

Genel Mektup : 2026

İstanbul, 30/12/2024

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.

02.01.2025 Perşembe günü, gün içi ilk risk hesaplama anından itibaren geçerli olacak risk parametrelerine ekte yer verilmektedir.

Değişen parametreler sonucunda teminat yükümlülüklerindeki olası artış veya azalışlar 02.01.2025 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 02.01.2025 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.

02.01.2025 Perşembe günü anlık teminat tamamlama çağrısı takiplerinin 31.12.2024 tarihli risk parametrelerine göre yapılması gerekmektedir.

02.01.2025 Perşembe 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 (23 Sayfa)

Evrakı Doğrulamak İçin : <https://belgedogrulama.takasbank.com.tr/belgedogrulama.aspx?eD=BSR6LPN50T> 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	12.22%	1.63%	20.90%	30.00%	30.12%	30.06%
365	7.44%	1.02%	21.30%	30.00%	13.56%	14.28%
730	4.27%	0.45%	28.02%	25.93%	6.76%	7.15%
1825	4.27%	1.17%	10.47%	14.38%	2.65%	2.62%
3650	4.27%	1.42%	8.61%	11.15%	1.37%	2.55%
10950					1.37%	2.55%

- 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)	390

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	17%
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	5.70%	5.70%
XAUTRY	11.20%	11.20%
USDTRY	11.50%	11.50%
EURTRY	10.90%	10.90%

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
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	15.8
AKBNK	16.6
AKSEN	15.0
ALARK	15.8
ARCLK	16.1
ASELS	15.8
ASTOR	15.8
BIMAS	16.1
BRSAN	16.8
CIMSA	14.8
CNHTRY	12.9
DOAS	14.8
DOHOL	15.8
EKGYO	15.8
ELCBASM	20.0
ELCBASQ	11.0
ELCBASY	6.0
ENJSA	14.8
ENKAI	15.1
EREGL	14.1
EURTRY	12.4
FROTO	15.8
GARAN	16.6

GUBRF	16.6
HALKB	15.8
HEKTS	14.8
ISCTR	16.3
KCHOL	15.8
KONTR	15.8
KOZAA	14.8
KOZAL	15.8
KRDMD	15.6
MGROS	14.8
ODAS	14.8
OYAKC	15.3
PETKM	15.8
PGSUS	14.8
RUBTRY	19.4
SAHOL	15.0
SASA	14.8
SASX10	6.5
SISE	15.0
SOKM	14.6
TAVHL	16.1
TCELL	14.1
THYAO	14.5
TKFEN	15.8
TLREF (Vade Dışı)	7.3
TLREF (Vade İçi)	6.3
TOASO	15.1
TRT020926T17	11.2
TRT131130T14	25.2
TSKB	15.2
TTKOM	14.8
TUPRS	15.3
ULKER	14.8

USDTRY	12.5
VAKBN	14.8
VESTL	15.6
X10XB	12.4
XAUTRY	12.2
XLBNK	14.1
XSD25	12.0
XU030	12.0
YKBNK	16.6
Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (%) (Price Scan Range - PSR)
EURUSD	3.5
GBPUSD	3.8
XAGUSD	13.5
XAUUSD	6.3
XCUUSD	7.8
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	29
ALARK	28
ARCLK	34
ASELS	31
BIMAS	32
EKGYO	29

ENKAI	31
EREGL	26
FROTO	23
GARAN	28
HALKB	36
ISCTR	27
KCHOL	28
KRDMD	27
PETKM	29
PGSUS	26
SAHOL	26
SISE	29
TAVHL	29
TCELL	29
THYAO	30
TOASO	26
TTKOM	28
TUPRS	27
USDTRY	35
VAKBN	32
XU030	31
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	2,800
AKBNK	805
AKSEN	410
ALARK	1,085
ARCLK	1,710

ASELS	875
ASTOR	1,320
BIMAS	6,170
BRSAN	5,440
CIMSA	500
CNHTRY	4,685
DOAS	2,150
DOHOL	180
EKGYO	160
ELCBASM	27,890
ELCBASQ	45,520
ELCBASY	98,515
ENJSA	650
ENKAI	580
EREGL	265
EURTRY	3,420
FROTO	11,130
GARAN	1,655
GUBRF	3,395
HALKB	195
HEKTS	40
ISCTR	165
KCHOL	2,185
KONTR	475
KOZAA	750
KOZAL	260
KRDMD	335
MGROS	5,675
ODAS	65
OYAKC	265
PETKM	215
PGSUS	2,425
RUBTRY	5,130

