

Genel Mektup : 1984

İstanbul, 27/06/2024

MERKEZİ VARLIK FİYATLAMA ve DEĞERLEME EKİBİ

Konu : Risk Parametrelerinin Güncellenmesi Hk.

İlgili : Aracı Kurumlar, Bankalar

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.

01.07.2024 Pazartesi günü, gün içi ilk risk hesaplama anından itibaren geçerli olacak risk parametrelerine ekte yer verilmektedir.

Değişen parametreler sonucunda teminat yükümlülüklerindeki olası artış veya azalışlar 01.07.2024 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 01.07.2024 gün içi ilk risk hesaplama anı itibarıyla Takasbank internet sitesinde duyurulacaktır.

VİOP'ta işlem gören pay vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinin bağlı olduğu dayanak varlıkların fiyat ve/veya miktarında özsermaye hallerine ilişkin yapılan düzeltmeler ilgili paya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinin risk parametrelerine yansıtılacaktır.

01.07.2024 Pazartesi günü anlık teminat tamamlama çağrısı takiplerinin 28.06.2024 tarihli risk parametrelerine göre yapılması gerekmektedir.

01.07.2024 Pazartesi 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
Direktör

Murat GÖRGÜN
Genel Müdür Yardımcısı

Ek :Risk Parametreleri (22 Sayfa)

Evrakı Doğrulamak İçin : <https://belgedogrulama.takasbank.com.tr/belgedogrulama.aspx?eD=BSMLAPA08T> Pin Kodu :

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Reşitpaşa Mahallesi Borsa İstanbul Caddesi No:4 Sarıyer 34467 İstanbul

T +90 212 315 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



BAP-BISTECH Nakit Akım Teminatlandırma Yöntemi Temel Bileşen Parametre Tablosu

	TL DİBS ÜRÜN GRUBU (TL GOVERNMENT DEBT SECURITIES)	ENFLASYONA ENDEKSLİ TL DİBS ÜRÜN GRUBU(INFLATION - INDEXED TL GOVERNMENT DEBT SECURITIES)	BANKA İHRACI ÖZEL SEKTÖR ÜRÜN GRUBU (FINANCIAL CORPORATE BONDS)	BANKA DIŞI İHRAÇ ÖZEL SEKTÖR ÜRÜN GRUBU (NON-FINANCIAL CORPORATE BONDS)	YABANCI PARA ÖDEMELİ ÜRÜN GRUBU (DOLAR) (USD EUROBOND)	YABANCI PARA ÖDEMELİ ÜRÜN GRUBU (EURO) (EURO EUROBOND)
Vade (Gün)	PC1	PC1	PC1	PC1	PC1	PC1
1-7	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	50.00%	50.00%
180	12.78%	2.74%	20.56%	30.00%	31.94%	31.83%
365	7.78%	1.72%	21.30%	30.00%	14.35%	15.12%
730	4.46%	0.78%	22.02%	25.34%	7.13%	7.55%
1825	4.46%	1.61%	9.97%	14.00%	2.79%	2.77%
3650	4.46%	2.44%	8.13%	10.76%	1.43%	2.69%
10950					1.43%	2.69%

- 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 Bonosu,
- 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.

Fiyat Değişim Aralığı (Price Scan Range-PSR)	
Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (TL) (Price Scan Range - PSR)
Altına Dayalı Devlet Tahvili (Gold Backed Bond)	330

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	PSR Değeri
BIST30 (BIST30 Endeksi İçinde Yer Alan 30 adet Pay)	BIST30	15%
Borsa Yatırım Fonları	YATIRIM FONU	15%
BIST100-30 (BIST 100 İçinde Yer Alan 100 Adet Paydan BIST30 İçindeki 30 Adet Pay Haricinde Kalan 70 Adet Pay)	BIST100	15%
Yakın İzleme Pazarında İşlem Gören Paylar	BISTDİĞER	16%
Diğer (BIST100 Payları, Yakın İzleme ve Gelişen İşletmeler Pazarlarındaki Paylar, Varantlar ve Sertifikalar Haricindeki Tüm Pay Piyasası Araçları)	BISTDİĞER	17%
BIST30 Sertifikası	SERTİFİKA	15%
Darphane Altın Sertifikası	SERTİFİKA	12%
DAX Sertifikası	SERTİFİKA	13%
Varant (Alım)	VARANT	100%
Varant (Satım)		175%

