

Genel Mektup : 1428

İstanbul 27/04/2018

MERKEZİ RİSK YÖNETİMİ EKİBİ

Konu BISTECH Geçiş Sonrasında Borsa İstanbul Kıymetli Madenler Piyasası'nda Geçerli Olacak Gün Sonu Teminat Tamamlama Çağrısı Takip Kılavuzu
İlgili Bankalar ve Kıymetli Madenler Piyasası Üyesi Kuruluşlar

Sayın Üyemiz,

Bilindiği üzere, Kıymetli Madenler Piyasası'nda (KMP) BISTECH sisteminin devreye alınması ile beraber risk ve teminat yönetimi esaslarında köklü değişiklikler olacaktır. Bahse konu değişikliklerin başta gelenlerinden biri de gün sonu teminat yeterlilik kontrolü çerçevesinde yapılan teminat tamamlama çağrısı uygulamasıdır.

Bu kapsamda, BISTECH sistemine geçiş sonrası üyelerimizin teminat yeterlilik kontrollerini sorunsuz bir şekilde gerçekleştirebilmesi amacıyla, teminat tamamlama çağrısı uygulama çerçevesini açıklayan bir bilgilendirme dokümanı hazırlanmıştır. Dokümana <https://www.takasbank.com.tr/tr/hizmetler/verilen-hizmetler/merkezi-karsi-tarafmkt> adresindeki "Duyurular ve Kılavuzlar" alanından erişilebilecek olup, konu ile ilgili sorularınızı "mkt@takasbank.com.tr" elektronik posta adresine iletebilirsiniz.

Bilgilerinizi ve gereğini rica ederiz.

TAKASBANK
İSTANBUL TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş.

NİYAZİ BURAK AKAN
MÜDÜR

MAHMUT KAYACIK
GENEL MÜDÜR VE
YÖNETİM KURULU ÜYESİ

Ek :KMP Gün Sonu Teminat Tamamlama Çağrısı Takip Kılavuzu (4 sayfa)

Evrakı Doğrulamak İçin : <https://belgedogrulama.takasbank.com.tr/envision-external/belgedogrulama.aspx?V=BENDJD6J>

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Reşitpaşa Mahallesi Borsa İstanbul Caddesi No:4 Sarıyer 34467 İstanbul

T +09 212 315 25 25 F +90 212 315 25 26 www.takasbank.com.tr Kep Adresi : takasbank.haberlesme@hs03.kep.tr

Ticaret Sicil No:276870 Mersis No:0481002693100015



KMP Gün Sonu Teminat Tamamlama ağrısı Takip Kılavuzu

Bilindiği üzere, gün sonu teminat tamamlamasına ilişkin esaslar 16/04/2018 tarih ve 1422 sayılı genel mektubumuz ile duyurulan BISTECH BİAş Kıymetli Madenler Piyasası Prosedürü'nn 37 inci maddesinde düzenlenmiştir.

Buna göre;

Madde 37 - (1) Saat 18:00 (yarım günlerde 13:00) itibarıyla teminat tutarı sürdürme seviyesinin altına düşen hesaplar için gün sonu teminat tamamlama çağrısı yapılır.

(2) Bu tutar takas terminalleri aracılığı ile üyelere bildirilir. Teminat tamamlama çağrısının sistem aracılığı ile gönderilmesi durumunda, başkaca bir ihbar ve bildirim gerek kalmaksızın üyenin çağrısı aldığı kabul edilir. yenin sorumluluğu, Takasbank tarafından yapılan teminat tamamlama çağrısının üyeye ulaştığı anda başlar.

(3) yeler teminat tamamlama çağrısı yükümlülüklerini bir sonraki iş günü en geç saat 15:00'a kadar yerine getirmek zorundadırlar. Bu süre zarfında yerine getirilemeyen yükümlülükler için temerrüt hükümleri uygulanır. Yarım iş günlerinde teminat tamamlama son saati 11:00'dır.

