

Genel Mektup : 1610

İstanbul, 17/01/2020

MERKEZİ RİSK YÖNETİMİ EKİBİ

Konu : Risk Parametreleri Güncellenmesi Hk.
İlgili : Bankalar, Aracı Kurumlar, Kıymetli Madenler Piyasası Üyesi Kuruluşlar

Sayın Genel Müdür,

Merkezi karşı taraf ve/veya teminat yönetimi hizmeti verdiğimiz Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası, Pay Piyasası, Borçlanma Araçları Piyasası, SWAP Piyasası ile Kıymetli Madenler ve Taşlar Piyasası'nda yürütmekte olduğumuz hizmet çerçevesinde işlem teminatı hesaplamalarında kullanılan risk parametreleri, piyasa koşulları dikkate alınarak yapılan değerlendirmeler sonucu güncellenmiştir.

22 Ocak 2020, Çarşamba günü, gün içi ilk risk hesaplama anından itibaren geçerli olacak risk parametrelerine ekte yer verilmektedir.

Değişen parametreler sonucunda teminat yükümlülüklerindeki olası artış veya azalışlar 22 Ocak 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 22/01/2020 gün içi ilk risk hesaplama anı itibarıyla Takasbank internet sitesinde duyurulacaktır.

22 Ocak 2020, Çarşamba günü anlık teminat tamamlama çağrısı takiplerinin 21 Ocak 2020 tarihli risk parametrelerine göre yapılması gerekmektedir. 22 Ocak 2020 Çarşamba 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.

SERKAN AŞKAR
GENEL MÜDÜR YRD.

GÖKHAN ELİBOL
GENEL MÜDÜR VEKİLİ
YÖNETİM KURULU ÜYESİ

Ek : BISTECH Risk Parametreleri Tablosu (15 sayfa)

Evrakı Doğrulamak İçin : <https://belgedogrulama.takasbank.com.tr/belgedogrulama.aspx?V=BE6L3PMPL> 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: BISTECH Nakit Akım Teminatlandırma Yöntemi Temel Bileşen Parametre Tablosu

BISTECH NAKİT AKIM TEMİNATLANDIRMA YÖNTEMİ TEMEL BİLEŞEN PARAMETRE TABLOSU (BORÇLANMA ARAÇLARI PİYASASI) (TABLE OF BISTECH CFM PARAMETERS FOR DEBT SECURITIES MARKET)					
	TL DİBS ÜRÜN GRUBU (TL GOVERNMENT DEBT SECURITIES)	BANKA İHRACI ÖZEL SEKTÖR ÜRÜN GRUBU (FINANCIAL CORPORATE BONDS)	BANKA DIŞI İHRAÇ ÖZEL SEKTÖR ÜRÜN GRUBU (NON-FINANCIAL CORPORATE BONDS)	YABANCI PARA ÖDEMELİ ÜRÜN GRUBU (DOLAR) (USD EUROBOND)	YABANCI PARA ÖDEMELİ ÜRÜN GRUBU (EURO) (EURO EUROBOND)
Vade (Gün)	PC1	PC1	PC1	PC1	PC1
1-7	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%
180	2.50%	9.03%	18.34%	18.92%	18.56%
365	3.41%	8.63%	15.04%	8.96%	8.00%
730	2.62%	8.77%	13.49%	4.25%	3.92%
1825	2.38%	5.21%	6.97%	1.67%	1.59%
3650	2.12%	3.67%	4.64%	0.80%	1.02%
10950				0.64%	0.98%

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 Bonusu,

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.

