

Genel Mektup : 1402
MERKEZİ RİSK YÖNETİMİ EKİBİ

İstanbul, 29/01/2018

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.

01 Şubat 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 01 Şubat 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 01.02.2018 tarihinden itibaren Takasbank internet sitesinde duyurulacaktır.

Bilgilerinizi ve gereğini rica ederiz.

Saygılarımızla.

TAKASBANK
İSTANBUL TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş.

NİYAZI BURAK AKAN
MÜDÜR

GÖKHAN ELİBOL
GENEL MÜDÜR YRD.

Ek :GM 2018 1. Çeyrek SPAN Parametre Ekler (9 sayfa)

Evrakı Doğrulamak İçin : <https://belgedogrulama.takasbank.com.tr/envision-external/belgedogrulama.aspx?V=BEL5U4JK>

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
(EQUITY MARKET 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	9%	12%
BIST100-30 (BIST 100 İçinde Yer Alan 100 Adet Paydan BIST30 İçindeki 30 Adet Pay Haricinde Kalan 70 Adet Pay)	BIST100	12%	16%
Gelişen İşletmeler Pazarında İşlem Gören Paylar	BISTDİĞER	18%	22%
Yakın İzleme Pazarında İşlem Gören Paylar	BISTDİĞER	21%	26%
Diğer (BIST100 Payları, Yakın İzleme ve Gelişen İşletmeler Pazarlarındaki Paylar, Varantlar ve Sertifikalar Haricindeki Tüm Pay Piyasası Araçları)	BISTDİĞER	15%	19%
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

OCAK 2018**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	95
ARCLK	225
BIST30	1.130
BIST30X	11,30
CNHTRY	300
COTEGE	570
EKGYO	25
ELCBAS	1.250
ELCBAQ	2.225
ELCBAY	4.900
EREGL	100
EURTRY	230
FBIST	70
GARAN	110
HALKB	145
ISCTR	65
KCHOL	165
KRDMD	35
ONRPM	165
ONRPQ	320
PETKM	70
PGSUS	415
RUBTRY	570
SAHOL	110
SASX	35
SISE	45
TCELL	140
THYAO	170
TOASO	390
TTKOM	55

TUPRS	1.445
USDTRY	200
USDTRYK	200
VAKBN	70
WHTANR	595
WHTDRM	710
XAUTRY	15
YKBNK	40
Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (USD) (Price Scan Range - PSR)
EURUSD	70
HMSTR	395
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	26
BIST30	27
BIST30X	27
EKGYO	32
EREGL	28
GARAN	33
HALKB	44
ISCTR	25
KCHOL	24
KRDMD	33
PETKM	25
PGSUS	30
SAHOL	24
SISE	22
TCELL	28

THYAO	31
TOASO	23
TTKOM	27
TUPRS	30
USDTRYK	32
VAKBN	32
YKBNK	28

**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	95
ARCLK	225
BIST30	1.130
BIST30X	11,30
CNHTRY	300
COTEGE	570
EKGYO	25
ELCBAS	1.250
ELCBAQ	2.225
ELCBAY	4.900
EREGL	100
EURTRY	230
FBIST	70
GARAN	110
HALKB	145
ISCTR	65
KCHOL	165
KRDMD	35
ONRPM	165
ONRPQ	320
PETKM	70
PGSUS	415
RUBTRY	570
SAHOL	110
SASX	35
SISE	45
TCELL	140

THYAO	170
TOASO	390
TTKOM	55
TUPRS	1.445
USDTRY	200
USDTRYK	200
VAKBN	70
WHTANR	595
WHTDRM	710
XAUTRY	15
YKBNK	40
Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (USD) (Price Scan Range - PSR)
EURUSD	70
HMSTR	395
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 (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

