



Merkezi Karşı Taraf Hizmeti Verilen Piyasalarda Likidite Riski Stres Testleri



İçerik

- Giriş
- Takasbank- MKT Stres Testi Uygulamaları
- Temerrüt Halinde Kullanılacak Kaynaklar
- Stres Testleri 'ne İlişkin Mevzuat
 - Yerel Mevzuat
 - Uluslararası Prensipler
 - CPMI-IOSCO
- Takasbank Stres Testi Modeli
- Takasbank- MKT Likidite Stres Testleri
- Takasbank- MKT Likidite Stres Testleri Sonuçları

Giriş

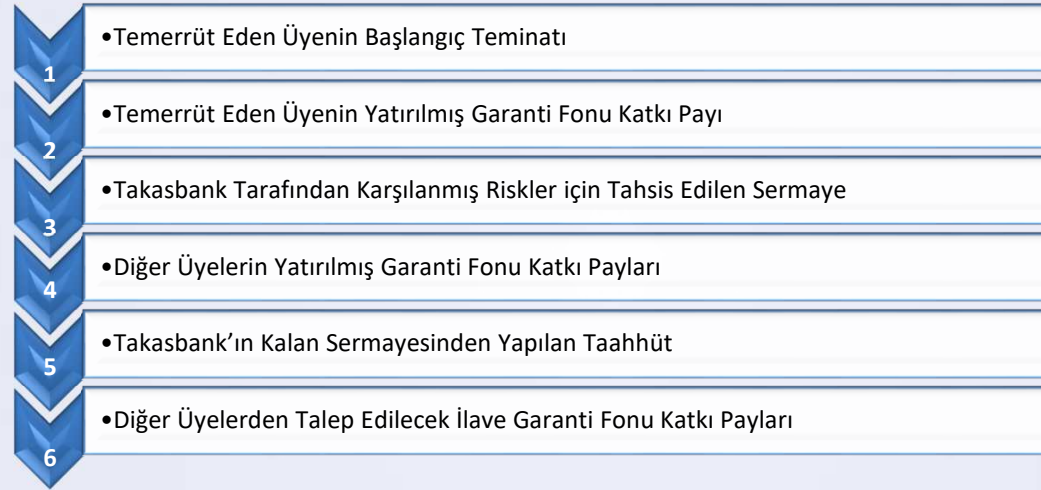
- Stres Testi, bir portföyün, finansal kuruluşun ya da finansal sistemin şoklar ve olağan dışı piyasa koşulları altında kırılma eğiliminin değerlendirilmesi amacıyla kullanılan teknikler bütünü olarak tanımlanmaktadır.
- Stres testleri, piyasada oluşan fiyatların değişimini, verim eğrisindeki kaymalar ile bu eğrinin eğim ve şeklinde ortaya çıkabilecek ani değişiklikleri, riskin ölçümünde kullanılan varsayımların geçerliliğini yitirdiği koşulları, geçmiş dönemde yaşanan aşırı hareketleri, geçmiş ve gelecekte oluşması muhtemel görülen kriz etkilerini yansıtır ve yapılacak analizler tüm finansal araçlar ve portföyleri içerir.