Fiyat Değişim Aralığı (Price Scan Range-PSR)	
Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (TL) (Price Scan Range - PSR)
Altına Dayalı Devlet Tahvili (Gold Backed Bond)	25

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

PAY PİYASASI BISTECH MARJİN YÖNTEMİ RİSK PARAMETRE TABLOSU (TABLE OF BISTECH RISK PARAMETERS FOR EQUITY MARKET)			
Fiyat Değişim Aralığı (Price Scan Range-PSR)			
LİKİDİTE GRUBU	ÜRÜN GRUBU	1 Günlük PSR Değeri (1-Day PSR Value)	2 Günlük PSR Değeri (2-Day PSR Value)
BIST30 (BIST30 Endeksi İçinde Yer Alan 30 adet Pay ve Borsa Endeks Fonları)	BIST30	9%	12%
BIST100-30 (BIST 100 İçinde Yer Alan 100 Adet Paydan BIST30 İçindeki 30 Adet Pay Haricinde Kalan 70 Adet Pay)	BIST100	14%	17%
Gelişen İşletmeler Pazarında İşlem Gören Paylar	BISTDİĞER	22%	28%
Yakın İzleme Pazarında İşlem Gören Paylar	BISTDİĞER	25%	31%
Diğer (BIST100 Payları, Yakın İzleme ve Gelişen İşletmeler Pazarlarındaki Paylar, Varantlar ve Sertifikalar Haricindeki Tüm Pay Piyasası Araçları)	BISTDİĞER	17%	22%
Sertifikalar (GARAN)	SERTİFİKA	11%	13%
Varant	VARANT	100%	100%
Ürün Grupları Arası Risk Analizi (Inter-Commodity Spread Credit)			
Ürün Grubu (Commodity Group)	Ürün Grupları Arası Kredi Oranı (%) (Inter-Commodity Spread Credit)		
BIST30/BIST100	20		

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

BİAŞ SWAP PİYASASI RİSK PARAMETRE TABLOSU (TABLE OF RISK PARAMETERS FOR FX SWAP MARKET)		
TL-Başlangıç Marjin Oranı (%) (TRY-Initial Margin Ratio)(%) Valörde TRY Alan (TRY Buyer at Value Date)	USD-Başlangıç Marjin Oranı (%) (USD-Initial Margin Ratio)(%) Valörde USD Alan (USD Buyer at Value Date)	EUR-Başlangıç Marjin Oranı (%) (EUR-Initial Margin Ratio)(%) Valörde EUR Alan (EUR Buyer at Value Date)
3.00%	3.30%	3.50%

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

BISTECH MARJİN YÖNTEMİ RİSK PARAMETRE TABLOSU (TÜREV PİYASASI) (TABLE OF BISTECH RISK PARAMETERS FOR DERIVATIVES MARKET)	
1) Fiyat Değişim Aralığı (Price Scan Range-PSR)	
Vadeli İşlem Sözleşmeleri ve Opsiyon Sözleşmeleri (Futures and Options)	
Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (TL) (Price Scan Range - PSR)
AKBNK	110
ARCLK	235
ASELS	290
BIMAS	460
BIST30	1,100
CCOLA	425
CNHTRY	690
COTEGE	845
DOHOL	40
EKGYO	20
ELCBASM	2,195
ELCBASQ	3,770
ELCBASY	8,155
ENJSA	80
ENKAI	65
EREGL	100
EURTRY	510
FROTO	855
GARAN	150
HALKB	100
ISCTR	80
KCHOL	200
KOZAA	330
KOZAL	1,800
KRDMD	35
MGROS	315
PETKM	45
PGSUS	1,220
RUBTRY	1,120

SAHOL	95
SASA	190
SASX	55
SISE	55
SODA	70
SOKM	130
TAVHL	385
TCELL	160
THYAO	180
TKFEN	225
TLREF	380
TOASO	315
TRKCM	35
TTKOM	95
TSKB	10
TUPRS	1,600
ULKER	295
USDTRY	490
USDTRYK	490
VAKBN	85
WHTANR	1,090
WHTDRM	1,845
X10XB	1,160
XAUTRY	25
XBANK	2,015
XLBNK	1,860
XUSIN	920
YKBNK	30
Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (USD) (Price Scan Range - PSR)
EURUSD	35
GBPUSD	45
HMSTR	335
XAUUSD	70
2) Aşırı Hareket Senaryosu ve Kapsama Oranı (Extreme Move Multiplier and Extreme Move Covered Fraction)	
1. Aşırı Hareket Senaryo Çarpanı (Extreme Move Multiplier)	3
2.Kapsama Oranı (%) (Extreme Move Covered Fraction)	32

