

Genel Mektup : 1959

İstanbul, 01/03/2024

MERKEZİ VARLIK FİYATLAMA ve DEĞERLEME EKİBİ

Konu : Risk Parametrelerinin Güncellenmesi Hk.

İlgili : Aracı Kurumlar, Bankalar

Sayın Genel Müdür,

Merkezi karşı taraf veya teminat yönetimi hizmeti verdiğimiz piyasalarda işlem teminatı hesaplamalarında kullanılan risk parametreleri, piyasa koşulları ve dayanak varlıklarda yaşanan sermaye hareketleri dikkate alınarak yapılan değerlendirmeler sonucu güncellenmiştir.

05.03.2024 Salı günü, gün içi ilk risk hesaplama anından itibaren geçerli olacak risk parametrelerine ekte yer verilmektedir.

Değişen parametreler sonucunda teminat yükümlülüklerindeki olası artış veya azalışlar 05.03.2024 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 05.03.2024 gün içi ilk risk hesaplama anı itibarıyla Takasbank internet sitesinde duyurulacaktır.

VİOP'ta işlem gören pay vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinin bağlı olduğu dayanak varlıkların fiyat ve/veya miktarında özsermaye hallerine ilişkin yapılan düzeltmeler ilgili paya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinin risk parametrelerine yansıtılacaktır.

05.03.2024 Salı günü anlık teminat tamamlama çağrısı takiplerinin 04.03.2024 tarihli risk parametrelerine göre yapılması gerekmektedir.

05.03.2024 Salı günü akşamı hesaplanacak teminat tamamlama çağrısı yükümlülükleri ise yeni parametrelere göre olacaktır.

Ayrıca 15.03.2024 tarihinde opsiyon sözleşmeleri işleme açılacak olan ALARK ve ENKAI dayanak varlıkları için geçerli olacak risk parametrelerine ekte yer verilmektedir.

Bilgi edinilmesini ve gereğini rica ederiz.

Saygılarımızla,

TAKASBANK
İSTANBUL TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş.

Niyazi Burak AKAN
Direktör

Avşar R. SUNGURLU
Genel Müdür
Yönetim Kurulu Üyesi

Ek :Risk Parametreleri (14 Sayfa)



BAP-BISTECH Nakit Akım Teminatlandırma Yöntemi Temel Bileşen Parametre Tablosu

	TL DİBS ÜRÜN GRUBU (TL GOVERNMENT DEBT SECURITIES)	ENFLASYONA ENDEKSLİ TL DİBS ÜRÜN GRUBU(INFLATION - INDEXED TL GOVERNMENT DEBT SECURITIES)	BANKA İHRACI ÖZEL SEKTÖR ÜRÜN GRUBU (FINANCIAL CORPORATE BONDS)	BANKA DIŞI İHRAÇ ÖZEL SEKTÖR ÜRÜN GRUBU (NON-FINANCIAL CORPORATE BONDS)	YABANCI PARA ÖDEMELİ ÜRÜN GRUBU (DOLAR) (USD EUROBOND)	YABANCI PARA ÖDEMELİ ÜRÜN GRUBU (EURO) (EURO EUROBOND)
Vade (Gün)	PC1	PC1	PC1	PC1	PC1	PC1
1-7	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	50.00%	50.00%
180	12.78%	3.04%	19.65%	30.00%	31.74%	31.83%
365	7.78%	1.91%	21.32%	30.00%	14.29%	15.12%
730	4.46%	0.98%	20.56%	21.43%	7.13%	7.54%
1825	4.46%	1.38%	8.41%	11.94%	2.79%	2.75%
3650	4.46%	2.01%	7.28%	10.11%	1.43%	2.54%
10950					1.43%	2.54%

- 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 Bonosu,
- 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.

