

Genel Mektup : 2159

İstanbul, 24/07/2026

MERKEZİ RİSK YÖNETİMİ EKİBİ

Konu : Güncellenen BİAŞ SWAP Piyasası Prosedürü Hk.

İlgili : Bankalar ve Aracı Kurumlar

Merkezi Karşı taraf hizmeti verilen BİAŞ SWAP Piyasası'nda teminat hesaplama süreçlerinin piyasa standartlarına uyumlaştırılması ve risk yönetimi duyarlılığının artırılması amacıyla hesaplama metodolojisinde değişikliğe gidilmiştir. Bu kapsamda, teminatlandırma süreçlerinde kur-fiyat değişimlerinin yanında para birimi bazında pozisyonlara ait indirgeme faiz oranları da kullanılarak net bugünkü değer (NBD) esaslı modele geçilmiştir. Söz konusu düzenleme, 27.07.2026 tarihinde gerçekleştirilecek ilk risk hesaplama anından itibaren yürürlüğe girecektir.

Prosedür güncellemelerine ilişkin karşılaştırma tabloları ekte yer almakta olup, güncel prosedüre Bankamız internet sitesinde yer alan "Mevzuat" başlığı altındaki "Prosedürler" bölümünden erişim sağlanabilir.

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 :BİAŞ SWAP Piyasası Karşılaştırma Tablosu

Evrakı Doğrulamak İçin : <https://belgedogrulama.takasbank.com.tr/belgedogrulama.aspx?eD=BSPAHVJH8N> 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



İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Borsa İstanbul SWAP Piyasası Takas ve Merkezi Karşı Taraf Hizmeti

Esasları Prosedür Değişiklik Karşılaştırma Tablosu

Madde İçeriği – Eski Hali	Madde İçeriği – Yeni Hali
Değişim teminatı (K/Z) takas işlemleri MADDE 20 (2) Piyasa’da yapılan swap işleminin içsel değerinin nötralize edilmesi amacıyla gün sonlarında değişim teminatı TL cinsinden hesaplanır ve takas işlemleri TL olarak gerçekleştirilir. Hesaplamalarda Bankalararası spot piyasa döviz alış/satış ortalama kurlarının değerlendirilmesi anı öncesindeki son 10 dakikalık ortalaması kullanılır. Kıymetli maden fiyatı için de spot piyasa alış/satış ortalama fiyatın son 10 dakika içerisindeki ortalaması kullanılır. Başlangıç Teminatı, İşlem Anı ve Sonrası Risk Yönetimi MADDE 26- (2) Başlangıç teminatı, üyenin yükümlülüklerini Prosedürde belirlenen sürelerde ifa etmediği durumda ortaya çıkan temerrüdün çözülmesine kadar geçecek sürede, kurlarda ve kıymetli maden fiyatında meydana gelen değişimin etkisinin izale edilmesi amacıyla tahsil edilir. (3) Başlangıç teminatı Takasbank tarafından asgari 1 yıllık veri seti ve asgari %99,00 güven düzeyi kullanılarak hesaplanır; piyasa şartları da gözetilerek ayda bir gözden geçirilir. Gerekli görülmesi halinde Takasbank bir aylık sürenin bitimini beklemeden piyasa şartları doğrultusunda başlangıç teminatı ı revize edebilir. Başlangıç teminatına ilişkin belirlenen parametreler genel mektup ile duyurulur. (4) Başlangıç teminatı parametresi, işlem vadesi, işlem tarafı, kıymetli maden ve döviz cinsi bazında farklılaştırılabilir. Başlangıç teminatının işlem vadesi bazında farklılaştırılmadığı durumda, vadede değer kaybı söz konusu olan varlığı borçlanan üyenin başlangıç teminat yükümlülüğüne yapılan işlemin ima ettiği günlük değer kaybı gün sonu risk hesaplama sürecinde eklenir. Farklı altın ya da para swap işlemlerinde alınacak ters yönlü pozisyonlar kendi içerisinde korelasyona tabi tutulabilir.	Değişim teminatı (K/Z) takas işlemleri MADDE 20 (2) Piyasa’da yapılan swap işleminin içsel değerinin nötralize edilmesi amacıyla gün sonlarında değişim teminatı TL cinsinden hesaplanır ve takas işlemleri TL olarak gerçekleştirilir. Hesaplamalarda Bankalararası spot piyasa döviz alış/satış ortalama kurlarının değerlendirilmesi anı öncesindeki son 10 dakikalık ortalaması ve günlük olarak piyasadan temin edilen verim eğrileri üzerinden hesaplanan indirgeme faiz oranları kullanılır. Kıymetli maden fiyatı için de spot piyasa alış/satış ortalama fiyatın son 10 dakika içerisindeki ortalaması kullanılır. Başlangıç Teminatı, İşlem Anı ve Sonrası Risk Yönetimi MADDE 26- (2) Başlangıç teminatı, üyenin yükümlülüklerini Prosedürde belirlenen sürelerde ifa etmediği durumda ortaya çıkan temerrüdün çözülmesine kadar geçecek sürede meydana gelen değer değişiminin etkisinin izale edilmesi amacıyla tahsil edilir. (3) Başlangıç teminatı Takasbank tarafından asgari 1 yıllık veri seti ve asgari %99,00 güven düzeyi kullanılarak hesaplanır. Başlangıç teminatına esas teşkil eden parametreler piyasa şartları da gözetilerek ayda bir gözden geçirilir. Gerekli görülmesi halinde Takasbank bir aylık sürenin bitimini beklemeden piyasa şartları doğrultusunda başlangıç teminatı parametrelerini revize edebilir. Başlangıç teminatına ilişkin belirlenen parametreler genel mektup ile duyurulur. (4) Başlangıç teminatı parametresi, işlem vadesi, işlem tarafı, kıymetli maden ve döviz cinsi bazında farklılaştırılabilir. Kıymetli maden sözleşmelerinde başlangıç teminatının işlem vadesi bazında farklılaştırılmadığı durumda, vadede değer kaybı söz konusu olan varlığı borçlanan üyenin başlangıç teminat yükümlülüğüne yapılan işlemin ima ettiği günlük değer kaybı gün sonu risk hesaplama sürecinde eklenir. Farklı altın ya da para swap işlemlerinde alınacak ters yönlü pozisyonlar kendi içerisinde korelasyona tabi tutulabilir.