BİAŞ SWAP Piyasası Vade Bazlı Marjin Yöntemi Risk Parametre Tablosu

BİAŞ SWAP PİYASASI RİSK PARAMETRE TABLOSU		
(TABLE OF RISK PARAMETERS)		
Sözleşmeler (Contracts)	Alış Marjin Oranı (%) (Buy Side Initial Margin Ratio)(%)	Satış Başlangıç Marjin Oranı (%) (Sell Side Initial Margin Ratio)(%)
XAUUSD	6.30%	6.30%
XAUEUR	5.40%	5.40%
XAUTRY	14.56%	11.20%
USDTRY	14.95%	11.50%
EURTRY	14.17%	10.90%

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

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 (%) (Price Scan Range - PSR)
AEFES	14.8
AKBNK	15.2
AKSEN	16.1
ALARK	14.7
ARCLK	15.1
ASELS	14.8
ASTOR	17.5
BIMAS	16.1
BRSAN	15.8
CIMSA	14.8
CNHTRY	12.9
DOAS	14.8
DOHOL	15.8
EKGYO	14.8
ELCBASM	20.0
ELCBASQ	11.0
ELCBASY	6.0
ENJSA	15.8
ENKAI	14.1
EREGL	14.1
EURTRY	12.4
FROTO	14.8
GARAN	15.8

GUBRF	16.6
HALKB	15.8
HEKTS	15.8
ISCTR	15.8
KCHOL	14.8
KONTR	17.0
KOZAA	15.8
KOZAL	17.0
KRDMD	15.6
MGROS	14.8
ODAS	14.8
OYAKC	17.0
PETKM	14.8
PGSUS	15.8
RUBTRY	19.4
SAHOL	15.0
SASA	15.8
SASX10	6.8
SISE	14.1
SOKM	14.5
TAVHL	15.1
TCELL	14.1
THYAO	14.5
TKFEN	14.8
TLREF (Vade Dışı)	7.5
TLREF (Vade İçi)	5.3
TOASO	15.1
TRT020926T17	11.2
TRT131130T14	25.2
TSKB	14.8
TTKOM	14.8
TUPRS	14.6
USDTRY	12.5

VAKBN	15.8
VESTL	17.1
X10XB	13.0
XAUTRY	12.2
XLBNK	14.3
XSD25	11.8
XU030	12.0
YKBNK	15.5
Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (%) (Price Scan Range - PSR)
EURUSD	3.4
GBPUSD	3.8
XAGUSD	13.5
XAUUSD	6.3
XPDUUSD	19.9
XPTUSD	10.1
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	30
ALARK	26
ARCLK	37
ASELS	31
BIMAS	32
EKGYO	29
ENKAI	26
EREGL	25

FROTO	23
GARAN	29
HALKB	36
ISCTR	27
KCHOL	28
KRDMD	27
PETKM	28
PGSUS	26
SAHOL	26
SISE	28
TAVHL	28
TCELL	30
THYAO	30
TOASO	26
TTKOM	29
TUPRS	26
USDTRY	35
VAKBN	35
XU030	32
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)
AEFES	2,600
AKBNK	740
AKSEN	540
ALARK	1,150
ARCLK	1,965
ASELS	660
ASTOR	1,360

BIMAS	6,885
BRSAN	5,625
CIMSA	330
CNHTRY	4,380
DOAS	3,100
DOHOL	190
EKGYO	105
ELCBASM	26,695
ELCBASQ	43,580
ELCBASY	94,310
ENJSA	770
ENKAI	440
EREGL	555
EURTRY	3,285
FROTO	12,420
GARAN	1,340
GUBRF	1,775
HALKB	220
HEKTS	155
ISCTR	190
KCHOL	2,425
KONTR	2,250
KOZAA	650
KOZAL	275
KRDMD	360
MGROS	6,020
ODAS	95
OYAKC	785
PETKM	240
PGSUS	2,785
RUBTRY	5,490
SAHOL	1,025
SASA	550

SASX10	55
SISE	505
SOKM	690
TAVHL	2,885
TCELL	1,055
THYAO	3,325
TKFEN	610
TLREF	2,355
TOASO	3,880
TRT	3,220
TSKB	135
TTKOM	545
TUPRS	1,860
USDTRY	3,090
VAKBN	280
VESTL	1,030
X10XB	12,150
XAUTRY	220
XLBNK	14,645
XSD25	13,005
XU030	10,460
YKBNK	390
Kontratlar (Contracts)	Vadeler Arası Yayılma Pozisyonu Riski (USD) (Intra-Commodity Spread Charge)
EURUSD	25
GBPUSD	35
XAGUSD	25
XAUUSD	105
XPDUSD	140
XPTUSD	75

