



TAKAS
İSTANBUL

Tezgah Üstü Faiz Oranı Swap İşlemleri

Merkezi Takas, Risk ve Teminat Yönetimi



TEMEL DAYANAKLAR

- Sermaye Piyasası Kanunu (6362 sayılı)
- Merkezi Takas Kuruluşlarının ve Çalışma Esasları Hakkında Genel Yönetmelik
- İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Merkezi Takas Yönetmeliği
- İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Merkezi Karşı Taraf Yönetmeliği



TAKAS
İSTANBUL

Merkezi Takas Operasyon Esasları



İşlem Yapabilecek Kuruluşlar

- Bankalar

İşlem Gören Para Birimleri

- TL

Üyelik Türleri ve Hesap Yapısı

- Genel MKT üyeliđi
 - 500 milyon TL özsermayeye sahip olmak
 - Takasbank tarafından hesaplanan asgari B kredi derece notuna sahip olmak
- Doğrudan MKT üyeliđi
 - 50 milyon TL özsermayeye sahip olmak
 - Takasbank tarafından hesaplanan asgari D kredi derece notuna sahip olmak
- Portföy ve müşteri hesabı şeklinde tekil hesap yapısı

Takas Prensipleri

- İşlemler dosya okutma, özet ekrandan manuel giriş ya da detay ekrandan manuel giriş ile hesap bazında sisteme aktarılır.
- Tekil hesap bazında
 - Pozisyon ve teminat takibi
 - Uzlaşma ve takas alacak-yükümlülükleri
- Merkezi takas
- Hesap açılışı : MKK → BISTECH

İşlem Giriş – Özet Ekran

OTC Swap Özet İşlem Girişi [TV_900]

Kıymet Detayları	İşlem Detayları	Akışları Hesapla
Menkul [...]	Hesap [...]	Nakit Akışları Hesapla
Ödeme Şekli PAY	Nominal Tutar [...]	Karşı Taraf Nakit Akışları Hesapla
İşlem Tarihi 31.10.2019	Sabit Faiz [...]	
Başlangıç Tarihi 31.10.2019	Karşı Taraf [...]	
Bitiş Tarihi 31.10.2019	Referans No [...]	

Gönder İptal Et

İşlem Giriş – Detay Ekran

OTC Swap İşlem Girişi [TV_900]

Menkul Bilgileri	İşlem Bilgileri	Üye - Sabit Öder	Karşıtaraf Değişken Öder
Menkul []	Nominal Tutar []	Üye Bİ []	Karşıtaraf []
Para Birimi []	Önödeme Tarihi []	Sabit Faiz []	Karşıtaraf Sabit Faiz []
Ödeme Şekli PAY	Önödeme Yapan Taraf []	Spread []	Karşıtaraf Spread []
Faiz Ödeme Dönemi LAST	Önödeme Para Birimi []	Takvim Esası []	Karşıtaraf Takvim Esası []
Faiz Belirleme Dönemi FIRST	Önödeme Tutar []	Başlangıç Faizi []	Karşıtaraf Başlangıç Faizi []
Faiz Belirleme Günü 1	Hesap []	İş Günü Esası MODFOLLOWING	Karşıtaraf İş Günü Esası MODFOLLOWING
Değişken Faiz Serisi []	Transfer Hesap []	Üye Başlangıç Tarihi 31.10.2019	Karşıtaraf Başlangıç Tarihi 31.10.2019
İşlem Tarihi 31.10.2019	Transfer Serbest Alan []	Ödeme Frekansı []	Karşıtaraf Ödeme Frekansı []
Başlangıç Tarihi 31.10.2019	Serbest Alan 1 []	İlk Ödeme Tarihi []	Karşı Taraf İlk Ödeme Tarihi []
Bitiş Tarihi 31.10.2019	Serbest Alan 2 []	Ödeme Günleri []	Karşıtaraf Ödeme Günleri []
	Serbest Alan 3 []	Son Ödeme Tarihi []	Karşı Taraf Son Ödeme Tarihi []
	Referans No []		
		Nakit Akışları Hesapla	Karşıtaraf Nakit Akışları Hesapla