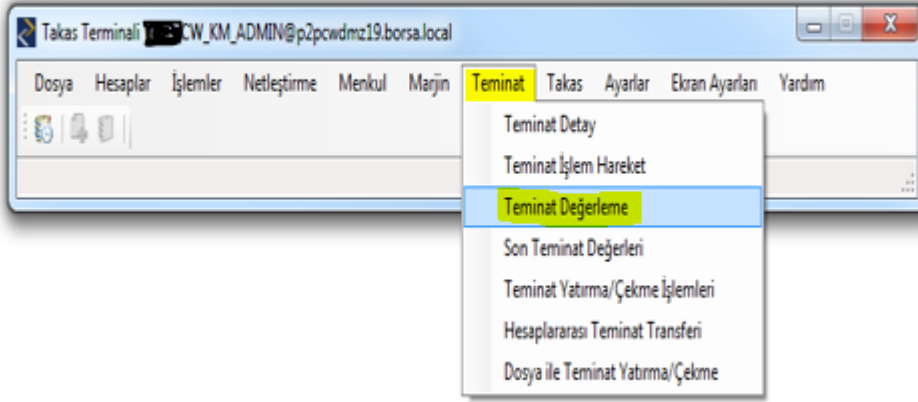
(4) Teminat tamamlama çağrısı bulunan veya temerrüde düşmüş hesaplar, pozisyonların takasının gerçekleşmesi, teminat yatırma ve/veya bulunması gereken teminat değerini azaltıcı işlem yapılması yoluyla teminat tamamlama çağrısı veya temerrüt statüsünden çıkabilirler.

(5) Teminat tamamlama çağrısını takip eden işgünü, risk hesaplama anlarının herhangi birinde teminat eksiği bulunmayan hesaplar, teminat tamamlama veya temerrüt yükümlülüğünü sona erdirmiş sayılır. Ayrıca yatırılan toplam teminatın değerlenmiş tutarının, teminat tamamlama yükümlülüğünden fazla olması durumunda veya gün içerisinde bulunması gereken teminat tutarında gerçekleşen azalış tutarı ile değerlenmiş teminat tutarında gerçekleşen artışın toplamının bir önceki iş günü sonunda hesaplanan teminat tamamlama yükümlülüğünden fazla olması durumunda, hesap gün içi tüm risk hesaplama anlarında teminat yetersizliğinde bile olsa teminat tamamlama çağrısı ya da temerrüt kapatılmış sayılır.

(6) Takasbank teminat tamamlama çağrısına konu tutarın belirlediği kriterleri aştığı durumlarda, çağrıya konu hesaplar üzerinden pozisyon artırııcı emir iletimini engelleyebileceği gibi bekleyen emirleri de iptal edebilir.

Aşağıda teminat tamamlama çağrısına konu tutarların izlenmesine yönelik olarak hazırlanan gün sonu teminat tamamlama çağrısı takip kılavuzuna ilişkin adımlar yer almaktadır.

- 1) Takas Terminali'ndeki Teminat Menüsü'nden Teminat Değerleme sekmesine giriş yapılır.



- 2) Teminat Değerleme sekmesinden “değerleme tarihi” olarak bir önceki iş günü seçilir (Örneğin; tarih 26.04.2018 ise 25.04.2018 seçilir) ve o günkü saat 18:00’de çalışan “**Tüm Teminatların Değerlemesi**” risk hesaplama anına bakılır.

