

TRIVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. TEMİNATLANDIRMA POLİTİKASI

Bu politika dokümanı, Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Seri: III, No 37.I sayılı Tebliğ'in 25 ve 34'ncü maddeleri uyarınca Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla borsa dışında gerçekleştirilecek türev işlemlerde uygulanacak teminatlandırma yöntemi ile alınacak teminatların türü, oranı ve uygulanacak değerlendirme katsayılarına ilişkin genel esasları içermektedir.

Müşteriler Trive Yatırım ile gerçekleştirecekleri borsa-dışı türev işlemler karşılığında başlangıç teminatı yatırmak, işlem süresince yapılacak değerlemeler sonucunda teminat seviyesinin sürdürme teminatı seviyesine düşmesi halinde başlangıç teminatı ile sürdürme teminatı arasındaki farkı tamamlamak zorundadır.

Sürdürme teminatı başlangıç teminatının %75'i seviyesindedir. Bu oranın altına düşüldüğü anda teminatın güncel değerinin başlangıç teminatı seviyesine taşınması müşteriden talep edilir. Talebe istinaden ilgili müşteri tarafından herhangi bir aksiyon alınmadığı durumlarda Trive Yatırım müşteri adına işlemi kapatma hakkına sahiptir.

a. Borsa dışı opsiyon işlemlerinin teminatlandırılması

Müşteri türev portföyündeki her bir dayanak varlığın piyasa fiyatına söz konusu dayanak varlığın 1 yıllık dönem için %99 güven seviyesinde 5 günlük elde tutma dönemi için hesaplanmış riske maruz değeri esas alınarak tespit edilmiş olan başlangıç teminat değeri gerektiğinde gözden geçirilerek yeniden hesaplanabilir. Günlük gerçeğe uygun değerlendirme değeri ile mevcut teminat değeri arasındaki fark negatif ise tamamlama çağrısı gerçekleştirilir. Her gün tekrar hesaplanan bu teminat gereksinimi mevcut teminatı aştığı takdirde mevcut teminat tutarının hesaplanan tutara tamamlanması istenir.

Covered call ve put opsiyonlarda müşterinin elindeki ya da açığa sattığı miktar ile opsiyon miktarı aynı ise ekstra teminat alınmayabilir.

b. Borsa dışı forward ve swap işlemlerinin teminatlandırılması

Müşterinin uzun ya da kısa forward ve swap pozisyonları için Trive Yatırım tarafından başlangıç teminatı olarak aşağıdaki tabloda belirtilen teminatlar alınır. Sürdürme teminatı başlangıç teminatının %75'i olup, günlük gerçeğe uygun değerlendirme değeri ile mevcut teminat değeri arasındaki farkın negatif olması durumunda müşteriden ek teminat talep edilir.

Vadesi 92 günden fazla olan işlemlerde teminat talebine ilişkin Yönetim Kurulu kararları ön planda tutulur.

GÜN SAYISI	1.GRUP DÖVİZ (G7-MAJÖR)	2. GRUP DÖVİZ (TRY BACAK)	3. GRUP DÖVİZ (DİĞER)
1 - 3	5.00%	10.00%	15.00%
4 - 7	10.00%	14.00%	25.00%
8 - 31	15.00%	40.00%	50.00%
32 - 91	24.00%	60.00%	70.00%

C. Borsa dışı işlemlerde alınacak teminatların türü, dağılımı ve değerlendirme katsayıları

Müşterilerden alınacak teminatların türü, dağılımı ve değerlendirme katsayıları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu kıstaslar senede en az iki kez olmak üzere periyodik bir şekilde değerlendirilir.

Teminat Türü	Maksimum Oran %	Değerleme Katsayısı
Nakit TL	100	1
Nakit Döviz (USD, GBP, EUR)	100	0,90
Hazine Bonosu	100	0,97
Devlet Tahvili (Vadesine 1 yıldan az kalan)	100	0,97
Devlet Tahvili (Vadesi 1 yıldan fazla olan)	100	0,84
Döviz Endeksli Devlet Tahvil(Vadesine 1 yıldan az kalan)	100	0,97
Döviz Endeksli Devlet Tahvil(Vadesi 1 yıldan fazla olan)	100	0,84
Döviz Ödemeli Devlet Tahvili(Vadesine 1 yıldan az kalan)	100	0,97
Döviz Ödemeli Devlet Tahvili(Vadesi 1 yıldan fazla olan)	100	0,84
T.C. Eurobond	100	0,89
XAU (Altın) ⁸	100	0,87
BIST 30 Banka Payları	50	0,83
BIST 30 Şirket Payları	50	0,83
Özel Sektör Borçlanma Araçları		

BIST 30 Bankaları ve Kamu Bankaları	80	0,83
Yatırım Fonları		
Para Piyasası Fonları	90	0,89
Borçlanma Araçları Fonları	70	0,89
Hisse Senedi Yoğun Fonları	50	0,89

d. Teminatların yoğunlaşma esasları

Teminat olarak alınan varlıkların Trive Yatırım'ın konsolide özkaynağına oranı aşağıdaki tabloda belirtilen oranları aşmamalıdır.

Teminat Türü	Tek Şirket (K.Özkaynak %)	Toplam (K.Özkaynak %)
T.C. Kamu Menkul Kıymetleri /T.C. Eurobond		<% 100
BIST 30 Banka Pay ve Borçlanma Araçları	<% 10	<% 30
BIST 30 Şirket Pay ve Borçlanma Araçları	<% 2	<% 10
Yabancı Şirket Payları – DJ30, Eurostoxx50, FTSE içindekiler	<% 5	<% 15
Yabancı Devlet Tahvili/Eurobond (yatırım yapılabilir kredi dereceli ve ABD, İngiltere, Almanya)	<% 5	<% 15