

Genel Mektup : 1522

İstanbul, 13/02/2019

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.

18 Şubat 2019 Pazartesi günü, gün sonu risk hesaplama anından itibaren geçerli olacak risk parametrelerine ekte yer verilmektedir.

Değişen parametreler sonucunda teminat yükümlülüklerindeki olası artış veya azalışlar 18 Şubat 2019 tarihinde gün sonu risk hesaplama işlemleri sonrasında üye ekranlarından izlenebilecek olup, üyelerimizce teminat yükümlülüklerine ilişkin gerekli kontrollerin yapılması gerekmektedir.

Yeni parametreleri içeren risk parametre dosyası 18/02/2019 gün sonu risk hesaplama anı itibarıyla Takasbank internet sitesinde duyurulacaktır.

Bilgilerinizi ve gereğini rica ederiz.

Saygılarımızla.

TAKASBANK
İSTANBUL TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş.

NİYAZİ BURAK AKAN
DİREKTÖR

MAHMUT KAYACIK
GENEL MÜDÜR VE
YÖNETİM KURULU ÜYESİ

Ek : BISTECH Risk Parametreleri (13 sayfa)

Evrakı Doğrulamak İçin : <https://belgedogrulama.takasbank.com.tr/belgedogrulama.aspx?V=BE6E3N0R1>

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)												
	TL DİBS ÜRÜN GRUBU			BANKA İHRACI ÖZEL SEKTÖR ÜRÜN GRUBU			BANKA DIŞI İHRAÇ ÖZEL SEKTÖR ÜRÜN GRUBU			YABANCI PARA ÖDEMELİ ÜRÜN GRUBU		
Vade (Gün)	PC1	PC2	PC3	PC1	PC2	PC3	PC1	PC2	PC3	PC1	PC2	PC3
1-7	50.00%	0%	0%	50.00%	0%	0%	50.00%	0%	0%	50.00%	0%	0%
180	5.00%	0%	0%	12.50%	0%	0%	20.00%	0%	0%	7.50%	0%	0%
365	3.30%	0%	0%	10.08%	0%	0%	16.91%	0%	0%	4.40%	0%	0%
730	1.93%	0%	0%	4.50%	0%	0%	18.47%	0%	0%	2.75%	0%	0%
1825	2.06%	0%	0%	2.00%	0%	0%	3.00%	0%	0%	1.10%	0%	0%
3650	1.69%	0%	0%	1.25%	0%	0%	1.50%	0%	0%	0.75%	0%	0%
10950	0.60%	0%	0%	0.45%	0%	0%	0.55%	0%	0%	0.57%	0%	0%

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.

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

PAY PİYASASI BISTECH MARJİN YÖNTEMİ RİSK PARAMETRE TABLOSU (TABLE OF BISTECH RISK PARAMETERS)			
Fiyat Değişim Aralığı (Price Scan Range-PSR)			
LİKİDİTE GRUBU	ÜRÜN GRUBU	1 Günlük PSR Değeri	2 Günlük PSR Değeri
BIST30 (BIST30 Endeksi İçinde Yer Alan 30 adet Pay ve Borsa Endeks Fonları)	BIST30	10%	14%
BIST100-30 (BIST 100 İçinde Yer Alan 100 Adet Paydan BIST30 İçindeki 30 Adet Pay Haricinde Kalan 70 Adet Pay)	BIST100	15%	18%
Gelişen İşletmeler Pazarında İşlem Gören Paylar	BISTDİĞER	24%	29%
Yakın İzleme Pazarında İşlem Gören Paylar	BISTDİĞER	27%	33%
Diğer (BIST100 Payları, Yakın İzleme ve Gelişen İşletmeler Pazarlarındaki Paylar, Varantlar ve Sertifikalar Haricindeki Tüm Pay Piyasası Araçları)	BISTDİĞER	18%	22%
Varant ve Sertifikalar	VARANT/SERTİFİKA	100%	100%
Ürün Grupları Arası Risk Analizi (Inter-Commodity Spread Credit)			
Ürün Grubu	Ürün Grupları Arası Kredi Oranı (%) (Inter-Commodity Spread Credit)		
BIST30/BIST100	20		

EK-3: Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası BISTECH Marjın Yöntemi Risk Parametre Tablosu

KIYMETLİ MADENLER PİYASASI BISTECH MARJİN YÖNTEMİ RİSK PARAMETRE TABLOSU (PMD TABLE OF BISTECH RISK PARAMETERS)						
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	3-10	11 ve üzeri (11 and more)			
Altın (Gold)	2.20%	3.50%	8.00%	2.20%	200%	60%
Gümüş(Silver)	3.50%	6.00%	14.25%	3.50%		
Paladyum(Palladium)	4.60%	7.75%	19.25%	4.60%		
Platin(Platinum)	3.60%	5.50%	14.25%	3.60%		

