

Genel Mektup : 1911

İstanbul, 13/10/2023

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. Güncellemeler sadece fiyat değişiklikleri sebebiyle gerekli görülen dayanak varlıklar için yapılmıştır.

17.10.2023 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 17.10.2023 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 17.10.2023 gün içi ilk risk hesaplama anı itibarıyla Takasbank internet sitesinde duyurulacaktır.

17.10.2023 Salı günü anlık teminat tamamlama çağrısı takiplerinin 16.10.2023 tarihli risk parametrelerine göre yapılması gerekmektedir. 17.10.2023 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

Avşar R. SUNGURLU
Genel Müdür
Yönetim Kurulu Üyesi

Ek :Risk_Parametreleri_EKİM 2023_aradönem (3 Sayfa)



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	11.74%	2.77%	20.39%	30.00%	34.25%	36.50%
365	7.48%	1.80%	20.65%	30.00%	16.32%	17.31%
730	4.71%	1.26%	22.73%	21.43%	8.14%	8.83%
1825	4.71%	1.09%	8.41%	11.94%	3.03%	3.28%
3650	4.71%	2.01%	6.96%	8.98%	1.55%	2.59%
10950					1.55%	2.59%

- 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)	195

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	22%	27%
Yakın İzleme Pazarında İşlem Gören Paylar	BISTDİĞER	24%	30%
Diğer (BIST100 Payları, Yakın İzleme ve Gelişen İşletmeler Pazarlarındaki Paylar, Varantlar ve Sertifikalar Haricindeki Tüm Pay Piyasası Araçları)	BISTDİĞER	21%	27%
BIST30 Sertifikası	SERTİFİKA	15%	19%
Darphane Altın Sertifikası	SERTİFİKA	10%	13%
DAX Sertifikası	SERTİFİKA	11%	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	4.00%	4.20%
XAUEUR	4.00%	4.00%
XAUTRY	9.60%	5.30%
USDTRY	8.30%	4.20%
EURTRY	8.60%	4.50%

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
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	16.2
AKBNK	17.4
AKSEN	15.4
ALARK	16.5
ARCLK	16.5
ASELS	16.2
ASTOR	19.1
BIMAS	16.4
CNHTRY	14.2
DOHOL	17.4
ECILC	18.6
EKGYO	17.9
ELCBASM	20.0
ELCBASQ	11.0
ELCBASY	6.0
ENJSA	16.0
ENKAI	17.1
EREGL	16.5
EURTRY	15.6
FROTO	16.2
GARAN	19.5
GUBRF	17.9
HALKB	19.5

HEKTS	19.5
ISCTR	18.6
ISGYO	19.1
KARSN	17.4
KCHOL	17.4
KOZAA	16.2
KOZAL	18.2
KRDMD	18.0
MGROS	18.2
ODAS	17.9
OYAKC	18.2
PETKM	16.2
PGSUS	17.4
RUBTRY	21.2
SAHOL	15.4
SASA	19.5
SASX10	7.5
SISE	17.6
SKBNK	20.9
SOKM	17.0
TAVHL	16.5
TCELL	15.7
THYAO	15.9
TKFEN	16.2
TLREF (Vade Dışı)	14.0
TLREF (Vade İçi)	10.2
TOASO	15.4
TRT020926T17	12.4
TRT131130T14	25.6
TSKB	19.9
TTKOM	18.6
TUPRS	16.2
USDTRY	14.9

VAKBN	18.6
VESTL	16.2
X10XB	17.1
XAUTRY	14.7
XLBNK	19.2
XSD25	16.1
XU030	15.6
YKBNK	17.0
Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (%) (Price Scan Range - PSR)
EURUSD	4.0
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	29
EREGL	26
FROTO	24
GARAN	28

HALKB	33
ISCTR	28
KCHOL	29
KRDMD	25
PETKM	28
PGSUS	26
SAHOL	26
SISE	27
TAVHL	29
TCELL	33
THYAO	30
TOASO	26
TTKOM	28
TUPRS	27
USDTRY	40
VAKBN	31
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	1330
AKBNK	410
AKSEN	440
ALARK	1370
ARCLK	1960
ASELS	505
ASTOR	1505
BIMAS	3685
CNHTRY	4035

DOHOL	165
ECILC	710
EKGYO	100
ELCBASM	22685
ELCBASQ	37030
ELCBASY	80140
ENJSA	620
ENKAI	415
EREGL	540
EURTRY	3405
FROTO	10500
GARAN	645
GUBRF	4850
HALKB	225
HEKTS	355
ISCTR	330
ISGYO	325
KARSN	150
KCHOL	1845
KOZAA	840
KOZAL	380
KRDMD	395
MGROS	5160
ODAS	180
OYAKC	1025
PETKM	275
PGSUS	9490
RUBTRY	4395
SAHOL	665
SASA	660
SASX10	55
SISE	635
SKBNK	100

SOKM	785
TAVHL	1560
TCELL	635
THYAO	2685
TKFEN	590
TLREF	2500
TOASO	3315
TRT	3620
TSKB	115
TTKOM	295
TUPRS	1790
USDTRY	3005
VAKBN	210
VESTL	815
X10XB	13735
XAUTRY	190
XLBNK	11030
XSD25	12220
XU030	10105
YKBNK	240
Kontratlar (Contracts)	Vadeler Arası Yayılma Pozisyonu Riski (USD) (Intra-Commodity Spread Charge)
EURUSD	30
GBPUSD	40
XAGUSD	25
XAUUSD	105
XPDUUSD	205
XPTUSD	80

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
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
XU030-TKFEN	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
KCHOL-AKBNK	60
XLBNK-HALKB	60
CNHTRY-RUBTRY	60
X10XB-EREGL	50
X10XB-SISE	50
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
KCHOL-ISCTR	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
YKBNK-HALKB	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

