

Genel Mektup: 1266
Türev Araçlar Takas Ekibi

İstanbul, 22/02/2016

Konu: ELÜS fiziki teslimatlı sözleşmeler için VIOP MKT Prosedüründe yapılan değişiklikler ve ilgili SPAN parametreleri

İlgili: Aracı Kurumlar,
Bankalar

Sayın Genel Müdür,

Borsa İstanbul A.Ş. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda 25.02.2016 tarihinde işleme açılacak, dayanağı Anadolu kırmızı buğday (WHTANR) ve durum makarnalık buğday (WHTDRM) Elektronik Ürün Senedi (ELÜS) olan fiziki teslimatlı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin *Borsa İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin Borsa İstanbul A.Ş. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda Yürüteceği Merkezi Karşı Taraf Hizmeti ve Bu Hizmete İlişkin Takas Esasları Prosedüründe* değişiklik yapılmıştır. Prosedürde yapılan değişiklikler ekli tabloda (Ek.1) özet olarak verilmekte olup değişiklik sonrası Prosedürün son haline web sitemizde kaynaklar başlığı altındaki Prosedürler bölümünden erişilebilmektedir (<http://www.takasbank.com.tr/tr/Sayfalar/Prosedurler.aspx>).

Dayanağı buğday ELÜS'ü olan fiziki teslimatlı vadeli işlem sözleşmelerini içeren 24.02.2016 tarihli SPAN parametre dosyası aynı tarihli normal seans sonunda gerçekleştirilen günsonu işlemleri sürecinde Takasbank internet sitesine yüklenecektir. Halihazırda işleme açık olanlar ile yeni eklenecek sözleşmeler için SPAN risk parametreleri Ek.2'de toplu olarak verilmekte olup, tablonun sonuna yeni eklenen 7 nci bölümde tüm fiziki teslimatlı sözleşmeler için fiziki teslimat teminatı listelenmiştir.

Bilgilerinizi ve gereğini rica ederiz.

Saygılarımızla,

TAKASBANK
İSTANBUL TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş.


Sezai BEKGÖZ
Genel Müdür Yardımcısı


Murat ULUS
Genel Müdür
Yönetim Kurulu Üyesi

Ek.1 : Prosedür Madde Değişiklikleri Karşılaştırma Tablosu

Ek.2 : SPAN Risk Parametreleri Tablosu

9

EK 1: İSTANBUL TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş. VADELİ İŞLEM VE OPSİYON PİYASASI MERKEZİ KARŞI TARAFA HİZMETİ VE BU HİZMETE İLİŞKİN TAKAS ESASLARI PROSEDÜR DEĞİŞİKLİĞİ KARŞILAŞTIRMA TABLOSU

