

Genel Mektup : 2060

İstanbul, 27/03/2025

MERKEZİ VARLIK FİYATLAMA ve DEĞERLEME EKİBİ

Konu : Risk Parametrelerinin Güncellenmesi Hk.

İlgili : Aracı Kurumlar, Bankalar

Merkezi karşı taraf veya teminat yönetimi hizmeti verdiğimiz piyasalarda işlem teminatı hesaplamalarında kullanılan risk parametreleri, piyasa koşulları dikkate alınarak yapılan değerlendirmeler sonucu güncellenmiştir.

02.04.2025 Çarşamba günü, gün içi ilk risk hesaplama anından itibaren geçerli olacak risk parametrelerine ekte yer verilmektedir.

Değişen parametreler sonucunda teminat yükümlülüklerindeki olası artış veya azalışlar 02.04.2025 tarihinde gün içi ilk risk hesaplama işlemleri sonrasında üye ekranlarından izlenebilecek olup üyelerimizce teminat yükümlülüklerine ilişkin gerekli kontrollerin yapılması gerekmektedir.

Yeni parametreleri içeren risk parametre dosyası 02.04.2025 gün içi ilk risk hesaplama anı itibarıyla Takasbank internet sitesinde duyurulacaktır.

VİOP'ta işlem gören pay vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinin bağlı olduğu dayanak varlıkların fiyat ve/veya miktarında özsermaye hallerine ilişkin yapılan düzeltmeler ilgili paya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinin risk parametrelerine yansıtılacaktır.

02.04.2025 Çarşamba günü anlık teminat tamamlama çağrısı takiplerinin 28.03.2025 tarihli risk parametrelerine göre yapılması gerekmektedir.

02.04.2025 Çarşamba günü akşamı hesaplanacak teminat tamamlama çağrısı yükümlülükleri ise yeni parametrelere göre olacaktır.

Bilgi edinilmesini ve gereğini rica ederiz.

Saygılarımızla,

TAKASBANK
İSTANBUL TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş.

Niyazi Burak AKAN
Direktör

Murat GÖRGÜN
Genel Müdür Yardımcısı

Ek :Risk Parametreleri (22 Sayfa)

Evrakı Doğrulamak İçin : <https://belgedogrulama.takasbank.com.tr/belgedogrulama.aspx?eD=BSU6MC3ZCV> Pin Kodu :

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Reşitpaşa Mahallesi Borsa İstanbul Caddesi No:4 Sarıyer 34467 İstanbul

T +90 212 315 25 25 F +90 212 315 25 26 www.takasbank.com.tr Kep Adresi : takasbank@hs01.kep.tr

Ticaret Sicil No:276870 Mersis No:0481002693100015



BAP-BISTECH Nakit Akım Teminatlandırma Yöntemi Temel Bileşen Parametre Tablosu

	TL DİBS ÜRÜN GRUBU (TL GOVERNMENT DEBT SECURITIES)	ENFLASYONA ENDEKSLİ TL DİBS ÜRÜN GRUBU(INFLATION - INDEXED TL GOVERNMENT DEBT SECURITIES)	BANKA İHRACI ÖZEL SEKTÖR ÜRÜN GRUBU (FINANCIAL CORPORATE BONDS)	BANKA DIŞI İHRAÇ ÖZEL SEKTÖR ÜRÜN GRUBU (NON-FINANCIAL CORPORATE BONDS)	YABANCI PARA ÖDEMELİ ÜRÜN GRUBU (DOLAR) (USD EUROBOND)	YABANCI PARA ÖDEMELİ ÜRÜN GRUBU (EURO) (EURO EUROBOND)
Vade (Gün)	PC1	PC1	PC1	PC1	PC1	PC1
1-7	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	50.00%	50.00%
180	12.22%	1.28%	20.90%	30.00%	30.22%	30.11%
365	7.72%	0.83%	21.78%	30.00%	13.59%	14.31%
730	4.75%	0.50%	28.02%	24.95%	6.78%	7.17%
1825	4.75%	1.20%	10.60%	14.24%	2.66%	2.63%
3650	4.75%	1.44%	8.88%	11.27%	1.37%	2.56%
10950					1.37%	2.56%

