

Genel Mektup : 2084

İstanbul, 29/09/2025

MERKEZİ VARLIK FİYATLAMA ve DEĞERLEME EKİBİ

Konu : Risk Parametrelerinin Güncellenmesi Hk.

İlgili : Aracı Kurumlar, Bankalar

Sayın Genel Müdür,

Merkezi karşı taraf veya teminat yönetimi hizmeti verdiğimiz piyasalarda işlem teminatı hesaplamalarında kullanılan risk parametreleri, piyasa koşulları dikkate alınarak yapılan değerlendirmeler sonucu güncellenmiştir. 01.10.2025 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 01.10.2025 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 01.10.2025 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. 01.10.2025 Çarşamba günü anlık teminat tamamlama çağrısı takiplerinin 30.09.2025 tarihli risk parametrelerine göre yapılması gerekmektedir. 01.10.2025 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 (23 Sayfa)

Evrakı Doğrulamak İçin : <https://belgedogrulama.takasbank.com.tr/belgedogrulama.aspx?eD=BSCN25DN9H> 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%	1.00%	21.21%	30.00%	30.08%	29.86%
365	7.72%	0.65%	23.40%	30.00%	13.55%	14.23%
730	4.75%	0.82%	25.58%	26.28%	6.75%	7.12%
1825	4.75%	1.52%	10.74%	15.07%	2.64%	2.62%
3650	4.75%	1.30%	9.04%	11.92%	1.36%	2.55%
10950					1.36%	2.55%

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 Bonusu,

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.

Halka Açık (Tasnif Dışı)

Fiyat Değişim Aralığı (Price Scan Range-PSR)	
Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (TL) (Price Scan Range - PSR)
Altına Dayalı Devlet Tahvili (Gold Backed Bond)	600

Halka Açık (Tasnif Dışı)

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 - Emtia	YATIRIM FONU	8%
Borsa Yatırım Fonları -Döviz	YATIRIM FONU	8%
Borsa Yatırım Fonları - Endeks	YATIRIM FONU	14%
Borsa Yatırım Fonları – TLREF Endeksli	YATIRIM FONU	2.5%
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	23%
Diğer (BIST100 Payları, Yakın İzleme ve Gelişen İşletmeler Pazarlarındaki Paylar, Varantlar ve Sertifikalar Haricindeki Tüm Pay Piyasası Araçları)	BISTDİĞER	20%
BIST30 Sertifikası	SERTİFİKA	14%
Darphane Altın Sertifikası	SERTİFİKA	8%
Gümüş Sertifikası	SERTİFİKA	10%
Brent Petrol Sertifikası	SERTİFİKA	14%
DAX Sertifikası	SERTİFİKA	9%
Varant (Alım)	VARANT	100%
Varant (Satım)		175%

Halka Açık (Tasnif Dışı)

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	4.90%	4.90%
XAUTRY	9.40%	9.40%
USDTRY	11.50%	11.50%
EURTRY	10.90%	10.90%

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

Halka Açık (Tasnif Dışı)

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	15.3
AKSEN	13.3
ALARK	13.8
ARCLK	12.6
ASELS	15.6
ASTOR	15.1
BIMAS	12.4
BRSAN	15.5
CIMSA	13.4
CNHTRY	11.8
DOAS	14.1
DOHOL	15.1
EKGYO	14.5
ELCBASM	20.0
ELCBASQ	11.0
ELCBASY	6.0
ENJSA	13.7
ENKAI	13.8
EREGL	13.1
EURTRY	11.3
FROTO	13.4
GARAN	14.4
GUBRF	15.1

Halka Açık (Tasnif Dışı)

HALKB	14.8
HEKTS	14.5
ISCTR	14.5
KCHOL	12.7
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	14.1
RUBTRY	17.7
SAHOL	13.8
SASA	15.5
SASX10	5.8
SISE	13.9
SOKM	13.6
TAVHL	14.3
TCELL	13.0
THYAO	13.4
TKFEN	14.8
TLREF (Vade Dışı)	8.2
TLREF (Vade İçi)	9.1
TOASO	15.0
TRT020926T17	12.9
TRT131130T14	25.2
TSKB	14.1
TTKOM	13.4
TUPRS	13.4
ULKER	13.7
USDTRY	11.4

Halka Açık (Tasnif Dışı)

VAKBN	14.1
VESTL	14.1
X10XB	12.6
XAUTRY	11.2
XLBNK	13.9
XSD25	11.9
XU030	11.9
YKBNK	15.5
Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (%) (Price Scan Range - PSR)
EURUSD	3.2
GBPUSD	3.2
XAGUSD	12.3
XAUUSD	5.5
XCUUSD	7.6
XPDUSD	13.7
XPTUSD	8.8
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	31
ALARK	28
ARCLK	30
ASELS	34
BIMAS	31
EKGYO	30
ENKAI	31