Takasbank- MKT Likidite Riski Stres Testi Uygulamaları

- ❑ Merkezi Karşı Taraf (MKT) hizmetinde stres testleri, teminat, garanti fonu katkı payları ve diğer finansal kaynaklar toplamından oluşan kaynak tutarının, **uç piyasa koşullarındaki** yeterliliğini sınamak için kullanılmaktadır
- ❑ Stres testlerinin literatürde ağırlıklı olarak **kredi** ve **likidite** riskleri maruziyetleri dolayısıyla ortaya çıkan kırılmalıkların analiz edilmesi amacıyla kullanıldığı görülmektedir
- ❑ Kredi riskine ilişkin stres testleri finansal kuruluşların temerrüdü sonrası ortaya çıkan zararın **temerrüt yönetim kaynakları** ile karşılanıp karşılanmadığına odaklanmaktadır,
- ❑ Likidite riski stres testleri temerrüt yönetim kaynaklarının yalnızca **likit kabul edilen bölümünün yeterliliğine** odaklanmaktadır
- ❑ Takasbank tarafından kullanılan yeterlilik kriteri, **temel senaryo altında**, üyelerce peşinen yatırılmış bulunan işlem teminatı ve garanti fonu katkı paylarından **nitelikli olarak kabul edilen kısmı** ile Bankamızca **taahhüt edilen ve likidite gerekliliğini karşılayan** sermaye tutarının ilgili piyasada en fazla riske sahip üyenin (Cover 1) temerrüdü sonucu ortaya çıkacak fon ihtiyacını karşılayacak düzeyde olmasıdır
- ❑ Ayrıca, tarihsel kredi riski stres senaryoları altında ortaya çıkan kaynak ihtiyacının kullanımı, **likidite sağlayıcıların** durumlarında meydana gelen değişiklikler ile piyasanın likidite tercihinde yaşanması **muhtemel değişiklikler** dikkate alınarak çeşitlendirilmektedir

Temerrüt Halinde Kullanılacak Kaynaklar

MKT hizmeti verilen piyasalarda temerrüt halinde Takasbank tarafından kullanılacak kaynaklar sırasıyla şöyledir:



- ❑ İlk beş sırada yer alan kaynaklar temerrüt halinde derhal kullanılabilir "Fonlanmış Kaynaklar" olarak sınıflanmakta ve en büyük iki üyenin temerrüdü halinde ortaya çıkacak kaynak ihtiyacının öncelikle bu kaynaklarla karşılanabilmesi hedeflenmektedir.
- ❑ Temerrüt etmemiş üyelerden talep edilecek ilave garanti fonu katkı payları ise "Fonlanmamış Kaynaklar" temerrüt yönetimi kaynağı olarak değerlendirilmektedir.

MKT Stres Testleri 'ne İlişkin Yerel Mevzuat

- Merkezi Karşı Taraf Yönetmeliği, **Madde 40** uyarınca Takasbank' ın;
 - MKT hizmeti verdiği piyasalarda aldığı teminatlar, garanti fonu katkı payları ve sermayesinden tahsis ve taahhüt ettiği kaynakların yeterliliğini stres testleri aracılığıyla teyit etmesi,
 - Stres testi sonuçlarını 3'er aylık dönemler itibarıyla Yönetim Kurulu'na ve Sermaye Piyasası Kurulu'na raporlaması gerekmektedir.

Stres Testleri 'ne İlişkin Uluslararası Prensipler

- CPMI-IOSCO' nun Finansal Altyapı Kuruluşları için İlkeler (PFMI) dokümanında
 - 4.4 No.lu prensibi uyarınca Merkezi Karşı Taraflar'ın,
 - Nadiren gerçekleşebilecek kadar aşırı ancak olası stres koşullarında en büyük riske sahip en büyük riske sahip 2 üyenin yanı sıra bunların iştirakleri ve/veya ana kuruluşları ile birlikte **temerrüt** etmesi halinde karşılaşılabileceği zararı sahip olduğu **finansal kaynaklar** ile karşılayıp karşılayamadığını ortaya koyması gerekmektedir.
 - 7.4 No.lu prensibi uyarınca Merkezi Karşı Taraflar'ın,
 - Bir merkezi karşı tarafın, olağanüstü piyasa koşullarında kendisini en yüksek toplam ödeme yükümlülüğünü altına sokacak **bir katılımcısının çok çeşitli olası stres senaryoları altında temerrüdü** halinde doğacak ödeme yükümlülüklerini yüksek bir güven seviyesi ile yerine getirmesine yetecek **likit kaynaklara** sahip olması gerekmektedir.

