odeabank

Sermaye Piyasası Ürünleri Ürün Bilgilendirme ve Risk Bildirim Kataloğu

F-BRY.67 000001

F-BRY.67-1

Versiyon No: 1.1

Versiyon Tarihi: Haziran 2015

T.C. TL DEVLET TAHVİLİ
T.C. TL HAZİNE BONOSU - ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ

TANIM (Hazine Bonosu - Devlet Tahvili)
Türkiye Cumhuriyeti'nin garantisinde ihraç edilmiş vadesi, bir yıldan kısa olan borçlanma senetlerine Hazine Bonosu, vadesi bir yıldan uzun olan borçlanma senetlerine ise Devlet Tahvili denir.

ÖZELLİKLERİ
• T.C. Hazinesi garantisi altındadır. İşlemin karşı tarafı T.C. Hazinesi'dir. T.C. Hazinesi'nin yükümlülüğünü yerine getirmemesi durumunda Odeabank'tan hak talep edilemez.
• Kuponsuz kıymetlerde vade sonunda anapara, kupon ödemeli kıymetlerde ara dönemlerde kupon (sabit veya değişken) ve vadede anapara ve kupon ödemesi alınmaktadır.
• Organize ikincil piyasası mevcuttur. Dolayısıyla hem tezgahüstü hem de organize ikincil piyasası mevcuttur.
• Likiditesi yüksektir.
• Gelir vergisi mükellefleri elde ettikleri gelir üzerinden %10 oranında stopaj öder.
• Alınan kıymetlerin saklanması Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdinde yapılmaktadır.

AVANTAJLARI
• T.C. Hazinesi'nin borçlanma senedi olduğu için güvencesi, mevduat veya ÖST'lere göre çok daha güçlüdür.
• İkincil piyasada işlem gördüğü için hızlıca nakite çevrilebilir.
• Mevduata göre vergi avantajı vardır.

RİSKLERİ
• Faiz oranı ile kıymetin fiyatı arasında ters orantı vardır. Fiyat ve getiri, piyasa faiz oranlarındaki değişime duyarlı olduğu için, kıymetin vadesinden önce nakde çevrilmesi durumunda zarar oluşabilir. İskontolu ve sabit kuponlu kıymetlerin, faiz duyarlılığı (riski), değişken kuponlu kıymetlere oranlara daha yüksektir.
• Alındıktan kısa süre sonra nakde çevrilmek istenmesi durumunda, ikincil piyasada alış satış fiyatı arasındaki fark açık ise zarar oluşabilir.
• Menkul kıymetin alım/satımı, saklaması ve takası nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş. Takasbank veya MKK tarafından yansıtılan ücretler müşteriden talep edilebilir.
• Dış kuruma menkul kıymet virmanları için masraf alınabilir.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?
• Türk Lirasına yatırım yapmak isteyen ve risk almak istemeyen yatırımcı profili için uygundur.

TANIM (Özel Sektör Tahvili)
Özel sektör banka ve anonim şirketlerinin bir yıl veya daha uzun vadeli borçlanma senetleridir. Tahvil sahibi, şirketin kâr/zarar riskine katılmaz, vade sonunda faiz ve/veya anapara alınır.

ÖZELLİKLERİ
• T.C. Hazinesi garantisi altında değildir. Tahvili ihraç eden şirketin kredi riski alınmaktadır. İhraççı şirketin yükümlülüğünü yerine getirmemesi durumunda Odeabank'tan hak talep edilemez. Odeabank'ın ihraç ettiği özel sektör tahvilinde, müşteri Odeabank'ın kredi riskini taşımaktadır.
• Sabit (İskontolu veya Sabit Kuponlu) ve değişken getirili olarak ihraç edilebilir.
• Kuponsuz kıymetlerde vade sonunda anapara, kupon ödemeli kıymetlerde ara dönemlerde kupon (sabit veya değişken) ve vadede anapara ve kupon ödemesi alınmaktadır.
• Organize ikincil piyasada ve tezgahüstü piyasada işlem görebilmektedir.
• Gelir vergisi mükellefleri elde ettikleri gelir üzerinden %10 oranında stopaj öder.

AVANTAJLARI

• Mevduata ve devlet borçlanma senetlerine göre daha yüksek getiri sağlayabilir.
• İkincil piyasada işlem gördüğü için nakde çevrilebilir.
• Mevduata göre vergi avantajı vardır.

RİSKLERİ

• Faiz oranı ile kıymetin fiyatı arasında ters orantı vardır. Fiyatı ve getirisi piyasa şartlarından etkilendiği için vadesinden önce nakde çevrilmesi durumunda zarar oluşabilir.
• Alındıktan kısa süre sonra nakde çevrilmek istenmesi durumunda, ikincil piyasada alış satış fiyatı arasındaki fark açık ise zarar oluşabilir.
• Vadesinden önce nakde çevrilmek istenmesi durumundan ikincil piyasada fiyat bulunamayabilir.
• Yatırımcı tahvilini aldığı şirketin kredi riskini alır.
• Menkul kıymetin alım/satımı, saklaması ve takası nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş., Takasbank veya MKK tarafından yansıtılan ücretler müşteriden talep edilebilir.
• Dış kuruma menkul kıymet virmanları için masraf alınabilir.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?

• Risk alarak yüksek TL getirisi elde etmek isteyen yatırımcılar için uygundur.

EUROBOND

TANIM

Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi'nin, diğer ülke Hazinelerinin veya şirketlerin yabancı para cinsinden finansman sağlamak amaçlı ihraç ettikleri uzun vadeli borçlanma senetleridir.

ÖZELLİKLERİ

• Yabancı para cinsinden ihraç edilir.
• Tahvili ihraç eden ülkenin/şirketin kredi riski alınır. Tahvili ihraç eden ülkenin/şirketin sorumluluğunu yerine getirmemesi durumunda Odeabank'tan hak talep edilemez.
• Odeabank'ın ihraç ettiği Eurobond'u alan müşteri, Odeabank'ın yükümlülüğünü yerine getirmemesi olasılığına karşı Odeabank kredi riski taşır.
• Genelde 5-30 yıl aralığında uzun vadeli ihraç edilirler.
• Organize ikincil piyasada veya tezgahüstü piyasada işlem görebilmektedir.
• Genellikle sabit faizli ve kuponlu olarak ihraç edilir. Kuponların faizi yıllık basit faiz olarak ifade edilir.
• Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi'nin çıkardığı Eurobond'larda USD için yılda iki defa, EUR için yılda bir defa kupon ödemesi yapılır.
• Vergilendirilmesi beyana tabidir. Stopaja tabi değildir.
• Eurobond'ların saklanması Euroclear tarafından yapılmaktadır.

AVANTAJLARI

• Uzun vadeli yabancı para cinsinden yüksek getiri elde edilebilir.
• Kupon ödemeleri sebebiyle yatırımcısına nakit akışı sağlar.
• İkincil piyasada işlem gördüğü için nakde çevrilebilir.

RİSKLERİ

• Yabancı para cinsinden alınıp satıldığı için kur riski vardır.
• Faiz oranları ile fiyat arasında ters orantı vardır.
• Yurtiçi ve yurtdışı piyasa koşullarından etkilendiği için nakde çevrilmesinde zarar oluşabilir.
• Ülke veya şirket riskinin arttığı durumlarda alım/satım marjları açılabilir.
• Vadesinden önce nakde dönülmek istenmesi durumunda bazı kıymetler için likidite bulmak kolay olmayabilir.
• Tahvili alan kişi, tahvil ihraççısının yükümlülüğünü yerine getirmemesi olasılığına istinaden kredi riski almaktadır.
Bu sebeple yüksek riskli şirket ve ülkelerin Eurobond'u alınırken dikkatli olunmalıdır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?

• Yabancı para cinsinden uzun vadede daha yüksek getiri elde etmek isteyen ve yurtiçi/yurtdışı olumlu ekonomik konjonktürü satın almak isteyen yatırımcılar ve kurumlar için uygundur.

000001

000001

VADELİ DÖVİZ ALIM SATIM İŞLEMİ - FORWARD

TANIM

Forward işlemi, ileriki bir tarihte önceden anlaşılmış kurdan belirli bir tutarda döviz alım veya satım işleminin gerçekleştirilmesidir. Cari kurdan bağımsız olarak her iki tarafta işlemi gerçekleştirmek zorundadır.

ÖZELLİKLERİ

• Kur işlem başında belirlenir ve her iki taraf yükümlülük altına girer.
• EUR, USD, JPY, CHF, GBP ve diğer ana para birimleri üzerine yapılabilir.
• Gelir vergisi mükellefleri, vade sonundaki piyasa kuru ile işlem kuru arasında elde edecekleri kâr üzerinden %10 oranında stopaj ödemekle yükümlüdür.

İŞLEM ÖRNEĞİ

Müşteri, 30 gün sonra 2,2000 USDTRY kurundan (işlem kuru) 1 milyon USD almak (uzun pozisyon) üzere işlem yapmıştır. İşlem vadesinde USDTRY kuru 2,2000'in üzerine çıktığı takdirde, müşteri 2,2000'den dolar alarak kâra geçecek, kurun 2,2000'in altında kalması durumunda zarar edecektir (üstteki grafik).
Müşteri, 30 gün sonra 2,2000 USDTRY kurundan 1 milyon USD satmak (kısa pozisyon) üzere işlem yapmıştır. İşlem vadesinde USDTRY kuru 2,2000'in üzerinde olursa müşteri 2,2000'den dolar satarak zarar edecek, kurun 2,2000'in altında kalması durumunda kâr edecektir (alttaki grafik).

AVANTAJLARI

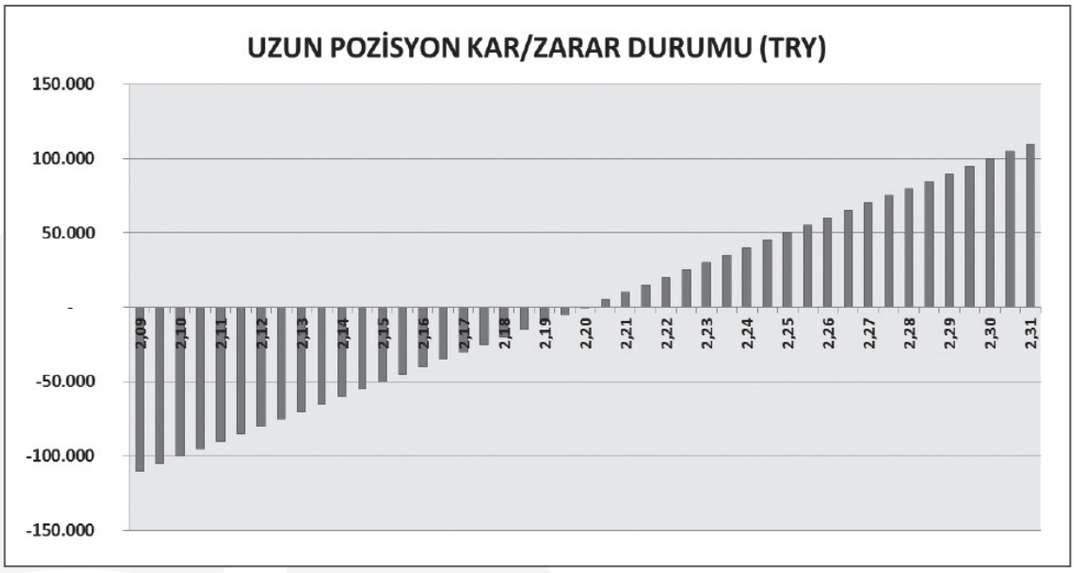
• Döviz cinsinden borcu ya da alacağı olan müşterilerin, döviz kurunun bugünden sabitlenmesi sayesinde riski yönetmesi mümkün olmaktadır.

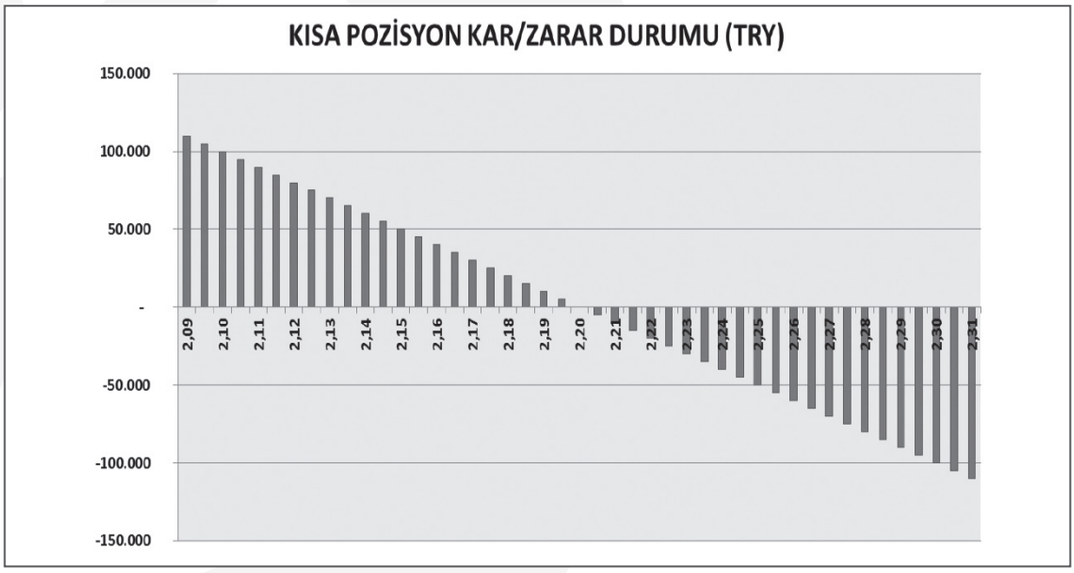
RİSKLERİ

• Müşteri bu sözleşme ile bir yükümlülüğe girmektedir ve sözleşme kurundan işlemi gerçekleştirmek zorundadır. Bu çerçevede, özellikle açık pozisyonda olan müşteriler için zarar riski oluşmaktadır.
• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?

• Döviz pozisyonu veya yükümlülüğü taşıyan ve bu gelecekteki bir vadede döviz kurunu sabitlemek isteyen müşteriler için uygundur.


UZUN POZİSYON KAR/ZARAR DURUMU (TRY)
150.000
100.000
50.000
-
-50.000
-100.000
-150.000
2,09
2,10
2,11
2,12
2,13
2,14
2,15
2,16
2,17
2,18
2,19
2,20
2,21
2,22
2,23
2,24
2,25
2,26
2,27
2,28
2,29
2,30
2,31


KISA POZİSYON KAR/ZARAR DURUMU (TRY)
150.000
100.000
50.000
-
-50.000
-100.000
-150.000
2,09
2,10
2,11
2,12
2,13
2,14
2,15
2,16
2,17
2,18
2,19
2,20
2,21
2,22
2,23
2,24
2,25
2,26
2,27
2,28
2,29
2,30
2,31

PARA SWAP İŞLEMİ

TANIM

Para Swap'ı işlemi, bir para çiftinin bügünden belirlenmiş fiyatlardan, aynı anda, yakın vadede alınıp, uzak vadede satılması ya da yakın vadede satılıp, uzak vadede alınması işlemidir. Temel olarak birbirne ters yönlü bir spot bir forward ya da iki forward işlemin bir araya gelmesidir.

ÖZELLİKLERİ

- Alış/Satış kurları işlem başında belirlenir ve her iki taraf yükümlülük altına girer.
- EUR, USD, JPY, CHF, GBP ve diğer ana para birimleri üzerine yapılabilir.
- Gelir vergisi mükellefleri, yakın ve uzak vade arasındaki fiyat farkından elde edecekleri gelir üzerinden %10 oranında stopaj ödemekle yükümlüdür.

İŞLEM ÖRNEĞİ

Müşteri bugün 2,2000 USDTRY kurundan 1 milyon USD alıp, 30 gün sonra 2,2200 USDTRY kurundan satmak üzere para Swap'ı işlemi yapmıştır. Bu işlem ile müşteri bugün 2.2000'den aldığı USD'sini 30 gün sonra 2,2200'den satmayı garanti altına almıştır.

AVANTAJLARI

- Müşteri, Alış ve Satış işlemlerini aynı anda yaptığından, spot piyasadaki alış-satış arasındaki farktan etkilenmemiş olur.

RİSKLERİ

- Müşterinin işlemi vadesinden önce kapatmak istemesi durumunda, ilgili para birimlerinin faizlerinde oluşacak değişim sebebiyle zarar etme olasılığı doğabilir.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?

- Nakit akışında farklı para birimlerinden oluşan gelir-gider arasında vade uyumsuzluğu olan müşteriler için uygundur.
- İşlem yapılan para birimleri arasındaki faiz farkından getiri elde etmek isteyen müşteriler için uygundur.

000001

000001

CALL OPTION (Alım Opsiyonu)

TANIM

Opsiyon alıcısına herhangi bir döviz cinsini, belirli bir fiyattan, gelecekteki bir tarihte (Avrupa Tipi) ya da tarihe kadar (Amerikan Tipi) **alma hakkı** sağlayan üründür. Alıcısından farklı olarak, opsiyon satıcısı **işlem yükümlülüğü** altına girmektedir.

ÖZELLİKLERİ

• USD/TL, EUR/TL ve EUR/USD gibi çok sayıda kur ve parite üzerine ve her vadeye yapılabilir.
• Gelir vergisi mükellefleri prim gelirinden ve/veya işlem kârı üzerinden %10 oranında stopaj öder.

AVANTAJLARI

• Farklı vade ve para birimleri için yapılabilir. Bu bağlamda esneklik sağlar.
• Alıcı prim kadarlık bir risk ile kaldıraçlı bir pozisyona girer.
• Yön beklentisi içinde olan müşteriler için ekstra getiri ve/veya korunma sağlama aracıdır.

RİSKLERİ

• Opsiyon satan müşteri, kur beklentisinin tersine hareket ettiği takdirde sınırsız bir zarar ile karşılaşabilirken, alıcının riski opsiyon primi ile sınırlıdır.
• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?

• Opsiyon satan müşterileri açısından, döviz kurunda yükseliş beklemeyen, ancak kurun beklentisinin tersine yükselmesi durumunda cari işlem kurundan daha düşük seviyelerde dövizini satma yükümlülüğüne girmeyi kabul eden yatırımcılar için uygundur.
• Opsiyon alan müşteriler açısından, döviz kurunda yükseliş bekleyen, ancak kurun beklentisinin tersine gelişmesi durumunda ödediği prim kadar zarar etmeyi kabul eden yatırımcılar için uygundur.

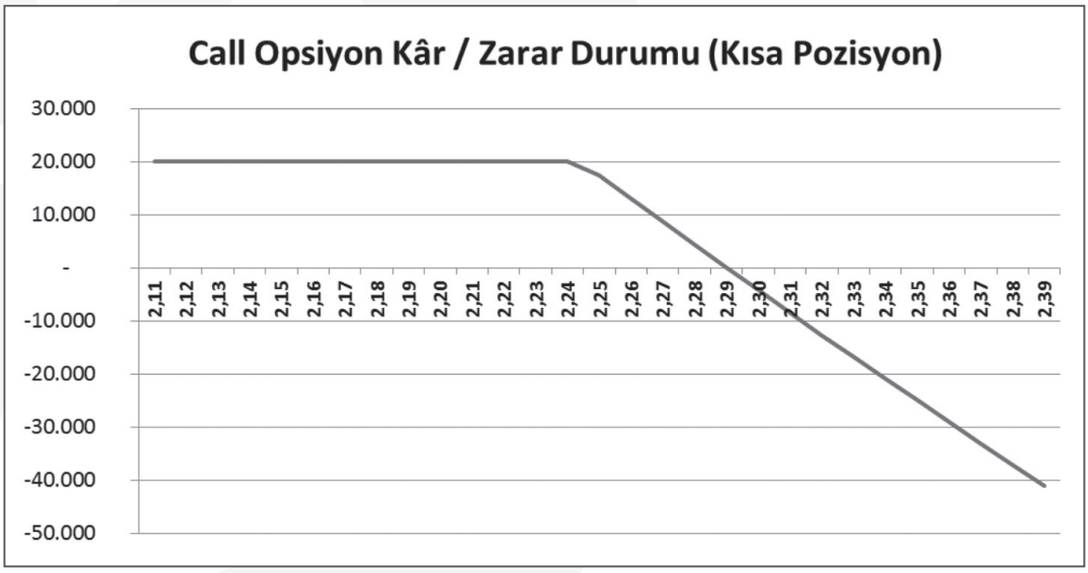
İŞLEM ÖRNEĞİ

Dayanak Varlık: USDTRY
İşlem Kur Seviyesi: 2,2400
Prim: %2 (20.000 USD)
Anapara: 1.000.000 USD

DURUM ANALİZİ

• Opsiyon alıcısı ileri bir vadede 2,2400 seviyesinden (işlem kuru) dolar alma hakkını almıştır (uzun pozisyon) ve 20.000 USD prim ödemiştir. Alıcının maksimum zararı 20.000 USD olacaktır. Opsiyonun karşı tarafı ise ileri vadede dolar alma hakkını satmıştır (kısa pozisyon).
• Vadede kur 2,2400 seviyesinin üzerine çıkınca alım hakkı opsiyonu alan müşteri kâr elde etmeye başlayacaktır, müşterinin net olarak kâra geçebilmesi için, kur seviyesinin ödediği primi karşılayacak kadar yükselmesi gerekir (üstteki grafik). Alım hakkını satan müşteri ise alan tarafın tersine 2,2400 seviyesinden itibaren zarar etmeye başlamaktadır; müşterinin net olarak zarara geçebilmesi için, kur seviyesinin aldığı primi karşılayacak kadar yükselmesi gerekir (alttaki grafik).
• Alıcının kâr ve karşı pozisyondaki satıcının zarar potansiyeli sınırsızdır.

Call Opsiyon Kâr / Zarar Durumu (Uzun Pozisyon)
40.000
30.000
20.000
10.000
-
-10.000
-20.000
-30.000
2,15
2,16
2,17
2,18
2,19
2,20
2,21
2,22
2,23
2,24
2,25
2,26
2,27
2,28
2,29
2,30
2,31
2,32
2,33
2,34
2,35
2,36


Call Opsiyon Kâr / Zarar Durumu (Kısa Pozisyon)
30.000
20.000
10.000
-
-10.000
-20.000
-30.000
-40.000
-50.000
2,11
2,12
2,13
2,14
2,15
2,16
2,17
2,18
2,19
2,20
2,21
2,22
2,23
2,24
2,25
2,26
2,27
2,28
2,29
2,30
2,31
2,32
2,33
2,34
2,35
2,36
2,37
2,38
2,39

PUT OPTION (Satım Opsiyonu)

TANIM

• Opsiyon alıcısına herhangi bir döviz cinsini, belirli bir fiyattan, gelecekteki bir tarihte (Avrupa Tipi) ya da tarihe kadar (Amerikan Tipi) **satma hakkı** sağlayan üründür.
• Alıcısından farklı olarak, opsiyon satıcısı işlem yükümlülüğü altına girmektedir.

ÖZELLİKLERİ

• USD/TL, EUR/TL ve EUR/USD gibi çok sayıda kur ve parite üzerine ve her vadeye yapılabilir.
• Gelir vergisi mükellefleri prim gelirinden ve/veya işlem kârı üzerinden %10 oranında stopaj öder.

AVANTAJLARI

• Farklı vade ve para birimleri için yapılabilir. Bu bağlamda esneklik sağlar.
• Alıcı prim kadarlık bir risk ile kaldıraçlı bir pozisyona girer.
• Yön beklentisi içinde olan müşteriler için ekstra getiri sağlama aracıdır.

RİSKLERİ

• Opsiyon satan müşteri kur beklentisinin tersine hareket ettiği takdirde sınırsız bir zarar ile karşılaşabilirken, alıcının riski prim ile sınırlıdır.
• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?

• Opsiyon satan müşteriler açısından, döviz kurunda düşüş beklemeyen, ancak kurun beklentisinin tersine düşmesi durumunda cari işlem kurundan daha yüksek seviyelerden döviz alma yükümlülüğüne girmeyi kabul eden yatırımcılar için uygundur.
• Opsiyon alan müşteriler açısından, döviz kurunda düşüş bekleyen, ancak kurun beklentisinin tersine yükselmesi durumunda ödediği prim kadar zarar etmeyi kabul eden yatırımcılar için uygundur.

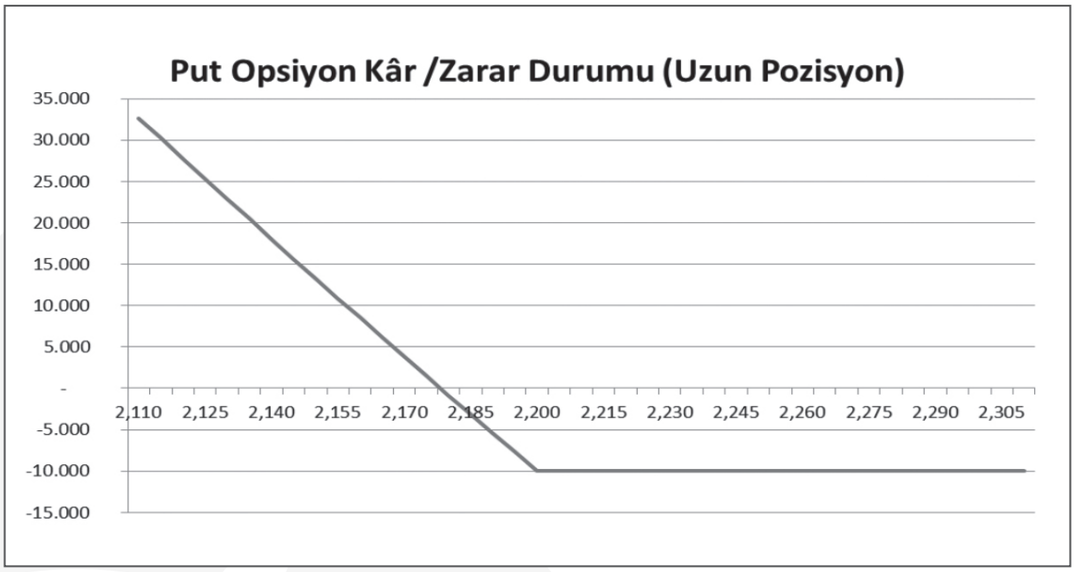
İŞLEM ÖRNEĞİ

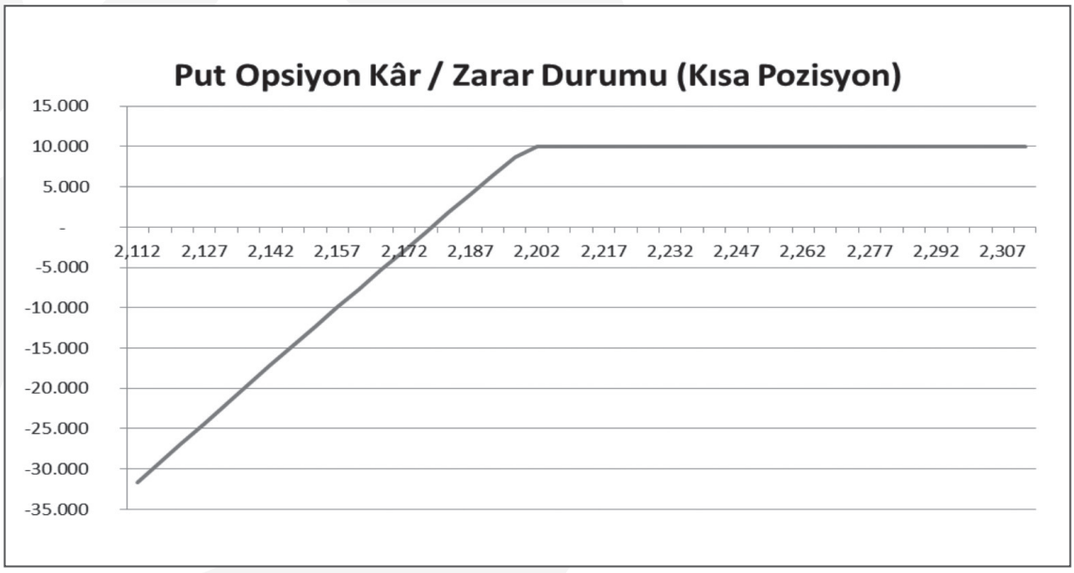
Dayanak Varlık: USDTRY
İşlem Kur Seviyesi: 2,2000
Prim: %1 (10.000 USD)
Anapara: 1.000.000 USD

DURUM ANALİZİ

• Opsiyon alıcısı ileri bir vadede 2,2000 seviyesinden (işlem kuru) dolar satma hakkını almıştır (uzun pozisyon) ve 10.000 USD prim ödemiştir. Alıcının maksimum zararı 10.000 USD olacaktır. Opsiyonun karşı tarafı ise ileri vadede dolar satma hakkını satmıştır (kısa pozisyon).
• Vadede kur 2,2000 seviyesinin altına inince opsiyon alan müşteri kâr elde etmeye başlayacaktır; müşterinin net olarak kâra geçebilmesi için, kur seviyesinin ödediği primi karşılayacak kadar düşmesi gerekir (üstteki grafik). Satım hakkını satan müşteri ise alan tarafın tersine bu seviyeden itibaren zarar etmeye başlamaktadır; müşterinin net olarak zarara geçebilmesi için, kur seviyesinin aldığı primi karşılayacak kadar düşmesi gerekir (alttaki grafik).
• Alıcının kâr ve karşı pozisyondaki satıcının zarar potansiyeli oldukça yüksektir. (Teorik olarak fiyatın sıfır olması noktası sınırdır.)

000001


Put Opsiyon Kâr /Zarar Durumu (Uzun Pozisyon)
35.000
30.000
25.000
20.000
15.000
10.000
5.000
-
-5.000
-10.000
-15.000
2,110 2,125 2,140 2,155 2,170 2,185 2,200 2,215 2,230 2,245 2,260 2,275 2,290 2,305


Put Opsiyon Kâr / Zarar Durumu (Kısa Pozisyon)
15.000
10.000
5.000
-
-5.000
-10.000
-15.000
-20.000
-25.000
-30.000
-35.000
2,112 2,127 2,142 2,157 2,172 2,187 2,202 2,217 2,232 2,247 2,262 2,277 2,292 2,307

000001

DCD (Dual Currency Deposit/Tam Teminatlı Opsiyon)

TANIM

Bu ürün belirli bir vadede, önceden belirlenmiş işlem kurundan opsiyon alıcısı olan bankaya, opsiyon satıcısı olan müşteri tarafından teminat olarak bankaya yatırılmış vadeli mevduatını başka bir döviz cinsine çevirme hakkını veren bir üründür.

ÖZELLİKLERİ

- USD/TL, EUR/TL ve EUR/USD gibi çok sayıda kur ve parite üzerine yapılabilir.
- Müşteri vadeli mevduat ve prim gelirinden ilgili stopajları öder.
- Müşteri sözleşmede belirlenmiş işlem kurundan diğer para birimine dönmek zorunda kalabilir.
- Mevduat ile birleştirilen opsiyon işlemi olması sebebiyle kâr/zarar görüntüsü düz opsiyonların grafiği ile aynı olacaktır.

AVANTAJLARI

- Farklı vade ve para birimleri için yapılabilir. Bu bağlamda esneklik sağlar.
- Müşteri vade sonunda hem mevduat faizi hem de opsiyon primi kazanır.
- Özellikle karşı para birimine geçme riskine girebilen müşteriler için ideal bir üründür.

RİSKLERİ

- İşlem anapara riski içermektedir. Kur, müşterinin call opsiyon sattığı seviyenin üzerinde olursa müşteri dövizini piyasa kurundan daha düşük bir seviyeden satarak TL'ye geçme yükümlülüğüne altındadır. Müşterinin Put opsiyon sattığı durumlarda ise, Kur opsiyon kurunun altında olursa müşterinin piyasa koşullarına göre daha yüksek seviyeden döviz alması gerekecektir.
- Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?

- Döviz kurunda yükseliş ya da düşüş beklemeyen, ancak kurun beklentisinin tersine hareket etmesi durumunda cari işlem kurundan daha dezavantajlı seviyelerde dövizini diğer para birimine çevirme yükümlülüğüne girmeyi kabul eden yatırımcılar için uygundur.

İŞLEM ÖRNEĞİ

Dayanak Varlık: USDTRY
İşlem: Call Opsiyonu Satışı
Spot Kur: 2,2000
İşlem Kur Seviyesi: 2,2500
Vade: 3 Ay
Prim: %0,25
Mevduat Faizi: %4
Anapara: 1.000.000 USD

DURUM ANALİZİ

• Müşteri 3 aylık opsiyon yazmıştır ve teminat olarak 3 ay vadeli döviz cinsinden mevduat yapmıştır.

• Bu çerçevede, eğer 3 ay sonra USDTRY kuru 2,2500 seviyesinin üzerinde olursa banka opsiyon hakkını kullanacak ve bu seviyeden müşterinin elindeki Dolar'ı alacaktır. Eğer kur bu seviyenin altında olursa Banka hakkını kullanmayacak ve müşteri aynı para biriminde kalacaktır.

• Bu işlem sonucunda müşterinin kazancı:
Net Mevduat Faiz Geliri: 8178 USD
Net Opsiyon Prim Geliri: 2250 USD
Toplam Net Getiri: 10.428 USD / (% 4,20 Getiri)

• Opsiyon satmadan sadece mevduat yapılsaydı müşteri stopaj sonrası %3,40 faiz kazanabilecekken, opsiyon satarak getiri oranını %4,20 seviyesine çıkarmıştır.

• Vade sonunda kur 2,2500 seviyesinin üzerinde ise müşteri bu seviyeden diğer para birimine geçmek zorunda olacaktır. Yani 1.000.000 USD'sini satacak ve karşılığında 2.500.000 TL alacaktır.

LONG STRADDLE (UZUN PERGEL STRATEJİSİ)

TANIM
Bu ürün döviz kurunda aşağı ya da yukarı yönlü önemli derecede dalgalanma bekleyen müşteriler için her iki yönden de kâr elde edilmesini sağlayan bir üründür.

Müşteri belirli bir seviyeden (bu seviye genelde spot referansa çok yakındır) hem Call hem de Put opsiyonu almaktadır. Bu bağlamda işlem başlangıcında müşteri her iki opsiyon için de prim ödemesi yapmaktadır. Öte yandan, alınan pozisyon sayesinde kur ne yöne giderse gitsin müşteri belirli bir seviyeden sonra kazanç sağlamaya başlamaktadır.

ÖZELLİKLERİ
• USD/TL, EUR/TL ve EUR/USD gibi çok sayıda kur ve parite üzerine yapılabilir.
• Müşteri hem Call hem de Put opsiyonu için prim ödemektedir. Bu çerçevede maliyeti yüksek bir üründür.
• Gelir vergisi mükellefleri işlem kârı üzerinden %10 oranında stopaj öder.

AVANTAJLARI
• Kur hangi yöne giderse gitsin, yüksek bir oynaklığın olması durumunda müşterinin kâr elde etme potansiyeli artmaktadır.
Bu çerçevede kur seviyesine ilişkin bir yön tahmini yapmaktan çok, oynaklığın tahmin edilmesi yeterlidir.
• Müşteri bu işlemde opsiyon aldığı için herhangi bir teminat yatırmak durumunda değildir.