Gönder İptal Et

OIS Konvansiyonlar

- **Currency:** TRY
- **Float Rate Opt.:** TLREF
- **Rollover Period:** 3M - 3M
- **Day Count Conv.:** ACT365
- **Business Day Conv.:** MODFOLLOWING
- **Rate Reset:** FIRST
- **Reset Days:** 1
- **Payment Set:** LAST

IRS Konvansiyonlar

- **Currency:** TRY
- **Float Rate Opt.:** TRIBOR
- **Rollover Period:** 3M – 1Y
- **Day Count Conv.:** ACT360
- **Business Day Conv.:** MODFOLLOWING
- **Rate Reset:** FIRST
- **Reset Days:** 1
- **Payment Set:** LAST

Takas Süreci

- Takas TL olarak gerçekleştirilecektir.
- Çoklu netleştirme
- **T günü sonunda** → değişim teminatı ve değişim teminatı fonlama maliyeti hesaplanarak
 - **T+1** → Mevcut Teminat Bakiyesi + **Değişim teminatı**
 - **T+2** → Mevcut Teminat Bakiyesi + **Değişim teminatı(T+2)** + **Değişim teminatı fonlama maliyeti**
 - ...
- Sabit/değişken faiz ödeme tarihlerinden önceki gün sonunda net alacak/borç tutarları hesaplanarak,
 - → (Mevcut Teminat Bakiyesi+ **Net Alacak/Borç**)
- Hesap bazında raporlama



TAKAS
İSTANBUL

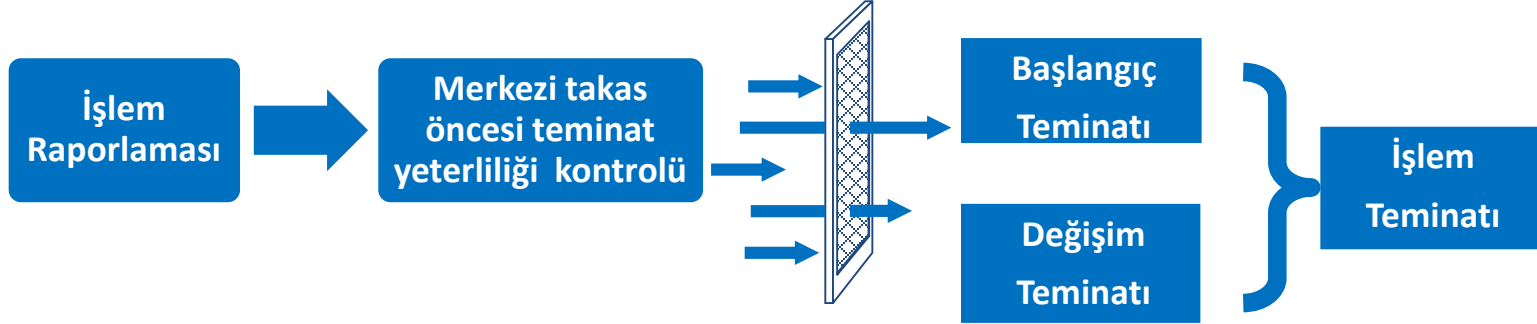
Risk ve Teminat Yönetimi



Risk ve Teminat Yönetimi

İşlem Öncesi Risk Yönetimi

İşlem Sonrası Risk Yönetimi



Raporlanan işlemler ilgili hesaplarda yapılacak teminat yeterliliği kontrolleri sonrasında merkezi takasa kabul edileceklerdir.

Teminatı yetersiz hesapların işlemleri merkezi takasa dahil edilmeyecektir.

Teminat gereksinimi hesaplamalarında portföy bazı teminatlandırma yapılacaktır, ters yönlü pozisyonların risk azaltıcı etkisi dikkate alınacaktır.

Değişim teminatını alan taraf ertesi gün fonlama maliyeti karşılığını değişim teminatı ödemesi yapan tarafa öder.