3) Volatilite Değişim Aralığı (Volatility Scan Range-VSR)	
Kontratlar (Contracts)	Volatilite Değişim Aralığı (%) (Volatility Scan Range - VSR)
AKBNK	23
ARCLK	28
BIST30	29
EKGYO	32
EREGL	22
GARAN	33
HALKB	38
ISCTR	27
KCHOL	21
KRDMD	23
PETKM	23
PGSUS	29
SAHOL	23
SISE	21
TCELL	24
THYAO	26
TOASO	22
TTKOM	29
TUPRS	31
USDTRYK	24
VAKBN	31
YKBNK	29
4) Vadeler Arası Yayılma Pozisyonu Riski (Intra-Commodity Spread Charge)	
Vadeli İşlem Sözleşmeleri ve Opsiyon Sözleşmeleri (Futures and Options)	
Kontratlar (Contracts)	Vadeler Arası Yayılma Pozisyonu Riski (TL) (Intra-Commodity Spread Charge)
AKBNK	110
ARCLK	235
ASELS	290
BIMAS	460
BIST30	1,100
COLLA	425
CNHTRY	690
COTEGE	845

DOHOL	40
EKGYO	20
ELCBASM	2,195
ELCBASQ	3,770
ELCBASY	8,155
ENJSA	80
ENKAI	65
EREGL	100
EURTRY	510
FROTO	855
GARAN	150
HALKB	100
ISCTR	80
KCHOL	200
KOZAA	330
KOZAL	1,800
KRDMD	35
MGROS	315
PETKM	45
PGSUS	1,220
RUBTRY	1,120
SAHOL	95
SASA	190
SASX	55
SISE	55
SODA	70
SOKM	130
TAVHL	385
TCELL	160
THYAO	180
TKFEN	225
TLREF	380
TOASO	315
TRKCM	35
TTKOM	95
TSKB	10
TUPRS	1,600
ULKER	295
USDTRY	490
USDTRYK	490
VAKBN	85
WHTANR	1,090

WHTDRM		1,845
X10XB		1,160
XAUTRY		25
XBANK		2,015
XLBNK		1,860
XUSIN		920
YKBNK		30
	Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (USD) (Price Scan Range - PSR)
EURUSD		35
GBPUSD		45
HMSTR		335
XAUUSD		70
5)Ürün Grupları Arası Risk Analizi (Inter-Commodity Spread Credit)		
Vadeli İşlem Sözleşmeleri ve Opsiyon Sözleşmeleri (Futures and Options)		
	Kontratlar (Contracts)	Ürün Grupları Arası Kredi Oranı (%) (Inter-Commodity Spread Credit)
* Öncelik aşağıdaki ikili sırasına göre (Priority is applied as follows)		
USDTRY-USDTRYK		100
ELCBASQ-ELCBASM		100
ELCBASY-ELCBASQ		100
ELCBASY-ELCBASM		100
XBANK-XLBNK		70
XLBNK-GARAN		70
XBANK-GARAN		70
XLBNK-AKBNK		70
XBANK-AKBNK		70
XBANK-XU030		70
XLBNK-XU030		70
XBANK-VAKBN		70
XBANK-ISCTR		70
XLBNK-VAKBN		70
XLBNK-ISCTR		70
X10XB-TUPRS		60
GARAN-AKBNK		60
XU030-AKBNK		60

