 1 / Point 16	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 14
Part 1 / Point 17	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 15
Part 1 / Point 18	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 18
Part 1 / Point 19	<p>SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 19  SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 20</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in Annex VI'sının bu fıkrasına iki parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inde yer verildiği görülmektedir.</p>
Part 1 / Point 20	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 21
Part 1 / Point 21	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 22
Part 1 / Point 22	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 23
Part 1 / Point 23	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 24
Part 1 / Point 24	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 25
Part 1 / Point 25	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 26
Part 1 / Point 26	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 16

CRD-48 Annex VI	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Part 1 / Point 27	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 17
Part 1 / Point 28	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in Annex VI'sinin Part 1'inin 26 ilâ 28 inci fıkralarında yer alan yöntemin "bankalar ve aracı kurumlardan alacaklar" risk sınıfı için BDDK tarafından uygulanmasına izin verilmediği, bu yöntem sadece SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inin Birinci Bölümünün 16 ve 17 nci fıkraları uyarınca "kamu kuruluşlarından alacaklar" risk sınıfı için uygulanmasına izin verildiği için, öte yandan CRD-48'de Annex VI'sinin Part 1'inin 14 üncü fıkrasında kısa vadeli alacaklar için imtiyazlı risk ağırlıklarının uygulanamayacağı belirtildiği için CRD-48'in Annex VI'sinin söz konusu 28 inci fıkrasına SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inde yer verilmediği düşünölmektedir.
Part 1 / Point 29	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 27
Part 1 / Point 30	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 28
Part 1 / Point 31	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 29
Part 1 / Point 32	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 30
Part 1 / Point 33	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 31
Part 1 / Point 34	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 32
Part 1 / Point 35	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 33
Part 1 / Point 36	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 34
Part 1 / Point 37	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 35
Part 1 / Point 38	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 36
Part 1 / Point 39	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 37

CRD-48 Annex VI	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Part 1 / Point 40	<b>Açıklama:</b> Türkiye’de yerleşik bankaların zorunlu karşılıkları Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) nezdinde tesis etmesi ve CRD-48’in bu fıkrasında belirtilen “zorunlu karşılıkların başka bir bankada tutulması durumu”nun Ülkemiz için geçerli olmaması sebebiyle söz konusu fıkraya SYR Yönetmeliği’nin Ek-1’inde yer verilmediği görülmektedir. Öte yandan bankalarca TCMB nezdinde tesis ettikleri tüm zorunlu karşılıklara uygulayacakları risk ağırlığı SYR Yönetmeliği’nin Ek-1’inin Birinci Bölümünün 4 üncü fıkrası uyarınca %0’dır. Konuya ilişkin detaylı açıklama bu kitabın “2.10. Yabancı Para ve Altın Cinsinden Zorunlu Karşılıklar” başlıklı bölümünde yer almaktadır.
Part 1 / Point 41	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 38
Part 1 / Point 42	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 39
Part 1 / Point 43	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 40
Part 1 / Point 44	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 41
Part 1 / Point 45	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 43
Part 1 / Point 46	<b>Açıklama:</b> CRD-48’in bu fıkrasında Finlandiya’ya özgü bir uygulamaya yer verildiği için söz konusu fıkraya SYR Yönetmeliği’nin Ek-1’inde yer verilmesine gerek görülmediği düşünülmektedir.
Part 1 / Point 47	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 44
Part 1 / Point 48	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 45
Part 1 / Point 49 - Point 50	<b>Açıklama:</b> CRD-48’in bu fıkralarında ülkelerin düzenleyici ve denetleyici otoritelerine tanınan inisiyatifin BDDK tarafından kullanılmayarak SYR Yönetmeliği’nin Ek-1’inde yer verilmediği görülmektedir.
Part 1 / Point 51	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 46

CRD-48 Annex VI	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Part 1 / Point 52	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında Finlandiya'ya özgü bir uygulamaya yer verildiği için söz konusu fıkraya SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inde yer verilmesine gerek görülmediği düşünölmektedir.
Part 1 / Point 53	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 47
Part 1 / Point 54	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 48
Part 1 / Point 55	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 49
Part 1 / Point 56	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 50
Part 1 / Point 57	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 51
Part 1 / Point 58	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 52
Part 1 / Point 59	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 53
Part 1 / Point 60	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 54
Part 1 / Point 61	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 55
Part 1 / Point 62	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 56
Part 1 / Point 63	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında ölkelerin düzenleyici ve denetleyici otoritelerine tanınan inisiyatifin BDDK tarafından kullanılmayarak SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inde yer verilmediği görölmektedir.
Part 1 / Point 64	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 57
Part 1 / Point 65	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 58
Part 1 / Point 66	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 59
Part 1 / Point 67	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 60

CRD-48 Annex VI	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Part 1 / Point 68	<p>SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (n)  <b>İlgi:</b> 6362 sayılı mer'i Sermaye Piyasası Kanunu / Madde 59  <b>İlgi:</b> 2499 sayılı mülga Sermaye Piyasası Kanunu / Madde 13A</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında tanımlanan "covered bond" ifadesi SYR Yönetmeliği'nin 3 üncü maddesinin birinci fıkrasının (n) bendinde "ipotek teminatlı menkul kıymet" adı altında Sermaye Piyasası mevzuatını atf yapılmak suretiyle tanımlanmıştır. Bu kitapta SYR Yönetmeliği'nin söz konusu bendine ilişkin yapılan açıklamada daha detaylı anlatıldığı üzere CRD-48'in bu fıkrasında sayılan "covered bond"lara ilişkin özelliklere Ülkemiz mevzuatında ilgi'de kayıtlı mülga ve mer'i kanunların ilgili maddelerinde yer verilmediği görülmektedir.</p>
Part 1 / Point 69	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 62
Part 1 / Point 70	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında atf yapılan direktifin Ülkemizde geçerli olmaması ve fıkrada yer alan tarihin geride kalmış olması sebebiyle CRD-48'in bu fıkrasına SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inde yer verilmesine gerek bulunmadığı düşünölmektedir.
Part 1 / Point 71	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 61
Part 1 / Point 72	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 63
Part 1 / Point 73	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 64
Part 1 / Point 74	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 65
Part 1 / Point 75	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 66
Part 1 / Point 76	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 67
Part 1 / Point 77	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 68



CRD-48 Annex VI	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Part 1 / Point 78	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında diğer ülkelerin ilgili otoritelerince tanınan kolektif yatırım kuruluşlarının (KYK) doğrudan tanınabileceğine ilişkin hüküm yer almakla birlikte söz konusu hükme SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inde yer verilmediğinden ve herhangi bir yasaklayıcı hüküm bulunmadığından diğer ülkelerin ilgili otoritelerince tanınan KYK'ların da Ülkemizde KYK olarak tanınabileceği düşünölmektedir.
Part 1 / Point 79	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 69
Part 1 / Point 80	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 70
Part 1 / Point 81	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 71
Part 1 / Point 82	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 72
Part 1 / Point 83	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 73
Part 1 / Point 84	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 74
Part 1 / Point 85	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında ülkelerin düzenleyici ve denetleyici otoritelerine tanınan inisiyatifin BDDK tarafından kullanılmayarak SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inde yer verilmediği görölmektedir.
Part 1 / Point 86	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 75
Part 1 / Point 87	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 76
Part 1 / Point 88	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 77
Part 1 / Point 89	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 79
Part 1 / Point 90	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 1 / Fıkra 80
Part 2 / Point 1 - Point 16	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu bölümünde yer alan fıkralarda derecelendirme kuruluşlarının faaliyetlerini yürütürken dikkate almaları gereken ilkelere ve derecelendirme notlarının kredi kalitesi kademelerine eşleştirilmesine ilişkin hükümler yer almaktadır. Bu hükümlere büyük ölçüde 17 Nisan 2012 ve 28267 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Derecelendirme

CRD-48 Annex VI	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
	<i>Kuruluşlarının Yetkilendirilmesine ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'te yer verildiği grlmektedir.</i>
Part 3 / Point 1	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 2 / Fıkra 1
Part 3 / Point 2	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 2 / Fıkra 2
Part 3 / Point 3	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Blm 2 / Fıkra 3
Part 3 / Point 4	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Blm 2 / Fıkra 4
Part 3 / Point 5	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Blm 2 / Fıkra 5
Part 3 / Point 6	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Blm 2 / Fıkra 6
Part 3 / Point 7	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Blm 2 / Fıkra 7
Part 3 / Point 8	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Blm 2 / Fıkra 8
Part 3 / Point 9	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Blm 2 / Fıkra 9
Part 3 / Point 10	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 2 / Fıkra 10
Part 3 / Point 11	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 2 / Fıkra 11
Part 3 / Point 12	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 2 / Fıkra 12
Part 3 / Point 13	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 2 / Fıkra 13
Part 3 / Point 14	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 2 / Fıkra 14
Part 3 / Point 15	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 2 / Fıkra 15
Part 3 / Point 16	SYR Yönetmeliği Ek-1 / Bölüm 2 / Fıkra 16
Part 3 / Point 17	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında ülkelerin düzenleyici ve denetleyici otoritelerine tanınan inisiyatifin BDDK tarafından kullanılmayarak SYR Yönetmeliği'nin Ek-1'inde yer verilmediği grlmektedir.

#### **4.8. 2006/48/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex VII'sinin (Ek-7) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması**

CRD-48'de yer almasına ve uygulanması düzenleyici ve denetleyici otoritelerin inisiyatifine bırakılmamasına rağmen, kredi riskine ilişkin sermaye yükümlülüğü hesabında İçsel Derecelendirmeye Dayalı Yaklaşımlara (İDD Yaklaşımları, Internal Ratings Based Approaches, IRB Approaches) BDDK tarafından yayımlanan sermaye yeterliliği düzenlemelerinde yer verilmediği görölmektedir. Dolayısıyla CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'u ve Annex VII başta olmak üzere söz konusu içsel derecelendirmeye dayalı yaklaşımlara ilişkin hükümlere SYR Yönetmeliği'nde, bu Yönetmeliğin eklerinde ve Yönetmeliğe dayanılarak çıkarılan tebliğlerde yer verilmemiştir.

