

İstanbul, 10/06/2014

**Genel Mektup: 1171**  
**Türev Araçlar Takas Ekibi**

**Konu:** Güncellenecek SPAN parametre tablosu ve altın vadeli işlem sözleşme büyüklüğü değişikliği

**İlgili:** Aracı Kurumlar  
Bankalar

Sayın Genel Müdür,

Borsa İstanbul Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda yürütmekte olduğumuz merkezi karşı taraf hizmeti çerçevesinde teminatlandırma için kullanılan SPAN parametreleri, piyasa koşulları dikkate alınarak yapılan değerlendirmeler sonucu güncellenmiştir. 16 Haziran 2014 tarihinden itibaren geçerli olacak SPAN parametrelerine ekte yer verilmekte olup değişen parametreler neticesinde teminat yükümlülüklerinde artış veya azalış olabileceğinden, üyelerimizce teminat yükümlülüklerine ilişkin gerekli kontrollerin yapılması gerekmektedir.

Diğer yandan, altın vadeli işlem sözleşmelerinin (XAUTRY) büyüklüğünün TL/100 gramdan TL/1 grama değiştirilmesi nedeniyle, 13 Haziran 2014 tarihindeki günsonu işlemleri sonucunda altın sözleşmelerindeki mevcut açık pozisyonlar aynı vadedeki yeni sözleşme büyüklükleri ile açılacak sözleşmelere 100 katı olarak aktarılacak ve güncellenmiş halleri ile 16 Haziran 2014 tarihinde işleme açılacaktır.

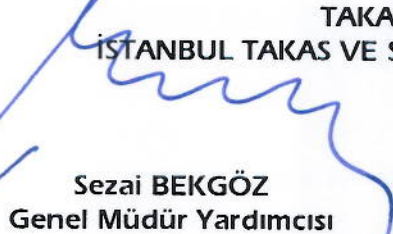
Bu nedenle, 13 Haziran 2014 tarihli gün sonu işlemleri kapsamında SPAN parametre dosyası tarafımızca iki kere yayınlanacaktır.

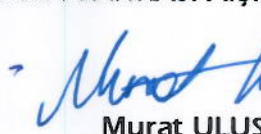
- Yayınlanacak ilk SPAN parametre dosyasında (takas.20140613.s.spn\_1) altın sözleşmelerine ait parametreler mevcut sözleşme büyüklüklerine uygun olarak yer alacaktır.
- Kar/zarar hesaplamalarının ve teminat tamamlama çağrısı yükümlülüklerinin belirlenmesinden sonra yayınlanacak ikinci SPAN parametre dosyası (takas.20140613.s.spn) ise altın sözleşmelerine ait yapılacak sözleşme büyüklüğü değişimini yansıtacak biçimde ve bütün sözleşmelerde yapılacak risk parametre değişikliklerini içerecek şekilde hazırlanacaktır.

Bilgilerinizi ve gereğini rica ederiz.

