

SERMAYE PİYASASI İŞLEMLERİ ÇERÇEVE SÖZLEŞMESİ SÖZLEŞME ÖNCESİ BİLGİ FORMU

1. Sermaye Piyasası İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi ("Sözleşme"), 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından çıkarılan Seri III- No.37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ, Seri III- No.39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak BANKA tarafından MÜŞTERİ'ye sunulacak Sermaye Piyasası İşlemlerine ilişkin, hizmetin usul ve esasları ile Tarafların hak ve yükümlülüklerini düzenlemektedir. **Sözleşme menfaatinize aykırı olabilecek hükümler içermekte olup, Türk Borçlar Kanunu'nun Genel İşlem Şartlarına ilişkin hükümleri dikkate alınmak suretiyle, sözleşme hakkında bilgi sahibi olmanız, menfaatinize aykırı olabilecek hükümleri öğrenmeniz, anlamanız ve bunları uygun bulmanız halinde Sözleşme'ye taraf olmanız gerekmektedir.**

2. Bu sözleşme, bu kapsamda yürütülecek Sermaye Piyasası İşlemleri'nin tamamında geçerli ve uygulanacak hükümleri içermektedir. Sözleşmenin ayrılmaz parçası olan "Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri Genel Risk Bildirim Formu", "Tezgahüstü Türev Ürünler Risk Bildirim Formu" ve "Borçlanma Araçları Risk Bildirim Formu"nda ise "Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ"ın 25/2. maddesi uyarınca, sunulan sermaye piyasası araçlarının riskleri ve özellikleri açıklanmaktadır.

3. Sözleşmenin **III- Genel Hükümler** bölümünün 1., 2., 3., 4., 5., 6., 7. ve 8. maddelerinde sırasıyla **İş Günleri, Risklerin Bildirilmesi, Ortak Hesaplar, Müşterinin Temsili, Müşterinin Sınıflandırılması, Uygunluk Testi, Müşteri Hesapları Üzerinde Tasarruf Yetkisi ve Emir ve/veya İşlem Talimatı'nın Verilmesi**'ne ilişkin düzenlemeler yer almakta olup, maddeler menfaatinize aykırı olabilecek düzenlemeler içermektedir.

4. Sözleşmenin **IV-Özel Hükümler** başlıklı bölümün 9. maddesinde **Tezgahüstü Türev Ürün İşlemlerine İlişkin Ortak Hükümler** ana başlığı altında, sırasıyla **Türev Ürünlere İlişkin İşlemlerin Kapsamı, Tezgahüstü Türev Ürün İşlemlerine İlişkin İlkeler, İşlemlerin Takası, Takas Tarihindeki Uzlaşma Şekli, Erken İtfa ve Netleştirme Hükümleri**, 10. maddesinde **Tezgahüstü Türev Ürünlerin İşleyiş Esasları** başlığı altında, **Vadeli Takas (Swap) İşlemleri İşleyiş Esasları, Opsiyon İşlemleri İşleyiş Esasları, Vadeli Alım Satım (Forward) İşlemleri İşleyiş Esasları** hakkında düzenlemeler, 11. maddesinde **Borçlanma Araçlarının Alım Satım İşlemlerine İlişkin Hükümler**, 12. maddesinde **Repo ve Ters Repo İşlemleri ile İlgili Hükümler** ile 13. maddesinde **Saklama Hizmetlerine İlişkin Hükümler** yer almakta olup, maddeler menfaatinize aykırı olabilecek düzenlemeler içermektedir.

5. Sözleşmenin **V-Ortak Hükümler** başlığı altında 14. maddede **Kredi Kullandırımı** ve **Kredi Limiti**'ne, 15. maddesinde **Teminatlara**, 16. maddesinde **Temerrüde**, 17. maddede Banka'nın **Virman, Rehin, Hapis, Takas ve Mahsup Hakkı**'na, 18. maddesinde **Müşteriye Ait Nakdin Değerlendirilme Esaslarına/Nemalandırma**'ya 19. maddesinde **Vergiler, Masraflar ve Ücretlere**, 20. maddede **Mücbir Sebeplere**, 21. maddesinde **Sözleşmenin Süresi ve Feshi**'ne, 22. maddesinde **Sözleşmenin Değiştirilmesi**'ne, 23. maddesinde **Sözleşmenin Bölünebilirliği**'ne, 24. maddesinde **Devir ve Temlikine**, 25. maddesinde **Tebliğat Adreslerine**, 26. maddesinde **Delil Sözleşmesi ve Yetkili Mahkeme'ye İlişkin Düzenlemeler** yer almakta olup, maddeler menfaatinize aykırı olabilecek düzenlemeler içermektedir.

Anadolubank A.Ş.

Müşteri Beyanı;

Bankanız ile Sermaye Piyasası İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi imzalamadan önce, bu "Sözleşme Öncesi Bilgi Formu"nun bir nüshasını ve ekindeki Sözleşmeyi, incelemek ve menfaatinize/mize aykırı olabilecek maddeleri öğrenmek amacıyla/...../..... tarihinde BANKA'dan teslim aldım/aldık.

Müşteri Adı/Soyadı:

Müşteri Adı/Soyadı:

Müşteri Adı/Soyadı:

İmza:

İmza:

İmza:

6. Ücret ve Masraflara İlişkin Bilgiler:

İŞLEM TÜRÜ	UYGULAMA ŞEKLİ	ASGARİ ÜCRET	AZAMİ ÜCRET
SAKLAMA İŞLEMLERİ			
MKK SAKLAMA ÜCRETİ	Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde saklanan MÜŞTERİ'ye ait kıymetler nedeni ile tahsil edilen ücrettir.	MKK'ya ödenen ücret tutarı kadar + BSMV	MKK'ya ödenen ücret tutarının iki katına kadar + BSMV
TAKASBANK SAKLAMA ÜCRETİ	Takasbank nezdinde saklanan MÜŞTERİ'ye ait kıymetler nedeni ile tahsil edilen ücrettir.	Takasbank'a ödenen ücret tutarı kadar + BSMV	Takasbank'a ödenen ücret tutarının iki katına kadar + BSMV

6.1. Ücretlerin Geçerlilik Süresi Ve Değişiklik Bildirimleri:

Sözleşme kapsamındaki hizmetlerin ücretlerine ilişkin değişiklikler 2 gün önceden tarafınıza e-posta, ATM, telefon, kısa mesaj veya benzeri araçlarla bildirilecektir. Ürün veya hizmetin kullanımıyla ilgili ücret değişikliğinin kabul edilmemesi durumunda Bankamızın, tarafınıza bu hizmeti vermeyi durdurma hakkı saklıdır.

