

Genel Mektup : 1546

İstanbul, 15/04/2019

**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 Nisan 2019 Perşembe günü, gün sonu risk hesaplama anından itibaren geçerli olacak risk parametrelerine ekte yer verilmektedir.

Değişen parametreler sonucunda teminat yükümlülüklerindeki olası artış veya azalışlar 18 Nisan 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 18/04/2019 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=BEKA3Z3JZ>

**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**

<b>BISTECH NAKİT AKIM TEMİNATLANDIRMA YÖNTEMİ TEMEL BİLEŞEN PARAMETRE TABLOSU</b> (BORÇLANMA ARAÇLARI PİYASASI) (TABLE OF BISTECH CFM PARAMETERS)												
	<b>TL DİBS ÜRÜN GRUBU</b>			<b>BANKA İHRACI ÖZEL SEKTÖR ÜRÜN GRUBU</b>			<b>BANKA DIŞI İHRAÇ ÖZEL SEKTÖR ÜRÜN GRUBU</b>			<b>YABANCI PARA ÖDEMELİ ÜRÜN GRUBU</b>		
<b>Vade (Gün)</b>	<b>PC1</b>	<b>PC2</b>	<b>PC3</b>	<b>PC1</b>	<b>PC2</b>	<b>PC3</b>	<b>PC1</b>	<b>PC2</b>	<b>PC3</b>	<b>PC1</b>	<b>PC2</b>	<b>PC3</b>
<b>1-7</b>	<b>50.00%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>50.00%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>50.00%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>50.00%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>180</b>	<b>5.00%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>12.50%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>20.00%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>7.50%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>365</b>	<b>3.30%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>9.96%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>18.92%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>4.00%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>730</b>	<b>1.77%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>4.50%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>19.63%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>2.50%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>1825</b>	<b>2.06%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>2.37%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>3.00%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>1.00%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>3650</b>	<b>1.72%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>1.98%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>2.24%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0.75%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>10950</b>	<b>0.60%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0.69%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0.78%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0.57%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>

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**

<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>10%</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>18%</b>
<b>Gelişen İşletmeler Pazarında İşlem Gören Paylar</b>	<b>BISTDİĞER</b>	<b>24%</b>	<b>29%</b>
<b>Yakın İzleme Pazarında İşlem Gören Paylar</b>	<b>BISTDİĞER</b>	<b>27%</b>	<b>33%</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>18%</b>	<b>22%</b>
<b>Varant ve Sertifikalar</b>	<b>VARANT/SERTİFİKA</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Ürün Grupları Arası Risk Analizi (Inter-Commodity Spread Credit)</b>			
<b>Ürün Grubu</b>	<b>Ürün Grupları Arası Kredi Oranı (%) (Inter-Commodity Spread Credit)</b>		
<b>BIST30/BIST100</b>	<b>20</b>		

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

<b>KIYMETLİ MADENLER PİYASASI BISTECH MARJİN YÖNTEMİ RİSK PARAMETRE TABLOSU</b> <b>(PMD TABLE OF BISTECH RISK PARAMETERS)</b>						
<b>Kıymetli Madenler</b> <b>(Precious Metals)</b>	<b>Vade Gününe Göre FDA ve Birim Teminat Değerleri</b> <b>(Price Scan Range-PSR &amp; Unit Margin)</b>			<b>Alış/Satış Fark</b> <b>Teminatı</b> <b>(B/A Spread)</b>	<b>PTRM Birim Teminat</b> <b>Ölçeklendirme Katsayısı</b> <b>(Unit Margin Coefficient)</b>	<b>Günsonu Sürdürme</b> <b>Seviyesi Katsayısı</b> <b>(Maintenance</b> <b>Margin Coefficient)</b>
	<b>0-2</b>	<b>3-10</b>	<b>11 ve üzeri</b> <b>(11 and more)</b>			
<b>Altın (Gold)</b>	<b>2.20%</b>	<b>3.50%</b>	<b>8.00%</b>	<b>2.20%</b>	<b>200%</b>	<b>60%</b>
<b>Gümüş(Silver)</b>	<b>3.50%</b>	<b>6.00%</b>	<b>14.25%</b>	<b>3.50%</b>		
<b>Paladyum(Palladium)</b>	<b>4.60%</b>	<b>7.75%</b>	<b>19.25%</b>	<b>4.60%</b>		
<b>Platin(Platinum)</b>	<b>3.60%</b>	<b>5.50%</b>	<b>14.25%</b>	<b>3.60%</b>		