Saygılarımızla,

**TAKASBANK**  
**İSTANBUL TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş.**

  
**Sezai BEKGÖZ**  
Genel Müdür Yardımcısı

  
**Murat ULUS**  
Genel Müdür  
Yönetim Kurulu Üyesi

Ek: SPAN Parametre Tablosu

<b>SPAN PARAMETRE TABLOSU (TABLE OF SPAN PARAMETERS)</b>	
<b>1) Fiyat Değişim Aralığı (Price Scan Range-PSR)</b>	
<b>Vadeli İşlem Sözleşmeleri ve Opsiyon Sözleşmeleri (Futures and Options)</b>	
<b>Kontratlar (Contracts)</b>	<b>Fiyat Değişim Aralığı (TL) (Price Scan Range - PSR)</b>
AKBNK	90
BIST 30	930
COTEGE	450
ELCBAS	600
EREGL	35
EURUSD	145
GARAN	100
ISCTR	70
SAHOL	115
TCELL	145
THYAO	80
TRYEUR	145
TRYUSD	110
TRYUSDK	110
TUPRS	595
VAKBN	65
WHTANR	450
XAUTRY	7
XAUUSD	220
YKBNK	60
<b>2) Aşırı Hareket Senaryosu ve Kapsama Oranı (Extreme Move Multiplier and Extreme Move Covered Fraction)</b>	
1. Aşırı Hareket Senaryo Çarpanı (Extreme Move Multiplier)	3
2.Kapsama Oranı (%) (Extreme Move Covered Fraction)	32
<b>3) Volatilité Değişim Aralığı (Volatility Scan Range-VSR)</b>	
<b>Opsiyon Sözleşmeleri (Options)</b>	
<b>Kontratlar (Contracts)</b>	<b>Volatilité Değişim Aralığı (%) (Volatility Scan Range - VSR)</b>
AKBNK	24
BIST 30	24
EREGL	30
GARAN	20
ISCTR	20
SAHOL	26
TCELL	28
THYAO	27
TRYUSDK	22
TUPRS	23
VAKBN	20
YKBNK	24
<b>4) Vadeler Arası Yayılma Pozisyonu Riski (Intra-Commodity Spread Charge)</b>	
<b>Vadeli İşlem Sözleşmeleri ve Opsiyon Sözleşmeleri (Futures and Options)</b>	
<b>Kontratlar (Contracts)</b>	<b>Vadeler Arası Yayılma Pozisyonu Riski (TL) (Intra-Commodity Spread Charge)</b>
AKBNK	90
BIST 30	930

COTEGE	450
ELCBAS	600
EREGL	35
EURUSD	145
GARAN	100
ISCTR	70
SAHOL	115
TCELL	145
THYAO	80
TRYEUR	145
TRYUSD	110
TRYUSDK	110
TUPRS	595
VAKBN	65
WHTANR	450
XAUTRY	7
XAUUSD	220
YKBNK	60
<b>5)Ürün Grupları Arası Risk Analizi (Inter-Commodity Spread Credit)</b>	
<b>Vadeli İşlem Sözleşmeleri ve Opsiyon Sözleşmeleri (Futures and Options)</b>	
<b>Kontratlar (Contracts)</b>	<b>Ürün Grupları Arası Kredi Oranı (%) (Inter-Commodity Spread Credit)</b>
<i>* Öncelik aşağıdaki ikili sırasına göre (Priority is applied as follows)</i>	
BIST30/GARAN	60
BIST30/AKBNK	60
BIST30/ISCTR	60
BIST30/YKBNK	60
BIST30/VAKBN	60
XAUTRY/XAUUSD	60
ISCTR/YKBNK	50
GARAN/AKBNK	50
GARAN/ISCTR	50
VAKBN/YKBNK	50
ISCTR/VAKBN	50
GARAN/YKBNK	50
AKBNK/ISCTR	50
GARAN/VAKBN	50
AKBNK/YKBNK	50
AKBNK/VAKBN	50
BIST30/SAHOL	50
BIST30/THYAO	50
TRYUSD/TRYUSDK	100
<b>Delta Spread Oranı (Delta Per Spread Ratio)</b>	
BIST30/GARAN	11.6
BIST30/AKBNK	12.4
BIST30/ISCTR	17.9
BIST30/YKBNK	21.1
BIST30/VAKBN	21.1
XAUTRY/XAUUSD	28.9
ISCTR/YKBNK	1.2
GARAN/AKBNK	1.1
GARAN/ISCTR	1.5
VAKBN/YKBNK	1.0
ISCTR/VAKBN	1.2
GARAN/YKBNK	1.8
AKBNK/ISCTR	1.4
GARAN/VAKBN	1.8
AKBNK/YKBNK	1.7

AKBNK/VAKBN	1.7
BIST30/SAHOL	10.1
BIST30/THYAO	13.2
TRYUSD/TRYUSDK	1.0
<b>6) Kısa Opsiyon Pozisyonu Minimum Riski (Short Option Minimum Risk)</b>	
<b>Opsiyon Sözleşmeleri (Options)</b>	
AKBNK	20
BIST 30	170
EREGL	10
GARAN	20
ISCTR	15
SAHOL	25
TCELL	25
THYAO	20
TRYUSDK	10
TUPRS	110
VAKBN	15
YKBNK	15

Güncellenme Tarihi (Update Date): 16/06/2014