Likidite Riski Stres Testi Modeli

- Stres testlerinde üyelerin uç piyasa koşulları altında maruz kalabilecekleri **karşılanmamış risk** tutarları temel alınmaktadır.
- Teorik olarak, uç piyasa koşullarının betimlenmesinde, başlangıç teminatı hesaplamasına konu güven düzeyinden daha yüksek bir güven seviyesi altında oluşabilecek piyasa hareketlerini temsil eden *istatistiksel zaman serisine dayalı tarihsel senaryolar* ile geçmişte tecrübe edilmiş krizlerin baz alındığı *tarihsel olay senaryoları* kullanılmaktadır.

Likidite Riski Stres Testi Modeli-2

1. Temel Likidite Riski Stres Senaryosu:

- Merkezi karşı taraf hizmeti verilen VİOP, Pay Piyasası, ÖPP, BİAŞ Para Piyasalarında stres testi için kullanılan baz senaryolarda uç piyasa koşulları geçmiş asgari beş yıllık tarihsel veriden %99,90, BİAŞ Borçlanma Araçlarında %99.75 ve SWAP Piyasası'nda ise %99.50 güven düzeyinde istatistiksel olarak tespit edilen volatilité ile betimlenmektedir. Elde tutma süresi olarak 2 gün kullanılmaktadır. Üye bazında kaynak ihtiyacı, belirlenen stres koşulları altında risk faktörlerinde tespit edilen değişimlerin başlangıç teminatı hesaplamasında kullanılması suretiyle hesaplanmaktadır
- Temel senaryoda, ilgili parametreler "Tarihsel Benzetim Esaslı Riske Maruz Değer Yöntemi" kullanılmak suretiyle uygulanmaktadır.

Temel likidite stres testinde, her iş günü için, ilgili piyasada en büyük riske sahip 2 üyenin yanı sıra bunların iştirakleri ve/veya ana kuruluşları ile birlikte baz kredi riski stres senaryosu koşulları altında ortaya çıkan kaynak ihtiyacının, ilgili üye için kullanılabilir MKT temerrüt yönetimine ait nitelikli kaynaklarla (MKT temerrüt yönetimi kaynaklarının vadesiz veya O/N vadeye sahip nakit plasmanlarda veya TCMB tarafından teminata kabul edilen kıymetlerde değerlendirilen bölümü ile) karşılanma düzeyi sınanmaktadır.

Likidite Riski Stres Testi Modeli-3

2. Tarihsel Olay Senaryoları:

- Tarihsel olay senaryolarında **2001 Şubat** ayı ile **2008 Ekim** ayında **hisse senedi endeksi** ve **TRL/USD** kurunda kaydedilen en yüksek günlük yüzdesel değişimler kullanılmıştır.
- Tarihsel olay senaryoları, baz senaryodan farklı olarak, analiz döneminde yer alan ilgili aylarının sadece son iş günleri itibariyle mevcut pozisyonlara tatbik edilmiş ve **en büyük riske sahip üyenin temerrüdü** dolayısıyla oluşacağı varsayılan kaynak ihtiyacı **nitelikli temerrüt yönetimi kaynakları** ile karşılaştırılmıştır.

Likidite Riski Stres Testi Modeli-4

3. Piyasa Likiditesi Senaryosu:

Bu test ile; merkezi karşı taraf hizmeti verilen piyasalar için yapılan temel likidite stres testinde kullanılan senaryoda, stres koşulları altında ilgili piyasada likidite sağlayan üyelerin söz konusu **likidite sağlama faaliyetinde** oluşabilecek olan aksamalar neticesinde en büyük riske sahip olan üyenin **karşılanmamış risk tutarının 10% daha artırılması** sonucunda ortaya çıkacak olan toplam kaynak ihtiyacının temel likidite stres testi kapsamında açıklanan nitelikli likit varlıklarla karşılanıp karşılanamadığı ölçülmektedir.