**4.9. 2006/48/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex VIII'inin (Ek-8) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması**

CRD-48 Annex VIII	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Part 1 / Point 1	-
Part 1 / Point 2	KRA Tebliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (ö) KRA Tebliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (o)  <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasına iki parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla KRA Tebliği'nde yer verildiği görülmektedir.
Part 1 / Point 3 - Point 4	KRA Tebliği / Madde 7 / Fıkra 1
Part 1 / Point 5	KRA Tebliği / Madde 8 / Fıkra 1
Part 1 / Point 6	KRA Tebliği / Madde 9 / Fıkra 1
Part 1 / Point 7	KRA Tebliği / Madde 9 / Fıkra 2 KRA Tebliği / Madde 9 / Fıkra 3 KRA Tebliği / Madde 9 / Fıkra 4  <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasına üç parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla KRA Tebliği'nde yer verildiği görülmektedir.
Part 1 / Point 8	KRA Tebliği / Madde 9 / Fıkra 5
Part 1 / Point 9	KRA Tebliği / Madde 9 / Fıkra 6
Part 1 / Point 10	KRA Tebliği / Madde 9 / Fıkra 7
Part 1 / Point 11	KRA Tebliği / Madde 10 / Fıkra 1 KRA Tebliği / Madde 10 / Fıkra 2  <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasına iki parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla KRA Tebliği'nde yer verildiği görülmektedir.

CRD-48 Annex VIII	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Part 1 / Point 12 - Point 22	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan kredi riskine ilişkin İDD yaklaşımlarına (IRB approach) SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği için, söz konusu yaklaşımlarda dikkate alınabilecek ilave kredi riski azaltım tekniklerinin sayıldığı bu fıkralardaki hükümlere KRA Tebliği'nde yer verilmediği görülmektedir.
Part 1 / Point 23 - Point 25	KRA Tebliği / Madde 11 / Fıkra 1
Part 1 / Point 26	KRA Tebliği / Madde 12 / Fıkra 1  <b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan kredi riskine ilişkin İDD yaklaşımlarına (IRB approach) SYR Yönetmeliği'nde yer verilmemiştir. CRD-48'in Annex VIII'inin bu fıkrasının (g) bendinin (ii) alt bendinde bankalarca içsel olarak belirlenen temerrüt olasılıklarının kullanımına ilişkin hükümler içerdiği için fıkradaki söz konusu hükme KRA Tebliği'nde yer verilmediği görülmektedir.
Part 1 / Point 27	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan kredi riskine ilişkin İDD yaklaşımlarına (IRB approach) SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği için, söz konusu yaklaşımlara ilişkin hükümler içeren bu fıkraya da KRA Tebliği'nde yer verilmediği görülmektedir.
Part 1 / Point 28	KRA Tebliği / Madde 12 / Fıkra 2
Part 1 / Point 29	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan kredi riskine ilişkin İDD yaklaşımlarına (IRB approach) SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği için, söz konusu yaklaşımlara ilişkin hükümler içeren bu fıkraya da KRA Tebliği'nde yer verilmediği görülmektedir.
Part 1 / Point 30	KRA Tebliği / Madde 13 / Fıkra 1
Part 1 / Point 31	KRA Tebliği / Madde 13 / Fıkra 2
Part 1 / Point 32	KRA Tebliği / Madde 14 / Fıkra 1

CRD-48 Annex VIII	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Part 2 / Point 1	KRA Tebliği / Madde 15 / Fıkra 1
Part 2 / Point 2	KRA Tebliği / Madde 15 / Fıkra 2
Part 2 / Point 3	KRA Tebliği / Madde 16 / Fıkra 1
Part 2 / Point 4	KRA Tebliği / Madde 17 / Fıkra 1
Part 2 / Point 5	KRA Tebliği / Madde 17 / Fıkra 2
Part 2 / Point 6	KRA Tebliği / Madde 18 / Fıkra 1 KRA Tebliği / Madde 18 / Fıkra 2 KRA Tebliği / Madde 18 / Fıkra 5 KRA Tebliği / Madde 18 / Fıkra 3 KRA Tebliği / Madde 18 / Fıkra 4  <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasına iki parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla KRA Tebliği'nde yer verildiği görölmektedir.
Part 2 / Point 7	KRA Tebliği / Madde 19 / Fıkra 1
Part 2 / Point 8	KRA Tebliği / Madde 53 / Fıkra 1
Part 2 / Point 9 - Point 11	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan kredi riskine ilişkin İDD yaklaşımlarına SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği için, söz konusu yaklaşımlara ilişkin hükümler içeren bu fıkralara da KRA Tebliği'nde yer verilmediği görölmektedir.
Part 2 / Point 12	KRA Tebliği / Madde 20 / Fıkra 1
Part 2 / Point 13	KRA Tebliği / Madde 20 / Fıkra 2
Part 2 / Point 14	KRA Tebliği / Madde 21 / Fıkra 1
Part 2 / Point 15	KRA Tebliği / Madde 22 / Fıkra 1
Part 2 / Point 16	KRA Tebliği / Madde 23 / Fıkra 1
Part 2 / Point 17	KRA Tebliği / Madde 23 / Fıkra 2

CRD-48 Annex VIII	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Part 2 / Point 18	<p>KRA Tebliği / Madde 24 / Fıkra 1  KRA Tebliği / Madde 24 / Fıkra 2  KRA Tebliği / Madde 24 / Fıkra 1</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasına iki parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla KRA Tebliği'nde yer verildiği görölmektedir.</p>
Part 2 / Point 19	KRA Tebliği / Madde 24 / Fıkra 3
Part 2 / Point 20	<p>KRA Tebliği / Madde 25 / Fıkra 1  KRA Tebliği / Madde 25 / Fıkra 2  KRA Tebliği / Madde 25 / Fıkra 1</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasına iki parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla KRA Tebliği'nde yer verildiği görölmektedir.</p>
Part 2 / Point 21	KRA Tebliği / Madde 25 / Fıkra 3
Part 2 / Point 22	<p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan kredi riskine ilişkin İDD yaklaşımlarına SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği için, söz konusu yaklaşımlara ilişkin hükümler içeren bu fıkralara da KRA Tebliği'nde yer verilmediği görölmektedir.</p>
Part 3 / Point 1	<p>KRA Tebliği / Madde 26 / Fıkra 1  KRA Tebliği / Madde 44 / Fıkra 1</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasına KRA Tebliği'nin her iki fıkrasında da yer verildiği görölmektedir.</p>
Part 3 / Point 2	KRA Tebliği / Madde 26 / Fıkra 2
Part 3 / Point 3	KRA Tebliği / Madde 27 / Fıkra 1
Part 3 / Point 4	KRA Tebliği / Madde 28 / Fıkra 1

CRD-48 Annex VIII	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Part 3 / Point 5	KRA Tebliği / Madde 34 / Fıkra 5 KRA Tebliği / Madde 30 / Fıkra 6 <b>İlgi:</b> KRA Tebliği / Madde 29 / Fıkra 1  <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasına iki parça halinde KRA Tebliği'nin yukarıdaki fıkralarında yer verildiği grlmektedir. Bu fıkradan önce gelen bölüm başlığı kullanılarak da KRA Tebliği'nin 29 uncu maddesinin birinci fıkrasının oluşturulduğu grlmektedir.
Part 3 / Point 6	KRA Tebliği / Madde 30 / Fıkra 1
Part 3 / Point 7	KRA Tebliği / Madde 30 / Fıkra 1
Part 3 / Point 8	KRA Tebliği / Madde 30 / Fıkra 2
Part 3 / Point 9	KRA Tebliği / Madde 30 / Fıkra 3
Part 3 / Point 10	KRA Tebliği / Madde 30 / Fıkra 4
Part 3 / Point 11	KRA Tebliği / Madde 30 / Fıkra 5
Part 3 / Point 12	KRA Tebliği / Madde 29 / Fıkra 2 KRA Tebliği / Madde 31 / Fıkra 1 <b>İlgi:</b> KRA Tebliği / Madde 29 / Fıkra 1  <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasına iki parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla KRA Tebliği'nde yer verildiği grlmektedir. Bu fıkradan önce gelen bölüm başlığı kullanılarak da KRA Tebliği'nin 29 uncu maddesinin birinci fıkrasının oluşturulduğu grlmektedir.
Part 3 / Point 13	KRA Tebliği / Madde 31 / Fıkra 2
Part 3 / Point 14	KRA Tebliği / Madde 31 / Fıkra 3
Part 3 / Point 15	KRA Tebliği / Madde 31 / Fıkra 4
Part 3 / Point 16	KRA Tebliği / Madde 31 / Fıkra 4
Part 3 / Point 17	KRA Tebliği / Madde 31 / Fıkra 5
Part 3 / Point 18	KRA Tebliği / Madde 31 / Fıkra 6



CRD-48 Annex VIII	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Part 3 / Point 19	KRA Tebliği / Madde 31 / Fıkra 7
Part 3 / Point 20	KRA Tebliği / Madde 31 / Fıkra 8
Part 3 / Point 21	KRA Tebliği / Madde 31 / Fıkra 9
Part 3 / Point 22	-
Part 3 / Point 23	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan kredi riskine ilişkin İDD yaklaşımlarına SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği için, söz konusu yaklaşımlara ilişkin hükümler içeren bu fıkraya da KRA Tebliği'nde yer verilmediği görölmektedir.
Part 3 / Point 24	KRA Tebliği / Madde 32 / Fıkra 1
Part 3 / Point 25	KRA Tebliği / Madde 33 / Fıkra 1
Part 3 / Point 26	KRA Tebliği / Madde 33 / Fıkra 2
Part 3 / Point 27	KRA Tebliği / Madde 33 / Fıkra 3
Part 3 / Point 28	KRA Tebliği / Madde 34 / Fıkra 4 KRA Tebliği / Madde 34 / Fıkra 5  <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasına iki parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla KRA Tebliği'nde yer verildiği görölmektedir.
Part 3 / Point 29	KRA Tebliği / Madde 33 / Fıkra 6
Part 3 / Point 30	KRA Tebliği / Madde 34 / Fıkra 1 KRA Tebliği / Madde 34 / Fıkra 4  <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasına iki parça halinde, KRA Tebliği'nin yukarıdaki fıkralarında yer verildiği görölmektedir.
Part 3 / Point 31	KRA Tebliği / Madde 34 / Fıkra 2
Part 3 / Point 32	KRA Tebliği / Madde 34 / Fıkra 3
Part 3 / Point 33	KRA Tebliği / Madde 35 / Fıkra 1 – Fıkra 5
Part 3 / Point 34	KRA Tebliği / Madde 36 / Fıkra 1

