

Genel Mektup : 2075

İstanbul, 27/06/2025

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. 01.07.2025 Salı günü, gün içi ilk risk hesaplama anından itibaren geçerli olacak risk parametrelerine ekte yer verilmektedir.

Değişen parametreler sonucunda teminat yükümlülüklerindeki olası artış veya azalışlar 01.07.2025 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 01.07.2025 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. 01.07.2025 Salı günü anlık teminat tamamlama çağrısı takiplerinin 30.06.2025 tarihli risk parametrelerine göre yapılması gerekmektedir. 01.07.2025 Salı 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=BSSEN5EBFBF> 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%	1.06%	20.90%	30.00%	30.17%	29.92%
365	7.72%	0.69%	21.78%	30.00%	13.61%	14.26%
730	4.80%	0.42%	28.02%	25.04%	6.79%	7.14%
1825	4.80%	1.31%	10.86%	14.05%	2.66%	2.63%
3650	4.80%	1.33%	9.07%	11.12%	1.37%	2.55%
10950					1.37%	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 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)	530

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	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%
Brent Petrol Sertifikası	SERTİFİKA	14%
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	6.00%	6.00%
XAUEUR	5.40%	5.40%
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	16.5
AKSEN	13.3
ALARK	14.8
ARCLK	13.1
ASELS	14.6
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	13.8
ENKAI	15.8
EREGL	13.1
EURTRY	11.3
FROTO	13.4
GARAN	14.4

GUBRF	16.1
HALKB	14.1
HEKTS	14.5
ISCTR	14.2
KCHOL	12.7
KONTR	16.1
KOZAA	14.1
KOZAL	14.1
KRDMD	13.8
MGROS	13.4
ODAS	14.1
OYAKC	14.9
PETKM	13.4
PGSUS	14.8
RUBTRY	17.7
SAHOL	12.7
SASA	14.1
SASX10	6.0
SISE	13.9
SOKM	13.8
TAVHL	13.4
TCELL	13.4
THYAO	13.4
TKFEN	15.8
TLREF (Vade Dışı)	7.1
TLREF (Vade İçi)	7.8
TOASO	15.0
TRT020926T17	12.9
TRT131130T14	25.2
TSKB	14.5
TTKOM	14.4
TUPRS	13.4
ULKER	13.7

USDTRY	11.4
VAKBN	14.1
VESTL	15.1
X10XB	12.6
XAUTRY	11.2
XLBNK	13.9
XSD25	12.0
XU030	11.9
YKBNK	15.8
Kontratlar (Contracts)	Fiyat Değişim Aralığı (%) (Price Scan Range - PSR)
EURUSD	3.2
GBPUSD	3.2
XAGUSD	12.3
XAUUSD	5.5
XCUUSD	7.6
XPDUUSD	13.9
XPTUSD	8.6
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	29
ALARK	28
ARCLK	30
ASELS	35
BIMAS	31
EKGYO	30

ENKAI	30
EREGL	27
FROTO	26
GARAN	31
HALKB	37
ISCTR	28
KCHOL	26
KRDMD	26
PETKM	27
PGSUS	30
SAHOL	25
SISE	27
TAVHL	28
TCELL	29
THYAO	29
TOASO	24
TTKOM	29
TUPRS	30
USDTRY	32
VAKBN	33
XU030	31
YKBNK	28
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	150
AKBNK	755
AKSEN	320
ALARK	870
ARCLK	1,160

ASELS	1,590
ASTOR	1,005
BIMAS	4,360
BRSAN	3,710
CIMSA	455
CNHTRY	2,625
DOAS	1,790
DOHOL	170
EKGYO	180
ELCBASM	33,200
ELCBASQ	54,190
ELCBASY	117,270
ENJSA	570
ENKAI	760
EREGL	250
EURTRY	2,105
FROTO	855
GARAN	1,295
GUBRF	2,770
HALKB	255
HEKTS	30
ISCTR	120
KCHOL	1,360
KONTR	245
KOZAA	845
KOZAL	240
KRDMD	240
MGROS	4,710
ODAS	50
OYAKC	235
PETKM	165
PGSUS	2,625
RUBTRY	6,735

SAHOL	775
SASA	30
SASX10	55
SISE	360
SOKM	340
TAVHL	2,535
TCELL	910
THYAO	2,685
TKFEN	1,410
TLREF	2,170
TOASO	2,120
TRT	3,380
TSKB	120
TTKOM	600
TUPRS	1,350
ULKER	1,025
USDTRY	1,810
VAKBN	275
VESTL	380
X10XB	7,355
XAUTRY	355
XLBNK	8,450
XSD25	7,705
XU030	6,210
YKBNK	330
Kontratlar (Contracts)	Vadeler Arası Yayılma Pozisyonu Riski (USD) (Intra-Commodity Spread Charge)
EURUSD	25
GBPUSD	30
XAGUSD	30
XAUUSD	135
XCUUSD	55
XPDUUSD	110

