

Genel Mektup : 1890

İstanbul, 23/06/2023

MERKEZİ VARLIK FİYATLAMA ve DEĞERLEME EKİBİ

Konu : Risk Parametrelerinin Güncellenmesi Hk.

İlgili : Bankalar, Aracı Kurumlar

Sayın Genel Müdür,

Merkezi karşı taraf hizmeti verdiğimiz Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda işlem teminatı hesaplamalarında kullanılan risk parametreleri, piyasa koşulları dikkate alınarak yapılan değerlendirmeler sonucu güncellenmiştir.

04.07.2023 Salı günü, gün içi ilk risk hesaplama anından itibaren geçerli olacak risk parametrelerine ekte yer verilmektedir.

Değişen parametreler sonucunda teminat yükümlülüklerindeki olası artış veya azalışlar 04.07.2023 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 04.07.2023 gün içi ilk risk hesaplama anı itibarıyla Takasbank internet sitesinde duyurulacaktır.

04.07.2023 Salı günü anlık teminat tamamlama çağrısı takiplerinin 03.07.2023 tarihli risk parametrelerine göre yapılması gerekmektedir 04.07.2023 Salı 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_Temmuz_2023(3 aylık) (22 Sayfa)

Evrakı Doğrulamak İçin : <https://belgedogrulama.takasbank.com.tr/belgedogrulama.aspx?eD=BSM5V0Z49S> 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	6.09%	1.70%	11.92%	21.69%	33.91%	36.19%
365	4.61%	1.30%	13.31%	20.66%	16.18%	17.14%
730	3.50%	1.10%	12.85%	21.43%	8.02%	8.55%
1825	3.50%	0.94%	8.41%	11.94%	2.97%	3.09%
3650	3.50%	2.01%	6.72%	8.98%	1.52%	2.61%
10950					1.52%	2.61%

- 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)	220

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)	BIST30	15%	19%
Borsa Yatırım Fonları	YATIRIM FONU	15%	19%
BIST100-30 (BIST 100 İçinde Yer Alan 100 Adet Paydan BIST30 İçindeki 30 Adet Pay Haricinde Kalan 70 Adet Pay)	BIST100	21%	27%
Yakın İzleme Pazarında İşlem Gören Paylar	BISTDİĞER	25%	31%
Diğer (BIST100 Payları, Yakın İzleme ve Gelişen İşletmeler Pazarlarındaki Paylar, Varantlar ve Sertifikalar Haricindeki Tüm Pay Piyasası Araçları)	BISTDİĞER	21%	26%
BIST30 Sertifikası	SERTİFİKA	15%	19%
Darphane Altın Sertifikası	SERTİFİKA	10%	13%
DAX Sertifikası	SERTİFİKA	13%	17%
Varant (Alım)	VARANT	100%	100%
Varant (Satım)		150%	150%

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	4.10%	4.30%
XAUEUR	4.00%	4.10%
XAUTRY	9.60%	5.30%
USDTRY	8.20%	4.20%
EURTRY	8.20%	4.40%

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
XAUUSD - XAUTRY	50
XAUEUR - XAUTRY	50
USDTRY - EURTRY	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	17.0
AKBNK	19.5
AKSEN	15.4
ALARK	15.4
ARCLK	17.0
ASELS	17.4
BIMAS	16.1
CNHTRY	15.2
DOHOL	17.4
ECILC	17.4
EKGYO	19.7
ELCBASM	20.0
ELCBASQ	11.0
ELCBASY	6.0
ENJSA	17.1
ENKAI	16.0
EREGL	16.2
EURTRY	15.0
FROTO	17.9
GARAN	19.9
GUBRF	19.1
HALKB	18.6
HEKTS	17.0