CRD-48 Annex VIII	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Part 3 / Point 35	KRA Tebliği / Madde 36 / Fıkra 1 KRA Tebliği / Madde 36 / Fıkra 2  <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasına iki parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla KRA Tebliği'nde yer verildiği görölmektedir.
Part 3 / Point 36	KRA Tebliği / Madde 37 / Fıkra 1 KRA Tebliği Ek-1 / Tablo 1 KRA Tebliği Ek-1 / Tablo 2 KRA Tebliği Ek-1 / Tablo 3 KRA Tebliği Ek-1 / Tablo 4  <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasına beş parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla KRA Tebliği'nde yer verildiği görölmektedir.
Part 3 / Point 37	KRA Tebliği / Madde 37 / Fıkra 2
Part 3 / Point 38	KRA Tebliği / Madde 37 / Fıkra 3
Part 3 / Point 39	KRA Tebliği / Madde 37 / Fıkra 4
Part 3 / Point 40	KRA Tebliği / Madde 37 / Fıkra 5
Part 3 / Point 41	KRA Tebliği / Madde 37 / Fıkra 6
Part 3 / Point 42	KRA Tebliği / Madde 38 / Fıkra 1
Part 3 / Point 43	KRA Tebliği / Madde 38 / Fıkra 2
Part 3 / Point 44	KRA Tebliği / Madde 38 / Fıkra 3
Part 3 / Point 45	KRA Tebliği / Madde 38 / Fıkra 4
Part 3 / Point 46	KRA Tebliği / Madde 38 / Fıkra 5
Part 3 / Point 47	KRA Tebliği / Madde 39 / Fıkra 1
Part 3 / Point 48	KRA Tebliği / Madde 39 / Fıkra 2
Part 3 / Point 49	KRA Tebliği / Madde 39 / Fıkra 3
Part 3 / Point 50	KRA Tebliği / Madde 39 / Fıkra 4

CRD-48 Annex VIII	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Part 3 / Point 51	KRA Tebliği / Madde 39 / Fıkra 5
Part 3 / Point 52	KRA Tebliği / Madde 39 / Fıkra 6
Part 3 / Point 53	KRA Tebliği / Madde 40 / Fıkra 1
Part 3 / Point 54	KRA Tebliği / Madde 40 / Fıkra 2
Part 3 / Point 55	KRA Tebliği / Madde 40 / Fıkra 3
Part 3 / Point 56	KRA Tebliği / Madde 40 / Fıkra 4
Part 3 / Point 57	KRA Tebliği / Madde 41 / Fıkra 1
Part 3 / Point 58	KRA Tebliği / Madde 42 / Fıkra 1
Part 3 / Point 59	KRA Tebliği / Madde 42 / Fıkra 2
Part 3 / Point 60	KRA Tebliği / Madde 4 / Fıkra
Part 3 / Point 61	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan kredi riskine ilişkin İDD yaklaşımlarına SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği için, söz konusu yaklaşımlara ilişkin hükümler içeren bu fıkraya da KRA Tebliği'nde yer verilmediği görölmektedir.
Part 3 / Point 62	KRA Tebliği / Madde 54 / Fıkra 1
Part 3 / Point 63	KRA Tebliği / Madde 54 / Fıkra 2
Part 3 / Point 64	KRA Tebliği / Madde 54 / Fıkra 3
Part 3 / Point 65	KRA Tebliği / Madde 54 / Fıkra 4
Part 3 / Point 66 - Point 78	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan kredi riskine ilişkin İDD yaklaşımlarına SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği için, söz konusu yaklaşımlara ilişkin hükümler içeren bu fıkralara da KRA Tebliği'nde yer verilmediği görölmektedir.
Part 3 / Point 79	KRA Tebliği / Madde 43 / Fıkra 1
Part 3 / Point 80	KRA Tebliği / Madde 43 / Fıkra 2

CRD-48 Annex VIII	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Part 3 / Point 80a	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında hayat sigortası poliçelerinin belirli koşulları sağlaması durumunda sigorta kuruluşunun tabi olduğu risk ağırlığına eşit veya daha düşük risk ağırlıklarının (%20, %35, %70 ve %150) uygulanacağı belirtilmekle birlikte, KRA Tebliği'nde bu hükme yer verilmediği, dolayısıyla KRA Tebliği'nin 43 üncü maddesinin ikinci fıkrası uyarınca sigorta kuruluşlarınca sağlanan garantiler gibi dikkate alınacağından bu sigorta kuruluşlarının tabi olduğu risk ağırlığının dikkate alınacağı anlaşılmaktadır.
Part 3 / Point 81 - Point 82	KRA Tebliği / Madde 43 / Fıkra 3
Part 3 / Point 83	KRA Tebliği / Madde 45 / Fıkra 1
Part 3 / Point 84	KRA Tebliği / Madde 45 / Fıkra 2
Part 3 / Point 85	KRA Tebliği / Madde 45 / Fıkra 3
Part 3 / Point 86	KRA Tebliği / Madde 46 / Fıkra 4
Part 3 / Point 87	KRA Tebliği / Madde 46 / Fıkra 1
Part 3 / Point 88	KRA Tebliği / Madde 46 / Fıkra 2
Part 3 / Point 89	KRA Tebliği / Madde 46 / Fıkra 3
Part 3 / Point 90	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan kredi riskine ilişkin İDD yaklaşımlarına SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği için, söz konusu yaklaşımlara ilişkin hükümler içeren bu fıkraya da KRA Tebliği'nde yer verilmediği görülmektedir.
Part 4 / Point 1	KRA Tebliği / Madde 48 / Fıkra 1 KRA Tebliği / Madde 48 / Fıkra 2 / Bent (b)  <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasına iki parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla KRA Tebliği'nde yer verildiği görülmektedir.
Part 4 / Point 2	KRA Tebliği / Madde 48 / Fıkra 2
Part 4 / Point 3	KRA Tebliği / Madde 47 / Fıkra 1

CRD-48 Annex VIII	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Part 4 / Point 4	KRA Tebliği / Madde 47 / Fıkra 2
Part 4 / Point 5	KRA Tebliği / Madde 47 / Fıkra 3
Part 4 / Point 6	KRA Tebliği / Madde 49 / Fıkra 1
Part 4 / Point 7	KRA Tebliği / Madde 49 / Fıkra 2 KRA Tebliği / Madde 49 / Fıkra 3  <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasına iki parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla KRA Tebliği'nde yer verildiği görölmektedir.
Part 4 / Point 8	KRA Tebliği / Madde 49 / Fıkra 4 KRA Tebliği / Madde 49 / Fıkra 5  <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasına iki parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla KRA Tebliği'nde yer verildiği görölmektedir.
Part 5 / Point 1	KRA Tebliği / Madde 50 / Fıkra 1
Part 5 / Point 2	KRA Tebliği / Madde 50 / Fıkra 2
Part 6 / Point 1	KRA Tebliği / Madde 51 / Fıkra 1
Part 6 / Point 2	KRA Tebliği / Madde 51 / Fıkra 2

**4.10. 2006/48/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex IX'unun (Ek-9) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması**

CRD-48 Annex IX	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Part 1 / Point 1	Menkul Kıymetleştirme Tebliği/Madde 3/Fıkra 1/Bent (đ) Menkul Kıymetleştirme Tebliği/Madde 3/Fıkra 1/Bent (o) Menkul Kıymetleştirme Tebliği/Madde 3/Fıkra 1/Bent (m) - - - Menkul Kıymetleştirme Tebliği/Madde 3/Fıkra 1/Bent (b) Menkul Kıymetleştirme Tebliği/Madde 3/Fıkra 1/Bent (c) Menkul Kıymetleştirme Tebliği/Madde 3/Fıkra 1/Bent (d)  <i><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında yer alan 9 terimden 6'sının tanımına, yukarıda yer aldığı sırayla Menkul Kıymetleştirme Tebliği'nde yer verildiği görölmektedir. Ancak, "Kirb", "ratings based method" ve "supervisory formula method" terimlerinin İDD yaklaşımlarıyla ilgili olduğu için, söz konusu terimlerin tanımlarına Menkul Kıymetleştirme Tebliği'nde yer verilmediği görölmektedir.</i>
Part 2 / Point 1	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 9 / Fıkra 1
Part 2 / Point 1a	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 9 / Fıkra 2
Part 2 / Point 1b	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 3/Fıkra 1/Bent (r)
Part 2 / Point 1c	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 9 / Fıkra 3
Part 2 / Point 1d	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 9 / Fıkra 4
Part 2 / Point 2	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 10 / Fıkra 1
Part 2 / Point 2a	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 10 / Fıkra 2
Part 2 / Point 2b	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 3/Fıkra 1/Bent (r)
Part 2 / Point 2c	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 10 / Fıkra 3
Part 2 / Point 2d	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 10 / Fıkra 4
Part 2 / Point 3	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 11 / Fıkra 1
Part 2 / Point 4	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 11 / Fıkra 2

<b>CRD-48 Annex IX</b>	<b>İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat</b>
Part 2 / Point 5	-
Part 2 / Point 6	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 12 / Fıkra 1
Part 2 / Point 7	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 12 / Fıkra 2
Part 3 / Point 1	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 13 / Fıkra 1
Part 3 / Point 2	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 14 / Fıkra 1
Part 3 / Point 3	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 14 / Fıkra 2
Part 3 / Point 4	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 14 / Fıkra 3
Part 3 / Point 5	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 14 / Fıkra 4
Part 3 / Point 6	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 14 / Fıkra 5
Part 3 / Point 7	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 14 / Fıkra 6
Part 3 / Point 7a	-
Part 3 / Point 8	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 15 / Fıkra 1
Part 3 / Point 9	-
Part 4 / Point 1	-
Part 4 / Point 2	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 16 / Fıkra 2
Part 4 / Point 3	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 16 / Fıkra 3
Part 4 / Point 4	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 16 / Fıkra 4
Part 4 / Point 5	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 16 / Fıkra 5
Part 4 / Point 6	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 16 / Fıkra 1
Part 4 / Point 7	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 16 / Fıkra 6
Part 4 / Point 8	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 17 / Fıkra 1
Part 4 / Point 9	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 18 / Fıkra 1
Part 4 / Point 10	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 18 / Fıkra 2
Part 4 / Point 11	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 19 / Fıkra 1

