

Genel Mektup: 1362
Merkezi Karşı Taraf Bölümü

İstanbul, 07/07/2017

Konu BISTECH Marjin Yöntemi risk parametreleri güncellemesi hk.
İlgili Bankalar
Aracı Kurumlar

Sayın Genel Müdür,

Borsa İstanbul Vadeli İşlem ve Opsiyon ve Pay Piyasalarında yürütmekte olduğumuz merkezi karşı taraf hizmeti çerçevesinde işlem teminatı hesaplamalarında kullanılan BISTECH Marjin Yöntemi risk parametreleri, piyasa koşulları dikkate alınarak yapılan değerlendirmeler sonucu güncellenmiştir.

14 Temmuz 2017 Cuma günü, gün başından itibaren yapılan risk hesaplamalarında geçerli olacak risk parametrelerine ekte yer verilmektedir.

Değişen parametreler sonucunda teminat yükümlülüklerindeki olası artış veya azalışlar 14 Temmuz 2017 tarihinde gün içi ve gün sonu risk hesaplama işlemleri sırasında üye ekranlarından izlenebilecek olup üyelerimizce teminat yükümlülüklerine ilişkin gerekli kontrollerin yapılması gerekmektedir.

Yeni parametreleri içeren risk parametre dosyası 14.07.2017 tarihinden itibaren Takasbank internet sitesinde duyurulacaktır.

Bilgilerinizi ve gereğini rica ederiz.

Saygılarımızla.

TAKASBANK
İSTANBUL TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş.



N. Burak AKAN
Müdür



Mahmut KAYACIK
Genel Müdür
Yönetim Kurulu Üyesi

Ek1: BISTECH Marjin Yöntemi risk parametreleri tablosu (Pay Piyasası)
Ek2: BISTECH Marjin Yöntemi risk parametreleri tablosu (Türev Piyasası)

BISTECH MARJİN YÖNTEMİ RİSK PARAMETRE TABLOSU (PAY PİYASASI)
(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	8%	10%
BIST100-30 (BIST 100 İçinde Yer Alan 100 Adet Paydan BIST30 İçindeki 30 Adet Pay Haricinde Kalan 70 Adet Pay)	BIST100	11%	14%
Gelişen İşletmeler Pazarında İşlem Gören Paylar	BISTDİĞER	16%	20%
Yakın İzleme Pazarında İşlem Gören Paylar	BISTDİĞER	18%	23%
Diğer (BIST100 Payları, Yakın İzleme ve Gelişen İşletmeler Pazarlarındaki Paylar, Varantlar ve Sertifikalar Haricindeki Tüm Pay Piyasası Araçları)	BISTDİĞER	13%	16%
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

3

+

EK2

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	100
ARCLK	285
BIST30	1.025
BIST30X	10,25
COTEGE	630
EKGYO	30
ELCBAS	1030
EREGL	70
EURTRY	200
FBIST	70
GARAN	105
HALKB	175
ISCTR	75
KCHOL	160
KRDMD	20
ONRPM	205
ONRPQ	315
PETKM	55
PGSUS	245
SAHOL	110
SASX	35
SISE	50
TCELL	110
THYAO	90
TOASO	355
TTKOM	55
TUPRS	1.090
USDTRY	180
USDTRYK	180
VAKBN	75

W

B

WHTANR		655
WHTDRM		675
XAUTRY		15
YKBNK		45
	Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (USD) (Price Scan Range - PSR)
EURUSD		60
HMSTR		320
XAUUSD		80
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		23
ARCLK		24
BIST30		28
BIST30X		28
EKGYO		32
EREGL		28
GARAN		31
HALKB		44
ISCTR		26
KCHOL		24
KRDMD		35
PETKM		27
PGSUS		31
SAHOL		24
SISE		24
TCELL		27
THYAO		32
TOASO		23
TTKOM		26
TUPRS		28
USDTRYK		32

VAKBN		32
YKBNK		34
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	100
	ARCLK	285
	BIST30	1.025
	BIST30X	10,25
	COTEGE	630
	EKGYO	30
	ELCBAS	1030
	EREGL	70
	EURTRY	200
	FBIST	70
	GARAN	105
	HALKB	175
	ISCTR	75
	KCHOL	160
	KRDMD	20
	ONRPM	205
	ONRPQ	315
	PETKM	55
	PGSUS	245
	SAHOL	110
	SASX	35
	SISE	50
	TCELL	110
	THYAO	90
	TOASO	355
	TTKOM	55
	TUPRS	1.090
	UDSTRYK	180
	USDTRY	180
	VAKBN	75
	WHTANR	655
	WHTDRM	675

w

DA

XAUTRY		15
YKBNK		45
	Kontratlar (Contracts)	Vadeler Arası Yayılma Pozisyonu Riski (USD) (Intra-Commodity Spread Charge)
EURUSD		60
HMSTR		320
XAUUSD		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 göredir (Priority is applied as follows)</i>		
USDTRY/USDTRYK		100
BIST30/BIST30X		100
BIST30/AKBNK		60
BIST30X/AKBNK		60
BIST30/GARAN		60
BIST30X/GARAN		60
GARAN/AKBNK		60
BIST30/ISCTR		60
BIST30X/ISCTR		60
BIST30/YKBNK		60
BIST30X/YKBNK		60
BIST30/HALKB		60
BIST30X/HALKB		60
BIST30/VAKBN		60
BIST30X/VAKBN		60
GARAN/ISCTR		60
XAUUSD/XAUTRY		60
AKBNK/YKBNK		50
GARAN/VAKBN		50
HALKB/VAKBN		50
AKBNK/ISCTR		50
GARAN/YKBNK		50
ISCTR/YKBNK		50
VAKBN/YKBNK		50
ISCTR/VAKBN		50
HALKB/GARAN		50
AKBNK/VAKBN		50