6.2. Tahsilat Şekli:

Aylık olarak, nakden veya hesaben veya Müşteri'nin talebine bağlı olarak kredili mevduat hesabının limitinden tahsil edilmek suretiyle yapılır.

7. Cayma Hakkının Bulunmadığına İlişkin Bilgilendirme :

Sözleşme kapsamındaki sermaye piyasası işlemlerinin bedeli finansal piyasalardaki dalgalanmalara bağlı olarak Banka'nın kontrolü dışında cayma hakkı süresi içerisinde değişebileceğinden, Müşteri Finansal Hizmetlere İlişkin Mesafeli Sözleşmeler Yönetmeliği'nin 13. maddesindeki istisna çerçevesinde Pay Senetlerinde cayma hakkın sahip değildir.

8. Fesih:

Sözleşme Taraflarca her zaman diğer Tarafa yazılı bildirimde bulunmak suretiyle derhal sona erdirilebilir. Feshin Müşteri tarafından talep edilmesi halinde Banka'nın Sözleşme'den doğmuş ve doğacak her nevi alacağı, Müşteri tarafından ödenmelidir. Müşteri'nin açık işlemleri bulunduğu sürece Müşteri ilişkiyi sona erdiremez. Müşteri, ancak tüm borçlarını ödemesi şartıyla Sözleşme'yi feshedebilir. Banka, gerekli gördüğü hallerde Sözleşme'yi feshederek, açık işlemleri derhal kapatma yetkisine sahiptir.

9. Diğer Bilgiler

9.1. Bu Ön Bilgilendirme Formu kapsamında yapılan bilgilendirmeler ticari amaçla yapılmaktadır. Ön Bilgilendirme Formu "Sermaye Piyasası İşlemleri" ne ilişkin taraflar arasındaki Sermaye Piyasası İşlemleri Çerçeve Sözleşmesinin eki ve ayrılmaz parçası olarak kabul edilecektir.

9.2. Ön Bilgilendirme Formunun sunulması, Sözleşme kapsamında hizmet sunulacağına ilişkin taahhüt sayılmayıp, bilgilendirilme amacı taşımaktadır. Banka Sermaye Piyasası işlemlerine ilişkin hizmet sunmak için ek bilgi/belge talep edilebilir.

YATIRIM HİZMET VE FAALİYETLERİ GENEL RİSK BİLDİRİM FORMU

Sermaye piyasalarında yapacağınız işlemler sonucunda kâr elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Bu amaçla, SPK'nın Seri III- No.39.1 sayılı "Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ" in 25. maddesinde öngörüldüğü üzere "Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri Genel Risk Bildirim Formu"nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir.

Uyarı;

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun yapmak istediğiniz sermaye piyasası işlemlerine ilişkin yetkisi olup olmadığını kontrol ediniz. Sermaye piyasası işlemleri konusunda yetkili olan banka ve sermaye piyasası aracı kurumlarını www.spk.gov.tr veya www.tspb.org.tr web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

Risk Bildirimi;

İşlem yapacağınız yatırım kuruluşu ile imzalanacak "Çerçeve Sözleşme"de belirtilen hususlara ek olarak aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir.

1. Yatırım kuruluşu nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, borsalar ve takas merkezleri tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.

2. Sermaye piyasası işlemleri çeşitli oranlarda risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda yatırım kuruluşuna yatırdığınız paranın tümünü kaybedebileceğiniz gibi kayıplarınız yapacağınız işlemin türüne göre yatırdığınız para tutarını dahi aşabilecektir. Genel olarak, Sermaye Piyasası Araçları'nda, geçmiş dönemde o menkul kıymetin veya yatırım fonunun elde ettiği getirinin, gelecek dönemde de devam edeceğine dair bir garanti yoktur. Yatırım Fonları'nda devlet garantisi bulunmamaktadır.

3. Kredili işlem veya açığa satış gibi işlemlerde kaldıraç etkisi nedeniyle düşük özkaynakla işlem yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi zararlara da yol açabileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır.

4. Yatırım kuruluşunun piyasalarda yapacağınız işlemlere ilişkin tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulanmaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.

5. Sermaye piyasası araçlarının alım satımına ilişkin olarak yatırım kuruluşunun yetkili personeline yapılacak teknik ve temel analizin kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.

6. Yabancı para cinsinden yapılan işlemlerde, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı olabileceği, devletlerin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyebileceği bilinmelidir.

7. İşlemlerinize başlamadan önce yatırım kuruluşunuzdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıtacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz.

Bu sermaye piyasası işlemleri risk bildirim formu, müşteriye genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, sermaye piyasası araçlarının 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; bu esasların uygulanması sırasında Aracı Kurumun/Bankanın kusuru veya ihmali nedeniyle doğabilecek zararlarımı talep ve dava haklarım saklı kalmak kaydıyla özgür iradem sonucu bu "Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri Genel Risk Bildirim Formu"nu imzaladığımı ve bundan sonra Sözleşme'yi imzalayarak Form'un bir örneğini aldığımı kabul ve beyan ederim.

Tarafınıza teslim edilen "Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri Genel Risk Bildirim Formu" ile ilgili olarak "Form'un bir nüshasını elden aldım" ibaresinin aşağıdaki alana elle yazılarak altının imzalanmasını rica ederiz.

.....
.....
.....

.....
.....

MÜŞTERİ

Ad-Soyad:

Ad-Soyad:

Ad-Soyad:

İmza:

İmza:

İmza:

SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI ÜRÜN BAZLI RİSK BİLDİRİM FORMU

Bu form, III-39.1 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tebliğ kapsamında alınan GENEL RİSK BİLDİRİM FORMU'na ilave olarak düzenlenmiştir. Bankanın alım satımına aracılık edeceği Tezgahestü Türev Araçlar ve Borçlanma Araçları ile ilgili riskleri müşteriye bildirmeyi hedeflemektedir. Sermaye Piyasası Aracı alım satım işlemleri sonucunda kâr elde edilebileceği gibi zarar riski de bulunmaktadır. Bu nedenle müşteri, işlem yapmaya karar vermeden önce, bu işlemler kapsamında karşılaşılabileceği riskleri anlamalı, mali durumunu ve kısıtları dikkate alarak karar vermelidir. Müşterinin, banka nezdinde açtıracağı hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm Sermaye Piyasası Aracı alım satım işlemleri Sermaye Piyasası Kurulu'na çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümlerine tabidir.

