

Genel Mektup : 1691

İstanbul, 14/04/2021

## MERKEZİ RİSK YÖNETİMİ EKİBİ

Konu : Risk Parametrelerinin Güncellenmesi Hk.  
İlgili : Bankalar, Aracı Kurumlar, Kıymetli Madenler Piyasası Üyesi Kuruluşlar

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.

19.04.2021 Pazartesi günü, gün içi ilk risk hesaplama anından itibaren geçerli olacak risk parametrelerine ekte yer verilmektedir.

Değişen parametreler sonucunda teminat yükümlülüklerindeki olası artış veya azalışlar 19.04.2021 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 19.04.2021 gün içi ilk risk hesaplama anı itibarıyla Takasbank internet sitesinde duyurulacaktır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda (VİOP) 19.04.2021 Pazartesi günü anlık teminat tamamlama çağrısı takiplerinin 16.04.2021 tarihli risk parametrelerine göre yapılması gerekmektedir. 19.04.2021 Pazartesi günü akşamı hesaplanacak teminat tamamlama çağrısı yükümlülükleri ise yeni parametrelere göre olacaktır.

Diğer yandan VİOP'ta 22.04.2021 Perşembe günü itibarıyla işleme açılacak AEFES, ALKIM, ECILC, HEKTS, IPEKE, ISFIN, ISGYO, KARSN, MPARK, ODAS, SKBNK, TRGYO ve TURSG dayanak varlıklarına bağlı vadeli işlem sözleşmelerinin işlem teminatı hesaplamalarında kullanılacak risk parametrelerine de ekte yer verilmektedir. Belirlenen parametreler ilgili serilerin işleme açılmasıyla beraber 22.04.2021 Perşembe günü, gün içi ilk risk hesaplama anından itibaren geçerli olacaktır.

Bilgi edinilmesini ve gereğini rica ederiz.

Saygılarımızla,

TAKASBANK  
İSTANBUL TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş.

Niyazi Burak AKAN  
Direktör

Serkan AŞKAR  
Genel Müdür Yardımcısı

Ek :Risk\_Parametreleri\_Nisan\_2021 (20 sayfa)

Evrakı Doğrulamak İçin : <https://belgedogrulama.takasbank.com.tr/belgedogrulama.aspx?V=BEL942KEM> Pin Kodu :

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@hs01.kep.tr

Ticaret Sicil No:276870 Mersis No:0481002693100015



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

	<b>TL DİBS ÜRÜN GRUBU (TL GOVERNMENT DEBT SECURITIES)</b>	<b>BANKA İHRACI ÖZEL SEKTÖR ÜRÜN GRUBU (FINANCIAL CORPORATE BONDS)</b>	<b>BANKA DIŞI İHRAÇ ÖZEL SEKTÖR ÜRÜN GRUBU (NON-FINANCIAL CORPORATE BONDS)</b>	<b>YABANCI PARA ÖDEMELİ ÜRÜN GRUBU (DOLAR) (USD EUROBOND)</b>	<b>YABANCI PARA ÖDEMELİ ÜRÜN GRUBU (EURO) (EURO EUROBOND)</b>
<b>Vade (Gün)</b>	<b>PC1</b>	<b>PC1</b>	<b>PC1</b>	<b>PC1</b>	<b>PC1</b>
1-7	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%
180	2.50%	8.64%	15.78%	19.92%	21.96%
365	2.50%	8.66%	15.32%	9.09%	8.64%
730	2.06%	8.71%	13.15%	4.27%	4.34%
1825	2.29%	5.24%	7.00%	1.69%	1.59%
3650	4.30%	6.40%	7.68%	0.93%	1.26%
10950	4.30%	6.40%	7.68%	0.93%	1.26%

- 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 Bonusu,
- 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.

