

Genel Mektup : 1486

İstanbul, 12/11/2018

MERKEZİ RİSK YÖNETİMİ EKİBİ

Konu Risk Parametrelerinin 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 ve Kıymetli Madenler ve Taşlar Piyasası'nda yürütmekte olduğumuz hizmet çerçevesinde işlem teminatı hesaplamalarında kullanılan risk parametreleri, piyasa koşulları dikkate alınarak yapılan değerlendirmeler sonucu güncellenmiştir.

15 Kasım 2018 Perşembe günü, gün sonu risk hesaplama anından itibaren geçerli olacak risk parametrelerine ekte yer verilmektedir.

Değişen parametreler sonucunda teminat yükümlülüklerindeki olası artış veya azalışlar 15 Kasım 2018 tarihinde gün sonu risk hesaplama işlemleri ve sonrasında üye ekranlarından izlenebilecek olup, üyelerimizce teminat yükümlülüklerine ilişkin gerekli kontrollerin yapılması gerekmektedir.

Yeni parametreleri içeren risk parametre dosyası 15/11/2018 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
MÜDÜR

MAHMUT KAYACIK
GENEL MÜDÜR VE
YÖNETİM KURULU ÜYESİ

Ek :Risk Parametreleri (12 sayfa)

Evrakı Doğrulamak İçin : <https://belgedogrulama.takasbank.com.tr/belgedogrulama.aspx?V=BELC35VPC>

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.haberlesme@hs03.kep.tr

Ticaret Sicil No:276870 Mersis No:0481002693100015



EK-1: BISTECH Nakit Akım Teminatlandırma Yöntemi Temel Bileşen Parametre Tablosu

BISTECH NAKİT AKIM TEMİNATLANDIRMA YÖNTEMİ TEMEL BİLEŞEN PARAMETRE TABLOSU (BORÇLANMA ARAÇLARI PİYASASI) (TABLE OF BISTECH CFM PARAMETERS)												
	TL DİBS ÜRÜN GRUBU			BANKA İHRACI ÖZEL SEKTÖR ÜRÜN GRUBU			BANKA DIŞI İHRAÇ ÖZEL SEKTÖR ÜRÜN GRUBU			YABANCI PARA ÖDEMELİ ÜRÜN GRUBU		
Vade (Gün)	PC1	PC2	PC3	PC1	PC2	PC3	PC1	PC2	PC3	PC1	PC2	PC3
1-7	50.00%	0%	0%	50.00%	0%	0%	50.00%	0%	0%	50.00%	0%	0%
180	5.00%	0%	0%	12.50%	0%	0%	20.00%	0%	0%	7.50%	0%	0%
365	3.00%	0%	0%	9.86%	0%	0%	10.00%	0%	0%	4.00%	0%	0%
730	1.75%	0%	0%	4.50%	0%	0%	8.38%	0%	0%	2.50%	0%	0%
1825	1.97%	0%	0%	2.00%	0%	0%	3.00%	0%	0%	1.00%	0%	0%
3650	1.60%	0%	0%	1.25%	0%	0%	1.50%	0%	0%	0.75%	0%	0%
10950	0.25%	0%	0%	0.35%	0%	0%	0.44%	0%	0%	0.30%	0%	0%

*TL DİBS Ürün Grubuna dahil olan kıymetler; Devlet Tahvilleri, Hazine Bonoları ve Kamu Kira Sertifikaları'dır.

** Banka İhracı Özel Sektör Ürün Grubuna dahil olan kıymetler; bankaların ihraç ettiği Özel Sektör Tahvilleri, Finansman Bonoları ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları'dır.

***Banka Dışı İhraç Özel Sektör Ürün Grubuna dahil olan kıymetler; banka dışı kuruluşların ihraç ettiği Özel Sektör Tahvili, Finansman Bonosu, Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler ve Özel Kira Sertifikaları'dır.

****Yabancı Para Ödemeli Ürün Grubuna dahil olan kıymetler; Eurotahviller, YP Kamu Kira Sertifikaları, YP Özel Kira Sertifikaları'dır.

***** Vadeler arasındaki PC değerleri, tablodaki PC değerleri arasında lineer interpolasyonla elde edilen değere eşittir.