CRD-48 Annex IX	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Part 4 / Point 12	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 19 / Fıkra 2
Part 4 / Point 13	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 20 / Fıkra 1 Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 20 / Fıkra 2  <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasına iki parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla Menkul Kıymetleştirme Tebliği'nde yer verildiği grlmektedir.
Part 4 / Point 15	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 20 / Fıkra 3
Part 4 / Point 16	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 21 / Fıkra 1
Part 4 / Point 17	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 21 / Fıkra 2
Part 4 / Point 18	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 21 / Fıkra 3
Part 4 / Point 19	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 21 / Fıkra 4
Part 4 / Point 20	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 21 / Fıkra 5
Part 4 / Point 21	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 22 / Fıkra 1
Part 4 / Point 22	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 23 / Fıkra 1
Part 4 / Point 23	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 23 / Fıkra 2
Part 4 / Point 24	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 24 / Fıkra 1
Part 4 / Point 25	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 24 / Fıkra 2
Part 4 / Point 26	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 24 / Fıkra 3
Part 4 / Point 27	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 24 / Fıkra 4
Part 4 / Point 28	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 24 / Fıkra 5
Part 4 / Point 29	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 24 / Fıkra 6
Part 4 / Point 30	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 24 / Fıkra 7
Part 4 / Point 31	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında sadece Avrupa Birliği yesi ülkeleri ilgilendiren hususlarda hükümler yer aldığı için bu fıkraya, Menkul Kıymetleştirme Tebliği'nde yer verilmediği grlmektedir.



CRD-48 Annex IX	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Part 4 / Point 32	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 24 / Fıkra 8
Part 4 / Point 33	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 24 / Fıkra 9
Part 4 / Point 34	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 26 / Fıkra 1
Part 4 / Point 35	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 27 / Fıkra 1
Part 4 / Point 36	Menkul Kıymetleştirme Tebliği / Madde 27 / Fıkra 2
Part 4 / Point 37 - Point 76	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan kredi riskine ilişkin İDD yaklaşımlarına SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği için, söz konusu yaklaşımlara ilişkin hükümler içeren bu fıkralara da Menkul Kıymetleştirme Tebliği'nde yer verilmediği görölmektedir.

**4.11. 2006/48/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex X'unun (Ek-10) lkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması**

CRD-48 Annex X	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Part 1 / Point 1 - Point 3	SYR Yönetmeliği / Madde 24 / Fıkra 1
Part 1 / Point 4	SYR Yönetmeliği / Madde 24 / Fıkra 3
Part 1 / Point 5 - Point 8	SYR Yönetmeliği / Madde 24 / Fıkra 2
Part 1 / Point 9	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında sadece Avrupa Birliği yesi ülkeleri ilgilendiren hususlarda hükümler yer aldığı için bu fıkraya, SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği grlmektedir.
Part 2 / Point 1	SYR Yönetmeliği / Madde 25 / Fıkra 1 SYR Yönetmeliği / Madde 25 / Fıkra 2 <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasına iki parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla SYR Yönetmeliği'nde yer verildiği grlmektedir.
Part 2 / Point 2	SYR Yönetmeliği / Madde 25 / Fıkra 1
Part 2 / Point 3	SYR Yönetmeliği / Madde 26 / Fıkra 1
Part 2 / Point 4	SYR Yönetmeliği / Madde 25 / Fıkra 3 SYR Yönetmeliği / Madde 25 / Fıkra 4 <b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasına iki parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla SYR Yönetmeliği'nde yer verildiği grlmektedir.
Part 2 / Point 5 - Point 7	SYR Yönetmeliği / Madde 26 / Fıkra 1
Part 2 / Point 8 - Point 11	SYR Yönetmeliği / Madde 26 / Fıkra 2
Part 2 / Point 12	SYR Yönetmeliği / Madde 25 / Fıkra 3

CRD-48 Annex X	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Part 3 / Point 1 Point 31	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 105'inde yer alan operasyonel riske ilişkin gelişmiş ölçüm yaklaşımlarına SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği için, söz konusu yaklaşımlara ilişkin hükümler içeren bu fıkralara da SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği görülmektedir.
Part 4 / Point 1 Point 2	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 105'inde yer alan operasyonel riske ilişkin gelişmiş ölçüm yaklaşımlarına SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği için, söz konusu yaklaşımlara ilişkin hükümler içeren bu fıkralara da SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği görülmektedir.
Part 4 / Point 3	SYR Yönetmeliği / Madde 27 / Fıkra 1
Part 4 / Point 4	SYR Yönetmeliği / Madde 27 / Fıkra 2
Part 5	<b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 105'inde yer alan operasyonel riske ilişkin gelişmiş ölçüm yaklaşımlarına SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği için, söz konusu yaklaşımlara ilişkin hükümler içeren bu fıkralara da SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği görülmektedir.

#### **4.12. 2006/48/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex XI – Annex XIV'ünün (Ek-11 ila Ek-14) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması**

CRD-48'in Annex XI'inde ilgili düzenleyici ve denetleyici otoritelerin yapacağı banka denetimlerine ve kamuya açıklayacağı bilgilere ilişkin hükümler içermekle birlikte söz konusu hükümlere ilişkin henüz BDDK tarafından (Basel II/CRD kapsamında) yayımlanmış bir düzenlemenin olmadığı görölmektedir.

CRD-48'in Annex XII'sinde yer alan hükümlerden bazılarının 28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Bankalarca Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolar İle Bunlara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Hakkında Tebliğ'de yer aldığı görölmektedir. CRD-48'in bu Ek'inde yer alan hükümler bu kitabın konusu dışında bulunduğundan CRD-48'in bu Ek'inde yer alan hükümlerden söz konusu Tebliğ'de yer verilenlere ve bunların birebir karşılaştırmasına bu kitapta yer verilmemiştir.

CRD-48'in Annex XIII ve Annex XIV'ü ise Avrupa Birliği'nin kendi içsel düzenlemeleriyle ilgili hususları içerdiği için de bu kitapta söz konusu eklere yer verilmemiştir.

#### 4.13. 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması

CRD-49	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Article 1 - Article 2	-
Article 3(1)(a) - Article 3(1)(b)	-
Article 3(1)(c)	<p><b>İlgi:</b> SYR Yönetmeliği / Madde 6 / Fıkra 3</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-48'in bu fıkrasında yer alan "institutions" ifadesi sermaye yeterliliği düzenlemelerinde tanımlanmamakta, ancak muhtelif yerlerinde "bankalar ve aracı kurumlar" olarak geçmektedir. Detaylı bilgi için İlgi'de kayıtlı fıkra için yapılan karşılaştırmada yer alan açıklamaya bakılmasında fayda bulunmaktadır.</p>
Article 3(1)(d)	-
Article 3(1)(e)	SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (h)
Article 3(1)(f) - Article 3(1)(i)	-
Article 3(1)(j)	SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (e)
Article 3(1)(k) - Article 3(1)(l)	-
Article 3(1)(m)	SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (uu)
Article 3(1)(n)	SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (hh)
Article 3(1)(o) - Article 3(1)(p)	-
Article 3(1)(q)	<p>SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (ç) Opsiyon Tebliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (ç)</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasına hem SYR Yönetmeliği'nde hem de Opsiyon Tebliği'nde yer verildiği görülmektedir.</p>

CRD-49	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Article 3(1)(r) - Article 3(1)(t)	SYR Yönetmeliği / Madde / Fıkra
Article 3(1)Last Paragraph	<b>İlgi:</b> SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (h)
Article 3(2)	-
Article 3(3)(a)	SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (ı)
Article 3(3)(b)	-
Article 3(3)(c)	<b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasında yer alan "competent authorities" ifadesi sermaye yeterliliği düzenlemelerinde tanımlanmamakta, ancak muhtelif yerlerinde "muadil düzenleme ve denetleme yapısına sahip yabancı ülkelerin yetkili otoriteleri" veya sadece "yabancı ülkelerin yetkili otoriteleri" olarak geçmektedir.
Article 4 - Article 10	<b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasında aracı kurumlara ilişkin hükümler yer almaktadır. Söz konusu hükümlerin muadillerine büyük ölçüde 2499 sayılı (mülga) Sermaye Piyasası Kanunu'nda ve bu Kanunun alt düzenlemelerinde yer verildiği görülmektedir. CRD-49'da yer alan "investment firms" ifadesi Kanunda "aracı kurumlar" olarak geçmektedir. Ancak bu Kanunun 3 üncü maddesinin birinci fıkrasının (i) bendinde "aracı kuruluşlar"ın "bankalar ve aracı kurumlar" olarak tanımlandığı göz önünde bulundurulduğunda, CRD-49'un bu hükümlerinin Kanundaki muadilleri araştırılırken, "aracı kurumlar"a ilişkin hükümler yanında "aracı kuruluşlar"a ilişkin hükümlere de bakılmasında fayda bulunmaktadır. CRD-49'un bu maddelerinde yer alan hükümler bu kitabın konusu dışında bulunduğundan CRD-49'un bu maddelerinin söz konusu Kanunun maddeleriyle birebir karşılaştırması bu kitapta yapılmamıştır.