ESKİ METİN	YENİ METİN						
<p>Tanım ve kısaltmalar Madde 4 -</p> <p>Takas işlemlerine ilişkin süreler Madde 21 -</p>	<p>Tanım ve kısaltmalar Madde 4 - (Değişik: 22.02.2016 tarihli ve 1266sayılı Genel Mektup ile) c) ELÜS: Elektronik Ürün Senedi'ni</p> <p>Takas işlemlerine ilişkin süreler Madde 21- (Değişik: 22.02.2016 tarihli ve 1266 sayılı Genel Mektup ile) (1)</p>						
<table border="1"><tr><td>Fiziki Teslimat Son Saati (Temerrüt Başlangıç Saati)</td><td>16:30</td></tr></table>	Fiziki Teslimat Son Saati (Temerrüt Başlangıç Saati)	16:30	<table border="1"><tr><td>ELÜS VİS Haricindeki Sözleşmeler İçin Fiziki Teslimat Son Saati (Temerrüt Başlangıç Saati)</td><td>16:30</td></tr><tr><td>ELÜS VİS İçin Fiziki Teslimat Son Saati (Temerrüt Başlangıç Saati)</td><td>17:00</td></tr></table>	ELÜS VİS Haricindeki Sözleşmeler İçin Fiziki Teslimat Son Saati (Temerrüt Başlangıç Saati)	16:30	ELÜS VİS İçin Fiziki Teslimat Son Saati (Temerrüt Başlangıç Saati)	17:00
Fiziki Teslimat Son Saati (Temerrüt Başlangıç Saati)	16:30						
ELÜS VİS Haricindeki Sözleşmeler İçin Fiziki Teslimat Son Saati (Temerrüt Başlangıç Saati)	16:30						
ELÜS VİS İçin Fiziki Teslimat Son Saati (Temerrüt Başlangıç Saati)	17:00						
<p>Sicil bazında pozisyon limiti Madde 23 -</p>	<p>Sicil bazında pozisyon limiti Madde 23 - (3) (Değişik: 22.02.2016 tarihli ve 1266 sayılı Genel Mektup ile) Sözleşme bazında limitler aşağıdaki şekilde uygulanır:</p> <table border="1"><tr><td>Buğday ELÜS vadeli işlem sözleşmesi</td><td>15.000 adet</td><td>Piyasadaki ilgili dayanak varlığa bağlı sözleşmelerde, aynı yönünü toplam açık pozisyonununun %20'si</td></tr></table>	Buğday ELÜS vadeli işlem sözleşmesi	15.000 adet	Piyasadaki ilgili dayanak varlığa bağlı sözleşmelerde, aynı yönünü toplam açık pozisyonununun %20'si			
Buğday ELÜS vadeli işlem sözleşmesi	15.000 adet	Piyasadaki ilgili dayanak varlığa bağlı sözleşmelerde, aynı yönünü toplam açık pozisyonununun %20'si					
<p>Piyasa bazında pozisyon limiti Madde 24 -</p>	<p>Piyasa bazında pozisyon limiti Madde 24 - (3) (Eklene: 22.02.2016 tarihli ve 1266 sayılı Genel Mektup ile) Fiziki teslimata konu ELÜS'e dayalı vadeli işlem sözleşmelerinde piyasa bazında pozisyon limiti ilgili ürün</p>						

