

Genel Mektup 1568

İstanbul, 17/07/2019

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.

22 Temmuz 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 22 Temmuz 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 22/07/2019 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

GÖKHAN ELİBOL
GENEL MÜDÜR VEKİLİ
YÖNETİM KURULU ÜYESİ

Ek : BISTECH Risk Parametreleri (13 sayfa)

Evrakı Doğrulamak İçin : <https://belgedogrulama.takasbank.com.tr/belgedogrulama.aspx?V=BE8A3EZPE>

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			BANKA DIŞI İHRAÇ ÖZEL SEKTÖR			YABANCI PARA ÖDEMELİ ÜRÜN GRUBU (DOLAR)			YABANCI PARA ÖDEMELİ ÜRÜN GRUBU (EURO)		
Vade (Gün)	PC1	PC2	PC3	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%	50.00%	0.00%	0.00%
180	2.50%	0%	0%	8.14%	0%	0%	15.83%	0%	0%	19.34%	0%	0%	18.89%	0.00%	0.00%
365	3.41%	0%	0%	8.14%	0%	0%	14.82%	0%	0%	9.19%	0%	0%	8.14%	0.00%	0.00%
730	2.62%	0%	0%	8.02%	0%	0%	11.83%	0%	0%	4.30%	0%	0%	4.00%	0.00%	0.00%
1825	2.32%	0%	0%	4.60%	0%	0%	5.73%	0%	0%	1.70%	0%	0%	1.62%	0.00%	0.00%
3650	2.12%	0%	0%	3.18%	0%	0%	3.73%	0%	0%	0.81%	0%	0%	1.04%	0.00%	0.00%
10950		0%	0%		0%	0%		0%	0%	0.63%	0%	0%	0.95%	0.00%	0.00%

- 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 Marjin 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	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	23%	28%
Yakın İzleme Pazarında İşlem Gören Paylar	BISTDİĞER	24%	30%
Diğer (BIST100 Payları, Yakın İzleme ve Gelişen İşletmeler Pazarlarındaki Paylar, Varantlar ve Sertifikalar Haricindeki Tüm Pay Piyasası Araçları)	BISTDİĞER	16%	21%
Sertifikalar (GARAN)	SERTİFİKA	11%	13%
Varant	VARANT	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

BİAŞ SWAP PİYASASI RİSK PARAMETRE TABLOSU (TABLE OF RISK PARAMETERS)		
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)
3.30	4.30	4.35

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	85
ARCLK	215
ASELS	265
BIMAS	780
BIST30	920
CNHTRY	710
COTEGE	1,030
DOHOL	20
EKGYO	15
ELCBASM	2,365
ELCBASQ	4,060
ELCBASY	8,780
ENJSA	60
EREGL	90
EURTRY	510
GARAN	115
HALKB	90
ISCTR	70
KCHOL	170
KOZAA	200
KOZAL	1,055
KRDMD	30
PETKM	45
PGSUS	435
RUBTRY	1,110
SAHOL	80
SASX	50
SISE	55

SODA	80
SOKM	120
TAVHL	360
TCELL	145
THYAO	165
TKFEN	320
TOASO	220
TTKOM	55
TUPRS	1,605
USDTRY	480
USDTRYK	480
VAKBN	55
WHTANR	925
WHTDRM	1,585
XAUTRY	20
XBANK	1,525
XUSIN	755
YKBNK	25
Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (USD) (Price Scan Range - PSR)
EURUSD	35
GBPUSD	40
HMSTR	330
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	25
BIST30	28
EKGYO	31
EREGL	23
GARAN	31

HALKB	39
ISCTR	26
KCHOL	20
KRDMD	27
PETKM	23
PGSUS	29
SAHOL	22
SISE	21
TCELL	26
THYAO	26
TOASO	22
TTKOM	28
TUPRS	31
USDTRYK	26
VAKBN	30
YKBNK	26

**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	85
ARCLK	215
ASELS	265
BIMAS	780
BIST30	920
CNHTRY	710
COTEGE	1,030
DOHOL	20
EKGYO	15
ELCBASM	2,365
ELCBASQ	4,060
ELCBASY	8,780
ENJSA	60
EREGL	90
EURTRY	510
GARAN	115