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
X10XB-XU030	70
GARAN-AKBNK	70
XLBNK-AKBNK	70
XLBNK-GARAN	70
XLBNK-ISCTR	70
XLBNK-YKBNK	70
XU030-AKBNK	60
XU030-ISCTR	60
XU030-THYAO	60
XU030-SAHOL	60
XU030-YKBNK	60
XU030-KCHOL	60
XLBNK-XU030	60
AKBNK-ISCTR	60
AKBNK-VAKBN	60
AKBNK-YKBNK	60
X10XB-EREGL	60
GARAN-ISCTR	60
GARAN-YKBNK	60
VAKBN-ISCTR	60
YKBNK-ISCTR	60

PGSUS-THYAO	60
X10XB-THYAO	60
X10XB-TUPRS	60
VAKBN-HALKB	60
XLBNK-VAKBN	60
EURTRY-USDTRY	60
XAUUSD-XAUTRY	60
XAUUSD-XAGUSD	60
XLBNK-HALKB	60
X10XB-SISE	60
KOZAA-KOZAL	60
XU030-EREGL	50
XU030-GARAN	50
XU030-TCELL	50
XU030-TUPRS	50
XU030-VAKBN	50
XU030-ARCLK	50
XU030-EKGYO	50
XU030-HALKB	50
XU030-KRDMD	50
XU030-PETKM	50
XU030-SISE	50
XU030-TTKOM	50
XU030-ASELS	50
XU030-DOHOL	50
XU030-TAVHL	50
XU030-TKFEN	50
XU030-TSKB	50
SAHOL-AKBNK	50
AKBNK-HALKB	50
KCHOL-AKBNK	50
AKBNK-TSKB	50
EREGL-KRDMD	50

SAHOL-GARAN	50
GARAN-VAKBN	50
GARAN-HALKB	50
GARAN-TSKB	50
SAHOL-ISCTR	50
HALKB-ISCTR	50
ISCTR-TSKB	50
X10XB-TCELL	50
THYAO-TAVHL	50
SAHOL-YKBNK	50
KCHOL-SAHOL	50
XLBNK-SAHOL	50
X10XB-SAHOL	50
YKBNK-VAKBN	50
VAKBN-TSKB	50
YKBNK-HALKB	50
YKBNK-TSKB	50
GBPUSD-EURUSD	50
X10XB-EKGYO	50
HALKB-TSKB	50
XLBNK-KCHOL	50
X10XB-KCHOL	50
X10XB-KRDMD	50
X10XB-PETKM	50
PGSUS-TAVHL	50
X10XB-TTKOM	50
X10XB-ASELS	50
X10XB-TAVHL	50
X10XB-TKFEN	50
XLBNK-TSKB	50
X10XB-XLBNK	50

Delta Spread Oranı (Delta Per Spread Ratio)	
USDTRY-USDTRYK	1
ELCBASQ-ELCBASM	3
ELCBASY-ELCBASQ	4
ELCBASY-ELCBASM	12
X10XB-XU030	1.14
GARAN-AKBNK	1.49
XLBNK-AKBNK	20.29
XLBNK-GARAN	13.63
XLBNK-ISCTR	85.51
XLBNK-YKBNK	37.72
XU030-AKBNK	18.59
XU030-ISCTR	78.34
XU030-THYAO	3.52
XU030-SAHOL	11.79
XU030-YKBNK	34.55
XU030-KCHOL	4.84
XLBNK-XU030	1.09
AKBNK-ISCTR	4.21
AKBNK-VAKBN	3
AKBNK-YKBNK	1.86
X10XB-EREGL	27.47
GARAN-ISCTR	6.28
GARAN-YKBNK	2.77
VAKBN-ISCTR	1.4
YKBNK-ISCTR	2.27
PGSUS-THYAO	1.46
X10XB-THYAO	4.02
X10XB-TUPRS	6.84
VAKBN-HALKB	1.18
XLBNK-VAKBN	60.92
EURTRY-USDTRY	1.08