RİSKLERİ
• Bu ürünü alan müşteri kur beklentisi doğrultusunda hareket etmez ise, ödediği primler sebebiyle sınırlı bir zarar ile karşılaşabilir.
• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

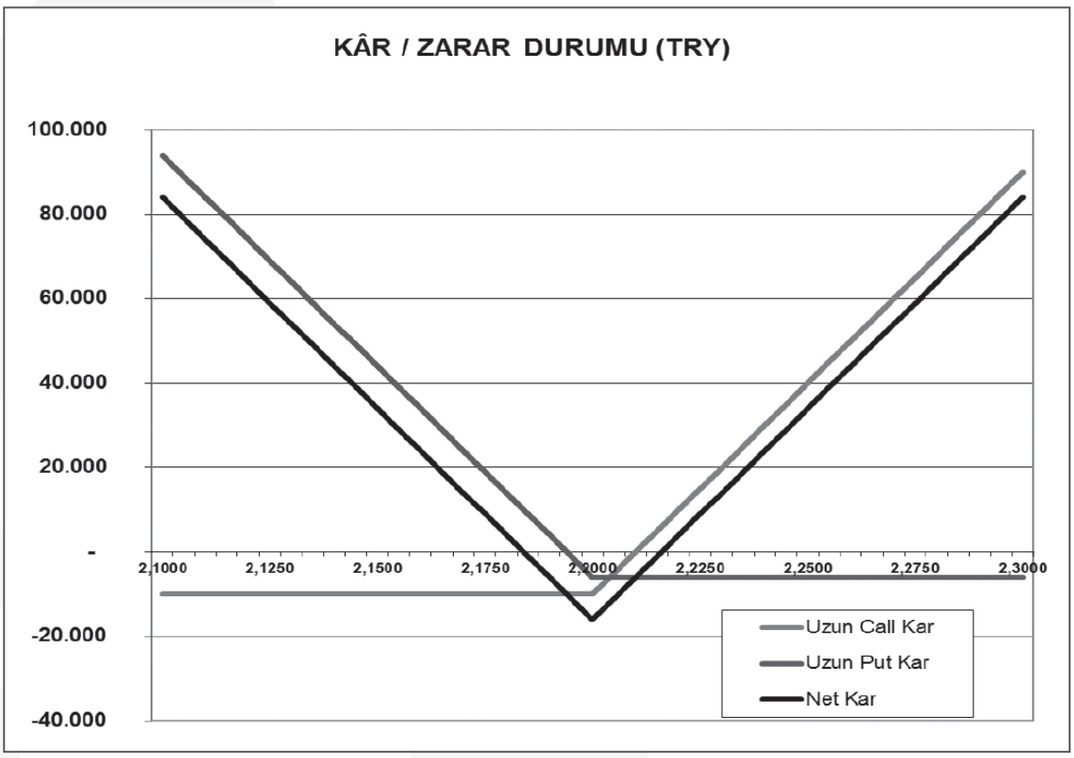
KİMLER İÇİN UYGUNDUR?
• Belirli bir opsiyon primi ödemesi karşılığında döviz kurundaki oynaklıklardan para kazanmak isteyen müşteriler için uygun bir üründür.
Döviz kurunda yukarı ya da aşağı yönlü güçlü bir hareket olmadığı takdirde, müşteri sadece ödediği primi kaybeder.

İŞLEM ÖRNEĞİ
Vade: 3 Ay
Spot Pozisyona Girilen Kur Seviyesi: 2,20

1. İşlem
1.000.000 USD CALL ALIM
İşlem Kuru: 2,20
Prim: %1,00 (10.000 USD)

2. İşlem
1.000.000 USD PUT ALIM
İşlem Kuru: 2,20
Prim: %0,50 (5.000 USD)

Durum Analizi:
Müşteri, yüksek oynaklıktan faydalanmak için mevcut spot seviyeden hem Call hem de Put opsiyonu almaktadır. Başta bir prim ödemesi yaptığı için (Toplam 15.000 USD) pozisyona eksi başlamaktadır. Ancak kur aşağı ya da yukarı gittikçe kazancı artmakta ve belirli bir seviyeden sonra kâra geçmektedir.


KÂR / ZARAR DURUMU (TRY)
100.000
80.000
60.000
40.000
20.000
-
-20.000
-40.000
2,1000
2,1250
2,1500
2,1750
2,2000
2,2250
2,2500
2,2750
2,3000
Uzun Call Kar
Uzun Put Kar
Net Kar

000001

SHORT STRADDLE (KISA PERGEL STRATEJİSİ)

TANIM
Bu ürün, döviz kurunda aşağı ya da yukarı yönlü **önemli derecede dalgalanma** beklemeyen müşteriler için opsiyon primi kazancı elde edilmesini sağlayan bir üründür.

Müşteri belirli bir seviyeden (bu seviye genelde spot referansa çok yakındır) hem Call hem de Put opsiyonu **satmaktadır.** Bu bağlamda işlem başlangıcında müşteri her iki opsiyondan da için de prim kazancı elde etmektedir. Öte yandan, alınan pozisyonda müşteri yükümlülüğe girdiği için yön fark etmeksizin bir seviyeden sonra müşteri zarar etmeye başlayacaktır.

ÖZELLİKLERİ
• USD/TL, EUR/TL ve EUR/USD gibi çok sayıda kur ve parite üzerine yapılabilir.
• Müşteri hem Call hem de Put opsiyonu sattığı için prim almaktadır ancak kur yukarı ya da aşağı agresif biçimde hareket ederse ciddi bir zararla karşılaşabilecektir.
• Gelir vergisi mükellefleri elde edecekleri net kazanç üzerinden (alınan prim - işlem sonundaki zarar) %10 stopaj ödemekle yükümlüdür.

AVANTAJLARI
• Müşterinin sattığı Call ve Put opsiyonlarının işlem seviyeleri spot değere eşit veya çok yakın olduğu için ciddi bir prim kazancı elde etmektedir. Bu çerçevede vade sonunda kurda ciddi bir değişim olmadığı takdirde müşteri önemli seviyede kâr edecektir.

RİSKLERİ
• Opsiyon yazan müşteri kur beklentisinin tersine hareket ettiği takdirde büyük bir zarar ile karşılaşabilir.
• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

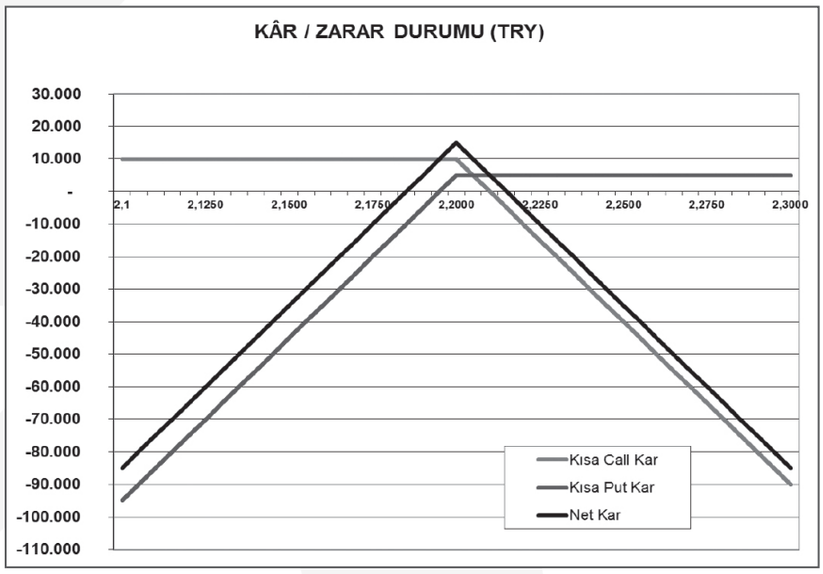
KİMLER İÇİN UYGUNDUR?
• Döviz kurunda büyük bir oynaklık beklemeyen ve prim kazanmak için opsiyon satmak isteyen müşteriler için uygun bir üründür. Ancak kurda aşırı bir oynaklık olursa müşteri sınırsız bir zarar ile karşılaşabilir.

İŞLEM ÖRNEĞİ
Vade: 3 Ay
Spot Pozisyona Girilen Kur Seviyesi: 2,2000

1.İ şlem
1.000.000 USD Call Opsiyon Satım
işlem Kuru: 2,2000
Prim: %1,00

2. İşlem
1.000.000 USD Put Opsiyon Satım
İşlem Kuru: 2,2000
Prim: %0,50

Durum Analizi:
Müşteri, başta bir prim ödemesi aldığı için kârlı biçimde (Toplam 15.000 USD) pozisyona başlamaktadır ancak kur seviyesinde aşağı ya da yukarı yönlü yüksek oynaklıklar müşteriyi sınırsız zarar riskine maruz bırakabilir.


KÂR / ZARAR DURUMU (TRY)
30.000
20.000
10.000
-
-10.000
-20.000
-30.000
-40.000
-50.000
-60.000
-70.000
-80.000
-90.000
-100.000
-110.000
2,1
2,1250
2,1500
2,1750
2,2000
2,2250
2,2500
2,2750
2,3000
Kısa Call Kar
Kısa Put Kar
Net Kar

LONG STRANGLE (UZUN ÇANAK STRATEJİSİ)

TANIM
Bu ürün döviz kurunda aşağı ya da yukarı yönlü önemli derecede dalgalanma bekleyen müşteriler için her iki yönden de kâr elde edilmesini sağlayan bir üründür.

Straddle işleminden farkı, müşteri farklı iki seviyeden Call ve Put opsiyonu almasıdır ve bu sayede daha düşük bir prim ödemesi yapmasıdır. Bu bağlamda işlem başlangıcında müşteri her iki opsiyon için de prim ödemesi yapmaktadır. Öte yandan, alınan pozisyon sayesinde kur ne yöne giderse gitsin müşteri belirli bir seviyeden sonra kazanç sağlamaya başlamaktadır.

ÖZELLİKLERİ
• USD/TL, EUR/TL ve EUR/USD gibi çok sayıda kur ve parite üzerine yapılabilir.
• Müşteri hem Call hem de Put opsiyonu için prim ödemektedir. Bu çerçevede maliyeti yüksek bir üründür, ancak farklı işlem seviyelerinden Call (spot seviyenin üstünde) ve Put (spot seviyenin altında) opsiyonları alındığı için Straddle işlemine kıyasla daha düşük maliyete sahiptir.
• Gelir vergisi mükellefleri işlem kârı üzerinden %10 oranında stopaj öder.

AVANTAJLARI
• Kur hangi yöne giderse gitsin, yüksek bir oynaklığın olması durumunda müşterinin kâr elde etme potansiyeli artmaktadır. Bu çerçevede kur seviyesine ilişkin bir yön tahmini yapmaktan çok, oynaklığın tahmin edilmesi yeterlidir.
• Müşteri bu işlemde opsiyon aldığı (uzun pozisyon) için herhangi bir teminat yatırmak durumunda değildir.

RİSKLERİ
• Bu ürünü alan müşteri kur beklentisi doğrultusunda hareket etmez ise, ödediği primler sebebiyle sınırlı bir zarar ile karşılaşabilir.
• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

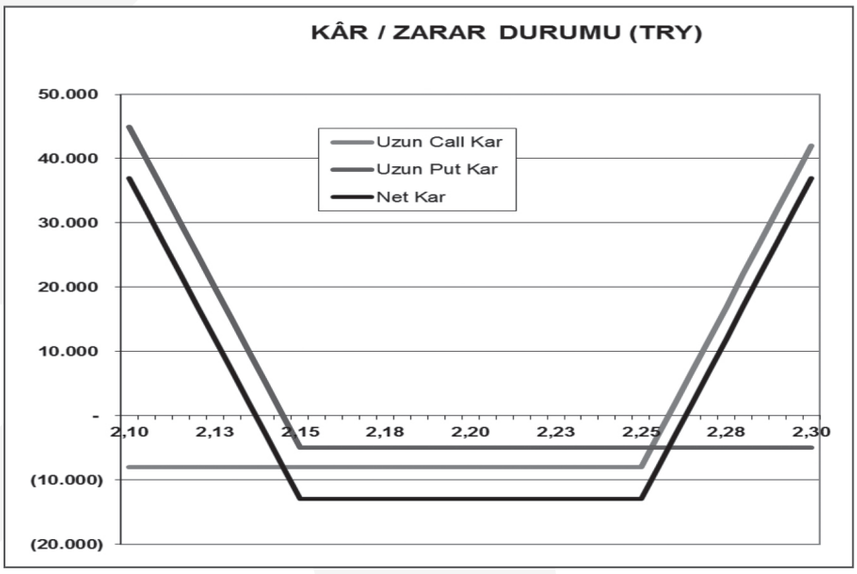
KİMLER İÇİN UYGUNDUR?
• Belirli bir opsiyon primi ödemesi karşılığında döviz kurundaki çok yüksek oynaklıklardan para kazanmak isteyen müşteriler için uygun bir üründür. Döviz kurunda yukarı ya da aşağı yönlü güçlü bir hareket olmadığı takdirde, müşteri sadece ödediği primi kaybeder.

İŞLEM ÖRNEĞİ
Vade: 3 Ay
Spot Pozisyona Girilen Kur Seviyesi: 2,2000

1. İşlem
1.000.000 USD CALL ALIM
İşlem Kuru: 2,2500
Prim: %0,80 (8.000 USD)

2. İşlem
1.000.000 USD PUT ALIM
İşlem Kuru: 2,1500
Prim: %0,50 (5.000 USD)

Durum Analizi:
Müşteri, yüksek oynaklıktan faydalanmak için mevcut spot seviyeden hem Call hem de Put opsiyonu almaktadır. Başta bir prim ödemesi yaptığı için (Toplam 13.000 USD) pozisyona zararda başlamaktadır. Ancak kur aşağı ya da yukarı gittikçe kazancı artmakta ve belirli bir seviyeden sonra kâra geçmektedir.


KÂR / ZARAR DURUMU (TRY)
50.000
40.000
30.000
20.000
10.000
-
(10.000)
(20.000)
2,10
2,13
2,15
2,18
2,20
2,23
2,25
2,28
2,30
Uzun Call Kar
Uzun Put Kar
Net Kar

000001

SHORT STRANGLE (KISA ÇANAK STRATEJİSİ)

TANIM
Bu ürün, döviz kurunda aşağı ya da yukarı yönlü **önemli derecede dalgalanma beklemeyen** müşteriler için opsiyon primi kazancı elde edilmesini sağlayan bir üründür.

Straddle işleminden farkı, müşterinin **farklı iki seviyeden** Call ve Put opsiyonu satmasıdır. Bu bağlamda işlem başlangıcında müşteriye sattığı her iki opsiyon için de prim ödemesi yapılmaktadır. Alınan pozisyonda müşteri yükümlülüğe girdiği için yön fark etmeksizin bir seviyeden sonra müşteri zarar etmeye başlayacaktır.

ÖZELLİKLERİ
• USD/TL, EUR/TL ve EUR/USD gibi çok sayıda kur ve parite üzerine yapılabilir.
• Müşteri hem Call hem de Put opsiyonu sattığı için için prim kazanmaktadır. Ancak farklı işlem seviyelerinden Call (spot seviyenin üstünde) ve Put (spot seviyenin altında) opsiyon satışı yapılması sebebiyle Straddle işlemine kıyasla daha düşük maliyete sahiptir.

AVANTAJLARI
• Müşteri sattığı Call ve Put opsiyonları sayesinde prim kazancı elde etmektedir. Bu çerçevede vade sonunda kurda ciddi bir değişim olmadığı takdirde müşteri pozisyonu kârda kapatacaktır.

RİSKLERİ
• Opsiyon satan müşteri kur beklentisinin tersine hareket ettiği takdirde büyük bir zarar ile karşılaşabilir.
• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

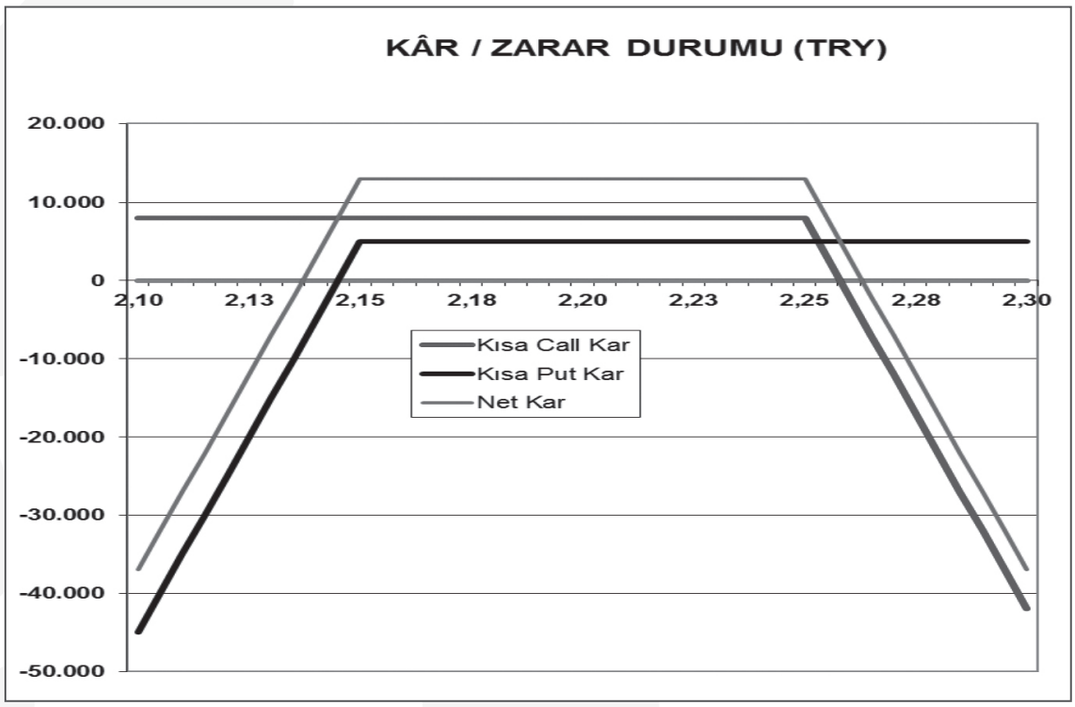
KİMLER İÇİN UYGUNDUR?
• Döviz kurunda büyük bir oynaklık beklemeyen ve prim kazanmak için opsiyon satmak isteyen müşteriler için uygun bir üründür. Ancak kurda aşırı bir oynaklık olursa müşteri sınırsız bir zarar ile karşılaşabilir.

İŞLEM ÖRNEĞİ
Vade: 3 Ay
Spot Pozisyona Girilen Kur Seviyesi: 2,2000

1. İşlem
1.000.000 USD CALL SATIM
İşlem Kuru: 2,2500
Prim: %0,80 (8.000 USD)

2. İşlem
1.000.000 USD PUT SATIM
İşlem Kuru: 2,1500
Prim: %0,50 (5.000 USD)

Durum Analizi:
Müşteri, kurda yüksek oynaklık beklememesi sebebiyle hem Call hem de Put opsiyonu satmıştır. Başta bir prim ödemesi aldığı için (Toplam 13.000 USD) pozisyona kârda başlamaktadır. Ancak kur aşağı ya da yukarı gittikçe kazancı azalmakta ve belirli bir seviyeden sonra zarara geçmektedir.


KÂR / ZARAR DURUMU (TRY)
20.000
10.000
0
-10.000
-20.000
-30.000
-40.000
-50.000
2,10
2,13
2,15
2,18
2,20
2,23
2,25
2,28
2,30
Kısa Call Kar
Kısa Put Kar
Net Kar

AVRUPA KNOCK-IN/KNOCK-OUT CALL OPTION (UZUN POZİSYON)

TANIM

Opsiyon alıcısına herhangi bir döviz cinsini, belirli bir fiyattan, gelecekteki bir tarihte (Avrupa Tipi) ya da tarihe kadar (Amerikan Tipi) belirli bir koşula bağlı olarak alma hakkı sağlayan üründür. Bu koşul vade gününde herhangi bir seviyenin altında/üzerinde olma (Knock-in) veya olmama (Knock-out) şeklinde ifade edilir.

ÖZELLİKLERİ

• KNOCK-IN opsiyonlarda, alım opsiyonu alan müşterinin hakkını kullanabilmesi için vade günü uygulama saatinde kur değerinin opsiyon sözleşmesinde belirtilen seviyenin **altında/üzerinde olma** şartı vardır.
• KNOCK-OUT opsiyonlarda ise, alım opsiyonu alan müşterinin hakkını kullanabilmesi için vade günü uygulama saatinde kur değerinin opsiyon sözleşmesinde belirtilen seviyeye **altında/üzerinde olmama** şartı vardır.
• USD/TL, EUR/TL ve EUR/USD gibi çok sayıda kur ve parite üzerine ve her vadeye yapılabilir.
• Gelir vergisi mükellefleri elde edecekleri kâr üzerinden %10 oranında stopaj ödemekle yükümlüdür.

AVANTAJLARI

• Farklı vade ve para birimleri için yapılabilir. Bu bağlamda esneklik sağlar.
• Alıcı prim kadarlık bir risk ile kaldıraçlı bir pozisyona girer.
• Yön beklentisi içinde olan müşteriler için ekstra getiri sağlama aracıdır.
• Düz alım opsiyonuna göre daha düşük maliyete sahiptirler ve opsiyon satıcısına terste kalma durumunda koruma sağlarlar.

RİSKLERİ

• Opsiyon alan yani uzun pozisyonda olan müşterinin temel riski döviz kurunun istediği yönde ilerlememesi ve ödediği primi kaybetmesidir.
• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

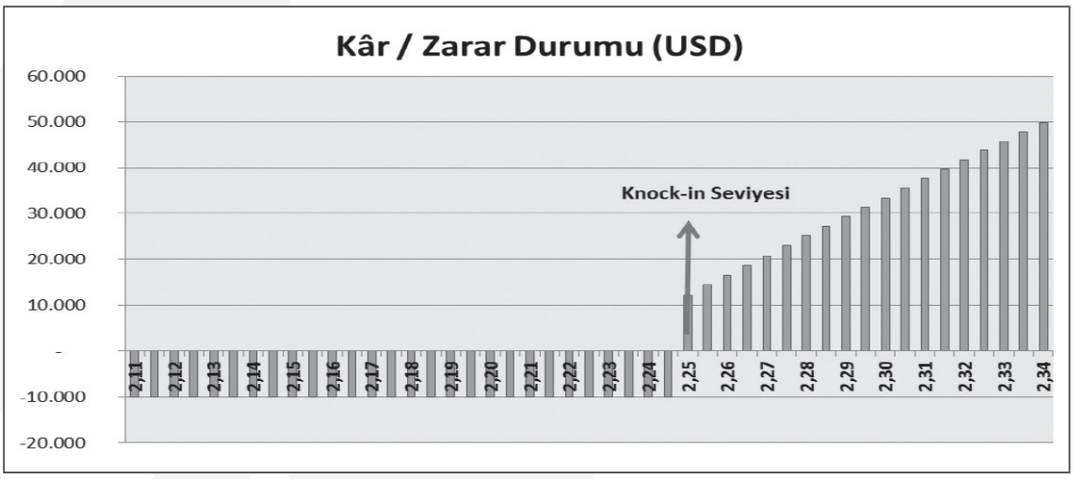
KİMLER İÇİN UYGUNDUR?

• Belirli bir prim ödemesi yaparak döviz kurunun yükselişi yönünde pozisyon almak isteyen müşteriler için uygundur.

000001

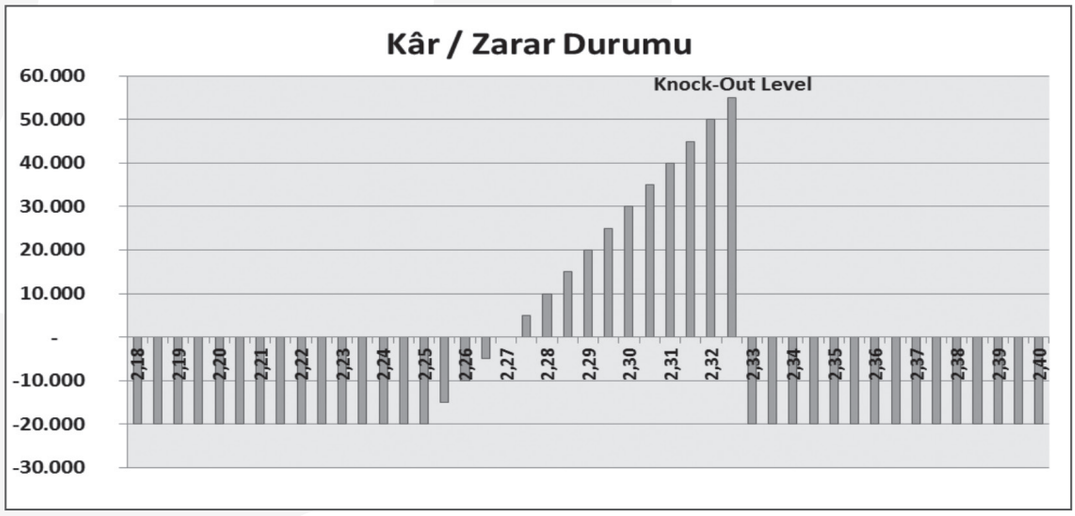
KNOCK-IN İŞLEM ÖRNEĞİ
Dayanak Varlık: USDTRY
İşlem Kur Seviyesi: 2,2000
Knock-in Seviyesi: 2,2500
Prim: %1 (10,000 USD)
Anapara: 1.000.000 USD
Vade: 3 Ay

Durum Analizi
Müşterinin 2,2000 seviyesinden Dolar alma hakkı vardır. Ancak bu hakkını vade günü kur 2,2500 seviyesinin üzerinde olması durumunda kullanabilmektedir. Yani alım opsiyonu 2,2500 seviyesinin üzerinde devreye girmektedir.



KNOCK-OUT İŞLEM ÖRNEĞİ
Dayanak Varlık: USDTRY
İşlem Kur Seviyesi: 2,2500
Knock-out Seviyesi: 2,3250
Prim: %2 (20,000 USD)
Anapara: 1.000.000 USD
Vade: 3 Ay

Durum Analizi
Müşterinin 2,2500 seviyesinden Dolar alma hakkı vardır. Vade günü 2,3250 seviyesinin üzerinde ise bu hakkını kullanamamaktadır.



000001

AVRUPA KNOCK-IN/KNOCK-OUT CALL OPTION (KISA POZİSYON)

TANIM

Opsiyon satıcısına herhangi bir döviz cinsini, belirli bir fiyattan, gelecekteki bir tarihte (Avrupa Tipi) ya da tarihe kadar (Amerikan Tipi) **belirli bir koşula bağlı olarak satma** yükümlülüğü veren üründür. Bu koşul vade gününde herhangi bir seviyenin altında/üzerinde olma (Knock-in) veya olmama (Knock-out) şeklinde ifade edilir.

ÖZELLİKLERİ

• Özellikler uzun pozisyon için yazılanlar ile aynıdır.

AVANTAJLARI

• Kısa pozisyon müşterisi düz bir opsiyona göre daha avantajlı işlem kuru seviyelerinden opsiyonu satabilmekte ve bu sayede daha yukarıdaki bir kurdan zarara girmeye başlamaktadır. Bu avantaj sebebiyle yine sattığı opsiyon, düz bir opsiyona kıyasla daha az prim getirisi sunmaktadır.

RİSKLERİ

• Opsiyon satan müşteri kur beklentisinin tersine hareket ettiği takdirde Knock-in opsiyonlarda sınırsız, Knock-out opsiyonlarda ise oldukça yüksek bir zarar ile karşılaşabilecektir.

• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?

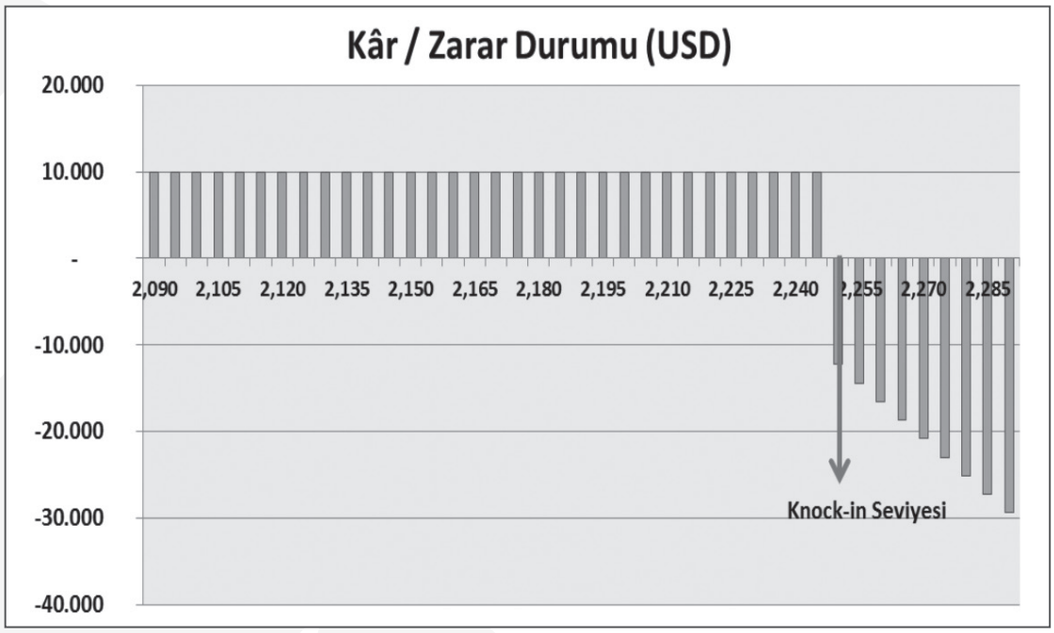
• Döviz kurunda yükseliş beklemeyen ancak kurun beklentisinin tersine yükselmesi durumunda cari işlem kurundan daha düşük seviyelerde dövizini satma yükümlülüğüne girmeyi kabul eden yatırımcılar için uygundur.

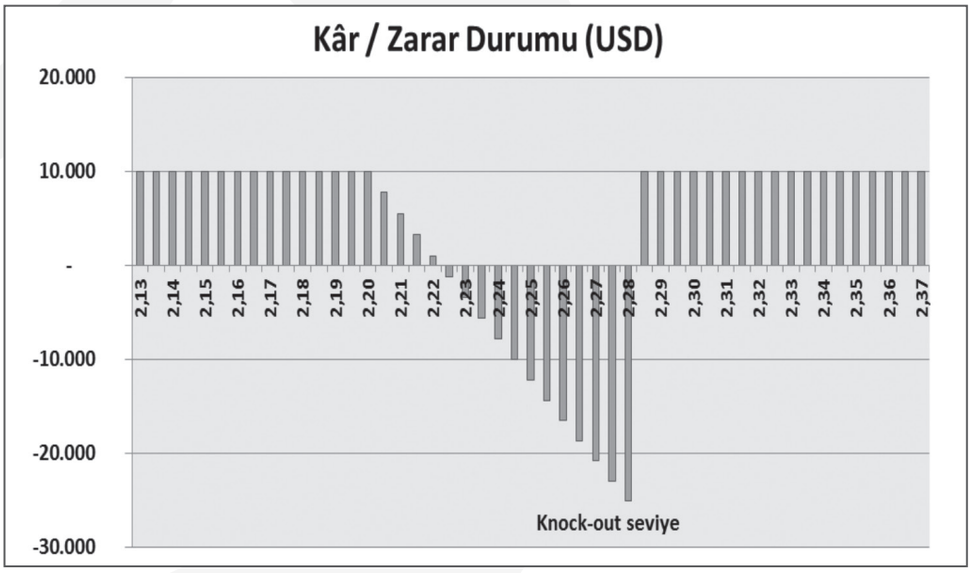
KNOCK-IN İŞLEM SEVİYELERİ

Dayanak Varlık: USDTRY
İşlem Kur Seviyesi: 2,2000
Knock-in Seviyesi: 2,2500
Prim: %1 (10,000 USD)
Anapara: 1.000.000 USD
Vade: 3 Ay

KNOCK-OUT İŞLEM SEVİYELERİ

Dayanak Varlık: USDTRY
İşlem Kur Seviyesi: 2,2000
Knock-Out Seviyesi: 2,2800
Prim: %1 (10,000 USD)
Anapara: 1.000.000 USD
Vade: 3 Ay


Kâr / Zarar Durumu (USD)
20.000
10.000
-
-10.000
-20.000
-30.000
-40.000
2,090
2,105
2,120
2,135
2,150
2,165
2,180
2,195
2,210
2,225
2,240
2,255
2,270
2,285
Knock-in Seviyesi


Kâr / Zarar Durumu (USD)
20.000
10.000
-
-10.000
-20.000
-30.000
2,13
2,14
2,15
2,16
2,17
2,18
2,19
2,20
2,21
2,22
2,23
2,24
2,25
2,26
2,27
2,28
2,29
2,30
2,31
2,32
2,33
2,34
2,35
2,36
2,37
Knock-out seviye

AMERİKAN KNOCK-IN/KNOCK-OUT PUT OPTION (UZUN POZİSYON)

TANIM

Opsiyon alıcısına herhangi bir döviz cinsini, belirli bir fiyattan, gelecekteki bir tarihte (Avrupa Tipi) ya da tarihe kadar (Amerikan Tipi) belirli bir koşula bağlı olarak satma hakkı sağlayan üründür. Bu koşul vade tarihine kadar herhangi bir seviyeye değme (Knock-in) veya değmeme (Knock-out) şeklinde ifade edilir.

ÖZELLİKLERİ

• KNOCK-IN opsiyonlarda, satım opsiyonu alan müşterinin hakkını kullanabilmesi için vade içerisinde kur değerinin opsiyon sözleşmesinde belirtilen seviyeye değmesi şartı vardır.
• KNOCK-OUT opsiyonlarda, satım opsiyonu alan müşterinin hakkını kullanabilmesi için vade içerisinde kur değerinin opsiyon sözleşmesinde belirtilen seviyeye değmemesi şartı vardır.
• USD/TL, EUR/TL ve EUR/USD gibi çok sayıda kur ve parite üzerine yapılabilir.
• Gelir vergisi mükellefleri elde edecekleri kâr üzerinden %10 oranında stopaj ödemekle yükümlüdür.
• Knock-in veya Knock-out seviyesi işlem kur seviyesinin altına veya üzerine konulabilir.

AVANTAJLARI

• Farklı vade ve para birimleri için yapılabilir. Bu bağlamda esneklik sağlar.
• Alıcı prim kadarlık bir risk ile kaldıraçlı bir pozisyona girer.
• Yön beklentisi içinde olan müşteriler için ekstra getiri sağlama aracıdır.
• Düz satım opsiyonuna göre daha düşük maliyete sahiptirler ve opsiyon satıcısına terste kalma durumunda koruma sağlayacak şekilde yapılandırılabilir.

RİSKLERİ

• Opsiyon satan müşteri kur beklentisinin tersine hareket ettiği takdirde büyük bir zarar ile karşılaşabilirken alıcının riski prim ile sınırlıdır.
• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?

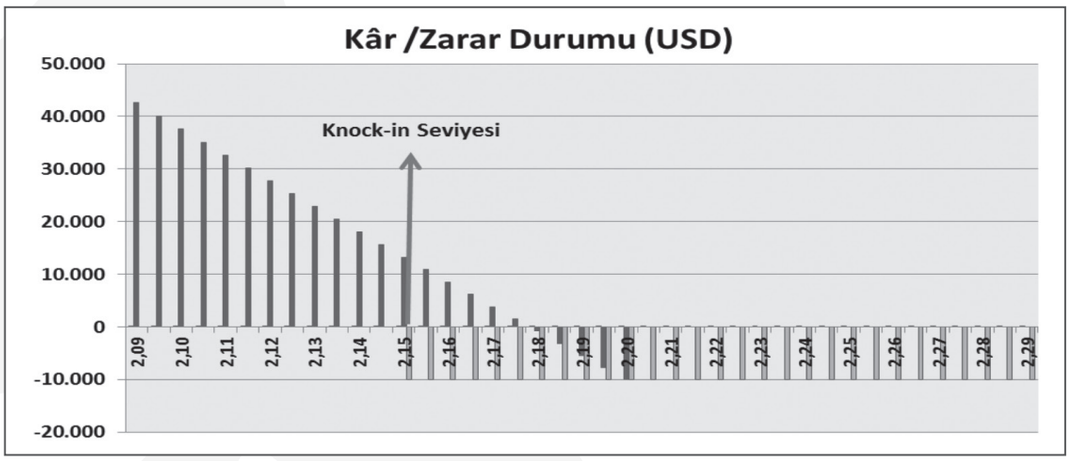
• Belirli bir prim ödemesi yaparak döviz kurunun düşüşü yönünde pozisyon almak isteyen müşteriler için uygundur.

000001

KNOCK-IN İŞLEM ÖRNEĞİ
Dayanak Varlık: USDTRY
İşlem Kur Seviyesi: 2,2000
Knock-in Seviyesi: 2,1500
Prim: %1 (10,000 USD)
Anapara: 1.000.000 USD
Vade: 3 Ay

Durum Analizi
✓Müşterinin 2,2000 seviyesinden Dolar satma hakkı vardır. Ancak bu hakkını 3 ay içerisinde kur 2,1500 seviyesine değmeden kullanamamaktadır.

