

Genel Mektup : 1639

İstanbul, 21/07/2020

**MERKEZİ RİSK YÖNETİMİ EKİBİ**

Konu : Risk Parametrelerinin Güncellenmesi Hk.  
İlgili : Bankalar, Aracı Kurumlar

Sayın Genel Müdür,

Merkezi karşı taraf hizmeti verdiğimiz piyasalarda yürütmekte olduğumuz hizmet çerçevesinde işlem teminatı hesaplamalarında kullanılan risk parametreleri, piyasa koşulları dikkate alınarak yapılan değerlendirmeler sonucu güncellenmiştir.

24 Temmuz 2020 Cuma günü, gün içi ilk risk hesaplama anından itibaren geçerli olacak risk parametrelerine ekte yer verilmektedir.

Değişen parametreler sonucunda teminat yükümlülüklerindeki olası artış veya azalışlar 24 Temmuz 2020 tarihinde gün içi ilk risk hesaplama işlemleri sonrasında üye ekranlarından izlenebilecek olup, üyelerimizce teminat yükümlülüklerine ilişkin gerekli kontrollerin yapılması gerekmektedir.

Yeni parametreleri içeren risk parametre dosyası 24 Temmuz 2020 gün içi ilk risk hesaplama anı itibarıyla Takasbank internet sitesinde duyurulacaktır.

24 Temmuz 2020 Cuma günü anlık teminat tamamlama çağrısı takiplerinin 23 Temmuz 2020 tarihli risk parametrelerine göre yapılması gerekmektedir. 24 Temmuz 2020 Cuma günü akşamı hesaplanacak teminat tamamlama çağrısı yükümlülükleri ise yeni parametrelere göre olacaktır.

Bilgilerinizi ve gereğini rica ederiz.

Saygılarımızla.

**TAKASBANK**  
**İSTANBUL TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş.**

**Emre KOÇBEY**  
**DİREKTÖR**

**Serkan AŞKAR**  
**GENEL MÜDÜR YRD.**

Ek : BISTECH Risk Parametreleri\_Temmuz 2020 (13 sayfa)

Evrakı Doğrulamak İçin : <https://belgedogrulama.takasbank.com.tr/belgedogrulama.aspx?V=BE8R3Y3D8> Pin Kodu :

**İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.**

Reşitpaşa Mahallesi Borsa İstanbul Caddesi No:4 Sarıyer 34467 İstanbul

T +09 212 315 25 25 F +90 212 315 25 26 www.takasbank.com.tr Kep Adresi : takasbank@hs01.kep.tr

Ticaret Sicil No:276870 Mersis No:0481002693100015



**EK-1: BAP-BISTECH Nakit Akım Teminatlandırma Yöntemi Temel Bileşen Parametre Tablosu**

	<b>TL DİBS ÜRÜN GRUBU (TL GOVERNMENT DEBT SECURITIES)</b>	<b>BANKA İHRACI ÖZEL SEKTÖR ÜRÜN GRUBU (FINANCIAL CORPORATE BONDS)</b>	<b>BANKA DIŞI İHRAÇ ÖZEL SEKTÖR ÜRÜN GRUBU (NON-FINANCIAL CORPORATE BONDS)</b>	<b>YABANCI PARA ÖDEMELİ ÜRÜN GRUBU (DOLAR) (USD EUROBOND)</b>	<b>YABANCI PARA ÖDEMELİ ÜRÜN GRUBU (EURO) (EURO EUROBOND)</b>
<b>Vade (Gün)</b>	<b>PC1</b>	<b>PC1</b>	<b>PC1</b>	<b>PC1</b>	<b>PC1</b>
1-7	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%
180	2.50%	8.90%	17.46%	18.49%	19.07%
365	3.51%	8.86%	17.36%	8.84%	8.15%
730	2.65%	8.83%	12.97%	4.23%	3.99%
1825	2.48%	5.24%	6.88%	1.67%	1.61%
3650	2.26%	3.76%	4.67%	0.93%	1.10%
10950				0.93%	1.24%