XAUUSD-XAUTRY	28.77
XAUUSD-XAGUSD	8.18
XLBNK-HALKB	72.03
X10XB-SISE	25.01
KOZAA-KOZAL	2.24
XU030-EREGL	24.03
XU030-GARAN	12.48
XU030-TCELL	13
XU030-TUPRS	5.98
XU030-VAKBN	55.82
XU030-ARCLK	6.36
XU030-EKGYO	114.64
XU030-HALKB	65.99
XU030-KRDMD	40.69
XU030-PETKM	52.3
XU030-SISE	21.88
XU030-TTKOM	26.9
XU030-ASELS	18.39
XU030-DOHOL	76.07
XU030-TAVHL	5.03
XU030-TKFEN	22.29
XU030-TSKB	106.95
SAHOL-AKBNK	1.58
AKBNK-HALKB	3.55
KCHOL-AKBNK	3.84
AKBNK-TSKB	5.75
EREGL-KRDMD	1.69
SAHOL-GARAN	1.06
GARAN-VAKBN	4.47
GARAN-HALKB	5.29
GARAN-TSKB	8.57
SAHOL-ISCTR	6.64
HALKB-ISCTR	1.19

ISCTR-TSKB	1.37
X10XB-TCELL	14.86
THYAO-TAVHL	1.43
SAHOL-YKBNK	2.93
KCHOL-SAHOL	2.44
XLBNK-SAHOL	12.87
X10XB-SAHOL	13.48
YKBNK-VAKBN	1.62
VAKBN-TSKB	1.92
YKBNK-HALKB	1.91
YKBNK-TSKB	3.1
GBPUSD-EURUSD	1.17
X10XB-EKGYO	131.02
HALKB-TSKB	1.62
XLBNK-KCHOL	5.28
X10XB-KCHOL	5.53
X10XB-KRDMD	46.51
X10XB-PETKM	59.78
PGSUS-TAVHL	2.09
X10XB-TTKOM	30.75
X10XB-ASELS	21.01
X10XB-TAVHL	5.75
X10XB-TKFEN	25.47
XLBNK-TSKB	116.74
X10XB-XLBNK	1.05
6) Kısa Opsiyon Pozisyonu Minimum Riski (Short Option Minimum Risk)	
Opsiyon Sözleşmeleri (Options)	
AKBNK	395
ALARK	830
ARCLK	1170
ASELS	390

BIMAS	2515
EKGYO	75
ENKAI	275
EREGL	385
FROTO	6860
GARAN	520
HALKB	140
ISCTR	90
KCHOL	1140
KRDMD	230
PETKM	150
PGSUS	1305
SAHOL	380
SISE	310
TAVHL	990
TCELL	445
THYAO	1265
TOASO	1390
TTKOM	240
TUPRS	1060
USDTRY	725
VAKBN	140
XU030	4505
YKBNK	160
7) Fiziki Teslimat Teminatı (Physical Delivery Margin)	
Vadeli İşlem Sözleşmeleri ve Opsiyon Sözleşmeleri (Futures and Options)	
Kontratlar (Contracts)	Fiziki Teslimat Teminatı (%) (Physical Delivery Margin)
USDTRY	12.5

OTC- BISTECH Nakit Akım Teminatlandırma Yöntemi Temel Bileşen Parametre Tablosu

Tezgah Üstü Türev Ürünler	
Vade (Gün)	PC1
O/N	9.60%
30	9.60%
60	9.60%
90	9.60%
180	9.60%
270	7.61%
365	7.71%
720	7.12%
1095	6.09%
1460	5.22%
1825	4.80%
2555	4.75%
3650	5.12%

Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası BISTECH Marjin 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)	3.00%	3.70%	7.10%	3.00%	200%	100%
Gümüş(Silver)	5.90%	7.20%	13.90%	5.90%		
Paladyum(Palladium)	9.30%	11.40%	21.80%	9.30%		
Platin(Platinum)	6.00%	7.40%	14.10%	6.00%		

Ödünç Pay Piyasası Risk Parametre Tablosu

ÖDÜNÇ PAY PİYASASI (SECURITIES LENDING MARKET)	
Gruplar (Groups)	Risk Parametreleri (Risk Parameters)
BIST30	115%
BIST30 Dışı	115%

Takasbank Para Piyasası Risk Parametre Tablosu

TAKASBANK PARA PİYASASI (TAKASBANK MONEY MARKET)
RMD (VaR)
4.48%

Takasbank ek Takası Parametre Tablosu

TAKASBANK EK TAKASI GARANTİ MEKANİZMASI KATKI PAYI	
Katkı Payı	5%
Ek Katkı Payı	2.5%