EURTRY-XAUTRY	50
HALKB-TSKB	50
XU030-TCELL	50
X10XB-TCELL	50
X10XB-YKBNK	50
AKSEN-ALARK	50
Delta Spread Oranı (Delta Per Spread Ratio)	
ELCBASQ-ELCBASM	3
ELCBASY-ELCBASQ	4
ELCBASY-ELCBASM	12
TRT131130T14-TRT020926T17	1.66
XLBNK-AKBNK	22.2
XLBNK-ISCTR	34.1
XLBNK-GARAN	13.31
X10XB-XU030	1.24
XLBNK-YKBNK	40.57
GARAN-AKBNK	1.67
EURTRY-USDTRY	1.09
XLBNK-VAKBN	48.78
AKBNK-ISCTR	1.54
AKBNK-YKBNK	1.83
HALKB-VAKBN	1.12
ISCTR-YKBNK	1.19
XU030-XLBNK	1.29
XU030-AKBNK	28.63
GARAN-ISCTR	2.56
XU030-GARAN	17.17
XAUUSD-XAGUSD	8.17
GARAN-YKBNK	3.05
XU030-TKFEN	17.74
ISCTR-VAKBN	1.43
AKBNK-VAKBN	2.2

XU030-ISCTR	43.98
GARAN-VAKBN	3.66
XU030-VAKBN	62.92
XU030-KCHOL	6.1
XU030-YKBNK	52.33
XU030-SAHOL	14.03
YKBNK-VAKBN	1.2
KOZAA-KOZAL	2.17
KCHOL-AKBNK	4.7
XLBNK-HALKB	43.49
CNHTRY-RUBTRY	11.45
X10XB-EREGL	23.71
X10XB-SISE	19.31
PGSUS-THYAO	3.46
X10XB-TUPRS	8.35
X10XB-THYAO	4.19
SAHOL-AKBNK	2.04
XLBNK-SAHOL	10.88
AKBNK-HALKB	1.96
THYAO-TAVHL	2.02
XU030-HALKB	56.09
XU030-THYAO	3.37
X10XB-KCHOL	7.57
X10XB-ASELS	26.38
ISCTR-HALKB	1.28
X10XB-PETKM	53.54
KCHOL-ISCTR	7.22
XLBNK-TSKB	95.34
XU030-ASELS	21.23
SAHOL-ISCTR	3.14
GARAN-HALKB	3.27
SAHOL-GARAN	1.22
KCHOL-SAHOL	2.3

XU030-KRDMD	32.04
XU030-SISE	15.55
XU030-TTKOM	34.41
XU030-TSKB	122.97
XU030-SKBNK	201.03
XAUUSD-XAUTRY	28.32
TSKB -SKBNK	1.63
PGSUS-TAVHL	6.98
YKBNK-HALKB	1.07
X10XB-KRDMD	39.81
SAHOL-YKBNK	3.73
GARAN-TSKB	7.16
VAKBN-TSKB	1.95
X10XB-XLBNK	1.6
X10XB-SAHOL	17.43
XU030-EREGL	19.08
EREGL-KRDMD	1.68
ISCTR-TSKB	2.8
XLBNK-KCHOL	4.73
XU030-PETKM	43.09
XLBNK-SKBNK	155.86
SAHOL-VAKBN	4.49
XU030-TUPRS	6.72
XU030-EKGYO	92.98
AKBNK-TSKB	4.29
X10XB-ISCTR	54.64
X10XB-AKBNK	35.57
X10XB-EKGYO	115.51
GBPUSD-EURUSD	1.07
X10XB-TTKOM	42.74
YKBNK-TSKB	2.35
X10XB-TAVHL	8.46
X10XB-TKFEN	22.04

EURTRY-XAUTRY	16
HALKB-TSKB	2.19
XU030-TCELL	15.33
X10XB-TCELL	19.05
X10XB-YKBNK	65.02
AKSEN-ALARK	13.01

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

**Opsiyon Sözleşmeleri
(Options)**

AKBNK	150
ARCLK	715
ASELS	190
BIMAS	945
EKGYO	50
EREGL	200
FROTO	4570
GARAN	250
HALKB	80
ISCTR	100
KCHOL	585
KRDMD	145
PETKM	95
PGSUS	5005
SAHOL	255
SISE	245
TAVHL	615
TCELL	240
THYAO	1210
TOASO	1410
TTKOM	125
TUPRS	575

USDTRYK	845
VAKBN	70
XU030	2690
YKBNK	85

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	15.2

OTC- BISTECH Nakit Akım Teminatlandırma Yöntemi Temel Bileşen Parametre Tablosu

Tezgah Üstü Türev Ürünler	
Vade (Gün)	PC1
O/N	9.87%
30	9.87%
60	9.87%
90	9.87%
180	9.87%
270	8.10%
365	8.06%
720	7.08%
1095	6.10%
1460	5.13%
1825	4.83%
2555	5.19%
3650	5.18%

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%	4.50%	8.60%	3.60%	200%	100%
Gümüş(Silver)	7.80%	9.50%	18.30%	7.80%		
Paladyum(Palladium)	12.30%	15.10%	28.90%	12.30%		
Platin(Platinum)	8.20%	9.90%	19.20%	8.20%		

Ödünç Pay Piyasası Risk Parametre Tablosu

ÖDÜNÇ PAY PİYASASI (SECURITIES LENDING MARKET)	
Gruplar (Groups)	Risk Parametreleri (Risk Parameters)
BIST30	119%
BIST30 Dışı	125%

Takasbank Para Piyasası Risk Parametre Tablosu

**TAKASBANK PARA PİYASASI
(TAKASBANK MONEY MARKET)**

RMD (VaR)

4.03%