

Genel Mektup : 1673

İstanbul, 19/01/2021

**MERKEZİ RİSK YÖNETİMİ EKİBİ**

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

Sayın Genel Müdür,

Merkezi karşı taraf veya teminat yönetimi hizmeti verdiğimiz piyasalarda işlem teminatı hesaplamalarında kullanılan risk parametreleri, piyasa koşulları dikkate alınarak yapılan değerlendirmeler sonucu güncellenmiştir.

22.01.2021 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 22.01.2021 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 22.01.2021 gün içi ilk risk hesaplama anı itibarıyla Takasbank internet sitesinde duyurulacaktır.

22.01.2021 Cuma günü anlık teminat tamamlama çağrısı takiplerinin 21.01.2021 tarihli risk parametrelerine göre yapılması gerekmektedir. 22.01.2021 Cuma günü akşamı hesaplanacak teminat tamamlama çağrısı yükümlülükleri ise yeni parametrelere göre olacaktır.

Bilgi edinilmesini ve gereğini rica ederiz.

Saygılarımızla,

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

**Niyazi Burak AKAN**  
**DİREKTÖR**

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

Ek :Risk\_Parametreleri\_Ocak\_2021 (18 sayfa)

Evrakı Doğrulamak İçin : <https://belgedogrulama.takasbank.com.tr/belgedogrulama.aspx?V=BE5F47YSZ> 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%	8.71%	16.15%	19.09%	19.45%
365	2.50%	8.70%	15.81%	9.00%	8.31%
730	1.86%	8.55%	12.48%	4.22%	4.16%
1825	2.06%	4.87%	6.50%	1.68%	1.59%
3650	4.21%	6.22%	7.40%	0.92%	1.13%
10950				0.93%	1.97%

- 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.

<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>55</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>11%</b>	<b>14%</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>15%</b>	<b>19%</b>
<b>Yakın İzleme Pazarında İşlem Gören Paylar</b>	<b>BISTDİĞER</b>	<b>24%</b>	<b>30%</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>

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

<b>BİAŞ SWAP PİYASASI RİSK PARAMETRE TABLOSU</b>		
<b>(TABLE OF RISK PARAMETERS)</b>		
<b>Sözleşmeler</b>  <b>(Contracts)</b>	<b>Alış Marjin Oranı</b> <b>(%)</b>  <b>(Buy Side Initial</b> <b>Margin Ratio)(%)</b>	<b>Satış Başlangıç Marjin Oranı</b> <b>(%)</b>  <b>(Sell Side Initial Margin</b> <b>Ratio)(%)</b>
XAUUSD	3.50%	3.80%
XAUEUR	3.70%	3.60%
XAUTRY	4.80%	4.50%
USDTRY	3.40%	3.00%
EURTRY	3.50%	3.10%

<b>Sözleşmeler Arası Risk Analizi</b>	
<b>(Spread Credit)</b>	
<b>SWAP Sözleşmeleri</b>	
<b>Sözleşmeler</b>	<b>Kredi Oranları (%)</b>
<b>(Contracts)</b>	<b>(Spread Credit)</b>
<b>* Öncelik aşağıdaki ikili sırasına göre</b> <b>(Priority is applied as follows)</b>	
XAUUSD - XAUEUR	50
XAUUSD - XAUTRY	50
XAUEUR - XAUTRY	50
USDTRY - EURTRY	50

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

<b>BISTECH MARJİN YÖNTEMİ RİSK PARAMETRE TABLOSU (TÜREV PİYASASI)</b> <b>(TABLE OF BISTECH RISK PARAMETERS)</b>	
<b>1) Fiyat Değişim Aralığı</b> <b>(Price Scan Range-PSR)</b>	
<b>Vadeli İşlem Sözleşmeleri ve Opsiyon Sözleşmeleri</b> <b>(Futures and Options)</b>	
<b>Kontratlar</b> <b>(Contracts)</b>	<b>Fiyat Değişim Aralığı (TL)</b> <b>(Price Scan Range - PSR)</b>
AKBNK	95
ARCLK	395
AELS	315
BIMAS	820
COLA	780
CNTRY	1,235
COTEGE	1,215
DOHOL	65
EKGYO	30
ELCBASM	2,575
ELCBASQ	4,420
ELCBASY	9,565
ENJSA	145
ENKAI	95
ERGL	175
EURTRY	970
FROTO	1,840
GARAN	150
GUBRF	1,015
HALKB	95
ISCTR	90
KCHOL	235
KOZAA	485
KOZAL	2,000

