



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 kırılabilirliğinin 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 kırılگانlıkların analiz edilmesi amacıyla kullanıldığı görülmektedir
- ❑ Kredi riskine ilişkin stres testleri finansal kuruluşların temerrüdü sonrası ortaya çıkan zararın **temerrüt yönetim kaynakları** ile karşılanıp karşılanamadığına 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 **tahsis ve taahhüt** edilen ve **likidite gerekliliğini karşılayan** sermaye tutarının ilgili piyasada en fazla riske sahip üyelerin (Cover 2) 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 kullanılabilecek “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 kullanılabilecek 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, 2008, 2018 ve 2021 yıllarında hisse senedi endeksi** ve **TRL/USD** kurunda kaydedilen en yüksek günlük yüzdesel değişimler kullanılmıştırG
- 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

Nisan-Haziran 2022

Dönemi



Likidite Riski Stres Testi Sonuçları

1.Temel Senaryo Sonuçları:

Nisan - Haziran 2022	Piyasalar					
Piyasalar- BAZ (3 Aylık Ortalama)	VIOP	PAY	ÖPP	BAP	SWAP	OTC
En Fazla Riske Sahip 2 Üyenin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	5,711,890,612	185,698,096	157,949,213	734,679,506	415,297,472	40,999,077
En Fazla Riske Sahip 2 Üyenin Nakit ve Nitelikli Teminatları	8,808,732,316	156,588,947	204,489,804	1,938,033,433	717,416,107	98,804,001
Piyasada Kullanılabilir Nakit ve Nitelikli GF Büyüklüğü	818,052,143	50,492,066	24,440,616	1,046,300,269	1,676,881,203	29,930,005
Likit Varlıklarda Değerlendirilen Tahsis Edilen Sermaye Toplamı	52,126,400	11,918,500	3,252,100	100,065,440	157,113,142	3,702,600
Likit Varlıklarda Değerlendirilen Taahhüt Edilen Sermaye Toplamı	64,175,070	15,913,100	4,342,100	118,012,564	176,072,488	4,943,500
Toplam Nitelikli Likit Kaynaklar	9,743,085,929	234,912,614	236,524,620	3,202,411,706	2,727,482,940	137,380,106
(Nitelikli Likit kaynaklar/Risk)	171%	127%	150%	436%	657%	335%

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	14,399,370,166	243,017,430	27,517,546	3,504,729,187
En Fazla Riske Sahip 2 Üyenin Nakit ve Nitelikli Teminatları	8,510,108,629	92,625,491	139,075,334	967,609,089
Piyasada Kullanılabilir Nakit ve Nitelikli GF Büyüklüğü	949,045,155	51,245,834	30,373,741	1,065,335,877
Likit Varlıklarda Değerlendirilen Tahsis Edilen Sermaye Toplamı	52,126,400	11,918,500	3,252,100	169,109,800
Likit Varlıklarda Değerlendirilen Taahhüt Edilen Sermaye Toplamı	69,597,000	15,913,100	4,342,100	225,788,400
Toplam Nitelikli Likit Kaynaklar	9,580,877,183	171,702,925	177,043,275	2,427,843,166
(Nitelikli Likit kaynaklar/Risk)	67%	71%	643%	69%

2008	Piyasalar			
Piyasalar- BAZ (Dönem Son İş Günü)	VIOP	PAY	ÖPP	SWAP
En Fazla Riske Sahip 2 Üyenin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	3,663,827,087	109,642,057	13,355,669	705,923,262
En Fazla Riske Sahip 2 Üyenin Nakit ve Nitelikli Teminatları	8,510,108,629	92,625,491	139,075,334	967,609,089
Piyasada Kullanılabilir Nakit ve Nitelikli GF Büyüklüğü	949,045,155	51,245,834	30,373,741	1,065,335,877
Likit Varlıklarda Değerlendirilen Tahsis Edilen Sermaye Toplamı	52,126,400	11,918,500	3,252,100	169,109,800
Likit Varlıklarda Değerlendirilen Taahhüt Edilen Sermaye Toplamı	69,597,000	15,913,100	4,342,100	225,788,400
Toplam Nitelikli Likit Kaynaklar	9,580,877,183	171,702,925	177,043,275	2,427,843,166
(Nitelikli Likit kaynaklar/Risk)	261%	157%	1326%	344%