- 1-) TL DİBS Ürün Grubuna dahil olan kıymetler; Devlet Tahvilleri, Hazine Bonoları ve Kamu Kira Sertifikaları'dır.
- 2-) Banka İhracı Özel Sektör Ürün Grubuna dahil olan kıymetler; bankaların ihraç ettiği Özel Sektör Tahvilleri, Finansman Bonoları ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları'dır.
- 3-) Banka Dışı İhraç Özel Sektör Ürün Grubuna dahil olan kıymetler; banka dışı kuruluşların ihraç ettiği Özel Sektör Tahvili, Finansman Bonosu,
- 4-) Yabancı Para Ödemeli Ürün Grubuna dahil olan kıymetler; Eurotahviller, YP Kamu Kira Sertifikaları, YP Özel Kira Sertifikaları'dır.
- 5-) Vadeler arasındaki PC değerleri, tablodaki PC değerleri arasında lineer interpolasyonla elde edilen değere eşittir.

<b>Fiyat Değişim Aralığı (Price Scan Range-PSR)</b>	
<b>Kontratlar (Contracts)</b>	<b>Fiyat Değişim Aralığı (TL) (Price Scan Range - PSR)</b>
<b>Altına Dayalı Devlet Tahvili (Gold Backed Bond)</b>	<b>45</b>

EK-2: Pay Piyasası BISTECH Marjın Yöntemi Risk Parametre Tablosu

<b>PAY PİYASASI BISTECH MARJİN YÖNTEMİ RİSK PARAMETRE TABLOSU (TABLE OF BISTECH RISK PARAMETERS)</b>			
<b>Fiyat Değişim Aralığı (Price Scan Range-PSR)</b>			
<b>LİKİDİTE GRUBU</b>	<b>ÜRÜN GRUBU</b>	<b>1 Günlük PSR Değeri</b>	<b>2 Günlük PSR Değeri</b>
<b>BIST30 (BIST30 Endeksi İçinde Yer Alan 30 adet Pay ve Borsa Endeks Fonları)</b>	<b>BIST30</b>	<b>10%</b>	<b>13%</b>
<b>BIST100-30 (BIST 100 İçinde Yer Alan 100 Adet Paydan BIST30 İçindeki 30 Adet Pay Haricinde Kalan 70 Adet Pay)</b>	<b>BIST100</b>	<b>14%</b>	<b>18%</b>
<b>Gelişen İşletmeler Pazarında İşlem Gören Paylar</b>	<b>BISTDİĞER</b>	<b>27%</b>	<b>34%</b>
<b>Yakın İzleme Pazarında İşlem Gören Paylar</b>	<b>BISTDİĞER</b>	<b>25%</b>	<b>31%</b>
<b>Diğer (BIST100 Payları, Yakın İzleme ve Gelişen İşletmeler Pazarlarındaki Paylar, Varantlar ve Sertifikalar Haricindeki Tüm Pay Piyasası Araçları )</b>	<b>BISTDİĞER</b>	<b>23%</b>	<b>29%</b>
<b>Varant (Alım)</b>	<b>VARANT</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Varant (Satım)</b>		<b>130%</b>	<b>130%</b>
<b>Ürün Grupları Arası Risk Analizi (Inter-Commodity Spread Credit)</b>			
<b>Ürün Grubu (Commodity Group)</b>	<b>Ürün Grupları Arası Kredi Oranı (%) (Inter-Commodity Spread Credit)</b>		
<b>BIST30/BIST100</b>	<b>20</b>		

**EK-3: BİAŞ SWAP Piyasası Vade Bazlı Marjin Yöntemi Risk Parametre Tablosu**

<b>BİAŞ SWAP PİYASASI RİSK PARAMETRE TABLOSU (TABLE OF RISK PARAMETERS FOR SWAP MARKET)</b>		
<b>TL-Başlangıç Marjin Oranı (%) (TRY-Initial Margin Ratio)(%) Valörde TRY Alan (TRY Buyer at Value Date)</b>	<b>USD-Başlangıç Marjin Oranı (%) (USD-Initial Margin Ratio)(%) Valörde USD Alan (USD Buyer at Value Date)</b>	<b>EUR-Başlangıç Marjin Oranı (%) (EUR-Initial Margin Ratio)(%) Valörde EUR Alan (EUR Buyer at Value Date)</b>
<b>3.00%</b>	<b>3.30%</b>	<b>3.40%</b>