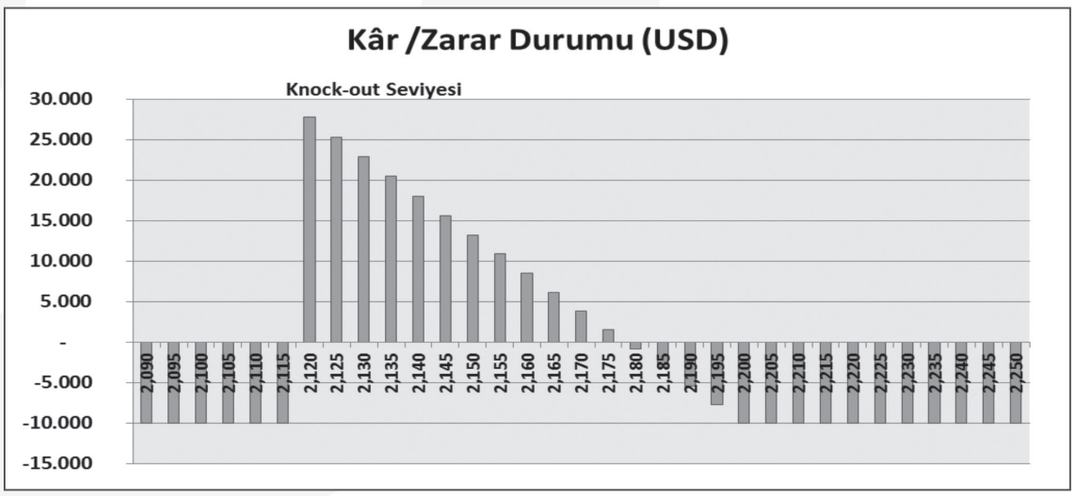
✓USDTRY kurunun 2,1500 seviyesine değmesiyle Satım opsiyonu devreye girecek ve müşteri vade sonunda kur 2,2000 seviyesinin altında ise yine bu işlem kuru seviyesinden Dolar'ını satacaktır.



KNOCK-OUT İŞLEM ÖRNEĞİ
Dayanak Varlık: USDTRY
İşlem Kur Seviyesi: 2,2000
Knock-Out Seviyesi: 2,1200
Prim: %1 (10,000 USD)
Anapara: 1.000.000 USD
Vade: 3 Ay

Durum Analizi
✓Müşterinin 2,2000 seviyesinden Dolar satma hakkı vardır. Ancak kur 3 ay içinde 2,1200 seviyesine değerse bu hakkını kullanamamaktadır.

✓USDTRY kurunun 2,1200 seviyesine değmesiyle Alım opsiyonu sona ermekte ve müşteri başta verdiği prim kadar zarar etmektedir.



000001

AMERİKAN KNOCK-IN/KNOCK-OUT PUT OPTION (KISA POZİSYON)

TANIM

Opsiyon satıcısına herhangi bir döviz cinsini, belirli bir fiyattan, gelecekteki bir tarihte (Avrupa Tipi) ya da tarihe kadar (Amerikan Tipi) belirli bir koşula bağlı olarak satın alma yükümlülüğü veren üründür. Bu koşul vadeye kadar herhangi bir seviyeye değme (Knock-in) veya değmeme (Knock-out) şeklinde ifade edilir.

ÖZELLİKLERİ

• Özellikler uzun pozisyon için yazılanlar ile aynıdır.

AVANTAJLARI

• Kısa pozisyon müşterisi düz bir opsiyona göre daha avantajlı işlem kuru seviyelerinden opsiyonu satabilmekte ve bu sayede daha yukarıdaki bir kurdan zarara girmeye başlamaktadır. Bu avantaj sebebiyle yine sattığı opsiyon, düz bir opsiyona kıyasla daha az prim getirisi sunmaktadır.

RİSKLERİ

• Opsiyon satan müşteri kur beklentisinin tersine hareket ettiği takdirde oldukça yüksek bir zarar ile karşılaşabilecektir.
• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?

• Döviz kurunda düşüş beklemeyen ancak kurun beklentisinin tersine düşmesi durumunda cari işlem kurundan daha yüksek seviyelerden döviz alma yükümlülüğüne girmeyi kabul eden yatırımcılar için uygundur.

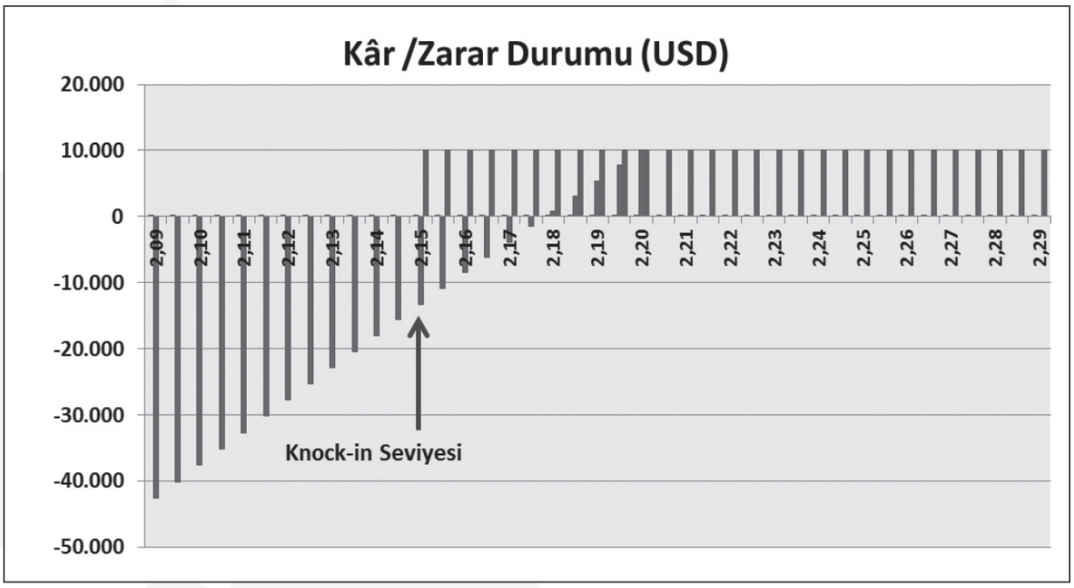
KNOCK-IN İŞLEM SEVİYELERİ

Dayanak Varlık: USDTRY
İşlem Kur Seviyesi: 2,2000
Knock-in Seviyesi: 2,1500
Prim: %1 (10,000 USD)
Anapara: 1.000.000 USD
Vade: 3 Ay

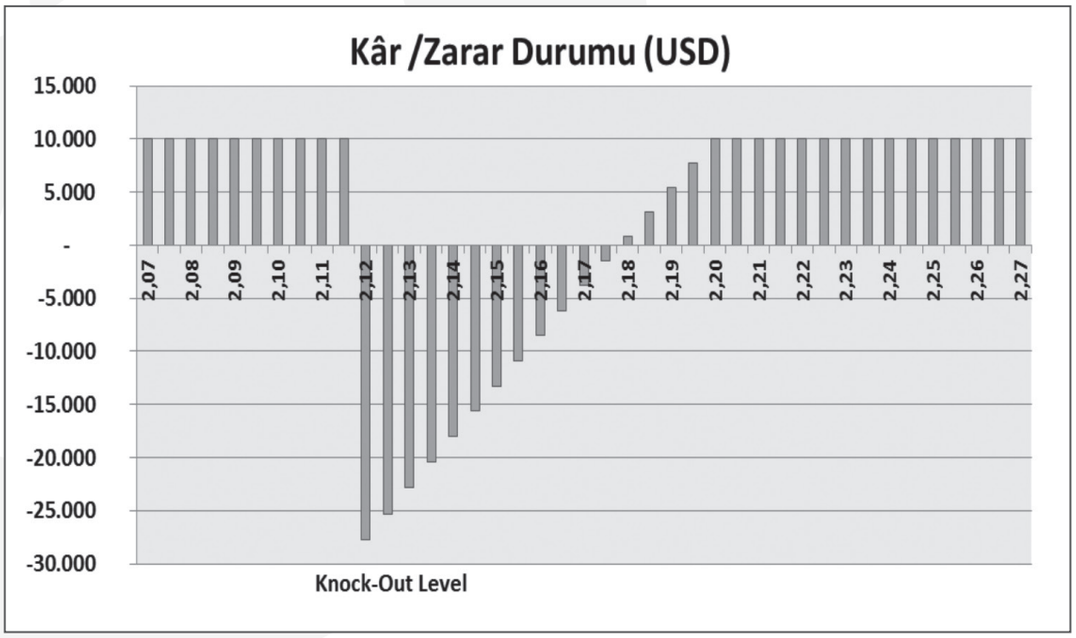
KNOCK-OUT İŞLEM SEVİYELERİ

Dayanak Varlık: USDTRY
İşlem Kur Seviyesi: 2,2000
Knock-Out Seviyesi: 2,1200
Prim: %1 (10,000 USD)
Anapara: 1.000.000 USD
Vade: 3 Ay

KNOCK-IN İŞLEM GRAFİĞİ



KNOCK-OUT İŞLEM GRAFİĞİ



PAR FORWARD

TANIM

Birbirini takip eden bir nakit akışı için vadelerin tümüne aynı forward kurunun verilmesidir. Cari kurdan bağımsız olarak her iki tarafta işlemi gerçekleştirmek zorundadır.

ÖZELLİKLERİ

- Kur işlem başında belirlenir ve her iki taraf yükümlülük altına girer.
- EUR, USD, JPY, CHF, GBP ve diğer ana para birimleri üzerine yapılabilir.
- Gelir vergisi mükellefleri elde edecekleri kâr üzerinden %10 oranında stopaj ödemekle yükümlüdür.

İŞLEM ÖRNEĞİ

İthalatçı: Müşteri önümüzdeki 6 ay boyunca her ay 2,2500 USD/TL kurundan 1 milyon USD almak üzere işlem yapmıştır. Her bir vade tarihinde, piyasa fiyatı 2,2500'ün üzerinde olduğu sürece müşteri kâra geçecektir (üstteki grafik).

İhracatçı: Müşteri önümüzdeki 6 ay boyunca her ay 2,2500 USD/TL kurundan 1 milyon USD satmak üzere işlem yapmıştır. Her bir vade tarihinde, piyasa fiyatı 2,2500'ün altında olduğu sürece müşteri kâra geçecektir (alttaki grafik).

AVANTAJLARI

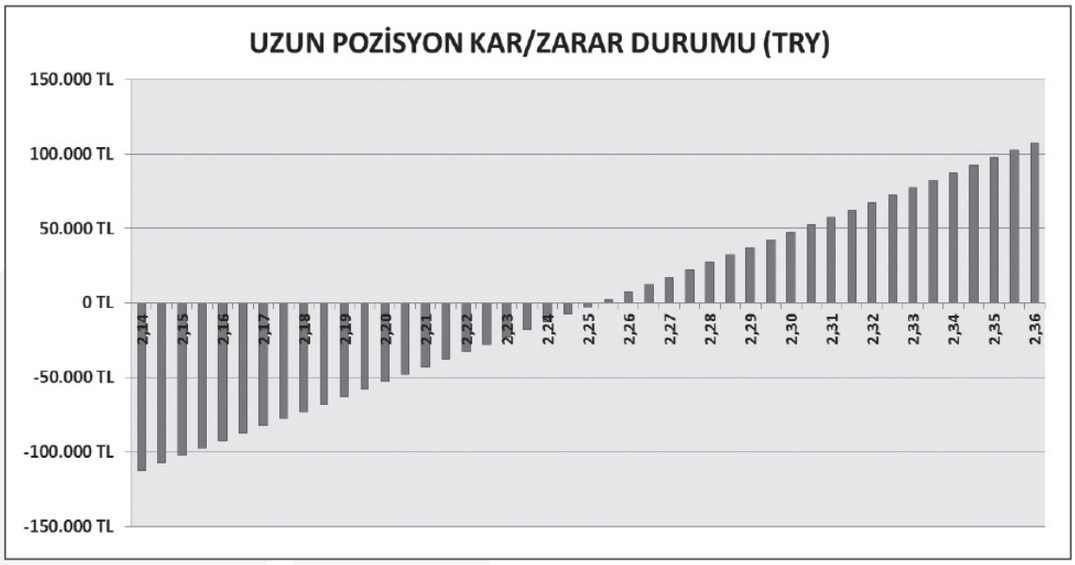
- Döviz cinsinden borcu ya da alacağı olan müşterilerin, nakit akışındaki tüm vadeler için tek bir forward kur alarak aylara sari nakit akışında yalınlık sağlamaktadır.

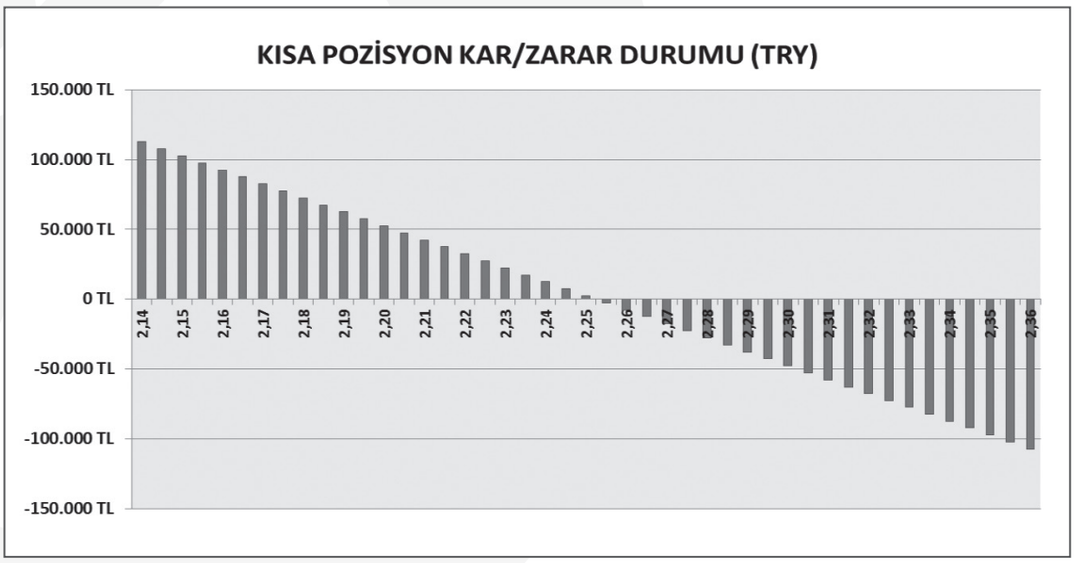
RİSKLERİ

- Müşteri bu sözleşme ile bir yükümlülüğe girmektedir ve her bir vade tarihinde sözleşme kurundan işlemi gerçekleştirmek zorundadır. Bu çerçevede, özellikle açık pozisyonda olan müşteriler için zarar riski oluşmaktadır.
- Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?

- Belirli bir ödeme planına bağlı döviz pozisyonu veya yükümlülüğü taşıyan ve bu sebepten gelecekteki bir vadede döviz kurunu sabitlemek isteyen müşteriler için uygundur.


UZUN POZİSYON KAR/ZARAR DURUMU (TRY)
150.000 TL
100.000 TL
50.000 TL
0 TL
-50.000 TL
-100.000 TL
-150.000 TL
2,14
2,15
2,16
2,17
2,18
2,19
2,20
2,21
2,22
2,23
2,24
2,25
2,26
2,27
2,28
2,29
2,30
2,31
2,32
2,33
2,34
2,35
2,36


KISA POZİSYON KAR/ZARAR DURUMU (TRY)
150.000 TL
100.000 TL
50.000 TL
0 TL
-50.000 TL
-100.000 TL
-150.000 TL
2,14
2,15
2,16
2,17
2,18
2,19
2,20
2,21
2,22
2,23
2,24
2,25
2,26
2,27
2,28
2,29
2,30
2,31
2,32
2,33
2,34
2,35
2,36

000001

FLEXIBLE FORWARD

TANIM

Flexible Forward işlemi ileriki bir tarihte kadar önceden anlaşılmış kurdan belirli bir tutarda döviz alım veya satım işleminin gerçekleştirilmesidir. Flexible Forward alıcısı, işlem vadesini beklemeksizin, taraflarla önceden anlaşılan tarih aralığında, işlemini gerçekleştirebilir.

ÖZELLİKLERİ

• Kur işlem başında belirlenir ve her iki taraf yükümlülük altına girer.
• EUR, USD, JPY, CHF, GBP ve diğer ana para birimleri üzerine yapılabilir.
• Gelir vergisi mükellefleri elde edecekleri kâr üzerinden %10 oranında stopaj ödemekle yükümlüdür.
• Flexible Forward, müşteriye işlemin gerçekleşme tarihinde esneklik sağlayacağı için, işlem kuru müşteri için normal forward işlemine göre daha dezavantajlıdır.

İŞLEM ÖRNEĞİ

İthalatçı: Müşteri önümüzdeki 30 gün içerisinde 2,2200 USD/TL kurundan 1 milyon USD almak üzere işlem yapmıştır. İşlemi gerçekleştirmek istediği gün, piyasa fiyatı 2,2200'ün üzerinde olduğu sürece müşteri kara geçecektir. Ancak müşteri işlemi vade gününe kadar gerçekleştirmese, vade günü piyasa fiyatından bağımsız olarak işlemi yapmakla yükümlüdür (üstteki grafik).
Ihracatçı: Müşteri önümüzdeki 30 gün içerisinde 2,1800 USD/TL kurundan 1 milyon USD satmak üzere işlem yapmıştır. İşlemi gerçekleştirmek istediği gün, piyasa fiyatı 2,1800'ün altında olduğu sürece müşteri kara geçecektir. Ancak müşteri işlemi vade gününe kadar gerçekleştirmese, vade günü piyasa fiyatından bağımsız olarak işlemi yapmakla yükümlüdür (alttaki grafik).

AVANTAJLARI

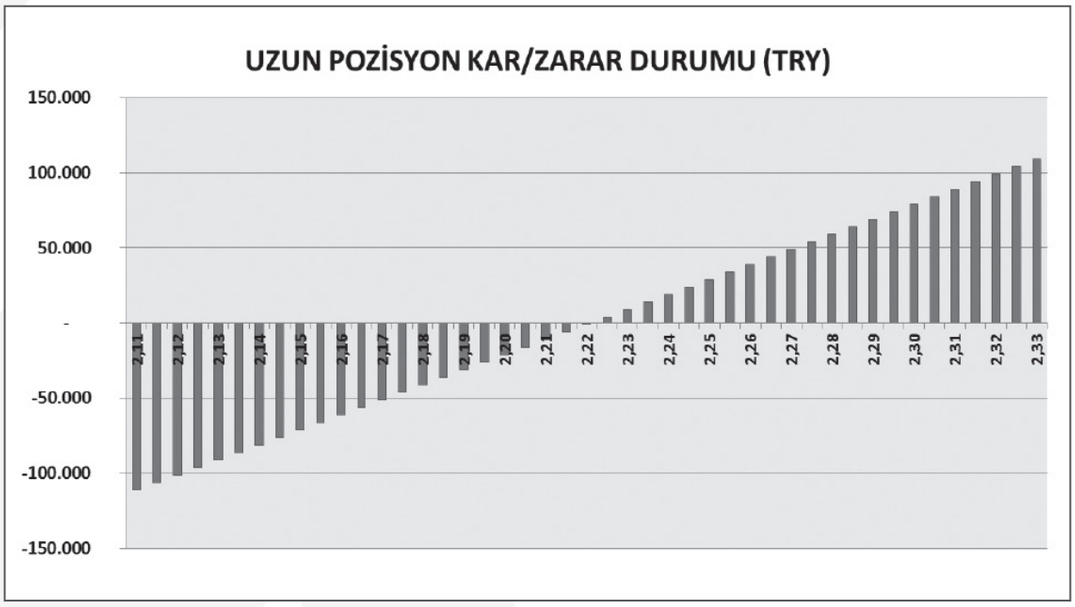
• Döviz cinsinden borcu ya da alacağı olan müşterilerin, belirli bir vadeye tabi olmak yerine, önceden anlaşılan tarih aralığında işlemini gerçekleştirme esnekliği sağlamaktadır.

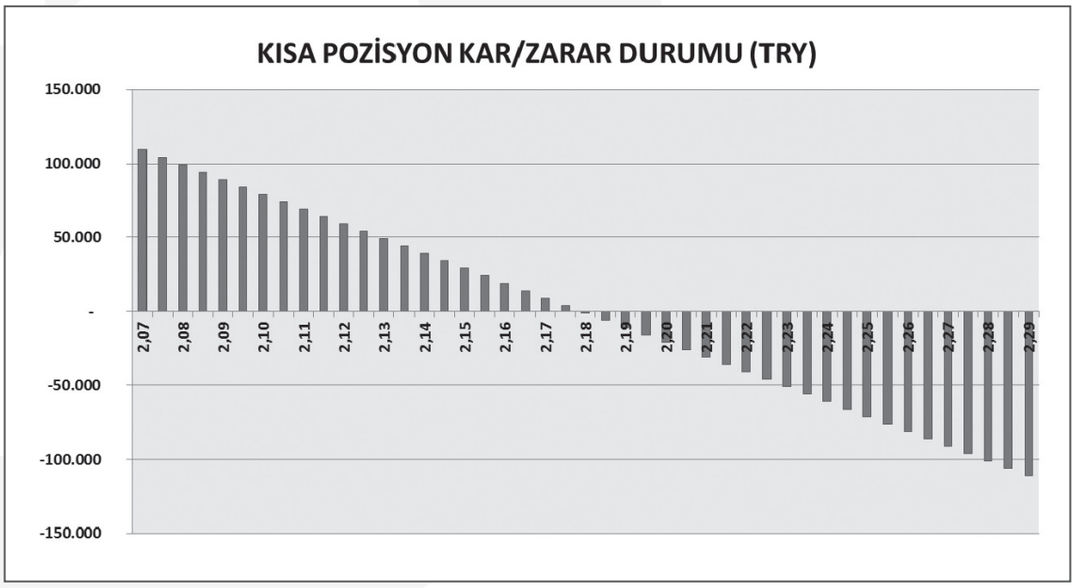
RİSKLERİ

• Müşteri bu sözleşme ile bir yükümlülüğe girmektedir ve sözleşme kurundan anlaşılan tarihe kadar işlemi gerçekleştirmek zorundadır. Bu çerçevede, özellikle açık pozisyonda olan müşteriler için zarar riski oluşmaktadır.
• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?

• Döviz pozisyonu veya yükümlülüğü taşıyan ve bu sebepten gelecekteki bir vadede döviz kurunu sabitlemek isteyen ancak döviz alacak/borçlarının vadesi net olmayan müşteriler için uygundur.


UZUN POZİSYON KAR/ZARAR DURUMU (TRY)
150.000
100.000
50.000
-
-50.000
-100.000
-150.000
2,11
2,12
2,13
2,14
2,15
2,16
2,17
2,18
2,19
2,20
2,21
2,22
2,23
2,24
2,25
2,26
2,27
2,28
2,29
2,30
2,31
2,32
2,33


KISA POZİSYON KAR/ZARAR DURUMU (TRY)
150.000
100.000
50.000
-
-50.000
-100.000
-150.000
2,07
2,08
2,09
2,10
2,11
2,12
2,13
2,14
2,15
2,16
2,17
2,18
2,19
2,20
2,21
2,22
2,23
2,24
2,25
2,26
2,27
2,28
2,29

BANTLI FORWARD - İHRACATÇI

TANIM
Bu ürün ile spot piyasada pozisyonda olan bir müşteri, elindeki döviz kurunun yükselişi ya da düşüşü yönündeki beklentisine göre herhangi bir maliyet ödemeden zararını sınırlama şansı yakalar. Müşterinin mevcut döviz pozisyonunun lehine bir hareket olması durumunda kârı da belirli oranda kısıtlanacaktır.

Spot piyasada uzun döviz pozisyonu olan müşterinin, görece yüksek bir kurdan alım opsiyonu satması ve görece düşük bir kurdan satım opsiyonu alması ile veya spot piyasada kısa pozisyonu olan müşterinin, görece yüksek kurdan alım opsiyonu alması ve görece düşük kurdan satım opsiyonu satması ile oluşacak pozisyonu ifade eder.

ÖZELLİKLERİ
• USD/TL, EUR/TL ve EUR/USD gibi çok sayıda kur ve parite üzerine yapılabilir.

AVANTAJLARI
• Aksi belirtilmedikçe işlem sıfır primlidir. Opsiyon alınması ve satılması işlemleri aynı prim tutarına denk gelecek şekilde yapılır.
• Spot piyasada herhangi bir pozisyonda olan müşteri yukarı yönlü hareketlerde belirli bir kâr seviyesini yakalarken, aşağı yönlü hareketlerde ise zararını limitleme şansı yakalar.

RİSKLERİ
• Bu ürünü alan müşteri kur beklentisi doğrultusunda hareket etmez ise sınırlı bir zarar ile karşılaşabilir. Ayrıca kurun aşırı yükselmesi durumunda müşterinin kâr potansiyeli de sınırlandırılmış olur.
• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?
• Döviz kurunda düşüş veya ciddi bir yükseliş beklemeyen yatırımcılar için uygun bir üründür. Kurun düşüşü durumunda müşteri zararı sınırlı olurken yükselmesi durumunda da kâr sınırlı olacaktır.

İŞLEM ÖRNEĞİ
Müşteriye 6 ay boyunca her ay maliyeti 2,20 olan ihracat bedeli gelecektir. Vadede kurda olabilecek değer düşüşüne karşın karşılaşabileceği zararları herhangi bir maliyet ödemeksizin sınırlandırmak istemektedir. Bu çerçevede aşağıdaki işlemleri yapar:

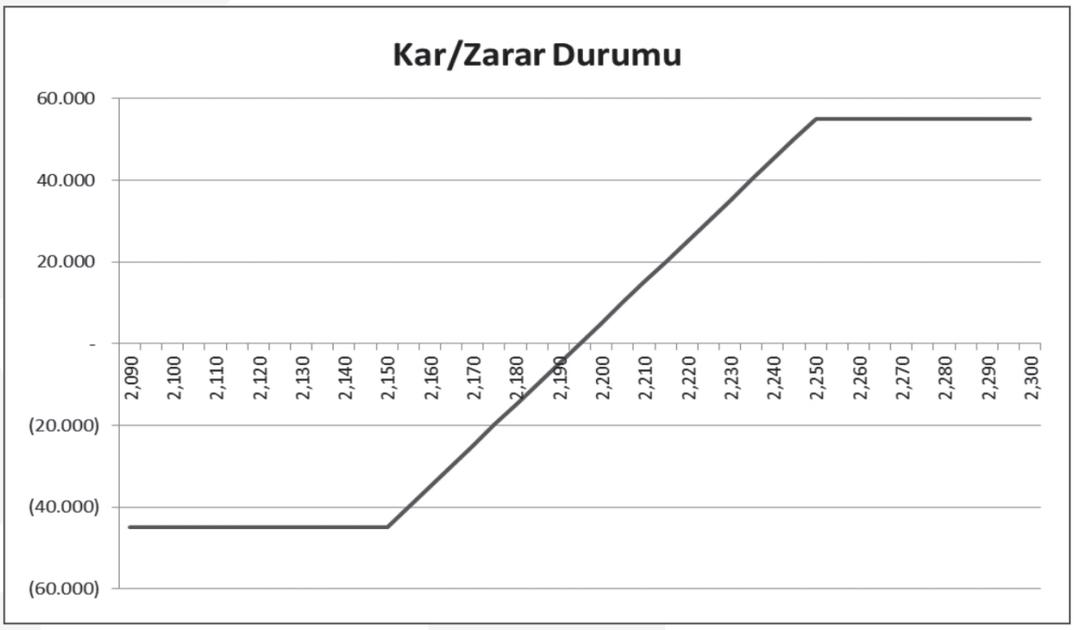
• **Vade:** 6 adet aylık işlem olacak şekilde toplam 6 ay
• **Her Vadede İşlem Yapılacak Düşük Tutar:** 250.000 USD
• **Referans Spot Kur :** 2,2000 USD/TRY

İhracat Bedellerinin Maliyeti: 2,20

1. İşlem
Call Opsiyon Satımı
İşlem Kuru: 2,2500
Prim: % 1

2. İşlem
Put Opsiyon Alımı
İşlem Kuru: 2,1500
Prim: %0,50

Her vade tarihi kendi içinde değerlendirilecektir, bir vadede olan işlem diğer vadeler için bağlayıcı olmayacaktır. Kâr/Zarar Grafiği herhangi bir vadedeki durumu göstermektedir. Tüm vadeler dikkate alınınca kâr/zarar işlem adedi kadar artacaktır.



000001

BANTLI FORWARD - İTHALATÇI

TANIM
Bantlı Forward'dan farkı, müşterinin kendi hakkına bir bariyer koyarak kârını sınırlaması, buna karşılık daha avantajlı bir bant aralığından işlem yapmasıdır. Müşterinin mevcut döviz pozisyonunun lehine bir hareket olması durumunda kârı da belirli oranda kısıtlanacaktır.

Spot piyasada uzun döviz pozisyonu olan müşterinin, görece yüksek bir kurdan alım opsiyonu satması ve görece düşük bir kurdan satım opsiyonu alması ile veya spot piyasada kısa pozisyonu olan müşterinin, görece yüksek kurdan alım opsiyonu alması ve görece düşük kurdan satım opsiyonu satması ile oluşacak pozisyonu ifade eder.

ÖZELLİKLERİ
• USD/TL, EUR/TL ve EUR/USD gibi çok sayıda kur ve parite üzerine yapılabilir.

AVANTAJLARI
• Aksi belirtilmedikçe işlem sıfır primlidir. Opsiyon alınması ve satılması işlemleri aynı prim tutarına denk gelecek şekilde yapılır.
• Spot piyasada herhangi bir pozisyonda olan müşteri yukarı yönlü hareketlerde belirli bir kâr seviyesini yakalarken, aşağı yönlü hareketlerde ise zararını limitleme şansını yakalar.

RİSKLERİ
• Bu ürünü alan müşteri kur beklentisi doğrultusunda hareket etmez ise sınırlı bir zarar ile karşılaşabilir. Ayrıca kurun aşırı yükselmesi durumunda müşterinin kâr potansiyeli de sınırlandırılmış olur.
• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?
• Döviz kurunda düşüş veya ciddi bir yükseliş beklemeyen yatırımcılar için uygun bir üründür. Kurun düşüşü durumunda müşteri zararı sınırlı olurken yükselmesi durumunda da kâr sınırlı olacaktır.

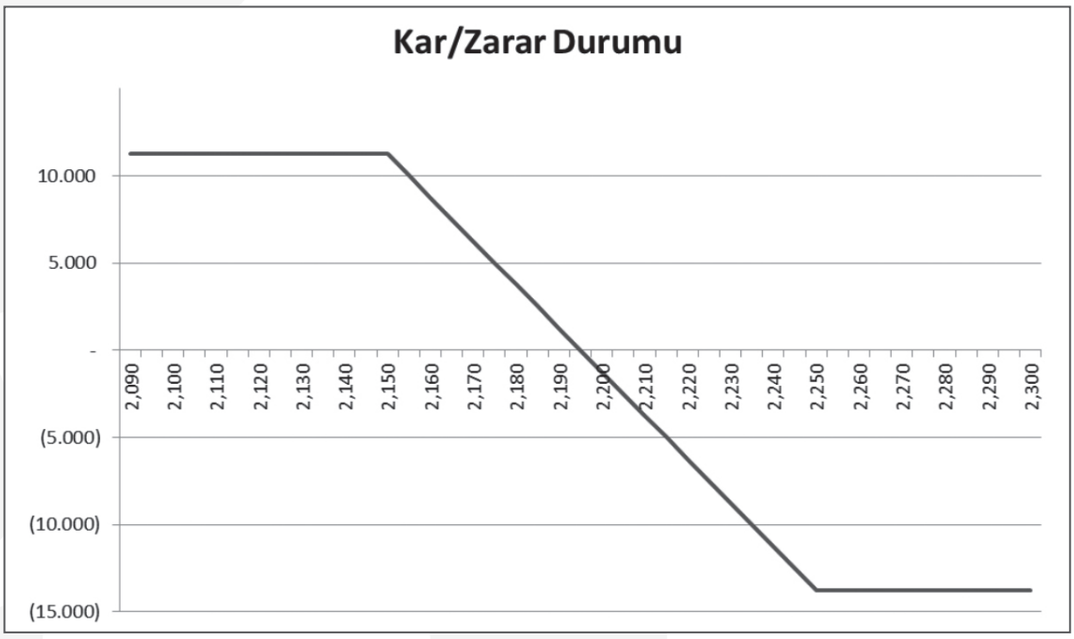
İŞLEM ÖRNEĞİ
Müşterinin 6 ay boyunca her ay maliyeti 2,20 olan ithalat ödemesi olacaktır. Vadede kurun yükselmesine karşın karşılaşabileceği zararları herhangi bir maliyet ödemeksizin sınırlandırmak istemektedir. Bu çerçevede aşağıdaki işlemleri yapar:

• **Vade**: 6 adet aylık işlem olacak şekilde toplam 6 ay
• **Her Vadede İşlem Yapılacak Düşük Tutar:** 250.000 USD

1. İşlem
Call Opsiyon Alımı
İşlem Kuru: 2,2000

2. İşlem
Put Opsiyon Satımı
İşlem Kuru: 2,1000

Her vade tarihi kendi içinde değerlendirilecektir, bir vadede olan işlem diğer vadeler için bağlayıcı olmayacaktır. Kâr/Zarar Grafiği herhangi bir vadedeki durumu göstermektedir. Tüm vadeler dikkate alınınca kâr/zarar işlem adedi kadar artacaktır.


Kar/Zarar Durumu
10.000
5.000
-
(5.000)
(10.000)
(15.000)
2,090
2,100
2,110
2,120
2,130
2,140
2,150
2,160
2,170
2,180
2,190
2,200
2,210
2,220
2,230
2,240
2,250
2,260
2,270
2,280
2,290
2,300

ASİMETRİK FORWARD - İHRACATÇI

TANIM

Standart forward işleminden farkı, yapılan işlemde müşterinin vadede dezavantajlı olduğu kur seviyeleri için bankaya daha fazla miktarda döviz alım hakkı vermesidir. Bu işlemde, müşterinin almış olduğu opsiyonun anapara tutarının satmış olduğu opsiyonun anapara tutarına oranı ile ifade edilen bir kaldıraç oranı belirlenir. Örneğin kaldıraç oranı iki ise müşteri işlemlerinde kârda olduğu durumlarda bir birim işlem yaparken zararda olduğu durumda iki birim işlem yapmaktadır.

Bu yüzden, müşteriye avantaj sağlanması amacıyla belirlenmiş asimetrik forward kurunun normal bir forward kurundan **daha iyi olması** ve müşterinin işleme **avantajlı** başlaması sağlanır.

ÖZELLİKLERİ

• USD/TL, EUR/TL ve EUR/USD gibi çok sayıda kur ve parite üzerine ve her vadeye yapılabilir.
• Gelir vergisi mükellefleri, vade sonundaki piyasa kuru ile opsiyon kuru arasında elde edecekleri kâr üzerinden %10 oranında stopaj ödemekle yükümlüdür.

AVANTAJLARI

• Aksi belirtilmedikçe, ürün müşterinin herhangi bir prim ödemeyeceği şekilde dizayn edilmiştir.
• Üründe müşteri standart bir forward işleminden daha avantajlı kurdan işlemini gerçekleştirecektir. Bu bağlamda uzun pozisyonda olan müşteri kur yukarı giderse standart forward kuruna kıyasla daha düşük bir kurdan döviz alarak kâra geçecektir. Aynı şekilde, kısa pozisyonda olan müşteri kur aşağı giderse standart forward kuruna kıyasla daha yüksek bir kurdan döviz satarak kâra geçecektir.

RİSKLERİ

• Normal bir forward işlemindeki riskler burada da mevcuttur. Müşteri yükümlülük altında olduğu için kurun aleyhine gelişmesi durumunda zarara girecektir.
• Müşterinin yükümlülüğü nakit akışına uygun miktarda olmalıdır.
• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?

• Döviz pozisyonu veya yükümlülüğü taşıyan ve bu sebeple gelecekteki bir vadede döviz kurunu sabitlemek isteyen, nakit akışı girdiği taahhüte uygun olan müşteriler için uygundur.