<p>Kullanım ve fiziki teslimat</p>	<p>bazında MKK tarafından üç ayda bir bildirilen lisanslı depo kapasitenin %100'üne denk gelen tutardır.</p>
<p>Madde 27 - (7) Pay fiziki teslimat yükümlülükleri dolayısıyla kıymet borcu bulunan üye ilgili borcunu MKK sisteminde yerine getirir. Kıymet borcunu tamamlayan üye nakit alacağı Takasbank nezdindeki serbest hesabına aktarılır. Nakit borcu olan üye, ilgili yükümlülüğünü Takasbank nezdindeki serbest hesabı aracılığıyla yerine getirir. Pay fiziki teslimat sözleşmelerinde nakit alacak ve borçları ile aynı kıymete ait fiziki teslimat alacak ve borçları üye bazında netleştirilir.</p>	<p>Kullanım ve fiziki teslimat Madde 27 - (7) <i>(Değişik: 22.02.2016 tarihli ve 1266 sayılı Genel Mektup ile)</i> Pay ve ELÜS fiziki teslimat yükümlülükleri dolayısıyla kıymet borcu bulunan üye ilgili borcunu MKK sisteminde yerine getirir. Kıymet borcunu tamamlayan üye nakit alacağı Takasbank nezdindeki serbest hesabına aktarılır. Nakit borcu olan üye, ilgili yükümlülüğünü Takasbank nezdindeki serbest hesabı aracılığıyla yerine getirir. Pay fiziki teslimat sözleşmelerinde nakit alacak ve borçları ile aynı kıymete ait fiziki teslimat alacak ve borçları üye bazında netleştirilir. ELÜS fiziki teslimat yükümlülükleri hesap bazında netleştirilir ve şartlı virman sistemi ile takas sonuçlandırılır.</p>
<p>Temerrüt Madde 58 - (1) (b) Paya dayalı fiziki teslimata konu sözleşmelere ilişkin takas yükümlülüğünün işlem gününü takip eden üçüncü işlem günü saat 16:30'a kadar yerine getirilmemesi;</p>	<p>Temerrüt Madde 58 - (1) (b) <i>(Değişik: 22.02.2016 tarihli ve 1266 sayılı Genel Mektup ile)</i> Paya dayalı fiziki teslimata konu sözleşmelere ilişkin takas yükümlülüğünün işlem gününü takip eden üçüncü işlem günü saat 16:30'a kadar, ELÜS'e dayalı fiziki teslimata konu sözleşmelerde ise takip eden beşinci işlem günü saat 17:00'a kadar yerine getirilmemesi;</p>
<p>Fiziki teslimatta Temerrüt Madde 59 -</p>	<p>Fiziki teslimatta Temerrüt Madde 59 - (4) <i>(Eklenen: 22.02.2016 tarihli ve 1266 sayılı Genel Mektup ile)</i> ELÜS'e dayalı vadeli işlem sözleşmelerinde; a) Takas yükümlülüğü vade sonunu takip eden beşinci iş günü saat 17:00'a kadar yerine getirilmezse, şartlı virman talimatı iptal olur ve üye temerrüde düşmüş sayılır. Fiziki teslimat borçlusuna takas gününü takip eden iş günü saat 14:30'a kadar temerrüt hükümleri saklı kalmak üzere borçlu olduğu kıymetin teslimi için süre verilebilir. Kıymet borcu kısmen veya tamamen temin edildiği takdirde aynı gün içerisinde fiziki teslimat alacaklarına teslim edilir. Fiziki teslimat alacakları tarafından kıymetin piyasa bedelinin takas gününü takip eden ertesi iş günü saat 14:30'a kadar yazılı olarak talep edilmiş olması halinde takas tarihini takip eden gün saat 17:00'ye teslim edilemeyen miktarın bedeli kadar ödeme yapılır. b) Nakit bedel talep edilmez ise, temin edilemeyen kısım 60 ıncı maddede yer alan temerrüt yönetim sürecine ilişkin esaslar çerçevesinde Takasbank tarafından piyasadan</p>