Teminat Değerleme [CW_KM_ADMIN]

Tarih Seçiniz

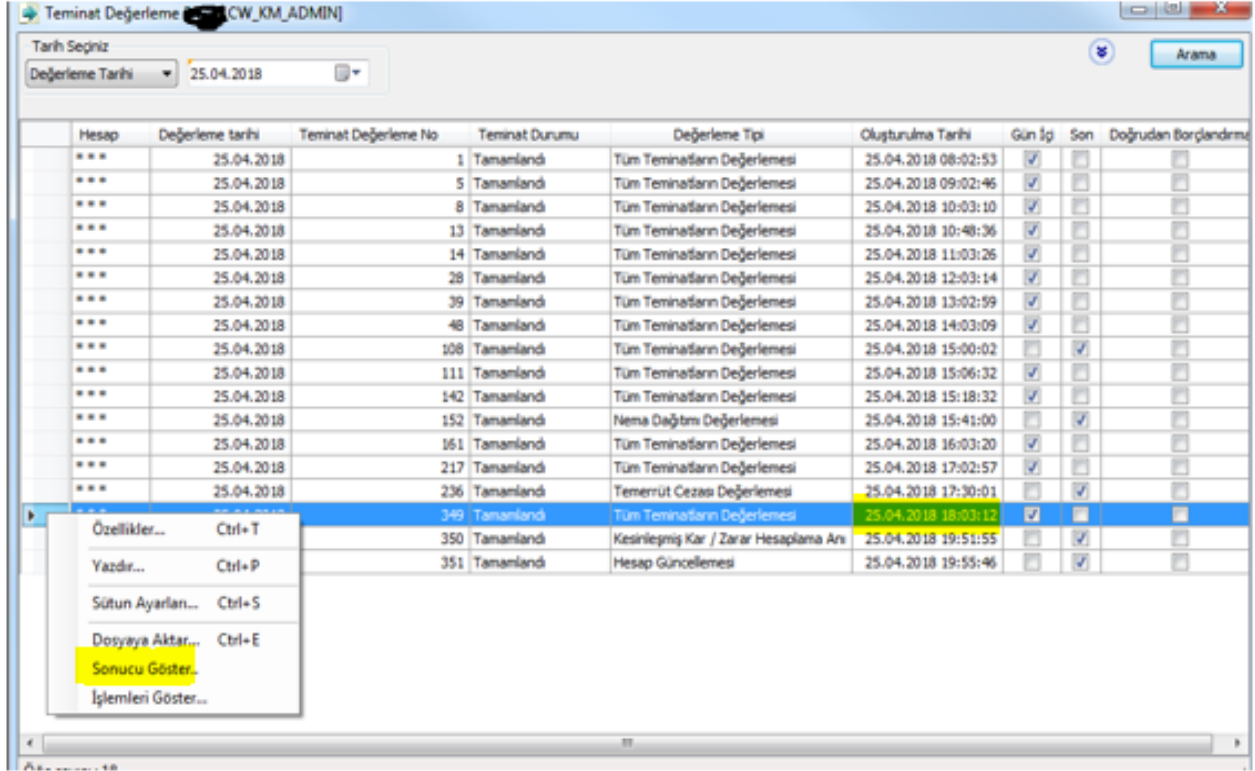
Değerleme Tarihi

25.04.2018

Arama

	Hesap	Değerleme tarihi	Teminat Değerleme No	Teminat Durumu	Değerleme Tipi	Oluşturulma Tarihi	Gün İçi	Son	Doğrudan Borçlandırma
▶	***	25.04.2018	1	Tamamlandı	Tüm Teminatların Değerlemesi	25.04.2018 08:02:53	☒	☐	☐
	***	25.04.2018	5	Tamamlandı	Tüm Teminatların Değerlemesi	25.04.2018 09:02:46	☒	☐	☐
	***	25.04.2018	8	Tamamlandı	Tüm Teminatların Değerlemesi	25.04.2018 10:03:10	☒	☐	☐
	***	25.04.2018	13	Tamamlandı	Tüm Teminatların Değerlemesi	25.04.2018 10:48:36	☒	☐	☐
	***	25.04.2018	14	Tamamlandı	Tüm Teminatların Değerlemesi	25.04.2018 11:03:26	☒	☐	☐
	***	25.04.2018	28	Tamamlandı	Tüm Teminatların Değerlemesi	25.04.2018 12:03:14	☒	☐	☐
	***	25.04.2018	39	Tamamlandı	Tüm Teminatların Değerlemesi	25.04.2018 13:02:59	☒	☐	☐
	***	25.04.2018	48	Tamamlandı	Tüm Teminatların Değerlemesi	25.04.2018 14:03:09	☒	☐	☐
	***	25.04.2018	108	Tamamlandı	Tüm Teminatların Değerlemesi	25.04.2018 15:00:02	☐	☒	☐
	***	25.04.2018	111	Tamamlandı	Tüm Teminatların Değerlemesi	25.04.2018 15:06:32	☒	☐	☐
	***	25.04.2018	142	Tamamlandı	Tüm Teminatların Değerlemesi	25.04.2018 15:18:32	☒	☐	☐
	***	25.04.2018	152	Tamamlandı	Nema Dağıtım Değerlemesi	25.04.2018 15:41:00	☐	☒	☐
	***	25.04.2018	161	Tamamlandı	Tüm Teminatların Değerlemesi	25.04.2018 16:03:20	☒	☐	☐
	***	25.04.2018	217	Tamamlandı	Tüm Teminatların Değerlemesi	25.04.2018 17:02:57	☒	☐	☐
	***	25.04.2018	236	Tamamlandı	Temerrüt Cezası Değerlemesi	25.04.2018 17:30:01	☐	☒	☐
	***	25.04.2018	349	Tamamlandı	Tüm Teminatların Değerlemesi	25.04.2018 18:03:12	☒	☐	☐