İŞLEM ÖRNEĞİ

Müşterinin 6 ay boyunca her ay ihracat alacağı vardır. Vadede kurda olabilecek düşüşe karşı zararları herhangi bir maliyet ödemeksizin sınırlandırmak istemektedir. Bu çerçevede aşağıdaki işlemleri yapar;

Spot Kur: 2,1800 USD/TRY
Standart Forward Kuru: 2,2750 USD/TRY
Asimetrik Foward Kuru: 2,3000 USD/TRY
Kaldıraç Oranı: 2
Yukarı Yönlü İşlem: 500.000 USD
Aşağı Yönlü İşlem: 1.000.000 USD

000001

İŞLEM AÇIKLAMASI

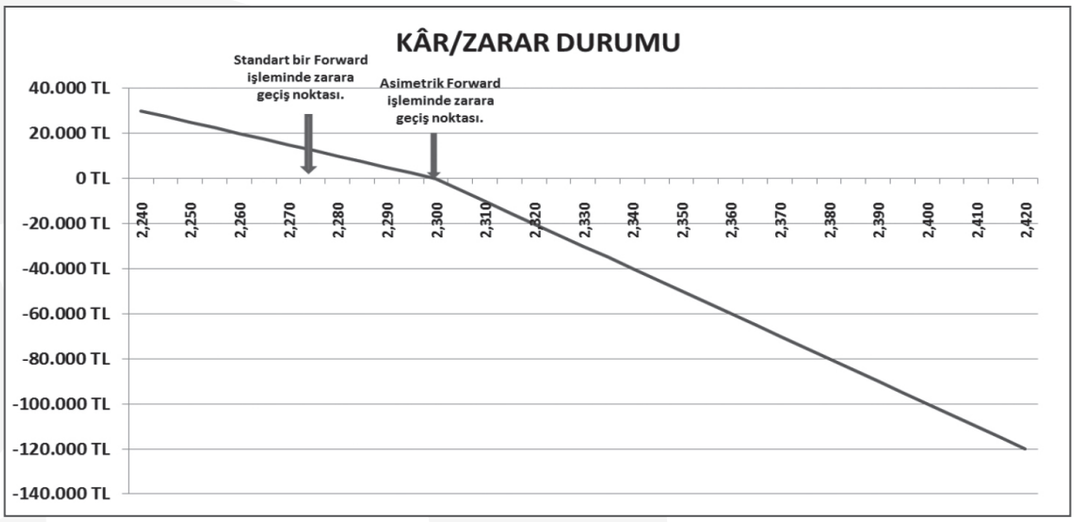
• Müşteri USDTRY kurundaki düşüş beklentisine istinaden asimetrik forward işlemi yapmıştır.

• Standart bir forward işleminde olsaydı müşteri 2,2750 seviyesinin altında kâra geçebilecekken,asimetik forward işleminde 2,3000 seviyesinin altında müşteri kâra geçmeye başlamaktadır.

• Her bir vadede USD/TL kuru 2,3000 seviyesinin üzerinde kapatırsa müşteri 500.000 USD'yi bu seviyeden satma hakkına sahiptir. Ancak kur 2,3000 seviyesinin üzerinde olursa müşteri bu kurdan 1.000.000 USD satmak ile yükümlüdür.

• Müşteri, lehine olan pozisyonda 1 birim, ancak aleyhine olan pozisyonda 2 birim işlem yapmakla yükümlüdür.

Her vade tarihi kendi içinde değerlendirilecektir, bir vadede olan işlem diğer vadeler için bağlayıcı olmayacaktır. Kâr/Zarar Grafiği herhangi bir vadedeki durumu göstermektedir. Tüm vadeler dikkate alınınca kâr/zarar işlem adedi kadar artacaktır.



000001

ASİMETRİK FORWARD - İTHALATÇI

TANIM

Standart forward işleminden farkı, yapılan işlemde müşterinin vadede dezavantajlı olduğu kur seviyeleri için bankaya daha fazla miktarda döviz alım/satım hakkı vermesidir. Bu işlemde, müşterinin almış olduğu opsiyonun anapara tutarının satmış olduğu opsiyonun anapara tutarına oranı ile ifade edilen bir kaldıraç oranı belirlenir. Örneğin kaldıraç oranı iki ise, müşteri işlemlerinde kârda olduğu durumlarda bir birim işlem yaparken, zararda olduğu durumda iki birim işlem yapmaktadır.

Bu yüzden, müşteriye avantaj sağlanması amacıyla belirlenmiş asimetrik forward kurunun normal bir forward kurundan daha iyi olması ve müşterinin işleme avantajlı başlaması sağlanır.

ÖZELLİKLERİ

• USD/TL, EUR/TL ve EUR/USD gibi çok sayıda kur ve parite üzerine ve her vadeye yapılabilir.
• Gelir vergisi mükellefleri, vade sonundaki piyasa kuru ile opsiyon kuru arasında elde edecekleri kâr üzerinden %10 oranında stopaj ödemekle yükümlüdür.

AVANTAJLARI

• Aksi belirtilmedikçe, ürün müşterinin herhangi bir prim ödemeyeceği şekilde dizayn edilmiştir.
• Üründe müşteri standart bir forward işleminden daha avantajlı kurdan işlemini gerçekleştirecektir. Bu bağlamda uzun pozisyonda olan müşteri kur yukarı giderse standart forward kuruna kıyasla daha düşük bir kurdan döviz alarak kâra geçecektir. Aynı şekilde, kısa pozisyonda olan müşteri kur aşağı giderse standart forward kuruna kıyasla daha yüksek bir kurdan döviz satarak kâra geçecektir.

RİSKLERİ

• Normal bir forward işlemindeki riskler burada da mevcuttur. Müşteri yükümlülük altında olduğu için kurun aleyhine gelişmesi durumunda zarara girecektir.
• Müşterinin yükümlülüğü nakit akışına uygun miktarda olmalıdır.
• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?

• Döviz pozisyonu veya yükümlülüğü taşıyan ve bu sebeple gelecekteki bir vadede döviz kurunu sabitlemek isteyen müşteriler için uygundur.

İŞLEM ÖRNEĞİ

Müşterinin 6 ay boyunca her ay ithalat ödemesi vardır. Vadede kurda olabilecek yükselişe karşı zararları herhangi bir maliyet ödemeksizin sınırlandırmak istemektedir. Bu çerçevede aşağıdaki işlemleri yapar:

Spot Kur: 2,1800 USD/TRY
Standart Forward Kuru: 2,2750 USD/TRY
Asimetrik Foward Kuru: 2,2500 USD/TRY
Kaldıraç Oranı: 2
Yukarı Yönlü İşlem: 500.000 USD
Aşağı Yönlü İşlem: 1.000.000 USD

İŞLEM AÇIKLAMASI

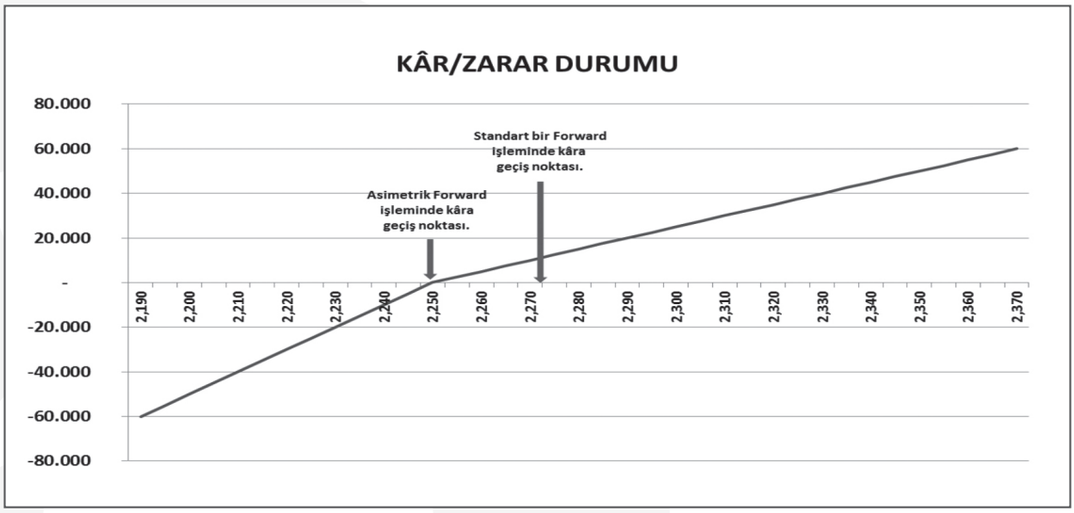
• Müşteri USDTRY kurundaki yükseliş beklentisine istinaden asimetrik forward işlemi yapmıştır.

• Standart bir forward işleminde olsaydı müşteri 2,2750 seviyesinden kâra geçebilecekken, asimetik forward işleminde 2,2500 seviyesinden müşteri kâra geçmeye başlamaktadır.

• Kur vade sonunda 2,2500 seviyesinin üzerinde kapatırsa müşteri 500.000 USD'yi bu seviyeden alma hakkına sahiptir. Ancak kur 2,2500 seviyesinin altına inerse müşteri bu kurdan 1.000.000 USD satmak ile yükümlüdür.

• Müşteri, lehine olan pozisyonda 1 birim, ancak aleyhine olan pozisyonda 2 birim işlem yapmakla yükümlüdür.

Her vade tarihi kendi içinde değerlendirilecektir, bir vadede olan işlem diğer vadeler için bağlayıcı olmayacaktır. Kâr/Zarar Grafiği herhangi bir vadedeki durumu göstermektedir. Tüm vadeler dikkate alınınca kâr/zarar işlem adedi kadar artacaktır.



PARTICIPATING FORWARD - İHRACATÇI

TANIM
Bu üründe asimetrik forward'dan farklı olarak müşterinin avantajlı olduğu pozisyonlardaki kaldıraç müşteri lehine çalışmaktadır. Bu yüzden, işlem kuru standart bir forward işlemine göre dezavantajlı seviyededir.

ÖZELLİKLERİ
• USD/TL, EUR/TL ve EUR/USD gibi çok sayıda kur ve parite üzerine ve her vadeye yapılabilir.
• Gelir vergisi mükellefleri, vade sonundaki piyasa kuru ile opsiyon kuru arasında elde edecekleri kâr üzerinden %10 oranında stopaj ödemekle yükümlüdür.

AVANTAJLARI
• Aksi belirtilmedikçe, ürün müşterinin herhangi bir prim ödemeyeceği şekilde dizayn edilmiştir.
• Kurun yükselmesi durumunda müşterinin kârı, düşüşünde oluşabilecek zararının kaldıraç oranı kadar fazlasıdır. Bu bağlamda standart bir forward işleminden daha geç kâra geçme noktası oluşsa bile, toplamda elde edilecek kâr daha fazla olacaktır.

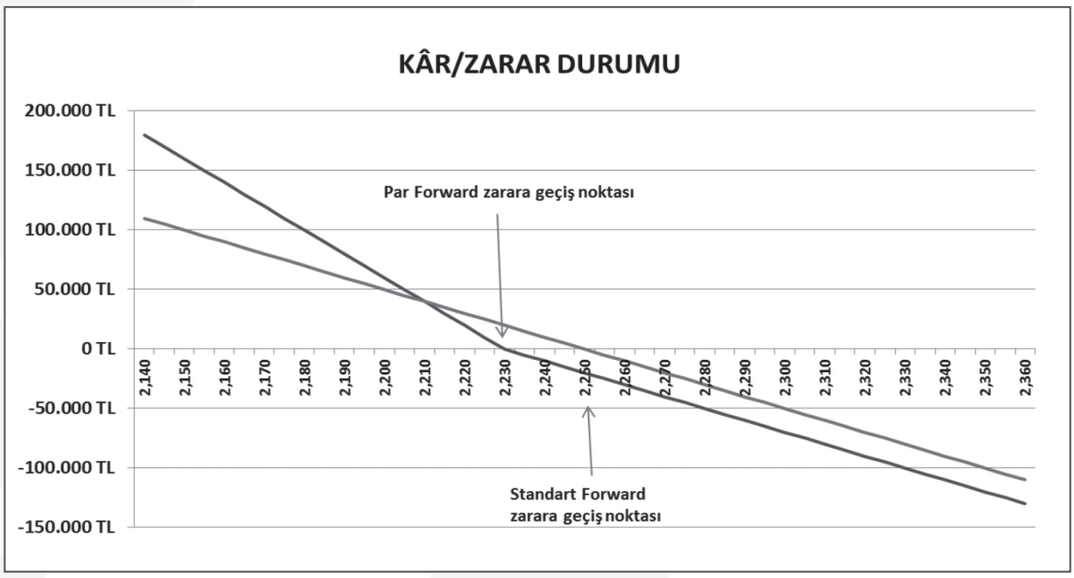
RİSKLERİ
• Normal bir forward işlemindeki riskler burada da mevcuttur. Müşteri yükümlülük altında olduğu için kurun aleyhine gelişmesi durumunda zarara girecektir.
• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?
• Döviz pozisyonu veya yükümlülüğü taşıyan ancak piyasa hareketleri, beklentilerinin aksine olması durumunda, daha az zarar etmek isteyen müşteriler için uygundur.

İŞLEM ÖRNEĞİ
Müşteri Beklentisi: Dolar'da Düşüş
Vade: 6 adet aylık işlem olacak şekilde toplam 6 ay
Spot Kur: 2,1800 USD/TRY
Standart Forward Kuru: 2,2500 USD/TRY (müşteri normal forward işlemi yapsaydı kullanılacak olan kur)
Asimetrik Foward Kuru: 2,2300 USD/TRY
Kaldıraç Oranı: 1/2
Yukarı Yönlü İşlem: 2.000.000 USD
Aşağı Yönlü İşlem: 1.000.000 USD

İŞLEM AÇIKLAMASI
• Müşteri USDTRY kurundaki düşüş beklentisine istinaden Participating forward işlemi yapmıştır.
• Kur her bir vadede 2,2300 seviyesinin altında olursa müşteri 2.000.000 USD'yi bu seviyeden satma hakkına sahiptir. Ancak kur 2,2300 seviyesinin üzerinde olursa müşteri bu kurdan 1.000.000 USD satmak ile yükümlüdür.
• Müşteri, lehine olan pozisyonda 2 birimlik işlem yapabilecekken, aleyhine olan pozisyonda 1 birim işlem yapmakla yükümlüdür.

Her vade tarihi kendi içinde değerlendirilecektir, bir vadede olan işlem diğer vadeler için bağlayıcı olmayacaktır. Kâr/Zarar Grafiği herhangi bir vadedeki durumu göstermektedir. Tüm vadeler dikkate alınınca kâr/zarar işlem adedi kadar artacaktır.


KÂR/ZARAR DURUMU
200.000 TL
150.000 TL
100.000 TL
50.000 TL
0 TL
-50.000 TL
-100.000 TL
-150.000 TL
2,140
2,150
2,160
2,170
2,180
2,190
2,200
2,210
2,220
2,230
2,240
2,250
2,260
2,270
2,280
2,290
2,300
2,310
2,320
2,330
2,340
2,350
2,360
Par Forward zarara geçiş noktası
Standart Forward
zarara geçiş noktası

000001

PARTICIPATING FORWARD - İTHALATÇI

TANIM
Bu üründe asimetrik forward'dan farklı olarak müşterinin avantajlı olduğu pozisyonlardaki kaldıraç müşteri lehine çalışmaktadır. Bu yüzden, işlem kuru standart bir forward işlemine göre dezavantajlı seviyededir.

ÖZELLİKLERİ
• USD/TL, EUR/TL ve EUR/USD gibi çok sayıda kur ve parite üzerine ve her vadeye yapılabilir.
• Gelir vergisi mükellefleri, vade sonundaki piyasa kuru ile opsiyon kuru arasında elde edecekleri kâr üzerinden %10 oranında stopaj ödemekle yükümlüdür.

AVANTAJLARI
• Aksi belirtilmedikçe, ürün müşterinin herhangi bir prim ödemeyeceği şekilde dizayn edilmiştir.
• Kurun yükselmesi durumunda müşterinin kârı, düşüşünde oluşabilecek zararının kaldıraç oranı kadar fazlasıdır. Bu bağlamda standart bir forward işleminden daha geç kâra geçme noktası oluşsa bile, toplamda elde edilecek kâr daha fazla olacaktır.

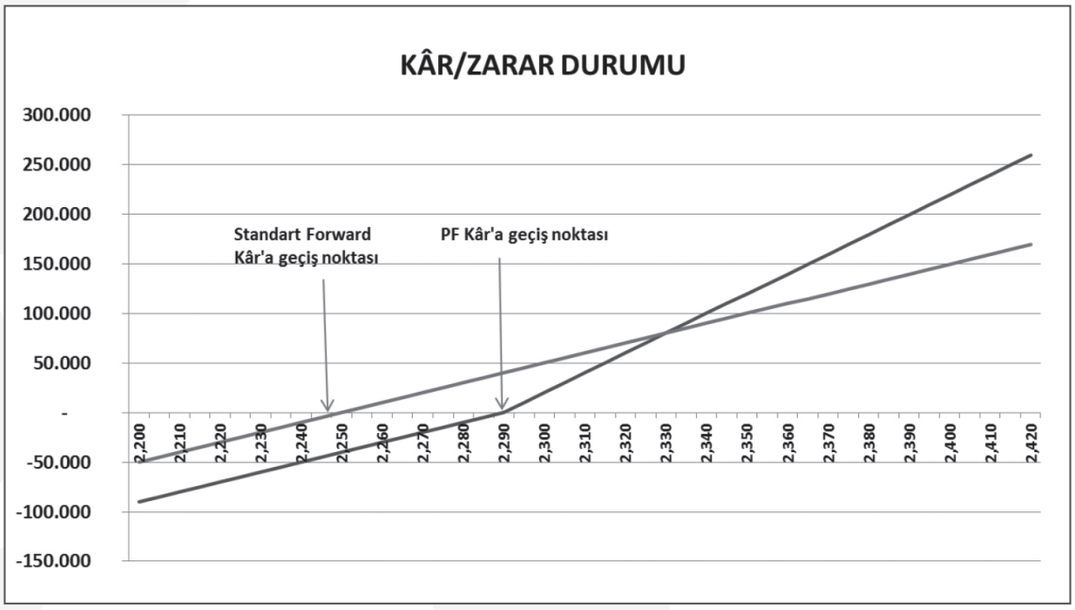
RİSKLERİ
• Normal bir forward işlemindeki riskler burada da mevcuttur. Müşteri yükümlülük altında olduğu için kurun aleyhine gelişmesi durumunda zarara girecektir.
• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?
• Döviz pozisyonu veya yükümlülüğü taşıyan ancak piyasa hareketleri, beklentilerinin aksine olması durumunda, daha az zarar etmek isteyen müşteriler için uygundur.

İŞLEM ÖRNEĞİ
Müşteri Beklentisi: Dolar'da Yükseliş (USD Long / TRY Short)
Vade: 6 adet aylık işlem olacak şekilde toplam 6 ay
Spot Kur: 2,1850 USD/TRY
Standart Forward Kuru: 2,2500 USD/TRY (müşteri normal forward işlemi yapsaydı kullanılacak olan kur)
Asimetrik Foward Kuru: 2,2900 USD/TRY
Kaldıraç Oranı: 2
Yukarı Yönlü İşlem: 1.000.000 USD
Aşağı Yönlü İşlem: 2.000.000 USD

İŞLEM AÇIKLAMASI
• Müşteri USDTRY kurundaki yükseliş beklentisine istinaden Participating forward işlemi yapmıştır.
• Kur vade sonunda 2,2900 seviyesinin üzerinde kapatırsa müşteri 2.000.000 USD'yi bu seviyeden alma hakkına sahiptir. Ancak kur 2,2900 seviyesinin altına olursa müşteri bu kurdan 1.000.000 USD satmak ile yükümlüdür.
• Müşteri lehine olan pozisyonda 2 birimlik işlem yapabilecekken, aleyhine olan pozisyonda 1 birim işlem yapmakla yükümlüdür.

Her vade tarihi kendi içinde değerlendirilecektir, bir vadede olan işlem diğer vadeler için bağlayıcı olmayacaktır. Kâr/Zarar Grafiği herhangi bir vadedeki durumu göstermektedir. Tüm vadeler dikkate alınınca kâr/zarar işlem adedi kadar artacaktır.


KÂR/ZARAR DURUMU
300.000
250.000
200.000
150.000
100.000
50.000
-
-50.000
-100.000
-150.000
Standart Forward
Kâr'a geçiş noktası
PF Kâr'a geçiş noktası
2,200
2,210
2,220
2,230
2,240
2,250
2,260
2,270
2,280
2,290
2,300
2,310
2,320
2,330
2,340
2,350
2,360
2,370
2,380
2,390
2,400
2,410
2,420

CALL PİVOT

TANIM

Call Pivot işlemi önceden belirlenmiş vadelerde, hem döviz alım hem de döviz satım yönünde işlem yapma potansiyeli olan ve kurların belirli bir bant içerisinde kalmasını bekleyen müşteriler için uygun bir üründür

Call Pivot, işlem vadelerindeki spot kur seviyesine göre değişen miktarlarda alım veya satım yönünde işlemle sonuçlanır. Alım veya satımın yapılması ve miktarıyla ilgili bilgiler işlem koşullarında belirtilmiştir.

ÖZELLİKLERİ

• USD/TL, EUR/TL ve EUR/USD gibi çok sayıda kur ve parite üzerine yapılabilir.
• Belirlenen ana vadeye uygun olacak şekilde müşteri ara vadelerde döviz alım veya satım işlemi yapacaktır.
• Gelir vergisi mükellefleri, vade sonundaki piyasa kuru ile opsiyon kuru arasında elde edecekleri kâr üzerinden %10 oranında stopaj ödemekle yükümlüdür.

AVANTAJLARI

• Aksi belirtilmedikçe, ürün müşterinin herhangi bir prim ödemeyeceği şekilde dizayn edilmiştir.
• İşlem vadeleri süresince önceden dayanak varlık kurları belirlenen aralıkta kaldığı sürece müşteri piyasa kurlarından daha avantajlı seviyelerden alım veya satım işlemleri yapar.

RİSKLERİ

• Vade tarihlerinde piyasadaki USD/TL spot kurları işlem için belirlenen bandın üzerinde olabilir. Bu durumda müşterimiz piyasa kurundan daha düşük bir seviyeden döviz satma durumuyla karşılaşır.
• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?

• Hem döviz alış hem de satış yönünde pozisyonu olan ve piyasa kurlarının yükselmesi durumunda piyasadaki cari işlem kurundan daha düşük seviyelerden dövizini satma yükümlülüğüne girmeyi kabul eden müşteriler için uygundur.

İŞLEM ÖRNEĞİ

• **Vade:** 6 adet aylık işlem olacak şekilde toplam 6 ay
• **Her Vadede İşlem Yapılacak Düşük Tutar:** 250.000 USD
• **Her Vadede İşlem Yapılacak Yüksek Tutar:** 500.000 USD
• **Referans Spot Kur:** 2,2000 USD/TRY

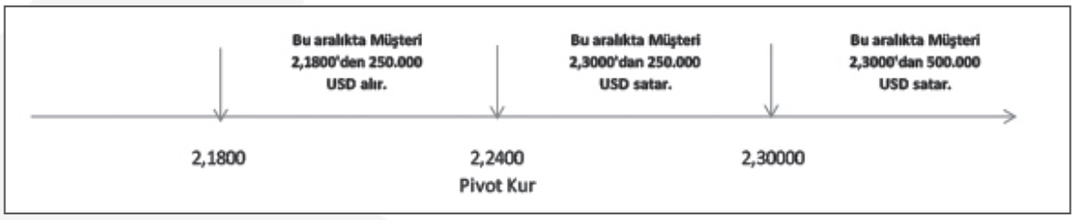
1. Strike 1/İşlem Kuru 1: 2,1800 USD/TRY
2. Strike 2/İşlem Kuru 2: 2,3000 USD/TRY
3. PİVOT Kuru: 2,2400 USD/TRY

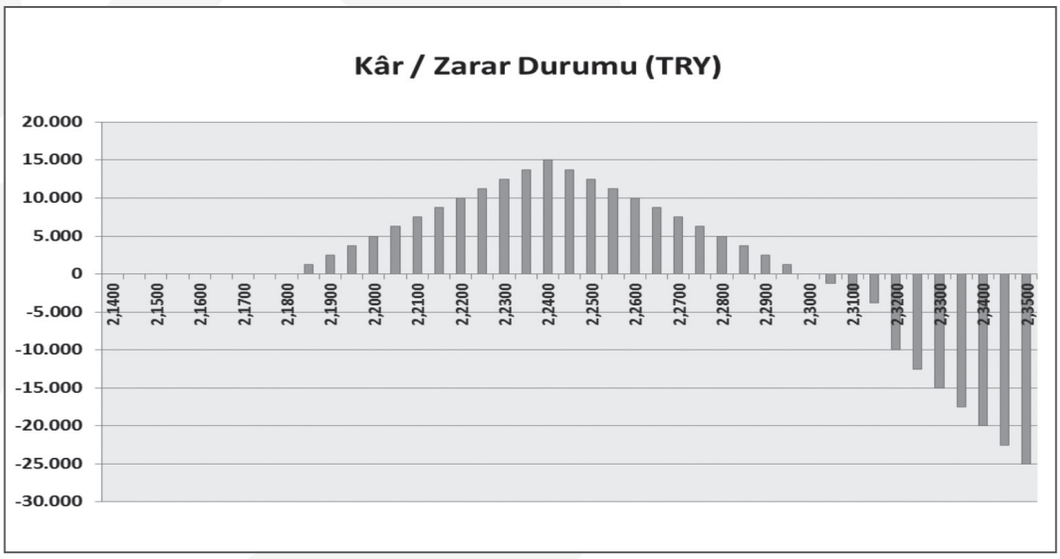
Senaryolar: Vade tarihlerinde saat 14.00'te USD/TL kuru;

✓ **2,1800'ün altında ise, müşterinin herhangi bir yükümlülüğü yoktur.**
✓ **2,1800-2,2400 arasında ise, müşterimiz 2,1800'den 250.000 USD alabilecektir.**
✓ **2,2400-2,3000 arasında ise, müşterimiz 2,3000'den 250.000 USD bozabilecektir.**
✓ **2,3000'in üzerinde ise, müşterimizin 2,3000'den 500.000 USD bozdurması gerekecektir.**

000001

Her vade tarihi kendi içinde değerlendirilecektir, bir vadede olan işlem diğer vadeler için bağlayıcı olmayacaktır. Kâr/Zarar Grafiği herhangi bir vadedeki durumu göstermektedir. Tüm vadeler dikkate alınınca kâr/zarar işlem adedi kadar artacaktır.





000001

PİVOT FORWARD

TANIM

Pivot Forward işlemi önceden belirlenmiş vadelerde, hem döviz alım hem de döviz satım yönünde işlem yapma potansiyeli olan ve kurların belirli bir bant içerisinde kalmasını bekleyen müşteriler için uygun bir üründür.

Pivot Forward, işlem vadelerindeki spot kur seviyesine göre değişen miktarlarda alım veya satım yönünde işlemle sonuçlanır. Alım veya satımın yapılması ve miktarıyla ilgili bilgiler işlem koşullarında belirtilmiştir.

Müşteri dayanak para biriminde, belirlenen vadelerde spot kur üzerinde bir işlem kuru belirleyerek, Pivot seviyesi Avrupa tipi Knock-out olan bir Put opsiyonu alır ve belli bir çarpanı kadar call opsiyonu satar. Müşteri eş zamanlı olarak, belirlenen vadelerde spot kur altında bir işlem kuru belirleyerek, Pivot seviyesi Avrupa tipi Knock-out olan bir Call opsiyonu alır, belli bir çarpanı kadar Put opsiyonu satar.

ÖZELLİKLERİ

• USD/TL, EUR/TL ve EUR/USD gibi çok sayıda kur ve parite üzerine yapılabilir.
• Belirlenen ana vadeye uygun olacak şekilde müşteri ara vadelerde döviz alım veya satım işlemi yapacaktır.
• Gelir vergisi mükellefleri, vade sonundaki piyasa kuru ile opsiyon kuru arasında elde edecekleri kâr üzerinden %10 oranında stopaj ödemekle yükümlüdür.

AVANTAJLARI

• Aksi belirtilmedikçe, ürün müşterinin herhangi bir prim ödemeyeceği şekilde dizayn edilmiştir.
• İşlem vadeleri süresince önceden dayanak varlık kurları belirlenen aralıkta kaldığı sürece müşteri piyasa kurlarından daha avantajlı seviyelerden alım veya satım işlemleri yapar.

RİSKLERİ

• Vade tarihlerinde piyasadaki USD/TL spot kurları işlem için belirlenen bandın dışarısında olabilir. Bu durumda müşterimiz piyasa kurundan daha düşük bir seviyeden döviz satma durumuyla karşılaşır.
• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?

• Döviz kurunun belirli bir aralıkta kalacağını öngören, ancak yükselmesi durumunda piyasadaki cari işlem kurundan daha düşük seviyelerden dövizini satma yükümlülüğüne girmeyi kabul eden, müşteriler için uygundur.

İŞLEM ÖRNEĞİ

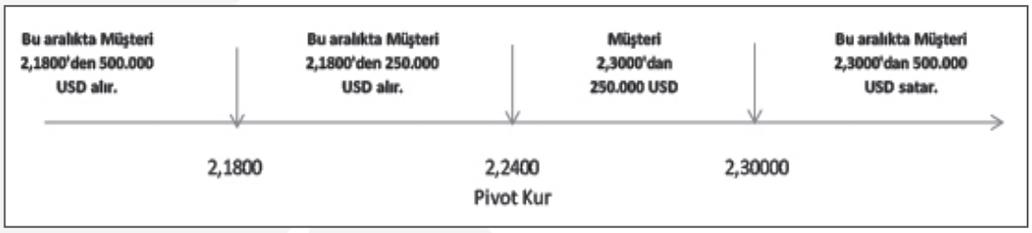
• **Vade:** 6 adet aylık işlem olacak şekilde toplam 6 ay
• **Her Vadede İşlem Yapılacak Düşük Tutar:** 250.000 USD
• **Her Vadede İşlem Yapılacak Yüksek Tutar:** 500.000 USD
• **Referans Spot Kur:** 2,2000 USD/TRY

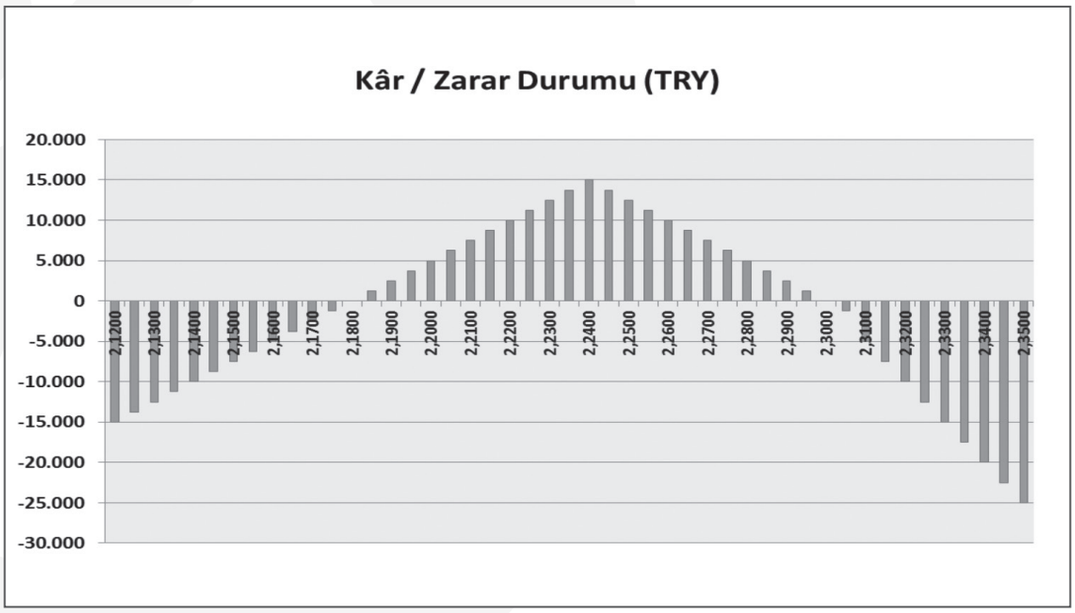
1. Strike 1/İşlem Kuru 1: 2,1800 USD/TRY
2. Strike 2/İşlem Kuru 2: 2,3000 USD/TRY
3. PİVOT Kuru: 2,2400 USD/TRY

Senaryolar: Vade tarihlerinde saat 14.00'te USD/TL kuru;

✓ **2,1800'ün altında ise, müşterimizin bu kurdan 500.000 USD alması gerekecektir.**
✓ **2,1800-2,2400 arasında ise, müşterimiz 2,1800'den 250.000 USD alabilecektir.**
✓ **2,2400-2,3000 arasında ise, müşterimiz 2,3000'den 250.000 USD bozabilecektir.**
✓ **2,3000'in üzerinde ise, müşterimizin 2,3000'den 500.000 USD bozdurması gerekecektir.**

Her vade tarihi kendi içinde değerlendirilecektir, bir vadede olan işlem diğer vadeler için bağlayıcı olmayacaktır. Kâr/Zarar Grafiği herhangi bir vadedeki durumu göstermektedir. Tüm vadeler dikkate alınınca kâr/zarar işlem adedi kadar artacaktır.





BARİYERLİ BANTLI FORWARD - İHRACATÇI

TANIM
Bantlı Forward'dan farkı, müşterinin kendi hakkına bir bariyer koyarak karını sınırlaması, buna karşılık daha avantajlı bir bant aralığından işlem yapmasıdır.

Müşterinin mevcut döviz pozisyonunun lehine bir hareket olması durumunda kârı da belirli oranda kısıtlanacaktır.

ÖZELLİKLERİ
• USD/TL, EUR/TL ve EUR/USD gibi çok sayıda kur ve parite üzerine yapılabilir.
• Gelir vergisi mükellefleri işlem kârı üzerinden %10 oranında stopaj öder.

AVANTAJLARI
• Aksi belirtilmedikçe işlem sıfır primlidir. Opsiyon alınması ve satılması işlemleri aynı prim tutarına denk gelecek şekilde yapılır.
• Spot piyasada herhangi bir pozisyonda olan müşteri yukarı yönlü hareketlerde belirli bir kâr seviyesini yakalarken, aşağı yönlü hareketlerde ise bariyer seviyesine kadar zararını limitleme şansı yakalar.

RİSKLERİ
• Bu ürünü alan müşteri kur beklentisi doğrultusunda hareket etmez ise zarar ile karşılaşabilir. Ayrıca kurun aşırı yükselmesi durumunda müşterinin kâr potansiyeli de sınırlandırılmış olur. Bunlarla beraber vade günü piyasa kuru bariyer seviyesinin altında olursa, müşteri için ürünün koruyuculuğu ortadan kalkacaktır.
• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?
• Döviz kurunda düşüş veya ciddi bir yükseliş beklemeyen yatırımcılar için uygun bir üründür. Kurun düşüşü durumunda müşteri kârı sınırlı olacaktır.

İŞLEM ÖRNEĞİ
Müşteriye 6 ay boyunca her ay maliyeti 2,20 olan ihracat bedeli gelecektir.
Vadede kurda olabilecek değer düşüşüne karşın karşılaşabileceği zararları herhangi bir maliyet ödemeksizin sınırlandırmak istemektedir. Bu çerçevede aşağıdaki işlemleri yapar:

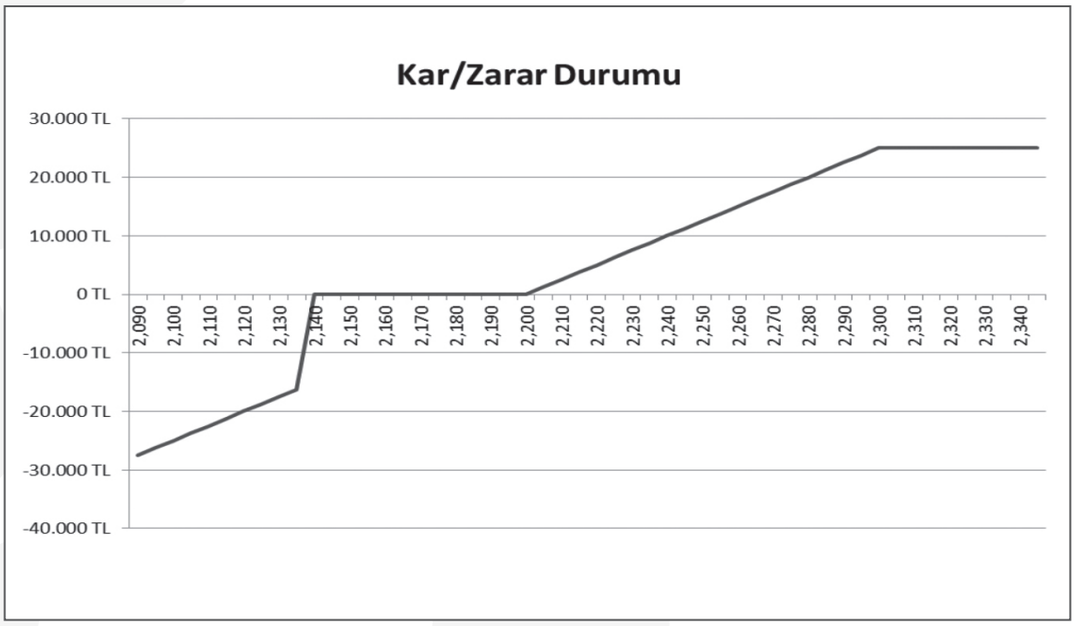
Vade: 6 adet aylık işlem olacak şekilde toplam 6 ay
Her Vadede İşlem Yapılacak Düşük Tutar: 250.000 USD

Avrupa Tipi Bariyer Seviyesi: 2,1400

1. İşlem
Call Opsiyon Satımı
İşlem Kuru: 2,3000
EKO: 2,1400

2. İşlem
Put Opsiyon Alımı
İşlem Kuru: 2,2000

Her vade tarihi kendi içinde değerlendirilecektir, bir vadede olan işlem diğer vadeler için bağlayıcı olmayacaktır. Kâr/Zarar Grafiği herhangi bir vadedeki durumu göstermektedir. Tüm vadeler dikkate alınınca kâr/zarar işlem adedi kadar artacaktır.