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

<b>VADE BAZLI MARJİN YÖNTEMİ RİSK PARAMETRE TABLOSU (SWAP PİYASASI)</b> <b>(TABLE OF RISK PARAMETERS)</b>				
<b>Vade Başlangıcı (Value Date 1)</b>	<b>Vade Sonu (Value Date 2)</b>	<b>TL-Başlangıç Marjin Oranı (%) (TRY-Initial Margin Ratio)(%)</b>	<b>USD-Başlangıç Marjin Oranı (%) (USD-Initial Margin Ratio)(%)</b>	<b>EUR-Başlangıç Marjin Oranı (%) (EUR-Initial Margin Ratio)(%)</b>
<b>1</b>	<b>7</b>	<b>4.61</b>	<b>4.50</b>	<b>4.50</b>
<b>8</b>	<b>14</b>	<b>4.80</b>	<b>4.50</b>	<b>4.50</b>
<b>15</b>	<b>29</b>	<b>5.10</b>	<b>4.50</b>	<b>4.50</b>
<b>30</b>	<b>59</b>	<b>5.72</b>	<b>4.50</b>	<b>4.50</b>
<b>60</b>	<b>89</b>	<b>6.54</b>	<b>4.50</b>	<b>4.50</b>
<b>90</b>	<b>119</b>	<b>7.36</b>	<b>4.50</b>	<b>4.50</b>
<b>120</b>	<b>149</b>	<b>8.18</b>	<b>4.50</b>	<b>4.50</b>
<b>150</b>	<b>&gt;</b>	<b>9.01</b>	<b>4.50</b>	<b>4.50</b>

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

<b>BISTECH MARJİN YÖNTEMİ RİSK PARAMETRE TABLOSU (TÜREV PİYASASI) (TABLE OF BISTECH RISK PARAMETERS)</b>	
<b>1) Fiyat Değişim Aralığı (Price Scan Range-PSR)</b>	
<b>Vadeli İşlem Sözleşmeleri ve Opsiyon Sözleşmeleri (Futures and Options)</b>	
<b>Kontratlar (Contracts)</b>	<b>Fiyat Değişim Aralığı (TL) (Price Scan Range - PSR)</b>
AKBNK	85
ARCLK	230
ASELS	355
BIMAS	915
BIST30	1,070
CNHTRY	730
COTEGE	930
DOHOL	25
EKGYO	20
ELCBASM	2,365
ELCBASQ	4,060
ELCBASY	8,780
ENJSA	60
EREGL	115
EURTRY	490
GARAN	135
HALKB	115
ISCTR	75
KCHOL	175
KOZAA	175
KOZAL	1,100
KRDMD	40
PETKM	65
PGSUS	425
RUBTRY	890
SAHOL	100
SASX	50
SISE	75
SODA	90
SOKM	110

TAVHL		390
TCELL		170
THYAO		190
TKFEN		330
TOASO		255
TTKOM		70
TUPRS		1895
USDTRY		445
USDTRYK		445
VAKBN		75
WHTANR		845
WHTDRM		1020
XAUTRY		25
XBANK		1855
XUSIN		1005
YKBNK		30
	<b>Kontratlar (Contracts)</b>	<b>Fiyat Değişim Aralığı (USD) (Price Scan Range - PSR)</b>
EURUSD		60
GBPUSD		70
HMSTR		385
XAUUSD		70
<b>2) Aşırı Hareket Senaryosu ve Kapsama Oranı (Extreme Move Multiplier and Extreme Move Covered Fraction)</b>		
1. Aşırı Hareket Senaryo Çarpanı (Extreme Move Multiplier)		3
2.Kapsama Oranı (%) (Extreme Move Covered Fraction)		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		22
ARCLK		25
BIST30		26
EKGYO		31
EREGL		23
GARAN		31
HALKB		39
ISCTR		26
KCHOL		22