Fiyat Değişim Aralığı (Price Scan Range-PSR)	
Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (TL) (Price Scan Range - PSR)
Altına Dayalı Devlet Tahvili (Gold Backed Bond)	250

Pay Piyasası BISTECH Marjin Yöntemi Risk Parametre Tablosu

PAY PİYASASI BISTECH MARJİN YÖNTEMİ RİSK PARAMETRE TABLOSU (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	16%	18%
Borsa Yatırım Fonları	YATIRIM FONU	16%	18%
BIST100-30 (BIST 100 İçinde Yer Alan 100 Adet Paydan BIST30 İçindeki 30 Adet Pay Haricinde Kalan 70 Adet Pay)	BIST100	17%	18%
Yakın İzleme Pazarında İşlem Gören Paylar	BISTDİĞER	20%	22%
Diğer (BIST100 Payları, Yakın İzleme ve Gelişen İşletmeler Pazarlarındaki Paylar, Varantlar ve Sertifikalar Haricindeki Tüm Pay Piyasası Araçları)	BISTDİĞER	19%	20%
BIST30 Sertifikası	SERTİFİKA	16%	18%
Darphane Altın Sertifikası	SERTİFİKA	11%	12%
DAX Sertifikası	SERTİFİKA	12%	13%
Varant (Alım)	VARANT	100%	100%
Varant (Satım)		150%	150%

BİAŞ SWAP Piyasası Vade Bazlı Marjin Yöntemi Risk Parametre Tablosu

BİAŞ SWAP PİYASASI RİSK PARAMETRE TABLOSU		
(TABLE OF RISK PARAMETERS)		
Sözleşmeler (Contracts)	Alış Marjin Oranı (%) (Buy Side Initial Margin Ratio)(%)	Satış Başlangıç Marjin Oranı (%) (Sell Side Initial Margin Ratio)(%)
XAUUSD	5.20%	5.20%
XAUEUR	4.90%	4.90%
XAUTRY	13.05%	8.70%
USDTRY	13.95%	9.30%
EURTRY	13.80%	9.20%

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası BISTECH Marjin 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 (%) (Price Scan Range - PSR)
AEFES	16.2
AKBNK	16.2
AKSEN	15.4
ALARK	15.7
ARCLK	15.4
ASELS	16.2
ASTOR	19.1
BIMAS	16.4
CIMSA	16.2
CNHTRY	14.2
DOAS	16.2
DOHOL	16.2
ECILC	17.0
EKGYO	18.6
ELCBASM	20.0
ELCBASQ	11.0
ELCBASY	6.0
ENJSA	16.2
ENKAI	16.7
EREGL	15.4
EURTRY	13.5
FROTO	17.0
GARAN	16.7
GUBRF	19.9

HALKB	17.9
HEKTS	19.5
ISCTR	17.9
ISGYO	16.2
KARSN	17.4
KCHOL	16.2
KONTR	18.6
KOZAA	16.2
KOZAL	17.0
KRDMD	18.0
MGROS	17.4
ODAS	16.7
OYAKC	19.5
PETKM	16.2
PGSUS	17.4
RUBTRY	21.2
SAHOL	15.4
SASA	17.9
SASX10	7.5
SISE	15.4
SKBNK	16.7
SOKM	16.3
TAVHL	15.9
TCELL	15.4
THYAO	15.9
TKFEN	16.2
TLREF (Vade Dışı)	8.2
TLREF (Vade İçi)	5.0
TOASO	15.4
TRT020926T17	12.4
TRT131130T14	25.6
TSKB	16.7
TTKOM	17.4

TUPRS	16.2
USDTRY	13.7
VAKBN	17.9
VESTL	17.4
X10XB	15.5
XAUTRY	14.0
XLBNK	17.3
XSD25	14.7
XU030	14.0
YKBNK	16.2
Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (%) (Price Scan Range - PSR)
EURUSD	4.0
GBPUSD	4.6
XAGUSD	17.1
XAUUSD	7.9
XPDUSD	25.2
XPTUSD	12.8
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)
ALARK	25
ENKAI	26

