

Genel Mektup : 1379
MERKEZİ RİSK YÖNETİMİ EKİBİ

İstanbul, 27/10/2017

Konu BISTECH Marjin Yönetimi 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.

31 Ekim 2017 Salı günü, gün başından itibaren yapılacak risk hesaplamalarında geçerli olacak risk parametrelerine ekte yer verilmektedir.

Değişen parametreler sonucunda teminat yükümlülüklerindeki olası artış veya azalışlar 31 Ekim 2017 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 31.10.2017 tarihinden itibaren Takasbank internet sitesinde duyurulacaktır.

Bilgilerinizi ve gereğini rica ederiz.

Saygılarımızla.

TAKASBANK
İSTANBUL TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş.

GÖKHAN ELİBOL
GENEL MÜDÜR YRD.

MAHMUT KAYACIK
GENEL MÜDÜR

Ek :Ekler (9 sayfa)

Mevcut Elektronik İmzalar

GÖKHAN ELİBOL (GMY-PIYASALAR ve OPERASYON - GENEL MÜDÜR YRD.) 26/10/2017 16:11
MAHMUT KAYACIK (GENEL MÜDÜR) 27/10/2017 08:07

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Reşitpaşa Mahallesi, Özborsa Caddesi, No:4 Sarıyer 34467 İstanbul

T +09 212 315 25 25 F +90 212 315 25 26 www.takasbank.com.tr Ticaret Sicil No:276870 Mersis No:0481002693100015



EK1

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 ve Borsa Yatırım Fonları)	BIST30	9%	11%
BIST100-30 (BIST 100 İçinde Yer Alan 100 Adet Paydan BIST30 İçindeki 30 Adet Pay Haricinde Kalan 70 Adet Pay)	BIST100	11%	14%
Gelişen İşletmeler Pazarında İşlem Gören Paylar	BISTDİĞER	16%	20%
Yakın İzleme Pazarında İşlem Gören Paylar	BISTDİĞER	18%	23%
Diğer (BIST100 Payları, Yakın İzleme ve Gelişen İşletmeler Pazarlarındaki Paylar, Varantlar ve Sertifikalar Haricindeki Tüm Pay Piyasası Araçları)	BISTDİĞER	13%	16%
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		

EK2

TÜREV PİYASASI BISTECH MARJİN YÖNTEMİ RİSK PARAMETRE TABLOSU (DERIVATIVES MARKET 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	105
ARCLK	265
BIST30	1.120
BIST30X	11,20
CNHTRY	290
COTEGE	665
EKGYO	30
ELCBAS	1.030
EREGL	85
EURTRY	230
FBIST	70
GARAN	115
HALKB	185
ISCTR	75
KCHOL	165
KRDMD	35
ONRPM	165
ONRPQ	320
PETKM	60
PGSUS	370
RUBTRY	560
SAHOL	105
SASX	40
SISE	45
TCELL	115
THYAO	120
TOASO	380
TTKOM	60
TUPRS	1.375
USDTRY	190
USDTRYK	190

VAKBN	80
WHTANR	645
WHTDRM	675
XAUTRY	15
YKBNK	45
Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (USD) (Price Scan Range - PSR)
EURUSD	70
HMSTR	400
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	24
ARCLK	25
BIST30	27
BIST30X	27
EKGYO	32
EREGL	28
GARAN	33
HALKB	44
ISCTR	26
KCHOL	24
KRDMD	35
PETKM	27
PGSUS	31
SAHOL	24
SISE	24
TCELL	29
THYAO	31
TOASO	23
TTKOM	28
TUPRS	29
USDTRYK	32
VAKBN	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	265
BIST30	1.120
BIST30X	11,20
CNHTRY	290
COTEGE	665
EKGYO	30
ELCBAS	1030
EREGL	85
EURTRY	230
FBIST	70
GARAN	115
HALKB	185
ISCTR	75
KCHOL	165
KRDMD	35
ONRPM	165
ONRPQ	320
PETKM	60
PGSUS	370
RUBTRY	560
SAHOL	105
SASX	40
SISE	45
TCELL	115
THYAO	120
TOASO	380
TTKOM	60
TUPRS	1.375
USDTRYK	190
USDTRY	190
VAKBN	80
WHTANR	645
WHTDRM	675

