



Genel Mektup : 2088

İstanbul, 30/10/2025

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. 03.11.2025 Pazartesi günü, gün içi ilk risk hesaplama anından itibaren geçerli olacak risk parametrelerine ekte yer verilmektedir.

Değişen parametreler sonucunda teminat yükümlülüklerindeki olası artış veya azalışlar 03.11.2025 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 03.11.2025 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. 03.11.2025 Pazartesi günü anlık teminat tamamlama çağrısı takiplerinin 31.10.2025 tarihli risk parametrelerine göre yapılması gerekmektedir. 03.11.2025 Pazartesi 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 (14 Sayfa)

Evrakı Doğrulamak İçin : <https://belgedogrulama.takasbank.com.tr/belgedogrulama.aspx?eD=BSMNV778SJ> 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 ENDEKSİ TL DİBS ÜRÜN GRUBU(INFLATION - INDEXED TL GOVERNMENT DEBT SECURITIES)	BANKA İHRACI 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%	0.97%	21.21%	30.00%	30.10%	29.95%
365	7.72%	0.63%	23.40%	30.00%	13.54%	14.25%
730	4.75%	0.80%	25.58%	24.61%	6.75%	7.14%
1825	4.75%	1.48%	10.56%	14.07%	2.64%	2.62%
3650	4.75%	1.27%	8.88%	11.15%	1.36%	2.54%
10950					1.36%	2.54%

- 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.

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)	655

Pay Piyasası BISTECH Marjin Yöntemi Risk Parametre Tablosu

PAY PİYASASI BISTECH MARJİN YÖNTEMİ RISK PARAMETRE TABLOSU (TABLE OF BISTECH RISK PARAMETERS)			
LİKİDİTE GRUBU		Fiyat Değişim Aralığı (Price Scan Range-PSR)	
BİST30 (BİST30 Endeksi İçinde Yer Alan 30 adet Pay)		ÜRÜN GRUBU	PSR Değeri
Borsa Yatırım Fonları - Emtia		BİST30	14%
Borsa Yatırım Fonları -Döviz		YATIRIM FONU	8%
Borsa Yatırım Fonları - Endeks		YATIRIM FONU	8%
Borsa Yatırım Fonları - TLREF Endeksli		YATIRIM FONU	14%
BİST100-30 (BİST 100 İçinde Yer Alan 100 Adet Paydan BİST30 İçindeki 30 Adet Pay Haricinde Kalan 70 Adet Pay)		YATIRIM FONU	2.5%
Yakın İzleme Pazarında İşlem Gören Paylar		BİST100	15%
Diğer (BİST100 Payları, Yakın İzleme ve Gelişen İşletmeler Pazarlarındaki Paylar, Varantlar ve Sertifikalar Haricindeki Tüm Pay Piyasası Araçları)		BİSTDİĞER	23%
BİST30 Sertifikası		BİSTDİĞER	20%
Darphane Altın Sertifikası		SERTİFİKA	14%
Gümüş Sertifikası		SERTİFİKA	8%
Brent Petrol Sertifikası		SERTİFİKA	10%
DAX Sertifikası		SERTİFİKA	14%
Varant (Alım)		SERTİFİKA	9%
Varant (Satım)		SERTİFİKA	100%
		VARANT	175%

Halka Açık (Tasnif Dışı)

BİAŞ SWAP Piyasası Vade Bazlı Marjın Yöntemi Risk Parametre Tablosu

BİAŞ SWAP PİYASASI RISK PARAMETRE TABLOSU		
(TABLE OF RISK PARAMETERS)		
Sözleşmeler (Contracts)	Alış Marjın Oranı (%) (Buy Side Initial Margin Ratio)(%)	Satış Başlangıç Marjın Oranı (%) (Sell Side Initial Margin Ratio)(%)
XAUUSD	5.70%	5.70%
XAUUSD	4.90%	4.90%
XAUTRY	9.40%	9.40%
USDTRY	11.50%	11.50%
EURTRY	10.90%	10.90%

Halka Açık (Tasnif Dışı)

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası BISTECH Marjin Yöntemi Risk Parametre Tablosu

BISTECH MARJİN YÖNTEMİ RISK PARAMETRE TABLOSU (TÜREV PIYASASI) (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	14.4	
AKSEN	13.2	
ALARK	13.8	
ARCLK	12.3	
ASELS	15.6	
ASTOR	15.1	
BIMAS	12.1	
BRSAN	15.1	
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	14.1	
ENKAI	14.5	
EREGL	13.1	
EURTRY	11.3	
FROTO	13.4	
GARAN	14.1	
GUBRF	15.1	

Halka Açık (Tasnif Dışı)

HALKB	14.8
HEKTS	14.0
ISCTR	13.8
KCHOL	12.7
KONTR	15.5
KOZAA	14.1
KOZAL	15.1
KRDMD	13.6
MGROS	13.4
ODAS	14.1
OYAKC	14.9
PETKM	13.8
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	15.5
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		10.4
XLBNK		13.9
XSD25		11.8
XU030		11.9
YKBNK		14.8
Kontratlar (Contracts)		Fiyat Değişim Aralığı (%) (Price Scan Range - PSR)
EURUSD		3.2
GBPUSD		3.2
XAGUSD		11.1
XAUUSD		5.4
XCUUSD		8.1
XPDUUSD		13.9
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) 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		630
AKSEN		475
ALARK		830

Halka Açık (Tasnif Dışı)

ARCLK	995
AELS	2,470
ASTOR	1,080
BIMAS	5,135
BR SAN	4,600
CIMSA	460
CNHTRY	2,790
DOAS	1,880
DOHOL	185
EKGYO	210
ELCBASM	32,715
ELCBASQ	53,400
ELCBASY	115,560
ENJSA	855
ENKAI	820
EREGL	270
EURTRY	2,205
FROTO	975
GARAN	1,350
GUBRF	3,475
HALKB	285
HEKTS	35
ISCTR	125
KCHOL	1,595
KONTR	325
KOZAA	895
KOZAL	285
KRDMD	285
MGROS	4,565
ODAS	55
OYAKC	240
PETKM	170
PGSUS	2,165

Halka Açık (Tasnif Dışı)

RUBTRY		6,960
SAHOL		820
SASA		35
SASX10		55
SISE		375
SOKM		460
TAVHL		2,815
TCELL		980
THYAO		2,930
TKFEN		950
TLREF		2,055
TOASO		2,955
TRT		3,560
TSKB		135
TTKOM		525
TUPRS		1,975
ULKER		1,095
USDTRY		1,910
VAKBN		250
VESTL		345
X10XB		8,910
XAUTRY		415
XLBNK		8,900
XSD25		8,640
XU030		7,065
YKBNK		355
Kontratlar (Contracts)	Vadeler Arası Yayılma Pozisyonu Riski (USD) (Intra-Commodity Spread Charge)	
EURUSD		25
GBPUSD		30
XAGUSD		35
XAUUSD		160
XCUUSD		65

Halka Açık (Tasnif Dışı)

XPDUSD		145
XPTUSD		105
4)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		4.87%

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 PIYASASI (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%