**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)
AEFES	1,890
AKBNK	505
AKSEN	430
ALARK	1,560
ARCLK	1,950
ASELS	725
ASTOR	1,735
BIMAS	4,775
CIMSA	425
CNHTRY	4,630
DOAS	3,245
DOHOL	160
ECILC	680
EKGYO	150
ELCBASM	22,845
ELCBASQ	37,295
ELCBASY	80,710
ENJSA	755
ENKAI	470
EREGL	525
EURTRY	3,430
FROTO	12,965
GARAN	790
GUBRF	2,990
HALKB	190

HEKTS	275
ISCTR	145
ISGYO	210
KARSN	130
KCHOL	2,040
KONTR	4,000
KOZAA	620
KOZAL	290
KRDMD	360
MGROS	6,435
ODAS	125
OYAKC	1,035
PETKM	290
PGSUS	11,190
RUBTRY	5,460
SAHOL	915
SASA	530
SASX10	55
SISE	590
SKBNK	55
SOKM	815
TAVHL	2,080
TCELL	770
THYAO	3,355
TKFEN	570
TLREF	2,275
TOASO	3,085
TRT	3,720
TSKB	100
TTKOM	415
TUPRS	1,965
USDTRY	3,215
VAKBN	190

VESTL	1,080
X10XB	14,650
XAUTRY	215
XLBNK	12,505
XSD25	14,060
XU030	10,985
YKBNK	280
Kontratlar (Contracts)	Vadeler Arası Yayılma Pozisyonu Riski (USD) (Intra-Commodity Spread Charge)
EURUSD	30
GBPUSD	40
XAGUSD	25
XAUUSD	120
XPDUSD	175
XPTUSD	80
5) Kısa Opsiyon Pozisyonu Minimum Riski (Short Option Minimum Risk)	
Opsiyon Sözleşmeleri (Options)	
ALARK	440
ENKAI	140
6) Fiziki Teslimat Teminatı (Physical Delivery Margin)	
Vadeli İşlem Sözleşmeleri ve Opsiyon Sözleşmeleri (Futures and Options)	
Kontratlar (Contracts)	Fiziki Teslimat Teminatı (%) (Physical Delivery Margin)
USDTRY	13.7

7)Ürün Grupları Arası Risk Analizi (Inter-Commodity Spread Credit)	
Vadeli İşlem Sözleşmeleri ve Opsiyon Sözleşmeleri (Futures and Options)	
Delta Spread Oranı (Delta Per Spread Ratio)	
XLBNK-ISCTR	42.00
AKBNK-ISCTR	1.98
YKBNK-ISCTR	1.09
GARAN-ISCTR	3.12
XU030-ISCTR	44.23
VAKBN-ISCTR	1.42
SAHOL-ISCTR	3.48
HALKB-ISCTR	1.53
ISCTR-TSKB	2.60
KCHOL-ISCTR	7.75
X10XB-ISCTR	53.96

OTC- BISTECH Nakit Akım Teminatlandırma Yöntemi Temel Bileşen Parametre Tablosu

Tezgah Üstü Türev Ürünler	
Vade (Gün)	PC1
O/N	9.60%
30	9.60%
60	9.60%
90	9.60%
180	9.60%
270	7.83%
365	7.87%
720	7.21%
1095	6.19%
1460	5.15%
1825	4.81%
2555	4.97%
3650	5.15%

Ödünç Pay Piyasası Risk Parametre Tablosu

ÖDÜNÇ PAY PİYASASI (SECURITIES LENDING MARKET)	
Gruplar (Groups)	Risk Parametreleri (Risk Parameters)
BIST30	120%
BIST30 Dışı	121%

Takasbank Para Piyasası Risk Parametre Tablosu

TAKASBANK PARA PİYASASI (TAKASBANK MONEY MARKET)
RMD (VaR)
4.03%