

Genel Mektup : 1966

İstanbul, 29/03/2024

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.

02.04.2024 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 02.04.2024 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 02.04.2024 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.

02.04.2024 Salı günü anlık teminat tamamlama çağrısı takiplerinin 01.04.2024 tarihli risk parametrelerine göre yapılması gerekmektedir.

02.04.2024 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

Avşar R. SUNGURLU
Genel Müdür
Yönetim Kurulu Üyesi

Ek :Risk Parametreleri (22 Sayfa)

Evrakı Doğrulamak İçin : <https://belgedogrulama.takasbank.com.tr/belgedogrulama.aspx?eD=BSD3K7SRE> 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%	2.89%	19.59%	30.00%	31.73%	31.81%
365	7.78%	1.82%	21.30%	30.00%	14.30%	15.11%
730	4.46%	0.94%	20.53%	25.72%	7.13%	7.54%
1825	4.46%	1.54%	10.11%	13.87%	2.79%	2.74%
3650	4.46%	2.01%	7.35%	10.28%	1.43%	2.54%
10950					1.43%	2.54%

- 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)	340

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	16%	18%
Borsa Yatırım Fonları	YATIRIM FONU	16%	18%
BIST100-30 (BIST 100 İçinde Yer Alan 100 Adet Paydan BIST30 İçindeki 30 Adet Pay Haricinde Kalan 70 Adet Pay)	BIST100	17%	18%
Yakın İzleme Pazarında İşlem Gören Paylar	BISTDİĞER	19%	20%
Diğer (BIST100 Payları, Yakın İzleme ve Gelişen İşletmeler Pazarlarındaki Paylar, Varantlar ve Sertifikalar Haricindeki Tüm Pay Piyasası Araçları)	BISTDİĞER	19%	20%
BIST30 Sertifikası	SERTİFİKA	16%	18%
Darphane Altın Sertifikası	SERTİFİKA	11%	12%
DAX Sertifikası	SERTİFİKA	12%	13%
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	5.70%	5.70%
XAUEUR	5.30%	5.30%
XAUTRY	12.32%	8.80%
USDTRY	13.86%	9.90%
EURTRY	14.42%	10.30%

Sözleşmeler Arası Risk Analizi	
(Spread Credit)	
SWAP Sözleşmeleri	
Sözleşmeler	Kredi Oranları (%)
(Contracts)	(Spread Credit)
* Öncelik aşağıdaki ikili sırasına göre (Priority is applied as follows)	
XAUUSD - XAUEUR	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	16.2
AKBNK	16.7
AKSEN	15.4
ALARK	16.1
ARCLK	15.4
ASELS	17.4
ASTOR	19.1
BIMAS	17.6
BRSAN	16.2
CIMSA	16.2
CNHTRY	14.2
DOAS	16.2
DOHOL	16.2
EKGYO	18.6
ELCBASM	20.0
ELCBASQ	11.0
ELCBASY	6.0
ENJSA	16.2
ENKAI	16.1
EREGL	15.4
EURTRY	13.5
FROTO	17.4
GARAN	17.0

GUBRF	19.5
HALKB	17.4
HEKTS	18.6
ISCTR	17.9
KCHOL	16.2
KONTR	18.6
KOZAA	16.2
KOZAL	16.2
KRDMD	17.1
MGROS	16.2
ODAS	16.2
OYAKC	19.1
PETKM	16.2
PGSUS	16.2
RUBTRY	21.2
SAHOL	15.4
SASA	16.2
SASX10	7.0
SISE	15.4
SOKM	17.0
TAVHL	15.9
TCELL	15.4
THYAO	15.9
TKFEN	16.2
TLREF (Vade Dışı)	7.2
TLREF (Vade İçi)	4.4
TOASO	15.4
TRT020926T17	12.4
TRT131130T14	25.6
TSKB	17.5
TTKOM	17.0
TUPRS	16.2
USDTRY	13.7

VAKBN	18.6
VESTL	17.9
X10XB	15.4
XAUTRY	14.0
XLBNK	16.7
XSD25	14.6
XU030	14.0
YKBNK	17.4
Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (%) (Price Scan Range - PSR)
EURUSD	4.0
GBPUSD	4.6
XAGUSD	17.1
XAUUSD	7.9
XPDUUSD	25.2
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	31
ALARK	25
ARCLK	37
ASELS	31
BIMAS	32
EKGYO	29
ENKAI	26
EREGL	26