- 1-) TL DİBS Ürün Grubuna dahil olan kıymetler; Devlet Tahvilleri, Hazine Bonoları ve Kamu Kira Sertifikaları'dır.
- 2-) Banka İhracı Özel Sektör Ürün Grubuna dahil olan kıymetler; bankaların ihraç ettiği Özel Sektör Tahvilleri, Finansman Bonoları ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları'dır.
- 3-) Banka Dışı İhraç Özel Sektör Ürün Grubuna dahil olan kıymetler; banka dışı kuruluşların ihraç ettiği Özel Sektör Tahvili, Finansman Bonosu,
- 4-) Yabancı Para Ödemeli Ürün Grubuna dahil olan kıymetler; Eurotahviller, YP Kamu Kira Sertifikaları, YP Özel Kira Sertifikaları'dır.
- 5-) Vadeler arasındaki PC değerleri, tablodaki PC değerleri arasında lineer interpolasyonla elde edilen değere eşittir.

Fiyat Değişim Aralığı (Price Scan Range-PSR)	
Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (TL) (Price Scan Range - PSR)
Altına Dayalı Devlet Tahvili (Gold Backed Bond)	450

Pay Piyasası BISTECH Marjin Yöntemi Risk Parametre Tablosu

PAY PİYASASI BISTECH MARJİN YÖNTEMİ RİSK PARAMETRE TABLOSU (TABLE OF BISTECH RISK PARAMETERS)		
Fiyat Değişim Aralığı (Price Scan Range-PSR)		
LİKİDİTE GRUBU	ÜRÜN GRUBU	PSR Değeri
BIST30 (BIST30 Endeksi İçinde Yer Alan 30 adet Pay)	BIST30	14%
Borsa Yatırım Fonları	YATIRIM FONU	14%
BIST100-30 (BIST 100 İçinde Yer Alan 100 Adet Paydan BIST30 İçindeki 30 Adet Pay Haricinde Kalan 70 Adet Pay)	BIST100	15%
Yakın İzleme Pazarında İşlem Gören Paylar	BISTDİĞER	25%
Diğer (BIST100 Payları, Yakın İzleme ve Gelişen İşletmeler Pazarlarındaki Paylar, Varantlar ve Sertifikalar Haricindeki Tüm Pay Piyasası Araçları)	BISTDİĞER	17%
BIST30 Sertifikası	SERTİFİKA	14%
Darphane Altın Sertifikası	SERTİFİKA	8%
Gümüş Sertifikası	SERTİFİKA	10%
DAX Sertifikası	SERTİFİKA	9%
Varant (Alım)	VARANT	100%
Varant (Satım)		175%

BİAŞ SWAP Piyasası Vade Bazlı Marjin Yöntemi Risk Parametre Tablosu

BİAŞ SWAP PİYASASI RİSK PARAMETRE TABLOSU		
(TABLE OF RISK PARAMETERS)		
Sözleşmeler (Contracts)	Alış Marjin Oranı (%) (Buy Side Initial Margin Ratio)(%)	Satış Başlangıç Marjin Oranı (%) (Sell Side Initial Margin Ratio)(%)
XAUUSD	5.70%	5.70%
XAUEUR	5.30%	5.30%
XAUTRY	11.20%	11.20%
USDTRY	11.50%	11.50%
EURTRY	10.90%	10.90%

Sözleşmeler Arası Risk Analizi	
(Spread Credit)	
SWAP Sözleşmeleri	
Sözleşmeler	Kredi Oranları (%)
(Contracts)	(Spread Credit)
* Öncelik aşağıdaki ikili sırasına göre (Priority is applied as follows)	
XAUUSD - XAUEUR	50
XAUUSD - XAUTRY	50
USDTRY - EURTRY	50

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası BISTECH Marjin Yöntemi Risk Parametre Tablosu

BISTECH MARJİN YÖNTEMİ RİSK PARAMETRE TABLOSU (TÜREV PİYASASI) (TABLE OF 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 (%) (Price Scan Range - PSR)
AEFES	14.5
AKBNK	15.9
AKSEN	14.3
ALARK	13.8
ARCLK	13.5
ASELS	15.0
ASTOR	15.1
BIMAS	11.7
BRSAN	15.5
CIMSA	13.4
CNHTRY	11.8
DOAS	14.1
DOHOL	14.1
EKGYO	14.1
ELCBASM	20.0
ELCBASQ	11.0
ELCBASY	6.0
ENJSA	14.2
ENKAI	14.3
EREGL	13.1
EURTRY	11.3
FROTO	14.1
GARAN	14.4