Kar/Zarar Durumu
30.000 TL
20.000 TL
10.000 TL
0 TL
-10.000 TL
-20.000 TL
-30.000 TL
-40.000 TL
2,090
2,100
2,110
2,120
2,130
2,140
2,150
2,160
2,170
2,180
2,190
2,200
2,210
2,220
2,230
2,240
2,250
2,260
2,270
2,280
2,290
2,300
2,310
2,320
2,330
2,340

000001

BARİYERLİ BANTLI FORWARD - İTHALATÇI

TANIM
Bu ürün ile spot piyasada pozisyonda olan bir müşteri, elindeki döviz kurunun yükselişi ya da düşüşü yönündeki beklentisine göre herhangi bir maliyet ödemeden zararını sınırlama şansı yakalar.

Müşterinin mevcut döviz pozisyonunun lehine bir hareket olması durumunda kârı da belirli oranda kısıtlanacaktır.

ÖZELLİKLERİ
• USD/TL, EUR/TL ve EUR/USD gibi çok sayıda kur ve parite üzerine yapılabilir.

AVANTAJLARI
• Aksi belirtilmedikçe işlem sıfır primlidir. Opsiyon alınması ve satılması işlemleri aynı prim tutarına denk gelecek şekilde yapılır.
• Spot piyasada herhangi bir pozisyonda olan müşteri yukarı yönlü hareketlerde belirli bir kâr seviyesini yakalarken, aşağı yönlü hareketlerde ise zararını limitleme şansı yakalar.

RİSKLERİ
• Bu ürünü alan müşteri kur beklentisi doğrultusunda hareket etmez ise sınırlı bir zarar ile karşılaşabilir. Ayrıca kurun aşırı yükselmesi durumunda müşterinin kâr potansiyeli de sınırlandırılmış olur.
• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?
• Döviz kurunda düşüş veya ciddi bir yükseliş beklemeyen yatırımcılar için uygun bir üründür. Kurun düşüşü durumunda müşteri zararı sınırlı olurken yükselmesi durumunda da kâr sınırlı olacaktır.

İŞLEM ÖRNEĞİ
Müşterinin 6 ay boyunca her ay maliyeti 2,20 olan ithalat ödemesi olacaktır.
Vadede kurun yükselmesine karşın karşılaşabileceği zararları herhangi bir maliyet ödemeksizin sınırlandırmak istemektedir. Bu çerçevede aşağıdaki işlemleri yapar:

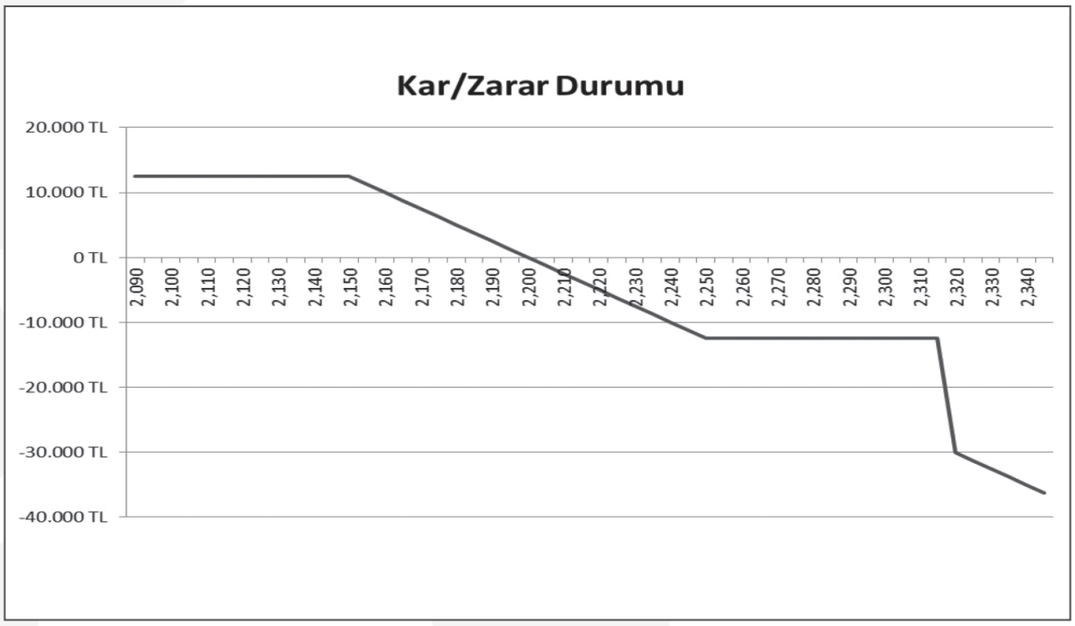
• **Vade:** 6 adet aylık işlem olacak şekilde toplam 6 ay
• **Her Vadede İşlem Yapılacak Düşük Tutar:** 250.000 USD

Avrupa Tipi Bariyer Seviyesi: 2,3200

1. İşlem
Call Opsiyon Alımı
İşlem Kuru: 2,2500
EKO: 2,3200

2. İşlem
Put Opsiyon Satımı
İşlem Kuru: 2,1500

Her vade tarihi kendi içinde değerlendirilecektir, bir vadede olan işlem diğer vadeler için bağlayıcı olmayacaktır. Kâr/Zarar Grafiği herhangi bir vadedeki durumu göstermektedir. Tüm vadeler dikkate alınınca kâr/zarar işlem adedi kadar artacaktır.


Kar/Zarar Durumu
20.000 TL
10.000 TL
0 TL
-10.000 TL
-20.000 TL
-30.000 TL
-40.000 TL
2,090
2,100
2,110
2,120
2,130
2,140
2,150
2,160
2,170
2,180
2,190
2,200
2,210
2,220
2,230
2,240
2,250
2,260
2,270
2,280
2,290
2,300
2,310
2,320
2,330
2,340

BARİYERLİ ASİMETRİK FORWARD - İHRACATÇI

TANIM

Asimetrik Forward işleminde müşterinin hakkına bariyer seviyesi eklenerek, müşterinin lehine olan piyasa seviyesindeki avantajı sınırlandırılmaktadır. Bariyer sebebiyle müşterinin kaybettiği avantaj asimetrik forward kurundan daha iyi bir seviyeden döviz alım kuru verilerek ikame edilir.

ÖZELLİKLERİ

• USD/TL, EUR/TL ve EUR/USD gibi çok sayıda kur ve parite üzerine ve her vadeye yapılabilir.
• Gelir vergisi mükellefleri, vade sonundaki piyasa kuru ile opsiyon kuru arasında elde edecekleri kâr üzerinden %10 oranında stopaj ödemekle yükümlüdür.
• Müşterinin opsiyon hakkında bariyer olduğu için, vade günü piyasa fiyatlarının bariyer seviyesinin altınsda olması halinde, müşteri için o vadede ürünün koruyuculuğu kalmayacaktır.

AVANTAJLARI

• Aksi belirtilmedikçe, ürün müşterinin herhangi bir prim ödemeyeceği şekilde dizayn edilmiştir.
• Üründe müşteri standart bir forward işleminden daha avantajlı kurdan işlemini gerçekleştirecektir. Bu bağlamda döviz satması gereken müşteri kur aşağı giderse standart forward kuruna kıyasla daha yüksek bir kurdan döviz satarak kâra geçecektir.

RİSKLERİ

• Normal bir forward işlemindeki riskler bu üründe de mevcuttur. Müşteri yükümlülük altında olduğu için kurun aleyhine gelişmesi durumunda zarara girecektir.
• Vade gününde piyasa kurlarının bariyer seviyesinin altında olması halinde, müşteri ilgili vadede hakkını kullanamayacaktır.
Bu durumda, müşterinin döviz satışını piyasa kurlarından yapması gerekecektir.
• Müşterinin yükümlülüğü nakit akışına uygun miktarda olmalıdır.
• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?

• Döviz pozisyonu veya yükümlülüğü taşıyan ve bu sebeple gelecekteki bir vadede döviz kurunu sabitlemek isteyen, nakit akışı girdiği taahhüte uygun olan ve piyasa kurunun beklentisinin ötesinde düşmesi durumunda maliyetlerini revize edebilecek müşteriler için uygundur.

İŞLEM ÖRNEĞİ

Müşteriye önümüzdeki 6 ay boyunca her ay boyunca ihracat bedelleri gelecektir. Vadede kurda olabilecek düşüşe karşı zararları herhangi bir maliyet ödemeksizin sınırlandırmak istemektedir. Bu çerçevede aşağıdaki işlemleri yapar:
Spot Kur: 2,1800 USD/TRY
Standart Forward Kuru: 2,2750 USD/TRY
Asimetrik Foward Kuru: 2,3300 USD/TRY
Kaldıraç Oranı: 2
Yukarı Yönlü İşlem: 500.000 USD
Aşağı Yönlü İşlem: 1.000.000 USD
Avrupa Tipi Bariyer Seviyesi: 2,2500

000001

İŞLEM AÇIKLAMASI

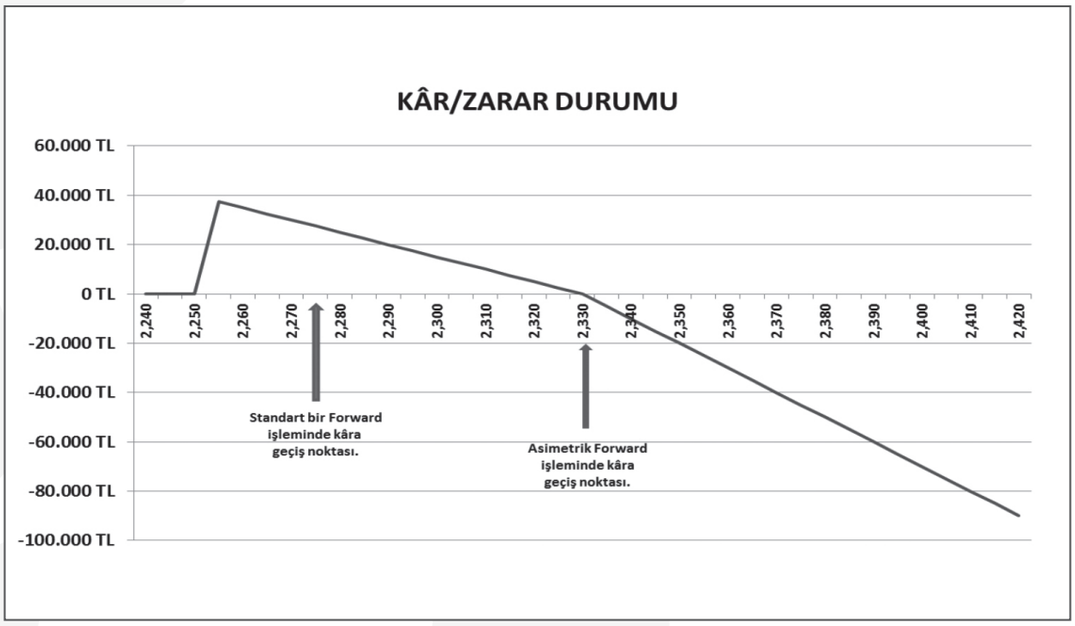
• Müşteri USDTRY kurundaki düşüş beklentisine istinaden Bariyerli Asimetrik forward işlemi yapmıştır.

• Standart bir forward işleminde olsaydı müşteri 2,2750 seviyesinden kâra geçebilecekken, bariyerli asimetik forward işleminde 2,3300 seviyesinin altında müşteri kâra geçmeye başlamaktadır.

• Her bir vadede USD/TL kuru 2,2500 – 2,3300 arasında olursa müşteri 500.000 USD'yi bu seviyeden satma hakkına sahiptir. Ancak kur 2,3300 seviyesinin üzerinde olursa müşteri bu kurdan 1.000.000 USD satmak ile yükümlüdür.

• Müşteri lehine olan pozisyonda 1 birim ancak aleyhine olan pozisyonda 2 birim işlem yapmakla yükümlüdür.

Her vade tarihi kendi içinde değerlendirilecektir, bir vadede olan işlem diğer vadeler için bağlayıcı olmayacaktır. Kâr/Zarar Grafiği herhangi bir vadedeki durumu göstermektedir. Tüm vadeler dikkate alınınca kâr/zarar işlem adedi kadar artacaktır.



000001

BARİYERLİ ASİMETRİK FORWARD - İTHALATÇI

TANIM

Asimetrik Forward işleminde müşterinin hakkına bariyer seviyesi eklenerek, müşterinin lehine olan piyasa seviyesindeki avantajı sınırlandırılmaktadır. Bariyer sebebiyle müşterinin kaybettiği avantaj asimetrik forward kurundan daha iyi bir seviyeden döviz satım kuru verilerek ikame edilir.

ÖZELLİKLERİ

• USD/TL, EUR/TL ve EUR/USD gibi çok sayıda kur ve parite üzerine ve her vadeye yapılabilir.
• Gelir vergisi mükellefleri, vade sonundaki piyasa kuru ile opsiyon kuru arasında elde edecekleri kâr üzerinden %10 oranında stopaj ödemekle yükümlüdür.
• Müşterinin opsiyon hakkında bariyer olduğu için, vade günü piyasa fiyatlarının bariyer seviyesinin üzerinde olması halinde, müşteri için o vadede ürünün koruyuculuğu kalmayacaktır.

AVANTAJLARI

• Aksi belirtilmedikçe, ürün müşterinin herhangi bir prim ödemeyeceği şekilde dizayn edilmiştir.
• Üründe müşteri standart bir forward işleminden daha avantajlı kurdan işlemini gerçekleştirecektir. Bu bağlamda uzun pozisyonda olan müşteri, kur yukarı giderse standart forward kuruna kıyasla daha düşük bir kurdan döviz alarak kâra geçecektir.

RİSKLERİ

• Normal bir forward işlemindeki riskler bu üründe de mevcuttur. Müşteri yükümlülük altında olduğu için kurun aleyhine gelişmesi durumunda zarara girecektir.
• Vade gününde piyasa kurlarının bariyer seviyesinin üzerinde olması halinde, müşteri ilgili vadede hakkını kullanamayacaktır.
Bu durumda, müşterinin döviz alışını piyasa kurlarından yapması gerekecektir.
• Müşterinin yükümlülüğü nakit akışına uygun miktarda olmalıdır.
• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?

• Döviz pozisyonu veya yükümlülüğü taşıyan ve bu sebeple gelecekteki bir vadede döviz kurunu sabitlemek isteyen, nakit akışı girdiği taahhüte uygun olan ve piyasa kurunun beklentisinin ötesinde artması durumunda maliyetlerini revize edebilecek müşteriler için uygundur.

İŞLEM ÖRNEĞİ

Müşterinin 6 ay boyunca her ay ithalat ödemesi vardır. Vadede kurda olabilecek yükselişe karşı zararları herhangi bir maliyet ödemeksizin sınırlandırmak istemektedir. Bu çerçevede aşağıdaki işlemleri yapar:
Spot Kur: 2,1800 USD/TRY
Standart Forward Kuru: 2,2750 USD/TRY
Asimetrik Foward Kuru: 2,2100 USD/TRY
Kaldıraç Oranı: 2
Yukarı Yönlü İşlem: 500.000 USD
Aşağı Yönlü İşlem: 1.000.000 USD
Avrupa Tipi Bariyer Seviyesi: 2,3000

İŞLEM AÇIKLAMASI

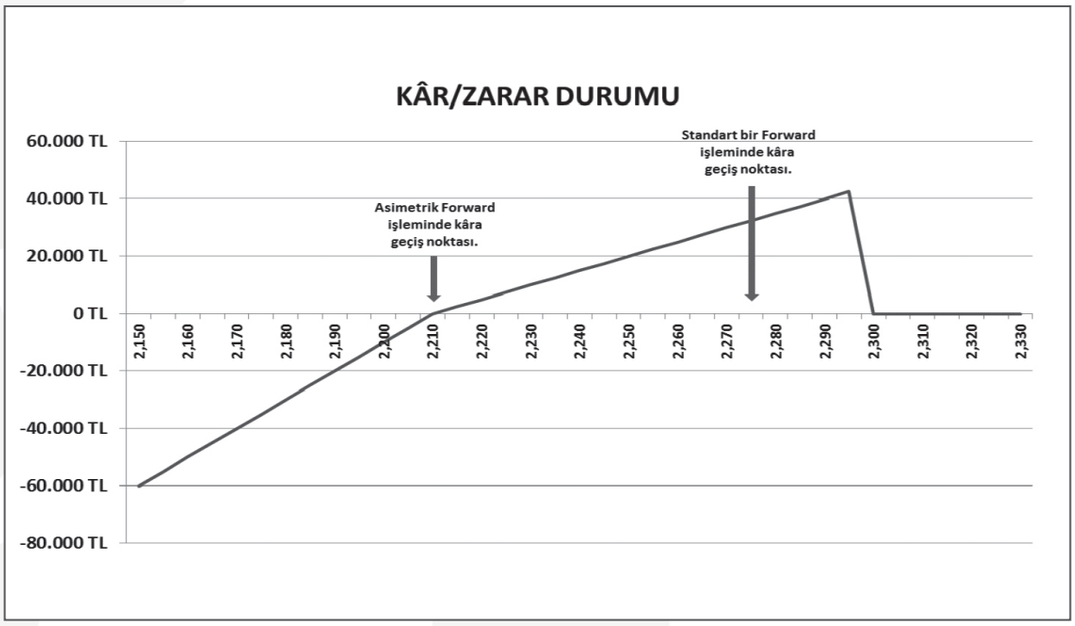
• Müşteri USDTRY kurundaki yükseliş beklentisine istinaden Bariyerli asimetrik forward işlemi yapmıştır.

• Standart bir forward işleminde olsaydı müşteri 2,2750 seviyesinden kâra geçebilecekken, bariyerli asimetik forward işleminde 2,2100 seviyesinden müşteri kâra geçmeye başlamaktadır.

• Her bir vadede USD/TL kuru 2,2100-2,3000 arasında olursa müşteri 500.000 USD'yi bu seviyeden alma hakkına sahiptir. Ancak kur 2,3000 seviyesinin üzerinde olursa müşteri bu kurdan 1.000.000 USD almak ile yükümlüdür.

• Müşteri, lehine olan pozisyonda 1 birim, ancak aleyhine olan pozisyonda 2 birim işlem yapmakla yükümlüdür.

Her vade tarihi kendi içinde değerlendirilecektir, bir vadede olan işlem diğer vadeler için bağlayıcı olmayacaktır. Kâr/Zarar Grafiği herhangi bir vadedeki durumu göstermektedir. Tüm vadeler dikkate alınınca kâr/zarar işlem adedi kadar artacaktır.



BASAMAKLI ASİMETRİK FORWARD - İHRACATÇI

TANIM
Asimetrik Forward'dan farkı, müşterinin avantajlı olduğu kur seviyelerindeki hakkını kademelendirerek, dezavantajlı olduğu seviyeyi daha yukarıya taşımasıdır.

ÖZELLİKLERİ
• USD/TL, EUR/TL ve EUR/USD gibi çok sayıda kur ve parite üzerine ve her vadeye yapılabilir.
• Gelir vergisi mükellefleri, vade sonundaki piyasa kuru ile opsiyon kuru arasında elde edecekleri kâr üzerinden %10 oranında stopaj ödemekle yükümlüdür.

AVANTAJLARI
• Aksi belirtilmedikçe, ürün müşterinin herhangi bir prim ödemeyeceği şekilde dizayn edilmiştir.
• Ürün, piyasa fiyatlarının düşmesi durumunda müşterinin daha az avantajlı seviyeden döviz bozmaya razı olması ile yüksek kur seviyelerinde daha avantajlı seviyeden döviz satmasını sağlamaktadır.

RİSKLERİ
• Normal bir forward işlemindeki riskler burada da mevcuttur. Müşteri yükümlülük altında olduğu için kurun aleyhine gelişmesi durumunda zarara girecektir.
• Müşterinin yükümlülüğü nakit akışına uygun miktarda olmalıdır.
Vadelerde piyasanın düşük olduğu seviyelerde, müşterinin döviz bozum kuru forward kuruna göre daha dezavantajlı seviyede olabilmektedir.
• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

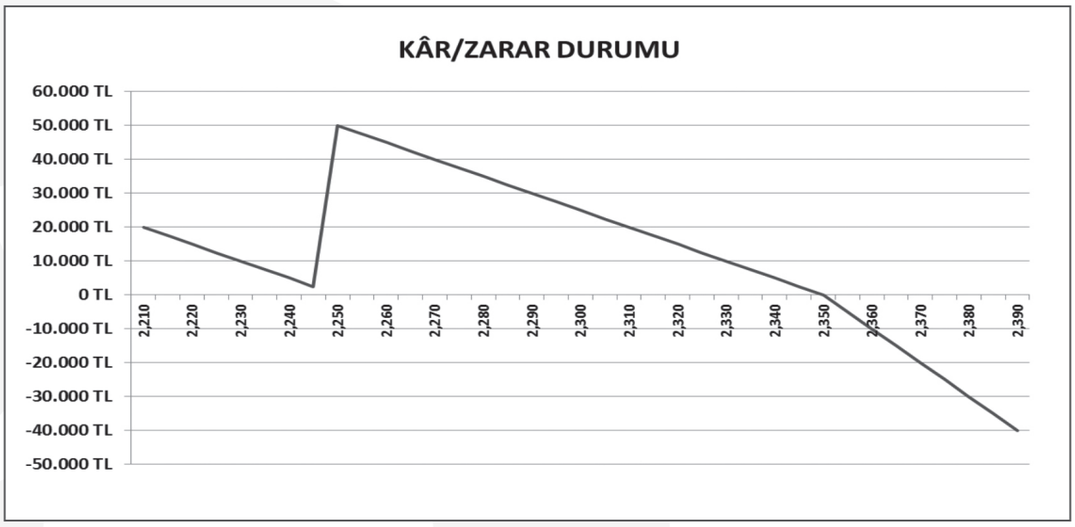
KİMLER İÇİN UYGUNDUR?
• Döviz pozisyonu veya yükümlülüğü taşıyan ve bu sebeple gelecekteki bir vadede döviz kurunu sabitlemek isteyen, nakit akışı girdiği taahhüte uygun olan müşteriler için uygundur.

İŞLEM ÖRNEĞİ
Müşterinin 6 ay boyunca her ay ihracat alacağı vardır. Vadede kurda olabilecek düşüşe karşı zararları herhangi bir maliyet ödemeksizin sınırlandırmak istemektedir. Bu çerçevede aşağıdaki işlemleri yapar:
Spot Kur: 2,1800 USD/TRY
Standart Forward Kuru: 2,2750 USD/TRY
T. Asimetrik Foward Kuru 1: 2,3500 USD/TRY
T. Asimetrik Foward Kuru 2: 2,2500 USD/TRY
Kaldıraç Oranı: 2
Yukarı Yönlü İşlem: 500.000 USD
Aşağı Yönlü İşlem: 1.000.000 USD

İŞLEM AÇIKLAMASI
• Müşteri USDTRY kurundaki düşüş beklentisine istinaden asimetrik forward işlemi yapmıştır.
• Standart bir forward işleminde olsaydı müşteri 2,2750 seviyesinin altında kâra geçebilecekken, takviyeli asimetrik forward işleminde, piyasa kurunun 2,2500'ün altında olması durumunda 2,2500'den, üzerinde olması durumunda 2,3500'den USD satabilecektir. Ancak kur 2,3500 seviyesinin üzerinde olursa müşteri bu kurdan 1.000.000 USD satmak ile yükümlüdür.
• Müşteri, lehine olan pozisyonda 1 birim, ancak aleyhine olan pozisyonda 2 birim işlem yapmakla yükümlüdür.

Her vade tarihi kendi içinde değerlendirilecektir, bir vadede olan işlem diğer vadeler için bağlayıcı olmayacaktır. Kâr/Zarar Grafiği herhangi bir vadedeki durumu göstermektedir. Tüm vadeler dikkate alınınca kâr/zarar işlem adedi kadar artacaktır.

000001


KÂR/ZARAR DURUMU
60.000 TL
50.000 TL
40.000 TL
30.000 TL
20.000 TL
10.000 TL
0 TL
-10.000 TL
-20.000 TL
-30.000 TL
-40.000 TL
-50.000 TL
2,210
2,220
2,230
2,240
2,250
2,260
2,270
2,280
2,290
2,300
2,310
2,320
2,330
2,340
2,350
2,360
2,370
2,380
2,390

000001

AMERİKAN BARİYERLİ ASİMETRİK FORWARD - İHRACATÇI

TANIM

Avrupa Tipi Bariyerli Asimetrik Forward işleminden farkı, son işlem vadesine kadar, piyasada bariyer seviyesinden işlem geçtiğinde, işlemin kalan tüm vadelerinin iptal olmasıdır. Seçilen bariyer seviyesine göre, standart forward işlemine kıyasla daha avantajlı kurlar çıkabilmektedir.

ÖZELLİKLERİ

• USD/TL, EUR/TL ve EUR/USD gibi çok sayıda kur ve parite üzerine ve her vadeye yapılabilir.
• Gelir vergisi mükellefleri, vade sonundaki piyasa kuru ile opsiyon kuru arasında elde edecekleri kâr üzerinden %10 oranında stopaj ödemekle yükümlüdür.
• Hem müşterinin hem de bankanın opsiyon haklarında bariyer olduğu için, piyasada bariyer seviyesinden işlem geçmesi durumunda işlemin kalan tüm vadeleri iptal olacaktır.

AVANTAJLARI

• Aksi belirtilmedikçe, ürün müşterinin herhangi bir prim ödemeyeceği şekilde dizayn edilmiştir.
• Seçilen bariyer seviyesine göre, forward işleme göre daha avantajlı işlem kuru çıkabilmektedir.
• Bariyer seviyesinden işlem geçmesi durumunda, müşterinin işlem ile ilgili kalan yükümlülükleri ortadan kalkmaktadır.

RİSKLERİ

• Normal bir forward işlemindeki riskler bu üründe de mevcuttur. Müşteri yükümlülük altında olduğu için kurun aleyhine gelişmesi durumunda zarara girecektir.
• Bariyer seviyesinden işlem geçmesi durumunda, müşterinin işlem ile ilgili kalan hakları ortadan kalkmaktadır.
• Müşterinin yükümlülüğü nakit akışına uygun miktarda olmalıdır.
Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?

• Döviz pozisyonu veya yükümlülüğü taşıyan ve bu sebeple gelecekteki bir vadede döviz kurunu sabitlemek isteyen, nakit akışı girdiği taahhüte uygun olan ve piyasa kurunun beklentisinin ötesinde düşmesi durumunda maliyetlerini revize edebilecek müşteriler için uygundur.

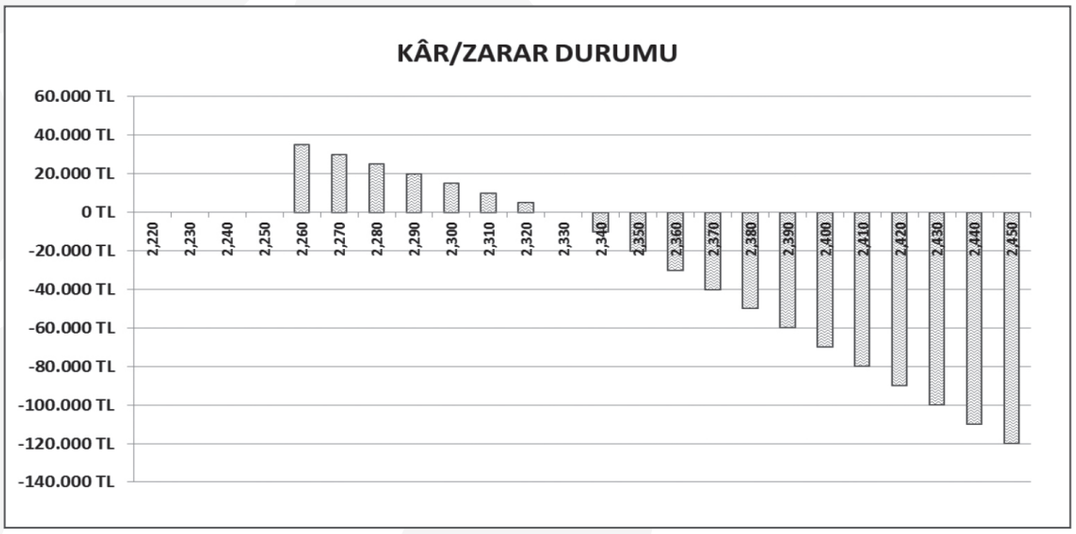
İŞLEM ÖRNEĞİ

Müşteriye önümüzdeki 6 ay boyunca her ay boyunca ihracat bedelleri gelecektir. Vadede kurda olabilecek düşüşe karşı zararları herhangi bir maliyet ödemeksizin sınırlandırmak istemektedir. Bu çerçevede aşağıdaki işlemleri yapar:
Spot Kur: 2,1800 USD/TRY
Standart Forward Kuru: 2,2750 USD/TRY
Asimetrik Foward Kuru: 2,3300 USD/TRY
Kaldıraç Oranı: 2
Yukarı Yönlü İşlem: 500.000 USD
Aşağı Yönlü İşlem: 1.000.000 USD
Amerikan Tipi Bariyer Seviyesi: 2,2500

İŞLEM AÇIKLAMASI

• Müşteri USDTRY kurundaki düşüş beklentisine istinaden Amerikan Bariyerli Asimetrik forward işlemi yapmıştır.
• Standart bir forward işleminde olsaydı müşteri 2,2750 seviyesinden kâra geçebilecekken, bariyerli asimetik forward işleminde 2,3300 seviyesinin altında müşteri kâra geçmeye başlamaktadır.
• Her bir vadede USD/TL kuru 2,2500-2,3300 arasında olursa müşteri 500.000 USD'yi bu seviyeden satma hakkına sahiptir. Ancak kur 2,3300 seviyesinin üzerinde olursa müşteri bu kurdan 1.000.000 USD almak ile yükümlüdür.
• Müşteri, lehine olan pozisyonda 1 birim, ancak aleyhine olan pozisyonda 2 birim işlem yapmakla yükümlüdür.

Her vade tarihi kendi içinde değerlendirilecektir, bir vadede olan işlem diğer vadeler için bağlayıcı olmayacaktır. Kâr/Zarar Grafiği herhangi bir vadedeki durumu göstermektedir. Tüm vadeler dikkate alınınca kâr/zarar işlem adedi kadar artacaktır.



AMERİKAN BARİYERLİ ASİMETRİK FORWARD - İTHALATÇI

TANIM

Avrupa Tipi Bariyerli Asimetrik Forward işleminden farkı, son işlem vadesine kadar, piyasada bariyer seviyesinden işlem geçtiğinde, işlemin kalan tüm vadelerinin iptal olmasıdır. Seçilen bariyer seviyesine göre, standart forward işlemine kıyasla daha avantajlı kurlar çıkabilmektedir.

ÖZELLİKLERİ

• USD/TL, EUR/TL ve EUR/USD gibi çok sayıda kur ve parite üzerine ve her vadeye yapılabilir.
• Gelir vergisi mükellefleri, vade sonundaki piyasa kuru ile opsiyon kuru arasında elde edecekleri kâr üzerinden %10 oranında stopaj ödemekle yükümlüdür.
• Hem müşterinin hem de bankanın opsiyon haklarında bariyer olduğu için, piyasada bariyer seviyesinden işlem geçmesi durumunda işlemin kalan tüm vadeleri iptal olacaktır.

AVANTAJLARI

• Aksi belirtilmedikçe, ürün müşterinin herhangi bir prim ödemeyeceği şekilde dizayn edilmiştir.
• Seçilen bariyer seviyesine göre, forward işleme göre daha avantajlı işlem kuru çıkabilmektedir.
• Bariyer seviyesinden işlem geçmesi durumunda, müşterinin işlem ile ilgili kalan yükümlülükleri ortadan kalkmaktadır.

RİSKLERİ

• Normal bir forward işlemindeki riskler bu üründe de mevcuttur. Müşteri yükümlülük altında olduğu için kurun aleyhine gelişmesi durumunda zarara girecektir.
• Bariyer seviyesinden işlem geçmesi durumunda, müşterinin işlem ile ilgili kalan hakları ortadan kalkmaktadır.
• Müşterinin yükümlülüğü nakit akışına uygun miktarda olmalıdır.
• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?

• Döviz pozisyonu veya yükümlülüğü taşıyan ve bu sebeple gelecekteki bir vadede döviz kurunu sabitlemek isteyen, nakit akışı girdiği taahhüte uygun olan ve piyasa kurunun beklentisinin ötesinde artması durumunda maliyetlerini revize edebilecek müşteriler için uygundur.

İŞLEM ÖRNEĞİ

Müşterinin 6 ay boyunca her ay ithalat ödemesi vardır. Vadede kurda olabilecek yükselişe karşı zararları herhangi bir maliyet ödemeksizin sınırlandırmak istemektedir. Bu çerçevede aşağıdaki işlemleri yapar:
Spot Kur: 2,1800 USD/TRY
Standart Forward Kuru: 2,2750 USD/TRY
Asimetrik Foward Kuru: 2,2100 USD/TRY
Kaldıraç Oranı: 2
Yukarı Yönlü İşlem: 500.000 USD
Aşağı Yönlü İşlem: 1.000.000 USD
Amerikan Tipi Bariyer Seviyesi: 2,3000

000001

İŞLEM AÇIKLAMASI

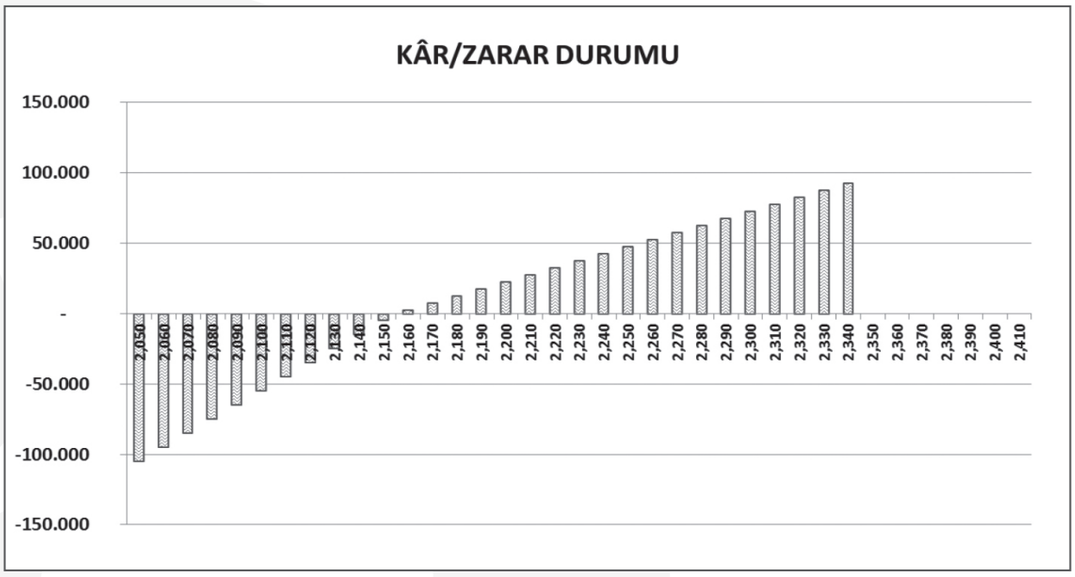
• Müşteri USDTRY kurundaki yükseliş beklentisine istinaden Bariyerli Asimetrik forward işlemi yapmıştır.

• Standart bir forward işleminde olsaydı müşteri 2,2750 seviyesinden kâra geçebilecekken, bariyerli asimetik forward işleminde 2,2100 seviyesinden müşteri kâra geçmeye başlamaktadır.

• USD/TL kuru 2,3000 seviyesine değmediği sürece müşteri 500.000 USD'yi 2,2100 seviyesinden alma hakkına sahiptir. Ancak kur 2,2100 seviyesinin altına inerse müşteri bu kurdan 1.000.000 USD almak ile yükümlüdür.

• Müşteri, lehine olan pozisyonda 1 birim, ancak aleyhine olan pozisyonda 2 birim işlem yapmakla yükümlüdür.

