

Genel Mektup : 1590

İstanbul, 15/10/2019

MERKEZİ RİSK YÖNETİMİ EKİBİ

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

Sayın Genel Müdür,

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

18 Ekim 2019 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 18 Ekim 2019 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 18/10/2019 gün içi ilk risk hesaplama anı itibarıyla Takasbank internet sitesinde duyurulacaktır.

18 Ekim 2019 Cuma günü anlık teminat tamamlama çağrısı takiplerinin 17 Ekim 2019 tarihli risk parametrelerine göre yapılması gerekmektedir. 18 Ekim 2019 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.

SERKAN AŞKAR
GENEL MÜDÜR YRD.

GÖKHAN ELİBOL
GENEL MÜDÜR VEKİLİ
YÖNETİM KURULU ÜYESİ

Ek : BISTECH Risk Parametreleri (12 sayfa)

Evrakı Doğrulamak İçin : <https://belgedogrulama.takasbank.com.tr/belgedogrulama.aspx?V=BEKR3HUD2>

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 (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%	9.07%	0%	0%	18.65%	0%	0%	19.14%	0%	0%	18.74%	0.00%	0.00%
365	3.41%	0%	0%	8.65%	0%	0%	14.59%	0%	0%	9.19%	0%	0%	8.08%	0.00%	0.00%
730	2.62%	0%	0%	8.82%	0%	0%	11.30%	0%	0%	4.30%	0%	0%	3.96%	0.00%	0.00%
1825	2.32%	0%	0%	4.28%	0%	0%	5.46%	0%	0%	1.68%	0%	0%	1.60%	0.00%	0.00%
3650	2.12%	0%	0%	2.84%	0%	0%	3.41%	0%	0%	0.80%	0%	0%	1.03%	0.00%	0.00%
10950		0%	0%		0%	0%		0%	0%	0.64%	0%	0%	0.99%	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 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	9%	12%
BIST100-30 (BIST 100 İçinde Yer Alan 100 Adet Paydan BIST30 İçindeki 30 Adet Pay Haricinde Kalan 70 Adet Pay)	BIST100	14%	18%
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: 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)
3.00%	3.40%	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)	
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	105
ARCLK	215
ASELS	290
BIMAS	495
BIST30	1,000
CNHTRY	660
COTEGE	1,110
DOHOL	30
EKGYO	15
ELCBASM	2,275
ELCBASQ	3,905
ELCBASY	8,450
ENJSA	70
EREGL	80
EURTRY	490
GARAN	130
HALKB	110
ISCTR	75
KCHOL	185
KOZAA	240
KOZAL	1,395
KRDMD	30
PETKM	40
PGSUS	810
RUBTRY	1,050
SAHOL	90
SASX	55
SISE	50
SODA	70

SOKM	145
TAVHL	320
TCELL	150
THYAO	155
TKFEN	240
TLREF	350
TOASO	230
TTKOM	70
TUPRS	1,750
USDTRY	470
USDTRYK	470
VAKBN	80
WHTANR	925
WHTDRM	1,415
XAUTRY	25
XBANK	1,770
XUSIN	800
YKBNK	30
Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (USD) (Price Scan Range - PSR)
EURUSD	35
GBPUSD	40
HMSTR	270
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	28
EKGYO	31
EREGL	23

GARAN	31
HALKB	38
ISCTR	26
KCHOL	21
KRDMD	27
PETKM	23
PGSUS	29
SAHOL	22
SISE	22
TCELL	24
THYAO	26
TOASO	22
TTKOM	29
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	105
ARCLK	215
ASELS	290
BIMAS	495
BIST30	1,000
CNHTRY	660
COTEGE	1,110
DOHOL	30
EKGYO	15
ELCBASM	2,275
ELCBASQ	3,905
ELCBASY	8,450
ENJSA	70
EREGL	80
EURTRY	490