GARAN/ISCTR	60
BIST30/HALKB	60
BIST30X/HALKB	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
AKBNK/VAKBN	50
HALKB/GARAN	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
BIST30/THYAO	50
BIST30X/THYAO	50
BIST30/EKGYO	50
BIST30X/EKGYO	50
SAHOL/ISCTR	50
SAHOL/GARAN	50
SAHOL/VAKBN	50
KCHOL/SAHOL	50
SAHOL/YKBNK	50
SAHOL/HALKB	50
BIST30/SISE	50
BIST30X/SISE	50
PGSUS/THYAO	50
KCHOL/AKBNK	50
KCHOL/YKBNK	50
BIST30/KRDMD	50
BIST30X/KRDMD	50
THYAO/VAKBN	50
KCHOL/ISCTR	50

KCHOL/VAKBN	50
KCHOL/HALKB	50
AKBNK/EKGYO	50
KCHOL/GARAN	50
ISCTR/EKGYO	50
HALKB/EKGYO	50
THYAO/ISCTR	50
VAKBN/EKGYO	50
GARAN/EKGYO	50
BIST30/PGSUS	50
BIST30X/PGSUS	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	14,01
BIST30X/AKBNK	0,14
BIST30/GARAN	13,18
BIST30X/GARAN	0,13
GARAN/AKBNK	1,06
BIST30/ISCTR	19,80
BIST30X/ISCTR	0,20
BIST30/YKBNK	30,69
BIST30X/YKBNK	0,31
BIST30/VAKBN	21,79
BIST30X/VAKBN	0,22
GARAN/ISCTR	1,50
BIST30/HALKB	12,69
BIST30X/HALKB	0,13
XAUUSD/XAUTRY	28,37
AKBNK/YKBNK	2,19
GARAN/VAKBN	1,65
HALKB/VAKBN	1,72
AKBNK/ISCTR	1,41
GARAN/YKBNK	2,33
ISCTR/YKBNK	1,55
VAKBN/YKBNK	1,41

ISCTR/VAKBN	1,10
AKBNK/VAKBN	1,56
HALKB/GARAN	1,04
BIST30/SAHOL	12,62
BIST30X/SAHOL	0,13
HALKB/ISCTR	1,56
HALKB/YKBNK	2,42
HALKB/AKBNK	1,10
BIST30/KCHOL	7,81
BIST30X/KCHOL	0,08
SAHOL/AKBNK	1,11
BIST30/THYAO	11,39
BIST30X/THYAO	0,11
BIST30/EKGYO	50,39
BIST30X/EKGYO	0,50
SAHOL/ISCTR	1,57
SAHOL/GARAN	1,04
SAHOL/VAKBN	1,73
KCHOL/SAHOL	1,62
SAHOL/YKBNK	2,43
SAHOL/HALKB	1,01
BIST30/SISE	30,25
BIST30X/SISE	0,30
PGSUS/THYAO	2,51
KCHOL/AKBNK	1,79
KCHOL/YKBNK	3,93
BIST30/KRDMD	52,42
BIST30X/KRDMD	0,52
THYAO/VAKBN	1,91
KCHOL/ISCTR	2,53
KCHOL/VAKBN	2,79
KCHOL/HALKB	1,62
AKBNK/EKGYO	3,60
KCHOL/GARAN	1,69
ISCTR/EKGYO	2,55
HALKB/EKGYO	3,97
THYAO/ISCTR	1,74
VAKBN/EKGYO	2,31
GARAN/EKGYO	3,82
BIST30/PGSUS	4,55
BIST30X/PGSUS	0,05

6) Kısa Opsiyon Pozisyonu Minimum Riski (Short Option Minimum Risk)	
Opsiyon Sözleşmeleri (Options)	
AKBNK	15
ARCLK	25
BIST30	120
BIST30X	1,2
EKGYO	5
EREGL	10
GARAN	15
HALKB	15
ISCTR	10
KCHOL	20
KRDMD	5
PETKM	10
PGSUS	45
SAHOL	15
SISE	5
TCELL	15
THYAO	15
TOASO	45
TTKOM	10
TUPRS	135
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	955