BIST30/SAHOL	50
BIST30X/SAHOL	50
HALKB/ISCTR	50
HALKB/YKBNK	50
HALKB/AKBNK	50
BIST30/KCHOL	50
BIST30X/KCHOL	50
SAHOL/AKBNK	50
EURTRY/USDTRY	50
PGSUS/THYAO	50
BIST30/THYAO	50
BIST30X/THYAO	50
BIST30/EKGYO	50
BIST30X/EKGYO	50
SAHOL/ISCTR	50
SAHOL/GARAN	50
SAHOL/VAKBN	50
SAHOL/YKBNK	50
KCHOL/SAHOL	50
HALKB/SAHOL	50
BIST30/SISE	50
BIST30X/SISE	50
KCHOL/AKBNK	50
KCHOL/YKBNK	50
KCHOL/ISCTR	50
THYAO/VAKBN	50
BIST30/KRDMD	50
BIST30X/KRDMD	50
KCHOL/VAKBN	50
KCHOL/HALKB	50
BIST30/PGSUS	50
BIST30X/PGSUS	50
AKBNK/EKGYO	50
ISCTR/EKGYO	50
KCHOL/GARAN	50
ONRPQ / ONRPM	50
Delta Spread Oranı (Delta Per Spread Ratio)	
USDTRY/USDTRYK	1,00
BIST30/BIST30X	100,00
BIST30/AKBNK	12,44

Handwritten mark

Handwritten mark

BIST30X/AKBNK	0,12
BIST30/GARAN	12,28
BIST30X/GARAN	0,12
GARAN/AKBNK	1,01
BIST30/ISCTR	16,77
BIST30X/ISCTR	0,17
BIST30/YKBNK	27,26
BIST30X/YKBNK	0,27
BIST30/HALKB	9,72
BIST30X/HALKB	0,10
BIST30/VAKBN	19,05
BIST30X/VAKBN	0,19
GARAN/ISCTR	1,37
XAUUSD/XAUTRY	28,71
AKBNK/YKBNK	2,19
GARAN/VAKBN	1,55
HALKB/VAKBN	1,96
AKBNK/ISCTR	1,35
GARAN/YKBNK	2,22
ISCTR/YKBNK	1,63
VAKBN/YKBNK	1,43
ISCTR/VAKBN	1,14
HALKB/GARAN	1,26
AKBNK/VAKBN	1,53
BIST30/SAHOL	11,03
BIST30X/SAHOL	0,11
HALKB/ISCTR	1,73
HALKB/YKBNK	2,81
HALKB/AKBNK	1,28
BIST30/KCHOL	7,16
BIST30X/KCHOL	0,07
SAHOL/AKBNK	1,13
EURTRY/USDTRY	1,10
PGSUS/THYAO	2,60
BIST30/THYAO	17,83
BIST30X/THYAO	0,18
BIST30/EKGYO	40,02
BIST30X/EKGYO	0,40
SAHOL/ISCTR	1,52
SAHOL/GARAN	1,11
SAHOL/VAKBN	1,73

SAHOL/YKBNK	2,47
KCHOL/SAHOL	1,54
HALKB/SAHOL	1,14
BIST30/SISE	25,86
BIST30X/SISE	0,26
KCHOL/AKBNK	1,74
KCHOL/YKBNK	3,81
KCHOL/ISCTR	2,34
THYAO/VAKBN	1,07
BIST30/KRDMD	81,40
BIST30X/KRDMD	0,81
KCHOL/VAKBN	2,66
KCHOL/HALKB	1,36
BIST30/PGSUS	6,86
BIST30X/PGSUS	0,07
AKBNK/EKGYO	3,22
ISCTR/EKGYO	2,39
KCHOL/GARAN	1,71
ONRPQ / ONRPM	1,00

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

**Opsiyon Sözleşmeleri
(Options)**

AKBNK	15
ARCLK	30
BIST30	110
BIST30X	1,1
EKGYO	5
EREGL	10
GARAN	15
HALKB	20
ISCTR	10
KCHOL	20
KRDMD	5
PETKM	10
PGSUS	25
SAHOL	15
SISE	10
TCELL	15
THYAO	10
TOASO	45

Handwritten signature

Handwritten signature

TTKOM	10
TUPRS	105
USDTRYK	45
VAKBN	10
YKBNK	10
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	1100
WHTDRM	1130
COTEGE	1055

3

AA