GUBRF	15.1
HALKB	14.1
HEKTS	14.5
ISCTR	14.1
KCHOL	14.6
KONTR	16.1
KOZAA	14.1
KOZAL	15.1
KRDMD	13.8
MGROS	13.4
ODAS	14.1
OYAKC	14.9
PETKM	13.4
PGSUS	15.1
RUBTRY	17.7
SAHOL	12.9
SASA	14.1
SASX10	6.5
SISE	12.7
SOKM	14.9
TAVHL	14.3
TCELL	13.4
THYAO	13.4
TKFEN	14.4
TLREF (Vade Dışı)	7.7
TLREF (Vade İçi)	7.8
TOASO	14.3
TRT020926T17	12.9
TRT131130T14	25.2
TSKB	14.1
TTKOM	13.4
TUPRS	14.4
ULKER	13.7

USDTRY	11.4
VAKBN	14.1
VESTL	15.1
X10XB	12.6
XAUTRY	11.2
XLBNK	13.9
XSD25	12.1
XU030	12.0
YKBNK	15.5
Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (%) (Price Scan Range - PSR)
EURUSD	3.2
GBPUSD	3.5
XAGUSD	12.4
XAUUSD	5.8
XCUUSD	7.1
XPDUUSD	18.3
XPTUSD	9.3
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	28
ALARK	29
ARCLK	30
ASELS	35
BIMAS	30
EKGYO	29

ENKAI	30
EREGL	26
FROTO	26
GARAN	31
HALKB	36
ISCTR	27
KCHOL	26
KRDMD	26
PETKM	27
PGSUS	30
SAHOL	24
SISE	26
TAVHL	28
TCELL	28
THYAO	28
TOASO	24
TTKOM	29
TUPRS	30
USDTRY	31
VAKBN	33
XU030	30
YKBNK	27
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)
AEFES	1,820
AKBNK	650
AKSEN	355
ALARK	965
ARCLK	1,425

ASELS	1,325
ASTOR	1,185
BIMAS	4,070
BRSAN	4,190
CIMSA	520
CNHTRY	2,465
DOAS	2,335
DOHOL	150
EKGYO	130
ELCBASM	27,940
ELCBASQ	45,610
ELCBASY	98,705
ENJSA	615
ENKAI	670
EREGL	220
EURTRY	1,850
FROTO	10,880
GARAN	1,275
GUBRF	2,855
HALKB	230
HEKTS	30
ISCTR	135
KCHOL	1,835
KONTR	345
KOZAA	815
KOZAL	280
KRDMD	300
MGROS	5,050
ODAS	50
OYAKC	350
PETKM	165
PGSUS	2,890
RUBTRY	5,960

SAHOL	815
SASA	35
SASX10	55
SISE	355
SOKM	420
TAVHL	2,775
TCELL	975
THYAO	3,115
TKFEN	1,505
TLREF	2,140
TOASO	1,900
TRT	3,600
TSKB	110
TTKOM	510
TUPRS	1,515
ULKER	1,215
USDTRY	1,730
VAKBN	265
VESTL	560
X10XB	7,435
XAUTRY	310
XLBNK	8,150
XSD25	8,030
XU030	6,365
YKBNK	290
Kontratlar (Contracts)	Vadeler Arası Yayılma Pozisyonu Riski (USD) (Intra-Commodity Spread Charge)
EURUSD	25
GBPUSD	30
XAGUSD	30
XAUUSD	130
XCUUSD	50
XPDUUSD	130

XPTUSD	65
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)
<i>* Öncelik aşağıdaki ikili sırasına göre (Priority is applied as follows)</i>	
USDTRY-USDTRYK	100
ELCBASQ-ELCBASM	100
ELCBASY-ELCBASQ	100
ELCBASY-ELCBASM	100
TRT131130T14-TRT020926T17	100
X10XB-XU030	70
XLBNK-AKBNK	70
XLBNK-GARAN	70
XLBNK-ISCTR	70
XLBNK-YKBNK	70
GARAN-AKBNK	70
XU030-AKBNK	60
XU030-ISCTR	60
XU030-SAHOL	60
XU030-YKBNK	60
XU030-KCHOL	60
XLBNK-XU030	60
AKBNK-ISCTR	60
AKBNK-YKBNK	60
X10XB-EREGL	60
GARAN-ISCTR	60
GARAN-YKBNK	60
YKBNK-ISCTR	60
X10XB-THYAO	60