TEZGAHÜSTÜ TÜREV ARAÇLAR RİSK BİLDİRİM FORMU

Tezgahestü işlemler; herhangi bir organize piyasada değil, iki tarafın karşılıklı anlaştıkları işlemleri ifade eder. Bu nedenle işlemlerde organize bir piyasadaki referans fiyat alma imkânı yoktur.

Tezgahestü piyasalarda türev araç alım satım işlemleri sonucunda kar elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, tezgahestü türev araç işlemi yapmaya karar vermeden önce, bu işlemlerde karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamalı, mali durumunuzu ve kısıtları dikkate alarak karar vermelisiniz.

Banka nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştireceğiniz tüm tezgahestü türev araç alım satım işlemleri Sermaye Piyasası Kurulunca çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümlerine tabidir.

Tezgahestü Türev Araçlar, organize piyasadaki türev araçların aksine karşı taraf riski taşır ve bu tezgahestü türev araç işlemlerinde, kural olarak takası garanti eden bir kurum bulunmamaktadır.

Tezgahestü Türev Araç İşlemleri, ihtiyaçlarınız doğrultusunda gerçekleşmektedir. Bu nedenle işlemi gerçekleştirmeden önce bankanın, işlemten doğan yükümlülüğünü yerine getirip getirmeyeceğine ilişkin kapasitesini değerlendirmeniz gerekmektedir. Tezgahestü piyasa kapsamında işlemlerin netleştirilmesi ve takasına ilişkin anlaşmalar yapılabilir. Ancak bu tür anlaşmaların varlığı, işlemlerin sonuçlandırılması aşamasında takası garanti eden bir kurum bulunmadığından herhangi bir garanti ya da koruma sağlamamaktadır.

Organize piyasalarda işlem gören türev araçların el değiştirmesi mümkün iken, tezgahestü türev araç işlemlerinden kaynaklanan hak ve yükümlülüklerin el değiştirmesi, kural olarak mümkün değildir. Başka bir ifade ile tezgahestü türev işlemlerinin likit bir ikinci el piyasası bulunmamaktadır. Tezgahestünde gerçekleştirilen işlemlerin vadesinden önce sonlandırılması, taraflar arasında akdedilen sözleşmeler ile işleme ilişkin özel hükümleri ihtiva eden işlem talimat formlarında yer alan hüküm ve koşullara tabidir.

Tezgahestü türev araç işlemlerinde yatırım kuruluşları, piyasa yapıcısı gibi davranarak tarafları bir araya getirebilir, herhangi bir müşterinin ihtiyacına cevap verecek karşı tarafı bularak işlemlere aracılık edebilir ya da bir müşteri ile karşılıklı olarak kendi portföylerine yaptıkları işlemi farklı bir karşı taraf ya da müşteri ile yine kendi portföylerine ters pozisyon alarak kapatabilir. Bu şekilde piyasa yapıcısı olarak nitelendirilebilecek mali kuruluşlarla yapılan işlemlerin üçüncü şahıslarla yapıldığı kabulü gerekmektedir. Bu kapsamda gerçekleştirilen işlemlerde piyasa yapıcısı mali kuruluşlara, özellikle piyasa ya da münferit işleme ilişkin teknik bilgi ve tecrübeleri dikkate alındığında, işlemlere danışmanlık eden ya da emanetçi taraf olarak bakılmamalıdır. Tarafların hukuki ilişkilerinin tam ve açıklıkla belirlenmesine yönelik, işlem kapsamına giren her türlü ayrıntı ve açıklamaya aralarındaki "Sermaye Piyasası İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi" metninde yer verilmiştir. Bu türde işlemler gerçekleştirmeden önce hukuki konularda danışmanlık almanız uygun olacaktır.

Tezgahestü türev araç işlemlerinde; yatırım kuruluşu, gerekli yetki belgesine sahip olmak kaydı ile emirlerinizi, işlemin karşı tarafı olarak kendi hesabına gerçekleştirebileceği gibi (Portföy aracılığı), yetkili bir başka yatırım kuruluşu hesabından sizin ad ve hesabınıza veya kendi adına ve sizin hesabınıza da (işlem aracılığı) gerçekleştirebilir. Portföy aracılığı yönteminin uygulandığı durumlarda, yatırım kuruluşu size karşı

taraf olarak pozisyon alır ve sunulan hizmet ya da ürünün niteliği gereği sizin zarar etmeniz, yatırım kuruluşunun kâr elde etmesiyle sonuçlanabilmektedir. Bu durumlarda yatırım kuruluşu ile aranızdaki çıkar çatışmasının bilincinde olmalısınız.

Tezgahestü Türev Araç İşlemleri, taraflar arasında farklı ve belirli ihtiyaçlara karşılık vermek üzere yapılandırıldığından ve işlem tarafları farklı özelliklere (Faaliyet konusu, mali yapı vb.) sahip olduklarından, bu işlemler başlangıç anında tespit edilmesi mümkün olmayan bazı özel risk unsurlarını barındırması mümkündür. Bu kapsamda, işlem yapacağı tezgahestü türev araç sözleşmelerinin kendi özel ihtiyaçlarınıza uygunluğu, barındırdıkları risk unsurları, hukuki yaptırımların uygulanabilirliği vb. konularda profesyonel yardım almanız tavsiye olunur.

Tezgahestü Türev Araç İşlemleri sonucunda sağlanacak getiri kadar karşılaşılması muhtemel zararın miktarı da çok yüksek tutarda olabilir. Bunun yanı sıra, işlem başlangıcında sayısal olarak ortaya konulamayan tutarlarda zarara maruz kalabilirsiniz. Örneğin; anapara korumalı olarak yapılandırılmış bir tezgahestü türev araç işleminde, işlem kapsamında tarafların tabi oldukları mevzuat uyarınca işlem yetkililerinin iptali sonucunda anaparanın geri ödenmemesi gibi birçok farklı risk unsuru da dikkate almalısınız.