ISCTR	21.3
ISGYO	17.0
KARSN	16.2
KCHOL	17.9
KOZAA	17.4
KOZAL	20.5
KRDMD	20.2
MGROS	18.2
ODAS	16.7
OYAKC	19.1
PETKM	17.4
PGSUS	18.6
RUBTRY	22.4
SAHOL	17.0
SASA	20.5
SASX10	7.5
SISE	16.5
SKBNK	17.4
SOKM	17.7
TAVHL	16.2
TCELL	16.8
THYAO	17.4
TKFEN	16.7
TLREF (Vade Dışı)	50.6
TLREF (Vade İçi)	19.2
TOASO	17.7
TRT200923T18	3.0
TRT020926T17	11.0
TRT131130T14	25.2
TSKB	21.3
TTKOM	18.2
TUPRS	17.0
USDTRY	14.9

VAKBN	19.9
VESTL	17.4
X10XB	17.5
XAUTRY	14.7
XLBNK	19.5
XSD25	15.9
XU030	15.6
YKBNK	19.9
Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (%) (Price Scan Range - PSR)
EURUSD	4.1
GBPUSD	4.6
XAGUSD	17.1
XAUUSD	7.9
XPDUUSD	24.2
XPTUSD	12.8
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
ARCLK	37
ASELS	31
BIMAS	32
EKGYO	30
EREGL	26
FROTO	27
GARAN	29

HALKB	34
ISCTR	29
KCHOL	28
KRDMD	25
PETKM	28
PGSUS	27
SAHOL	26
SISE	27
TAVHL	29
TCELL	33
THYAO	30
TOASO	27
TTKOM	29
TUPRS	27
USDTRYK	34
VAKBN	32
XU030	27
YKBNK	30
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	800
AKBNK	255
AKSEN	395
ALARK	810
ARCLK	1395
AELS	660
BIMAS	1840
CNHTRY	3485
DOHOL	120

ECILC	395
EKGYO	110
ELCBASM	18370
ELCBASQ	29990
ELCBASY	64900
ENJSA	405
ENKAI	330
EREGL	420
EURTRY	2620
FROTO	8520
GARAN	430
GUBRF	3890
HALKB	185
HEKTS	395
ISCTR	195
ISGYO	120
KARSN	110
KCHOL	1215
KOZAA	590
KOZAL	365
KRDMD	285
MGROS	2465
ODAS	85
OYAKC	610
PETKM	190
PGSUS	7090
RUBTRY	4470
SAHOL	530
SASA	945
SASX10	55
SISE	530
SKBNK	30
SOKM	385

TAVHL	1040
TCELL	450
THYAO	2085
TKFEN	415
TLREF	3065
TOASO	2835
TRT	700
TSKB	65
TTKOM	230
TUPRS	925
USDTRY	2410
VAKBN	145
VESTL	635
X10XB	9320
XAUTRY	165
XLBNK	6310
XSD25	7930
XU030	6865
YKBNK	170
Kontratlar (Contracts)	Vadeler Arası Yayılma Pozisyonu Riski (USD) (Intra-Commodity Spread Charge)
EURUSD	30
GBPUSD	40
XAGUSD	30
XAUUSD	115
XPDUUSD	255
XPTUSD	95

**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>	
ELCBASQ-ELCBASM	100
ELCBASY-ELCBASQ	100
ELCBASY-ELCBASM	100
TRT020926T17-TRT200923T18	100
TRT131130T14-TRT200923T18	100
TRT131130T14-TRT020926T17	100
XLBNK-AKBNK	70
XLBNK-ISCTR	70
XLBNK-GARAN	70
X10XB-XU030	70
XLBNK-YKBNK	70
GARAN-AKBNK	70
EURTRY-USDTRY	70
XLBNK-VAKBN	60
AKBNK-ISCTR	60
AKBNK-YKBNK	60
HALKB-VAKBN	60
ISCTR-YKBNK	60
XU030-XLBNK	60
XU030-AKBNK	60
GARAN-ISCTR	60
XU030-GARAN	60
XAUUSD-XAGUSD	60
GARAN-YKBNK	60
ISCTR-VAKBN	60
AKBNK-VAKBN	60
XU030-ISCTR	60