<b>Fiyat Değişim Aralığı (Price Scan Range-PSR)</b>	
<b>Kontratlar (Contracts)</b>	<b>Fiyat Değişim Aralığı (TL) (Price Scan Range - PSR)</b>
<b>Altına Dayalı Devlet Tahvili (Gold Backed Bond)</b>	<b>55</b>

EK-2: Pay Piyasası BISTECH Marjin Yöntemi Risk Parametre Tablosu

<b>PAY PİYASASI BISTECH MARJİN YÖNTEMİ RİSK PARAMETRE TABLOSU (TABLE OF BISTECH RISK PARAMETERS)</b>			
<b>Fiyat Değişim Aralığı (Price Scan Range-PSR)</b>			
<b>LİKİDİTE GRUBU</b>	<b>ÜRÜN GRUBU</b>	<b>1 Günlük PSR Değeri</b>	<b>2 Günlük PSR Değeri</b>
<b>BIST30 (BIST30 Endeksi İçinde Yer Alan 30 adet Pay ve Borsa Endeks Fonları)</b>	<b>BIST30</b>	<b>11%</b>	<b>14%</b>
<b>BIST100-30 (BIST 100 İçinde Yer Alan 100 Adet Paydan BIST30 İçindeki 30 Adet Pay Haricinde Kalan 70 Adet Pay)</b>	<b>BIST100</b>	<b>15%</b>	<b>19%</b>
<b>Yakın İzleme Pazarında İşlem Gören Paylar</b>	<b>BISTDİĞER</b>	<b>24%</b>	<b>30%</b>
<b>Diğer (BIST100 Payları, Yakın İzleme Pazarındaki Paylar, Varantlar ve Sertifikalar Haricindeki Tüm Pay Piyasası Araçları )</b>	<b>BISTDİĞER</b>	<b>23%</b>	<b>29%</b>
<b>Varant (Alım)</b>	<b>VARANT</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Varant (Satım)</b>		<b>130%</b>	<b>130%</b>

**EK-3: BİAŞ SWAP Piyasası Vade Bazlı Marjin Yöntemi Risk Parametre Tablosu**

<b>BİAŞ SWAP PİYASASI RİSK PARAMETRE TABLOSU</b>		
<b>(TABLE OF RISK PARAMETERS)</b>		
<b>Sözleşmeler</b> <b>(Contracts)</b>	<b>Alış Marjin Oranı</b> <b>(%)</b> <b>(Buy Side Initial</b> <b>Margin Ratio)(%)</b>	<b>Satış Başlangıç Marjin Oranı</b> <b>(%)</b> <b>(Sell Side Initial Margin</b> <b>Ratio)(%)</b>
XAUUSD	3.50%	3.80%
XAUEUR	3.50%	3.50%
XAUTRY	4.80%	4.50%
USDTRY	3.60%	3.10%
EURTRY	3.60%	3.20%

<b>Sözleşmeler Arası Risk Analizi</b>	
<b>(Spread Credit)</b>	
<b>SWAP Sözleşmeleri</b>	
<b>Sözleşmeler</b> <b>(Contracts)</b>	<b>Kredi Oranları (%)</b> <b>(Spread Credit)</b>
<i>* Öncelik aşağıdaki ikili sırasına göre dir</i> <i>(Priority is applied as follows)</i>	
XAUUSD - XAUEUR	50
XAUUSD - XAUTRY	50
XAUEUR - XAUTRY	50
USDTRY - EURTRY	50

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

<b>BISTECH MARJİN YÖNTEMİ RİSK PARAMETRE TABLOSU (TÜREV PİYASASI)</b> <b>(TABLE OF BISTECH RISK PARAMETERS)</b>	
<b>1) Fiyat Değişim Aralığı</b> <b>(Price Scan Range-PSR)</b>	
<b>Vadeli İşlem Sözleşmeleri ve Opsiyon Sözleşmeleri</b> <b>(Futures and Options)</b>	
<b>Kontratlar</b> <b>(Contracts)</b>	<b>Fiyat Değişim Aralığı (TL)</b> <b>(Price Scan Range - PSR)</b>
AEFES	360
AKBNK	85
ALKIM	310
ARCLK	490
ASELS	285
BIMAS	845
CCOLA	995
CNHTRY	1355
COTEGE	1705
DOHOL	70
ECILC	130
EKGYO	35
ELCBASM	2575
ELCBASQ	4420
ELCBASY	9565
ENJSA	170
ENKAI	110
EREGL	195
EURTRY	1065
FROTO	3435
GARAN	135
GUBRF	1415
HALKB	85