Tezgahestü Türev Araç İşlemlerinin kişisel ihtiyaçlara göre yapılandırılması nedeniyle alive sözleşmelerdir. Alive sözleşmeler tarafların gelecekte almak veya satmak istedikleri ürünlerin fiyat değişimleri nedeniyle oluşan riskten korunma ihtiyacı karşısında çözüm olarak gördükleri sözleşmelerdir. Alive sözleşmeler, sözleşmede özel bir hüküm yoksa bir başkasına devredilemez. (Devri hukuken mümkün olsa bile her bir alive sözleşme kendine özgü hükümler taşıdığından ve standart olmadığından devri kolay değildir.) ve sözleşmelerin, işlemlerin sonuçlandırılması ya da diğer bir tarafa devredilmesine ilişkin içerdiği kısıtlamalar nedeniyle, herhangi bir tezgahestü türev işleminin, işlem başlangıç fiyatından ya da herhangi bir fiyat üzerinden zarar durdurmalı emir içerse bile tasfiye edilmesi mümkün olmayabilir.

Piyasa riskine ilişkin değerlendirme yapılması, tamamen bu riske maruz kalan tarafların sorumluluğu altındadır. Anlaşma hükümleri çerçevesinde, tezgahestü türev araç işleminin vadesi içerisinde, taraflardan hiçbirinin (Aracılık eden kurumlar da dâhil), işlemin karşı tarafına ya da taraflarına piyasa ve fiyat hareketleri hakkında bilgi verme zorunluluğu bulunmamaktadır.

Yabancı para cinsinden yapılan işlemlerde, ilave olarak kur riskinin de olduğu, kur dalgalanmaları nedeni ile farklı para birimleri bazında değer kaybı olabileceğini, devletlerin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceğini, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceğini, alım satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyebileceğini bilmelisiniz.

Tezgahestü türev araç işlemleri kapsamında, aracı kuruluş çalışanlarının hatalı işlemlerini de kapsayacak şekilde, tazminat garantisi veren zorunlu sigorta anlaşmaları bulunmamaktadır. Tezgahestü türev araç işlemlerini düşük miktarda özkaynak ile gerçekleştirmek mümkündür. Bununla birlikte tezgahestü türev araçların sahip olduğu kaldıraç oranları dikkate alındığında, belirli şartlar altında (Olumsuz piyasa gelişmeleri, karşı tarafın ödeyememe riski vb.) alınan teminatlar dahi işlemin sonuçlandırılması için gerekli parasal tutarı kısmen karşılayacak seviyede olmayabilir.

Elektronik işlem platformlarında gerçekleştirilecek tezgahestü türev araç işlemleri kapsamında bilgi işlem altyapısında yaşanması muhtemel olumsuzluklardan kaynaklanan farklı risklere maruz kalınması mümkündür.

Bankamız nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden yapılacak tüm tezgahestü türev işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.

Piyasa hareketleri aleyhinize olursa ve hesap daha riskli duruma gelirse ek teminat çağrılar yapılır. Bankamız tarafından yapılacak teminat tamamlama çağrılarının istenen süre içinde ve şekilde yerine getirmeniz, aksi takdirde hiçbir ihbar yapılmaksızın pozisyonunuzun oluşacak piyasa şartları ve özen borcu çerçevesinde zararına da olsa kapatılmasına razı olmanız gerekmektedir.

Bir “opsiyon sözleşmesi” alırsanız, opsiyon sözleşmesinde belirtilen haklarınızı kullanıp kullanmamak sizin inisiyatifinizdedir. Opsiyon hakkınızı kullansanız da kullanmamayı tercih etseniz de ödediğiniz opsiyon primi, komisyon ve işlem ücretleri gideriniz olur. Bunların iadesi söz konusu değildir. Opsiyonu kullanmadığınız takdirde riskinizi, opsiyon primi ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer işlem ücreti ile sınırlamanız mümkündür. (Opsiyon primi: Opsiyon sözleşmesi alan tarafın, opsiyon sözleşmesinin satan tarafa sözleşmedeki haklar karşılığında ödemekle yükümlü olduğu prim/tutar.)

Bir opsiyon satarsanız, görece küçük ters bir piyasa hareketinde, opsiyon satmakla elde ettiğiniz prim ödemesini aşabilecek sınırsız potansiyel kayıp riskini üstlenirsiniz. Opsiyonu yerine getirmeniz istendiğinde, bunun üzerinde herhangi bir kontrol yetkiniz yoktur. Dolayısıyla, sadece yüksek sermayeye sahip deneyimli kişiler opsiyon satmaya teşebbüs etmelidir.

Kaldıraç etkisi nedeniyle düşük teminatla işlem yapmanın, piyasada lehe olabileceği gibi aleyhe de olabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi zararlara da yol açabileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır.

İşlemlerinize başlamadan önce bankamızdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer işlem ücretleri konusunda teyit almalısınız. Yapılacak türev işlemlerin tezgahüstü olması sebebiyle türev işlemler herhangi bir organize piyasada işlem görmemektedir. Bu nedenle işlem fiyatı, faiz, prim tutarları banka ve müşteri arasında anlaşma ile belirlenmektedir. Tezgahüstü türev işlemlerin mevzuatta belirlenen oranlarda vergiye (Stopaj) tabi olacaktır.

Opsiyonların birçok çeşidi vardır ve kendinizi bir taahhüt altına sokmadan önce bankamızdan ürünün tanımı ve bu tip bir sözleşmeye taraf olmanın içerdiği riskler konusunda bilgi istemelisiniz.

Aşağıdakilerle sınırlı olmamakla birlikte bazı tezgahüstü türev araçlara dair genel bilgilere ve yapılabilecek işlemlere aşağıda yer verilmektedir.

Olası Senaryo Analizleri:

“Vanilla” Opsiyon:

Opsiyon; satın alan tarafa herhangi bir ürünün fiyatını vade başında sabitlemek koşulu ile bu ürünü belli bir vadede veya vade boyunca satın alma ya da satma hakkını veren bir anlaşmadır.

Opsiyonu satın alan taraf, aldığı bu hak karşılığında satıcıya prim öder. Dolayısıyla opsiyon sözleşmesi, alıcı taraf açısından bir hak sağlamakta, buna karşılık satıcı tarafı, bu hakkı satan taraf olarak yükümlülük altına sokmaktadır.

CALL (Alım) opsiyonu, opsiyonu alan tarafa belirli bir vadede veya belirli bir vadeye kadar, önceden belirlenen fiyat, miktar ve nitelikte ekonomik veya finansal göstergesi, sermaye piyasası aracını, malı, kıymetli madeni ve döviz alma hakkı veren, ancak almayı zorunlu tutmayan, satan tarafı ise alıcının yazılı/sözlü/elektronik ortamda iletilen talebi halinde satmaya yükümlü kılan sözleşmeyi ifade eder. Bir yatırımcı gelecekte, ilgilendiği menkul kıymetin fiyatının yükseleceğini düşünüyorsa, bugünden ilgili menkul kıymetin fiyatını sabitlemek için alım opsiyonu satın alır.