Likidite Riski Stres Testi Modeli-5

4. Nakit Teminat Senaryoları:

MKT üyelerin **farklı kompozisyonlar** çerçevesinde nakit teminat tutarlarını tesis etmiş olabileceğinden hareket ile stres koşulları altında nitelikli kaynak tutarının yeterliliği 3 farklı senaryo ile test edilmektedir.

- Cari durumu gösteren **birinci senaryoda** nitelikli likit varlık olarak **sadece** üyelerin analiz günü itibarıyla yatırmış oldukları **nakit TL** tutarlarının olduğu varsayımı ile test gerçekleştirilmektedir.
- **İkinci senaryoda**, ilk senaryoda yer alan nakit TL tutarının **sadece yarısının** üyelerin teminat hesaplarında bulunduğu varsayımı ile test gerçekleştirilmektedir.
- **Son olarak**, varsa ilgili piyasa kuralları çerçevesinde üyenin sadece **asgari nakit TL** tutarını teminat olarak bulundurduğu senaryo ile test gerçekleştirilmektedir.



Likidite Riski Stres Testi Sonuçları Ekim-Aralık 2020 Dönemi



Likidite Riski Stres Testi Sonuçları

1. Temel Senaryo Sonuçları:

Ekim - Aralık		Piyasalar				
Piyasalar- BAZ (3 Aylık Ortalama)	VIOP	PAY	ÖPP	BAP	SWAP	OTC
En Fazla Riske Sahip 2 Üyenin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	1,804,194,193	88,419,689	83,248,976	5,644,780,340	1,745,149,581	81,183,891
En Fazla Riske Sahip 2 Üyenin Nakit ve Nitelikli Teminatları	2,704,520,771	66,676,661	124,841,782	8,781,385,373	1,927,477,842	150,035,834
Piyasada Kullanılabilir Nakit ve Nitelikli GF Büyüklüğü	230,450,241	57,657,871	10,996,245	1,054,828,385	855,732,792	22,007,627
Likit Varlıklarda Değerlendirilen Tahsis Edilen Sermaye Toplamı	29,392,000	5,368,000	867,000	71,865,279	29,392,000	1,607,000
Likit Varlıklarda Değerlendirilen Taahhüt Edilen Sermaye Toplamı	85,432,049	15,749,000	2,544,000	207,688,637	85,432,049	4,713,000
Toplam Nitelikli Likit Kaynaklar	3,049,795,060	145,451,533	139,249,027	10,115,767,674	2,898,034,683	178,363,461
(Nitelikli Likit kaynaklar/Risk)	169%	165%	167%	179%	166%	220%

Likidite Riski Stres Testi Sonuçları

2.Tarihsel Senaryo Sonuçları 2001 - 2008

2001		Piyasalar			
Piyasalar- BAZ (Dönem Son İş Günü)	VIOP	PAY	ÖPP	SWAP	
En Fazla Riske Sahip 2 Üyenin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	2,007,357,452	43,925,951	50,660,012	1,963,908,422	
En Fazla Riske Sahip 2 Üyenin Nakit ve Nitelikli Teminatları	3,302,591,594	29,167,541	49,425,262	2,691,165,486	
Piyasada Kullanılabilir Nakit ve Nitelikli GF Büyüklüğü	246,746,287	68,032,345	11,685,696	842,190,902	
Likit Varlıklarda Değerlendirilen Tahsis Edilen Sermaye Toplamı	29,392,000	5,368,000	867,000	29,392,000	
Likit Varlıklarda Değerlendirilen Taahhüt Edilen Sermaye Toplamı	86,227,000	15,749,000	2,544,000	86,227,000	
Toplam Nitelikli Likit Kaynaklar	3,664,956,880	118,316,886	64,521,958	3,648,975,388	
(Nitelikli Likit kaynaklar/Risk)	183%	269%	127%	186%	