KRDMD	85
MGROS	705
OYAKC	180
PETKM	85
PGSUS	1,330
RUBTRY	1,155
SAHOL	130
SASA	515
SASX10	50
SISE	95
SOKM	200
TAVHL	350
TCELL	185
THYAO	215
TKFEN	205
TLREF	380
TOASO	445
TSKB	30
TTKOM	115
TUPRS	1,460
ULKER	305
USDTRY	775
VAKBN	75
VESTL	460
WHTANR	1,385
WHTDRM	1,560
X10XB	1,790
XAUTRY	55
XLBNK	1,850
XU030	1,660
YKBNK	45
Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (USD) (Price Scan Range - PSR)

EURUSD	35
GBPUSD	55
HMSTR	465
XAGUSD	30
XAUUSD	120
<b>2) Aşırı Hareket Senaryosu ve Kapsama Oranı (Extreme Move Multiplier and Extreme Move Covered Fraction)</b>	
<b>1. Aşırı Hareket Senaryo Çarpanı (Extreme Move Multiplier)</b>	3
<b>2.Kapsama Oranı (%) (Extreme Move Covered Fraction)</b>	32
<b>3) Volatilite Değişim Aralığı (Volatility Scan Range-VSR)</b>	
<b>Kontratlar (Contracts)</b>	<b>Volatilite Değişim Aralığı (%) (Volatility Scan Range - VSR)</b>
AKBNK	29
ARCLK	31
ASELS	45
BIST30	28
EKGYO	31
EREGL	21
GARAN	32
HALKB	37
ISCTR	28
KCHOL	23
KRDMD	23
PETKM	26
PGSUS	32
SAHOL	24
SISE	23
TCELL	26
THYAO	28
TOASO	23
TTKOM	29

TUPRS	35
USDTRYK	28
VAKBN	30
YKBNK	26
<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	95
ARCLK	395
AELS	315
BIMAS	820
COLA	780
CNTRY	1,235
COTEGE	1,215
DOHOL	65
EKGYO	30
ELCBASM	2,575
ELCBASQ	4,420
ELCBASY	9,565
ENJSA	145
ENKAI	95
EREGL	175
EURTRY	970
FROTO	1,840
GARAN	150
GUBRF	1,015
HALKB	95
ISCTR	90
KCHOL	235
KOZAA	485



KOZAL	2,000
KRDMD	85
MGROS	705
OYAKC	180
PETKM	85
PGSUS	1,330
RUBTRY	1,155
SAHOL	130
SASA	515
SASX10	50
SISE	95
SOKM	200
TAVHL	350
TCELL	185
THYAO	215
TKFEN	205
TLREF	380
TOASO	445
TSKB	30
TTKOM	115
TUPRS	1,460
ULKER	305
USDTRY	775
VAKBN	75
VESTL	460
WHTANR	1,385
WHTDRM	1,560
X10XB	1,790
XAUTRY	55
XLBNK	1,850
XU030	1,660
YKBNK	45

Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (USD) (Price Scan Range - PSR)
EURUSD	35
GBPUSD	55
HMSTR	465
XAGUSD	30
XAUUSD	120
<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-ISCTR	70
XLBNK-GARAN	70
XLBNK-AKBNK	70
XLBNK-YKBNK	70
XLBNK-VAKBN	70
XLBNK-HALKB	60
X10XB-XU030	60
XU030-XLBNK	60
GARAN-AKBNK	60
XU030-AKBNK	60
XU030-GARAN	50
EURTRY-USDTRY	50
XU030-VAKBN	50
XU030-ISCTR	50

GARAN-VAKBN	50
GARAN-ISCTR	50
XAUUSD-XAGUSD	60
AKBNK-VAKBN	50
ISCTR-AKBNK	50
ISCTR-VAKBN	50
XU030-YKBNK	50
HALKB-VAKBN	50
AKBNK-YKBNK	50
VAKBN-YKBNK	50
GARAN-YKBNK	50
XLBNK-SAHOL	50
XU030-HALKB	50
XU030-SAHOL	50
ISCTR-YKBNK	50
X10XB-XLBNK	50
XU030-KCHOL	50
X10XB-THYAO	50
AKBNK-HALKB	50
KOZAL-KOZAA	50
GARAN-HALKB	50
XU030-THYAO	50
SAHOL-AKBNK	50
X10XB-TUPRS	50
ISCTR-HALKB	50
PGSUS-THYAO	50
X10XB-KCHOL	50
HALKB-YKBNK	50
SAHOL-ISCTR	50
SAHOL-GARAN	50
X10XB-AKBNK	50
XU030-TSKB	50
XAUUSD-XAUTRY	60