HEKTS	510
IPEKE	395
ISCTR	75
ISFIN	115
ISGYO	35
KARSN	85
KCHOL	260
KOZAA	500
KOZAL	2785
KRDMD	120
MGROS	665
MPARK	430
ODAS	70
OYAKC	145
PETKM	100
PGSUS	1575
RUBTRY	1270
SAHOL	120
SASA	1145
SASX10	50
SISE	105
SKBNK	20
SOKM	205
TAVHL	415
TCELL	190
THYAO	240
TKFEN	210
TLREF	380
TOASO	515
TRGYO	60
TSKB	25
TTKOM	105
TUPRS	1490

TURSG	135
ULKER	330
USDTRY	850
USDTRYK	850
VAKBN	65
VESTL	715
WHTANR	1500
WHTDRM	1725
X10XB	1730
XAUTRY	55
XLBNK	1810
XU030	1555
YKBNK	35
<b>Kontratlar (Contracts)</b>	<b>Fiyat Değişim Aralığı (USD) (Price Scan Range - PSR)</b>
EURUSD	30
GBPUSD	55
HMSTR	470
XAGUSD	30
XAUUSD	110
<b>2) Aşırı Hareket Senaryosu ve Kapsama Oranı (Extreme Move Multiplier and Extreme Move Covered Fraction)</b>	
<b>1. Aşırı Hareket Senaryo Çarpanı (Extreme Move Multiplier)</b>	3
<b>2. Kapsama Oranı (%) (Extreme Move Covered Fraction)</b>	32
<b>3) Volatilite Değişim Aralığı (Volatility Scan Range-VSR)</b>	
<b>Kontratlar (Contracts)</b>	<b>Volatilite Değişim Aralığı (%) (Volatility Scan Range - VSR)</b>
AKBNK	31
ARCLK	31
AELS	46
BIST30	30

EKGYO	31
EREGL	22
GARAN	33
HALKB	39
ISCTR	27
KCHOL	24
KRDMD	22
PETKM	27
PGSUS	32
SAHOL	24
SISE	24
TCELL	29
THYAO	29
TOASO	22
TTKOM	30
TUPRS	35
USDTRYK	29
VAKBN	31
YKBNK	27
<b>4) Vadeler Arası Yayılma Pozisyonu Riski (Intra-Commodity Spread Charge)</b>	
<b>Vadeli İşlem Sözleşmeleri ve Opsiyon Sözleşmeleri (Futures and Options)</b>	
<b>Kontratlar (Contracts)</b>	<b>Vadeler Arası Yayılma Pozisyonu Riski (TL) (Intra-Commodity Spread Charge)</b>
AEFES	360
AKBNK	85
ALKIM	310
ARCLK	490
ASELS	285
BIMAS	845
CCOLA	995
CNHTRY	1355



COTEGE	1705
DOHOL	70
ECILC	130
EKGYO	35
ELCBASM	2575
ELCBASQ	4420
ELCBASY	9565
ENJSA	170
ENKAI	110
EREGL	195
EURTRY	1065
FROTO	3435
GARAN	135
GUBRF	1415
HALKB	85
HEKTS	510
IPEKE	395
ISCTR	75
ISFIN	115
ISGYO	35
KARSN	85
KCHOL	260
KOZAA	500
KOZAL	2785
KRDMD	120
MGROS	665
MPARK	430
ODAS	70
OYAKC	145
PETKM	100
PGSUS	1575
RUBTRY	1270
SAHOL	120

SASA	1145
SASX10	50
SISE	105
SKBNK	20
SOKM	205
TAVHL	415
TCELL	190
THYAO	240
TKFEN	210
TLREF	380
TOASO	515
TRGYO	60
TSKB	25
TTKOM	105
TUPRS	1490
TURSG	135
ULKER	330
USDTRY	850
USDTRYK	850
VAKBN	65
VESTL	715
WHTANR	1500
WHTDRM	1725
X10XB	1730
XAUTRY	55
XLBNK	1810
XU030	1555
YKBNK	35
Kontratlar (Contracts)	<b>Fiyat Değişim Aralığı (USD) (Price Scan Range - PSR)</b>
EURUSD	30
GBPUSD	55
HMSTR	470