CRD-49	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Article 11(1) - Article 11(2)	<p>SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (a) SYR Yönetmeliği / Madde 8 / Fıkra 1</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu paragraflarından faydalanılarak SYR Yönetmeliği'nin 3 üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendinde "alım satım hesapları" tanımının oluşturulduğu görülmektedir. Alım satım hesabı tanımı yapıldıktan sonra CRD-49'un bu paragraflarında yer alan hükümlere SYR Yönetmeliği'nin 8 inci maddesinin birinci fıkrasında (söz konusu alım satım hesabı tanımına da atıf yapılarak) yer verildiği görülmektedir.</p>
Article 11(3)	SYR Yönetmeliği / Madde 8 / Fıkra 2
Article 11(4)	SYR Yönetmeliği / Madde 8 / Fıkra 3
Article 11(5)	SYR Yönetmeliği / Madde 8 / Fıkra 4
Article 12 - Article 17	<p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu maddelerinin bankaların ve aracı kurumların özkaynaklarına ilişkin hususlarda hükümler içerdiği görülmektedir. Bankaların özkaynaklarına ilişkin hükümlere büyük ölçüde başta 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik ve 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nda yer verildiği görülmektedir.</p> <p>Aracı kurumların özkaynaklarına ilişkin hükümlere ise büyük ölçüde başta 26 Haziran 1998 tarih ve 23384 sayılı mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği, 2499 sayılı (mülga) Sermaye Piyasası Kanunu'nun, 6362 sayılı mer'i Sermaye Piyasası Kanunu'nun ve ilgili diğer yönetmelik ve tebliğlerin muhtelif maddelerinde yer verildiği görülmektedir.</p> <p>CRD-49'un bu maddelerinde yer alan hükümler bu kitabın konusu dışında bulunduğundan CRD-49'un bu maddelerinin söz konusu kanunların, yönetmeliklerin ve tebliğlerin maddeleriyle birebir karşılaştırması bu kitapta yapılmamıştır.</p>

CRD-49	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Article 18(1)	<p><b>İlgi:</b> SYR Yönetmeliği / Madde 9 / Fıkra 2  <b>İlgi:</b> SYR Yönetmeliği / Madde 9 / Fıkra 1  <b>İlgi:</b> SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (rr)</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu paragrafının SYR Yönetmeliği'nde tam olarak karşılığı bulunmamasına rağmen;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Bu paragrafta CRD-49'un eklerine (annex) atıf yapılmak suretiyle her bir risk türü için hesaplanan sermaye yükümlülüğünün toplanması gerektiği bilgisine SYR Yönetmeliği'nin 9 uncu maddesinin ikinci fıkrasında;</li> <li>- Bu paragrafta hem standart metotlar hem de içsel modeller (Annex V) kullanılarak sermaye yükümlülüğü hesaplanabileceği bilgisine SYR Yönetmeliği'nin 9 uncu maddesinin birinci fıkrasında;</li> <li>- Piyasa riskinin hangi alt risk bileşenlerinden oluştuğu bilgisine ise SYR Yönetmeliği'nin 3 üncü maddesinin birinci fıkrasının (rr) bendindeki "piyasa riski" tanımında yer verildiği görülmektedir.</li> </ul>
Article 18(2) - Article 18(5)	-
Article 19(1)	SYR Yönetmeliği / Madde 13 / Fıkra 7
Article 19(2)	SYR Yönetmeliği / Madde 13 / Fıkra 8
Article 19(3)	-
Article 20 - Article 54	<p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu maddelerinin sermaye yeterliliği hesabı dışında hükümler içerdiğinden SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği görülmektedir.</p>



**4.14. 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex I'nin (Ek-1) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması**

CRD-49 Annex I	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Point 1	SYR Yönetmeliği / Madde 12 / Fıkra 1
Point 2	SYR Yönetmeliği / Madde 12 / Fıkra 2
Point 3	SYR Yönetmeliği / Madde 12 / Fıkra 3 <b>İlgi:</b> SYR Yönetmeliği / Madde 11 / Fıkra 3
Point 4	SYR Yönetmeliği / Madde 10 / Fıkra 1 - SYR Yönetmeliği / Madde 10 / Fıkra 1  <b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının birinci ve üçüncü paragraflarında yer alan hükümlere SYR Yönetmeliği'nin 10 uncu maddesinin birinci fıkrasında yer verildiği; ancak fıkranın ikinci paragrafında ülkelerin ilgili düzenleyici ve denetleyici otoritelerinin inisiyatifine bırakılan hususun BDDK tarafından kullanılmadığı ve dolayısıyla ikinci paragraftaki bu hususa SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği görülmektedir.
Point 5	SYR Yönetmeliği / Madde 10 / Fıkra 2  <b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının sadece ilk cümlesinde yer alan hükme SYR Yönetmeliği'nde yer verildiği görülmektedir.
Point 6	SYR Yönetmeliği / Madde 9 / Fıkra 5
Point 7	SYR Yönetmeliği / Madde 10 / Fıkra 3

CRD-49 Annex I	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Point 8(A)	<p>SYR Yönetmeliği / Madde 17 / Fıkra 1  SYR Yönetmeliği / Madde 17 / Fıkra 5  SYR Yönetmeliği / Madde 17 / Fıkra 2  SYR Yönetmeliği / Madde 17 / Fıkra 3  SYR Yönetmeliği / Madde 17 / Fıkra 2  SYR Yönetmeliği / Madde 17 / Fıkra 4</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasına yukarıda yer aldığı sırayla SYR Yönetmeliği'nde yer verildiği grlmektedir.</p>
Point 8(B)	<p>SYR Yönetmeliği / Madde 18 / Fıkra 1  -  SYR Yönetmeliği / Madde 18 / Fıkra 1</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasına iki parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla SYR Yönetmeliği'nde yer verildiği grlmektedir. "First-to-default credit derivatives" başlıklı paragrafa ise SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği grlmektedir.</p>
Point 9	SYR Yönetmeliği / Madde 10 / Fıkra 4
Point 10	SYR Yönetmeliği / Madde 10 / Fıkra 5
Point 11	SYR Yönetmeliği / Madde 10 / Fıkra 6
Point 12	<p>SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (zz)  SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (k)  <b>İlgi:</b> SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (đ)  <b>İlgi:</b> SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (l)</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasının iki parça halinde SYR Yönetmeliği'nde sırayla "spesifik risk" ve "genel piyasa riski" tanımlarında yer verildiği, ayrıca bu fıkrada yer alan hükümlerden faydalanılarak "faiz oranı riski" ve "hisse senedi pozisyon riski" tanımlarının da oluşturulduğu grlmektedir.</p>
Point 13	SYR Yönetmeliği / Madde 11 / Fıkra 3

CRD-49 Annex I	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Point 14	<p>SYR Yönetmeliği / Madde 13 / Fıkra 1  SYR Yönetmeliği / Madde 13 / Fıkra 2  SYR Yönetmeliği / Madde 13 / Fıkra 3</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasına üç parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla SYR Yönetmeliği'nde yer verildiği görölmektedir. CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan kredi riskine ilişkin İDD yaklaşımlarına SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği için, söz konusu yaklaşımlara ilişkin hükümler içeren bu fıkranın üçüncü (tablodan sonraki) paragrafına da SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği görölmektedir.</p>
Point 14a	SYR Yönetmeliği / Madde 13 / Fıkra 10 / Bent (a)
Point 14b	<p>SYR Yönetmeliği / Madde 13 / Fıkra 10 / Bent (b)  SYR Yönetmeliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (m)</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasında yer alan "liquid two-way market" tanımının fıkradan ayrı tutularak SYR Yönetmeliği'nin 3 üncü maddesinin birinci fıkrasının (m) bendinde yer verildiği görölmektedir.</p>
Point 14c	<p>SYR Yönetmeliği / Madde 13 / Fıkra 10 / Bent (c)  SYR Yönetmeliği / Madde 13 / Fıkra 10 / Bent (ç)</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasına iki parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla SYR Yönetmeliği'nde yer verildiği görölmektedir.</p>
Point 15	<p>SYR Yönetmeliği / Madde 13 / Fıkra 4  SYR Yönetmeliği / Madde 13 / Fıkra 5</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasına iki parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla SYR Yönetmeliği'nde yer verildiği görölmektedir. CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan kredi riskine ilişkin İDD yaklaşımlarına SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği için, söz konusu yaklaşımlara ilişkin hükümler içeren bu fıkranın (b) bendine de SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği görölmektedir.</p>
Point 16	SYR Yönetmeliği / Madde 13 / Fıkra 6

CRD-49 Annex I	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Point 16a	<p>SYR Yönetmeliği / Madde 13 / Fıkra 9  SYR Yönetmeliği / Madde 13 / Fıkra 9  SYR Yönetmeliği / Geçici Madde 2</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasına üç parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla SYR Yönetmeliği'nde yer verildiği görölmektedir. CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan kredi riskine ilişkin İDD yaklaşımlarına SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği için, söz konusu yaklaşımlara ilişkin hükümler içeren bu fıkranın (b) bendi ile ikinci ve üçüncü paragraflarına da SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği görölmektedir.</p>
Point 17 – Point 25	<p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkralarında yer alan hükümlere SYR Yönetmeliği'nin 11 inci maddesinin dört ilâ onbirinci fıkralarında yer verilmektedir. Söz konusu fıkraların birbirleriyle birebir karşılaştırılması yerine bu fıkraları bir bütün halinde değerlendirmek yerinde olacaktır. Ancak buna rağmen birebir karşılaştırma aşağıda yapılmaya çalışılmıştır.</p>
Point 18	<p>SYR Yönetmeliği / Madde 11 / Fıkra 4  SYR Yönetmeliği / Madde 11 / Fıkra 5</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasına iki parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla SYR Yönetmeliği'nde yer verildiği görölmektedir.</p>
Point 19	SYR Yönetmeliği / Madde 11 / Fıkra 5
Point 20	SYR Yönetmeliği / Madde 11 / Fıkra 6
Point 21	<p>SYR Yönetmeliği / Madde 11 / Fıkra 7  SYR Yönetmeliği / Madde 11 / Fıkra 8</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasına iki parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla SYR Yönetmeliği'nde yer verildiği görölmektedir.</p>
Point 22 – Point 23	SYR Yönetmeliği / Madde 11 / Fıkra 9
Point 24	SYR Yönetmeliği / Madde 11 / Fıkra 10