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Borsa İstanbul SWAP Piyasası Takas ve Merkezi Karşı Taraf Hizmeti

Esasları Prosedür Değişiklik Karşılaştırma Tablosu

Madde İçeriği – Eski Hali	Madde İçeriği – Yeni Hali
Değişim teminatı ve fonlama maliyeti hesaplaması MADDE 27- (1) İş günü içerisinde açılan pozisyonların in ürettiği değişim teminatı, işlem kuru/kıymetli maden fiyatı ile gün sonu kuru/kıymetli maden fiyatı arasındaki fark dikkate alınarak belirlenir. Hesaplama günü öncesinde açılmış olan pozisyonların değişim teminatı hesaplamasında, bir önceki gün sonuna ilişkin kur/fiyat ile ilgili gün sonu kuru/fiyatı karşılaştırılır. (2) Birinci fıkra kapsamında her bir sözleşme bazında hesaplanan değişim teminatı tutarı, döviz/kıymetli maden bazında netleştirilir. Bu tutara varsa fonlama maliyeti ve vadesi dolan sözleşmelere ilişkin değişim teminatı iadesi eklenir ya da düşülür.	Değişim teminatı ve fonlama maliyeti hesaplaması MADDE 27- (1) İş günü içerisinde açılan döviz dayalı pozisyonlara ait değişim teminatı, ilgili işleme ait döviz kuru ve günlük olarak piyasadan temin edilen ilgili döviz cinsine ait verim eğrileri üzerinden hesaplanan indirgeme faiz oranları ile bulunan TL net bugünkü değerler arasındaki farktır. Hesaplama günü öncesinde açılmış olan döviz dayalı pozisyonların değişim teminatı hesaplamasında, bir önceki gün sonuna ilişkin net bugünkü değerler arasındaki fark ile ilgili gün sonuna ait net bugünkü değerler arasındaki fark karşılaştırılır. (2) İş günü içerisinde açılan kıymetli madene dayalı swap pozisyonlarında ise kıymetli maden işlem fiyatı ile gün sonu kuru/kıymetli maden fiyatı arasındaki fark dikkate alınarak belirlenir. Hesaplama günü öncesinde açılmış olan kıymetli madene dayalı pozisyonların değişim teminatı hesaplamasında, bir önceki gün sonuna ilişkin kıymetli maden kuru/fiyatı ile ilgili gün sonu kıymetli maden kuru/fiyatı karşılaştırılır. (3) Her bir sözleşme bazında hesaplanan değişim teminatı tutarı, döviz/kıymetli maden bazında netleştirilir. Bu tutara varsa fonlama maliyeti ve vadesi dolan sözleşmelere ilişkin değişim teminatı iadesi eklenir ya da düşülür.