GARAN-VAKBN	60
XU030-VAKBN	60
XU030-KCHOL	60
XU030-YKBNK	60
XU030-SAHOL	60
YKBNK-VAKBN	60
KOZAA-KOZAL	60
XLBNK-HALKB	60
CNHTRY-RUBTRY	60
X10XB-EREGL	60
X10XB-SISE	60
PGSUS-THYAO	50
X10XB-TUPRS	50
X10XB-THYAO	50
SAHOL-AKBNK	50
XLBNK-SAHOL	50
AKBNK-HALKB	50
THYAO-TAVHL	50
XU030-HALKB	50
XU030-THYAO	50
X10XB-KCHOL	50
X10XB-ASELS	50
ISCTR-HALKB	50
X10XB-PETKM	50
XLBNK-TSKB	50
XU030-ASELS	50
SAHOL-ISCTR	50
GARAN-HALKB	50
SAHOL-GARAN	50
KCHOL-SAHOL	50
XU030-KRDMD	50
XU030-SISE	50
XU030-TTKOM	50

XU030-TSKB	50
XU030-SKBNK	50
XAUUSD-XAUTRY	50
TSKB -SKBNK	50
PGSUS-TAVHL	50
HALKB-YKBNK	50
X10XB-KRDMD	50
SAHOL-YKBNK	50
GARAN-TSKB	50
VAKBN-TSKB	50
X10XB-XLBNK	50
X10XB-SAHOL	50
XU030-EREGL	50
EREGL-KRDMD	50
ISCTR-TSKB	50
XLBNK-KCHOL	50
XU030-PETKM	50
XLBNK-SKBNK	50
SAHOL-VAKBN	50
XU030-TUPRS	50
XU030-EKGYO	50
AKBNK-TSKB	50
X10XB-ISCTR	50
X10XB-AKBNK	50
X10XB-EKGYO	50
GBPUSD-EURUSD	50
X10XB-TTKOM	50
YKBNK-TSKB	50
X10XB-TAVHL	50
X10XB-TKFEN	50
GARAN-SKBNK	50
VAKBN-SKBNK	50
EURTRY-XAUTRY	50

ISCTR-SKBNK	50
HALKB-TSKB	50
XU030-TCELL	50
X10XB-TCELL	50
X10XB-YKBNK	50
XPTUSD-XAGUSD	50
Delta Spread Oranı (Delta Per Spread Ratio)	
ELCBASQ-ELCBASM	3.00
ELCBASY-ELCBASQ	4.00
ELCBASY-ELCBASM	12.00
TRT020926T17-TRT200923T18	3.96
TRT131130T14-TRT200923T18	8.04
TRT131130T14-TRT020926T17	2.03
XLBNK-AKBNK	23.55
XLBNK-ISCTR	32.72
XLBNK-GARAN	14.86
X10XB-XU030	1.24
XLBNK-YKBNK	39.93
GARAN-AKBNK	1.58
EURTRY-USDTRY	1.09
XLBNK-VAKBN	44.46
AKBNK-ISCTR	1.39
AKBNK-YKBNK	1.70
HALKB-VAKBN	1.25
ISCTR-YKBNK	1.22
XU030-XLBNK	1.33
XU030-AKBNK	31.39
GARAN-ISCTR	2.20
XU030-GARAN	19.81
XAUUSD-XAGUSD	8.29
GARAN-YKBNK	2.69
ISCTR-VAKBN	1.36

AKBNK-VAKBN	1.89
XU030-ISCTR	43.60
GARAN-VAKBN	2.99
XU030-VAKBN	59.25
XU030-KCHOL	6.73
XU030-YKBNK	53.21
XU030-SAHOL	13.41
YKBNK-VAKBN	1.11
KOZAA-KOZAL	1.95
XLBNK-HALKB	35.64
CNHTRY-RUBTRY	11.45
X10XB-EREGL	19.04
X10XB-SISE	15.89
PGSUS-THYAO	3.53
X10XB-TUPRS	9.00
X10XB-THYAO	5.05
SAHOL-AKBNK	2.34
XLBNK-SAHOL	10.06
AKBNK-HALKB	1.51
THYAO-TAVHL	1.75
XU030-HALKB	47.49
XU030-THYAO	4.09
X10XB-KCHOL	8.33
X10XB-ASELS	13.39
ISCTR-HALKB	1.09
X10XB-PETKM	47.41
XLBNK-TSKB	97.19
XU030-ASELS	10.83
SAHOL-ISCTR	3.25
GARAN-HALKB	2.40
SAHOL-GARAN	1.48
KCHOL-SAHOL	1.99
XU030-KRDMD	30.42