SAHOL	1,110
SASA	45
SASX10	55
SISE	485
SOKM	435
TAVHL	3,400
TCELL	990
THYAO	3,130
TKFEN	865
TLREF	2,280
TOASO	2,250
TRT	3,470
TSKB	140
TTKOM	495
TUPRS	1,650
ULKER	1,220
USDTRY	3,305
VAKBN	260
VESTL	795
X10XB	10,810
XAUTRY	270
XLBNK	13,885
XSD25	12,275
XU030	9,790
YKBNK	380
Kontratlar (Contracts)	Vadeler Arası Yayılma Pozisyonu Riski (USD) (Intra-Commodity Spread Charge)
EURUSD	25
GBPUSD	35
XAGUSD	25
XAUUSD	120
XCUUSD	50
XPDUUSD	140

XPTUSD	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
TRT131130T14-TRT020926T17	100
X10XB-XU030	70
XLBNK-AKBNK	70
XLBNK-GARAN	70
XLBNK-ISCTR	70
XLBNK-YKBNK	70
GARAN-AKBNK	60
XU030-AKBNK	60
XU030-ISCTR	60
XU030-SAHOL	60
XU030-YKBNK	60
XU030-KCHOL	60
XLBNK-XU030	60
AKBNK-ISCTR	60
AKBNK-YKBNK	60
X10XB-EREGL	60
GARAN-ISCTR	60
GARAN-YKBNK	60
YKBNK-ISCTR	60
THYAO-PGSUS	60

X10XB-THYAO	60
X10XB-TUPRS	60
VAKBN-HALKB	60
XLBNK-VAKBN	60
XAUUSD-XAUTRY	60
XAUUSD-XAGUSD	60
XLBNK-HALKB	60
X10XB-SISE	60
KOZAA-KOZAL	60
XU030-SISE	60
EREGL-KRDMD	60
KCHOL-SAHOL	60
AKBNK-VAKBN	50
XU030-PGSUS	50
XU030-TOASO	50
VAKBN-ISCTR	50
EURTRY-USDTRY	50
XU030-THYAO	50
XU030-EREGL	50
XU030-GARAN	50
X10XB-AKBNK	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-TTKOM	50
XU030-ASELS	50
XU030-DOHOL	50
XU030-TAVHL	50

KCHOL-ISCTR	50
XU030-TKFEN	50
XU030-TSKB	50
X10XB-ISCTR	50
SAHOL-AKBNK	50
AKBNK-HALKB	50
KCHOL-AKBNK	50
AKBNK-TSKB	50
GARAN-SAHOL	50
GARAN-VAKBN	50
SAHOL-ISCTR	50
HALKB-ISCTR	50
ISCTR-TSKB	50
X10XB-TCELL	50
THYAO-TAVHL	50
SAHOL-YKBNK	50
XLBNK-SAHOL	50
X10XB-SAHOL	50
YKBNK-VAKBN	50
VAKBN-TSKB	50
YKBNK-HALKB	50
GBPUSD-EURUSD	50
X10XB-EKGYO	50
XLBNK-KCHOL	50
X10XB-KCHOL	50
X10XB-KRDMD	50
X10XB-PETKM	50
TAVHL-PGSUS	50
X10XB-TTKOM	50
X10XB-DOHOL	50
X10XB-ASELS	50
X10XB-TAVHL	50
X10XB-TKFEN	50

XLBNK-TSKB	50
XLBNK-X10XB	50
XAGUSD-XPTUSD	50
Delta Spread Oranı (Delta Per Spread Ratio)	
USDTRY-USDTRYK	1
ELCBASQ-ELCBASM	3
ELCBASY-ELCBASQ	4
ELCBASY-ELCBASM	12
TRT131130T14-TRT020926T17	1.7
X10XB-XU030	1.1
XLBNK-AKBNK	20.9
XLBNK-GARAN	10.06
XLBNK-ISCTR	92.14
XLBNK-YKBNK	42.74
GARAN-AKBNK	2.08
XU030-AKBNK	18.35
XU030-ISCTR	80.87
XU030-SAHOL	11.56
XU030-YKBNK	37.51
XU030-KCHOL	5.63
XLBNK-XU030	1.14
AKBNK-ISCTR	4.41
AKBNK-YKBNK	2.04
X10XB-EREGL	34.04
GARAN-ISCTR	9.16
GARAN-YKBNK	4.25
YKBNK-ISCTR	2.16
THYAO-PGSUS	1.23
X10XB-THYAO	4.03
X10XB-TUPRS	7.66
VAKBN-HALKB	1.41
XLBNK-VAKBN	52.42