CRD-49 Annex I	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Point 25	<p>SYR Yönetmeliği / Madde 11 / Fıkra 11  SYR Yönetmeliği / Madde 11 / Fıkra 5  SYR Yönetmeliği / Madde 11 / Fıkra 6  SYR Yönetmeliği / Madde 11 / Fıkra 8  SYR Yönetmeliği / Madde 11 / Fıkra 9  SYR Yönetmeliği / Madde 11 / Fıkra 10</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasında yer alan yüzdelerin SYR Yönetmeliği'nde yukarıdaki fıkralara dağıtıldığı görülmektedir.</p>
Point 26	<p>SYR Yönetmeliği / Madde 11 / Fıkra 1</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un Annex-I'nin 26 ilâ 32 nci fıkralarında yer alan hükümlere SYR Yönetmeliği'nin 11 inci maddesinin oniki ilâ yirminci fıkralarında yer verilmektedir. Söz konusu fıkraların birbirleriyle birebir karşılaştırılması zor olduğundan bu fıkraları bir bütün halinde değerlendirmek yerinde olacaktır. Ancak buna rağmen birebir karşılaştırma aşağıda yapılmaya çalışılmıştır.</p>
Point 27	SYR Yönetmeliği / Madde 11 / Fıkra 13
Point 28	SYR Yönetmeliği / Madde 11 / Fıkra 14
Point 29	SYR Yönetmeliği / Madde 11 / Fıkra 15
Point 30	SYR Yönetmeliği / Madde 11 / Fıkra 16
Point 31	<p>SYR Yönetmeliği / Madde 11 / Fıkra 17  SYR Yönetmeliği / Madde 11 / Fıkra 18  SYR Yönetmeliği / Madde 11 / Fıkra 19</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasına üç parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla SYR Yönetmeliği'nde yer verildiği görülmektedir.</p>

CRD-49 Annex I	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Point 32	<p>SYR Yönetmeliği / Madde 11 / Fıkra 20  SYR Yönetmeliği / Madde 11 / Fıkra 17  SYR Yönetmeliği / Madde 11 / Fıkra 18  SYR Yönetmeliği / Madde 11 / Fıkra 19</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasında yer alan yüzdelerin SYR Yönetmeliği'nde yukarıdaki fıkralara dağıtıldığı görülmektedir.</p>
Point 33	SYR Yönetmeliği / Madde 14 / Fıkra 6
Point 34	SYR Yönetmeliği / Madde 14 / Fıkra 5
Point 36	SYR Yönetmeliği / Madde 14 / Fıkra 7
Point 37	SYR Yönetmeliği / Madde 14 / Fıkra 3
Point 38	SYR Yönetmeliği / Madde 14 / Fıkra 3
Point 39	<p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasınınında ülkelerin ilgili düzenleyici ve denetleyici otoritelerinin inisiyatifine bırakılan hususun BDDK tarafından kullanılmadığı ve dolayısıyla bu hususa SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği görülmektedir.</p>
Point 40	<p>SYR Yönetmeliği / Madde 14 / Fıkra 3</p> <p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasında ülkelerin ilgili düzenleyici ve denetleyici otoritelerinin inisiyatifine bırakılan hususun BDDK tarafından kullanılmadığı ve dolayısıyla bu hususa SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği görülmektedir.</p>
Point 41	<p><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasında ülkelerin ilgili düzenleyici ve denetleyici otoritelerinin inisiyatifine bırakılan hususun BDDK tarafından kullanılmadığı ve dolayısıyla bu hususa SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği görülmektedir.</p>
Point 42	-

CRD-49 Annex I	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Point 43	SYR Yönetmeliği / Madde 16 / Fıkra 1 SYR Yönetmeliği / Madde 16 / Fıkra 2  <b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasına iki parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla SYR Yönetmeliği'nde yer verildiği görölmektedir.
Point 44	SYR Yönetmeliği / Madde 16 / Fıkra 3
Point 45	SYR Yönetmeliği / Madde 16 / Fıkra 4
Point 46	SYR Yönetmeliği / Madde 16 / Fıkra 5
Point 47	-
Point 48	SYR Yönetmeliği / Madde 15 / Fıkra 1
Point 49	SYR Yönetmeliği / Madde 15 / Fıkra 3
Point 50	SYR Yönetmeliği / Madde 15 / Fıkra 2
Point 51	SYR Yönetmeliği / Madde 15 / Fıkra 3
Point 52	SYR Yönetmeliği / Madde 15 / Fıkra 4
Point 53	SYR Yönetmeliği / Madde 15 / Fıkra 5
Point 54	SYR Yönetmeliği / Madde 15 / Fıkra 6
Point 55	SYR Yönetmeliği / Madde 15 / Fıkra 7
Point 56	SYR Yönetmeliği / Madde 15 / Fıkra 8

**4.15. 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex II'sinin (Ek-2) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması**

CRD-49 Annex II	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Point 1	SYR Yönetmeliği / Madde 20 / Fıkra 1
Point 2	SYR Yönetmeliği / Madde 20 / Fıkra 2
Point 3	SYR Yönetmeliği / Madde 20 / Fıkra 2  <i><b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan kredi riskine ilişkin İDD yaklaşımlarına SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği için, CRD-49'un bu fıkrasının söz konusu yaklaşımlara ilişkin hükümler içeren kısmına da SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği görölmektedir.</i>
Point 4	SYR Yönetmeliği / Madde 20 / Fıkra 3
Point 5	SYR Yönetmeliği / Madde 21 / Fıkra 1
Point 6	SYR Yönetmeliği / Madde 21 / Fıkra 2
Point 7	SYR Yönetmeliği Ek-2 / Bölüm 3 / Fıkra 3
Point 8	SYR Yönetmeliği / Madde 33 / Fıkra 7
Point 9	SYR Yönetmeliği / Madde 21 / Fıkra 3 KRA Tebliği / Madde 37 / Fıkra 7 KRA Tebliği / Madde 38 / Fıkra 6  <i><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasına üç parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla SYR Yönetmeliği'nde ve KRA Tebliği'nde yer verildiği görölmektedir.</i>
Point 10	SYR Yönetmeliği / Madde 21 / Fıkra 4
Point 11	-
Point 12	SYR Yönetmeliği / Madde 21 / Fıkra 5



**4.16. 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex III'ünün (Ek-3) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması**

CRD-49 Annex III	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Point 1	SYR Yönetmeliği / Madde 19 / Fıkra 2
Point 2	-
Point 2.1	SYR Yönetmeliği / Madde 19 / Fıkra 2 SYR Yönetmeliği / Madde 19 / Fıkra 8 SYR Yönetmeliği / Madde 19 / Fıkra 9 SYR Yönetmeliği / Madde 19 / Fıkra 5  <b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasına dört parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla SYR Yönetmeliği'nde yer verildiği görölmektedir.
Point 2.2	SYR Yönetmeliği / Madde 19 / Fıkra 2
Point 3 – Point 4	<b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasında ülkelerin ilgili düzenleyici ve denetleyici otoritelerinin inisiyatifine bırakılan hususun BDDK tarafından kullanılmadığı ve dolayısıyla bu hususa SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği görölmektedir.

**4.17. 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex IV'ünün (Ek-4) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması**

CRD-49 Annex IV	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Point 1	SYR Yönetmeliği / Madde 22 / Fıkra 2
Point 2	SYR Yönetmeliği / Madde 22 / Fıkra 1
Point 3	-
Point 4	SYR Yönetmeliği / Madde 22 / Fıkra 3
Point 5	-
Point 6	SYR Yönetmeliği / Madde 22 / Fıkra 5
Point 7	SYR Yönetmeliği / Madde 22 / Fıkra 4
Point 8	SYR Yönetmeliği / Madde 22 / Fıkra 6  <i><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasında ülkelerin düzenleyici ve denetleyici otoritelerinin inisiyatifine bırakılan hususların BDDK tarafından kullanılmadığı ve dolayısıyla bu hususlara SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği görölmektedir.</i>
Point 9	SYR Yönetmeliği / Madde 22 / Fıkra 7
Point 10	SYR Yönetmeliği / Madde 22 / Fıkra 8  <i><b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasında ülkelerin ilgili düzenleyici ve denetleyici otoritelerinin inisiyatifine bırakılan hususların BDDK tarafından kullanılmadığı ve dolayısıyla bu hususlara SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği görölmektedir.</i>
Point 11	SYR Yönetmeliği / Madde 9 / Fıkra 5
Point 12	-
Point 13	SYR Yönetmeliği / Madde 22 / Fıkra 10

CRD-49 Annex IV	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Point 14	<b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasında ölkelerin ilgili düzenleyici ve denetleyici otoritelerinin inisiyatifine bırakılan hususun BDDK tarafından kullanılmadığı ve dolayısıyla bu hususa SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği görölmektedir.
Point 15	SYR Yönetmeliği / Madde 22 / Fıkra 11
Point 16	SYR Yönetmeliği / Madde 22 / Fıkra 12
Point 17	SYR Yönetmeliği / Madde 22 / Fıkra 13
Point 18	SYR Yönetmeliği / Madde 22 / Fıkra 14
Point 19	SYR Yönetmeliği / Madde 22 / Fıkra 9
Point 20	-
Point 21	<b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasında yer verilen yaklaşıma Gelişmiş Vade Merdiveni Yaklaşımı'na SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği görölmektedir.

**4.18. 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex V'inin (Ek-5) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması**

CRD-49 Annex V	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Point 1	RÖM Tebliği / Madde 4 / Fıkra 1 <b>İlgi:</b> SYR Yönetmeliği / Madde 9 / Fıkra 3
Point 2	RÖM Tebliği / Madde 5 / Fıkra 1 RÖM Tebliği / Madde 5 / Fıkra 2 RÖM Tebliği / Madde 5 / Fıkra 1 RÖM Tebliği / Madde 6 / Fıkra 1 RÖM Tebliği / Madde 6 / Fıkra 2  <b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasına beş parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla RÖM Tebliği'nde yer verildiği görülmektedir.
Point 3	RÖM Tebliği / Madde 7 / Fıkra 1 RÖM Tebliği / Madde 7 / Fıkra 2 RÖM Tebliği / Madde 7 / Fıkra 3 RÖM Tebliği / Madde 7 / Fıkra 4  <b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasına dört parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla RÖM Tebliği'nde yer verildiği görülmektedir.
Point 4	RÖM Tebliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (c) RÖM Tebliği / Madde 7 / Fıkra 5 RÖM Tebliği / Madde 7 / Fıkra 6 RÖM Tebliği / Madde 7 / Fıkra 7  <b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasına dört parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla RÖM Tebliği'nde yer verildiği görülmektedir.