XAGUSD	30
XAUUSD	110
<b>5)Ürün Grupları Arası Risk Analizi (Inter-Commodity Spread Credit)</b>	
<b>Vadeli İşlem Sözleşmeleri ve Opsiyon Sözleşmeleri (Futures and Options)</b>	
<b>Kontratlar (Contracts)</b>	<b>Ürün Grupları Arası Kredi Oranı (%) (Inter-Commodity Spread Credit)</b>
<i>* Öncelik aşağıdaki ikili sırasına göre (Priority is applied as follows)</i>	
USDTRY-USDTRYK	100
ELCBASQ-ELCBASM	100
ELCBASY-ELCBASQ	100
ELCBASY-ELCBASM	100
XLBNK-GARAN	70
XLBNK-AKBNK	70
XLBNK-ISCTR	70
XLBNK-YKBNK	70
X10XB-XU030	60
XU030-XLBNK	60
GARAN-AKBNK	60
XU030-AKBNK	60
XLBNK-VAKBN	60
XAUUSD-XAGUSD	60
XAUUSD-XAUTRY	60
EURTRY-USDTRY	50
EURTRY-USDTRYK	50
KOZAA-IPEKE	50
XU030-GARAN	50
XU030-VAKBN	50
XU030-ISCTR	50
GARAN-VAKBN	50
GARAN-ISCTR	50

AKBNK-VAKBN	50
AKBNK-ISCTR	50
XU030-YKBNK	50
ISCTR-VAKBN	50
AKBNK-YKBNK	50
HALKB-VAKBN	50
GARAN-YKBNK	50
VAKBN-YKBNK	50
XU030-SAHOL	50
XU030-HALKB	50
ISCTR-YKBNK	50
X10XB-XLBNK	50
XU030-KCHOL	50
XLBNK-HALKB	50
X10XB-THYAO	50
AKBNK-HALKB	50
KOZAL-KOZAA	50
XLBNK-SAHOL	50
GARAN-HALKB	50
SAHOL-AKBNK	50
PGSUS-THYAO	50
XU030-THYAO	50
X10XB-TUPRS	50
EURTRY-XAUTRY	50
ISCTR-HALKB	50
X10XB-EREGL	50
X10XB-KCHOL	50
X10XB-AKBNK	50
HALKB-YKBNK	50
SAHOL-GARAN	50
SAHOL-ISCTR	50
XU030-TSKB	50
USDTRY-XAUTRY	50

XU030-KRDMD	50
X10XB-ISCTR	50
KOZAL-IPEKE	50
X10XB-GARAN	50
X10XB-TCELL	50
SAHOL-VAKBN	50
XU030-EKGYO	50
XU030-SISE	50
X10XB-TKFEN	50
XLBNK-KCHOL	50
X10XB-ASELS	50
XLBNK-THYAO	50
KCHOL-SAHOL	50
X10XB-SAHOL	50
SAHOL-YKBNK	50
XU030-SKBNK	50
GARAN-TSKB	50
X10XB-VAKBN	50
X10XB-YKBNK	50
<b>Delta Spread Oranı (Delta Per Spread Ratio)</b>	
USDTRY-USDTRYK	1.00
ELCBASQ-ELCBASM	3.00
ELCBASY-ELCBASQ	4.00
ELCBASY-ELCBASM	12.00
XLBNK-GARAN	13.34
XLBNK-AKBNK	19.54
XLBNK-ISCTR	20.20
XLBNK-YKBNK	43.84
X10XB-XU030	1.09
XU030-XLBNK	1.30
GARAN-AKBNK	1.46
XU030-AKBNK	25.40

<b>XLBNK-VAKBN</b>	28.55
<b>XAUUSD-XAGUSD</b>	6.83
<b>XAUUSD-XAUTRY</b>	28.37
<b>EURTRY-USDTRY</b>	1.20
<b>EURTRY-USDTRYK</b>	1.20
<b>KOZAA-IPEKE</b>	1.21
<b>XU030-GARAN</b>	17.35
<b>XU030-VAKBN</b>	37.12
<b>XU030-ISCTR</b>	26.26
<b>GARAN-VAKBN</b>	2.14
<b>GARAN-ISCTR</b>	1.51
<b>AKBNK-VAKBN</b>	1.46
<b>AKBNK-ISCTR</b>	1.03
<b>XU030-YKBNK</b>	56.99
<b>ISCTR-VAKBN</b>	1.41
<b>AKBNK-YKBNK</b>	2.24
<b>HALKB-VAKBN</b>	1.23
<b>GARAN-YKBNK</b>	3.29
<b>VAKBN-YKBNK</b>	1.54
<b>XU030-SAHOL</b>	14.98
<b>XU030-HALKB</b>	30.11
<b>ISCTR-YKBNK</b>	2.17
<b>X10XB-XLBNK</b>	1.42
<b>XU030-KCHOL</b>	7.32
<b>XLBNK-HALKB</b>	23.16
<b>X10XB-THYAO</b>	13.34
<b>AKBNK-HALKB</b>	1.19
<b>KOZAL-KOZAA</b>	7.70
<b>XLBNK-SAHOL</b>	11.52
<b>GARAN-HALKB</b>	1.74
<b>SAHOL-AKBNK</b>	1.70
<b>PGSUS-THYAO</b>	5.94
<b>XU030-THYAO</b>	12.25