EK-4: Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası BISTECH Marjin Yöntemi Risk Parametre Tablosu

<b>BISTECH MARJİN YÖNTEMİ RİSK PARAMETRE TABLOSU (TÜREV PİYASASI) (TABLE OF BISTECH RISK PARAMETERS)</b>	
<b>1) Fiyat Değişim Aralığı (Price Scan Range-PSR)</b>	
<b>Vadeli İşlem Sözleşmeleri ve Opsiyon Sözleşmeleri (Futures and Options)</b>	
<b>Kontratlar (Contracts)</b>	<b>Fiyat Değişim Aralığı (TL) (Price Scan Range - PSR)</b>
AKBNK	85
ARCLK	215
ASELS	540
BIMAS	715
BIST30	1,350
CCOLA	515
CNHTRY	1,030
COTEGE	975
DOHOL	45
EKGYO	25
ELCBASM	2,480
ELCBASQ	4,260
ELCBASY	9,215
ENJSA	110
ENKAI	75
EREGL	100
EURTRY	810
FROTO	970
GARAN	125
HALKB	100
ISCTR	70
KCHOL	205
KOZAA	430
KOZAL	1,870
KRDMD	45
MGROS	610
PETKM	50
PGSUS	1,100
RUBTRY	970
SAHOL	110

SASA	275
SASX	45
SISE	65
SODA	75
TAVHL	330
TCELL	185
THYAO	180
TKFEN	205
TLREF	380
TOASO	325
TRKCM	50
TTKOM	105
TSKB	15
TUPRS	1,170
ULKER	330
USDTRY	720
USDTRYK	720
VAKBN	80
WHTANR	1,130
WHTDRM	1,500
X10XB	1,610
XAUTRY	45
XLBNK	1,690
YKBNK	30
<b>Kontratlar (Contracts)</b>	<b>Fiyat Değişim Aralığı (USD) (Price Scan Range - PSR)</b>
EURUSD	35
GBPUSD	50
HMSTR	300
XAUUSD	105
<b>2) Aşırı Hareket Senaryosu ve Kapsama Oranı (Extreme Move Multiplier and Extreme Move Covered Fraction)</b>	
1. Aşırı Hareket Senaryo Çarpanı (Extreme Move Multiplier)	3
2.Kapsama Oranı (%) (Extreme Move Covered Fraction)	32
<b>3) Volatilité Değişim Aralığı (Volatility Scan Range-VSR)</b>	
<b>Kontratlar (Contracts)</b>	<b>Volatilité Değişim Aralığı (%) (Volatility Scan Range - VSR)</b>
AKBNK	27
ARCLK	28

ASELS	43
BIST30	30
EKGYO	33
EREGL	21
GARAN	33
HALKB	39
ISCTR	29
KCHOL	22
KRDMD	22
PETKM	24
PGSUS	29
SAHOL	23
SISE	20
TCELL	27
THYAO	27
TOASO	23
TTKOM	29
TUPRS	33
USDTRYK	26
VAKBN	31
YKBNK	29
<b>4) Vadeler Arası Yayılma Pozisyonu Riski (Intra-Commodity Spread Charge)</b>	
<b>Vadeli İşlem Sözleşmeleri ve Opsiyon Sözleşmeleri (Futures and Options)</b>	
<b>Kontratlar (Contracts)</b>	<b>Vadeler Arası Yayılma Pozisyonu Riski (TL) (Intra-Commodity Spread Charge)</b>
AKBNK	85
ARCLK	215
ASELS	540
BIMAS	715
BIST30	1,350
CCOLA	515
CNHTRY	1,030
COTEGE	975
DOHOL	45
EKGYO	25
ELCBASM	2,480
ELCBASQ	4,260
ELCBASY	9,215