EK-2: 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 ve Borsa Endeks Fonları)	BIST30	9%	11%
BIST100-30 (BIST100 İçinde Yer Alan 100 Adet Paydan BIST30 İçindeki 30 Adet Pay Haricinde Kalan 70 Adet Pay)	BIST100	13%	17%
Gelişen İşletmeler Pazarında İşlem Gören Paylar	BISTDİĞER	20%	25%
Yakın İzleme Pazarında İşlem Gören Paylar	BISTDİĞER	22%	28%
Diğer (BIST100 Payları, Yakın İzleme ve Gelişen İşletmeler Pazarlarındaki Paylar, Varantlar ve Sertifikalar Haricindeki Tüm Pay Piyasası Araçları)	BISTDİĞER	15%	19%
Varant ve Sertifikalar	VARANT/SERTİFİKA	100%	100%
Ürün Grupları Arası Risk Analizi (Inter-Commodity Spread Credit)			
Ürün Grubu	Ürün Grupları Arası Kredi Oranı (%) (Inter-Commodity Spread Credit)		
BIST30/BIST100	20		

EK-3: 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)	2.20%	3.50%	8.0%	2.20%	200%	60%
Gümüş(Silver)	3.50%	6.0%	14.25%	3.50%		
Paladyum(Palladium)	4.60%	7.75%	19.25%	4.60%		
Platin(Platinum)	3.60%	5.5%	14.25%	3.60%		

EK-4: Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası BISTECH Marjin Yöntemi Risk Parametre Tablosu

**Kasım 2018
(November 2018)**

**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 (TL) (Price Scan Range - PSR)
AKBNK	80
ARCLK	150
BIST30	915
CNHTRY	650
COTEGE	820
EKGYO	20
ELCBASM	1,865
ELCBASQ	3,320
ELCBASY	7,315
EREGL	125
EURTRY	520
GARAN	100
HALKB	105
ISCTR	50
KCHOL	160
KRDMD	60
ONRPM	365
ONRPQ	425
PETKM	60

PGSUS	330
RUBTRY	980
SAHOL	75
SASX	40
SISE	60
TCELL	120
THYAO	220
TOASO	255
TTKOM	40
TUPRS	1,510
USDTRY	410
USDTRYK	410
VAKBN	50
WHTANR	835
WHTDRM	860
XAUTRY	25
YKBNK	20
Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (USD) (Price Scan Range - PSR)
EURUSD	70
HMSTR	370
XAUUSD	70
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	21
ARCLK	25

BIST30	26
EKGYO	32
EREGL	27
GARAN	32
HALKB	42
ISCTR	27
KCHOL	23
KRDMD	31
PETKM	25
PGSUS	30
SAHOL	23
SISE	22
TCELL	24
THYAO	28
TOASO	22
TTKOM	28
TUPRS	30
USDTRYK	35
VAKBN	31
YKBNK	31

**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	80
ARCLK	150
BIST30	915
CNHTRY	650
COTEGE	820
EKGYO	20
ELCBASM	1,865
ELCBASQ	3,320

ELCBASY	7,315
EREGL	125
EURTRY	520
GARAN	100
HALKB	105
ISCTR	50
KCHOL	160
KRDMD	60
ONRPM	365
ONRPQ	425
PETKM	60
PGSUS	330
RUBTRY	980
SAHOL	75
SASX	40
SISE	60
TCELL	120
THYAO	220
TOASO	255
TTKOM	40
TUPRS	1,510
USDTRY	410
USDTRYK	410
VAKBN	50
WHTANR	835
WHTDRM	860
XAUTRY	25
YKBNK	20
Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (USD) (Price Scan Range - PSR)
EURUSD	70
HMSTR	370
XAUUSD	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
ONRPQ / ONRPM	100
BIST30/GARAN	60
BIST30/AKBNK	60
GARAN/AKBNK	60
BIST30/ISCTR	60
XAUUSD/XAUTRY	60
BIST30/VAKBN	50
BIST30/YKBNK	50
BIST30/HALKB	50
GARAN/ISCTR	50
GARAN/VAKBN	50
GARAN/YKBNK	50
ISCTR/VAKBN	50
HALKB/VAKBN	50
AKBNK/YKBNK	50
AKBNK/ISCTR	50
VAKBN/YKBNK	50
AKBNK/VAKBN	50
GARAN/HALKB	50
HALKB/ISCTR	50
BIST30/SAHOL	50
ISCTR/YKBNK	50
HALKB/AKBNK	50