Likidite Riski Stres Testi Sonuçları

2.Tarihsel Senaryo Sonuçları 2018 - 2021

2018	Piyasalar					
Piyasalar- BAZ (Dönem Son İş Günü)	VIOP	PAY	ÖPP	SWAP	BAP	OTC
En Fazla Riske Sahip 2 Üyenin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	5,681,111,531	28,099,038	2,742,485	1,620,065,700	1,118,996,394	77,159,409
En Fazla Riske Sahip 2 Üyenin Nakit ve Nitelikli Teminatları	8,510,108,629	92,625,491	139,075,334	967,609,089	184,328,536	79,073,533
Piyasada Kullanılabilir Nakit ve Nitelikli GF Büyüklüğü	949,045,155	51,245,834	30,373,741	1,065,335,877	1,074,732,650	30,071,784
Likit Varlıklarda Değerlendirilen Tahsis Edilen Sermaye Toplamı	52,126,400	11,918,500	3,252,100	169,109,800	103,382,700	3,702,600
Likit Varlıklarda Değerlendirilen Taahhüt Edilen Sermaye Toplamı	69,597,000	15,913,100	4,342,100	225,788,400	138,032,400	4,943,500
Toplam Nitelikli Likit Kaynaklar	9,580,877,183	171,702,925	177,043,275	2,427,843,166	1,500,476,286	117,791,417
(Nitelikli Likit kaynaklar/Risk)	169%	611%	6456%	150%	134%	153%

2021	Piyasalar					
Piyasalar- BAZ (Dönem Son İş Günü)	VIOP	PAY	ÖPP	SWAP	BAP	OTC
En Fazla Riske Sahip 2 Üyenin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	5,484,984,754	119,126,267	13,638,303	1,242,703,130	1,663,825,177	83,160,259
En Fazla Riske Sahip 2 Üyenin Nakit ve Nitelikli Teminatları	8,510,108,629	92,625,491	139,075,334	967,609,089	184,328,536	79,073,533
Piyasada Kullanılabilir Nakit ve Nitelikli GF Büyüklüğü	949,045,155	51,245,834	30,373,741	1,065,335,877	1,074,732,650	30,071,784
Likit Varlıklarda Değerlendirilen Tahsis Edilen Sermaye Toplamı	52,126,400	11,918,500	3,252,100	169,109,800	103,382,700	3,702,600
Likit Varlıklarda Değerlendirilen Taahhüt Edilen Sermaye Toplamı	69,597,000	15,913,100	4,342,100	225,788,400	138,032,400	4,943,500
Toplam Nitelikli Likit Kaynaklar	9,580,877,183	171,702,925	177,043,275	2,427,843,166	1,500,476,286	117,791,417
(Nitelikli Likit kaynaklar/Risk)	175%	144%	1298%	195%	90%	142%

Likidite Riski Stres Testi Sonuçları

3. Piyasa Likiditesi Senaryo Sonuçları :

Nisan - Haziran 2022		Piyasalar				
Piyasalar (Dönem Son İş Günü - 30/06/2022)	VIOP	PAY	ÖPP	BAP	SWAP	OTC
En Fazla Riske Sahip 2 Üyenin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	5,206,028,424	328,302,678	119,504,432	189,488,238	923,627,813	28,491,170
En Fazla Riske Sahip 2 Üyenin Nakit ve Nitelikli Teminatları	8,510,108,629	92,625,491	139,075,334	184,328,536	967,609,089	79,073,533
Piyasada Kullanılabilir Nakit ve Nitelikli GF Büyüklüğü	949,045,155	51,245,834	30,373,741	1,074,732,650	1,065,335,877	30,071,784
Likit Varlıklarda Değerlendirilen Tahsis Edilen Sermaye Toplamı	52,126,400	11,918,500	3,252,100	103,382,700	169,109,800	3,702,600
Likit Varlıklarda Değerlendirilen Taahhüt Edilen Sermaye Toplamı	69,597,000	15,913,100	4,342,100	138,032,400	225,788,400	4,943,500
Toplam Nitelikli Likit Kaynaklar	9,580,877,183	171,702,925	177,043,275	1,500,476,286	2,427,843,166	117,791,417
(Nitelikli Likit kaynaklar/Risk)	184%	52%	148%	792%	263%	413%

Likidite Riski Stres Testi Sonuçları

4. Nakit Teminat Senaryo Sonuçları: VIOP

Senaryo: Sadece mevcut nakit teminat tutarı

Piyasalar (Dönem Son İşgünü)	En Fazla Riskte Sahip Üyelerin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	En Fazla Riskte 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 Riskte Sahip 2 Üye)	5,087,111,324	8,510,108,629	949,045,155	52,126,400	69,597,000	9,580,877,183	188%