2008		Piyasalar			
Piyasalar- BAZ (Dönem Son İş Günü)	VIOP	PAY	ÖPP	SWAP	
En Fazla Riske Sahip 2 Üyenin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	1,731,369,406	40,603,804	46,302,425	1,551,353,369	
En Fazla Riske Sahip 2 Üyenin Nakit ve Nitelikli Teminatları	3,302,591,594	29,167,541	49,425,262	2,691,165,486	
Piyasada Kullanılabilir Nakit ve Nitelikli GF Büyüklüğü	246,746,287	68,032,345	11,685,696	842,190,902	
Likit Varlıklarda Değerlendirilen Tahsis Edilen Sermaye Toplamı	29,392,000	5,368,000	867,000	29,392,000	
Likit Varlıklarda Değerlendirilen Taahhüt Edilen Sermaye Toplamı	86,227,000	15,749,000	2,544,000	86,227,000	
Toplam Nitelikli Likit Kaynaklar	3,664,956,880	118,316,886	64,521,958	3,648,975,388	
(Nitelikli Likit kaynaklar/Risk)	212%	291%	139%	235%	

Likidite Riski Stres Testi Sonuçları



3. Piyasa Likiditesi Senaryo Sonuçları :

Ekim - Aralık 2020		Piyasalar				
Piyasalar (Dönem Son İş Günü)	VIOP	PAY	ÖPP	BAP	SWAP	OTC
En Fazla Riske Sahip 2 Üyenin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	1,871,695,994	54,746,884	48,990,036	3,959,098,167	1,925,138,239	77,501,632
En Fazla Riske Sahip 2 Üyenin Nakit ve Nitelikli Teminatları	3,302,591,594	29,167,541	49,425,262	8,272,165,802	2,691,165,486	174,934,360
Piyasada Kullanılabilir Nakit ve Nitelikli GF Büyüklüğü	246,746,287	68,032,345	11,685,696	1,099,248,392	842,190,902	22,329,261
Likit Varlıklarda Değerlendirilen Tahsis Edilen Sermaye Toplamı	29,392,000	5,368,000	867,000	71,989,000	29,392,000	1,607,000
Likit Varlıklarda Değerlendirilen Taahhüt Edilen Sermaye Toplamı	86,227,000	15,749,000	2,544,000	211,188,000	86,227,000	4,713,000
Toplam Nitelikli Likit Kaynaklar	3,664,956,880	118,316,886	64,521,958	9,654,591,194	3,648,975,388	203,583,621
(Nitelikli Likit kaynaklar/Risk)	196%	216%	132%	244%	190%	263%

Likidite Riski Stres Testi Sonuçları

4. Nakit Teminat Senaryo Sonuçları: VIOP

Senaryo: Sadece mevcut nakit teminat tutarı

Piyasalar (Dönem Son İş günü)	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Nakit ve Nitelikli Teminatları	Piyasada Kullanılabilir Nakit ve Nitelikli GF Büyüklüğü	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Tahsis Edilen Sermaye Toplamı	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Taahhüt Edilen Sermaye Toplamı	Toplam Nitelikli Likit Kaynaklar (En Büyük 2 Üye)	(Nitelikli Likit kaynaklar/Risk)
VIOP (En Büyük Riske Sahip 2 Üye)	1,849,238,621	3,302,591,594	246,746,287	29,392,000	86,227,000	3,664,956,880	198%

Senaryo: Mevcut nakit teminat tutarının yarısı

Piyasalar (Dönem Son İş günü)	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Nakit ve Nitelikli Teminatları	Piyasada Kullanılabilir Nakit ve Nitelikli GF Büyüklüğü	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Tahsis Edilen Sermaye Toplamı	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Taahhüt Edilen Sermaye Toplamı	Toplam Nitelikli Likit Kaynaklar (En Büyük 2 Üye)	(Nitelikli Likit kaynaklar/Risk)
VIOP (En Büyük Riske Sahip 2 Üye)	1,849,238,621	1,780,137,682	246,746,287	29,392,000	86,227,000	2,142,502,969	116%