EK-4: BİAŞ SWAP Piyasası Vade Bazlı Marjin Yöntemi Risk Parametre Tablosu

VADE BAZLI MARJİN YÖNTEMİ RİSK PARAMETRE TABLOSU (SWAP PİYASASI) (TABLE OF RISK PARAMETERS)				
Vade Başlangıcı (Value Date 1)	Vade Sonu (Value Date 2)	TL-Başlangıç Marjin Oranı (%) (TRY-Initial Margin Ratio)(%)	USD-Başlangıç Marjin Oranı (%) (USD-Initial Margin Ratio)(%)	EUR-Başlangıç Marjin Oranı (%) (EUR-Initial Margin Ratio)(%)
1	7	3.98	3.88	4.13
8	14	4.18	3.88	4.13
15	29	4.48	3.88	4.13
30	59	5.09	3.88	4.13
60	89	5.92	3.88	4.13
90	119	6.74	3.88	4.13
120	149	7.56	3.88	4.13
150	>	8.38	3.88	4.13

EK-5: Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası BISTECH Marjin Yöntemi Risk Parametre Tablosu

BISTECH MARJİN YÖNTEMİ RİSK PARAMETRE TABLOSU (TÜREV PİYASASI) (TABLE OF BISTECH RISK PARAMETERS)	
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	95
ARCLK	230
ASELS	415
BIMAS	1,010
BIST30	1,150
CNHTRY	650
COTEGE	770
DOHOL	30
EKGYO	25
ELCBASM	2,210
ELCBASQ	3,855
ELCBASY	8,605
ENJSA	65
EREGL	120
EURTRY	465
GARAN	145
HALKB	145
ISCTR	80
KCHOL	185
KOZAA	255
KOZAL	1,485
KRDMD	50
PETKM	80
PGSUS	480
RUBTRY	920
SAHOL	110
SASX	40
SISE	85
SODA	95

SOKM	120
TAVHL	435
TCELL	185
THYAO	240
TKFEN	345
TOASO	285
TTKOM	75
TUPRS	1855
USDTRY	390
USDTRYK	390
VAKBN	75
WHTANR	1050
WHTDRM	855
XAUTRY	20
XBANK	1705
XUSIN	960
YKBNK	30
Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (USD) (Price Scan Range - PSR)
EURUSD	60
GBPUSD	70
HMSTR	350
XAUUSD	65
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	21
ARCLK	25
BIST30	26
EKGYO	31
EREGL	27
GARAN	31
HALKB	39
ISCTR	25

KCHOL	23
KRDMD	30
PETKM	24
PGSUS	30
SAHOL	23
SISE	22
TCELL	24
THYAO	27
TOASO	22
TTKOM	28
TUPRS	31
USDTRYK	32
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	95
ARCLK	230
ASELS	415
BIMAS	1,010
BIST30	1,150
CNHTRY	650
COTEGE	770
DOHOL	30
EKGYO	25
ELCBASM	2,210
ELCBASQ	3,855
ELCBASY	8,605
ENJSA	65
EREGL	120
EURTRY	465
GARAN	145
HALKB	145
ISCTR	80
KCHOL	185

KOZAA	255
KOZAL	1,485
KRDMD	50
PETKM	80
PGSUS	480
RUBTRY	920
SAHOL	110
SASX	40
SISE	85
SODA	95
SOKM	120
TAVHL	435
TCELL	185
THYAO	240
TKFEN	345
TOASO	285
TTKOM	75
TUPRS	1,855
USDTRY	390
USDTRYK	390
VAKBN	75
WHTANR	1,050
WHTDRM	855
XAUTRY	20
XBANK	1,705
XUSIN	960
YKBNK	30
Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (USD) (Price Scan Range - PSR)
EURUSD	60
GBPUSD	70
HMSTR	350
XAUUSD	65

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)
<i>* Öncelik aşağıdaki ikili sırasına göre dir (Priority is applied as follows)</i>	
USDTRY-USDTRYK	100
ELCBASQ-ELCBASM	100
ELCBASY-ELCBASQ	100
ELCBASY-ELCBASM	100
XBANK-GARAN	70
XBANK-AKBNK	70
XBANK-BIST30	70
XBANK-ISCTR	70
XBANK-VAKBN	70
XBANK-HALKB	70
XBANK-YKBNK	70
BIST30-AKBNK	60
BIST30-GARAN	60
GARAN-AKBNK	60
BIST30-XUSIN	60
XAUUSD-XAUTRY	60
BIST30-ISCTR	50
BIST30-VAKBN	50
BIST30-YKBNK	50
BIST30-HALKB	50
GARAN-VAKBN	50
GARAN-ISCTR	50
GARAN-YKBNK	50
ISCTR-VAKBN	50
HALKB-VAKBN	50
AKBNK-YKBNK	50
AKBNK-VAKBN	50
VAKBN-YKBNK	50
AKBNK-ISCTR	50
GARAN-HALKB	50
HALKB-ISCTR	50
BIST30-SAHOL	50