Senaryo: Mevcut nakit teminat tutarının yarısı

Piyasalar (Dönem Son İşgünü)	En Fazla Riskte Sahip Üyelerin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	En Fazla Riskte 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 Riskte Sahip 2 Üye)	5,087,111,324	5,519,062,099	949,045,155	52,126,400	69,597,000	6,589,830,654	130%

Senaryo: Bulunması gereken asgari nakit teminat tutarı

Piyasalar (Dönem Son İşgünü)	En Fazla Riskte Sahip Üyelerin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	En Fazla Riskte 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 Riskte Sahip 2 Üye)	5,087,111,324	4,476,985,728	949,045,155	52,126,400	69,597,000	5,547,754,282	109%

Likidite Riski Stres Testi Sonuçları

4. Nakit Teminat Senaryo Sonuçları: PAY

Senaryo: Sadece mevcut nakit teminat tutarı

Piyasalar (Dönem Son İş günü)	En Fazla Risk Sahip Üyelerin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	En Fazla Risk 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 Risk Sahip 2 Üye)	328,302,678	92,625,491	51,245,834	11,918,500	15,913,100	171,702,925	52%

Senaryo: Mevcut nakit teminat tutarının yarısı

Piyasalar (Dönem Son İş günü)	En Fazla Risk Sahip Üyelerin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	En Fazla Risk 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 Risk Sahip 2 Üye)	328,302,678	46,312,746	51,245,834	11,918,500	15,913,100	125,390,180	38%

Senaryo: Bulunması gereken asgari nakit teminat tutarı

Piyasalar (Dönem Son İş günü)	En Fazla Risk Sahip Üyelerin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	En Fazla Risk 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 Risk Sahip 2 Üye)	328,302,678	31,186,543	51,245,834	11,918,500	15,913,100	110,263,978	34%

Likidite Riski Stres Testi Sonuçları

4. Nakit Teminat Senaryo Sonuçları: ÖPP

Senaryo: Sadece mevcut nakit teminat tutarı

Piyasalar (Dönem Son İş günü)	En Fazla Riskte Sahip Üyelerin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	En Fazla Riskte 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 Riskte Sahip 2 Üye)	119,386,221	139,075,334	30,373,741	3,252,100	4,342,100	177,043,275	148%

Senaryo: Mevcut nakit teminat tutarının yarısı

Piyasalar (Dönem Son İş günü)	En Fazla Riskte Sahip Üyelerin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	En Fazla Riskte 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 Riskte Sahip 2 Üye)	119,386,221	69,537,667	30,373,741	3,252,100	4,342,100	107,505,608	90%

Senaryo: Bulunması gereken asgari nakit teminat tutarı

Piyasalar (Dönem Son İş günü)	En Fazla Riskte Sahip Üyelerin Stres Koşulları Altında Kaynak İhtiyacı	En Fazla Riskte 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 Riskte Sahip 2 Üye)	119,386,221	35,461,235	30,373,741	3,252,100	4,342,100	73,429,176	62%

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)	187,687,829	184,328,536	1,074,732,650	103,382,700	138,032,400	1,500,476,286	799%

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)	187,687,829	184,328,536	1,074,732,650	103,382,700	138,032,400	1,500,476,286	799%

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)
BAP (En Büyük Riske Sahip 2 Üye)	187,687,829	115,677,287	1,074,732,650	103,382,700	138,032,400	1,431,825,036	763%

Likidite Riski Stres Testi Sonuçları

4. Nakit Teminat Senaryo Sonuçları: SWAP

Senaryo: Sadece mevcut nakit teminat tutarı

Piyasalar (3 aylık Ortalama)	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)	415,297,472	717,416,107	1,676,881,203	157,113,142	176,072,488	2,727,482,940	657%

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)	900,145,750	877,832,557	1,065,335,877	169,109,800	225,788,400	2,338,066,635	260%

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)	900,145,750	788,056,026	1,065,335,877	169,109,800	225,788,400	2,248,290,103	250%

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)	28,389,301	79,073,533	30,071,784	3,702,600	4,943,500	117,791,417	415%

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)	28,389,301	54,905,610	30,071,784	3,702,600	4,943,500	93,623,494	330%

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)	28,389,301	30,737,687	30,071,784	3,702,600	4,943,500	69,455,570	245%



Teşekkürler



+ (90) 212 315 25 25



mkt@takasbank.com.tr



www.takasbank.com.tr