KRDMD	29
PETKM	24
PGSUS	29
SAHOL	23
SISE	22
TCELL	25
THYAO	26
TOASO	22
TTKOM	27
TUPRS	31
USDTRYK	33
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	85
ARCLK	230
AELS	355
BIMAS	915
BIST30	1,070
CNHTRY	660
COTEGE	930
DOHOL	25
EKGYO	20
ELCBASM	2,365
ELCBASQ	4,060
ELCBASY	8,780
ENJSA	60
EREGL	115
EURTRY	490
GARAN	135
HALKB	115
ISCTR	75
KCHOL	175
KOZAA	175
KOZAL	1,100



KRDMD	40
PETKM	65
PGSUS	425
RUBTRY	890
SAHOL	100
SASX	50
SISE	75
SODA	90
SOKM	110
TAVHL	390
TCELL	170
THYAO	190
TKFEN	330
TOASO	255
TTKOM	70
TUPRS	1895
USDTRY	445
USDTRYK	445
VAKBN	75
WHTANR	845
WHTDRM	1020
XAUTRY	25
XBANK	1855
XUSIN	1005
YKBNK	30
<b>Kontratlar (Contracts)</b>	<b>Fiyat Değişim Aralığı (USD) (Price Scan Range - PSR)</b>
EURUSD	60
GBPUSD	70
HMSTR	385
XAUUSD	70
<b>5)Ürün Grupları Arası Risk Analizi (Inter-Commodity Spread Credit)</b>	
<b>Vadeli İşlem Sözleşmeleri ve Opsiyon Sözleşmeleri (Futures and Options)</b>	
<b>Kontratlar (Contracts)</b>	<b>Ürün Grupları Arası Kredi Oranı (%) (Inter-Commodity Spread Credit)</b>
<b>* Öncelik aşağıdaki ikili sırasına göre (Priority is applied as follows)</b>	
USDTRY-USDTRYK	100
ELCBASQ-ELCBASM	100

ELCBASY-ELCBASQ	100
ELCBASY-ELCBASM	100
XBANK-GARAN	70
XBANK-AKBNK	70
XBANK-BIST30	70
XBANK-VAKBN	70
XBANK-ISCTR	70
XBANK-YKBNK	70
XBANK-HALKB	70
BIST30-AKBNK	60
BIST30-GARAN	60
GARAN-AKBNK	60
XAUUSD-XAUTRY	60
BIST30-XUSIN	50
BIST30-VAKBN	50
BIST30-ISCTR	50
BIST30-HALKB	50
GARAN-VAKBN	50
BIST30-YKBNK	50
GARAN-ISCTR	50
AKBNK-VAKBN	50
AKBNK-YKBNK	50
GARAN-YKBNK	50
ISCTR-VAKBN	50
HALKB-VAKBN	50
VAKBN-YKBNK	50
AKBNK-ISCTR	50
GARAN-HALKB	50
BIST30-SAHOL	50
EURTRY-USDTRY	50
HALKB-ISCTR	50
ISCTR-YKBNK	50
HALKB-AKBNK	50
HALKB-YKBNK	50
XBANK-SAHOL	50
BIST30-KCHOL	50
SAHOL-AKBNK	50
PGSUS-THYAO	50
XBANK-XUSIN	50
KOZAL-KOZAA	50
XUSIN-EREGL	50