ISCTR-YKBNK	50
EURTRY-USDTRY	50
HALKB-AKBNK	50
HALKB-YKBNK	50
XBANK-SAHOL	50
BIST30-KCHOL	50
SAHOL-AKBNK	50
PGSUS-THYAO	50
XBANK-XUSIN	50
BIST30-EKGYO	50
BIST30-THYAO	50
KOZAL-KOZAA	50
XUSIN-EREGL	50
XUSIN-VAKBN	50
GARAN-SAHOL	50
SAHOL-ISCTR	50
XUSIN-HALKB	50
XUSIN-ISCTR	50
SAHOL-VAKBN	50
XBANK-KCHOL	50
XUSIN-GARAN	50
XUSIN-AKBNK	50
XBANK-EKGYO	50
SAHOL-YKBNK	50
BIST30-PGSUS	50
XUSIN-YKBNK	50
XUSIN-KRDMD	50
XUSIN-KCHOL	50
SAHOL-HALKB	50
KCHOL-SAHOL	50
BIST30-SISE	50
BIST30-KRDMD	50
KCHOL-AKBNK	50
TUPRS-XUSIN	50
XUSIN-SAHOL	50
XBANK-THYAO	50
KCHOL-ISCTR	50
GARAN-EKGYO	50
KCHOL-YKBNK	50
VAKBN-EKGYO	50
YKBNK-EKGYO	50

XUSIN-SISE	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-GARAN	14.74
XBANK-AKBNK	19.68
XBANK-BIST30	1.02
XBANK-ISCTR	27.24
XBANK-VAKBN	30.66
XBANK-HALKB	16.79
XBANK-YKBNK	72.11
BIST30-AKBNK	19.21
BIST30-GARAN	14.39
GARAN-AKBNK	1.33
BIST30-XUSIN	1.07
XAUUSD-XAUTRY	28.36
BIST30-ISCTR	26.59
BIST30-VAKBN	29.92
BIST30-YKBNK	70.38
BIST30-HALKB	16.39
GARAN-VAKBN	2.08
GARAN-ISCTR	1.85
GARAN-YKBNK	4.89
ISCTR-VAKBN	1.13
HALKB-VAKBN	1.83
AKBNK-YKBNK	3.66
AKBNK-VAKBN	1.56
VAKBN-YKBNK	2.35
AKBNK-ISCTR	1.38
GARAN-HALKB	1.14
HALKB-ISCTR	1.62
BIST30-SAHOL	15.13
ISCTR-YKBNK	2.65
EURTRY-USDTRY	1.14
HALKB-AKBNK	1.17
HALKB-YKBNK	4.29
XBANK-SAHOL	15.50
BIST30-KCHOL	7.86

SAHOL-AKBNK	1.27
PGSUS-THYAO	1.53
XBANK-XUSIN	1.10
BIST30-EKGYO	75.18
BIST30-THYAO	7.52
KOZAL-KOZAA	7.23
XUSIN-EREGL	13.92
XUSIN-VAKBN	27.91
GARAN-SAHOL	1.05
SAHOL-ISCTR	1.76
XUSIN-HALKB	15.29
XUSIN-ISCTR	24.80
SAHOL-VAKBN	1.98
XBANK-KCHOL	8.05
XUSIN-GARAN	13.42
XUSIN-AKBNK	17.92
XBANK-EKGYO	77.02
SAHOL-YKBNK	4.65
BIST30-PGSUS	4.92
XUSIN-YKBNK	65.65
XUSIN-KRDMD	45.51
XUSIN-KCHOL	7.33
SAHOL-HALKB	1.08
KCHOL-SAHOL	1.93
BIST30-SISE	21.91
BIST30-KRDMD	48.79
KCHOL-AKBNK	2.44
TUPRS-XUSIN	1.13
XUSIN-SAHOL	14.11
XBANK-THYAO	7.70
KCHOL-ISCTR	3.38
GARAN-EKGYO	5.22
KCHOL-YKBNK	8.96
VAKBN-EKGYO	2.51
YKBNK-EKGYO	1.07
XUSIN-SISE	20.44

6) Kısa Opsiyon Pozisyonu Minimum Riski (Short Option Minimum Risk)	
Opsiyon Sözleşmeleri (Options)	
AKBNK	15
ARCLK	30
BIST30	170
EKGYO	5
EREGL	20
GARAN	20
HALKB	20
ISCTR	10
KCHOL	30
KRDMD	10
PETKM	15
PGSUS	60
SAHOL	15
SISE	15
TCELL	25
THYAO	40
TOASO	40
TTKOM	10
TUPRS	245
USDTRYK	160
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	1760
WHTDRM	1435
COTEGE	1290