Senaryo: Bulunması gereken asgari nakit teminat tutarı

Piyasalar (Dönem Son İş günü)	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Nakit ve Nitelikli Teminatları	Piyasada Kullanılabilir Nakit ve Nitelikli GF Büyüklüğü	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Tahsis Edilen Sermaye Toplamı	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Taahhüt Edilen Sermaye Toplamı	Toplam Nitelikli Likit Kaynaklar (En Büyük Üye)	(Nitelikli Likit kaynaklar/Risk)
VIOP (En Büyük Riske Sahip 2 Üye)	1,849,238,621	1,070,016,215	246,746,287	29,392,000	86,227,000	1,432,381,501	77%

Likidite Riski Stres Testi Sonuçları

4. Nakit Teminat Senaryo Sonuçları: PAY

Senaryo: Sadece mevcut nakit teminat tutarı

Piyasalar (Dönem Son İş günü)	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Nakit ve Nitelikli Teminatları	Piyasada Kullanılabilir Nakit ve Nitelikli GF Büyüklüğü	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Tahsis Edilen Sermaye Toplamı	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Taahhüt Edilen Sermaye Toplamı	Toplam Nitelikli Likit Kaynaklar (En Büyük 2 Üye)	(Nitelikli Likit kaynaklar/Risk)
PAY (En Büyük Riske Sahip 2 Üye)	53,212,877	29,167,541	68,032,345	5,368,000	15,749,000	118,316,886	222%

Senaryo: Mevcut nakit teminat tutarının yarısı

Piyasalar (Dönem Son İş günü)	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Nakit ve Nitelikli Teminatları	Piyasada Kullanılabilir Nakit ve Nitelikli GF Büyüklüğü	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Tahsis Edilen Sermaye Toplamı	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Taahhüt Edilen Sermaye Toplamı	Toplam Nitelikli Likit Kaynaklar (En Büyük 2 Üye)	(Nitelikli Likit kaynaklar/Risk)
PAY (En Büyük Riske Sahip 2 Üye)	53,212,877	14,583,770	68,032,345	5,368,000	15,749,000	103,733,115	195%

Senaryo: Bulunması gereken asgari nakit teminat tutarı

Piyasalar (Dönem Son İş günü)	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Nakit ve Nitelikli Teminatları	Piyasada Kullanılabilir Nakit ve Nitelikli GF Büyüklüğü	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Tahsis Edilen Sermaye Toplamı	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Taahhüt Edilen Sermaye Toplamı	Toplam Nitelikli Likit Kaynaklar (En Büyük 2 Üye)	(Nitelikli Likit kaynaklar/Risk)
PAY (En Büyük Riske Sahip 2 Üye)	53,212,877	3,787,281	68,032,345	5,368,000	15,749,000	92,936,626	175%

Likidite Riski Stres Testi Sonuçları

4. Nakit Teminat Senaryo Sonuçları: ÖPP

Senaryo: Sadece mevcut nakit teminat tutarı

Piyasalar (Dönem Son İş günü)	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Nakit ve Nitelikli Teminatları	Piyasada Kullanılabilir Nakit ve Nitelikli GF Büyüklüğü	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Tahsis Edilen Sermaye Toplamı	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Taahhüt Edilen Sermaye Toplamı	Toplam Nitelikli Likit Kaynaklar (En Büyük 2 Üye)	(Nitelikli Likit kaynaklar/Risk)
ÖPP (En Büyük Riske Sahip 2 Üye)	48,947,473	49,425,262	11,685,696	867,000	2,544,000	64,521,958	132%