XU030-KRDMD	50
X10XB-EREGL	50
XU030-EKGYO	50
X10XB-ISCTR	50
XLBNK-TTKOM	50
SAHOL-VAKBN	50
XLBNK-KCHOL	50
X10XB-SAHOL	50
X10XB-TAVHL	50
X10XB-ASELS	50
XU030-SISE	50
X10XB-TKFEN	50
X10XB-TCELL	50
GARAN-TSKB	50
KCHOL-SAHOL	50
SAHOL-YKBNK	50
XLBNK-THYAO	50
KCHOL-AKBNK	50
XLBNK-TKFEN	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-ISCTR	18.93
XLBNK-GARAN	13.86
XLBNK-AKBNK	20.04
XLBNK-YKBNK	43.71
XLBNK-VAKBN	26.64
XLBNK-HALKB	22.46
X10XB-XU030	1.11
XU030-XLBNK	1.21

GARAN-AKBNK	1.45
XU030-AKBNK	24.23
XU030-GARAN	16.75
EURTRY-USDTRY	1.20
XU030-VAKBN	32.21
XU030-ISCTR	22.88
GARAN-VAKBN	1.92
GARAN-ISCTR	1.37
XAUUSD-XAGUSD	7.64
AKBNK-VAKBN	1.33
ISCTR-AKBNK	1.06
ISCTR-VAKBN	1.41
XU030-YKBNK	52.84
HALKB-VAKBN	1.19
AKBNK-YKBNK	2.18
VAKBN-YKBNK	1.64
GARAN-YKBNK	3.15
XLBNK-SAHOL	12.06
XU030-HALKB	27.15
XU030-SAHOL	14.58
ISCTR-YKBNK	2.31
X10XB-XLBNK	1.34
XU030-KCHOL	8.10
X10XB-THYAO	13.77
AKBNK-HALKB	1.12
KOZAL-KOZAA	5.94
GARAN-HALKB	1.62
XU030-THYAO	12.44
SAHOL-AKBNK	1.66
X10XB-TUPRS	1.74
ISCTR-HALKB	1.19
PGSUS-THYAO	4.96
X10XB-KCHOL	8.97

HALKB-YKBNK	1.95
SAHOL-ISCTR	1.57
SAHOL-GARAN	1.15
X10XB-AKBNK	26.82
XU030-TSKB	73.39
XAUUSD-XAUTRY	28.35
XU030-KRDMD	31.96
X10XB-EREGL	13.46
XU030-EKGYO	72.12
X10XB-ISCTR	25.33
XLBNK-TTKOM	15.37
SAHOL-VAKBN	2.21
XLBNK-KCHOL	6.70
X10XB-SAHOL	16.14
X10XB-TAVHL	8.81
X10XB-ASELS	8.81
XU030-SISE	20.69
X10XB-TKFEN	10.41
X10XB-TCELL	9.96
GARAN-TSKB	4.38
KCHOL-SAHOL	1.80
SAHOL-YKBNK	3.62
XLBNK-THYAO	10.29
KCHOL-AKBNK	2.99
XLBNK-TKFEN	7.78
<b>6) Kısa Opsiyon Pozisyonu Minimum Riski (Short Option Minimum Risk)</b>	
<b>Opsiyon Sözleşmeleri (Options)</b>	
AKBNK	10
ARCLK	40
ASELS	30
BIST30	140

EKGYO	5
EREGL	20
GARAN	15
HALKB	10
ISCTR	10
KCHOL	25
KRDMD	10
PETKM	10
PGSUS	120
SAHOL	15
SISE	10
TCELL	25
THYAO	20
TOASO	45
TTKOM	15
TUPRS	130
USDTRYK	170
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	2480
WHTDRM	2790
COTEGE	2175

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

Tezgah Üstü Türev Ürünler	
Vade (Gün)	PC1
O/N	6.82%
30	6.82%
60	6.82%
90	6.82%
180	6.82%
270	6.76%
365	5.72%
720	4.79%
1095	4.09%
1460	3.50%
1825	3.19%
2555	2.85%
3650	2.56%



EK-6: 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	03-10	11 ve üzeri (11 and more)			
Altın (Gold)	3.40%	4.20%	8.10%	3.40%	200%	60%
Gümüş(Silver)	9.00%	11.10%	21.30%	9.00%		
Paladyum(Palladium)	6.40%	7.80%	15.00%	6.40%		
Platin(Platinum)	5.60%	6.90%	13.30%	5.60%		

**EK-7: Ödünç Pay Piyasası Risk Parametre Tablosu**

<b>ÖDÜNÇ PAY PİYASASI (SECURITIES LENDING MARKET)</b>	
<b>Gruplar (Groups)</b>	<b>Risk Parametreleri (Risk Parameters)</b>
BIST30	114%
BIST30 Dışı	117%

**EK-8: Takasbank Para Piyasası Risk Parametre Tablosu**

<b>TAKASBANK PARA PİYASASI (TAKASBANK MONEY MARKET)</b>
<b>RMD (VaR)</b>
2.71%