XU030-SISE	12.85
XU030-TTKOM	32.19
XU030-TSKB	129.50
XU030-SKBNK	229.47
XAUUSD-XAUTRY	28.29
TSKB -SKBNK	1.77
PGSUS-TAVHL	6.17
HALKB-YKBNK	1.12
X10XB-KRDMD	37.61
SAHOL-YKBNK	3.97
GARAN-TSKB	6.54
VAKBN-TSKB	2.19
X10XB-XLBNK	1.65
X10XB-SAHOL	16.58
XU030-EREGL	15.40
EREGL-KRDMD	1.98
ISCTR-TSKB	2.97
XLBNK-KCHOL	5.05
XU030-PETKM	38.34
XLBNK-SKBNK	172.21
SAHOL-VAKBN	4.42
XU030-TUPRS	7.28
XU030-EKGYO	80.91
AKBNK-TSKB	4.13
X10XB-ISCTR	53.91
X10XB-AKBNK	38.81
X10XB-EKGYO	100.05
GBPUSD-EURUSD	1.05
X10XB-TTKOM	39.80
YKBNK-TSKB	2.43
X10XB-TAVHL	8.82
X10XB-TKFEN	20.31
GARAN-SKBNK	11.59

VAKBN-SKBNK	3.87
HALKB-TSKB	2.73
XU030-TCELL	16.07
X10XB-TAVHL	8.82
X10XB-TKFEN	20.31
X10XB-TCELL	19.87
X10XB-YKBNK	65.79
XPTUSD-XAGUSD	4.32

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

**Opsiyon Sözleşmeleri
(Options)**

AKBNK	110
ARCLK	615
ASELS	300
BIMAS	700
EKGYO	45
EREGL	205
FROTO	3580
GARAN	175
HALKB	75
ISCTR	80
KCHOL	430
KRDMD	125
PETKM	85
PGSUS	3455
SAHOL	215
SISE	235
TAVHL	475
TCELL	185
THYAO	820
TOASO	1190

TTKOM	105
TUPRS	425
USDTRYK	710
VAKBN	60
XU030	2160
YKBNK	65

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	14.9

OTC- BISTECH Nakit Akım Teminatlandırma Yöntemi Temel Bileşen Parametre Tablosu

Tezgah Üstü Türev Ürünler	
Vade (Gün)	PC1
O/N	9.44%
30	9.44%
60	9.44%
90	9.44%
180	9.44%
270	7.82%
365	8.01%
720	7.15%
1095	5.98%
1460	5.10%
1825	4.40%
2555	4.95%
3650	5.15%

Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası BISTECH Marjin Yöntemi Risk Parametre Tablosu

Gizlilik Seviyesi: Halka Açık (Tasnif Dışı)

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)	3.70%	4.50%	8.60%	3.70%	200%	100%
Gümüş(Silver)	6.70%	8.20%	15.80%	6.70%		
Paladyum(Palladium)	10.40%	12.70%	24.30%	10.40%		
Platin(Platinum)	7.10%	8.70%	16.70%	7.10%		

Ödünç Pay Piyasası Risk Parametre Tablosu

Gizlilik Seviyesi: Halka Açık (Tasnif Dışı)

ÖDÜNÇ PAY PİYASASI (SECURITIES LENDING MARKET)	
Gruplar (Groups)	Risk Parametreleri (Risk Parameters)
BIST30	119%
BIST30 Dışı	124%

Takasbank Para Piyasası Risk Parametre Tablosu

Gizlilik Seviyesi: Halka Açık (Tasnif Dışı)

TAKASBANK PARA PİYASASI (TAKASBANK MONEY MARKET)
RMD (VaR)
8.62%