Her vade tarihi kendi içinde değerlendirilecektir, bir vadede olan işlem diğer vadeler için bağlayıcı olmayacaktır. Kâr/Zarar Grafiği herhangi bir vadedeki durumu göstermektedir. Tüm vadeler dikkate alınınca kâr/zarar işlem adedi kadar artacaktır.



000001

BANTLI - ASİMETRİK FORWARD - İHRACATÇI

TANIM

Bantlı Forward ile Asimetrik Forward ürünlerinin karışımıdır. Müşterinin döviz bozduracağı seviyeyi belirli bir bant aralığında sabitlemesine olanak vermektedir. Ancak yapılan işlemde müşterinin dezavantajlı olduğu kur seviyeleri için bankaya daha fazla miktarda döviz alım hakkı vermektedir.

ÖZELLİKLERİ

• USD/TL, EUR/TL ve EUR/USD gibi çok sayıda kur ve parite üzerine yapılabilir.

AVANTAJLARI

• Aksi belirtilmedikçe İşlem sıfır primlidir. Opsiyon alınması ve satılması işlemleri aynı prim tutarına denk gelecek şekilde yapılır.

• Spot piyasada herhangi bir pozisyonda olan müşteri yukarı yönlü hareketlerde belirli bir kâr seviyesini yakalarken, aşağı yönlü hareketlerde ise zararını limitleme şansı yakalar.

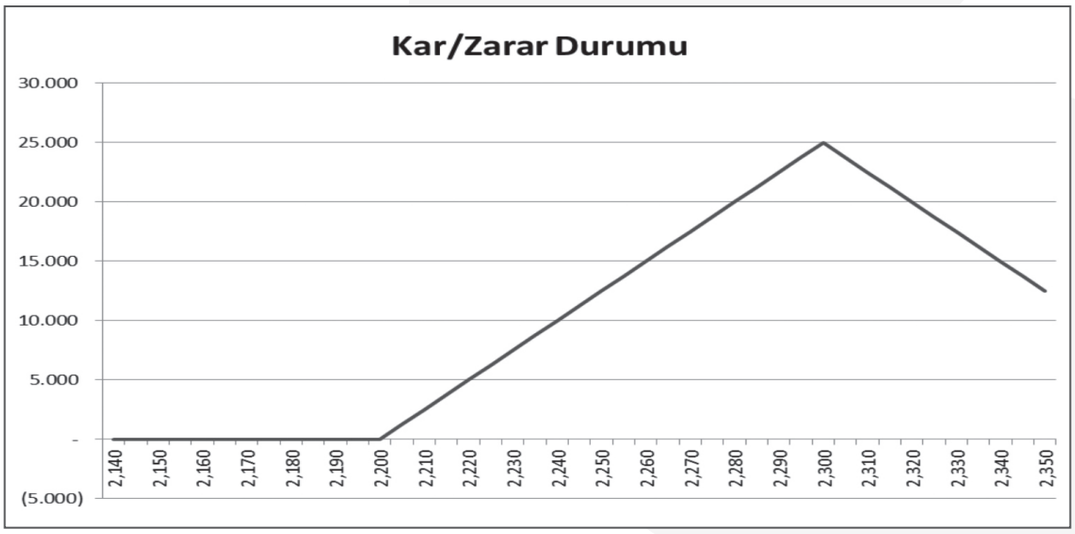
RİSKLERİ

• Bu ürünü alan müşteri kur beklentisi doğrultusunda hareket etmez ise sınırlı bir zarar ile karşılaşabilir. Ayrıca, kurun aşırı yükselmesi durumunda müşterinin kâr potansiyeli de sınırlandırılmış olur.

• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?

• Döviz kurunda düşüş veya ciddi bir yükseliş beklemeyen yatırımcılar için uygun bir üründür. Kurun düşüşü durumunda müşteri zararı sınırlı olurken, yükselmesi durumunda da kâr sınırlı olacaktır. Müşterinin nakit akışı, bankaya verdiği opsiyon hakkı tutarlarına uygun olmalıdır.



İŞLEM ÖRNEĞİ
Müşteriye 6 ay boyunca her ay maliyeti 2,20 olan ihracat bedeli gelecektir.
Vadede kurda olabilecek değer düşüşüne karşın karşılaşabileceği zararları herhangi bir maliyet ödemeksizin sınırlandırmak istemektedir.
Bu çerçevede aşağıdaki işlemleri yapar:

- **Vade:** 6 adet aylık işlem olacak şekilde toplam 6 ay
- **Her Vadede İşlem Yapılacak Düşük Tutar:** 250.000 USD
- **Her Vadede İşlem Yapılacak Yüksek Tutar:** 500.000 USD
- **Referans Spot Kur:** 2,2000 USD/TRY

İhracat Bedellerinin Maliyeti: 2,20

1. İşlem
Call Opsiyon Satımı
İşlem Kuru: 2,3000
Tutar: 500.000USD

2. İşlem
Put Opsiyon Alımı
İşlem Kuru: 2,2000
Tutar: 250.000USD

İŞLEM AÇIKLAMASI
- Müşteri USDTRY kurundaki düşüş beklentisine istinaden Bantlı Asimetrik forward işlemi yapmıştır.
- Her bir vade tarihinde USDTRY kuru;
  - 2,2000'nin altında olması durumunda müşteri 2,2000'den 250.000 USD satabilecektir.
  - 2,2000-2,3000 arasında olması durumunda müşteri dilerse USD'sini piyasa kurundan satabilir.
  - 2,3000'in üzerinde ise müşterinin 2,3000'den 500.000 USD satması gerekecektir.
- Müşteri, lehine olan pozisyonda 1 birim, ancak aleyhine olan pozisyonda 2 birim işlem yapmakla yükümlüdür.

Her vade tarihi kendi içinde değerlendirilecektir, bir vadede olan işlem diğer vadeler için bağlayıcı olmayacaktır.

BANTLI - ASİMETRİK FORWARD - İTHALATÇI

TANIM

Bantlı Forward ile Asimetrik Forward ürünlerinin karışımıdır. Müşterinin döviz alacağı seviyeyi belirli bir bant aralığında sabitlemesine olanak vermektedir. Ancak yapılan işlemde müşterinin dezavantajlı olduğu kur seviyeleri için bankaya daha fazla miktarda döviz alım hakkı vermektedir.

ÖZELLİKLERİ

• USD/TL, EUR/TL ve EUR/USD gibi çok sayıda kur ve parite üzerine yapılabilir.

AVANTAJLARI

• Aksi belirtilmedikçe işlem sıfır primlidir. Opsiyon alınması ve satılması işlemleri aynı prim tutarına denk gelecek şekilde yapılır.

• Spot piyasada herhangi bir pozisyonda olan müşteri aşağı yönlü hareketlerde belirli bir kâr seviyesini yakalarken, yukarı yönlü hareketlerde ise zararını limitleme şansı yakalar.

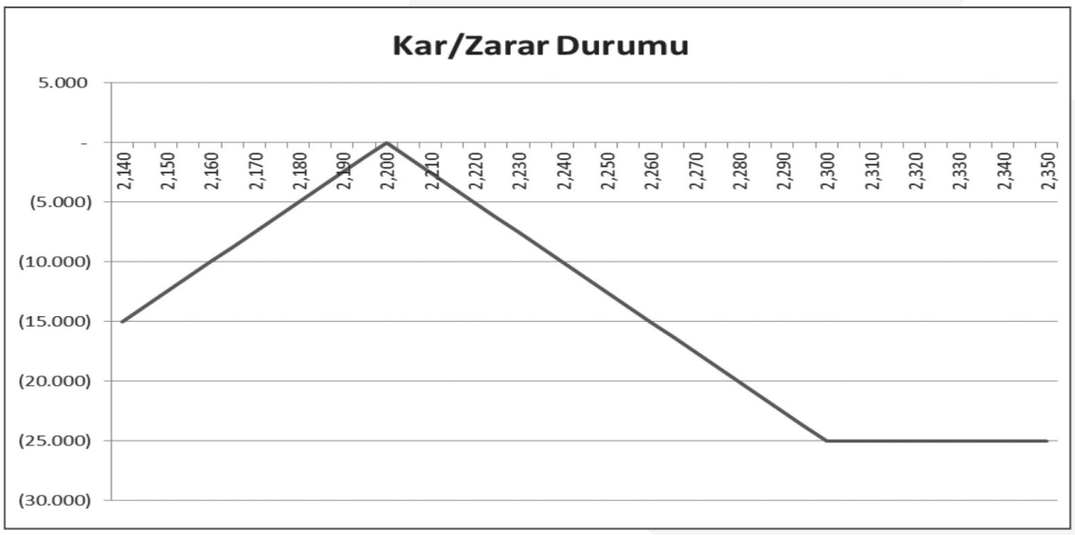
RİSKLERİ

• Bu ürünü alan müşteri kur beklentisi doğrultusunda hareket etmez ise sınırlı bir zarar ile karşılaşabilir. Ayrıca, kurun aşırı düşmesi durumunda müşterinin kâr potansiyeli de sınırlandırılmış olur.

• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?

• Döviz kurunda düşüş veya ciddi bir yükseliş beklemeyen yatırımcılar için uygun bir üründür. Kurun yükselmesi durumunda müşteri zararı sınırlı olurken, düşmesi durumunda da kâr sınırlı olacaktır. Müşterinin nakit akışı, bankaya verdiği opsiyon hakkı tutarlarına uygun olmalıdır.



000001

İŞLEM ÖRNEĞİ
Müşterinin 6 ay boyunca her ay maliyeti 2,20 olan ithalat ödemesi olacaktır. Vadede kurda olabilecek yükselişe karşın karşılaşabileceği zararları herhangi bir maliyet ödemeksizin sınırlandırmak istemektedir. Bu çerçevede aşağıdaki işlemleri yapar:

- **Vade:** 6 adet aylık işlem olacak şekilde toplam 6 ay
- **Her Vadede İşlem Yapılacak Düşük Tutar:** 250.000 USD
- **Her Vadede İşlem Yapılacak Yüksek Tutar:** 500.000 USD
- **Referans Spot Kur:** 2,2000 USD/TRY

İthalat Ödemelerinin Maliyeti : 2,20

1. İşlem
Call Opsiyon Alımı
İşlem Kuru: 2,3000
Tutar: 500.000USD

2. İşlem
Put Opsiyon Alımı
İşlem Kuru: 2,2000
Tutar: 250.000USD

İŞLEM AÇIKLAMASI
- Müşteri USDTRY kurundaki düşüş beklentisine istinaden Bantlı Asimetrik forward işlemi yapmıştır.
- Her bir vade tarihinde USDTRY kuru;
  - 2,2000'nin altında olması durumunda müşteri 2,2000'den 250.000 USD almak durumundadır.
  - 2,2000-2,3000 arasında olması durumunda müşteri dilerse USD'sini piyasa kurundan alabilir.
  - 2,3000'un üzerinde ise müşterinin 2,3000'den 500.000 USD alabilecektir.
- Müşteri, lehine olan pozisyonda 1 birim, ancak aleyhine olan pozisyonda 2 birim işlem yapmakla yükümlüdür.

Her vade tarihi kendi içinde değerlendirilecektir, bir vadede olan işlem diğer vadeler için bağlayıcı olmayacaktır.

TAKVİYELİ FORWARD - İTHALATÇI

TANIM

Takviyeli forward işlemi, vadede döviz alma ihtiyacı olan müşterileri, dövizin yükselişine karşı belirli bir bariyer seviyesine kadar koruyan, düşmesi halinde ise, belirli bir seviyeye kadar daha avantajlı kurdan döviz almalarını sağlayan bir üründür.

ÖZELLİKLERİ

• USD/TL, EUR/TL ve EUR/USD gibi çok sayıda kur ve parite üzerine yapılabilir.

AVANTAJLARI

• Aksi belirtilmedikçe İşlem sıfır primlidir. Opsiyon alınması ve satılması işlemleri aynı prim tutarına denk gelecek şekilde yapılır.

• Spot piyasada herhangi bir pozisyonda olan müşteri aşağı yönlü hareketlerde belirli bir kâr seviyesini yakalarken, yukarı yönlü hareketlerde ise bariyer seviyesine kadar zararını önleme şansı yakalar.

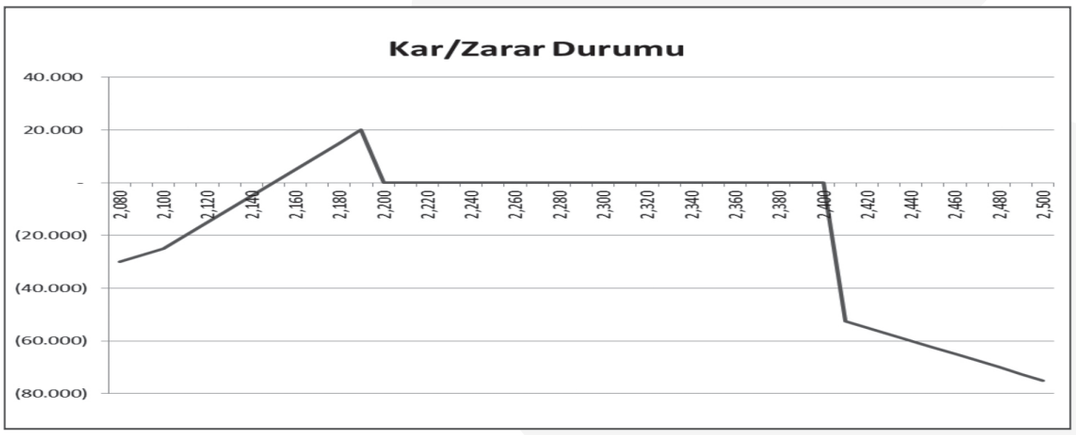
RİSKLERİ

• Bu ürünü alan müşteri kur beklentisi doğrultusunda hareket etmez ise sınırlı bir zarar ile karşılaşabilir. Ayrıca, kurun aşırı düşmesi durumunda müşterinin kâr potansiyeli de sınırlandırılmış olur.

• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?

• Döviz kurunda düşüş veya ciddi bir yükseliş beklemeyen yatırımcılar için uygun bir üründür. Kurun yükselmesi durumunda müşteri bariyer seviyesine kadar zarar etmezken, düşmesi durumunda da kâr sınırlı olacaktır. Müşterinin nakit akışı, bankaya verdiği opsiyon hakkı tutarlarına uygun olmalıdır.



İŞLEM ÖRNEĞİ

Müşterinin 6 ay boyunca her ay maliyeti 2,20 olan ithalat ödemesi olacaktır. Vadede kurda olabilecek yükselişe karşın karşılaşabileceği zararları herhangi bir maliyet ödemeksizin sınırlandırmak istemektedir. Bu çerçevede aşağıdaki işlemleri yapar;

- **Vade:** 6 adet aylık işlem olacak şekilde toplam 6 ay
- **Referans Spot Kur:** 2,2000 USD/TRY
- **Müşterinin hakkı:** 250.000USD
- **Müşterinin yükümlülüğü:** 500.000USD

İthalat Ödemelerinin Maliyeti : 2,20
Üst Bariyer Seviyesi: 2,40

İŞLEM AÇIKLAMASI

- Müşteri USDTRY kurundaki düşüş beklentisine istinaden Takviyeli Forward işlemi yapmıştır.
- Her bir vade tarihinde USDTRY kuru;
  - 2,40'ın üzerinde ise ilgili vadede herhangi bir işlem olmayacaktır.
  - 2,20-2,40 arasında ise müşteri 2,20'den 250.000 USD alabilecektir.
  - 2,20-2,10 arasında ise müşterinin 2,20'den 500.000 USD alması gerekecektir. Aynı zamanda 2,10'dan da 250.000 USD alabilecektir.

Böylece toplamda 750.000 USD alacak ancak maliyeti 2,1667'ye gelecektir.

- 2,10'un altında ise 2,20'den 500.000 USD alması gerekecektir.
- Müşteri, lehine olan pozisyonda 1 birim, ancak aleyhine olan pozisyonda 2 birim işlem yapmakla yükümlüdür.

Her vade tarihi kendi içinde değerlendirilecektir, bir vadede olan işlem diğer vadeler için bağlayıcı olmayacaktır.

RANGE FORWARD - İHRACATÇI

TANIM

Range Forward, müşteriye önceden belirlenmiş vadelerde piyasa forward kurlarından daha iyi bir kurdan döviz satma hakkı tanımakatadır. İşlem vadesi boyunda ilgili para çiftinde spot kur seviyesi önceden belirlenen bant aralığının dışına çıkmaz ise, müşteri önceden belirlenen ve forward kurlarına göre daha iyi olan seviyeden dövizini satabilecektir. Ancak işlem vadesi boyunca spot kur herhangi bir zamanda bantlara değer veya dışına çıkarsa, kalan vadeler için işlem ilk kura göre daha kötü bir seviyeden Asimetrik Forward işlemine dönüşecektir.

ÖZELLİKLERİ

• USD/TL, EUR/TL ve EUR/USD gibi çok sayıda kur ve parite üzerine yapılabilir.

AVANTAJLARI

• Aksi belirtilmedikçe işlem sıfır primlidir. Opsiyon alınması ve satılması işlemleri aynı prim tutarına denk gelecek şekilde yapılır.
• Müşterimiz Range Forward işlemi ile vade tarihlerinde işlem yapacağı kurları sabitlemiş olacaktır.
• İlgili para çiftinde spot kur belirlenen bant aralığında kaldığı sürece, müşterimizin faaliyetlerinden doğan nakit akışını, piyasa spot ve forward kurlarından daha iyi bir seviyeden TL'ye dönme potansiyeli bulunmaktadır.

RİSKLERİ

• Bu ürünü alan müşteri kur beklentisi doğrultusunda hareket etmez ise zarar ile karşılaşabilir.
• İşlem vadeleri boyunca ilgili para çiftinde spot kurun bant dışına çıkması durumunda, kalan vadeler için işlem ilk kura göre daha kötü bir seviyeden Asimetrik Forward işlemine dönüşecektir.
• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?

• Döviz kurunda düşüş veya ciddi bir yükseliş beklemeyen yatırımcılar için uygun bir üründür. Müşterinin nakit akışı, iligli para çiftindeki spot kurun belirlenen banda deymesi durumunda aktif olacak bankaya verdiği opsiyon hakkı tutarlarına uygun olmalıdır.

000001

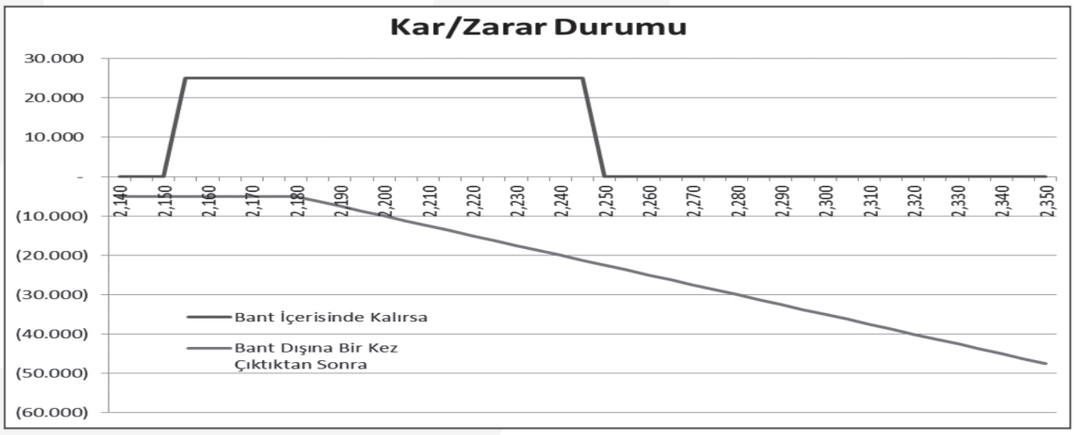
İŞLEM ÖRNEĞİ

Müşteriye 6 ay boyunca her ay maliyeti 2,20 olan ihracat bedeli gelecektir. Vadede kurda olabilecek sınırlı değer düşüşüne karşın karşılaşabileceği zararları herhangi bir maliyet ödemeksizin sınırlandırmak ve forward kuruna göre daha yüksek seviyeden ihracat bedellerini bozdrumak istemektedir. Bu çerçevede aşağıdaki işlemleri yapar:

- **Vade:** 6 adet aylık işlem olacak şekilde toplam 6 ay
- **Her Vadede İşlem Yapılacak Düşük Tutar:** 250.000 USD
- **Her Vadede İşlem Yapılacak Yüksek Tutar:** 500.000 USD
- **Referans Spot Kur:** 2,2000 USD/TRY
- **Bant Aralığı**: 2,15-2,25
- **Bandın dışına çıkılmazsa işlem kuru:** 2,30
- **Bandın dışına çıkılırsa işlem kuru:** 2,18
- **İhracat Bedellerinin Maliyeti :** 2,20

İŞLEM AÇIKLAMASI

- Müşteri USDTRY kurundaki sınırlı düşüş beklentisine istinaden Range Forward işlemi yapmıştır.
- İşlem vadesi boyunca USDTRY kuru 2,15 -2,25 bandında kaldığı sürece;
  Müşteri ilgili vadelerde 2,30'dan 250.000USD satabilecektir.
- İşlem vadesi boyunca USDTRY kuru 2,15-2,25 bandının dışına bir kez bile çıkarsa, her bir vade tarihinde USDTRY kuru;
  2,18'in altında ise müşteri 2,18'den 250.000 USD satabilecektir.
  2,18'in üzerinde ise müşterinin 2,18'den 500.000 USD satması gerekecektir.
- Bant aralığının dışına çıkılmasını müteakip vadelerde, müşteri lehine olan pozisyonda 1 birim ancak aleyhine olan pozisyonda 2 birim işlem yapmakla yükümlüdür.



000001

CAP - FLOOR (FAİZ ALIM - SATIM OPSİYONU)

TANIM - CAP

CAP işlemi, değişken faiz oranını (Libor, Euribor vb.) işlemin düzenlendiği vadelerde belirli bir orandan satın alma hakkıdır (opsiyonudur). CAP alıcısı bu işlemi değişken faiz oranına bağlı bir yükümlülüğünden kaynaklanan faiz ödemelerine üst sınır getirmek ve değişken faiz oranının CAP oranını geçmesi durumunda ilgili faiz ödemesini değişken faiz oranı yerine CAP oranından yapmak amacıyla gerçekleştirir. İşlemin gerçekleşmesi durumunda, CAP oranı ile değişken faiz oranı arasında CAP alıcısı lehine kalan faiz ödemesi, dönem gün sayısı bazında hesaplanır; ve "CAP tutarı" adı altında CAP alıcısına yapılır.

AVANTAJLARI

• CAP alıcısı, kredisinin faiz ödeme tarihlerinde, değişken faiz oranının CAP oranını geçmesi durumunda o hesaplama dönemine ait Değişken Faiz Tutarı'nın CAP Tutarı'nı aşan kısmını bankadan tahsil eder.

• CAP işlemi ile birlikte, CAP alıcısı işlem tarihinden sonra değişken faiz oranlarında CAP oranının üzerine varacak yükselişlerden doğacak risklerden etkilenmeyecektir.

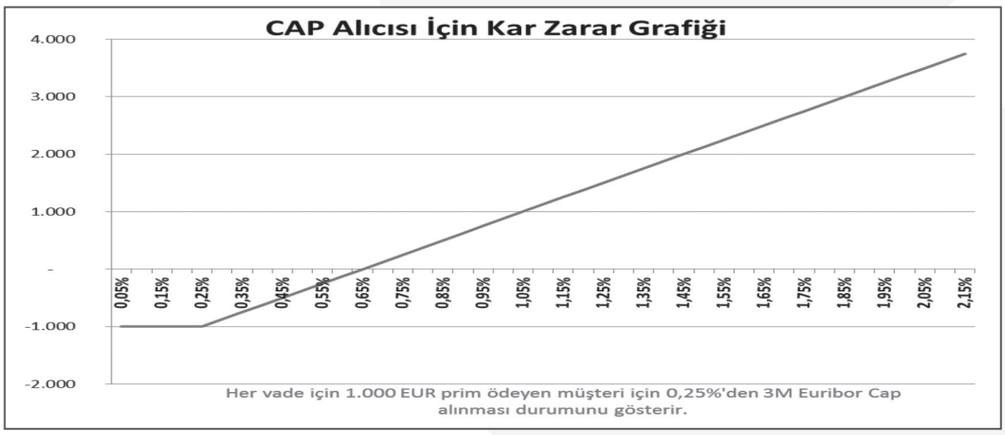
RİSKLERİ

• Değişken faiz oranları işlem bitiş tarihine dek, mevcut seviyelerinin altına iner, hiç değişmez ya da bu iki koşulun sonucu olarak CAP oranının hiçbir faiz ödeme döneminde üzerine çıkmaz ise, CAP alıcısı CAP işlemi için ödediği Opsiyon primi kadar maliyete katlanacaktır.

• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?

• Değişken maliyetli bir kredi kullanmış ve olası faiz yükselişinde uğrayacağı zararı sınırlamak isteyen, olası faiz düşüşlerinden de yararlanmak isteyen ve bu işlem için prim ödemeye razı olan müşteriler CAP almak uygundur.



TANIM - FLOOR

FLOOR işlemi, değişken faiz oranını (Libor, Euribor vb.) işlemin düzenlendiği vadelerde belirli bir orandan satma hakkıdır (Opsiyonudur). FLOOR alıcısı bu işlemi değişken faiz oranına bağlı bir varlığından kaynaklanan faiz gelirlerine alt sınır getirmek ve değişken faiz oranının FLOOR oranının altında kalması durumunda ilgili faiz tahsilatını değişken faiz oranı yerine FLOOR oranından yapmak amacı ile gerçekleştirir.

İşlemin gerçekleşmesi durumunda, FLOOR oranı ile değişken faiz oranı arasında FLOOR alıcısı lehine kalan faiz ödemesi dönem gün sayısı bazında hesaplanır; ve "FLOOR tutarı" adı altında FLOOR alıcısına yapılır.

AVANTAJLARI

• FLOOR alıcısı değişken faizinin tahsilatları için en düşük seviyeyi sabitlemiş olur.

• FLOOR satıcısı değişken faiz üzerine yapacağı ödemeleri belirli bir "minimum seviye" olan FLOOR oranından ödeme taahhütü karşılığında FLOOR opsiyon primi elde eder.

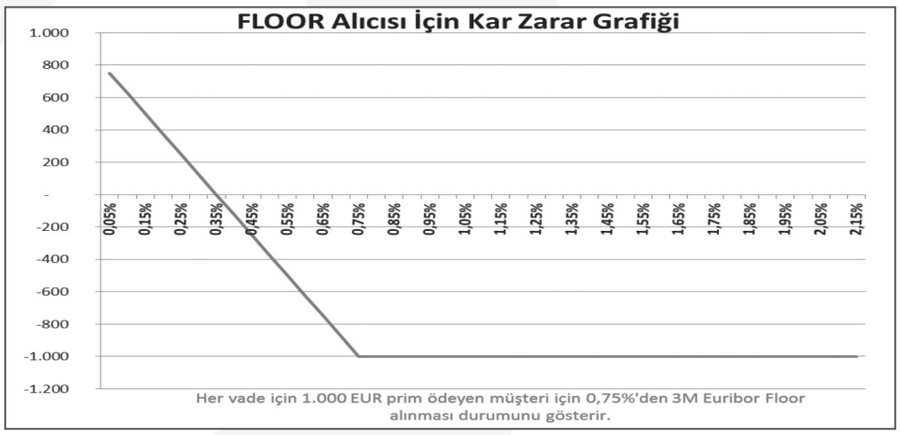
RİSKLERİ

• Kredi faiz ödeme tarihlerinde, değişken faiz oranının FLOOR oranının altında kalması durumunda o hesaplama dönemine ait Değişken Faiz Tutarı'nın FLOOR Tutarı'nın altında kalan kısmını müşteri bankaya ödenmek durumundadır.

• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?

• Değişken maliyetli bir kredi kullanmış ve olası faiz yükselişinde uğrayacağı zararı CAP işlemi ile sınırlamış müşterilerin, CAP işleminden doğan primini finanse etmek FLOOR satması uygundur.



FAİZ SWAP İŞLEMİ (IRS)

TANIM

Tarafların bir varlık veya borca ilişkin dönemsel faiz ödemelerini değişken faiz oranından sabit faiz oranına veya sabit faiz oranından değişken faiz oranına çevirmek amacıyla girdikleri, dönemsel olarak her takas tarihinde, «değişken tutar» ile «sabit tutar»ı veya bu tutarlar arasındaki farkı takas etmelerini öngören işlemdir. Faiz Swap'ları aynı para biriminden olan varlık veya borçların sadece faiz ödemelerinin yapısını değiştirir, anaparalar değiştirilmez.

ÖZELLİKLERİ (Değişken Maliyetli Kredinin Sabit Faizliye Çevrilmesi)

• Her bir vade tarihinde banka müşteriye değişken faizi öder. Müşteri de bankaya önceden anlaşılmış olan sabit faiz oranını öder. Hesaplaması aşağıdaki gibidir (gün bazı para birimine göre farklılık gösterebilir):

• Bankanın Ödeyeceği Faiz = (İlgili dönem anapara tutarı x İlgili dönem başlangıcından iki iş günü önceki libor oranı x İlgili dönem gün sayısı) / 360

Müşterinin Ödeyeceği Faiz = (İlgili dönem anapara tutarı x İlgili dönem için anlaşılmış sabit faiz oranı x İlgili dönem gün sayısı) / 360

• Faiz Swap'ı işleminin başlangıcından bitişine kadar geçen sürede, her bir vadenin toplamında banka lehine para kalması durumunda, nette kalan tutar üzerinden BSMV doğmaktadır.

• Faiz Swap'ı işlemi mevcut kredinin ödeme planında bir değişikliğe sebep olmamaktır. Bankaların hazinesi ile yapılan ayrı bir işlemdir.

AVANTAJLARI

• Değişken maliyetli kredi kullanmış olan müşteri, kredisinin değişken faizini sabit faize çevirmektedir. Bu sayede Libor oranındaki (veya kredinin endekslendiği oranın) olası yükselişlerden doğacak risklerden etkilenmeyecektir.

RİSKLERİ

• Değişken faizli kredisini sabit faizli krediye dönüştürmek amacı ile Faiz Swap'ı işlemi yapan müşterinin beklentisi Libor oranlarının mevcut seviyelerinden yüksek seviyelere gelmesidir. Piyasa koşulları müşterinin beklentisinin aksi yönünde gerçekleştiği durumlarda işlem zarar doğurabilir.

• Kredi ile ilişkilendirmeden, spekülatif amaçla değişken faiz alıp, sabit faiz ödeyecek şekilde Faiz Swap'ı işlemi yapan müşteriler, Libor oranlarının düşmesi durumunda zarar ederler.

• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

FAİZ SWAP'I İŞLEMİ İÇİN DİKKAT EDİLMESİ GEREKEN UNSURLAR

• Faiz Swap'ı işleminde oluşan nakit akışı ve tutarlar, işleme konu kredinin nakit akışı ile uyumlu olmalıdır.

• Faiz Swap'ı işleminin vadesinden önce müşteri tarafından iptal edilmesi ya da erken fesih edilmesi durumunda (kredinin erken kapatılması ya da başka sebeplerle), piyasa koşullarına bağlı olarak maliyet doğabileceği dikkate alınmalıdır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?

• Değişken faizli kredi kullanmış, ancak piyasada oluşabilecek faiz dalgalanmalarından etkilenmek istemeyen müşteriler için uygundur.

ÖZELLİKLERİ (Sabit Maliyetli Kredinin Değişken Faizliye Çevrilmesi)

• Her bir vade tarihinde banka müşteriye önceden anlaşılan sabit faizi öder. Müşteri de bankaya değişken faiz oranını öder. Hesaplaması aşağıdaki gibidir (gün bazı para birimine göre farklılık gösterebilir):

Bankanın Ödeyeceği Faiz = (İlgili dönem anapara tutrarı x İlgili dönem için anlaşılmış sabit faiz oranı x İlgili dönem gün sayısı) / 360

Müşterinin Ödeyeceği Faiz = (İlgili dönem anapara tutarı x İlgili dönem başlangıcından iki iş günü önceki libor oranı x İlgili dönem gün sayısı) / 360

• Faiz Swap'ı işleminin başlangıcından bitişine kadar geçen sürede, her bir vadenin toplamında banka lehine para kalması durumunda, nette kalan tutar üzerinden BSMV doğmaktadır.

• Faiz Swap'ı işlemi mevcut kredinin ödeme planında bir değişikliğe sebep olmamaktır. Bankaların hazinesi ile yapılan ayrı bir işlemdir.

AVANTAJLARI

• Sabit maliyetli kredi kullanmış olan müşteri, kredisinin sabit faizini değişken faize çevirmektedir. Bu sayade Libor oranlarında (veya kredinin endekslendiği oranda) bir düşüş olması durumunda bundan faydalanabilecektir.

RİSKLERİ

• Sabit faizli kredisini değişken faizli krediye dönüştürmek amacı ile Faiz Swap'ı işlemi yapan müşterinin beklentisi Libor oranlarının mevcut seviyelerinden düşük seviyelere gelmesidir. Piyasa koşulları müşterinin beklentisinin aksi yönünde gerçekleştiği durumlarda işlem zarar doğurabilir.

• Kredi ile ilişkilendirmeden, spekülatif amaçla sabit faiz alıp, değişken faiz ödeyecek şekilde faiz swap işlemi yapan müşteriler, Libor oranlarının yükselmesi durumunda zarar ederler.

• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

FAİZ SWAP'I İŞLEMİ İÇİN DİKKAT EDİLMESİ GEREKEN UNSURLAR

• Faiz Swap'ı işleminde oluşan nakit akışı ve tutarlar, işleme konu kredinin nakit akışı ile uyumlu olmalıdır.

• Faiz Swap'ı işleminin vadesinden önce müşteri tarafından iptal edilmesi ya da erken fesih edilmesi durumunda (kredinin erken kapatılması ya da başka sebeplerle), piyasa koşullarına bağlı olarak maliyet doğabileceği dikkate alınmalıdır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?

• Sabit faizli kredi kullanmış, piyasa faizlerinin aşağı yönlü değişeceğini düşünen müşteriler için uygundur.

CROSS CURRENCY SWAP İŞLEMİ (Çapraz Para Swap İşlemi)

TANIM

Tarafların, belli bir para biriminde bir varlık veya yükümlülüğe ilişkin anapara ve/veya faiz akışlarını, başka bir para birimine çevirmek amacıyla girdikleri, dönemsel olarak her takas tarihinde, farklı para birimleri üzerinden hesaplanan değişken tutarları veya sabit tutarları, veya bir değişken tutar ile bir sabit tutarı takas etmelerini öngören işlemdir. Faiz akışları değişken orandan sabit orana, değişken orandan değişken orana, sabit orandan değişken orana veya sabit orandan sabit orana çevirilebilir.

ÖZELLİKLERİ

• Her bir vade tarihinde banka müşterinin krediyi kullandığı para birimindeki faizini ve anapara ödemesini yapar. Müşteri de bankaya Çapraz Faiz Swap'ı ile anlaşılan para biriminde oluşan faiz ve anapara ödemesini yapar. Ödenmesi gereken tutarların hesaplaması aşağıdaki gibidir (gün bazı para birimlerine göre farklılık gösterebilir):

• Bankanın Kredi Para Birimi Üzerinden Ödemesi Gereken Tutar = (İlgili dönem anapara tutarı x İlgili dönem faizi x İlgili dönem gün sayısı) / 360) + Anapara ödemesi

• Müşterinin Dönülen Para Birimi Üzerinden Ödemesi Gereken Tutar = (İlgili dönem anapara tutarı x İlgili dönem faizi x İlgili dönem gün sayısı) / 360) + Anapara ödemesi

• Çapraz Para Swap'ı işleminin başlangıcından bitişine kadar geçen sürede, her bir vadenin toplamında banka lehine para kalması durumunda, nette kalan tutar üzerinden BSMV doğmaktadır.

• Çapraz Para Swap'ı işlemi mevcut kredinin ödeme planında bir değişikliğe sebep olmamaktır. Bankaların hazinesi ile yapılan ayrı bir işlemdir.

AVANTAJLARI

• Bir para biriminden kredi kullanmış müşterinin, değişen nakit akış planları doğrultusunda mevcut kredisinde değişikliğe gitmeden, kredisinin para birimini değiştirme olanağı sunmaktadır.

RİSKLERİ

• Müşterinin değiştirilen para biriminde geliri olmaması durumunda yeni para biriminin değerinde oluşacak değişikliklerde zarar etme riski olacaktır.

• Değiştirilen para birimindeki faiz değişken ise, müşteri bu para birimindeki faiz dalgalanmalarından etkilenecektir.