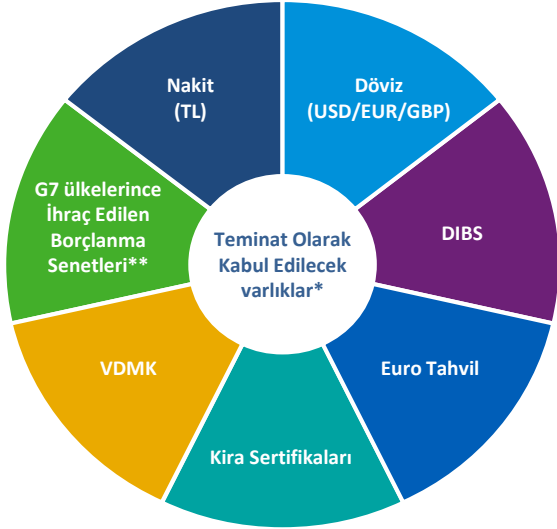
Risk ve Teminat Yönetimi

Teminat Yönetimi

- **Geniş Teminat Yelpazesi**
- **Haircut Uygulaması**
- **Kompozisyon ve Konsantrasyon Limitleri**

Risk ve Teminat Yönetimi

Teminat Yönetimi



Teminat Tipi	Grup Limiti	Alt Grup Limiti
Nakit (TL)	En Fazla %100	-
Konvertibl Döviz (USD/EUR/GBP)	En Fazla %100	-
DİBS	En Fazla %100	%35
Euro Tahvil	En Fazla %100	%25
Kira Sertifikaları	En Fazla %50	%25
VDMK	En Fazla %50	%25
G7 ülkelerince ihraç edilen borçlanma senetleri	En Fazla %50	%50

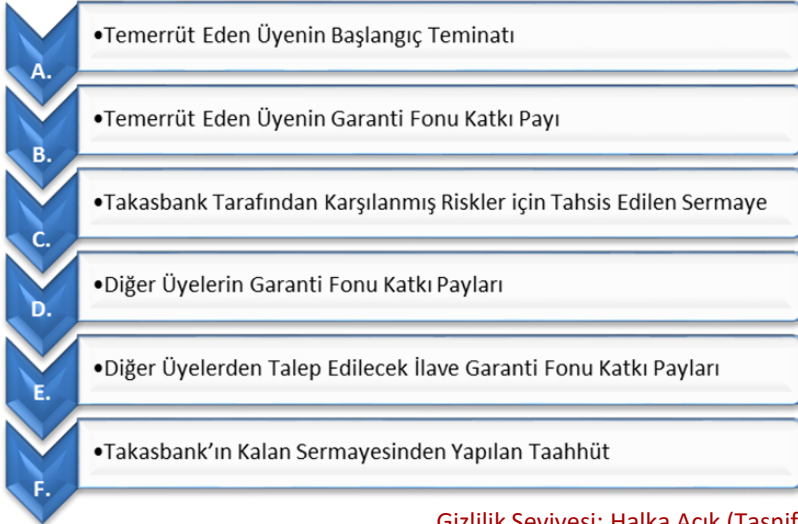
*Teminata kabul edilen varlıklara kredi riski, vade, olağanüstü piyasa koşullarındaki volatilité, likidite ve varsa kur riskleri dikkate alınarak %99,9 güven düzeyinde hesaplanan teminat değerlendirme katsayıları uygulanmaktadır.

**İlk aşamada ABD ve Almanya tarafından ihraç edilen kıymetler kabul edilecektir.

Risk ve Teminat Yönetimi

Temerrüt Yönetimi

- Diğer MKT hizmeti verilen piyasalarda olduğu gibi SWAP Piyasası'nda da temerrüt yönetim kaynakları oluşturulacaktır.
- Takas İstanbul tarafından sermaye tahsisatı yapılacak ve garanti fonu yapısı oluşturulacaktır.