<p>Temerrüt faizi</p>	<p>en iyi gayret gösterilerek temin edilmeye çalışılır. Kıymetin piyasadan temin edilmesi sırasında Takasbank tarafından katılan işlem ücretleri temerrüde düşen Üyenin Üyelik teminatlarından tahsil edilir.</p> <p>c) Takas tarihinden itibaren beş işgünü içerisinde fiziken teslimin mümkün olmaması durumunda, alacaklıya teslim edilemeyen ELÜS bedeli, fiziki teslimat teminatından tahsil edilerek ödenir. ELÜS'ün fiyatının belirlenmesinde, temerrüde düşülen gün itibarıyla ilgili Borsa'da gerçekleşen en yüksek işlem fiyatı; temerrüde düşülen gün itibarıyla herhangi bir işlem gerçekleşmemiş ise, son 5 işgünü içerisinde gerçekleşen en yüksek fiyat dikkate alınır. Söz konusu fiyatın da bulunmaması durumunda hesaplamalara esas teşkil edecek ELÜS fiyatı ilgili Borsa tarafından hesaplanarak Banka'ya bildirilir. Vade sonu uzlaşma fiyatı ile temerrüde düşülen gün ilgili borsada gerçekleşen en son ELÜS işlem fiyatı arasında aleyhte bir fark oluşması halinde, bu fark da mağdur üyeye yukarıdaki tutara ilave olarak, yine borçlu üyenin fiziki teslimat teminatlarından tahsil edilmek suretiyle, ertesi iş günü ödenir. Borçlu üyenin fiziki teslimat teminatların yeteri olmaması durumunda 60 ıncı madde hükümleri uygulanır.</p>
<p>Temerrüt faizi</p> <p>Madde 61-</p> <p>(2) Fiziki teslimata konu sözleşmelerden dolayı temerrüde düşen Üyeye, ilgili dayanak varlığın takas günü piyasa değeri üzerinden hesaplanan tutar üzerinden, takas günü (T+3) saat 16:30'dan EFT kapanışına kadar geçen süre için Borsa tarafından oluşturulan, kamu menkul kıymetlerinin işlem gördüğü repo-ters repo pazarlarında, TCMB Bankalararası Para Piyasası'nda veya Takasbank Para Piyasası'nda oluşan bir gecelik ağırlıklı ortalama faiz oranlarından en yüksek olanının % 50'si oranında hesaplanan tutarda temerrüt faizi uygulanır. Takas günü (T+3) EFT kapanışından sonra kapatılan temerrüt tutarları için ise söz konusu en yüksek olan oranın 2 katı nispetinde temerrüt faizi uygulanır.</p>	<p>Temerrüt faizi</p> <p>Madde 61-</p> <p>(2) (Değişik: 22.02.2016 tarihi ve 1266 sayılı Genel Mektup ile) Fiziki teslimata konu sözleşmelerden dolayı temerrüde düşen Üyeye, ilgili dayanak varlığın takas günü piyasa değeri üzerinden hesaplanan tutar üzerinden, takas günü (T+3) saat 16:30'dan EFT kapanışına kadar geçen süre için Borsa tarafından oluşturulan, kamu menkul kıymetlerinin işlem gördüğü repo-ters repo pazarlarında, TCMB Bankalararası Para Piyasası'nda veya Takasbank Para Piyasası'nda oluşan bir gecelik ağırlıklı ortalama faiz oranlarından en yüksek olanının % 50'si oranında hesaplanan tutarda temerrüt faizi uygulanır. Takas günü (T+3) EFT kapanışından sonra kapatılan temerrüt tutarları için ise söz konusu en yüksek olan oranın 2 katı nispetinde temerrüt faizi uygulanır. ELÜS'e dayalı vadeli işlem sözleşmelerinde ise söz konusu süreler takas günü (T+5) şartlı virman son saatinden EFT kapanışına kadar geçen süre ve EFT kapanışı sonrası olmak üzere uygulanır.</p>

SPAN PARAMETRE TABLOSU
(TABLE OF SPAN 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	200
BIST30	900
BIST30X	9
COTEGE	435
EKGYO	35
ELCBAS	720
EREGL	40
EURUSD	155
FBIST	55
GARAN	90
HALKB	155
HMSTR	560
ISCTR	60
KCHOL	125
KRDMD	15
ONRPM	250
ONRPQ	445
PETKM	50
PGSUS	215
SAHOL	95
SASX	40
SISE	35
TCELL	110
THYAO	95
TOASO	260
TRYEUR	155
TRYUSD	145
TRYUSDK	145
TTKOM	70
TUPRS	830
VAKBN	50
WHTANR	580
WHTDRM	520
XAUTRY	8
XAUUSD	235
YKBNK	45

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)

Opsiyon Sözleşmeleri
(Options)

Kontratlar (Contracts)	Volatilite Değişim Aralığı (%) (Volatility Scan Range - VSR)
AKBNK	23
ARCLK	23
BIST30	26

BIST30X	26
EKGYO	30
EREGL	28
GARAN	23
HALKB	27
ISCTR	22
KCHOL	24
KRDMD	29
PETKM	33
PGSUS	23
SAHOL	27
SISE	25
TCELL	31
THYAO	30
TOASO	23
TRYUSDK	26
TTKOM	31
TUPRS	23
VAKBN	26
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)
	80
AKBNK	200
ARCLK	900
BIST30	9
BIST30X	435
COTEGE	35
EKGYO	720
ELCBAS	40
EREGL	155
EURUSD	55
FBIST	90
GARAN	155
HALKB	560
HMSTR	60
ISCTR	125
KCHOL	15
KRDMD	250
ONRPM	445
ONRPQ	50
PETKM	215
PGSUS	95
SAHOL	40
SASX	35
SISE	110
TCELL	95
THYAO	260
TOASO	155
TRYEUR	145
TRYUSD	145
TRYUSDK	70
TTKOM	830
TUPRS	50
VAKBN	580
WHTANR	520
WHTDRM	