BIST30-THYAO	50
BIST30-EKGYO	50
GARAN-SAHOL	50
XUSIN-VAKBN	50
SAHOL-VAKBN	50
SAHOL-ISCTR	50
XUSIN-HALKB	50
XBANK-KCHOL	50
XUSIN-GARAN	50
XUSIN-ISCTR	50
BIST30-PGSUS	50
XBANK-EKGYO	50
XUSIN-AKBNK	50
SAHOL-YKBNK	50
XUSIN-KRDMD	50
XUSIN-YKBNK	50
XUSIN-KCHOL	50
BIST30-KRDMD	50
TUPRS-XUSIN	50
SAHOL-HALKB	50
KCHOL-SAHOL	50
BIST30-SISE	50
KCHOL-AKBNK	50
XBANK-THYAO	50
XUSIN-SAHOL	50
YKBNK-EKGYO	50
GARAN-EKGYO	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
XBANK-GARAN	15.05
XBANK-AKBNK	20.28
XBANK-BIST30	1.05
XBANK-VAKBN	27.92
XBANK-ISCTR	24.01
XBANK-YKBNK	66.53
XBANK-HALKB	18.15
BIST30-AKBNK	19.31

<b>BIST30-GARAN</b>	14.33
<b>GARAN-AKBNK</b>	1.35
<b>XAUUSD-XAUTRY</b>	28.36
<b>BIST30-XUSIN</b>	1.07
<b>BIST30-VAKBN</b>	26.58
<b>BIST30-ISCTR</b>	22.86
<b>BIST30-HALKB</b>	17.28
<b>GARAN-VAKBN</b>	1.86
<b>BIST30-YKBNK</b>	63.34
<b>GARAN-ISCTR</b>	1.60
<b>AKBNK-VAKBN</b>	1.38
<b>AKBNK-YKBNK</b>	3.28
<b>GARAN-YKBNK</b>	4.42
<b>ISCTR-VAKBN</b>	1.16
<b>HALKB-VAKBN</b>	1.54
<b>VAKBN-YKBNK</b>	2.38
<b>AKBNK-ISCTR</b>	1.18
<b>GARAN-HALKB</b>	1.21
<b>BIST30-SAHOL</b>	14.65
<b>EURTRY-USDTRY</b>	1.14
<b>HALKB-ISCTR</b>	1.32
<b>ISCTR-YKBNK</b>	2.77
<b>HALKB-AKBNK</b>	1.12
<b>HALKB-YKBNK</b>	3.67
<b>XBANK-SAHOL</b>	15.39
<b>BIST30-KCHOL</b>	7.37
<b>SAHOL-AKBNK</b>	1.32
<b>PGSUS-THYAO</b>	1.97
<b>XBANK-XUSIN</b>	1.13
<b>KOZAL-KOZAA</b>	7.93
<b>XUSIN-EREGL</b>	13.68
<b>BIST30-THYAO</b>	8.91
<b>BIST30-EKGYO</b>	83.15
<b>GARAN-SAHOL</b>	1.02
<b>XUSIN-VAKBN</b>	24.78
<b>SAHOL-VAKBN</b>	1.81
<b>SAHOL-ISCTR</b>	1.56
<b>XUSIN-HALKB</b>	16.11
<b>XBANK-KCHOL</b>	7.74
<b>XUSIN-GARAN</b>	13.36
<b>XUSIN-ISCTR</b>	21.31

BIST30-PGSUS	4.53
XBANK-EKGYO	87.34
XUSIN-AKBNK	18.00
SAHOL-YKBNK	4.32
XUSIN-KRDMD	48.49
XUSIN-YKBNK	59.05
XUSIN-KCHOL	6.87
BIST30-KRDMD	52.02
TUPRS-XUSIN	1.18
SAHOL-HALKB	1.18
KCHOL-SAHOL	1.99
BIST30-SISE	20.28
KCHOL-AKBNK	2.62
XBANK-THYAO	9.35
XUSIN-SAHOL	13.66
YKBNK-EKGYO	1.31
GARAN-EKGYO	5.80

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

**Opsiyon Sözleşmeleri  
(Options)**

AKBNK	10
ARCLK	25
BIST30	120
EKGYO	5
EREGL	15
GARAN	15
HALKB	15
ISCTR	10
KCHOL	20
KRDMD	5
PETKM	10
PGSUS	45
SAHOL	15
SISE	10
TCELL	20
THYAO	25
TOASO	30
TTKOM	10
TUPRS	180
USDTRYK	185

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		1415
WHTDRM		1710
COTEGE		1560