X10XB-TUPRS	60
VAKBN-HALKB	60
XLBNK-VAKBN	60
XAUUSD-XAGUSD	60
X10XB-SISE	60
KOZAA-KOZAL	60
AKBNK-VAKBN	60
VAKBN-ISCTR	60
EURTRY-USDTRY	60
XU030-GARAN	60
XU030-VAKBN	60
GARAN-VAKBN	60
YKBNK-VAKBN	60
THYAO-PGSUS	50
XAUUSD-XAUTRY	50
XLBNK-HALKB	50
XU030-SISE	50
KCHOL-SAHOL	50
XU030-PGSUS	50
XU030-THYAO	50
XU030-EREGL	50
X10XB-AKBNK	50
XU030-TUPRS	50
XU030-EKGYO	50
XU030-HALKB	50
XU030-KRDMD	50
XU030-PETKM	50
XU030-TTKOM	50
XU030-ASELS	50
XU030-TSKB	50
X10XB-ISCTR	50
SAHOL-AKBNK	50
AKBNK-HALKB	50

KCHOL-AKBNK	50
SAHOL-VAKBN	50
GARAN-SAHOL	50
GARAN-HALKB	50
SAHOL-ISCTR	50
HALKB-ISCTR	50
X10XB-TCELL	50
SAHOL-YKBNK	50
XLBNK-SAHOL	50
EURTRY-XAUTRY	50
X10XB-SAHOL	50
YKBNK-HALKB	50
GBPUSD-EURUSD	50
X10XB-EKGYO	50
XLBNK-KCHOL	50
X10XB-KCHOL	50
X10XB-KRDMD	50
X10XB-PETKM	50
X10XB-TTKOM	50
X10XB-DOHOL	50
X10XB-ASELS	50
X10XB-TAVHL	50
X10XB-TKFEN	50
XLBNK-TSKB	50
XLBNK-X10XB	50
XAGUSD-XPTUSD	50
Delta Spread Oranı (Delta Per Spread Ratio)	
USDTRY-USDTRYK	1
ELCBASQ-ELCBASM	3
ELCBASY-ELCBASQ	4
ELCBASY-ELCBASM	12
TRT131130T14-TRT020926T17	1.34

X10XB-XU030	1.07
XLBNK-AKBNK	20.15
XLBNK-GARAN	10.23
XLBNK-ISCTR	92.53
XLBNK-YKBNK	43.87
GARAN-AKBNK	1.97
XU030-AKBNK	16.61
XU030-ISCTR	76.28
XU030-SAHOL	11.03
XU030-YKBNK	36.17
XU030-KCHOL	6.5
XLBNK-XU030	1.21
AKBNK-ISCTR	4.59
AKBNK-YKBNK	2.18
X10XB-EREGL	50.43
GARAN-ISCTR	9.04
GARAN-YKBNK	4.29
YKBNK-ISCTR	2.11
X10XB-THYAO	3.83
X10XB-TUPRS	8.5
VAKBN-HALKB	1.36
XLBNK-VAKBN	52.57
XAUUSD-XAGUSD	8.95
X10XB-SISE	30.34
KOZAA-KOZAL	3.05
AKBNK-VAKBN	2.61
VAKBN-ISCTR	1.76
EURTRY-USDTRY	1.05
XU030-GARAN	8.43
XU030-VAKBN	43.34
GARAN-VAKBN	5.14
YKBNK-VAKBN	1.2
THYAO-PGSUS	1.31

XAUUSD-XAUTRY	28.87
XLBNK-HALKB	71.27
XU030-SISE	28.38
KCHOL-SAHOL	1.7
XU030-PGSUS	4.7
XU030-THYAO	3.58
XU030-EREGL	47.17
X10XB-AKBNK	17.76
XU030-TUPRS	7.95
XU030-EKGYO	76.86
XU030-HALKB	58.75
XU030-KRDMD	39.39
XU030-PETKM	63.1
XU030-TTKOM	22.8
XU030-ASELS	12.76
XU030-TSKB	85.94
X10XB-ISCTR	81.55
SAHOL-AKBNK	1.51
AKBNK-HALKB	3.54
KCHOL-AKBNK	2.56
SAHOL-VAKBN	3.93
GARAN-SAHOL	1.31
GARAN-HALKB	6.97
SAHOL-ISCTR	6.91
HALKB-ISCTR	1.3
X10XB-TCELL	11.55
SAHOL-YKBNK	3.28
XLBNK-SAHOL	13.38
EURTRY-XAUTRY	10.57
X10XB-SAHOL	11.79
YKBNK-HALKB	1.62
GBPUSD-EURUSD	1.2
X10XB-EKGYO	82.17