Senaryo: Mevcut nakit teminat tutarının yarısı

Piyasalar (Dönem Son İş günü)	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Nakit ve Nitelikli Teminatları	Piyasada Kullanılabilir Nakit ve Nitelikli GF Büyüklüğü	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Tahsis Edilen Sermaye Toplamı	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Taahhüt Edilen Sermaye Toplamı	Toplam Nitelikli Likit Kaynaklar (En Büyük 2 Üye)	(Nitelikli Likit kaynaklar/Risk)
ÖPP (En Büyük Riske Sahip 2 Üye)	48,947,473	24,712,631	11,685,696	867,000	2,544,000	39,809,327	81%

Senaryo: Bulunması gereken asgari nakit teminat tutarı

Piyasalar (Dönem Son İş günü)	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Nakit ve Nitelikli Teminatları	Piyasada Kullanılabilir Nakit ve Nitelikli GF Büyüklüğü	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Tahsis Edilen Sermaye Toplamı	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Taahhüt Edilen Sermaye Toplamı	Toplam Nitelikli Likit Kaynaklar (En Büyük Üye)	(Nitelikli Likit kaynaklar/Risk)
ÖPP (En Büyük Riske Sahip 2 Üye)	48,947,473	14,556,553	11,685,696	867,000	2,544,000	29,653,249	61%

Likidite Riski Stres Testi Sonuçları

4. Nakit Teminat Senaryo Sonuçları: BAP

Senaryo: Sadece mevcut nakit teminat tutarı

Piyasalar (Dönem Son İş günü)	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Nakit ve Nitelikli Teminatları	Piyasada Kullanılabilir Nakit ve Nitelikli GF Büyüklüğü	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Tahsis Edilen Sermaye Toplamı	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Taahhüt Edilen Sermaye Toplamı	Toplam Nitelikli Likit Kaynaklar (En Büyük 2 Üye)	(Nitelikli Likit kaynaklar/Risk)
BAP (En Büyük Riske Sahip 2 Üye)	3,909,572,802	8,272,165,802	1,099,248,392	71,989,000	211,188,000	9,654,591,194	247%

Senaryo: Mevcut nakit teminat tutarının yarısı

Piyasalar (Dönem Son İş günü)	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Nakit ve Nitelikli Teminatları	Piyasada Kullanılabilir Nakit ve Nitelikli GF Büyüklüğü	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Tahsis Edilen Sermaye Toplamı	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Taahhüt Edilen Sermaye Toplamı	Toplam Nitelikli Likit Kaynaklar (En Büyük 2 Üye)	(Nitelikli Likit kaynaklar/Risk)
BAP (En Büyük Riske Sahip 2 Üye)	3,909,572,802	8,253,475,208	1,099,248,392	71,989,000	211,188,000	9,635,900,601	246%

Senaryo: Bulunması gereken asgari nakit teminat tutarı

Piyasalar (Dönem Son İş günü)	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Nakit ve Nitelikli Teminatları	Piyasada Kullanılabilir Nakit ve Nitelikli GF Büyüklüğü	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Tahsis Edilen Sermaye Toplamı	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Taahhüt Edilen Sermaye Toplamı	Toplam Nitelikli Likit Kaynaklar (En Büyük Üye)	(Nitelikli Likit kaynaklar/Risk)
BAP (En Büyük Riske Sahip 2 Üye)	3,909,572,802	8,234,784,615	1,099,248,392	71,989,000	211,188,000	9,617,210,007	246%

Likidite Riski Stres Testi Sonuçları

4. Nakit Teminat Senaryo Sonuçları: SWAP

Senaryo: Sadece mevcut nakit teminat tutarı

Piyasalar (Dönem Son İş günü)	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Nakit ve Nitelikli Teminatları	Piyasada Kullanılabilir Nakit ve Nitelikli GF Büyüklüğü	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Tahsis Edilen Sermaye Toplamı	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Taahhüt Edilen Sermaye Toplamı	Toplam Nitelikli Likit Kaynaklar (En Büyük 2 Üye)	(Nitelikli Likit kaynaklar/Risk)
SWAP (En Büyük Riske Sahip 2 Üye)	1,881,698,171	2,691,165,486	842,190,902	29,392,000	86,227,000	3,648,975,388	194%

