

Genel Mektup : 1421

İstanbul,16/04/2018

**MERKEZİ RİSK YÖNETİMİ EKİBİ**

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

Sayın Genel Müdür,

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

19 Nisan 2018 Perşembe günü, gün başından itibaren yapılacak risk hesaplamalarında geçerli olacak risk parametrelerine ekte yer verilmektedir.

Değişen parametreler sonucunda teminat yükümlülüklerindeki olası artış veya azalışlar 19 Nisan 2018 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 19.04.2018 tarihinden itibaren 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 :BISTECH Marjin Yöntemi Risk Parametreleri Tablosu (9 sayfa)

Evrakı Doğrulamak İçin : <https://belgedogrulama.takasbank.com.tr/envision-external/belgedogrulama.aspx?V=BEL9VR9E>

**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



**PAY PİYASASI BISTECH MARJİN YÖNTEMİ RİSK PARAMETRE TABLOSU**  
**(TABLE OF BISTECH RISK PARAMETERS)**

**Fiyat Değişim Aralığı**  
**(Price Scan Range-PSR)**

<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>9%</b>	<b>11%</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>13%</b>	<b>16%</b>
<b>Gelişen İşletmeler Pazarında İşlem Gören Paylar</b>	<b>BİSTDİĞER</b>	<b>18%</b>	<b>23%</b>
<b>Yakın İzleme Pazarında İşlem Gören Paylar</b>	<b>BİSTDİĞER</b>	<b>21%</b>	<b>27%</b>
<b>Diğer (BIST100 Payları, Yakın İzleme ve Gelişen İşletmeler Pazarlarındaki Paylar, Varantlar ve Sertifikalar Haricindeki Tüm Pay Piyasası Araçları )</b>	<b>BİSTDİĞER</b>	<b>15%</b>	<b>19%</b>
<b>Varant ve Sertifikalar</b>	<b>VARANT/SERTİFİKA</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Ürün Grupları Arası Risk Analizi</b> <b>(Inter-Commodity Spread Credit)</b>			
<b>Ürün Grubu</b>	<b>Ürün Grupları Arası Kredi Oranı (%)</b> <b>(Inter-Commodity Spread Credit)</b>		
<b>BIST30/BIST100</b>	<b>20</b>		

**TÜREV PİYASASI BISTECH MARJİN YÖNTEMİ RİSK PARAMETRE TABLOSU  
(TABLE OF BISTECH RISK PARAMETERS)**

**1) Fiyat Değişim Aralığı  
(Price Scan Range-PSR)**

**Vadeli İşlem Sözleşmeleri ve Opsiyon Sözleşmeleri  
(Futures and Options)**

<b>Kontratlar (Contracts)</b>	<b>Fiyat Değişim Aralığı (TL) (Price Scan Range - PSR)</b>
AKBNK	105
ARCLK	225
BIST30	1.115
BIST30X	11,15
CNHTRY	310
COTEGE	600
EKGYO	25
ELCBASM	1.045
ELCBASQ	1.860
ELCBASY	4.095
EREGL	115
EURTRY	260
FBIST	70
GARAN	120
HALKB	130
ISCTR	75
KCHOL	160
KRDMD	55
ONRPM	160
ONRPQ	320
PETKM	75
PGSUS	450
RUBTRY	590
SAHOL	100
SASX	40
SISE	50
TCELL	130
THYAO	230
TOASO	335
TTKOM	60

TUPRS	1.340
USDTRY	210
USDTRYK	210
VAKBN	80
WHTANR	630
WHTDRM	750
XAUTRY	15
YKBNK	45
<b>Kontratlar (Contracts)</b>	<b>Fiyat Değişim Aralığı (USD) (Price Scan Range - PSR)</b>
EURUSD	70
HMSTR	425
XAUUSD	75
<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	22
ARCLK	25
BIST30	28
BIST30X	28
EKGYO	32
EREGL	28
GARAN	32
HALKB	45
ISCTR	25
KCHOL	25
KRDMD	32
PETKM	26
PGSUS	30
SAHOL	26
SISE	22
TCELL	24

THYAO	29
TOASO	22
TTKOM	29
TUPRS	31
USDTRYK	31
VAKBN	31
YKBNK	32

**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	105
ARCLK	225
BIST30	1.115
BIST30X	11,15
CNHTRY	310
COTEGE	600
EKGYO	25
ELCBASM	1.045
ELCBASQ	1.860
ELCBASY	4.095
EREGL	115
EURTRY	260
FBIST	70
GARAN	120
HALKB	130
ISCTR	75
KCHOL	160
KRDMD	55
ONRPM	160
ONRPQ	320
PETKM	75
PGSUS	450
RUBTRY	590
SAHOL	100
SASX	40
SISE	50
TCELL	130

THYAO	230
TOASO	335
TTKOM	60
TUPRS	1.340
USDTRY	210
USDTRYK	210
VAKBN	80
WHTANR	630
WHTDRM	750
XAUTRY	15
YKBNK	45
<b>Kontratlar (Contracts)</b>	<b>Fiyat Değişim Aralığı (USD) (Price Scan Range - PSR)</b>
EURUSD	70
HMSTR	425
XAUUSD	75
<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 dir (Priority is applied as follows)</i>	
USDTRY/USDTRYK	100
BIST30/BIST30X	100
ELCBASQ/ELCBASM	100
ELCBASY/ELCBASQ	100
ELCBASY/ELCBASM	100
ONRPQ / ONRPM	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/VAKBN	60
BIST30X/VAKBN	60