ENJSA	110
ENKAI	75
EREGL	100
EURTRY	810
FROTO	970
GARAN	125
HALKB	100
ISCTR	70
KCHOL	205
KOZAA	430
KOZAL	1,870
KRDMD	45
MGROS	610
PETKM	50
PGSUS	1,100
RUBTRY	970
SAHOL	110
SASA	275
SASX	45
SISE	65
SODA	75
TAVHL	330
TCELL	185
THYAO	180
TKFEN	205
TLREF	380
TOASO	325
TRKCM	50
TTKOM	105
TSKB	15
TUPRS	1,170
ULKER	330
USDTRY	720
USDTRYK	720
VAKBN	80
WHTANR	1,130
WHTDRM	1,500
X10XB	1,610
XAUTRY	45
XLBNK	1,690
YKBNK	30



Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (USD) (Price Scan Range - PSR)
EURUSD	35
GBPUSD	50
HMSTR	300
XAUUSD	105
<b>5) Ürün Grupları Arası Risk Analizi (Inter-Commodity Spread Credit)</b>	
<b>Vadeli İşlem Sözleşmeleri ve Opsiyon Sözleşmeleri (Futures and Options)</b>	
Kontratlar (Contracts)	Ürün Grupları Arası Kredi Oranı (%) (Inter-Commodity Spread Credit)
<i>* Öncelik aşağıdaki ikili sırasına göre (Priority is applied as follows)</i>	
USDTRY-USDTRYK	100
ELCBASQ-ELCBASM	100
ELCBASY-ELCBASQ	100
ELCBASY-ELCBASM	100
XLBNK-GARAN	70
XLBNK-AKBNK	70
XLBNK-VAKBN	70
XLBNK-ISCTR	70
XLBNK-YKBNK	60
XLBNK-HALKB	60
XLBNK-TSKB	50
X10XB-TUPRS	60
XU030-XLBNK	60
GARAN-AKBNK	60
XU030-AKBNK	60
XU030-GARAN	60
XAUUSD-XAUTRY	60
XU030-VAKBN	50
XU030-ISCTR	50
GARAN-VAKBN	50
EURTRY-USDTRY	50
GARAN-ISCTR	50
AKBNK-VAKBN	50
XU030-HALKB	50
ISCTR-VAKBN	50
XU030-YKBNK	50
AKBNK-ISCTR	50

HALKB-VAKBN	50
VAKBN-YKBNK	50
AKBNK-YKBNK	50
GARAN-YKBNK	50
XU030-SAHOL	50
ISCTR-YKBNK	50
XU030-KCHOL	50
GARAN-HALKB	50
AKBNK-HALKB	50
XLBNK-SAHOL	50
XU030-THYAO	50
HALKB-ISCTR	50
SAHOL-AKBNK	50
KOZAL-KOZAA	50
PGSUS-THYAO	50
SAHOL-ISCTR	50
HALKB-YKBNK	50
XU030-EKGYO	50
SAHOL-GARAN	50
XU030-KRDMD	50
XU030-TSKB	50
X10XB-XU030	50
SAHOL-VAKBN	50
XLBNK-KCHOL	50
XU030-SISE	50
XLBNK-THYAO	50
XU030-MGROS	50
GARAN-TSKB	50
XLBNK-EKGYO	50
SAHOL-YKBNK	50
KCHOL-SAHOL	50
KCHOL-AKBNK	50
VAKBN-TSKB	50
THYAO-VAKBN	50
XLBNK-MGROS	50
KCHOL-ISCTR	50
<b>Delta Spread Oranı (Delta Per Spread Ratio)</b>	
USDTRY-USDTRYK	1.00
ELCBASQ-ELCBASM	3.00
ELCBASY-ELCBASQ	4.00
ELCBASY-ELCBASM	12.00