• Tezgahüstü türev ürünler ile ilgili diğer açıklamalar, «Tezgahüstü Türev Ürünlerin Risk Profili» bölümünde yapılmıştır.

FAİZ SWAP'I İŞLEMİ İÇİN DİKKAT EDİLMESİ GEREKEN NOKTALAR

• Çapraz Faiz Swap'ı işleminde oluşan nakit akışı ve tutarlar, işleme konu kredinin nakit akışı ile uyumlu olmalıdır.

• Çapraz Faiz Swap'ı işleminin vadesinden önce müşteri tarafından iptal edilmesi ya da erken fesih edilmesi durumunda (kredinin erken kapatılması ya da başka sebeplerle), piyasa koşullarına bağlı olarak maliyet doğabileceği dikkate alınmalıdır.

KİMLER İÇİN UYGUNDUR?

• Nakit akış planlarının değişmiş olması sonucu, kullandığı kredinin para birimini değiştirmek isteyen müşteriler için uygundur.

TEZGAHÜSTÜ TÜREV ÜRÜNLERİN RİSK PROFİLİ

• Bu kitapçık dahilinde açıklaması yapılan tüm türev ürünler tezgahüstü türev ürün olarak değerlendirilir.
• Bu kitapçıkta açıklanan tezgahüstü türev ürünleri sunmak Odeabank'ın inisiyatifindedir.
• Tezgahüstü türev ürünlerin alım satımı sonucunda kâr elde edilebileceği gibi, zarar da edilebilir. Müşteri, işlemi yapmadan önce, işlem kapsamında karşılaşabileceği riskleri anlayarak karar vermelidir.
• Yapılan tüm tezgahüstü türev işlemler, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayınlanan ilgili mevzuata tabidir.
• Tezgahüstü türev ürünlerin organize ikincil piyasası yoktur.
• Tezgahüstü türev ürünlerin karşı tarafı Odeabank'tır. Bu durumun doğal sonucu olarak, müşteri zararı Odeabank kârı ve müşteri kârı Odeabank zararı olacaktır.
• Tezgahüstü türev ürünlerin fiyatlamasında, uluslararası kabul görmüş değerleme sistemleri ve data kaynakları kullanılır. Odeabank, ürünlerini Bloomberg, Reuters ve Murex sistemlerinden faydalanarak fiyatlamaktadır.
• Müşterinin herhangi bir tezgahüstü türev işlemi vadesinden önce sonlandırma veya yeniden yapılandırma talebine ilişkin karar hakkı Odeabank'ındır.
• Tezgahüstü türev ürünlerin kâr-zarar ve risk takibi, işlemleri gerçekleştiren kişilerden bağımsız olarak, Risk Yönetimi Birimi tarafından, banka içi politikalara ve yasal düzenlemelere uygun olarak yapılır.
• Tezgahüstü türev ürünlerin gün sonu değerlemelerinde, uluslararası kabul görmüş değerleme yöntemleri, değerleme sistemleri ve data kaynakları kullanılır. Bu bağlamda, ürün değerlemelerinde, Bloomberg tarafından yayınlanan gün sonu fiyat, kur, faiz ve volatilite piyasa verileri, kontrol edilerek kullanılır. Gün sonu değerlemelerinde kullanılan tüm piyasa verileri için alış-satış ortalaması esas alınır. Kur verisi sabit zaman aralıkları ile sağlanabildiği için, gün sonu değerlemelerinde 17:00 kurları kullanılır. Diğer piyasa verileri 17:00 ile 18:30 arasında elde edilir. Ürün değerlemeleri, Murex , Bloomberg ve Intertech sistemlerinden faydalanarak yapılır. Ürünlere ilişkin tüm muhasebe kayıtları Intertech üzerinde tutulmaktadır.
• Talep etmeleri halinde, tüm müşteriler ile yukarıda belirtilen varsayımlar ile hesaplanan bir önceki iş günü gün sonu değerlemeleri paylaşılır. Müşteri ile paylaşılan gün sonu değerleri bilgilendirme amaçlıdır, Odeabank'ı herhangi bir yükümlülük altına sokmaz.
• Tezgahüstü türev ürünlerin piyasa riski profili: Piyasa riski, bilanço içi ve dışı pozisyonların, piyasa risk faktörlerindeki dalgalanmalara bağlı olarak değer kaybetme olasılığıdır. Bu kitapçık kapsamında açıklanan tezgahüstü türev ürünlerden, Faiz Swapı'nın değeri, yalnızca faiz oranlarının değişimine duyarlıdır. Vadeli Döviz Alım-Satım (Forward), Par Forward, Para Swap'ı ve Çapraz Para Swap'ı işlemlerinin güncel piyasa değerleri, kur ve faiz oranlarına duyarlıdır. Bir başka ifade ile, bu ürünlerin güncel piyasa değerleri, hem kur hem de faiz oranı seviyelerindeki değişimden etkilenir. Bu ürünler dışında kalan ve içerisinde bir kullanım hakkı da taşıyan (isminde opsiyon olmasa bile) diğer tüm tezgahüstü türev ürünlerin güncel piyasa değerleri, kur ve faiz ile birlikte volatilite (oynaklık) seviyesine de duyarlıdır. Tezgahüstü türev ürünlerden elde edilecek kâr tutarının TRY olmaması durumunda, elde edilen kâr kur riski doğurur.
Tezgahüstü türev ürünlerin likidite ve takas riski profili: Müşteri, takas tarihinde sözleşmenin gerektirdiği dayanak varlığı elinde bulundurmakla ve sözleşmeye konu şartların sağlanması durumunda Odeabank'a teslim etmekle yükümlüdür. İki tarafa da takas yükümlülüğü getiren sözleşmelerde, Odeabank fiziki uzlaşı veya nakdi uzlaşı seçeneklerinden istediğini seçme hakkına sahiptir. Fiziki uzlaşı, takas tarihinde dayanak varlıkların fiziki takasının yapıldığı uzlaşma yöntemidir, nakdi uzlaşı takas tarihinde dayanak varlığın cari fiyatı ile sözleşme fiyatı arasındaki farkın el değiştirdiği uzlaşma yöntemidir. İki tarafa da takas yükümlülüğü getiren ve takası «fiziki uzlaşı» ile yapılan işlemlerde, müşteri yükümlülüğünü öncelikli olarak yerine getirmeyi kabul eder. Bu bağlamda müşteri, Odeabank'ın yükümlülüğünü yerine getirmemesi olasılığına karşı kredi riski taşır. Odeabank, iki tarafa da takas yükümlülüğü getiren sözleşmelerde brüt takas veya net takas yöntemlerinden istediğini seçme hakkına sahiptir. Brüt takas, her bir işleme ilişkin takasın ayrı ayrı gerçekleştiği takas yöntemini, net takas, aynı cins dayanak varlığın takasını öngören sözleşmelerde alınacak ve ödenecek tutarların netleştirilmesi ile elde edilecek nihai tutarın el değiştirdiği takas yöntemini ifade eder.

Tezgahüstü türev ürünlerin karşı taraf kredi riski profili: Karşı taraf kredi riski, iki tarafa da yükümlülük getiren bir işlemin muhatabı olan karşı tarafın, bu işlemin nakit akışında yer alan son ödemeden önce temerrüde düşme riskini ifade eder. Müşteriler, tezgahüstü türev ürünlerden elde ettikleri kârın, Odeabank tarafından ödenmeme olasılığına ilişkin olarak, karşı taraf kredi riski taşımaktadır. Banka, tezgahüstü türev ürünlerden kaynaklanabilecek karşı taraf kredi riskinden korunmak amacı ile, yapılan işlemleri teminatlandırma ve teminat şartını yerine getirmeyen müşterileri ile işlem yapmama ve/veya mevcut işlemleri sonlandırma hakkına sahiptir. Bu bağlamda, bireysel müşteriler için, bu kitapçıkta anlatılan karşı taraf kredi riskine konu her bir tezgahüstü türev ürüne ilişkin, işlem nominalinin

işlem vadesine göre aşağıdaki tabloda belirlenen oranlarla çarpılması ile elde edilecek tutar kadar başlangıç teminatı şartı aranır.

Çapraz Para Swap'ı işlemlerinde, döviz için belirlenen oranlara Faiz Swap'ı için belirlenen oranlar eklenir. Müşteri, aksi Odeabank tarafından uygun görülmedikçe, başlangıç teminatını, tezgahüstü türev işlem(ler)in takas tarihine kadar Odeabank'ta tutmak ile yükümlüdür. İşleme konu birden fazla para birimi söz konusu ise, oranı daha yüksek olan para birimine ilişkin oran esas alınır. Odeabank, müşteri bazında oranları değiştirme hakkına sahiptir.

1. Grup Para Birimleri	2. Grup Para Birimleri	3. Grup Para Birimleri
CAD	TRY	AED
USD	JPY	BHD
EUR	CHF	CNH
GPB	AUD	CNY
CAD	BRL	CZK
	DKK	IDR
	HUF	KWD
	MXN	NZD
	NOK	PLN
	SEK	RUB
		SAR
		THB
		XAG
		XAU
		ZAR
		Diğer

Döviz Forward - Döviz Opsiyon - Döviz Swap - Çapraz Para Swap'ı			
Vade	1. Grup	2. Grup	3. Grup
1 - 7 gün	%6	%8	%16
8 - 14 gün	%10	%10	%22
15 - 35 gün	%14	%16	%32
36 - 65 gün	%20	%22	%42
66 - 95 gün	%24	%26	%52
96 - 182 gün	%34	%38	%72
183 - 273 gün	%42	%48	%86
274 - 365 gün	%48	%56	%100
366 - 547 gün	%66	%84	%124
548 - 730 gün	%66	%84	%146
731 - 1095 gün	%80	%108	%178
1096 - 1460 gün	%90	%132	%200
1461 - 1825 gün	%98	%154	%200
1826 gün ve ötesi	%200	%200	%200

Faiz Swap'ı - Çapraz Para Swap'ı			
Vade	1. Grup	2. Grup	3. Grup
1 - 365 gün	%2	%6	%200
366 - 730 gün	%4	%10	%200
731 - 1095 gün	%6	%14	%200
1096 - 1460 gün	%8	%16	%200
1461 - 1825 gün	%10	%18	%200
1826 - 2555 gün	%14	%22	%200
2556 - 3650 gün	%20	%30	%200
3651 - 4380 gün	%24	%34	%200
4381 - 5475 gün	%30	%40	%200
5476 - 7300 gün	%40	%50	%200
7301 gün ve ötesi	%200	%200	%200

Odeabank'ın bireysel müşteri ile devam eden güncel olarak kârda olduğu tezgahüstü türev işlemlerdeki kâr toplamının, tezgahüstü türev işlem(ler)i devam eden bireysel müşteriden alınan toplam türev ürün teminatının %60'ına denk gelmesi veya bu oranı aşması durumunda, Odeabank sürdürme teminatı talep etme hakkına sahiptir. Müşteri, talep halinde, talebin iletildiği günden sonraki 2 iş günü içerisinde sürdürme teminatını sağlamakla yükümlüdür. Sürdürme teminatının 2 iş günü içerisinde ödenmemesi veya
Odeabank 'ın bireysel müşteri ile devam eden güncel olarak kârda olduğu tezgahüstü türev işlemlerdeki kâr toplamının, tezgahüstü türev işlem(ler)i devam eden bireysel müşteriden alınan toplam türev ürün teminatının %75'ini aşması durumunda, Odeabank işlemleri sonlandırma hakkına sahiptir. Müşteri, aksi Odeabank tarafından uygun görülmedikçe, sürdürme teminatını,tezgahüstü türev işlem(ler)in takas tarihine kadar Odeabank'ta tutmak ile yükümlüdür.

Bireysel olmayan müşteriler için, bu kitapçıkta anlatılan karşı taraf kredi riskine konu her bir tezgahüstü türev ürüne ilişkin, işlem nominalinin işlem vadesine göre aşağıdaki tabloda belirlenen oranlarla çarpılması ile elde edilecek tutar kadar türev ürün limiti tanımlanmış olması şartı aranır. Çapraz Para Swap'ı işlemlerinde, döviz için belirlenen oranlara Faiz Swap'ı için belirlenen oranlar eklenir. Odeabank, yeterli türev ürün limiti olmayan müşteriler ile işlem yapmama hakkına sahiptir. İşleme konu birden fazla para birimi söz konusu ise, oranı daha yüksek olan para birimine ilişkin oran esas alınır. Odeabank, müşteri bazında oranları değiştirme hakkına sahiptir.

1. Grup Para Birimleri	2. Grup Para Birimleri	3. Grup Para Birimleri
CAD USD EUR GPB CAD	TRY JPY CHF AUD BRL DKK HUF MXN NOK SEK	AED BHD CNH CNY CZK IDR KWD NZD PLN RUB SAR THB XAG XAU ZAR Diğer

Döviz Forward - Döviz Opsiyon - Döviz Swap - Çapraz Para Swap'ı			
Vade	1. Grup	2. Grup	3. Grup
1 - 7 gün	%3	%4	%8
8 - 14 gün	%5	%5	%11
15 - 35 gün	%7	%8	%16
36 - 65 gün	%10	%11	%21
66 - 95 gün	%12	%13	%26
96 - 182 gün	%17	%19	%36
183 - 273 gün	%21	%24	%43
274 - 365 gün	%24	%28	%50
366 - 547 gün	%29	%35	%62
548 - 730 gün	%33	%42	%73
731 - 1095 gün	%40	%54	%89
1096 - 1460 gün	%45	%66	%100
1461 - 1825 gün	%49	%77	%100
1826 gün ve ötesi	%100	%100	%100

Faiz Swabı - Çapraz Para Swap'ı			
Vade	1. Grup	2. Grup	3. Grup
1 - 365 gün	%1	%3	%100
366 - 730 gün	%2	%5	%100
731 - 1095 gün	%3	%7	%100
1096 - 1460 gün	%4	%8	%100
1461 - 1825 gün	%5	%9	%100
1826 - 2555 gün	%7	%11	%100
2556 - 3650 gün	%10	%15	%100
3651 - 4380 gün	%12	%17	%100
4381 - 5475 gün	%15	%20	%100
5476 - 7300 gün	%20	%25	%100
7301 gün ve ötesi	%100	%100	%100

Odeabank'ın bireysel olmayan müşteri ile devam eden güncel olarak kârda olduğu tezgahüstü türev işlemlerdeki kâr toplamından, tezgahüstü türev işlem(ler)i devam eden bireysel olmayan müşteriden alınan toplam türev ürün teminatının çıkarılması ile elde edilecek tutarın, bireysel olmayan müşteri için belirlenen limitin %60'ına denk gelmesi veya bu oranı aşması durumunda, Odeabank müşteriden sürdürme teminatı talep etme hakkına sahiptir. Müşteri, talep halinde, talebin iletildiği günden sonraki 2 iş günü içerisinde sürdürme teminatını sağlamakla yükümlüdür. Sürdürme teminatının 2 iş günü içerisinde ödenmemesi veya Odeabank 'ın bireysel olmayan müşteri ile devam eden güncel olarak kârda olduğu tezgahüstü türev işlemlerdeki kâr toplamından, tezgahüstü türev işlem(ler)i devam eden bireysel olmayan müşteriden alınan toplam türev ürün teminatının çıkarılması ile elde edilecek tutarın, bireysel olmayan müşteri için belirlenen türev ürün limitinin %90'ını aşması durumunda, Odeabank işlemleri sonlandırma hakkına sahiptir. Sürdürme teminatı talep edilen müşteri, aksi Odeabank tarafından uygun görülmedikçe, sürdürme teminatını, tezgahüstü türev işlem(ler)in takas tarihine kadar Odeabank'ta tutmak ile yükümlüdür. Odeabank, sürdürme teminatı şartını sağlamayan bireysel olmayan müşteriler ile yeni işlem yapmama hakkına sahiptir.

TÜREV İŞLEMLERLE İLGİLİ GENEL TANIMLAR

Hesaplama Yetkilisi:
Bu Sermaye Piyasası Araçlarının Risklerini İçeren Ürün Kataloğu kapsamında hesaplanması ve/veya belirlenmesi öngörülen tüm tutarların, sayıların, kurların, faiz oranlarının, fiyatların ve diğer ekonomik veya finansal göstergelerin seviyelerinin hesaplanması ve belirlenmesi konusunda yetkili olan ve ilgili hesaplamaları ve belirlemeleri iyi niyet çerçevesinde ve basiretli tacir gibi davranarak yapmakla yükümlü olan Taraf'tır. Aksi belirtilmedikçe, Müşteri'nin ODEA BANK A.Ş. ile imzalamış olduğu "Sermaye Piyasası İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi" çerçevesinde bu yetki ODEA BANK A.Ş.'ye verilmiştir.

İş Günü:
Müşteri'nin ODEA BANK A.Ş. ile imzalamış olduğu "Sermaye Piyasası İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi"nde veya ilgili İşlem Teyit Formu'nda belirtilen finans merkezleri veya takas sistemlerinin bulunduğu ülkede faaliyette bulunan ticari bankaların ve ilgili ülkenin merkez bankasının, herhangi bir finans merkezi veya takas sistemi belirtilmemişse Türkiye'de ticari bankaların ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın açık ve faaliyette olduğu gün ve tarihlerdir.

İşlem Tarihi:
Müşteri'nin ODEA BANK A.Ş. ile imzalamış olduğu "Sermaye Piyasası İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi"ne istinaden işbu Sermaye Piyasası Araçlarının Risklerini içeren Ürün Kataloğu kapsamında detayları tanıtımı gerçekleştirilen ürünler ile ilgili yapılan her bir işlem için MÜŞTERİ'nin sözlü veya yazılı emir veya talimatının BANKA tarafından kabul edildiği tarihtir.

İşlem Teyit Formu (Dekont):
Müşteri'nin ODEA BANK A.Ş. ile imzalamış olduğu "Sermaye Piyasası İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi" çerçevesinde yapılan her bir işleme ilişkin olarak BANKA tarafından düzenlenen ve bir sureti MÜŞTERİ'ye verilen, söz konusu işlemin tutar başta olmak üzere, işlemin türüne uygun sair bilgilerinin yer aldığı ve Müşteri'nin ODEA BANK A.Ş. ile imzalamış olduğu "Sermaye Piyasası İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi"nin ayrılmaz bir parçası olan belge anlamına gelir.

FAİZE DAYALI TÜREV İŞLEMLERE İLİŞKİN TANIMLAR VE ÖZEL İŞLEYİŞ ESASLARI

1) FAİZE DAYALI TÜREV İŞLEMLERE İLİŞKİN TANIMLAR

BANKA ve MÜŞTERİ arasında gerçekleştirilecek olan Faize Dayalı Türev İşlemler'de kullanılacak tanımlar aşağıda verilmiştir:

İşlem Türleri

Faiz Swap'ı: Taraflar'ın bir varlık veya borca ilişkin dönemsel faiz ödemelerini değişken faiz oranından sabit faiz oranına veya sabit faiz oranından değişken faiz oranına çevirmek amacıyla girdikleri, dönemsel olarak her Takas Tarihi'nde, Değişken Tutar ile Sabit Tutar arasındaki farkı takas etmelerini öngören işlemdir. Faiz Swap'ları aynı para biriminden olan varlık veya borçların sadece faiz ödemelerinin yapısını değiştirmekte olup, anaparaların değiştirilmesi söz konusu değildir.

Çapraz Döviz Swap'ı (Cross Currency Swap):

Taraflar'ın, belli bir para biriminde bir varlık veya yükümlülüğe ilişkin anapara ve/veya faiz akışlarını, başka bir para birimine çevirmek amacıyla girdikleri, dönemsel olarak her Takas Tarihi'nde, farklı para birimleri üzerinden hesaplanan Değişken Tutarları, veya Sabit Tutarları veya bir Değişken Tutar ile bir Sabit Tutar'ı takas etmelerini öngören işlemdir. Faiz akışları değişken orandan sabit orana, değişken orandan değişken orana, sabit orandan değişken orana veya sabit orandan sabit orana çevrilebilir. Taraflar'ın, farklı döviz cinsleri üzerinden her ikisinin de sabit faiz veya her ikisinin de değişken faiz ödemekle yükümlü olduğu Çapraz Döviz Swap'ı işlemlerinde, ilgili tanımların sonuna 1 ve 2 endeksleri eklenerek (Değişken Faiz Ödeyicisi 1 ve Değişken Faiz Ödeyicisi 2 gibi) ayrıştırma sağlanacaktır.

Faiz Alım Opsiyonu (Cap):

Opsiyon Alıcısı'nın, değişken faiz oranına bağlı bir yükümlülüğünden kaynaklanan faiz ödemelerine üst sınır getirmek amacıyla Opsiyon Primi ödeyerek girdiği, Opsiyon Satıcısı'nın da prim geliri elde etmek amacıyla girdiği, Opsiyon Satıcısı'nın dönemsel olarak her Takas Tarihi'nde Değişken Faiz Oranı ile Cap Oranı arasındaki pozitif fark üzerinden hesaplanan Cap Ödeme Tutarı'nı Opsiyon Alıcısı'na ödemekle yükümlü olduğu işlemdir.

Faiz Satım Opsiyonu (Floor):

Opsiyon Alıcısı'nın, değişken faiz oranına bağlı bir varlığından kaynaklanan faiz gelirlerine alt sınır getirmek amacıyla Opsiyon Primi ödeyerek girdiği, Opsiyon Satıcısı'nın da prim geliri elde etmek amacıyla girdiği, Opsiyon Satıcısı'nın dönemsel olarak her Takas Tarihi'nde Floor Oranı ile Değişken Faiz Oranı arasındaki pozitif fark üzerinden hesaplanan Floor Ödeme Tutarı'nı Opsiyon Alıcısı'na ödemekle yükümlü olduğu işlemlerdir.

Hesaplama Dönemleri

Başlangıç Tarihi: İşlem Teyit Formu'nda Başlangıç Tarihi olarak belirtilen ve işlem altındaki faiz hesaplamalarının başlayacağı tarihtir.

Hesaplama Dönem(ler)i: Her bir Hesaplama Dönemi Başlangıç Tarihi'nden, ondan sonra gelen ilk Hesaplama Dönemi Bitiş Tarihi'ne kadar olan dönem(ler)dir. Hesaplama Dönemi Başlangıç Tarihi Hesaplama Dönemi'ne dahil edilir, Hesaplama Dönemi Bitiş Tarihi ise Hesaplama Dönemi'nden hariç tutulur.

Hesaplama Dönemi Başlangıç Tarihi: İlk Hesaplama Dönemi için Başlangıç Tarihi, sonraki her Hesaplama Dönemi için bir önceki Hesaplama Dönemi'nin bitiş tarihidir.

Hesaplama Dönemi Bitiş Tarihi: İşlem Teyit Formu'nda aksi belirtilmedikçe, ilk Hesaplama Dönemi için Başlangıç Tarihi'ne Referans Vade'nin eklenmesiyle ulaşılan, sonraki her Hesaplama Dönemi için, bir önceki Hesaplama Dönemi Bitiş Tarihi'ne Referans Vade'nin eklenmesiyle ulaşılan tarihtir. Belirtilen yöntemle ulaşılan tarihin İş Günü olmayan bir güne denk gelmesi halinde, ilgili Hesaplama Dönemi Bitiş Tarihi bir sonraki İş Günü olacaktır. Son Hesaplama Dönemi Bitiş Tarihi Vade Tarihi'dir.

FAİZE DAYALI TÜREV İŞLEMLERE İLİŞKİN TANIMLAR VE ÖZEL İŞLEYİŞ ESASLARI

Referans Vade:
İşlem Teyit Formu'nda Referans Vade olarak ve takvim ayı şeklinde belirtilen, her bir Hesaplama Dönemi'nin uzunluğunu gösteren ve Referans Faiz Oranı'nın belirlenmesinde referans olarak alınacak süredir.

Takas Tarihi:
Her bir Hesaplama Dönemi için, Taraflar'ın o Hesaplama Dönemi'ne ait ödeme tutarlarını ödemekle yükümlü olduğu tarihtir. İşlem Teyit Formu'nda aksi belirtilmemişse, Hesaplama Dönemi Bitiş Tarihi, o Hesaplama Dönemi'nin Takas Tarihi'dir.

Vade Tarihi:
İşlem Teyit Formu'nda Vade Tarihi olarak belirtilen ve işlem altındaki faiz hesaplamalarının sona ereceği tarihtir.

Dönem Gün Sayısı:
Her bir Hesaplama Dönemi için, İşlem Teyit Formu'nda belirtilen Gün Bazı kullanılarak hesaplanan, o Hesaplama Dönemi'ndeki gün sayısıdır.

Gün Bazı:
İşlem Teyit Formu'nda Gün Bazı olarak belirtilen gün sayma yöntemidir. Gün Bazı'nın ACT veya ACTUAL olarak belirtilmesi durumunda Hesaplama Dönemi'deki gerçek gün sayısı, 30 (otuz) olarak belirtilmesi durumunda ise Hesaplama Dönemi'ndeki her ay, gerçekte kaç gün olduğuna bakılmaksızın 30 (otuz) gün sayılarak bulunan gün sayısı hesaplanır. Değişken Faiz Tutarı'nın ve Sabit Faiz Tutarı'nın hesaplanmasında farklı Gün Bazları kullanılabilir.

Yıl Bazı:
İşlem Teyit Formu'nda Yıl Bazı olarak belirtilen yıllık gün sayısıdır. ACT veya ACTUAL olarak belirtilmesi durumunda ilgili Hesaplama Dönemi'nin bulunduğu yıldaki gerçek gün sayısı, 360 veya 365 olarak belirtilmesi durumunda ise belirtilen sayı kullanılır.

Gün Sayısı Çarpanı ("GSÇ"):
Dönem Gün Sayısı'nın Yıl Bazı'na bölünmesiyle hesaplanan kesirdir. Yıl Bazı'nın ACT veya ACTUAL olduğu ve bir Hesaplama Dönemi'nin bir kısmının artık bir yıla, kalan kısmının ise artık olmayan bir yıla düştüğü durumda, GSÇ, artık yıla düşen kısım ve artık yıla düşmeyen kısım için ayrı ayrı hesaplanıp toplanır.

Değişken Tutarlar

Değişken Faiz Ödeyicisi:
İşlem Teyit Formu'nda Değişken Faiz Ödeyicisi olarak belirtilen Taraf'tır.

Değişken Faiz Nominal Tutarı:
İşlem Teyit Formu'nda ait olduğu para birimi ile birlikte Nominal Tutar veya Değişken Faiz Nominal Tutarı olarak belirtilen tutardır. Farklı Hesaplama Dönemleri için farklı Değişken Faiz Nominal Tutarları belirtilebilir.

Değişken Faiz Oranı:
Her bir Hesaplama Dönemi için, Referans Faiz Oranı'nın üzerine Değişken Faiz Marjı'nın eklenmesiyle hesaplanan faiz oranıdır.

Referans Faiz Oranı:
Her bir Hesaplama Dönemi için, Değişken Faiz Referansı'nın ilgili Referans Tarihi'nde, Referans Vade için gerçekleşen değeridir.

FAİZE DAYALI TÜREV İŞLEMLERE İLİŞKİN TANIMLAR VE ÖZEL İŞLEYİŞ ESASLARI

Referans Tarih(ler)i:
Her bir Hesaplama Dönemi için, İşlem Teyit Formu'nda aksi belirtilmediği takdirde;
(a) LIBOR'a bağlı Değişken Faiz Referansları için Hesaplama Dönemi Başlangıç Tarihi'nin 2 Londra İş Günü öncesi,
(b) EURIBOR'a bağlı Değişken Faiz Referansları için Hesaplama Dönemi Başlangıç Tarihi'nin 2 TARGET İş Günü öncesi,
(c) TRLİBOR'a bağlı Değişken Faiz Referansları için Hesaplama Dönemi Başlangıç Tarihi'nin 1 (bir) İş Günü öncesidir.

Değişken Faiz Referansı:
İşlem Teyit Formu'nda Değişken Faiz Referansı olarak belirtilen, TRLİBOR, LIBOR, EURIBOR veya yine İşlem Teyit Formu'nda detayları belirtilen diğer bir gösterge faiz oranıdır.
LIBOR:
Intercontinental Exchange (Official ICE Libor Fixings) tarafından belirlenen, Reuters'in "LIBOR" sayfasında çeşitli para birimleri bazında ve çeşitli vadeler için ilan edilen faiz oranlarıdır. Değişken Faiz Referansı'nın LIBOR olarak belirlenmesi durumunda Değişken Faiz Nominal Tutarı'nın para birimine ait faiz oranı kullanılacaktır.
EURIBOR:
European Banking Federation tarafından belirlenen ve Reuters'ın "EURIBOR" sayfasında çeşitli vadeler için ilan edilen Euro para birimi faiz oranlarıdır.
TRLIBOR:
Türkiye Bankalar Birliği tarafından 16 Nisan 2002 tarihli toplantıda Birlik tarafından kabul edilen kurallar çerçevesinde belirlenen, Reuters'in "TRYIBOR" sayfasında çeşitli vadeler için ilan edilen Türk Lirası faiz oranlarıdır.
Değişken Faiz Marjı:
İşlem Teyit Formu'nda Değişken Faiz Marjı olarak ve yüzdelik veya baz puan cinsinden belirtilen orandır.
Değişken Faiz Tutarı:
Her bir Hesaplama Dönemi için aşağıdaki formül ile hesaplanan tutardır:
Değişken Faiz Tutarı = Değişken Faiz Nominal Tutarı x Değişken Faiz Oranı x GSÇ
Değişken Anapara Ödeme Tutarı:
İşlem Teyit Formu'nda her bir Hesaplama Dönemi için Değişken Anapara Ödeme Tutarı olarak belirtilen tutardır. Değişken Anapara Ödeme Tutarı'nın para birimi Değişken Faiz Nominal Tutarı'nın para biriminden farklı olamaz.
Değişken Ödeme Tutarı:
Her bir Hesaplama Dönemi için, o Hesaplama Dönemi'ne ait Değişken Anapara Ödeme Tutarı'na Değişken Faiz Tutarı'nın eklenmesiyle hesaplanan tutardır.

Sabit Tutarlar
Sabit Faiz Ödeyicisi:
İşlem Teyit Formu'nda Sabit Faiz Ödeyicisi olarak belirtilen Taraf'tır.
Sabit Faiz Nominal Tutarı:
İşlem Teyit Formu'nda ait olduğu para birimi ile birlikte Nominal Tutar veya Sabit Faiz Nominal Tutarı olarak belirtilen tutardır. Farklı Hesaplama Dönemleri için farklı Sabit Faiz Nominal Tutarları belirlenebilir.
Sabit Faiz Oranı:
İşlem Teyit Formu'nda Sabit Faiz Oranı olarak belirtilen orandır.
Sabit Faiz Tutarı:
Her bir Hesaplama Dönemi için aşağıdaki formül ile hesaplanan tutardır:
Sabit Faiz Tutarı = Sabit Faiz Nominal Tutarı x Sabit Faiz Oranı x GSÇ
Sabit Anapara Ödeme Tutarı:
İşlem Teyit Formu'nda her bir Hesaplama Dönemi için Sabit Anapara Ödeme Tutarı olarak belirtilen tutardır. Sabit Anapara Ödeme Tutarı'nın para birimi Sabit Faiz Nominal Tutarı'nın para biriminden farklı olamaz.
Sabit Ödeme Tutarı:
Her bir Hesaplama Dönemi için, o Hesaplama Dönemi'ne ait Sabit Anapara Ödeme Tutarı'na Sabit Faiz Tutarı'nın eklenmesiyle hesaplanan tutardır.

Opsiyon Tutarları
Opsiyon Alıcısı:
İşlem Teyit Formu'nda Opsiyon Alıcısı olarak belirtilen Taraf'tır.
Opsiyon Satıcısı:
İşlem Teyit Formu'nda Opsiyon Satıcısı olarak belirtilen Taraf'tır.
Opsiyon Primi:
İşlem Teyit Formu'nda ait olduğu para birimi ile birlikte Opsiyon Primi olarak belirtilen tutardır.
Opsiyon Primi Ödeme Tarihi:
İşlem Teyit Formu'nda Opsiyon Primi Ödeme Tarihi olarak belirtilen tarihtir. Opsiyon Primi Ödeme Tarihi de bu Sözleşme Seti çerçevesinde bir Takas Tarihi olarak değerlendirilecektir.

Cap Oranı:
İşlem Teyit Formu'nda Cap Oranı olarak belirtilen yüzdelik orandır.
Cap Tutarı:
Her bir Hesaplama Dönemi için aşağıdaki formül ile hesaplanan tutardır:
Cap Tutarı = Değişken Faiz Nominal Tutarı x Cap Oranı x GSÇ

Cap Ödeme Tutarı:
Her bir Hesaplama Dönemi için, o Hesaplama Dönemi'ne ait Değişken Faiz Tutarı'nın Cap Tutarı'nı aşan kısmıdır. Değişken Faiz Tutarı Cap Tutarı'ndan küçük ise Cap Ödeme Tutarı sıfırdır.
Floor Oranı:
İşlem Teyit Formu'nda Floor Oranı olarak belirtilen yüzdelik orandır.
Floor Tutarı:
Her bir Hesaplama Dönemi için aşağıdaki formül ile hesaplanan tutardır:
Floor Tutarı = Değişken Faiz Nominal Tutarı x Floor Oranı x GSÇ
Floor Ödeme Tutarı:
Her bir Hesaplama Dönemi için, o Hesaplama Dönemi'ne ait Floor Tutarı'nın Değişken Faiz Tutarı'nı aşan kısmıdır. Floor Tutarı Değişken Faiz Tutarı'ndan küçük ise Floor Ödeme Tutarı sıfırdır.

2) FAİZE DAYALI TÜREV İŞLEM ESASLARI
1. Faiz Swap işlemlerinde, her bir Hesaplama Dönemi için, Değişken Faiz Tutarı ile Sabit Faiz Tutarı arasındaki mutlak fark (**"Swap Takas Tutarı"**) hesaplanır. Değişken Faiz Tutarı Sabit Faiz Tutarı'ndan fazla ise Değişken Faiz Ödeyicisi, tersi durumda ise Sabit Faiz Ödeyicisi, ilgili Takas Tarihi'nde karşı Taraf'a Swap Takas Tutarı'nı ödemekle yükümlüdür.
2. Çapraz Döviz Swap'ı işlemlerinde, her bir Hesaplama Dönemi için, Değişken Faiz Ödeyicisi Değişken Ödeme Tutarı'nı, Sabit Faiz Ödeyicisi de Sabit Ödeme Tutarı'nı, ilgili Takas Tarihi'nde karşı Taraf'a ödemekle yükümlüdür.
3. Faiz Alım Opsiyonu (Cap) işlemlerinde;
(a) Opsiyon Alıcısı, Opsiyon Primi'ni Opsiyon Primi Ödeme Tarihi'nde Opsiyon Satıcısı'na ödemekle yükümlüdür. Opsiyon Alıcısı'nın bu ödeme yükümlülüğünü gerçekleştirmemesi halinde, Opsiyon Satıcısı, Opsiyon Primi ödenmeyen Opsiyon İşlemi'ni tek taraflı olarak ve herhangi bir ceza tutarı ödemeksizin geçersiz kılmaya veya Opsiyon Alıcısı aleyhine temerrüt hükümlerini işletmeye yetkilidir.
(b) Her bir Hesaplama Dönemi için, Opsiyon Satıcısı, o Hesaplama Dönemi'ne ait Cap Ödeme Tutarı'nı ilgili Takas Tarihi'nde Opsiyon Alıcısı'na ödemekle yükümlüdür.
4. Faiz Satım Opsiyonu (Floor) işlemlerinde,
(a) Opsiyon Alıcısı, Opsiyon Primi'ni Opsiyon Primi Ödeme Tarihi'nde Opsiyon Satıcısı'na ödemekle yükümlüdür. Opsiyon Alıcısı'nın bu ödeme yükümlülüğünü gerçekleştirmemesi halinde, Opsiyon Satıcısı, Opsiyon Primi ödenmeyen Opsiyon İşlemi'ni tek taraflı olarak ve herhangi bir ceza tutarı ödemeksizin geçersiz kılmaya veya Opsiyon Alıcısı aleyhine temerrüt hükümlerini işletmeye yetkilidir.
(b) Her bir Hesaplama Dönemi için, Opsiyon Satıcısı, o Hesaplama Dönemi'ne ait Floor Ödeme Tutarı'nı ilgili Takas Tarihi'nde Opsiyon Alıcısı'na ödemekle yükümlüdür.
5. Faize Dayalı Türev İşlemlere İlişkin Tanımlar ve Özel İşleyiş Esasları kısmında yer alan madde 2/3 (a) veya madde 2/4 (a) uyarınca geçersiz kılınan Opsiyon İşlemleri'ne ilişkin olarak Taraflar'ın herhangi bir ödeme yükümlülüğü olmayacaktır.
6. MÜŞTERİ, gerçekleştirilen Faize Dayalı Türev İşlem çerçevesinde, ilgili Takas Tarihi itibariyle BANKA'ya ödemesi gereken tutarı, kullanılabilir fonlar halinde en geç Takas Tarihi'nde saat 14.00'e kadar BANKA nezdinde bulunan hesabında hazır bulundurmakla yükümlüdür. BANKA, söz konusu tutarı MÜŞTERİ'nin hesabından tahsile yetkilidir.
7. BANKA, gerçekleştirilen Faize Dayalı Türev İşlem çerçevesinde, ilgili Takas Tarihi itibariyle MÜŞTERİ'ye ödemesi gereken tutarı, Takas Tarihi'nde MÜŞTERİ'nin kendi nezdinde bulunan hesabında kullanılabilir fonlar halinde hazır etmekle yükümlüdür.
8. İlgili Takas Tarihi itibariyle diğer Taraf'a ödeme yükümlülüğünü yerine getirmeyen Taraf, Odeabank Sermaye Piyasaları Çerçeve Sözleşmesi kapsamında temerrüde düşmüş sayılır.