FROTO	23
GARAN	29
HALKB	36
ISCTR	28
KCHOL	29
KRDMD	25
PETKM	26
PGSUS	26
SAHOL	26
SISE	28
TAVHL	29
TCELL	32
THYAO	30
TOASO	25
TTKOM	28
TUPRS	26
USDTRY	35
VAKBN	31
XU030	33
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	1,810
AKBNK	570
AKSEN	405
ALARK	1,565
ARCLK	1,705
ASELS	735
ASTOR	1,345

BIMAS	4,585
BRSAN	7,395
CIMSA	380
CNHTRY	4,765
DOAS	3,750
DOHOL	160
EKGYO	130
ELCBASM	21,370
ELCBASQ	34,885
ELCBASY	75,500
ENJSA	700
ENKAI	415
EREGL	485
EURTRY	3,550
FROTO	14,955
GARAN	905
GUBRF	2,400
HALKB	170
HEKTS	240
ISCTR	145
KCHOL	2,390
KONTR	3,150
KOZAA	570
KOZAL	270
KRDMD	290
MGROS	5,020
ODAS	105
OYAKC	855
PETKM	245
PGSUS	9,815
RUBTRY	5,565
SAHOL	930
SASA	520

SASX10	55
SISE	520
SOKM	740
TAVHL	2,105
TCELL	785
THYAO	3,475
TKFEN	495
TLREF	2,325
TOASO	3,150
TRT	3,330
TSKB	105
TTKOM	390
TUPRS	2,110
USDTRY	3,320
VAKBN	200
VESTL	1,130
X10XB	13,655
XAUTRY	240
XLBNK	12,080
XSD25	12,940
XU030	10,230
YKBNK	350
Kontratlar (Contracts)	Vadeler Arası Yayılma Pozisyonu Riski (USD) (Intra-Commodity Spread Charge)
EURUSD	30
GBPUSD	40
XAGUSD	30
XAUUSD	130
XPDUSD	185
XPTUSD	85

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

ISCTR-VAKBN	60
YKBNK-ISCTR	60
PGSUS-THYAO	60
X10XB-THYAO	60
X10XB-TUPRS	60
VAKBN-HALKB	60
XLBNK-VAKBN	60
EURTRY-USDTRY	60
XAUUSD-XAGUSD	60
XLBNK-HALKB	60
X10XB-SISE	60
KOZAA-KOZAL	60
XU030-EREGL	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
X10XB-AKBNK	50

EREGL-KRDMD	50
SAHOL-GARAN	50
GARAN-HALKB	50
GARAN-TSKB	50
SAHOL-ISCTR	50
ISCTR-HALKB	50
KCHOL-ISCTR	50
ISCTR-TSKB	50
X10XB-ISCTR	50
X10XB-TCELL	50
THYAO-TAVHL	50
SAHOL-VAKBN	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
XAUUSD-XAUTRY	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)	
ELCBASQ-ELCBASM	3
ELCBASY-ELCBASQ	4
ELCBASY-ELCBASM	12
TRT131130T14-TRT020926T17	1.8
X10XB-XU030	1.21
GARAN-AKBNK	1.56
XLBNK-AKBNK	21.25
XLBNK-GARAN	13.66
XLBNK-ISCTR	55.3
XLBNK-YKBNK	38.41
XU030-AKBNK	22.61
XU030-GARAN	14.53
XU030-ISCTR	58.84
XU030-THYAO	3.44
XU030-SAHOL	12.39
XU030-YKBNK	40.87
XU030-KCHOL	5.56
XU030-XLBNK	1.06
AKBNK-ISCTR	2.6
AKBNK-VAKBN	2.89
AKBNK-YKBNK	1.81
X10XB-EREGL	25.06
GARAN-ISCTR	4.05
GARAN-VAKBN	4.49
GARAN-YKBNK	2.81
ISCTR-VAKBN	1.11
YKBNK-ISCTR	1.44
PGSUS-THYAO	2.88
X10XB-THYAO	4.17