XPTUSD	90
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
KRDMD-EREGL	50
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-TCCELL	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
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-TSKB	50
GARAN-SAHOL	50
GARAN-HALKB	50
SAHOL-ISCTR	50
ISCTR-TSKB	50
HALKB-ISCTR	50
X10XB-TCELL	50
SAHOL-YKBNK	50
CNHTRY-USDTRY	70
XLBNK-SAHOL	50
CNHTRY-EURTRY	60
X10XB-SAHOL	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
X10XB-XLBNK	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	1.22
X10XB-XU030	1.14
XLBNK-AKBNK	20.75
XLBNK-GARAN	9.97
XLBNK-ISCTR	97.4
XLBNK-YKBNK	43.81
GARAN-AKBNK	2.08
XU030-AKBNK	19.48
XU030-ISCTR	91.41
XU030-SAHOL	13.1
XU030-YKBNK	41.11
XU030-KCHOL	6.89
XLBNK-XU030	1.07
AKBNK-ISCTR	4.69
AKBNK-YKBNK	2.11
X10XB-EREGL	50.32
GARAN-ISCTR	9.77
GARAN-YKBNK	4.39
YKBNK-ISCTR	2.22
X10XB-THYAO	3.97
X10XB-TUPRS	8.97
VAKBN-HALKB	1.12
XLBNK-VAKBN	48.16
XAUUSD-XAGUSD	9.77
X10XB-SISE	33.24
KOZAA-KOZAL	3.29
AKBNK-VAKBN	2.32

VAKBN-ISCTR	2.02
EURTRY-USDTRY	1.13
XU030-GARAN	9.35
KRDMD-EREGL	1.06
XU030-VAKBN	45.2
GARAN-VAKBN	4.83
YKBNK-VAKBN	1.1
THYAO-PGSUS	1.19
XAUUSD-XAUTRY	29.07
XLBNK-HALKB	53.73
XU030-SISE	29.26
KCHOL-SAHOL	1.9
XU030-PGSUS	4.17
XU030-TCELL	11.07
XU030-THYAO	3.5
XU030-EREGL	44.29
X10XB-AKBNK	22.13
XU030-TUPRS	7.89
XU030-EKGYO	77.09
XU030-HALKB	50.42
XU030-KRDMD	41.75
XU030-PETKM	61.71
KCHOL-ISCTR	13.26
XU030-TTKOM	18.78
XU030-ASELS	7.84
XU030-TSKB	94.28
X10XB-ISCTR	103.85
SAHOL-AKBNK	1.49
AKBNK-HALKB	2.59
KCHOL-AKBNK	2.83
SAHOL-VAKBN	3.45
GARAN-TSKB	10.08
GARAN-SAHOL	1.4

GARAN-HALKB	5.39
SAHOL-ISCTR	6.98
ISCTR-TSKB	1.03
HALKB-ISCTR	1.81
X10XB-TCELL	12.57
SAHOL-YKBNK	3.14
CNHTRY-USDTRY	1.38
XLBNK-SAHOL	13.96
CNHTRY-EURTRY	1.22
X10XB-SAHOL	14.89
YKBNK-HALKB	1.23
GBPUSD-EURUSD	1.18
X10XB-EKGYO	87.59
XLBNK-KCHOL	7.34
X10XB-KCHOL	7.83
X10XB-KRDMD	47.43
X10XB-PGSUS	4.74
X10XB-PETKM	70.11
X10XB-TTKOM	21.33
X10XB-DOHOL	76.01
X10XB-ASELS	8.9
X10XB-TAVHL	4.99
XLBNK-TSKB	100.46
X10XB-XLBNK	1.07
XAGUSD-XPTUSD	12.74
6) Kısa Opsiyon Pozisyonu Minimum Riski (Short Option Minimum Risk)	
Opsiyon Sözleşmeleri (Options)	
AKBNK	285
ALARK	385
ARCLK	545
ASELS	730

BIMAS	2345
EKGYO	75
ENKAI	300
EREGL	130
FROTO	415
GARAN	575
HALKB	100
ISCTR	55
KCHOL	730
KRDMD	110
PETKM	80
PGSUS	1110
SAHOL	395
SISE	160
TAVHL	1105
TCELL	445
THYAO	1280
TOASO	890
TTKOM	270
TUPRS	720
USDTRY	1980
VAKBN	115
XU030	5105
YKBNK	130
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	7.06%
365	7.26%
720	6.70%
1095	5.75%
1460	4.94%
1825	4.58%
2555	4.22%
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)	3.20%	3.90%	7.50%	3.20%	200%	100%
Gümüş(Silver)	6.20%	7.60%	14.50%	6.20%		
Paladyum(Palladium)	7.30%	8.90%	17.20%	7.30%		
Platin(Platinum)	5.40%	6.70%	12.80%	5.40%		

Ödünç Pay Piyasası Risk Parametre Tablosu

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

Takasbank Para Piyasası Risk Parametre Tablosu

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

Takasbank Çek Takası Parametre Tablosu

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