XU030-GARAN	60
XU030-XUSIN	60
XBANK-YKBNK	60
XBANK-HALKB	50
XLBNK-YKBNK	50
XLBNK-HALKB	50
XU030-VAKBN	50
XU030-ISCTR	50
GARAN-VAKBN	50
EURTRY-USDTRY	50
AKBNK-VAKBN	50
XU030-HALKB	50
XU030-YKBNK	50
GARAN-ISCTR	50
ISCTR-VAKBN	50
VAKBN-YKBNK	50
AKBNK-ISCTR	50
AKBNK-YKBNK	50
GARAN-YKBNK	50
HALKB-VAKBN	50
XU030-SAHOL	50
X10XB-XUSIN	50
GARAN-HALKB	50
ISCTR-YKBNK	50
AKBNK-HALKB	50
ISCTR-HALKB	50
XU030-KCHOL	50
XBANK-SAHOL	50
XLBNK-SAHOL	50
SAHOL-AKBNK	50
XU030-THYAO	50
XBANK-XUSIN	50
KOZAL-KOZAA	50
XUSIN-EREGL	50
PGSUS-THYAO	50
XLBNK-XUSIN	50
X10XB-XU030	50
HALKB-YKBNK	50
XUSIN-KRDMD	50
GARAN-SAHOL	50
XUSIN-KCHOL	50
XU030-EKGYO	50

XU030-KRDMD	50
SAHOL-ISCTR	50
XUSIN-VAKBN	50
SAHOL-VAKBN	50
XBANK-KCHOL	50
XUSIN-GARAN	50
XU030-SISE	50
XUSIN-ISCTR	50
XUSIN-AKBNK	50
XLBNK-KCHOL	50
XBANK-TSKB	50
XU030-TSKB	50
XU030-MGROS	50
XUSIN-HALKB	50
XUSIN-SAHOL	50
XUSIN-THYAO	50
XUSIN-SISE	50
XBANK-THYAO	50
XBANK-EKGYO	50
SAHOL-YKBNK	50
TUPRS-XUSIN	50
XLBNK-TSKB	50
XUSIN-YKBNK	50
XLBNK-THYAO	50
KCHOL-SAHOL	50
XLBNK-EKGYO	50
XBANK-MGROS	50
KCHOL-AKBNK	50
Delta Spread Oranı (Delta Per Spread Ratio)	
USDTRY-USDTRYK	1.00
ELCBASQ-ELCBASM	3.00
ELCBASY-ELCBASQ	4.00
ELCBASY-ELCBASM	12.00
XBANK-XLBNK	1.04
XLBNK-GARAN	14.16
XBANK-GARAN	14.75
XLBNK-AKBNK	18.65
XBANK-AKBNK	19.42
XBANK-XU030	1.14
XLBNK-XU030	1.10
XBANK-VAKBN	30.48

XBANK-ISCTR	24.09
XLBNK-VAKBN	29.26
XLBNK-ISCTR	23.13
X10XB-TUPRS	1.09
GARAN-AKBNK	1.32
XU030-AKBNK	17.01
XU030-GARAN	12.92
XU030-XUSIN	1.04
XBANK-YKBNK	61.37
XBANK-HALKB	25.96
XLBNK-YKBNK	58.92
XLBNK-HALKB	24.92
XU030-VAKBN	26.70
XU030-ISCTR	21.10
GARAN-VAKBN	2.07
EURTRY-USDTRY	1.11
AKBNK-VAKBN	1.57
XU030-HALKB	22.74
XU030-YKBNK	53.76
GARAN-ISCTR	1.63
ISCTR-VAKBN	1.26
VAKBN-YKBNK	2.01
AKBNK-ISCTR	1.24
AKBNK-YKBNK	3.16
GARAN-YKBNK	4.16
HALKB-VAKBN	1.17
XU030-SAHOL	14.32
X10XB-XUSIN	1.10
GARAN-HALKB	1.76
ISCTR-YKBNK	2.55
AKBNK-HALKB	1.34
ISCTR-HALKB	1.08
XU030-KCHOL	6.60
XBANK-SAHOL	16.35
XLBNK-SAHOL	15.70
SAHOL-AKBNK	1.19
XU030-THYAO	9.93
XBANK-XUSIN	1.19
KOZAL-KOZAA	7.79
XUSIN-EREGL	16.29
PGSUS-THYAO	5.56
XLBNK-XUSIN	1.14