Senaryo: Mevcut nakit teminat tutarının yarısı

Piyasalar (Dönem Son İş günü)	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Nakit ve Nitelikli Teminatları	Piyasada Kullanılabilir Nakit ve Nitelikli GF Büyüklüğü	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Tahsis Edilen Sermaye Toplamı	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Taahhüt Edilen Sermaye Toplamı	Toplam Nitelikli Likit Kaynaklar (En Büyük 2 Üye)	(Nitelikli Likit kaynaklar/Risk)
SWAP (En Büyük Riske Sahip 2 Üye)	1,881,698,171	2,669,662,600	842,190,902	29,392,000	86,227,000	3,627,472,502	193%

Senaryo: Bulunması gereken asgari nakit teminat tutarı

Piyasalar (Dönem Son İş günü)	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Nakit ve Nitelikli Teminatları	Piyasada Kullanılabilir Nakit ve Nitelikli GF Büyüklüğü	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Tahsis Edilen Sermaye Toplamı	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Taahhüt Edilen Sermaye Toplamı	Toplam Nitelikli Likit Kaynaklar (En Büyük 2 Üye)	(Nitelikli Likit kaynaklar/Risk)
SWAP (En Büyük Riske Sahip 2 Üye)	1,881,698,171	2,648,159,714	842,190,902	29,392,000	86,227,000	3,605,969,616	192%

Likidite Riski Stres Testi Sonuçları

4. Nakit Teminat Senaryo Sonuçları: OTC

Senaryo: Sadece mevcut nakit teminat tutarı

Piyasalar (Dönem Son İş günü)	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Nakit ve Nitelikli Teminatları	Piyasada Kullanılabilir Nakit ve Nitelikli GF Büyüklüğü	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Tahsis Edilen Sermaye Toplamı	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Taahhüt Edilen Sermaye Toplamı	Toplam Nitelikli Likit Kaynaklar (En Büyük 2 Üye)	(Nitelikli Likit kaynaklar/Risk)
OTC (En Büyük Riske Sahip 2 Üye)	76,988,230	174,934,360	22,329,261	1,607,000	4,713,000	203,583,621	264%

Senaryo: Mevcut nakit teminat tutarının yarısı

Piyasalar (Dönem Son İş günü)	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Nakit ve Nitelikli Teminatları	Piyasada Kullanılabilir Nakit ve Nitelikli GF Büyüklüğü	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Tahsis Edilen Sermaye Toplamı	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Taahhüt Edilen Sermaye Toplamı	Toplam Nitelikli Likit Kaynaklar (En Büyük 2 Üye)	(Nitelikli Likit kaynaklar/Risk)
OTC (En Büyük Riske Sahip 2 Üye)	76,988,230	165,482,972	22,329,261	1,607,000	4,713,000	194,132,232	252%

Senaryo: Bulunması gereken asgari nakit teminat tutarı

Piyasalar (Dönem Son İş günü)	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	En Fazla Riske Sahip Üyelerin Nakit ve Nitelikli Teminatları	Piyasada Kullanılabilir Nakit ve Nitelikli GF Büyüklüğü	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Tahsis Edilen Sermaye Toplamı	Likit Varlıklarda Değerlendirilen Taahhüt Edilen Sermaye Toplamı	Toplam Nitelikli Likit Kaynaklar (En Büyük 2 Üye)	(Nitelikli Likit kaynaklar/Risk)
OTC (En Büyük Riske Sahip 2 Üye)	76,988,230	156,031,583	22,329,261	1,607,000	4,713,000	184,680,844	240%



Teşekkürler

 + (90) 212 315 25 25

 mkt@takasbank.com.tr

 www.takasbank.com.tr