	***	25.04.2018	350	Tamamlandı	Kesinleşmiş Kar / Zarar Hesaplama Anı	25.04.2018 19:51:55	☐	☒	☐
	***	25.04.2018	351	Tamamlandı	Hesap Güncellemesi	25.04.2018 19:55:46	☐	☒	☐

3) Sonrasında ilgili risk hesaplama anına sağ tıklayarak “Sonucu Göster” sekmesi seçilir.



4) Açılan ekranda “Risk ve Teminat İzleme” menüsü seçilir ve ilgili Üye hesabındaki “Toplam Marjin (TL)” ve “Toplam Teminat Değeri (TL)” kolonlarından Üye’nin eksik veya fazla teminat değeri görülebilir.

Teminat Değerleme Sonucu [CW_KM_ADMIN]

Değerleme Tarihi: 25.04.2018 Teminat Değerleme No: 349 - Tüm Teminatların Değerlemesi - Tamamlandı - 25.04.2018 18:03:12

Marjin Hesabı

Teminat Hesabı

Menkul

Değerleme Grubu

*

*

Teminat Bilgisi

Risk ve Teminat İzleme

Enstrüman Bazında Teminat Değeri

Değerleme Grubu Bazında Teminat Değeri

	Marjin Hesabı	ra Birimi	Döviz Kuru	Değerleme Katsayısı %	Toplam Marjin	Toplam Marjin (TL)	Toplam Teminat Değeri	Toplam Teminat Değeri (TL)	Eksik veya Fazla	Eksik veya Fazla (TL)
▶	BI [] PM-MJ-P...		4,9925	100,0000	0,00	0,00	10.000,00	49.925,00	10.000,00	49.925,00
	BI [] PM-MJ-P...		1,000000	100,0000	0,00	0,00	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00
	BI [] PM-MJ-P...		4,0991	100,0000	-54.378,00	-222.900,86	7.697.440,56	31.552.578,60	7.643.062,56	31.329.677,74
	BI [] PM-MJ...					-222.900,86		32.602.503,60		32.379.602,74

Örneğin: Yukarıdaki resimde yer alan hesapta toplam 222.900,86 TL tutarında teminat yükümlülüğünün olduğu görülmektedir. Buna karşın hesapta 32.602.503,60 TL tutarında teminat yer almakta olup bu hesabın teminat eksikliği/fazlası $32.602.503,60 - 222.900,86 = 32.379.602,74$ TL olarak hesaplanmaktadır.