PUT (Satım) opsiyonu, opsiyonu alan tarafa belirli bir vadede veya belirli bir vadeye kadar, önceden belirlenen fiyat, miktar ve nitelikte ekonomik veya finansal göstergesi, sermaye piyasası aracını, malı, kıymetli madeni ve döviz satma hakkı veren, ancak satmayı zorunlu tutmayan, satan tarafı ise opsiyon alıcısının talebi halinde almaya yükümlü kılan sözleşmeyi ifade eder. Bir yatırımcı gelecekte, ilgilendiği menkul kıymetin fiyatının düşeceğini düşünüyorsa, bugünden ilgili menkul kıymetin fiyatını sabitlemek için PUT (satım) opsiyonunu satın alır.

Opsiyon Alıcısı: Call opsiyonlarında primi ödeyen ve dolayısıyla dayanak varlığı belli bir vadeye kadar veya vadede alma hakkını elde eden, Put opsiyonlarında ise ödediği prim karşısında dayanak varlığı belli bir vadeye kadar veya vadede satma hakkını elde eden taraftır.

Opsiyon Satıcısı: Call opsiyonlarda opsiyon primini alan ve dayanak varlığı belli bir vadeye kadar veya vadede satma yükümlülüğü altında olan, Put opsiyonlarda ise dayanak varlığı belli bir vadeye kadar veya vadede alma yükümlülüğü altında bulunan taraftır.

Avrupa Tipi Opsiyonlar: Opsiyonu alan tarafın, sözleşmeye konu mal veya kıymeti satın alma veya satma hakkını sadece vade sonunda kullanmasını sağlayan opsiyonlardır.

Amerikan Tipi Opsiyonlar: Vade sonu da dahil olmak üzere opsiyon alıcısına istediği zaman hakkını kullanma imkanını sağlayan opsiyonlardır. Diğer bir ifadeyle bu tip opsiyonlarda erken kullanım hakkı mevcuttur.

Call opsiyon alıcısı;

- Vade sonunda spot kur < strike ise; Müşteri aldığı Call opsiyonu kullanmaz. Prim kadar zarar söz konusudur.
- Vade sonunda spot kur > strike ise; Müşteri aldığı Call opsiyonunu kullanır, strike seviyesinden kıymet alır. Spot kur seviyesine göre elde edilen kârdan prim düşüldükten sonraki miktar kadar brüt getiri elde edilir.

Put opsiyon alıcısı;

- Vade sonunda spot kur > strike ise; Müşteri aldığı Put opsiyonunu kullanmaz. Prim kadar zarar söz konusudur.
- Vade sonunda spot kur < strike ise; Müşteri aldığı Put opsiyonunu kullanır, strike seviyesinden kıymet satar. Spot kur seviyesine göre elde edilen kârdan prim düşüldükten sonraki miktar kadar brüt getiri elde edilir.

Call opsiyon satıcısı;

- Vade sonunda spot kur < strike ise; Müşterinin sattığı Call opsiyonu kullanılmaz. Prim kadar getiri söz konusudur.
- Vade sonunda spot kur > strike ise; Müşterinin sattığı Call opsiyon kullanılır, strike seviyesinden kıymet satar. Prim ile spot kur seviyesine göre edilen zarar karşılaştırılarak işlem karı ya da zarar oluşur.

Put opsiyon satıcısı;

- Vade sonunda spot kur > strike ise; Müşterinin sattığı Put opsiyon kullanılmaz. Prim kadar getiri söz konusudur.
- Vade sonunda spot kur < strike ise; Müşterinin sattığı Put opsiyon kullanılır, strike seviyesinden kıymet alır. Prim ile spot kur seviyesine göre edilen zarar karşılaştırılarak işlem kârı ya da zararı oluşur.

Riskler:

Satıcı için vade sonunda diğer para birimine geçiş riski vardır. Call opsiyon satıcısı için opsiyonun kullanılması durumunda, spot fiyattan daha düşük fiyatla elindeki kıymetin satım yükümlülüğü vardır. Put opsiyon satıcısı için opsiyonun kullanılması durumunda, spot fiyattan daha yüksek fiyatla kıymet alma yükümlülüğü vardır. Alıcı için prim kadar zarar etme riski vardır.

“Bariyerli” Opsiyon:

Knock-In Opsiyon (KI):

Opsiyon işlemlerinde “Knock In”: Herhangi bir opsiyon işleminde dayanak varlığın belli bir seviyeye ulaşması durumunda opsiyonun devreye girmesi ile ilgili bir koşul oluşturur.

Opsiyon vade başında geçersiz başlar. Ancak dayanak varlık önceden belirlenen seviyeye ulaşırsa, opsiyon geçerlilik kazanır.

“Knock In” seviyesine erişilip erişilmediğinin kontrol edildiği dönem (Gözlem dönemi/window period) opsiyonun normal süresi ile aynı olabileceği gibi, daha kısa da olabilir. “Knock In” seviyesine erişilip erişilmediğine dair kontrol, gözlem dönemi boyunca (Amerikan) yapılabileceği gibi, belirli bir günde de (Avrupa) yapılabilir.

Dayanak varlığın belli bir seviyeye ulaşmayacağını bekleyen opsiyon satıcısı “KI” koşulu ekleyerek riskini

azaltmayı amaçlayabilir. Aynı şekilde dayanak varlığın belli bir seviyeye ulaşması durumunda opsiyonun değer kazanacağını düşünen, maliyetini düşürmek isteyen alım yönündeki yatırımcı "KI" koşulunu ekleyebilir.

Knock-Out Opsiyon (KO):

Opsiyon işlemlerinde "Knock Out": Herhangi bir opsiyon işleminde dayanak varlığın belli bir seviyeye ulaşması durumunda opsiyon devre dışı kalır. Opsiyon, vade başından geçerlidir; ancak dayanak varlık önceden belirlenen seviyeye ulaşırsa bu durumda opsiyon geçerliliği sona erer.

"Knock Out" seviyesine erişilip erişilmediğinin kontrol edildiği dönem (Gözlem dönemi/ window period) opsiyonun normal süresi ile aynı olabileceği gibi daha kısa da olabilir. "Knock Out" seviyesine erişilip erişilmediğine dair kontrol, gözlem dönemi boyunca (Amerikan) yapılabileceği gibi belirli bir günde de (Avrupa) yapılabilir.