Süreç Örneği

Overnight Index Swap

- İşlem Detayları
- MtM
- Nakit Akımları
- Başlangıç Teminatı Hesaplama

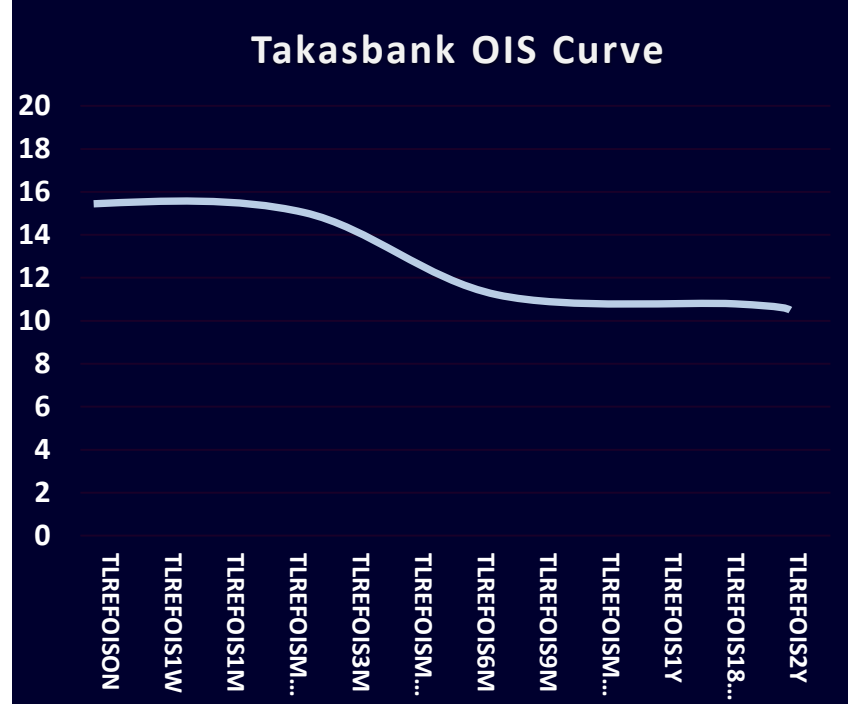
Süreç Örneği

İşlem Detayları

- Vadesi: **1 Yıl**
- Notional: **100,000,000**
- Sabit Faiz Oranı: **%15**

Süreç Örneği

MtM Hesaplaması



Süreç Örneği

Nominal Nakit Akımları

T+90	T+180	T+270	T+365
3,868,013	3,739,726	3,780,821	3,739,726
↑	↑	↑	↑
↓	↓	↓	↓
3,981,373	3,790,798	3,810,375	4,937,703

Süreç Örneği

İndirgenmiş Nakit Akımları

T+90	T+180	T+270	T+365
3,713,442	3,463,629	3,373,161	3,179,502
↑	↑	↑	↑
↓	↓	↓	↓
3,827,219	3,510,931	3,399,528	4,198,018

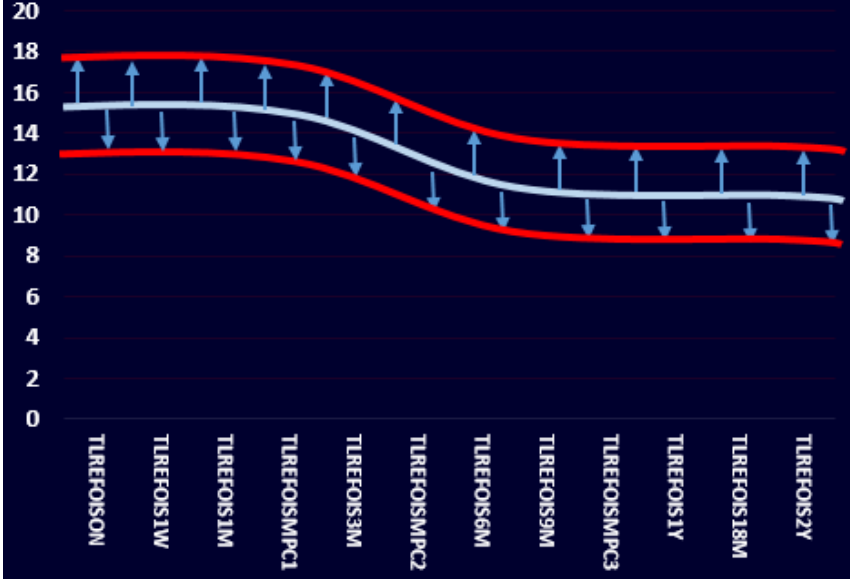


Σ	13,729,734	MtM=1,205,962
Σ	14,935,696	

Süreç Örneği

Başlangıç Teminatı Hesaplama

Takasbank OIS Curve



NBD
+Şok

A

NBD
Baz

B

NBD
-Şok

C

Başlangıç Teminatı= $\min(B-A, B-C)$



TAKAS
İSTANBUL

TEŞEKKÜRLER

tat@Takasbank.com.tr
mkt@Takasbank.com.tr