X10XB-TUPRS	7.17
VAKBN-HALKB	1.05
XLBNK-VAKBN	61.38
EURTRY-USDTRY	1.09
XAUUSD-XAGUSD	8.87
XLBNK-HALKB	64.18
X10XB-SISE	22.74
KOZAA-KOZAL	2.23
XU030-EREGL	20.64
XU030-TCELL	14.11
XU030-TUPRS	5.91
XU030-VAKBN	65.3
XU030-ARCLK	6.28
XU030-EKGYO	92.61
XU030-HALKB	68.28
XU030-KRDMD	35.03
XU030-PETKM	41.27
XU030-SISE	18.73
XU030-TTKOM	30.26
XU030-ASELS	17.25
XU030-DOHOL	70.82
XU030-TAVHL	6.25
XU030-TKFEN	21.76
XU030-TSKB	113.39
SAHOL-AKBNK	1.82
AKBNK-HALKB	3.02
KCHOL-AKBNK	4.07
AKBNK-TSKB	5.01
X10XB-AKBNK	27.45
EREGL-KRDMD	1.7
SAHOL-GARAN	1.17
GARAN-HALKB	4.7
GARAN-TSKB	7.8

SAHOL-ISCTR	4.75
ISCTR-HALKB	1.16
KCHOL-ISCTR	10.59
ISCTR-TSKB	1.93
X10XB-ISCTR	71.42
X10XB-TCELL	17.13
THYAO-TAVHL	1.82
SAHOL-VAKBN	5.27
SAHOL-YKBNK	3.3
KCHOL-SAHOL	2.23
XLBNK-SAHOL	11.65
X10XB-SAHOL	15.04
YKBNK-VAKBN	1.6
VAKBN-TSKB	1.74
YKBNK-HALKB	1.67
YKBNK-TSKB	2.77
XAUUSD-XAUTRY	29.39
GBPUSD-EURUSD	1.17
X10XB-EKGYO	112.43
HALKB-TSKB	1.66
XLBNK-KCHOL	5.22
X10XB-KCHOL	6.74
X10XB-KRDMD	42.53
X10XB-PETKM	50.1
PGSUS-TAVHL	5.24
X10XB-TTKOM	36.73
X10XB-ASELS	20.94
X10XB-TAVHL	7.59
X10XB-TKFEN	26.42
XLBNK-TSKB	106.58
X10XB-XLBNK	1.29

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

**Opsiyon Sözleşmeleri
(Options)**

AKBNK	185
ALARK	515
ARCLK	590
ASELS	235
BIMAS	1280
EKGYO	50
ENKAI	150
EREGL	180
FROTO	4085
GARAN	285
HALKB	65
ISCTR	50
KCHOL	640
KRDMD	130
PETKM	95
PGSUS	4000
SAHOL	280
SISE	195
TAVHL	645
TCELL	255
THYAO	1155
TOASO	1085
TTKOM	140
TUPRS	640
USDTRY	815
VAKBN	65
XU030	2690
YKBNK	105

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	13.7

OTC- BISTECH Nakit Akım Teminatlandırma Yöntemi Temel Bileşen Parametre Tablosu

Tezgah Üstü Türev Ürünler	
Vade (Gün)	PC1
O/N	9.63%
30	9.63%
60	9.63%
90	9.63%
180	9.63%
270	7.78%
365	7.83%
720	7.18%
1095	6.17%
1460	5.31%
1825	4.82%
2555	4.91%
3650	5.14%

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)	3.10%	3.90%	7.50%	3.10%	200%	100%
Gümüş(Silver)	6.70%	8.20%	15.60%	6.70%		
Paladyum(Palladium)	10.70%	13.10%	25.20%	10.70%		
Platin(Platinum)	7.00%	8.60%	16.60%	7.00%		

Ödünç Pay Piyasası Risk Parametre Tablosu

ÖDÜNÇ PAY PİYASASI (SECURITIES LENDING MARKET)	
Gruplar (Groups)	Risk Parametreleri (Risk Parameters)
BIST30	120%
BIST30 Dışı	120%

Takasbank Para Piyasası Risk Parametre Tablosu

TAKASBANK PARA PİYASASI (TAKASBANK MONEY MARKET)
RMD (VaR)
4.03%