

Genel Mektup : 1445

İstanbul, 10/07/2018

MERKEZİ RİSK YÖNETİMİ EKİBİ

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

12 Temmuz 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 12 Temmuz 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 12/07/2018 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 Risk Parametreleri (15 sayfa)

Evrakı Doğrulamak İçin : <https://belgedogrulama.takasbank.com.tr/envision-external/belgedogrulama.aspx?V=BE5U3D3JD>

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%	7,50%	0%	0%	10,00%	0%	0%	4,00%	0%	0%
730	1,75%	0%	0%	4,50%	0%	0%	7,50%	0%	0%	2,50%	0%	0%
1825	1,25%	0%	0%	2,00%	0%	0%	3,00%	0%	0%	1,00%	0%	0%
3650	0,85%	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 Bonusu, 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 (Temmuz 2018) (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	11%	12%
BIST100-30 (BIST 100 İçinde Yer Alan 100 Adet Paydan BIST30 İçindeki 30 Adet Pay Haricinde Kalan 70 Adet Pay)	BIST100	17%	18%
Gelişen İşletmeler Pazarında İşlem Gören Paylar	BISTDİĞER	24%	26%
Yakın İzleme Pazarında İşlem Gören Paylar	BISTDİĞER	27%	30%
Diğer (BIST100 Payları, Yakın İzleme ve Gelişen İşletmeler Pazarlarındaki Paylar, Varantlar ve Sertifikalar Haricindeki Tüm Pay Piyasası Araçları)	BISTDİĞER	19%	21%
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)	2,50%	3,50%	8,00%	2,50%	200%	60%
Gümüş(Silver)	4,00%	6,00%	14,25%	3,50%		
Paladyum(Palladium)	4,40%	7,75%	19,25%	4,50%		
Platin(Platinum)	3,60%	5,50%	14,25%	3,50%		

EK-4: Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası BISTECH Marjın 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 (TL) (Price Scan Range - PSR)
AKBNK	80
ARCLK	175
BIST30	1.025
BIST30X	10,25
CNHTRY	380
COTEGE	640
EKGYO	20
ELCBASM	1.100
ELCBASQ	1.955
ELCBASY	4.305
EREGL	120
EURTRY	270
FBIST	65
GARAN	95
HALKB	110
ISCTR	65
KCHOL	135

KRDMD	65
ONRPM	220
ONRPQ	410
PETKM	45
PGSUS	345
RUBTRY	640
SAHOL	95
SASX	40
SISE	40
TCELL	110
THYAO	195
TOASO	300
TTKOM	50
TUPRS	1.285
USDTRY	240
USDTRYK	240
VAKBN	60
WHTANR	595
WHTDRM	710
XAUTRY	15
YKBNK	25
Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (USD) (Price Scan Range - PSR)
EURUSD	80
HMSTR	390
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	21
ARCLK	25
BIST30	26
BIST30X	26
EKGYO	30
EREGL	27
GARAN	32
HALKB	42
ISCTR	25
KCHOL	23
KRDMD	31
PETKM	25
PGSUS	30
SAHOL	24
SISE	22

TCELL	24
THYAO	30
TOASO	23
TTKOM	28
TUPRS	30
USDTRYK	32
VAKBN	29
YKBNK	27
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	175
BIST30	1.025
BIST30X	10,25
CNHTRY	380
COTEGE	640
EKGYO	20
ELCBASM	1.100
ELCBASQ	1.955
ELCBASY	4.305
EREGL	120
EURTRY	270

FBIST	65
GARAN	95
HALKB	110
ISCTR	65
KCHOL	135
KRDMD	65
ONRPM	220
ONRPQ	410
PETKM	45
PGSUS	345
RUBTRY	640
SAHOL	95
SASX	40
SISE	40
TCELL	110
THYAO	195
TOASO	300
TTKOM	50
TUPRS	1.285
USDTRY	240
USDTRYK	240
VAKBN	60
WHTANR	595
WHTDRM	710
XAUTRY	15
YKBNK	25
Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (USD) (Price Scan Range - PSR)
EURUSD	80

HMSTR	390
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 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
XAUUSD/XAUTRY	60