XAUUSD-XAUTRY	28.9
XAUUSD-XAGUSD	8.46
XLBNK-HALKB	73.93
X10XB-SISE	28.06
KOZAA-KOZAL	3.02
XU030-SISE	25.51
EREGL-KRDMD	1.25
KCHOL-SAHOL	2.05
AKBNK-VAKBN	2.51
XU030-PGSUS	4.49
XU030-TOASO	5.25
VAKBN-ISCTR	1.76
EURTRY-USDTRY	1.07
XU030-THYAO	3.66
XU030-EREGL	30.95
XU030-GARAN	8.83
X10XB-AKBNK	20.18
XU030-TCELL	11.4
XU030-TUPRS	6.96
XU030-VAKBN	46.01
XU030-ARCLK	7.35
XU030-EKGYO	91.12
XU030-HALKB	64.88
XU030-KRDMD	38.77
XU030-PETKM	54.57
XU030-TTKOM	22.24
XU030-ASELS	16.02
XU030-DOHOL	74.59
XU030-TAVHL	4.11
KCHOL-ISCTR	14.37
XU030-TKFEN	14.39
XU030-TSKB	85.69
X10XB-ISCTR	88.96

SAHOL-AKBNK	1.59
AKBNK-HALKB	3.54
KCHOL-AKBNK	3.26
AKBNK-TSKB	4.67
GARAN-SAHOL	1.31
GARAN-VAKBN	5.21
SAHOL-ISCTR	7
HALKB-ISCTR	1.25
ISCTR-TSKB	1.06
X10XB-TCELL	12.54
THYAO-TAVHL	1.12
SAHOL-YKBNK	3.25
XLBNK-SAHOL	13.17
X10XB-SAHOL	12.71
YKBNK-VAKBN	1.23
VAKBN-TSKB	1.86
YKBNK-HALKB	1.73
GBPUSD-EURUSD	1.2
X10XB-EKGYO	100.23
XLBNK-KCHOL	6.41
X10XB-KCHOL	6.19
X10XB-KRDMD	42.65
X10XB-PETKM	60.03
TAVHL-PGSUS	1.09
X10XB-TTKOM	24.47
X10XB-DOHOL	82.05
X10XB-ASELS	17.62
X10XB-TAVHL	4.52
X10XB-TKFEN	15.83
XLBNK-TSKB	97.63
XLBNK-X10XB	1.04
XAGUSD-XPTUSD	11.41

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

**Opsiyon Sözleşmeleri
(Options)**

AKBNK	310
ALARK	455
ARCLK	715
ASELS	365
BIMAS	2550
EKGYO	65
ENKAI	255
EREGL	125
FROTO	4690
GARAN	650
HALKB	80
ISCTR	65
KCHOL	915
KRDMD	140
PETKM	90
PGSUS	1090
SAHOL	485
SISE	215
TAVHL	1415
TCELL	465
THYAO	1440
TOASO	975
TTKOM	220
TUPRS	715
USDTRY	1085
VAKBN	115
XU030	5390
YKBNK	145

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	9.50%
30	9.50%
60	9.50%
90	9.50%
180	9.50%
270	7.25%
365	7.45%
720	6.99%
1095	5.88%
1460	5.03%
1825	4.74%
2555	4.42%
3650	5.08%

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)	3.60%	4.40%	8.50%	3.60%	200%	100%
Gümüş(Silver)	6.80%	8.40%	16.10%	6.80%		
Paladyum(Palladium)	10.50%	12.80%	24.60%	10.50%		
Platin(Platinum)	6.70%	8.20%	15.60%	6.70%		

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)
4.14%

Takasbank ek Takası Parametre Tablosu

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