CRD-49 Annex V	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Point 5	RÖM Tebliği / Madde 8 / Fıkra 1 RÖM Tebliği / Madde 8 / Fıkra 2 RÖM Tebliği / Madde 8 / Fıkra 3 RÖM Tebliği / Madde 8 / Fıkra 5 RÖM Tebliği / Madde 8 / Fıkra 4 RÖM Tebliği / Madde 8 / Fıkra 6  <b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasına altı parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla RÖM Tebliği'nde yer verildiği görölmektedir.
Point 5a	RÖM Tebliği / Madde 8 / Fıkra 6 / Bent (a)  <b>Açıklama:</b> CRD-48'in Article 84 ilâ Article 89'unda yer alan kredi riskine ilişkin İDD yaklaşımlarına SYR Yönetmeliği'nde yer verilmediği için, söz konusu yaklaşımlara ilişkin hükümler içeren bu fıkra ilgili kısmına da RÖM Tebliği'nde yer verilmediği görölmektedir.
Point 5b	RÖM Tebliği / Madde 8 / Fıkra 6 / Bent (b)
Point 5c	RÖM Tebliği / Madde 8 / Fıkra 6 / Bent (c)
Point 5d	RÖM Tebliği / Madde 8 / Fıkra 6 / Bent (ç)
Point 5e	RÖM Tebliği / Madde 8 / Fıkra 6 / Bent (d)
Point 5f	RÖM Tebliği / Madde 8 / Fıkra 6 / Bent (e)
Point 5g	RÖM Tebliği / Madde 8 / Fıkra 6 / Bent (f)
Point 5h	RÖM Tebliği / Madde 8 / Fıkra 6 / Bent (g)
Point 5i	RÖM Tebliği / Madde 8 / Fıkra 6 / Bent (ğ)
Point 5j	RÖM Tebliği / Madde 8 / Fıkra 6 / Bent (h)
Point 5k	RÖM Tebliği / Madde 8 / Fıkra 6 / Bent (ı)

CRD-49 Annex V	İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat
Point 5l	RÖM Tebliği / Madde 8 / Fıkra 7 RÖM Tebliği / Madde 8 / Fıkra 8  <b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasına iki parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla RÖM Tebliği'nde yer verildiği görölmektedir.
Point 6	-
Point 7	RÖM Tebliği / Madde 10 / Fıkra 1
Point 8	RÖM Tebliği / Madde 10 / Fıkra 1 RÖM Tebliği / Madde 10 / Fıkra 2 RÖM Tebliği / Madde 10 / Fıkra 3 RÖM Tebliği / Madde 10 / Fıkra 4  <b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasına dört parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla RÖM Tebliği'nde yer verildiği görölmektedir.
Point 10	RÖM Tebliği / Madde 9 / Fıkra 2
Point 10a	RÖM Tebliği / Madde 3 / Fıkra 1 / Bent (h) RÖM Tebliği / Madde 9 / Fıkra 3  <b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasına iki parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla RÖM Tebliği'nde yer verildiği görölmektedir.
Point 10b	RÖM Tebliği / Madde 9 / Fıkra 1 RÖM Tebliği / Madde 8 / Fıkra 9 RÖM Tebliği / Madde 9 / Fıkra 1 RÖM Tebliği / Madde 8 / Fıkra 9  <b>Açıklama:</b> CRD-49'un bu fıkrasına dört parça halinde, yukarıda yer aldığı sırayla RÖM Tebliği'nde yer verildiği görölmektedir.
Point 10c	RÖM Tebliği / Madde 11 / Fıkra 7
Point 11	RÖM Tebliği / Madde 11 / Fıkra 6
Point 12	RÖM Tebliği / Madde 11 / Fıkra 1

<b>CRD-49 Annex V</b>	<b>İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat</b>
Point 12 (Interest rate risk)	RÖM Tebliği / Madde 11 / Fıkra 2
Point 12 (Foreign-exchange risk)	RÖM Tebliği / Madde 11 / Fıkra 3
Point 12 (Equity risk)	RÖM Tebliği / Madde 11 / Fıkra 4
Point 12 (Commodity risk)	RÖM Tebliği / Madde 11 / Fıkra 5
Point 13	RÖM Tebliği / Madde 12 / Fıkra 1

**4.19. 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex VI'sının (Ek-6) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması**

CRD-49'un Annex VI'sında kredi sınırlarına uyulmaması durumunda hesaplanacak sermaye yükümlülüğüne ilişkin hükümler içermekle birlikte söz konusu hükümlerin BDDK tarafından (Basel II/CRD kapsamında) yayımlanmış düzenlemelerde yer verilmediği görölmektedir.



**4.20. 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex VII'sinin (Ek-7) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması**

<b>CRD-49 Annex VII</b>	<b>İlgili Sermaye Yeterliliği Düzenlemesi veya Diğer Mevzuat</b>
Part A / Point 1	SYR Yönetmeliği Ek-3 / Bölüm 1 / Fıkra 1
Part B / Point 1	SYR Yönetmeliği Ek-3 / Bölüm 2 / Fıkra 1
Part B / Point 2	SYR Yönetmeliği Ek-3 / Bölüm 2 / Fıkra 2
Part B / Point 3	SYR Yönetmeliği Ek-3 / Bölüm 2 / Fıkra 3
Part B / Point 4	SYR Yönetmeliği Ek-3 / Bölüm 2 / Fıkra 4
Part B / Point 5	SYR Yönetmeliği Ek-3 / Bölüm 2 / Fıkra 5
Part B / Point 6	SYR Yönetmeliği Ek-3 / Bölüm 2 / Fıkra 6
Part B / Point 7	SYR Yönetmeliği Ek-3 / Bölüm 2 / Fıkra 7
Part B / Point 8	SYR Yönetmeliği Ek-3 / Bölüm 2 / Fıkra 8
Part B / Point 9	SYR Yönetmeliği Ek-3 / Bölüm 2 / Fıkra 9
Part B / Point 10	SYR Yönetmeliği Ek-3 / Bölüm 2 / Fıkra 10
Part B / Point 11	SYR Yönetmeliği Ek-3 / Bölüm 2 / Fıkra 11
Part B / Point 12	SYR Yönetmeliği Ek-3 / Bölüm 2 / Fıkra 12
Part B / Point 13	SYR Yönetmeliği Ek-3 / Bölüm 2 / Fıkra 13
Part C / Point 1	SYR Yönetmeliği Ek-3 / Bölüm 3 / Fıkra 1
Part C / Point 2	SYR Yönetmeliği Ek-3 / Bölüm 3 / Fıkra 2
Part C / Point 3	SYR Yönetmeliği Ek-3 / Bölüm 3 / Fıkra 3
Part D / Point 1 - Point 2	SYR Yönetmeliği Ek-3 / Bölüm 4 / Fıkra 1
Part D / Point 3	SYR Yönetmeliği Ek-3 / Bölüm 4 / Fıkra 2
Part D / Point 4	SYR Yönetmeliği Ek-3 / Bölüm 4 / Fıkra 3

**4.21. 2006/49/EC sayılı Avrupa Birliği Direktifi'nin Annex VIII – Annex IX'unun (Ek-8 ve Ek-9) Ülkemiz Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri ile Karşılaştırılması**

CRD-49'un Annex VIII ve Annex IX'u Avrupa Birliği'nin kendi içsel düzenlemeleriyle ilgili hususları içerdiği için bu kitapta söz konusu eklere yer verilmemiştir.

## Kaynaklar

5411 Sayılı Bankacılık Kanunu, Resmi Gazete, 01.11.2005, Sayı: 25983 (Mükerrer), <http://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2005/11/20051101M1-1.htm>.

6111 Sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun, Resmi Gazete, 25.02.2011, Sayı: 27857 (Mükerrer), <http://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2011/02/20110225M1-1.htm>.

Avrupa Ekonomik Topluluğu Konseyi, "Council Directive of 17 April 1989 on the Own Funds of Credit Institutions (89/299/EEC)", 17.04.1989, <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:L:1989:124:0016:0020:EN:PDF>.

Avrupa Ekonomik Topluluğu Konseyi, "Council Directive of 18 December 1989 on a Solvency Ratio for Credit Institutions (89/647/EEC)", 18.12.1989, <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:L:1989:386:0014:0022:EN:PDF>.

Avrupa Ekonomik Topluluğu Konseyi, "Council Directive 93/6/EEC of 15 March 1993 on the Capital Adequacy of Investment Firms and Credit Institutions (93/6/EEC)", 15.03.1993, <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=CONSLEG:1993L0006:20050413:EN:PDF>.

Avrupa Komisyonu, "Commission Recommendation of 6 May 2003 Concerning the Definition of Micro, Small and Medium-Sized Enterprises (2003/361/EC)", 06.05.2003, <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:L:2003:124:0036:0041:EN:PDF>.

Avrupa Komisyonu, "ID 816. Exposures secured by mortgages on commercial real estate - Calculation", 28.07.2008, <http://ec.europa.eu/yqol/index.cfm?fuseaction=question.show&questionId=816>.

Avrupa Komisyonu, "New Proposals On Capital Requirements (CRD IV Package)", 20.07.2011, [http://ec.europa.eu/internal\\_market/bank/regcapital/new\\_proposals\\_en.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/bank/regcapital/new_proposals_en.htm).

Avrupa Parlamentosu ve Konseyi, "Directive 2006/48/EC of the European Parliament and of the Council of 14 June 2006 Relating to the Taking up and Pursuit of the Business of Credit Institutions (Recast)", 14.06.2006, <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:L:2006:177:0001:0200:EN:PDF>.

Avrupa Parlamentosu ve Konseyi, “Directive 2006/49/EC of the European Parliament and of the Council of 14 June 2006 on the Capital Adequacy of Investment Firms and Credit Institutions (Recast)”, 14.06.2006, <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:L:2006:177:0201:0201:EN:PDF>.

Bakanlar Kurulu Kararı, “Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmelerin Tanımı, Nitelikleri ve Sınıflandırılması Hakkında Yönetmelik”, Karar Sayısı: 2005/9617, Resmi Gazete, 18.11.2005, <http://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2005/11/20051118-5.htm>.

Bakanlar Kurulu Kararı, “Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmelerin Tanımı, Nitelikleri ve Sınıflandırılması Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik”, Karar Sayısı: 2012/3834, Resmi Gazete, 04.11.2012, Sayı: 28457, <http://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2012/11/20121104-11.htm>.

BCBS, “Amendment to the Capital Accord to Incorporate Market Risks”, Ocak 1996, <http://www.bis.org/publ/bcbs24.pdf>.