Bilindiği üzere, KMP’de üyelerimizin operasyonel yüklerini en aza indirmek amacıyla sürdürme seviyesi uygulaması yapılmaktadır. Sürdürme seviyesi prosedürde, gün sonlarında bulunması gereken teminat değerinin belirli bir oranı olarak tanımlanmaktadır.

Bu oran 18/04/2018 tarih ve 1426 sayılı genel mektup ile % 60 olarak duyurulmuştur. Yukarıda da ifade edildiği gibi gün sonu teminat yeterliliği kontrollerinde risk tutarı (Toplam Marjin) sürdürme seviyesi oranında azaltıldıktan sonra teminat yeterliliği kontrolü yapılmaktadır.

Aşağıdaki örneklerde sürdürme seviyesinin teminat tamamlama çağrı tutarına etkisi yer almaktadır.

- a) Sürdürme Seviyesinin uygulanmadığı durumda teminat tamamlama çağrı tutarı hesaplaması:
A Üyesi’nin 100 TL tutarında riski (Toplam Marjin) ve teminat hesabında ise 80 TL tutarında değerlenmiş teminatı (Toplam Teminat Değeri) bulunduğunu varsayalım.
Eksik/Fazla Teminat= Toplam Teminat Değeri – Toplam Marjin
Eksik/Fazla Teminat= 80 – 100 = -20 TL teminat eksikliği
Bu durumda A Üyesine gün sonu itibarıyla 20 TL tutarında teminat tamamlama çağrısı yapılır.
- b) Sürdürme Seviyesinin uygulandığı durumda teminat tamamlama çağrı tutarı hesaplaması:
(Sürdürme Seviyesi= %60)
- 1- A Üyesi’nin 100 TL tutarında riski (Toplam Marjin) ve teminat hesabında 80 TL tutarında değerlenmiş teminatı (Toplam Teminat Değeri) bulunduğunu varsayalım.
Eksik/Fazla Teminat= Toplam Teminat Değeri – Toplam Marjin (Sürdürme Seviyeli)
Eksik/Fazla Teminat = 80 – 100*(%60) = 20 TL teminat fazlası.
Bu durumda A üyesinin risk tutarı sistemde %60’lık sürdürme seviyesi uygulaması yapıldığı için 100 TL’den 60 TL’ye indirilir ve üyenin değerlenmiş teminat tutarı 80 TL olduğu için üye teminat tamamlama çağrısına maruz kalmaz.
- 2- A Üyesi’nin 100 TL tutarında riski (Toplam Marjin) ve teminat hesabında 50 TL tutarında değerlenmiş teminatı (Toplam Teminat Değeri) bulunduğunu varsayalım.
Eksik/Fazla Teminat= Değerlenmiş Teminat – Sürdürme Seviyeli Risk Değeri
Eksik/Fazla Teminat = 50 – 100*(%60) = - 10 TL teminat eksikliği
Bu durumda A Üyesi’ne %60’lık sürdürme seviyesi uygulamasına istinaden gün sonu teminat tamamlama çağrısı yapılır.

Üye, gün sonu teminat tamamlama çağrısına maruz kaldığında, değerlenmiş teminat tutarını sürdürme seviyesi uygulanmamış risk tutarına tamamlaması ve/veya pozisyon azaltıcı emir girerek sürdürme seviyesi uygulanmamış risk tutarını değerlenmiş teminat tutarına kadar azaltması gerekmektedir. Örneğin; A Üyesi’nin 100 TL risk tutarı ve 50 TL değerlenmiş teminat tutarı varsa, Üye, $50 - 100 * (\%60) = -10$ TL teminat eksikliği hesaplamasına istinaden gün sonu teminat tamamlama çağrısına maruz kalır ve bu durumda Üye’nin müteakip iş günü değerlenmiş teminat tutarını 100 TL’ye tamamlaması ve/veya risk tutarını, değerlenmiş teminat tutarı olan 50 TL’ye düşürmesi gerekmektedir.