Halka Açık (Tasnif Dışı)

EREGL	29
FROTO	26
GARAN	31
HALKB	36
ISCTR	30
KCHOL	27
KRDMD	26
PETKM	27
PGSUS	30
SAHOL	26
SISE	27
TAVHL	28
TCELL	28
THYAO	29
TOASO	24
TTKOM	29
TUPRS	30
USDTRY	32
VAKBN	33
XU030	32
YKBNK	29
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	155
AKBNK	735
AKSEN	395
ALARK	875
ARCLK	1,250
ASELS	2,550

Halka Açık (Tasnif Dışı)

ASTOR	1,190
BIMAS	4,965
BRSAN	5,330
CIMSA	460
CNHTRY	2,745
DOAS	1,870
DOHOL	200
EKGYO	215
ELCBASM	29,035
ELCBASQ	47,400
ELCBASY	102,575
ENJSA	825
ENKAI	760
EREGL	310
EURTRY	2,195
FROTO	1,035
GARAN	1,545
GUBRF	3,515
HALKB	305
HEKTS	40
ISCTR	155
KCHOL	1,690
KONTR	450
KOZAA	925
KOZAL	295
KRDMD	305
MGROS	4,495
ODAS	60
OYAKC	240
PETKM	190
PGSUS	2,365
RUBTRY	6,595
SAHOL	940

Halka Açık (Tasnif Dışı)

SASA	45
SASX10	55
SISE	410
SOKM	370
TAVHL	2,550
TCELL	955
THYAO	3,295
TKFEN	1,005
TLREF	2,105
TOASO	2,930
TRT	3,560
TSKB	140
TTKOM	525
TUPRS	1,975
ULKER	1,115
USDTRY	1,895
VAKBN	285
VESTL	405
X10XB	9,265
XAUTRY	420
XLBNK	9,895
XSD25	9,145
XU030	7,455
YKBNK	400
Kontratlar (Contracts)	Vadeler Arası Yayılma Pozisyonu Riski (USD) (Intra-Commodity Spread Charge)
EURUSD	25
GBPUSD	30
XAGUSD	40
XAUUSD	150
XCUUSD	55
XPDUSD	125
XPTUSD	100

Halka Açık (Tasnif Dışı)

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
CNHTRY-USDTRY	70
HALKB-ISCTR	70
GARAN-AKBNK	60
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

Halka Açık (Tasnif Dışı)

X10XB-THYAO	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
GARAN-VAKBN	60
YKBNK-VAKBN	60
THYAO-PGSUS	60
SAHOL-YKBNK	60
XU030-VAKBN	50
CNHTRY-EURTRY	50
X10XB-TUPRS	50
EREGL-KRDMD	50
XAUUSD-XAUTRY	50
XLBNK-HALKB	50
XU030-SISE	50
KCHOL-SAHOL	50
XU030-PGSUS	50
XU030-TCELL	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
KCHOL-ISCTR	50

Halka Açık (Tasnif Dışı)

XU030-TTKOM	50
XU030-ASELS	50
XU030-TSKB	50
X10XB-ISCTR	50
SAHOL-AKBNK	50
AKBNK-HALKB	50
AKBNK-TSKB	50
KCHOL-AKBNK	50
SAHOL-VAKBN	50
GARAN-TSKB	50
GARAN-SAHOL	50
GARAN-HALKB	50
SAHOL-ISCTR	50
ISCTR-TSKB	50
X10XB-TCELL	50
XLBNK-SAHOL	50
EURTRY-XAUTRY	50
X10XB-SAHOL	50
VAKBN-TSKB	50
YKBNK-HALKB	50
GBPUSD-EURUSD	50
X10XB-EKGYO	50
XLBNK-KCHOL	50
X10XB-KCHOL	50
X10XB-KRDMD	50
X10XB-PGSUS	50
X10XB-PETKM	50
X10XB-TTKOM	50
X10XB-DOHOL	50
X10XB-ASELS	50
X10XB-TAVHL	50
XLBNK-TSKB	50
XLBNK-X10XB	50

Halka Açık (Tasnif Dışı)

XAGUSD-XPTUSD	50
Delta Spread Oranı (Delta Per Spread Ratio)	
USDTRY-USDTRYK	1
ELCBASQ-ELCBASM	3
ELCBASY-ELCBASQ	4
ELCBASY-ELCBASM	12
TRT131130T14-TRT020926T17	1.2
X10XB-XU030	1.12
XLBNK-AKBNK	21.06
XLBNK-GARAN	9.94
XLBNK-ISCTR	97.72
XLBNK-YKBNK	43.17
CNHTRY-USDTRY	1.4
HALKB-ISCTR	1.84
GARAN-AKBNK	2.12
XU030-AKBNK	17.71
XU030-ISCTR	82.14
XU030-SAHOL	12.81
XU030-YKBNK	36.29
XU030-KCHOL	6.86
XLBNK-XU030	1.19
AKBNK-ISCTR	4.64
AKBNK-YKBNK	2.05
X10XB-EREGL	48.39
GARAN-ISCTR	9.83
GARAN-YKBNK	4.34
YKBNK-ISCTR	2.26
X10XB-THYAO	4.31
VAKBN-HALKB	1.05
XLBNK-VAKBN	50.46
XAUUSD-XAGUSD	8.8
X10XB-SISE	34.91