<b>BIST30/HALKB</b>	60
<b>BIST30X/HALKB</b>	60
<b>XAUUSD/XAUTRY</b>	60
<b>GARAN/ISCTR</b>	50
<b>AKBNK/YKBNK</b>	50
<b>HALKB/VAKBN</b>	50
<b>AKBNK/ISCTR</b>	50
<b>GARAN/YKBNK</b>	50
<b>GARAN/VAKBN</b>	50
<b>ISCTR/VAKBN</b>	50
<b>VAKBN/YKBNK</b>	50
<b>AKBNK/VAKBN</b>	50
<b>GARAN/HALKB</b>	50
<b>BIST30/SAHOL</b>	50
<b>BIST30X/SAHOL</b>	50
<b>HALKB/ISCTR</b>	50
<b>ISCTR/YKBNK</b>	50
<b>AKBNK/HALKB</b>	50
<b>HALKB/YKBNK</b>	50
<b>EURTRY/USDTRY</b>	50
<b>BIST30/KCHOL</b>	50
<b>BIST30X/KCHOL</b>	50
<b>SAHOL/AKBNK</b>	50
<b>BIST30/EKGYO</b>	50
<b>BIST30X/EKGYO</b>	50
<b>BIST30/THYAO</b>	50
<b>BIST30X/THYAO</b>	50
<b>SAHOL/ISCTR</b>	50
<b>PGSUS/THYAO</b>	50
<b>GARAN/SAHOL</b>	50
<b>SAHOL/VAKBN</b>	50
<b>KCHOL/SAHOL</b>	50
<b>SAHOL/YKBNK</b>	50
<b>SAHOL/HALKB</b>	50
<b>BIST30/SISE</b>	50
<b>BIST30X/SISE</b>	50
<b>KCHOL/AKBNK</b>	50
<b>THYAO/VAKBN</b>	50
<b>BIST30/KRDMD</b>	50
<b>BIST30X/KRDMD</b>	50
<b>KCHOL/ISCTR</b>	50

KCHOL/YKBNK	50
KCHOL/VAKBN	50
AKBNK/EKGYO	50
ISCTR/EKGYO	50
BIST30/PGSUS	50
BIST30X/PGSUS	50
KCHOL/HALKB	50
HALKB/EKGYO	50
GARAN/EKGYO	50
VAKBN/EKGYO	50
KCHOL/GARAN	50
THYAO/ISCTR	50
<b>Delta Spread Oranı (Delta Per Spread Ratio)</b>	
USDTRY/USDTRYK	1,00
BIST30/BIST30X	100,00
ELCBASQ/ELCBASM	3,00
ELCBASY/ELCBASQ	4,00
ELCBASY/ELCBASM	12,00
ONRPQ / ONRPM	3,00
BIST30/AKBNK	13,90
BIST30X/AKBNK	0,14
BIST30/GARAN	12,51
BIST30X/GARAN	0,13
GARAN/AKBNK	1,11
BIST30/ISCTR	19,27
BIST30X/ISCTR	0,19
BIST30/YKBNK	31,14
BIST30X/YKBNK	0,31
BIST30/VAKBN	20,37
BIST30X/VAKBN	0,20
BIST30/HALKB	14,78
BIST30X/HALKB	0,15
XAUUSD/XAUTRY	28,35
GARAN/ISCTR	1,54
AKBNK/YKBNK	2,24
HALKB/VAKBN	1,38
AKBNK/ISCTR	1,39
GARAN/YKBNK	2,49
GARAN/VAKBN	1,63
ISCTR/VAKBN	1,06



VAKBN/YKBNK	1,53
AKBNK/VAKBN	1,47
GARAN/HALKB	1,18
BIST30/SAHOL	13,23
BIST30X/SAHOL	0,13
HALKB/ISCTR	1,30
ISCTR/YKBNK	1,62
AKBNK/HALKB	1,06
HALKB/YKBNK	2,11
EURTRY/USDTRY	1,23
BIST30/KCHOL	8,11
BIST30X/KCHOL	0,08
SAHOL/AKBNK	1,05
BIST30/EKGYO	55,08
BIST30X/EKGYO	0,55
BIST30/THYAO	8,32
BIST30X/THYAO	0,08
SAHOL/ISCTR	1,46
PGSUS/THYAO	2,04
GARAN/SAHOL	1,06
SAHOL/VAKBN	1,54
KCHOL/SAHOL	1,63
SAHOL/YKBNK	2,35
SAHOL/HALKB	1,12
BIST30/SISE	28,87
BIST30X/SISE	0,29
KCHOL/AKBNK	1,71
THYAO/VAKBN	2,45
BIST30/KRDMD	40,73
BIST30X/KRDMD	0,41
KCHOL/ISCTR	2,38
KCHOL/YKBNK	3,84
KCHOL/VAKBN	2,51
AKBNK/EKGYO	3,96
ISCTR/EKGYO	2,86
BIST30/PGSUS	4,08
BIST30X/PGSUS	0,04
KCHOL/HALKB	1,82
HALKB/EKGYO	3,73
GARAN/EKGYO	4,40
VAKBN/EKGYO	2,70

KCHOL/GARAN	1,54
THYAO/ISCTR	2,32
<b>6) Kısa Opsiyon Pozisyonu Minimum Riski (Short Option Minimum Risk)</b>	
<b>Opsiyon Sözleşmeleri (Options)</b>	
AKBNK	15
ARCLK	20
BIST30	110
BIST30X	1,1
EKGYO	5
EREGL	15
GARAN	15
HALKB	15
ISCTR	10
KCHOL	20
KRDMD	5
PETKM	10
PGSUS	45
SAHOL	15
SISE	5
TCELL	15
THYAO	25
TOASO	35
TTKOM	10
TUPRS	115
USDTRYK	35
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	1055
WHTDRM	1260
COTEGE	1005