X10XB-XU030	1.06
HALKB-YKBNK	2.36
XUSIN-KRDMD	52.97
GARAN-SAHOL	1.11
XUSIN-KCHOL	6.34
XU030-EKGYO	94.90
XU030-KRDMD	55.19
SAHOL-ISCTR	1.47
XUSIN-VAKBN	25.62
SAHOL-VAKBN	1.86
XBANK-KCHOL	7.54
XUSIN-GARAN	12.40
XU030-SISE	27.21
XUSIN-ISCTR	20.25
XUSIN-AKBNK	16.33
XLBNK-KCHOL	7.24
XBANK-TSKB	147.00
XU030-TSKB	128.77
XU030-MGROS	5.82
XUSIN-HALKB	21.82
XUSIN-SAHOL	13.75
XUSIN-THYAO	9.53
XUSIN-SISE	26.11
XBANK-THYAO	11.34
XBANK-EKGYO	108.34
SAHOL-YKBNK	3.75
TUPRS-XUSIN	1.01
XLBNK-TSKB	141.13
XUSIN-YKBNK	51.60
XLBNK-THYAO	10.88
KCHOL-SAHOL	2.17
XLBNK-EKGYO	104.01
XBANK-MGROS	6.64
KCHOL-AKBNK	2.58

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

**Opsiyon Sözleşmeleri
(Options)**

AKBNK	10
ARCLK	25
BIST30	110

EKGYO	5
EREGL	10
GARAN	15
HALKB	10
ISCTR	10
KCHOL	20
KRDMD	5
PETKM	5
PGSUS	105
SAHOL	10
SISE	10
TCELL	15
THYAO	20
TOASO	30
TTKOM	10
TUPRS	140
USDTRYK	150
VAKBN	10
YKBNK	5
7) Fiziki Teslimat Teminatı (Physical Delivery Margin)	
Vadeli İşlem Sözleşmeleri ve Opsiyon Sözleşmeleri (Futures and Options)	
Kontratlar (Contracts)	Fiziki Teslimat Teminatı (TL)(Physical Delivery Margin)
WHTANR	1,950
WHTDRM	3,300
COTEGE	1,510

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

TEZGAHÜSTÜ TÜREV PİYASASI BISTECH MARJİN YÖNTEMİ RİSK PARAMETRE TABLOSU (TABLE OF BISTECH RISK PARAMETERS FOR OTC DERIVATIVES MARKET)	
Vadeler (Tenors)	TezgaH Üstü Türev Ürünler (OTC Derivatives)
Vade (Gün)	PC1
O/N	5.49%
30	5.49%
60	5.49%
90	5.49%
180	5.00%
270	4.89%
365	4.69%
720	4.14%
1095	3.53%
1460	3.03%
1825	2.76%
2555	2.24%
3650	1.89%

EK-6: OTC- BISTECH Nakit Akım Teminatlandırma Yöntemi Temel Bileşen Parametre Tablosu

KIYMETLİ MADENLER PİYASASI BISTECH MARJİN YÖNTEMİ RİSK PARAMETRE TABLOSU (TABLE OF BISTECH RISK PARAMETERS FOR PMD MARKET)						
Kıymetli Madenler (Precious Metals)	Vade Gününe Göre FDA ve Birim Teminat Değerleri (Price Scan Range-PSR & Unit Margin)			Alış/Satış Fark Teminatı (B/A Spread)	PTRM Birim Teminat Ölçeklendirme Katsayısı (Unit Margin Coefficient)	Günsonu Sürdürme Seviyesi Katsayısı (Maintenance Margin Coefficient)
	0-2	03-10	11 ve üzeri (11 and more)			
Altın (Gold)	2.40%	3.00%	5.70%	2.40%	200%	60%
Gümüş(Silver)	4.20%	5.20%	9.90%	4.20%		
Paladyum(Palladium)	4.50%	5.50%	10.60%	4.50%		
Platin(Platinum)	4.00%	4.90%	9.30%	4.00%		