FORWARD İŞLEMLERİNE İLİŞKİN TANIMLAR VE ÖZEL İŞLEYİŞ ESASLARI

1) TANIMLAR
BANKA ve MÜŞTERİ arasında gerçekleştirilecek olan Forward İşlemler'de kullanılacak tanımlar aşağıda verilmiştir.

Forward İşlemi:
Belirli bir Vadeli Ürün'ün, önceden belirlenmiş bir vadede (**"Vade Tarihi"**) ve üzerinde mutabık kalınmış kur/fiyat/faiz oranı/seviye (**"Vadeli Fiyat"**) üzerinden alım veya satım işlemidir.
Forward Alım İşlemi:
MÜŞTERİ'nin Vadeli Ürün'ü, Vade Tarihi'nde Vadeli Fiyat üzerinden BANKA'dan satın alma taahhüdüne girdiği Forward İşlemi'dir.
Forward Alım Tutarı:
MÜŞTERİ tarafından Forward İşlemi kapsamında satın alınacak Vadeli Ürün'ün nominal miktarı veya tutarıdır. Bu tutar BANKA'nın Vade Tarihi'ndeki ödeme tutarıdır.
Forward Alım Bedeli:
Forward Alım Tutarı ile Vadeli Fiyat'ın çarpılmasıyla hesaplanan ve MÜŞTERİ'nin alım bedeli olarak BANKA'ya ödemekle yükümlü olduğu tutardır.
Forward Satım İşlemi:
MÜŞTERİ'nin Vadeli Ürün'ü, Vade Tarihi'nde Vadeli Fiyat üzerinden BANKA'ya satma taahhüdüne girdiği Forward İşlemi'dir.
Forward Satım Tutarı:
MÜŞTERİ tarafından Forward İşlemi kapsamında satılacak Vadeli Ürün'ün nominal miktarı veya tutarıdır. Bu tutar MÜŞTERİ'nin Vade Tarihi'ndeki ödeme tutarıdır.
Forward Satım Bedeli:
Forward Satım Tutarı ile Vadeli Fiyat'ın çarpılmasıyla hesaplanan ve BANKA'nın satım bedeli olarak MÜŞTERİ'ye ödemekle yükümlü olduğu tutardır.
Vadeli Ürün:
BANKA ve MÜŞTERİ arasında gerçekleştirilen Forward İşlemi'ne konu olan ve Forward İşlem Teyit Formu'nda detayları belirtilen, döviz, devlet iç borçlanma senetleri, özel sektör borçlanma araçları, Eurobond'lar, altın veya diğer ekonomik veya finansal göstergeler anlamına gelir.

2) FORWARD İŞLEM ESASLARI
1. BANKA ile MÜŞTERİ arasında yapılan her bir Forward İşlemi'nde, Taraflar'dan birisi İşlem Teyit Formu üzerinde tanımlanmış olan Vadeli Ürün'ü, Vade Tarihi'nde, Vadeli Fiyat üzerinden satın alma, diğer Taraf da söz konusu Vadeli Ürün'ü, Vade Tarihi'nde Vadeli Fiyat üzerinden satma yükümlülüğüne girmektedir.
2. MÜŞTERİ, gerçekleştirilen Forward İşlemi çerçevesinde Vade Tarihi itibariyle BANKA'ya ödemesi gereken tutarı, kullanılabilir fonlar halinde en geç Vade Tarihi'nde saat 14.00'e kadar BANKA nezdinde bulunan hesabında hazır bulundurmakla yükümlüdür. BANKA, söz konusu tutarı MÜŞTERİ'nin hesabından tahsile yetkilidir.
3. BANKA, gerçekleştirilen Forward İşlemi çerçevesinde Vade Tarihi itibariyle MÜŞTERİ'ye ödemesi gereken tutarı, Vade Tarihi itibariyle MÜŞTERİ'nin kendi nezdinde bulunan hesabında kullanılabilir fonlar halinde hazır etmekle yükümlüdür.
4. Vade Tarihi itibariyle diğer Taraf'a ödeme yükümlülüğünü yerine getirmeyen Taraf, Odeabank Sermaye Piyasaları Çerçeve Sözleşmesi kapsamında temerrüde düşmüş sayılır.

OPSİYON İŞLEMLERİNE İLİŞKİN TANIMLAR VE ÖZEL İŞLEYİŞ ESASLARI

TANIMLAR
BANKA ve MÜŞTERİ arasında gerçekleştirilecek olan Opsiyon İşlemleri'nde kullanılacak tanımlar aşağıda verilmiştir.

Taraflar ve İşlem Konusu
Opsiyon İşlemi:
Opsiyon, Alıcısı'na, ödediği Opsiyon Primi karşılığı'nda, kullanma kararını Opsiyon Satıcısı'na bildirerek, Opsiyon Tutarı'nı önceden belirlenmiş Takas Tarihi'nde ve üzerinde anlaşılmış Opsiyon Kullanım Fiyatı üzerinden alma veya satma (veya Opsiyon Kârı'nı tahsil etme) hakkı verir. Opsiyon Satıcısı'nı ise, Opsiyon Alıcısı bu hakkını kullanmaya karar verdiği takdirde, Opsiyon Alıcısı karşısında bu alım satımı yapma (veya Opsiyon Kârı'nı ödeme) yükümlülüğüne sokan işlemdir.
Opsiyon Alıcısı:
İşlem Teyit Formu'nda Opsiyon Alıcısı olarak belirtilen Taraf'tır.
Opsiyon Satıcısı:
İşlem Teyit Formu'nda Opsiyon Satıcısı olarak belirtilen Taraf'tır.
Dayanak Varlık:
İşlem Teyit Formu'nda belirleyici özellikleri ve nitelikleri ile birlikte Dayanak Varlık olarak belirtilen döviz, devlet iç borçlanma senedi, özel sektör borçlanma aracı, Eurobond, altın veya diğer ekonomik veya finansal göstergedir.

2.2. Opsiyon Çeşitleri
Opsiyon Yönü:
İşlem Teyit Formu'nda Call (Alım) Opsiyonu veya Put (Satım) Opsiyonu şeklinde belirtilen yöndür.
Call Opsiyonu:
Opsiyon Alıcısı'na, Opsiyon Bedeli'ni ödeyerek Opsiyon Tutarı'nı alma (veya Opsiyon Kârı'nı tahsil etme) hakkı veren Opsiyon İşlemi'dir.
Put Opsiyonu:
Opsiyon Alıcısı'na, Opsiyon Bedeli'ni tahsil ederek Opsiyon Tutarı'nı satma (veya Opsiyon Kârı'nı tahsil etme) hakkı veren Opsiyon İşlemi'dir.
Plain Vanilla Opsiyon İşlemi:
Herhangi bir Bariyer Koşulu içermeyen, Dijital Opsiyon tanımına girmeyen Opsiyon İşlemi'dir.
Bariyerli Opsiyon İşlemi:
Opsiyon hakkının geçerli olabilmesi için, öncelikle ilgili Opsiyon İşlemi için tanımlanan Bariyer Koşulu'nun gerçekleşmesi gereken Opsiyon İşlemi'dir.
Dijital Opsiyon İşlemi:
Dijital Opsiyon Ödeme Koşulu'nun gerçekleşmesi durumunda, Spot Fiyat ile Opsiyon Kullanım Fiyatı arasındaki farka bakılmaksızın, İşlem Teyit Formu'nda belirtilen sabit bir Opsiyon Kârı'nın ödenmesini öngören Opsiyon İşlemi'dir.
Opsiyon Tipi:
İşlem Teyit Formu'nda Avrupa Tipi veya Amerikan Tipi şeklinde belirtilen opsiyon tipidir.
Opsiyon Kullanım Süresi:
Avrupa Tipi opsiyonlar için yalnızca Opsiyon Vade Tarihi'nde, Amerikan Tipi opsiyonlar için ise İşlem Tarihi ile Opsiyon Vade Tarihi arasında herhangi bir İş Günü'nde, İlk Bildirim Saati'nden Son Bildirim Saati'ne kadar olan süredir.
Takas Yöntemi:
İşlem Teyit Formu'nda "Ödeme ve Teslim" veya "Netleşme" şeklinde belirtilen yöntemdir. Dijital Opsiyonlar için Takas Yöntemi her zaman Netleşme'dir.

Tarihler ve Tutarlar

Opsiyon Tutarı:

İşlem Teyit Formu'nda para birimi, nominal tutarı ve/veya birimi ile birlikte Opsiyon Tutarı olarak belirtilen Dayanak Varlık miktarıdır.

Opsiyon Kullanım Fiyatı (Strike Fiyatı):

İşlem Teyit Formu'nda Opsiyon Kullanım Fiyatı olarak belirtilen kur/fiyat/faiz oranı/seviyedir.

Opsiyon Bedeli:

İşlem Teyit Formu'nda para birimi ile birlikte Opsiyon Bedeli olarak belirtilen ve Opsiyon Tutarı ile Opsiyon Kullanım Fiyatı'nın çarpımına eşit olan tutardır.

Opsiyon Vade Tarihi:

İşlem Teyit Formu'nda Opsiyon Vade Tarihi olarak belirtilen tarihtir. Belirtilen Tarih'in İş Günü olmaması durumunda, bu tarihi izleyen ilk İş Günü Opsiyon Vade Tarihi olacaktır.

Opsiyon Primi:

İşlem Teyit Formu'nda para birimi ile birlikte Opsiyon Primi olarak belirtilen tutardır.

Opsiyon Primi Ödeme Tarihi:

İşlem Teyit Formu'nda Opsiyon Primi Ödeme Tarihi olarak belirtilen tarihtir.

Opsiyon Kullanım Bildirimi:

Opsiyon Alıcısı'nın, herhangi bir Opsiyon İşlemi altındaki opsiyon hakkını kullanmak istediğini belirtmek amacıyla Opsiyon Satıcısı'na açık ve net olarak verdiği sözlü veya yazılı bildirimdir. Dijital Opsiyonlar için, Hesaplama Yetkilisi'nin Dijital Opsiyon Ödeme Koşulu'nun gerçekleştiğini belirlemesi durumunda, Opsiyon Alıcısı'nın Opsiyon Satıcı'na geçerli bir Opsiyon Kullanım Bildirimi göndermiş olduğu varsayılacaktır. Bildirimin sözlü olarak yapılması durumunda, Opsiyon Satıcısı Opsiyon Alıcısı'ndan bu sözlü bildirimi yazılı olarak da teyit etmesini isteyebilir. İstek halinde, Opsiyon Satıcısı makul bir süre içerisinde Opsiyon Kullanım Bildirimi'ni yazılı olarak teyit etmekle yükümlüdür.

İlk Bildirim Saati:

İşlem Teyit Formu'nda aksi belirtilmemişse, Türkiye saati ile 09:00'dur.

Son Bildirim Saati:

İşlem Teyit Formu'nda Son Bildirim Saati olarak belirtilen saattir. İşlem Teyit Formu'nda Son Bildirim Saati belirtilmemişse, Son Bildirim Saati, Opsiyon Tutarı, Opsiyon Bedeli veya Opsiyon Karı'ndan herhangi biri Türk Lirası olan Opsiyon İşlemleri için Londra Yerel saati ile12:00, TL'ye karşı olmayan (parite) Opsiyon İşlemleri için New York Yerel Saati ile 10:00'dur.

OPSİYON İŞLEMLERİNE İLİŞKİN TANIMLAR VE ÖZEL İŞLEYİŞ ESASLARI

Opsiyon Kullanım Tarihi:
Avrupa tipi Opsiyonlarda, Opsiyon Alıcısı'nın, opsiyon hakkını kullanabileceği vade tarihidir. Amerikan Tipi opsiyonlar için ise İşlem Tarihi ile Opsiyon Vade Tarihi arasında herhangi bir İş Günüdür. Dijital Opsiyonlar için ise Ödeme Koşulu'nun gerçekleştiği tarihtir.
Takas Tarihi:
İşlem Teyit Formu'nda ayrıca bir Takas Tarihi belirtilmemişse, Opsiyon Kullanım Tarihi'dir.
Opsiyon Kârı:
Dijital Opsiyon İşlemleri için para birimi ile birlikte İşlem Teyit Formu'nda belirtilen, Takas Yöntemi Netleşme olan Opsiyon İşlemleri için, Opsiyon Yönü'ne göre aşağıdaki formüller ile Opsiyon Bedeli'nin para birimi cinsinden hesaplanan tutardır.
(a) Call Opsiyonu için:
Opsiyon Kârı = Opsiyon Tutarı x (Spot Fiyat-Opsiyon Kullanım Fiyatı)
(b) Put Opsiyonu için:
Opsiyon Kârı = Opsiyon Tutarı x (Opsiyon Kullanım Fiyatı-Spot Fiyat)
Spot Fiyat:
Spot Fiyat Referansı'na göre veya İşlem Teyit Formu'nda Spot Fiyat Referansı belirtilmemişse Spot Piyasa'da gerçekleşen işlemlerde ortaya çıkan fiyatlara göre belirlenecek olan, Dayanak Varlık'ın;
(a) Opsiyon Kârı'nın hesaplanacağı durumlarda Opsiyon Vade Tarihi'nde gerçekleşen,
(b) Bariyer Koşulu'nun gerçekleşip gerçekleşmediğinin belirleneceği durumlarda, Bariyer Gözlem Süresi içerisinde herhangi bir anda gerçekleşen,
(c) Dijital Opsiyon Ödeme Koşulu'nun gerçekleşip gerçekleşmediğinin belirleneceği durumlarda, Dijital Opsiyon Gözlem Süresi içerisinde herhangi bir anda gerçekleşen spot fiyatıdır.
Spot Fiyat Referansı:
İşlem Teyit Formu'nda detayları ve belirleme yöntemi açıklanan, Dayanak Varlık'ın spot fiyatının izlenebileceği, kamuya açık fiyat kaynağıdır. Bu kaynağa erişim için bir ücret ödeniyor olması, kaynağın kamuya açık olarak değerlendirilmesini engellemez.
Spot Piyasa:
Sidney saati ile Pazartesi sabahı 05:00'te başlayıp New York saati ile Cuma akşamı saat 17:00'ye kadar dünya üzerinde herhangi bir finansal merkezde açık olan, Dayanak Varlık üzerine alım/satım işlemlerinin gerçekleştiği, yeterli işlem derinliğine sahip ulusal ve uluslararası piyasalardır.

Bariyerli Opsiyonlara İlişkin Ek Tanımlar

Bariyer:

Herhangi bir Bariyerli Opsiyon İşlemi altındaki opsiyon hakkının geçerli olabilmesi için Spot Fiyat'ın ulaşması veya ulaşmaması gereken seviye(ler)dir. Opsiyon hakkının geçerli olabilmesi için Spot Fiyat'ın Knock-in bariyerlerine ulaşması, Knock-out bariyerlerine ise ulaşmaması gerekir.

Bariyer Tipi:

İşlem Teyit Formu'nda Amerikan Tipi Bariyer, Avrupa Tipi Bariyer veya Pencere (Window) Tipi Bariyer olarak belirtilen bariyer tipidir. Pencere Tipi Bariyer seçildiğinde, İşlem Teyit Formu'nda Bariyer Gözlem Başlangıç Tarihi ve Saati ile Bariyer Gözlem Bitiş Tarihi ve Saati'nin belirtilmesi zorunludur.

Bariyer Koşulu:

Bariyer Gözlem Süresi boyunca herhangi bir anda, Spot Fiyat'ın;

(a) Knock-in Alt Bariyer Seviyesi'ne eşit veya daha küçük olması veya

(b) Knock-in Üst Bariyer Seviyesi'ne eşit veya daha büyük olması ve

(c) Knock-out Alt Bariyer Seviyesi'ne eşit veya daha küçük olmaması ve

(d) Knock-out Üst Bariyer Seviyesi'ne eşit veya daha büyük olmamasıdır.

Bariyer Koşulu'nun gerçekleşmemesi durumunda Opsiyon İşlemi altındaki opsiyon hakkı geçersiz olacaktır. Yukarıda (a), (b), (c) ve (d) şıklarında belirtilen şartlar, yalnızca ilgili Bariyerli Opsiyon İşlemi'ne ait İşlem Teyit Formu'nda ilgili Bariyer Seviyesi belirtildiği takdirde geçerlidir. İşlem Teyit Formu'nda belirtilmeyen Bariyer Seviyeleri için yukarıda ilgili şıkta belirtilen şart aranmaz.

Bariyer Gözlem Süresi:

Bariyer Gözlem Süresi;

(a) Amerikan Tipi Bariyer(ler) için, İşlem Tarihi'nden Opsiyon Vade Tarihi'nde Son Bildirim Saati'ne kadar,

(b) Avrupa Tipi Bariyer(ler) için, Opsiyon Vade Tarihi'nde saat 00.00'dan Son Bildirim Saati'ne kadar,

(c) Pencere Tipi Bariyer(ler) için Bariyer Gözlem Başlangıç Tarihi ve Saati'nden Bariyer Gözlem Bitiş Tarihi ve Saati'ne kadar olan süredir.

Bariyer Seviyesi (Seviyeleri): İşlem Teyit Formu'nda belirtilen Knock-in Alt Bariyer Seviyesi, Knock-in Üst Bariyer Seviyesi, Knock-out Alt Bariyer Seviyesi veya Knock-out Üst Bariyer Seviyesi'nden herhangi biri veya birkaçıdır.

Knock-in Alt Bariyer Seviyesi: İşlem Teyit Formu'nda Knock-in Alt Bariyer Seviyesi olarak belirtilen kur/fiyat/faiz oranı/seviyedir.

Knock-in Üst Bariyer Seviyesi: İşlem Teyit Formu'nda Knock-in Üst Bariyer Seviyesi olarak belirtilen kur/fiyat/faiz oranı/seviyedir.

Knock-out Alt Bariyer Seviyesi: İşlem Teyit Formu'nda Knock-out Alt Bariyer Seviyesi olarak belirtilen kur/fiyat/faiz oranı/seviyedir.

Knock-out Üst Bariyer Seviyesi: İşlem Teyit Formu'nda Knock-out Üst Bariyer Seviyesi olarak belirtilen kur/fiyat/faiz oranı/seviyedir.

OPSİYON İŞLEMLERİNE İLİŞKİN TANIMLAR VE ÖZEL İŞLEYİŞ ESASLARI

Dijital Opsiyonlara İlişkin Ek Tanımlar
Dijital Opsiyon Ödeme Koşulu: Dijital Opsiyon Gözlem Süresi içerisinde herhangi bir anda, Spot Fiyat'ın;
(a) One Touch Alt Seviyesi'ne eşit veya daha küçük olması veya
(b) One Touch Üst Seviyesi'ne eşit veya daha büyük olması ve
(c) No Touch Alt Seviyesi'ne eşit veya daha küçük olmaması ve
(d) No Touch Üst Seviyesi'ne eşit veya daha büyük olmamasıdır.
Dijital Opsiyon Ödeme Koşulu'nun gerçekleşmemesi durumunda Opsiyon İşlemi altındaki opsiyon hakkı geçersiz olacaktır. Yukarıda (a), (b), (c) ve (d) şıklarında belirtilen şartlar, yalnızca ilgili Dijital Opsiyon İşlemi'ne ait İşlem Teyit Formu'nda ilgili Temas Seviyesi belirtildiği takdirde geçerlidir. İşlem Teyit Formu'nda belirtilmeyen Temas Seviyeleri için yukarıda ilgili şıkta belirtilen şart aranmaz.
Dijital Opsiyon Gözlem Tipi: İşlem Teyit Formu'nda Amerikan Tipi Gözlem, Avrupa Tipi Gözlem veya Pencere (Window) Tipi Gözlem olarak belirtilen dijital opsiyon gözlem tipidir. Pencere Tipi Gözlem seçildiğinde, İşlem Teyit Formu'nda Dijital Opsiyon Gözlem Başlangıç Tarihi ve Saati ile Dijital Opsiyon Gözlem Bitiş Tarihi ve Saati'nin belirtilmesi zorunludur.
Dijital Opsiyon Gözlem Süresi: Dijital Opsiyon Gözlem Tipi olarak;
(a) Amerikan Tipi Gözlem seçildiyse, İşlem Tarihi'nden Opsiyon Vade Tarihi'nde Son Bildirim Saati'ne kadar,
(b) Avrupa Tipi Gözlem seçildiyse, Opsiyon Vade Tarihi'nde İlk Bildirim Saati'nden Son Bildirim Saati'ne kadar,
(c) Pencere Tipi Bariyer(ler) için Dijital Opsiyon Gözlem Başlangıç Tarihi ve Saati'nden Dijital Opsiyon Gözlem Bitiş Tarihi ve Saati'ne kadar olan süredir.
Temas Seviyesi (Seviyeleri): İşlem Teyit Formu'nda belirtilen One Touch Alt Seviyesi, One Touch Üst Seviyesi, No Touch Alt Seviyesi veya No Touch Üst Seviyesi'nden herhangi biri veya birkaçıdır.
One Touch Alt Seviyesi: İşlem Teyit Formu'nda One Touch Alt Seviyesi olarak belirtilen kur/fiyat/faiz oranı/seviyedir.
One Touch Üst Seviyesi: İşlem Teyit Formu'nda One Touch Üst Seviyesi olarak belirtilen kur/fiyat/faiz oranı/seviyedir.
No Touch Alt Seviyesi: İşlem Teyit Formu'nda No Touch Alt Seviyesi olarak belirtilen kur/fiyat/faiz oranı/seviyedir.
No Touch Üst Seviyesi: İşlem Teyit Formu'nda No Touch Üst Seviyesi olarak belirtilen kur/fiyat/faiz oranı/seviyedir.

2) OPSİYON İŞLEM ESASLARI
1. Opsiyon Primi'ne İlişkin Esaslar: Opsiyon Alıcısı, opsiyon hakkına sahip olabilmek için Opsiyon Primi'ni, Opsiyon Primi Ödeme Tarihi'nde Opsiyon Satıcısı'na ödemekle yükümlüdür. Opsiyon Alıcısı'nın bu ödeme yükümlülüğünü gerçekleştirmemesi halinde, Opsiyon Satıcısı, Opsiyon Primi ödenmeyen Opsiyon İşlemi'ni tek taraflı olarak ve herhangi bir ceza tutarı ödemeksizin geçersiz kılmaya veya Opsiyon Alıcısı aleyhine temerrüt hükümlerini işletmeye yetkilidir.
2. Opsiyon Primi ödeme yükümlülüğü, opsiyon hakkının kullanımından bağımsız olup, İşlem Teyit Formu'nda aksi belirtilmedikçe, opsiyon hakkının kullanılmaması veya Opsiyon İşlemi altındaki opsiyon hakkının burada belirtilen herhangi bir nedenle geçersiz olması durumlarında Opsiyon Primi iadesi yapılmaz.
3. Opsiyon Hakkının Kullanımına İlişkin Esaslar: Müşterinin Opsiyon hakkını alan taraf (Opsiyon Alıcısı) olduğu durumlarda; müşteri, opsiyon hakkını kullanmak istemesi halinde, vade tarihinde Türk Lirası olan Opsiyon İşlemleri için Londra Yerel saati ile 12:00, TL'ye karşı olmayan (parite) Opsiyon İşlemleri için New York Yerel Saati ile 10:00'a **kadar bankaya Opsiyon hakkı kullanımı ile ilgili ihbarda bulunmakla yükümlüdür.**

Böyle bir ihbarın Opsiyon Teyit Formunda (Dekont) belirtilen tarih ve saate kadar bankaya ulaşmaması halinde; Banka, basiretli tacir olarak davranacak, müşterinin menfaatleri doğrultusunda müşteri lehine karlı olan opsiyonları müşteri adına gerçekleştirecektir.

Bankanın Opsiyon hakkını Alan taraf (Opsiyon Alıcısı) olduğu durumlarda Banka, opsiyon hakkını kullanmak istemesi halinde müşteriye opsiyon kullanımı ile ilgili ihbarda bulunmakla yükümlü değildir. Banka takas işlemlerini takas tarihi mesai bitimine kadar gerçekleştirme hakkını haizdir.

4. Opsiyon Hakkının Kullanılması ve Ödeme Yükümlülükleri: Opsiyon Alıcısı'nın, Opsiyon Kullanım Süresi içerisinde Opsiyon Satıcısı'na geçerli bir Opsiyon Kullanım Bildirimi göndermesi durumunda, aşağıdaki 5. madde hükümleri saklı kalmak kaydıyla, Taraflar'ın ödeme yükümlülükleri İşlem Yönü ve Takas Yöntemi'ne göre aşağıdaki gibi olacaktır.

(a) Call Opsiyonu: Takas Yöntemi olarak Netleşme seçildiyse, Opsiyon Satıcısı Takas Tarihi'nde Opsiyon Kârı'nı Opsiyon Alıcısı'na ödemekle yükümlüdür. Takas Yöntemi olarak Ödeme ve Teslim seçildiyse, Opsiyon Alıcısı Opsiyon Satıcısı'na Opsiyon Bedeli'ni, Opsiyon Satıcısı da Opsiyon Alıcısı'na Opsiyon Tutarı'nı ödemekle yükümlüdür.

(b) Put Opsiyonu: Takas Yöntemi olarak Netleşme seçildiyse, Opsiyon Satıcısı Takas Tarihi'nde Opsiyon Kârı'nı Opsiyon Alıcısı'na ödemekle yükümlüdür. Takas Yöntemi olarak Ödeme ve Teslim seçildiyse, Opsiyon Alıcısı Opsiyon Satıcısı'na Opsiyon Tutarı'nı, Opsiyon Satıcısı da Opsiyon Alıcısı'na Opsiyon Bedeli'ni ödemekle yükümlüdür.

5 .Opsiyon Hakkının Geçersiz Olması: Opsiyon İşlemi'ne ait bir Bariyer Koşulu veya Dijital Opsiyon Ödeme Koşulu'nun gerçekleşmemesi durumlarında, işlem altındaki opsiyon hakkı geçersiz olacaktır ve varsa henüz ödenmemiş Opsiyon Prim(ler)i hariç, Taraflar'ın o Opsiyon İşlemi altında hiçbir hak veya yükümlülükleri olmayacaktır.

6. Birleşik Opsiyon İşlemleri: Taraflar, bazı opsiyon stratejileri yaratmak veya opsiyonları ucuzlatmak amacıyla, aynı anda birden fazla Opsiyon İşlemi içeren işlemler ("Birleşik Opsiyon İşlemi") yapabilirler. Bu gibi durumlarda, Birleşik Opsiyon İşlemi için, barındırdığı her bir Opsiyon İşlemi'nin detaylarını içeren tek bir İşlem Teyit Formu düzenlenebilecek ve Taraflar'ın karşılıklı olarak lehlerine tahakkuk eden Opsiyon Primi yükümlülükleri takas ve mahsup edilebilecektir.

7. MÜŞTERİ, gerçekleştirilen Opsiyon İşlemi çerçevesinde, ilgili Takas Tarihi itibariyle BANKA'ya ödemesi gereken tutarı, kullanılabilir fonlar halinde en geç Takas Tarihi'nde saat 14.00'e kadar (veya Takas Tarihi Opsiyon Vade Tarihi ile aynı ise ve Son Bildirim Saati saat 14.00'ten sonra ise, Son Bildirim Saati'ne kadar) BANKA nezdinde bulunan hesabında hazır bulundurmakla yükümlüdür. BANKA, söz konusu tutarı MÜŞTERİ'nin hesabından tahsile yetkilidir.

8. BANKA, gerçekleştirilen Opsiyon İşlemi çerçevesinde, ilgili Takas Tarihi itibariyle MÜŞTERİ'ye ödemesi gereken tutarı, Takas Tarihi'nde MÜŞTERİ'nin kendi nezdinde bulunan hesabında kullanılabilir fonlar halinde hazır etmekle yükümlüdür.

9. İlgili Takas Tarihi itibariyle diğer Taraf'a ödeme yükümlülüğünü yerine getirmeyen Taraf, Odeabank Sermaye Piyasaları Çerçeve Sözleşmesi kapsamında temerrüde düşmüş sayılır.

PARA SWAP'I İŞLEMLERİNE İLİŞKİN TANIMLAR VE ÖZEL İŞLEYİŞ ESASLARI

1) PARA SWAP'I İŞLEM TANIMLARI:
BANKA ve MÜŞTERİ arasında gerçekleştirilecek olan Para Swap'ı işlemlerinde kullanılacak tanımlar aşağıda verilmiştir.
Para Swap'ı İşlemi
Belirli bir Vadeli Ürünün önceden belirlenmiş bir vadede (**"Swap İşlemi Başlangıç Tarihi"**) ve üzerinde mutabık kalınmış kur/fiyat (**"Başlangıç Tarihi İşlem Fiyatı"**) üzerinden satılıp (ya da alınıp), önceden belirlenmiş daha sonraki bir vadede (**"Vade Tarihi"**) ve üzerinde mutabık kalınmış kur/fiyat (**"Vadeli Fiyat"**) üzerinden alım (ya da satım) işlemidir.
Başlangıç Tarihi
MÜŞTERİ ile BANKA'nın Para Swap'ı İşlemi kapsamında, Vadeli Ürünün alımının ya da satımının yapıldığı ilk bacağın tarihidir.
Vade Tarihi
MÜŞTERİ ile BANKA'nın Para Swap'ı İşlemi kapsamında, Vadeli Ürünün alımımın ya da satımının yapıldığı ikinci bacağın tarihidir.
Başlangıç/Vade Tarihi Alım İşlemi
MÜŞTERİ'nin Vadeli Ürünü, Başlangıç/Vade Tarihinde BANKA'dan satın alma taahhütüne girdiği işlemdir.
Başlangıç/Vade Tarihi Alım Tutarı
MÜŞTERİ tarafından Para Swap'ı İşlemi kapsamında satın alınacak Vadeli Ürünün nominal miktarı veya tutarıdır. Bu tutar BANKA'nın Başlangıç/Vade Tarihi'ndeki ödeme tutarıdır.
Başlangıç/Vade Tarihi Alım Bedeli
Başlangıç/Vade Tarihi Alım Tutarı ile Başlangıç/Vade Tarihi Alım Fiyat'ının çarpılmasıyla hesaplanan ve MÜŞTERİ'nin alım bedeli olarak BANKA'ya ödemekle yükümlü olduğu tutardır.
Başlangıç/Vade Tarihi Satım İşlemi
MÜŞTERİ'nin Vadeli Ürünü, Başlangıç/Vade Tarihinde BANKA'ya satma taahhütüne girdiği işlemdir.
Başlangıç/Vade Tarihi Satım Tutarı
MÜŞTERİ tarafından Para Swap'ı İşlemi kapsamında satılacak Vadeli Ürünün nominal miktarı veya tutarıdır. Bu tutar MÜŞTERİ'nin Başlangıç/Vade Tarihi'ndeki ödeme tutarıdır.
Başlangıç/Vade Tarihi Satım Bedeli
Başlangıç/Vade Tarihi Satım Tutarı ile Başlangıç Tarihi Satım Fiyat'ının çarpılmasıyla hesaplanan ve BANKA'nın satım bedeli olarak MÜŞTERİ'ye ödemekle yükümlü olduğu tutardır.
Vadeli Ürün
BANKA ve MÜŞTERİ arasında gerçekleştirilen Para Swap'ı İşlemi'ne konu olan ve Para Swap'ı İşlem Teyit Formu'nda detayları belirtilen, döviz çifti ya da diğer ekonomik veya finansal göstergeler anlamına gelir.

2) PARA SWAP'I İŞLEM ESASLARI
1. BANKA ile MÜŞTERİ arasında yapılan her bir Para Swap'ı İşlemi'nde, Taraflar'dan birisi İşlem Teyit Formu üzerinde tanımlanmış olan Vadeli Ürün'ü, Başlangıç Tarihi'nde, Başlangıç Tarihi İşlem Fiyatı üzerinden satın alma, diğer Taraf da söz konusu Vadeli Ürün'ü, Başlangıç Tarihi İşlem Fiyatı üzerinden satma yükümlülüğüne girmektedir. Vade Tarihinde ise tarafların, Vadeli Fiyat üzerinden, Başlangıç tarihinde alınan vadeli varlığının satılması veya satılan vadeli varlığın alınması yönünde taahhütü bulunmaktadır.
2. MÜŞTERİ, gerçekleştirilen Para Swap'ı İşlemi çerçevesinde Hem Başlangıç hem de Vade Tarihleri itibariyle BANKA'ya ödemesi gereken tutarları, kullanılabilir fonlar halinde en geç saat 14.00'e kadar BANKA nezdinde bulunan hesaplarında hazır bulundurmakla yükümlüdür. BANKA, söz konusu tutarları MÜŞTERİ'nin hesabından tahsile yetkilidir.
3. BANKA, gerçekleştirilen Para Swap'ı İşlemi çerçevesinde Hem Başlangıç hem de Vade Tarihleri itibariyle MÜŞTERİ'ye ödemesi gereken tutarı, MÜŞTERİ'nin kendi nezdinde bulunan hesabında kullanılabilir fonlar halinde hazır etmekle yükümlüdür.
4. Başlangıç ya da Vade Tarihi itibariyle diğer Taraf'a ödeme yükümlülüğünü yerine getirmeyen Taraf, Müşteri'nin ODEA BANK A.Ş. ile imzalamış olduğu "Sermaye Piyasası İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi" kapsamında temerrüde düşmüş sayılır.

ODEABANK SERMAYE PİYASASI ÜRÜNLERİ ÜRÜN BİLGİLENDİRME VE RİSK BİLDİRİM KATALOĞU MÜŞTERİ BEYAN VE ONAYI

İşbu "Sermaye Piyasası Araçlarının Risklerini İçeren Ürün Kataloğu", tarafınızla Odea Bank A.Ş. arasında ..... tarihinde imzalanmış olan "Sermaye Piyasası İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi"ne ("Sözleşme") istinaden size sunulan ürün ve hizmetlerin tanıtılması amacıyla hazırlanmıştır. İşbu "Sermaye Piyasası Araçlarının Risklerini İçeren Ürün Kataloğu"nda hüküm bulunmayan hallerde Sözleşme hükümleri uygulanacaktır.

İşbu "Sermaye Piyasası Araçlarının Risklerini içeren Ürün Kataloğu"nda yer alan tüm ürünler için belirtilen riskler tarafınızı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, söz konusu Ürün Kataloğu'nda yer alan tüm ürünlerin alım satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla **tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.**

Yukarıdaki tüm hususları okuyup anladığımı, işbu esasların uygulanması sırasında Odea Bank A.Ş.'nin kusuru veya ihmali nedeniyle doğabilecek zararlarımı talep ve dava haklarım saklı kalmak kaydıyla, özgür iradem sonucu bu "Sermaye Piyasası Araçları'nın Risklerini İçeren Ürün Kataloğu"nu imzaladığımı ve bu Ürün Kataloğu'nun bir örneğini aldığımı kabul ve beyan ederim.

Müşterinin, 98 Sayfadan Oluşan Odeabank Sermaye Piyasası Ürünleri Ürün Bilgilendirme ve Risk Bildirim Kataloğu'nun Bir Nüshasını Elden Teslim Aldığına, Yukarıdaki Metni Okuyup Anladığına Dair Beyanı:
Örnek:

Okudum, anladım, bir nüshasını elden teslim aldım.

Lütfen okuyup, anlayıp bir nüshasını beyan aldığınıza dair aşağıda el yazınızla yazmanızı rica ederiz.

Müşterinin Adı-Soyadı, Unvanı:
Tarih:
İmza:

000001

odeabank.com.tr | 444 8 444

F-BRY.67-1