Dayanak varlığın belli bir seviyeye ulaştığında riskinin artacağını düşünen opsiyon satıcısı "KO" koşulu ile riskini azaltmayı amaçlayabilir. Aynı şekilde dayanak varlığın belli bir seviyeye ulaşması durumunda hakkını kullanmanın gereksiz olacağını düşünen, maliyetini azaltmak isteyen, alım yönündeki yatırımcı, alım opsiyonuna "KO" koşulu ekleyebilir.

Bu koşullar, alınan opsiyonun maliyetini düşürmek için kullanılabileceği gibi satılan opsiyonun riskini azaltmak için de kullanılabilir. Bir işlemde yatırımcı hem "KO" hem de "KI" koşulları koyabilir. "KI" ya da "KO" koşulu eklenmiş opsiyonların primleri, dolayısıyla satıcı için getirisi, alıcı için de maliyeti, "Vanilla" opsiyonlara göre düşüktür.

Window "KI":

Ürün Özellikleri:

Yatırımcı Avrupa tipi opsiyon satar. Opsiyonun devreye girmesi için "Knock In" kurun belli bir seviyeye ulaşması gerekmektedir. Kur belirlenen seviyeye ulaşmaz ise opsiyon geçersiz olacak ve yatırımcının riski ortadan kalkacaktır. Kurun belli bir seviyeye ulaşması için belirlenen gözlem dönemi (Window period) opsiyon vadesinden kısadır ve bu dönem boyunca her gün kurun bu seviyeye gelip gelmediği kontrol edilir. Genellikle uzun vadeli, yüksek dayanak varlık seviyelerine opsiyon yapmayı tercih eden yatırımcılar için risk süresini kısaltma amacı ile yapılır.

Getiri:

Gözlem dönemi boyunca kur belirlenen seviyeyi test etmez ise yatırımcının vade başında aldığı opsiyon prim getirisi olacak ve riski ortadan kalkacaktır. Opsiyonun devreye girerse yatırımcının vade sonuna kadar riski devam etmesine rağmen vade sonu kur seviyesine göre gelir potansiyeli mevcuttur.

Riskler:

Opsiyonun devreye girmesi durumunda yatırımcının anapara riski doğar. Kurdaki sert hareketler ve her iki yöne dalgalanmalar işlemin riskini artırır. Vade sonunda spot kur ile opsiyon uygulama fiyatı arasındaki fark kazanılan prim miktarından fazla ise yatırımcının anapara kaybı söz konusu olacaktır.

Dijital Opsiyonlar:

One Touch (OT):

Ürün Özellikleri:

Opsiyonun doğası gereği ödenen prim karşılığında, primin belli bir katı şeklinde getiri potansiyeli bulunmaktadır. Belirli bir kur seviyesi içermektedir. Belirlenen seviye uzaklaştıkça getiri artacaktır. Belirlenen seviyeye gelinmemesi durumunda işlem getirisiz sonuçlanır.

Getiri:

Kur vade boyunca herhangi bir anda belirlenen seviyeye değer ise yatırımcı potansiyel getiriyi kazanacaktır. Belirlenen dönem için kurun volatilitesi yüksekse potansiyel getiri artacaktır.

Riskler:

Döviz kurunda vade boyunca yaşanacak yatay hareketler riski artırır.

Double One Touch (DOT):

Ürün Özellikleri:

Opsiyonun doğası gereği ödenen prim karşılığında, primin belli bir katı şeklinde getiri potansiyeli

bulunmaktadır. Kur bandı içermektedir. Belirlenen bant genişledikçe getiri artmaktadır. Bant aşağı ya da yukarı kırılmaz ise getirisiz sonuçlanır.

Getiri:

Vade içerisinde, kur herhangi bir zamanda üst ya da alt banda değerse yatırımcı potansiyel getiriye kazanacaktır. Belirlenen dönem için kurun volatilitesi yüksekse potansiyel getiri artacaktır.

Riskler:

Döviz kurunda vade boyunca yaşanacak yatay hareketler riski artırır.

No Touch (NT):

Ürün Özellikleri:

Opsiyonun doğası gereği ödenen prim karşılığında, primin belli bir katı şeklinde getiri potansiyeli bulunmaktadır. Belirli bir kur seviyesi içermektedir. Belirlenen seviye yaklaştıkça getiri artmaktadır. Belirlenen seviyeye değilmesi durumunda işlem getirisiz sonuçlanır.

Getiri:

Vade boyunca, kur hiçbir zaman belirlenen seviyeye değmezse yatırımcı potansiyel getiriye kazanacaktır. Belirlenen dönem için kurun volatilitesi yüksekse potansiyel getiri artacaktır.

Riskler:

Döviz kurunda vade boyunca yaşanacak tüm sert hareketler riski artırır. Belirlenen seviyeye bir kere değilmesi durumunda ürünün getirisi %0 olacaktır.

Double No Touch (DNT):

Ürün Özellikleri:

Opsiyonun doğası gereği ödenen prim karşılığında, primin belli bir katı şeklinde getiri potansiyeli bulunmaktadır. Kur bandı içermektedir. Belirlenen bant daraldıkça getiri artmaktadır. Bant dışına çıktığında işlem getirisiz sonuçlanır.

Getiri:

Vade boyunca, kur herhangi bir anda bant dışına çıkmaz ise yatırımcı potansiyel getiriye kazanacaktır. Belirlenen dönem içinde kurun volatilitesi yüksekse potansiyel getiri artacaktır.

Riskler:

Döviz kurunda vade boyunca yaşanacak tüm sert hareketler riski artırır. Bandın bir kere kırılması durumunda yeniden bant içine dönülse dahi ürünün getirisi %0 olacaktır.

Range Accrual:

Ürün Özellikleri:

Opsiyonun doğası gereği ödenen prim karşılığında, primin belli bir katı şeklinde getiri potansiyeli bulunmaktadır. Kur bandı içermektedir. Belirlenen bant daraldıkça getiri artacaktır. Banta giriş ya da çıkış değil bant içerisinde kalan gün sayısı takip edilir. Kurun bant içinde kaldığı gün sayısı ile orantılı getiri elde edilir.

Getiri:

Vade boyunca, kur hiçbir zaman bant dışına çıkmaz ise yatırımcı başta bildirilen getiriye tam olarak kazanacaktır. Toplam getiri kurun bant içerisinde kaldığı gün sayısına göre belirlenir. Belirlenen dönem için kurun volatilitesi yüksekse potansiyel getiri artacaktır.