XLBNK-GARAN	13.52
XLBNK-AKBNK	18.98
XLBNK-VAKBN	23.31
XLBNK-ISCTR	21.88
XLBNK-YKBNK	50.08
XLBNK-HALKB	20.19
XLBNK-TSKB	100.97
X10XB-TUPRS	1.60
XU030-XLBNK	1.10
GARAN-AKBNK	1.40
XU030-AKBNK	20.94
XU030-GARAN	14.91
XAUUSD-XAUTRY	28.34
XU030-VAKBN	25.71
XU030-ISCTR	24.14
GARAN-VAKBN	1.72
EURTRY-USDTRY	1.10
GARAN-ISCTR	1.62
AKBNK-VAKBN	1.23
XU030-HALKB	22.27
ISCTR-VAKBN	1.07
XU030-YKBNK	55.25
AKBNK-ISCTR	1.15
HALKB-VAKBN	1.15
VAKBN-YKBNK	2.15
AKBNK-YKBNK	2.64
GARAN-YKBNK	3.71
XU030-SAHOL	14.48
ISCTR-YKBNK	2.29
XU030-KCHOL	7.62
GARAN-HALKB	1.49
AKBNK-HALKB	1.06
XLBNK-SAHOL	13.13
XU030-THYAO	10.73
HALKB-ISCTR	1.08
SAHOL-AKBNK	1.45
KOZAL-KOZAA	6.15
PGSUS-THYAO	4.68
SAHOL-ISCTR	1.67
HALKB-YKBNK	2.48
XU030-EKGYO	82.02
SAHOL-GARAN	1.03

XU030-KRDMD	48.98
XU030-TSKB	111.38
X10XB-XU030	1.15
SAHOL-VAKBN	1.78
XLBNK-KCHOL	6.91
XU030-SISE	24.49
XLBNK-THYAO	9.72
XU030-MGROS	3.83
GARAN-TSKB	7.47
XLBNK-EKGYO	74.35
SAHOL-YKBNK	3.82
KCHOL-SAHOL	1.90
KCHOL-AKBNK	2.75
VAKBN-TSKB	4.33
THYAO-VAKBN	2.40
XLBNK-MGROS	3.47
KCHOL-ISCTR	3.17

**6) Kısa Opsiyon Pozisyonu Minimum Riski  
(Short Option Minimum Risk)**

**Opsiyon Sözleşmeleri  
(Options)**

AKBNK	10
ARCLK	25
ASELS	45
BIST30	110
EKGYO	5
EREGL	15
GARAN	15
HALKB	10
ISCTR	10
KCHOL	20
KRDMD	5
PETKM	5
PGSUS	100
SAHOL	10
SISE	10
TCELL	20
THYAO	20
TOASO	30
TTKOM	15
TUPRS	115

USDTRYK		150
VAKBN		10
YKBNK		5
<b>7) Fiziki Teslimat Teminatı (Physical Delivery Margin )</b>		
<b>Vadeli İşlem Sözleşmeleri ve Opsiyon Sözleşmeleri (Futures and Options)</b>		
<b>Kontratlar (Contracts)</b>	<b>Fiziki Teslimat Teminatı (TL) (Physical Delivery Margin )</b>	
WHTANR		2,020
WHTDRM		2,685
COTEGE		1,745

**EK-5: OTC- BISTECH Nakit Akım Teminatlandırma Yöntemi Temel Bileşen Parametre Tablosu**

<b>Vadeler (Tenors)</b>	<b>Tezgağ Üstü Türev Ürünler (OTC Derivatives)</b>
<b>Vade (Gün)</b>	<b>PC1</b>
<b>O/N</b>	6.60%
<b>30</b>	6.60%
<b>60</b>	6.60%
<b>90</b>	6.60%
<b>180</b>	6.60%
<b>270</b>	6.40%
<b>365</b>	5.59%
<b>720</b>	4.61%
<b>1095</b>	4.04%
<b>1460</b>	3.46%
<b>1825</b>	3.18%
<b>2555</b>	2.85%
<b>3650</b>	2.56%