HALKB	90
ISCTR	70
KCHOL	170
KOZAA	200
KOZAL	1,055
KRDMD	30
PETKM	45
PGSUS	435
RUBTRY	1,110
SAHOL	80
SASX	50
SISE	55
SODA	80
SOKM	120
TAVHL	360
TCELL	145
THYAO	165
TKFEN	320
TOASO	220
TTKOM	55
TUPRS	1,605
USDTRY	480
USDTRYK	480
VAKBN	55
WHTANR	925
WHTDRM	1,585
XAUTRY	20
XBANK	1,525
XUSIN	755
YKBNK	25
Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (USD) (Price Scan Range - PSR)
EURUSD	35
GBPUSD	40
HMSTR	330
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)
<i>* Öncelik aşağıdaki ikili sırasına göredir (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-VAKBN	70
XBANK-ISCTR	70
XBANK-YKBNK	70
XBANK-HALKB	60
XBANK-XU030	60
XU030-GARAN	60
XU030-AKBNK	60
GARAN-AKBNK	60
XU030-XUSIN	60
XU030-VAKBN	50
XU030-ISCTR	50
GARAN-VAKBN	50
GARAN-ISCTR	50
XU030-HALKB	50
XU030-YKBNK	50
AKBNK-VAKBN	50
AKBNK-YKBNK	50
GARAN-YKBNK	50
ISCTR-VAKBN	50
VAKBN-YKBNK	50
AKBNK-ISCTR	50
HALKB-VAKBN	50
XU030-SAHOL	50
EURTRY-USDTRY	50
GARAN-HALKB	50
ISCTR-YKBNK	50
HALKB-ISCTR	50

AKBNK-HALKB	50
XBANK-SAHOL	50
XU030-KCHOL	50
SAHOL-AKBNK	50
HALKB-YKBNK	50
PGSUS-THYAO	50
KOZAL-KOZAA	50
XBANK-XUSIN	50
XUSIN-EREGL	50
XU030-THYAO	50
GARAN-SAHOL	50
XU030-EKGYO	50
SAHOL-VAKBN	50
XUSIN-VAKBN	50
XUSIN-KRDMD	50
SAHOL-ISCTR	50
XBANK-KCHOL	50
XUSIN-GARAN	50
XU030-KRDMD	50
XBANK-EKGYO	50
XUSIN-KCHOL	50
XUSIN-ISCTR	50
XUSIN-AKBNK	50
SAHOL-YKBNK	50
XUSIN-HALKB	50
XUSIN-YKBNK	50
XU030-PGSUS	50
KCHOL-SAHOL	50
TUPRS-XUSIN	50
KCHOL-AKBNK	50
XU030-SISE	50
SAHOL-HALKB	50
YKBNK-EKGYO	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	15.02
XBANK-AKBNK	19.96

XBANK-VAKBN	31.00
XBANK-ISCTR	22.67
XBANK-YKBNK	58.32
XBANK-HALKB	21.74
XBANK-XU030	1.06
XU030-GARAN	14.19
XU030-AKBNK	18.87
GARAN-AKBNK	1.33
XU030-XUSIN	1.05
XU030-VAKBN	29.29
XU030-ISCTR	21.43
GARAN-VAKBN	2.06
GARAN-ISCTR	1.51
XU030-HALKB	20.55
XU030-YKBNK	55.12
AKBNK-VAKBN	1.55
AKBNK-YKBNK	2.92
GARAN-YKBNK	3.88
ISCTR-VAKBN	1.37
VAKBN-YKBNK	1.88
AKBNK-ISCTR	1.14
HALKB-VAKBN	1.43
XU030-SAHOL	14.95
EURTRY-USDTRY	1.12
GARAN-HALKB	1.45
ISCTR-YKBNK	2.57
HALKB-ISCTR	1.04
AKBNK-HALKB	1.09
XBANK-SAHOL	15.82
XU030-KCHOL	7.10
SAHOL-AKBNK	1.26
HALKB-YKBNK	2.68
PGSUS-THYAO	2.47
KOZAL-KOZAA	7.12
XBANK-XUSIN	1.11
XUSIN-EREGL	13.51
XU030-THYAO	8.82
GARAN-SAHOL	1.05
XU030-EKGYO	89.48
SAHOL-VAKBN	1.96
XUSIN-VAKBN	27.95

XUSIN-KRDMD	48.70
SAHOL-ISCTR	1.43
XBANK-KCHOL	7.51
XUSIN-GARAN	13.54
XU030-KRDMD	51.05
XBANK-EKGYO	94.67
XUSIN-KCHOL	6.77
XUSIN-ISCTR	20.44
XUSIN-AKBNK	18.00
SAHOL-YKBNK	3.69
XUSIN-HALKB	19.61
XUSIN-YKBNK	52.59
XU030-PGSUS	3.40
KCHOL-SAHOL	2.11
TUPRS-XUSIN	1.12
KCHOL-AKBNK	2.66
XU030-SISE	20.95
SAHOL-HALKB	1.37
YKBNK-EKGYO	1.62

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

**Opsiyon Sözleşmeleri
(Options)**

AKBNK	10
ARCLK	25
BIST30	110
EKGYO	5
EREGL	15
GARAN	15
HALKB	10
ISCTR	10
KCHOL	20
KRDMD	5
PETKM	5
PGSUS	55
SAHOL	10
SISE	10
TCELL	20
THYAO	25
TOASO	30
TTKOM	10

TUPRS		165
USDTRYK		170
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	1665
	WHTDRM	2845
	COTEGE	1850