Riskler:

Döviz kurunda vade boyunca yaşanacak tüm sert hareketler riski artırır. Kur, işlemin bağlandığı gün bant dışına çıkıp, hiçbir gün bant içerisine girmez ise işlem getirisiz sonuçlanır.

Opsiyon Stratejileri:

“Put Spread”:

Ürün Özellikleri:

Yatırımcı, baz alınan döviz kurunda aşağı yönlü harekete karşı pozisyon almak amacıyla Put opsiyonu satın alır. Bu opsiyonun kısmi finansmanı için aynı vadede daha alt bir “strike”dan Put opsiyonu satar. Bu işlem, kurun aşağı yönlü belli bir seviyeye kadar olan hareketine iştirak etme imkânı sağlar.

Getiri:

Vade sonunda kur, alınan Put opsiyonun “strike”ı üzerindeyse opsiyonların hiçbiri kullanılmaz. Vade sonunda kur, alınan Put opsiyonun “strike”ı ile satılan Put opsiyonun “strike”ı arasındaysa, yatırımcı aldığı

Put opsiyonunu kullanır ve pozisyonunu, eğer isterse, spot seviyeden dövizini alarak getiri elde eder. Vade sonunda kur, satılan Put opsiyonun "strike"ı altındaysa yatırımcı opsiyonunu kullanıp döviz satarken, yatırımcının sattığı Put opsiyonun da kullanılacağından banka dövizini geri alır. İki opsiyon "strike"ı arasındaki kısım getiri olarak sonuçlanır. Başlangıçta işlem maliyeti alınan opsiyon ile satılan opsiyon arasındaki fark kadardır.

Riskler:

Vade sonunda, kur satılan Put opsiyonun "strike"ı altındaysa yatırımcının piyasa kurundan daha yüksek bir kurdan döviz alma yükümlülüğü vardır.

Vade Sonu Senaryoları:

- Vade sonunda alınan [Put opsiyon "strike" > spot kur > satılan Put "strike"] ise; Yatırımcı aldığı Put opsiyonunu kullanır, "strike" seviyesinden döviz satar. Yatırımcının sattığı Put opsiyonu kullanılmaz. Yatırımcı tercihine göre sattığı dövizini spot seviyeden alarak pozisyonunu kapatabilir.
- Vade sonunda [spot kur < satılan Put opsiyon "strike"] ise; Yatırımcı aldığı Put opsiyonu kullanır, "strike" seviyesinden döviz satar. Yatırımcının sattığı Put opsiyonu Banka tarafından kullanılır, yatırımcı "strike" seviyesinden dövizini geri alır. Aradaki farktan ödenen prim düşüldükten sonra kalan kısım işlem getirisidir.
- Vade sonunda [spot kur > alınan Put opsiyon "strike"] ise; Yatırımcı aldığı Put opsiyonunu kullanmaz. Yatırımcının sattığı Put opsiyonu kullanılmaz. Pozisyonda bir değişiklik olmaz.

"Call Spread":

Ürün Özellikleri:

Yatırımcı, baz alınan döviz kurunda yukarı yönlü harekete karşı pozisyon almak amacıyla Call opsiyonu satın alır. Bu opsiyonun kısmi finansmanı için aynı vadede daha üst bir "strike"dan Call opsiyonu satar. Bu işlem kurun yukarı yönlü belli bir seviyeye kadar hareketine iştirak etme imkanı sağlar.

Getiri:

Vade sonunda kur, alınan Call opsiyonun "strike"ı altındaysa opsiyonların hiçbiri kullanılmaz. Vade sonunda kur, alınan Call opsiyonun "strike"ı ile satılan Call opsiyonun "strike"ı arasındaysa yatırımcı aldığı Call opsiyonu kullanır ve pozisyon kapatmak isterse, spot seviyeden dövizini satarak getiri elde eder.

Vade sonunda kur, satılan Call opsiyonun "strike"ı üzerindeyse yatırımcı opsiyonunu kullanıp döviz alırken, yatırımcının sattığı Call opsiyon da kullanılacağından yatırımcı dövizini satar. İki opsiyon "strike"ı arasındaki kısım getiri olarak sonuçlanır. Başlangıçta işlem maliyeti alınan opsiyon ile satılan opsiyon primleri arasındaki fark kadardır.

Riskler:

Vade sonunda, kur satılan Call opsiyonun "strike"ı üzerindeyse, yatırımcının piyasa kurundan daha düşük bir kurdan döviz satma yükümlülüğü vardır.

Vade Sonu Senaryoları:

- Vade sonunda alınan [Call opsiyon "strike" < spot kur < satılan Call opsiyon "strike"] ise; Müşteri aldığı Call opsiyonunu kullanır, "strike" seviyesinden döviz alır. Yatırımcının sattığı Call opsiyon kullanılmaz. Yatırımcı tercihine göre aldığı dövizini spot seviyeden satarak pozisyonunu kapatabilir.
- Vade sonunda [spot kur > satılan Call opsiyon "strike"] ise; Yatırımcı aldığı Call opsiyonunu kullanır, "strike" seviyesinden döviz alır. Yatırımcının sattığı Call opsiyonu kullanılır, "strike" seviyesinden dövizini satar. Aradaki farktan ödenen prim düşüldükten sonraki kısım işlem getirisidir.
- Vade sonunda [spot kur < alınan Call opsiyon "strike"] ise; Yatırımcı aldığı Call opsiyonunu kullanmaz. Yatırımcının sattığı Call opsiyon kullanılmaz. Pozisyonda değişiklik olmaz.

"Straddle":

Ürün Özellikleri:

İşlemden aynı vade için hem Call hem Put opsiyonu alınır/satılır. Vade sonunda kurun hangi seviyede olduğu kontrol edilir. Vade sonunda kur strike seviyesinin üzerinde ya da altında olabileceğinden, yatırımcının yalnızca bir yönde riski bulunmaktadır.

Getiri:

Vade sonunda kurun aynı seviyede kalması durumunda yatırımcının satmış olduğu opsiyonlar kullanılmaz, işlem getiri ile sonuçlanır. Vade sonunda kurun aşağı ya da yukarı doğru kırmış olması durumunda alıcı opsiyon hakkını kullanır ve işlem getiri ile sonuçlanır. Hareketlilik beklentisi olan yatırımcı tek bir opsiyon işlemine göre daha yüksek getiriye sahip olmaktadır. Kurda aşağı ya da yukarı doğru sert hareket beklentisi olan yatırımcı opsiyon alıcısı yönünde pozisyon alıp her türlü yöndeki hareketten getiri elde eder.