XLBNK-KCHOL	7.88
X10XB-KCHOL	6.95
X10XB-KRDMD	42.11
X10XB-PETKM	67.46
X10XB-TTKOM	24.38
X10XB-DOHOL	83.67
X10XB-ASELS	13.64
X10XB-TAVHL	4.41
X10XB-TKFEN	17.11
XLBNK-TSKB	104.25
XLBNK-X10XB	1.13
XAGUSD-XPTUSD	11.92
6) Kısa Opsiyon Pozisyonu Minimum Riski (Short Option Minimum Risk)	
Opsiyon Sözleşmeleri (Options)	
AKBNK	375
ALARK	455
ARCLK	735
ASELS	605
BIMAS	2575
EKGYO	80
ENKAI	290
EREGL	125
FROTO	5325
GARAN	710
HALKB	110
ISCTR	80
KCHOL	910
KRDMD	165
PETKM	90
PGSUS	1405
SAHOL	535

SISE	200
TAVHL	1340
TCELL	545
THYAO	1670
TOASO	1075
TTKOM	285
TUPRS	730
USDTRY	1830
VAKBN	140
XU030	6055
YKBNK	165
7) Fiziki Teslimat Teminatı (Physical Delivery Margin)	
Vadeli İşlem Sözleşmeleri ve Opsiyon Sözleşmeleri (Futures and Options)	
Kontratlar (Contracts)	Fiziki Teslimat Teminatı (%) (Physical Delivery Margin)
USDTRY	11.4

OTC- BISTECH Nakit Akım Teminatlandırma Yöntemi Temel Bileşen Parametre Tablosu

Tezgah Üstü Türev Ürünler	
Vade (Gün)	PC1
O/N	9.19%
30	9.19%
60	9.19%
90	9.19%
180	9.19%
270	7.08%
365	7.27%
720	6.71%
1095	5.76%
1460	4.94%
1825	4.53%
2555	4.21%
3650	4.85%

Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası BISTECH Marjin Yöntemi Risk Parametre Tablosu

KIYMETLİ MADENLER PİYASASI BISTECH MARJİN YÖNTEMİ RİSK PARAMETRE TABLOSU (PMD TABLE OF BISTECH RISK PARAMETERS)						
Kıymetli Madenler (Precious Metals)	Vade Gününe Göre FDA ve Birim Teminat Değerleri (Price Scan Range-PSR & Unit Margin)			Alış/Satış Fark Teminatı (B/A Spread)	PTRM Birim Teminat Ölçeklendirme Katsayısı (Unit Margin Coefficient)	Günsonu Sürdürme Seviyesi Katsayısı (Maintenance Margin Coefficient)
	0-2	03-10	11 ve üzeri (11 and more)			
Altın (Gold)	3.10%	3.80%	7.30%	3.10%	200%	100%
Gümüş(Silver)	6.30%	7.70%	14.70%	6.30%		
Paladyum(Palladium)	7.30%	8.90%	17.20%	7.30%		
Platin(Platinum)	5.40%	6.60%	12.60%	5.40%		

Ödünç Pay Piyasası Risk Parametre Tablosu

ÖDÜNÇ PAY PİYASASI (SECURITIES LENDING MARKET)	
Gruplar (Groups)	Risk Parametreleri (Risk Parameters)
BIST30	114%
BIST30 Dışı	114%

Takasbank Para Piyasası Risk Parametre Tablosu

TAKASBANK PARA PİYASASI (TAKASBANK MONEY MARKET)
RMD (VaR)
4.14%

Takasbank ek Takası Parametre Tablosu

TAKASBANK EK TAKASI GARANTI MEKANİZMASI KATKI PAYI	
Katkı Payı	5%
Ek Katkı Payı	2.5%