BCBS, “Bank Failures in Mature Economies”, Working Paper No. 13, Nisan 2004, [http://www.bis.org/publ/bcbs\\_wp13.pdf](http://www.bis.org/publ/bcbs_wp13.pdf).

BCBS, “Basel II: International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards: A Revised Framework - Comprehensive Version”, Haziran 2006, <http://www.bis.org/publ/bcbs128.pdf>.

BCBS, “Basel III: A Global Regulatory Framework for More Resilient Banks and Banking Systems”, Aralık 2010, [http://www.bis.org/publ/bcbs189\\_dec2010.pdf](http://www.bis.org/publ/bcbs189_dec2010.pdf).

BCBS, “Basel III: International Framework for Liquidity Risk Measurement, Standards and Monitoring”, Aralık 2010, <http://www.bis.org/publ/bcbs188.pdf>.

BCBS, “Enhancements to the Basel II Framework”, Temmuz 2009, <http://www.bis.org/publ/bcbs157.pdf>.

BCBS, “Guidelines for Computing Capital for Incremental Risk in the Trading Book - Final Version”, Temmuz 2009, <http://www.bis.org/publ/bcbs159.pdf>.

BCBS, “International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards”, Temmuz 1988, <http://www.bis.org/publ/bcbs04a.pdf>.

BCBS, "International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards: A Revised Framework", Haziran 2004, <http://www.bis.org/publ/bcbs107.pdf>.

BCBS, "International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards - A Revised Framework - Comprehensive Version", Haziran 2006, <http://www.bis.org/publ/bcbs128.pdf>.

BCBS, "Revisions to the Basel II Market Risk Framework - Final Version", Temmuz 2009, <http://www.bis.org/publ/bcbs158.pdf>.

BCBS, "The Application of Basel II to Trading Activities and the Treatment of Double Default Effects", Temmuz 2005, <http://www.bis.org/publ/bcbs116.pdf>.

BDDK, "4099 Sayılı Kurul Kararı", 24.02.2011, [http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Duyurular/BDDK\\_Kurul\\_Kararlari/92284099.pdf](http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Duyurular/BDDK_Kurul_Kararlari/92284099.pdf).

BDDK, "Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik Taslağı", 01.02.2013, [http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Mevzuat/Duzenleme\\_Taslaklari/11624ozkaynak\\_yonetmeliği.pdf](http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Mevzuat/Duzenleme_Taslaklari/11624ozkaynak_yonetmeliği.pdf).

BDDK, "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik", Resmi Gazete, 10.02.2001, Sayı: 24314 (Mükerrer), <http://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2001/02/20010210m1.htm>.

BDDK, "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik", Resmi Gazete, 31.01.2002, Sayı: 24657, <http://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2002/01/20020131.htm#16>.

BDDK, "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik", Resmi Gazete, 01.11.2006, Sayı: 26333, <http://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2006/11/20061101-20.htm>.

BDDK, "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik", Resmi Gazete, Sayı: 26824, 22.03.2008, <http://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2008/03/20080322-11.htm>.

BDDK, "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik", Resmi Gazete, Sayı: 27968, 18.06.2011, <http://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2011/06/20110618-10.htm>.

BDDK, “Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik”, Resmi Gazete, 28.06.2012, Sayı: 28337, <http://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2012/06/20120628-16.htm>.

BDDK, Basel II Çerçevesinde Hazırlanan Düzenleme Taslaklarına İlişkin Basın Açıklaması, 06.04.2010, [http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Duyurular/Basin\\_Aciklamalari/77856\\_04.pdf](http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Duyurular/Basin_Aciklamalari/77856_04.pdf).

BDDK, “Basel II Geçiş Süreci-Sıkça Sorulan Sorular”, Soru No: 60, 19.12.2011, <http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Basel/10408soru060.pdf>.

BDDK, “Basel II Geçiş Süreci – Sıkça Sorulan Sorular”, Soru No: 71, 06.03.2012, <http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Basel/10700soru071.pdf>.

BDDK, “Basel II Geçiş Süreci – Sıkça Sorulan Sorular”, Soru No: 89, 30.05.2012, <http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Basel/10924soru089.pdf>.

BDDK, Basel II Kapsamında Hazırlanan Sermaye Yeterliliği Düzenlemeleri, Resmi Gazete, 28.06.2012, Sayı: 28337, <http://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2012/06/20120628.htm>.

BDDK, , “Basel-II Ulusal İnisiyatif Alanlarının Anlaşılmasına Yönelik Açıklayıcı Rehber”, Araştırma Dairesi Çalışma Raporları - 2005/8, Hazırlayanlar: Dr. Sedat YETİM ve D. Aslı BALCI, Ekim 2005, <http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Basel/12622005-8.pdf>.

BDDK, “Basel II - Üçüncü Sayısal Etki Çalışması - QIS-TR3 Değerlendirme Raporu”, Mart 2011, [http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Basel/9236qistr\\_3raporu\\_web.pdf](http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Basel/9236qistr_3raporu_web.pdf).

BDDK, “Basel III Çerçevesinde Hazırlanan Düzenleme Taslaklarına İlişkin Basın Açıklaması”, 01.02.2013, [http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Duyurular/Basin\\_Aciklamalari/11630basin\\_duyurusu\\_basel\\_iii\\_3.pdf](http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Duyurular/Basin_Aciklamalari/11630basin_duyurusu_basel_iii_3.pdf).

BDDK, “Sermaye Koruma ve Döngüsel Sermaye Tamponlarına İlişkin Yönetmelik Taslağı”, 13.02.2013, [http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Mevzuat/Duzenleme\\_Taslaklari/11700cccb\\_yonetmelik\\_dis.pdf](http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Mevzuat/Duzenleme_Taslaklari/11700cccb_yonetmelik_dis.pdf).

BIS, “About BIS”, <http://www.bis.org/about/index.htm?l=2>.

BIS, “About the Basel Committee”, <http://www.bis.org/bcbs/about.htm>.

ÇELİK, Mustafa; CANGÜREL, Ozan; “Türkiye’de Basel-II/CRD’nin Uygulanma Farklılıkları – Zorunlu Karşılıklar”, Active Finans Dergisi, Sayı: 74, Mayıs-Ağustos 2012, s. 22-28.

EBA, “Exposure classes under Standardised Approach” başlıklı sorunun birinci eki, “Annex 1: Decision Tree On How To Report The Original Exposure Pre Conversion Factors Into The Exposure Classes Of The Standardised Approach”, [http://www.eba.europa.eu/uploads/Q14%202006%20Annex%201%20\(CR%20SA\\_Allocation%20of%20exposures%20to%20exposure%20classes\\_V3.0\)-1.doc](http://www.eba.europa.eu/uploads/Q14%202006%20Annex%201%20(CR%20SA_Allocation%20of%20exposures%20to%20exposure%20classes_V3.0)-1.doc).

EBA, “ID 489. Retail Exposure Class – EUR 1 Million Limit”, 19.02.2007, <http://ec.europa.eu/yqol/index.cfm?fuseaction=question.show&questionId=489>.

EBA, “ID 816. Exposures Secured by Mortgages on Commercial Real Estate - Calculation”, 28.07.2008, <http://ec.europa.eu/yqol/index.cfm?fuseaction=question.show&questionId=816>.

ECB, “Regulation (EC) No 1745/2003 of the European Central Bank of 12 September 2003 on the Application of Minimum Reserves (ECB/2003/9)”, 12.09.2003, [http://www.ecb.int/ecb/legal/pdf/l\\_25020031002en00100016.pdf](http://www.ecb.int/ecb/legal/pdf/l_25020031002en00100016.pdf).

Fitch Ratings, “Fitch Upgrades Turkey to Investment Grade”, 05.11.2012, [http://www.fitchratings.com/creditdesk/press\\_releases/detail.cfm?pr\\_id=767565](http://www.fitchratings.com/creditdesk/press_releases/detail.cfm?pr_id=767565).

Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı, “3182 Sayılı Bankalar Kanunu’na İlişkin Tebliğ (No: 6)”, Resmi Gazete, 26.10.1989, Sayı: 20324, <http://www.resmigazete.gov.tr/arsiv/20324.pdf>.

Hazine Müsteşarlığı, “3182 Sayılı Bankalar Kanunu’na İlişkin Tebliğ (No: 12)”, Resmi Gazete, 09.02.1995, Sayı: 22197, <http://www.resmigazete.gov.tr/arsiv/22197.pdf>.

Hazine Müsteşarlığı, “Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ”, Resmi Gazete, 30.06.1998, Sayı: 23388 (Mükerrer), [http://www.resmigazete.gov.tr/arsiv/23388\\_1.pdf](http://www.resmigazete.gov.tr/arsiv/23388_1.pdf).

Sermaye Piyasası Kurulu, “Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği”, Resmi Gazete, 26.06.1998, Sayı: 23384 (Mükerrer), [http://www.resmigazete.gov.tr/arsiv/23384\\_1.pdf](http://www.resmigazete.gov.tr/arsiv/23384_1.pdf).

TCMB, “Altın Zorunlu Karşılık İşlemlerine İlişkin Bankamız Uygulaması Hakkında Uygulama Talimatı”, [http://www.tcmb.gov.tr/yeni/mevzuat/PIYASALAR/Uygulama\\_Talimati.pdf](http://www.tcmb.gov.tr/yeni/mevzuat/PIYASALAR/Uygulama_Talimati.pdf).

TCMB, “Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğ”, <http://www.tcmb.gov.tr/yeni/mevzuat/BANKACILIK/zk-tebliğ.pdf>.

YILMAZ, Emrah, “Türk Bankacılık Sektörünün Sermaye Yeterliliği ve Basel Standartları”, Kadir Has Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsü, Bankacılık ve Finans Anabilim Dalı, 2006.





## TÜRKİYE BANKALAR BİRLİĞİ

Nispetiye Caddesi  
Akmerkez B3 Blok Kat 13  
Etiler 34340 İstanbul  
Tel: 0212 282 09 73  
Faks: 0212 282 09 46  
E-posta: [tbb@tbb.org.tr](mailto:tbb@tbb.org.tr)  
[www.tbb.org.tr](http://www.tbb.org.tr)

ISBN 978-605-5327-29-3 (Basılı)  
ISBN 978-605-5327-28-6 (Elektronik)