GARAN	130
HALKB	110
ISCTR	75
KCHOL	185
KOZAA	240
KOZAL	1,395
KRDMD	30
PETKM	40
PGSUS	810
RUBTRY	1,050
SAHOL	90
SASX	55
SISE	50
SODA	70
SOKM	145
TAVHL	320
TCELL	150
THYAO	155
TKFEN	240
TLREF	350
TOASO	230
TTKOM	70
TUPRS	1,750
USDTRY	470
USDTRYK	470
VAKBN	80
WHTANR	925
WHTDRM	1,415
XAUTRY	25
XBANK	1,770
XUSIN	800
YKBNK	30
Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (USD) (Price Scan Range - PSR)
EURUSD	35
GBPUSD	40
HMSTR	270
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 göre (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-AKBNK	60
GARAN-AKBNK	60
XU030-GARAN	60
XU030-XUSIN	60
XU030-VAKBN	50
XU030-ISCTR	50
GARAN-VAKBN	50
AKBNK-VAKBN	50
XU030-HALKB	50
XU030-YKBNK	50
GARAN-ISCTR	50
AKBNK-YKBNK	50
GARAN-YKBNK	50
VAKBN-YKBNK	50
ISCTR-VAKBN	50
AKBNK-ISCTR	50
EURTRY-USDTRY	50
HALKB-VAKBN	50
XU030-SAHOL	50
GARAN-HALKB	50
ISCTR-YKBNK	50
AKBNK-HALKB	50
XU030-KCHOL	50
HALKB-ISCTR	50

XBANK-SAHOL	50
SAHOL-AKBNK	50
PGSUS-THYAO	50
HALKB-YKBNK	50
KOZAL-KOZAA	50
XU030-THYAO	50
XBANK-XUSIN	50
XUSIN-EREGL	50
GARAN-SAHOL	50
XUSIN-KRDMD	50
XU030-EKGYO	50
SAHOL-VAKBN	50
XUSIN-KCHOL	50
XUSIN-VAKBN	50
SAHOL-ISCTR	50
XU030-KRDMD	50
XBANK-KCHOL	50
XUSIN-GARAN	50
XUSIN-ISCTR	50
XUSIN-AKBNK	50
SAHOL-YKBNK	50
XU030-SISE	50
KCHOL-SAHOL	50
XBANK-EKGYO	50
XU030-PGSUS	50
TUPRS-XUSIN	50
XUSIN-YKBNK	50
XUSIN-SAHOL	50
XUSIN-SISE	50
XUSIN-HALKB	50
KCHOL-AKBNK	50
XBANK-THYAO	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	19.38
XBANK-VAKBN	29.48

XBANK-ISCTR	23.75
XBANK-YKBNK	56.32
XBANK-HALKB	23.66
XBANK-XU030	1.14
XU030-AKBNK	16.94
GARAN-AKBNK	1.29
XU030-GARAN	13.13
XU030-XUSIN	1.10
XU030-VAKBN	25.77
XU030-ISCTR	20.75
GARAN-VAKBN	1.96
AKBNK-VAKBN	1.52
XU030-HALKB	20.68
XU030-YKBNK	49.22
GARAN-ISCTR	1.58
AKBNK-YKBNK	2.91
GARAN-YKBNK	3.75
VAKBN-YKBNK	1.91
ISCTR-VAKBN	1.24
AKBNK-ISCTR	1.23
EURTRY-USDTRY	1.11
HALKB-VAKBN	1.25
XU030-SAHOL	13.68
GARAN-HALKB	1.58
ISCTR-YKBNK	2.37
AKBNK-HALKB	1.22
XU030-KCHOL	6.85
HALKB-ISCTR	1.00
XBANK-SAHOL	15.65
SAHOL-AKBNK	1.24
PGSUS-THYAO	4.66
HALKB-YKBNK	2.38
KOZAL-KOZAA	7.91
XU030-THYAO	10.30
XBANK-XUSIN	1.25
XUSIN-EREGL	16.28
GARAN-SAHOL	1.04
XUSIN-KRDMD	52.81
XU030-EKGYO	100.94
SAHOL-VAKBN	1.88
XUSIN-KCHOL	6.25
XUSIN-VAKBN	23.50

SAHOL-ISCTR	1.52
XU030-KRDMD	57.92
XBANK-KCHOL	7.84
XUSIN-GARAN	11.97
XUSIN-ISCTR	18.92
XUSIN-AKBNK	15.45
SAHOL-YKBNK	3.60
XU030-SISE	26.92
KCHOL-SAHOL	2.00
XBANK-EKGYO	115.50
XU030-PGSUS	2.21
TUPRS-XUSIN	1.15
XUSIN-YKBNK	44.88
XUSIN-SAHOL	12.47
XUSIN-SISE	24.54
XUSIN-HALKB	18.86
KCHOL-AKBNK	2.47
XBANK-THYAO	11.79
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	85
SAHOL	10
SISE	10
TCELL	15
THYAO	20
TOASO	25
TTKOM	10
TUPRS	155

USDTRYK		175
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		1655
WHTDRM		2530
COTEGE		1985