X10XB-TUPRS	1.70
EURTRY-XAUTRY	19.11
ISCTR-HALKB	1.15
X10XB-EREGL	11.50
X10XB-KCHOL	7.97
X10XB-AKBNK	27.67
HALKB-YKBNK	1.89
SAHOL-GARAN	1.16
SAHOL-ISCTR	1.75
XU030-TSKB	92.21
USDTRY-XAUTRY	15.87
XU030-KRDMD	23.21
X10XB-ISCTR	28.60
KOZAL-IPEKE	9.29
X10XB-GARAN	18.90
X10XB-TCELL	10.73
SAHOL-VAKBN	2.48
XU030-EKGYO	68.07
XU030-SISE	21.18
X10XB-TKFEN	10.06
XLBNK-KCHOL	5.63
X10XB-ASELS	10.09
XLBNK-THYAO	9.42
KCHOL-SAHOL	2.05
X10XB-SAHOL	16.32
SAHOL-YKBNK	3.80
XU030-SKBNK	112.30
GARAN-TSKB	5.32
X10XB-VAKBN	40.43
X10XB-YKBNK	62.09
<b>6) Kısa Opsiyon Pozisyonu Minimum Riski (Short Option Minimum Risk)</b>	

<b>Opsiyon Sözleşmeleri (Options)</b>	
AKBNK	10
ARCLK	45
ASELS	25
BIST30	140
EKGYO	5
EREGL	25
GARAN	15
HALKB	10
ISCTR	10
KCHOL	25
KRDMD	15
PETKM	10
PGSUS	145
SAHOL	15
SISE	10
TCELL	20
THYAO	20
TOASO	50
TTKOM	15
TUPRS	130
USDTRYK	140
VAKBN	10
YKBNK	5
<b>7) Fiziki Teslimat Teminatı (Physical Delivery Margin )</b>	
<b>Vadeli İşlem Sözleşmeleri ve Opsiyon Sözleşmeleri (Futures and Options)</b>	
<b>Kontratlar (Contracts)</b>	<b>Fiziki Teslimat Teminatı (TL) (Physical Delivery Margin )</b>
WHTANR	2685
WHTDRM	3085



COTEGE

3050

**EK-5: OTC- BISTECH Nakit Akım Teminatlandırma Yöntemi Temel Bileşen Parametre Tablosu**

<b>Tezgah Üstü Türev Ürünler</b>	
<b>Vade (Gün)</b>	<b>PC1</b>
O/N	8.34%
30	8.34%
60	8.34%
90	8.34%
180	8.34%
270	7.26%
365	6.17%
720	4.94%
1095	4.20%
1460	3.73%
1825	3.41%
2555	3.07%
3650	2.85%

EK-6: Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası BISTECH Marjın 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)	3.40%	4.20%	8.10%	3.40%	200%	100%
Gümüş(Silver)	9.60%	11.80%	22.70%	9.60%		
Paladyum(Palladium)	6.40%	7.80%	15.00%	6.40%		
Platin(Platinum)	6.00%	7.30%	14.00%	6.00%		

EK-7: Ödünç Pay Piyasası Risk Parametre Tablosu

ÖDÜNÇ PAY PİYASASI (SECURITIES LENDING MARKET)	
Gruplar (Groups)	Risk Parametreleri (Risk Parameters)
BIST30	114%
BIST30 Dışı	117%

**EK-8: Takasbank Para Piyasası Risk Parametre Tablosu**

<b>TAKASBANK PARA PİYASASI (TAKASBANK MONEY MARKET)</b>
<b>RMD (VaR)</b>
2.71%