XAUTRY	15
YKBNK	45
Kontratlar (Contracts)	Vadeler Arası Yayılma Pozisyonu Riski (USD) (Intra-Commodity Spread Charge)
EURUSD	70
HMSTR	400
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)
* Öncelik aşağıdaki ikili sırasına göre (Priority is applied as follows)	
USDTRY/USDTRYK	100
BIST30/BIST30X	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/HALKB	60
BIST30X/HALKB	60
BIST30/VAKBN	60
BIST30X/VAKBN	60
GARAN/ISCTR	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
HALKB/GARAN	50

AKBNK/VAKBN	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
HALKB/SAHOL	50
KCHOL/AKBNK	50
BIST30/SISE	50
BIST30X/SISE	50
KCHOL/YKBNK	50
PGSUS/THYAO	50
KCHOL/ISCTR	50
BIST30/KRDMD	50
BIST30X/KRDMD	50
THYAO/VAKBN	50
KCHOL/VAKBN	50
KCHOL/HALKB	50
AKBNK/EKGYO	50
ISCTR/EKGYO	50
KCHOL/GARAN	50
THYAO/ISCTR	50
HALKB/EKGYO	50
VAKBN/EKGYO	50
ONRPQ / ONRPM	50
Delta Spread Oranı (Delta Per Spread Ratio)	
USDTRY/USDTRYK	1,00

BIST30/BIST30X	100,00
BIST30/AKBNK	12,84
BIST30X/AKBNK	0,13
BIST30/GARAN	12,53
BIST30X/GARAN	0,13
GARAN/AKBNK	1,02
BIST30/ISCTR	17,53
BIST30X/ISCTR	0,18
BIST30/YKBNK	28,97
BIST30X/YKBNK	0,29
BIST30/HALKB	9,37
BIST30X/HALKB	0,09
BIST30/VAKBN	18,97
BIST30X/VAKBN	0,19
GARAN/ISCTR	1,40
XAUUSD/XAUTRY	28,54
AKBNK/YKBNK	2,26
GARAN/VAKBN	1,51
HALKB/VAKBN	2,03
AKBNK/ISCTR	1,37
GARAN/YKBNK	2,31
ISCTR/YKBNK	1,65
VAKBN/YKBNK	1,53
ISCTR/VAKBN	1,08
HALKB/GARAN	1,34
AKBNK/VAKBN	1,48
BIST30/SAHOL	12,30
BIST30X/SAHOL	0,12
HALKB/ISCTR	1,87
HALKB/YKBNK	3,09
HALKB/AKBNK	1,37
BIST30/KCHOL	7,72
BIST30X/KCHOL	0,08
SAHOL/AKBNK	1,04
BIST30/THYAO	14,32
BIST30X/THYAO	0,14
BIST30/EKGYO	44,07
BIST30X/EKGYO	0,44
SAHOL/ISCTR	1,42
SAHOL/GARAN	1,02
SAHOL/VAKBN	1,54

KCHOL/SAHOL	1,59
SAHOL/YKBNK	2,35
HALKB/SAHOL	1,31
KCHOL/AKBNK	1,66
BIST30/SISE	30,27
BIST30X/SISE	0,30
KCHOL/YKBNK	3,75
PGSUS/THYAO	2,73
KCHOL/ISCTR	2,27
BIST30/KRDMD	60,72
BIST30X/KRDMD	0,61
THYAO/VAKBN	1,32
KCHOL/VAKBN	2,46
KCHOL/HALKB	1,21
AKBNK/EKGYO	3,43
ISCTR/EKGYO	2,51
KCHOL/GARAN	1,62
THYAO/ISCTR	1,22
HALKB/EKGYO	4,71
VAKBN/EKGYO	2,32
ONRPQ / ONRPM	1,00

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

**Opsiyon Sözleşmeleri
(Options)**

AKBNK	15
ARCLK	30
BIST30	110
BIST30X	1,1
EKGYO	5
EREGL	10
GARAN	15
HALKB	20
ISCTR	10
KCHOL	20
KRDMD	5
PETKM	10
PGSUS	35
SAHOL	15
SISE	5
TCELL	15

THYAO	15
TOASO	40
TTKOM	10
TUPRS	115
USDTRYK	45
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	1080
WHTDRM	1130
COTEGE	1115