EURTRY/USDTRY	50
HALKB/YKBNK	50
BIST30/KCHOL	50
SAHOL/AKBNK	50
BIST30/THYAO	50
BIST30/EKGYO	50
THYAO/PGSUS	50
SAHOL/ISCTR	50
SAHOL/GARAN	50
SAHOL/VAKBN	50
SAHOL/YKBNK	50
KCHOL/SAHOL	50
SAHOL/HALKB	50
BIST30/SISE	50
BIST30/PGSUS	50
KCHOL/AKBNK	50
KCHOL/ISCTR	50
THYAO/VAKBN	50
BIST30/KRDMD	50
KCHOL/YKBNK	50
GARAN/EKGYO	50
VAKBN/EKGYO	50
KCHOL/GARAN	50
KCHOL/VAKBN	50
EKGYO/YKBNK	50
ISCTR/EKGYO	50
Delta Spread Oranı (Delta Per Spread Ratio)	
USDTRY/USDTRYK	1.00
ELCBASQ/ELCBASM	3.00
ELCBASY/ELCBASQ	4.00
ELCBASY/ELCBASM	12.00
ONRPQ / ONRPM	3.00
BIST30/GARAN	17.46

BIST30/AKBNK	18.42
GARAN/AKBNK	1.06
BIST30/ISCTR	28.03
XAUUSD/XAUTRY	28.36
BIST30/VAKBN	32.92
BIST30/YKBNK	67.17
BIST30/HALKB	18.30
GARAN/ISCTR	1.61
GARAN/VAKBN	1.89
GARAN/YKBNK	3.85
ISCTR/VAKBN	1.17
HALKB/VAKBN	1.80
AKBNK/YKBNK	3.65
AKBNK/ISCTR	1.52
VAKBN/YKBNK	2.04
AKBNK/VAKBN	1.79
GARAN/HALKB	1.05
HALKB/ISCTR	1.53
BIST30/SAHOL	15.85
ISCTR/YKBNK	2.40
HALKB/AKBNK	1.01
EURTRY/USDTRY	1.16
HALKB/YKBNK	3.67
BIST30/KCHOL	7.54
SAHOL/AKBNK	1.16
BIST30/THYAO	6.85
BIST30/EKGYO	66.14
PGSUS/THYAO	1.49
SAHOL/ISCTR	1.77
SAHOL/GARAN	1.10
SAHOL/VAKBN	2.08
SAHOL/YKBNK	4.24
KCHOL/SAHOL	2.10
SAHOL/HALKB	1.16

BIST30/SISE	21.17
BIST30/PGSUS	4.59
KCHOL/AKBNK	2.44
KCHOL/ISCTR	3.71
THYAO/VAKBN	4.81
BIST30/KRDMD	28.76
KCHOL/YKBNK	8.90
GARAN/EKGYO	3.79
VAKBN/EKGYO	2.01
KCHOL/GARAN	2.31
KCHOL/VAKBN	4.36
EKGYO/YKBNK	1.02
ISCTR/EKGYO	2.36

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

**Opsiyon Sözleşmeleri
(Options)**

AKBNK	15
ARCLK	30
BIST30	170
EKGYO	5
EREGL	25
GARAN	15
HALKB	20
ISCTR	10
KCHOL	25
KRDMD	15
PETKM	10
PGSUS	70
SAHOL	15
SISE	15
TCELL	25
THYAO	40
TOASO	50

TTKOM		10
TUPRS		225
USDTRYK		175
VAKBN		10
YKBNK		5
7)Fiziki Teslimat Teminatı (Physical Delivery Margin)		
Vadeli İşlem Sözleşmeleri ve Opsiyon Sözleşmeleri (Futures and Options)		
Kontratlar (Contracts)	Fiziki Teslimat Teminatı (TL) (Physical Delivery Margin)	
WHTANR		1400
WHTDRM		1440
COTEGE		1375

EK-5: BİAŞ SWAP Piyasası Vade Bazlı Marjin Yöntemi Risk Parametre Tablosu

Kasım 2018 (November 2018)		
VADE BAZLI MARJİN YÖNTEMİ RİSK PARAMETRE TABLOSU (SWAP PİYASASI) (TABLE OF RISK PARAMETERS)		
Vade Başlangıcı (Value Date 1)	Vade Sonu (Value Date 2)	Başlangıç Marjin Oranı (%) (Initial Margin Ratio)(%)
1	7	3.61
8	14	3.81
15	29	4.11
30	59	4.74
60	89	5.57
90	119	6.40
120	149	7.24
150	>	8.07