Halka Açık (Tasnif Dışı)

KOZAA-KOZAL	3.29
AKBNK-VAKBN	2.4
VAKBN-ISCTR	1.94
EURTRY-USDTRY	1.17
XU030-GARAN	8.36
GARAN-VAKBN	5.08
YKBNK-VAKBN	1.17
THYAO-PGSUS	1.23
SAHOL-YKBNK	2.83
XU030-VAKBN	42.42
CNHTRY-EURTRY	1.2
X10XB-TUPRS	8.15
EREGL-KRDMD	1.02
XAUUSD-XAUTRY	28.66
XLBNK-HALKB	53.21
XU030-SISE	31.04
KCHOL-SAHOL	1.87
XU030-PGSUS	4.72
XU030-TCELL	12.55
XU030-THYAO	3.83
XU030-EREGL	43.02
X10XB-AKBNK	19.92
XU030-TUPRS	7.25
XU030-EKGYO	60.62
XU030-HALKB	44.73
XU030-KRDMD	43.67
XU030-PETKM	65.49
KCHOL-ISCTR	11.97
XU030-TTKOM	21.12
XU030-ASELS	6.85
XU030-TSKB	87.17
X10XB-ISCTR	92.4
SAHOL-AKBNK	1.38

Halka Açık (Tasnif Dışı)

AKBNK-HALKB	2.53
AKBNK-TSKB	4.92
KCHOL-AKBNK	2.58
SAHOL-VAKBN	3.31
GARAN-TSKB	10.43
GARAN-SAHOL	1.53
GARAN-HALKB	5.35
SAHOL-ISCTR	6.41
ISCTR-TSKB	1.06
X10XB-TCELL	14.12
XLBNK-SAHOL	15.24
EURTRY-XAUTRY	9.7
X10XB-SAHOL	14.41
VAKBN-TSKB	2.06
YKBNK-HALKB	1.23
GBPUSD-EURUSD	1.16
X10XB-EKGYO	68.19
XLBNK-KCHOL	8.16
X10XB-KCHOL	7.72
X10XB-KRDMD	49.12
X10XB-PGSUS	5.31
X10XB-PETKM	73.66
X10XB-TTKOM	23.76
X10XB-DOHOL	78.06
X10XB-ASELS	7.71
X10XB-TAVHL	5.21
XLBNK-TSKB	103.71
XLBNK-X10XB	1.06
XAGUSD-XPTUSD	11.62

Halka Açık (Tasnif Dışı)

**6) Kısa Opsiyon Pozisyonu Minimum Riski
(Short Option Minimum Risk)**

**Opsiyon Sözleşmeleri
(Options)**

AKBNK	325
ALARK	410
ARCLK	665
ASELS	960
BIMAS	2560
EKGYO	95
ENKAI	370
EREGL	135
FROTO	520
GARAN	715
HALKB	125
ISCTR	70
KCHOL	885
KRDMD	140
PETKM	85
PGSUS	1145
SAHOL	455
SISE	190
TAVHL	1200
TCELL	470
THYAO	1585
TOASO	1300
TTKOM	260
TUPRS	955
USDTRY	2060
VAKBN	135
XU030	6070
YKBNK	165

Halka Açık (Tasnif Dışı)

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

Halka Açık (Tasnif Dışı)

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	7.06%
365	7.26%
720	6.70%
1095	5.75%
1460	4.94%
1825	4.58%
2555	4.22%
3650	4.87%

Halka Açık (Tasnif Dışı)

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)	3.20%	3.90%	7.50%	3.20%	200%	100%
Gümüş(Silver)	6.20%	7.60%	14.50%	6.20%		
Paladyum(Palladium)	7.30%	9.00%	17.20%	7.30%		
Platin(Platinum)	5.60%	6.80%	13.10%	5.60%		

Halka Açık (Tasnif Dışı)

Ödünç Pay Piyasası Risk Parametre Tablosu

ÖDÜNÇ PAY PİYASASI (SECURITIES LENDING MARKET)	
Gruplar (Groups)	Risk Parametreleri (Risk Parameters)
BIST30	114%
BIST30 Dışı	115%

Halka Açık (Tasnif Dışı)

Takasbank Para Piyasası Risk Parametre Tablosu

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

Halka Açık (Tasnif Dışı)

Takasbank ek Takası Parametre Tablosu

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

Halka Açık (Tasnif Dışı)