BIST30-HALKB	50
BIST30X-HALKB	50
GARAN/ISCTR	50
AKBNK/YKBNK	50
HALKB/VAKBN	50
AKBNK/ISCTR	50
GARAN/YKBNK	50
GARAN/VAKBN	50
ISCTR/VAKBN	50
VAKBN/YKBNK	50
AKBNK/VAKBN	50
GARAN/HALKB	50
BIST30/SAHOL	50
BIST30X/SAHOL	50
HALKB/ISCTR	50
ISCTR/YKBNK	50
AKBNK/HALKB	50
HALKB/YKBNK	50
EURTRY/USDTRY	50
BIST30/KCHOL	50
BIST30X/KCHOL	50
SAHOL/AKBNK	50
BIST30/THYAO	50
BIST30X/THYAO	50
BIST30/EKGYO	50
BIST30X/EKGYO	50
SAHOL/ISCTR	50
GARAN/SAHOL	50
PGSUS/THYAO	50
SAHOL/VAKBN	50

KCHOL/SAHOL	50
SAHOL/YKBNK	50
SAHOL/HALKB	50
BIST30/SISE	50
BIST30X/SISE	50
KCHOL/AKBNK	50
BIST30/KRDMD	50
BIST30X/KRDMD	50
KCHOL/ISCTR	50
KCHOL/YKBNK	50
THYAO/VAKBN	50
KCHOL/VAKBN	50
BIST30/PGSUS	50
BIST30X/PGSUS	50
KCHOL/GARAN	50
KCHOL/HALKB	50
AKBNK/EKGYO	50
HALKB/EKGYO	50
ISCTR/EKGYO	50
GARAN/EKGYO	50
Delta Spread Oranı (Delta Per Spread Ratio)	
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	15,13
BIST30X/AKBNK	0,15

BIST30/GARAN	13,79
BIST30X/GARAN	0,14
GARAN/AKBNK	1,10
BIST30/ISCTR	20,59
BIST30X/ISCTR	0,21
BIST30/YKBNK	48,71
BIST30X/YKBNK	0,49
BIST30/VAKBN	22,19
BIST30X/VAKBN	0,22
XAUUSD/XAUTRY	28,38
BIST30-HALKB	15,75
BIST30X-HALKB	0,16
GARAN/ISCTR	1,49
AKBNK/YKBNK	3,22
HALKB/VAKBN	1,41
AKBNK/ISCTR	1,36
GARAN/YKBNK	3,53
GARAN/VAKBN	1,61
ISCTR/VAKBN	1,08
VAKBN/YKBNK	2,20
AKBNK/VAKBN	1,47
GARAN/HALKB	1,14
BIST30/SAHOL	13,14
BIST30X/SAHOL	0,13
HALKB/ISCTR	1,31
ISCTR/YKBNK	2,37
AKBNK/HALKB	1,04
HALKB/YKBNK	3,09
EURTRY/USDTRY	1,19
BIST30/KCHOL	8,86

BIST30X/KCHOL	0,09
SAHOL/AKBNK	1,15
BIST30/THYAO	7,75
BIST30X/THYAO	0,08
BIST30/EKGYO	55,22
BIST30X/EKGYO	0,55
SAHOL/ISCTR	1,57
GARAN/SAHOL	0,95
PGSUS/THYAO	1,72
SAHOL/VAKBN	1,69
KCHOL/SAHOL	1,48
SAHOL/YKBNK	3,71
SAHOL/HALKB	1,20
BIST30/SISE	28,43
BIST30X/SISE	0,28
KCHOL/AKBNK	1,71
BIST30/KRDMD	28,89
BIST30X/KRDMD	0,29
KCHOL/ISCTR	2,32
KCHOL/YKBNK	5,50
THYAO/VAKBN	2,86
KCHOL/VAKBN	2,50
BIST30/PGSUS	4,51
BIST30X/PGSUS	0,05
KCHOL/GARAN	1,56
KCHOL/HALKB	1,78
AKBNK/EKGYO	3,65
HALKB/EKGYO	3,51
ISCTR/EKGYO	2,68
GARAN/EKGYO	4,00

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

**Opsiyon Sözleşmeleri
(Options)**

AKBNK	15
ARCLK	25
BIST30	140
BIST30X	1,40
EKGYO	5
EREGL	20
GARAN	15
HALKB	15
ISCTR	10
KCHOL	20
KRDMD	10
PETKM	10
PGSUS	50
SAHOL	15
SISE	10
TCELL	20
THYAO	30
TOASO	40
TTKOM	10
TUPRS	150
USDTRYK	40
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	1000
WHTDRM	1190
COTEGE	1075