XAUTRY	8
XAUUSD	235
YKBNK	45
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</i>	
TRYUSD/TRYUSDK	100
BIST30/BIST30X	100
BIST30/AKBNK	60
BIST30X/AKBNK	60
BIST30/GARAN	60
BIST30X/GARAN	60
BIST30/ISCTR	60
BIST30X/ISCTR	60
BIST30/YKBNK	60
BIST30X/YKBNK	60
BIST30/VAKBN	60
BIST30X/VAKBN	60
GARAN/AKBNK	60
BIST30/HALKB	60
BIST30X/HALKB	60
ISCTR/YKBNK	60
XAUUSD/XAUTRY	50
GARAN/ISCTR	50
AKBNK/YKBNK	50
GARAN/YKBNK	50
ISCTR/VAKBN	50
VAKBN/YKBNK	50
AKBNK/ISCTR	50
GARAN/VAKBN	50
HALKB/VAKBN	50
HALKB/YKBNK	50
HALKB/GARAN	50
HALKB/ISCTR	50
AKBNK/VAKBN	50
HALKB/AKBNK	50
BIST30/SAHOL	50
BIST30X/SAHOL	50
BIST30/KCHOL	50
BIST30X/KCHOL	50
SAHOL/AKBNK	50
ONRPQ / ONRPM	50
BIST30/THYAO	50
BIST30X/THYAO	50
Delta Spread Oranı (Delta Per Spread Ratio)	
TRYUSD/TRYUSDK	1.00
BIST30/BIST30X	100.00
BIST30/AKBNK	13.09
BIST30X/AKBNK	0.13
BIST30/GARAN	12.55
BIST30X/GARAN	0.13
BIST30/ISCTR	19.39
BIST30X/ISCTR	0.19
BIST30/YKBNK	26.86

BIST30X/YKBNK	0.27
BIST30/VAKBN	22.89
BIST30X/VAKBN	0.23
GARAN/AKBNK	1.04
BIST30/HALKB	8.45
BIST30X/HALKB	0.08
ISCTR/YKBNK	1.39
XAUUSD/XAUTRY	28.24
GARAN/ISCTR	1.55
AKBNK/YKBNK	2.05
GARAN/YKBNK	2.14
ISCTR/VAKBN	1.18
VAKBN/YKBNK	1.17
AKBNK/ISCTR	1.48
GARAN/VAKBN	1.82
HALKB/VAKBN	2.71
HALKB/YKBNK	3.18
HALKB/GARAN	1.48
HALKB/ISCTR	2.29
AKBNK/VAKBN	1.75
HALKB/AKBNK	1.55
BIST30/SAHOL	10.85
BIST30X/SAHOL	0.11
BIST30/KCHOL	7.69
BIST30X/KCHOL	0.08
SAHOL/AKBNK	1.21
ONRPQ / ONRPM	1.00
BIST30/THYAO	11.64
BIST30X/THYAO	0.12

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

**Opsiyon Sözleşmeleri
(Options)**

AKBNK	15
ARCLK	30
BIST30	130
BIST30X	1.3
EKGYO	10
EREGL	10
GARAN	15
HALKB	25
ISCTR	10
KCHOL	20
KRDMD	5
PETKM	10
PGSUS	35
SAHOL	20
SISE	10
TCELL	20
THYAO	20
TOASO	40
TRYUSDK	20
TTKOM	10
TUPRS	125
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)
AKBNK	100
ARCLK	245
EKGYO	40
EREGL	50
GARAN	110
HALKB	195
ISCTR	75
KCHOL	155
KRDMD	20
PETKM	65
PGSUS	265
SAHOL	120
SISE	45
TCELL	135
THYAO	120
TOASO	320
TTKOM	85
TUPRS	1015
VAKBN	65
WHTANR	975
WHTDRM	875
YKBNK	60

Güncellenme Tarihi (Update Date): 24.02.2016