Riskler:

Satıcı için vade sonunda kurun strike'in altında ya da üstünde olması durumunda yatırımcının mevcut para biriminden diğer para birimine geçme riski bulunmaktadır. Alıcı için kurun hareketsiz kalması durumunda ödemiş olduğu prim kadar zarar etme riski vardır.

Vade Sonu Senaryoları:

Satıcı;

- Vade sonunda [spot kur < "strike"] ise; Yatırımcının sattığı Call opsiyonu kullanılmaz. Yatırımcının sattığı Put opsiyonu kullanılır, yatırımcı "strike"dan döviz alır.
- Vade sonunda [spot kur > "strike"] ise; Yatırımcının sattığı Put opsiyonu kullanılmaz. Yatırımcının sattığı Call opsiyonu kullanılır, yatırımcı strike'dan döviz satar.
- Vade sonunda [spot kur = Put "strike"] ise; Yatırımcının sattığı opsiyonlar kullanılmaz, pozisyon değişikliği olmaz.

Alıcı;

- Vade sonunda [spot kur < "strike"] ise; Yatırımcı aldığı Call opsiyonunu kullanmaz. Yatırımcı aldığı Put opsiyonunu kullanır, "strike"dan döviz satar.
- Vade sonunda [spot kur > "strike"] ise; Yatırımcı aldığı Put opsiyonunu kullanmaz. Yatırımcı aldığı Call opsiyonunu kullanır, "strike"dan döviz alır.
- Vade sonunda [spot kur = Put "strike"] ise; Yatırımcı aldığı opsiyonları kullanmaz, pozisyon değişikliği olmaz.

"Strangle":

Ürün Özellikleri:

İşlemden aynı vade için hem Call hem Put opsiyonunu yatırımcı satar. Vade sonunda kurun hangi seviyede olduğu kontrol edilir. Satıcı için vade sonunda kur bant üzerinde ya da altında olabileceğinden, yatırımcının yalnızca bir yönde riski bulunmaktadır.

Getiri:

Satıcı için vade sonunda kur bant içerisindeyse yatırımcının sattığı opsiyonlar kullanılmaz, işlem getiri ile sonuçlanır. Alıcı için vade sonunda kur bant dışına çıkmışsa yatırımcı aldığı opsiyonlardan birini kullanır, işlem getiri ile sonuçlanır. Bant hareketi beklentisi olan yatırımcı tek bir opsiyon işlemine göre daha yüksek getiriye sahip olur.

Riskler:

Satıcı için vade sonunda kur üst bandın üzerinde ya da alt bandın altındaysa yatırımcının mevcut para biriminden diğer para birimine geçme riski vardır. Alıcı için vade sonunda kur bant içindeyse yatırımcının prim tutarı kadar zarar etmesi riski vardır.

Vade Sonu Senaryoları:

Satıcı;

- Vade sonunda [Put "strike" < spot kur < Call "strike"] ise; Yatırımcının sattığı Call opsiyonu kullanılmaz. Yatırımcının sattığı Put opsiyonu kullanılmaz. Yatırımcı pozisyonunda değişiklik olmaz.
- Vade sonunda [spot kur > Call "strike"] ise; Yatırımcının sattığı Call opsiyonu kullanılır, yatırımcı üst bant seviyesinden dövizini satar.
- Vade sonunda [spot kur < Put "strike"] ise; Yatırımcının sattığı Put opsiyonu kullanılır, yatırımcı alt bant seviyesinden dövizini alır.

Alıcı;

- Vade sonunda [Put strike < spot kur < Call "strike"] ise; Yatırımcı aldığı Call opsiyonunu kullanmaz. Yatırımcı aldığı Put opsiyonu kullanmaz. Yatırımcının pozisyonunda değişiklik olmaz.
- Vade sonunda [spot kur > Call "strike"] ise; Yatırımcı aldığı Call opsiyonu kullanır, üst bant seviyesinden döviz alır.
- Vade sonunda [spot kur < Put "strike"] ise; Yatırımcı aldığı Put opsiyonu kullanır, alt bant seviyesinden döviz satar.

"Zero Cost Collar":

Ürün Özellikleri:

Yatırımcı, baz alınan döviz kurunda aşağı yönlü harekete karşı pozisyon almak ya da pozisyonunu korumak amacıyla Put opsiyonu satın alır. Bu opsiyonun finansmanı için aynı vadede Call opsiyonu satar. Kurun aşağı hareketinde koruma sağlanır ya da kâr edilirken, yukarı hareketinde döviz satım riski vardır.

Getiri:

Vade sonunda kur, Put "strike" altındaysa yatırımcı Put opsiyonunu kullanır. Vade sonunda kur Call "strike" üzerindeyse yatırımcının "strike" seviyesinden dövizini satma yükümlülüğü vardır. Vade sonunda kur iki seviye arasında ise hiçbir opsiyon kullanılmaz. Başlangıçta işlem maliyeti sıfırdır.

Riskler:

Vade sonunda kur üst bant üzerindeyse, yatırımcının bu seviyeden döviz satım yükümlülüğü vardır.

Vade Sonu Senaryoları:

- Vade sonunda [Put "strike" < spot kur < Call "strike"] ise; Yatırımcı aldığı Put opsiyonunu kullanmaz. Yatırımcının sattığı Call opsiyonu kullanılmaz. Yatırımcı pozisyonunda değişiklik olmaz.
- Vade sonunda [spot kur > Call "strike"] ise; Yatırımcı aldığı Put opsiyonunu kullanmaz. Yatırımcının sattığı Call opsiyonu kullanılır, üst bant seviyesinden dövizini satar.
- Vade sonunda [spot kur < Put "strike"] ise; Yatırımcı aldığı Put opsiyonunu kullanır, alt seviyeden dövizini satar. Yatırımcının sattığı Call opsiyonu kullanılmaz.

"Asymetric Forward":

Ürün Özellikleri:

Yatırımcı dayanak para biriminde satıcı ise belirlenen vadelerde Put opsiyonu alır, belli bir çarpana kadar Call opsiyonu satar. Yatırımcı dayanak para biriminde alıcı ise belirlenen vadelerde Call opsiyonu alır, belli bir çarpanı kadar Put opsiyonu satar. İşlem için satılan opsiyon miktarının karşılığında teminat alınması gerekmektedir. İşlem için gözlem döneminin 2 katı kadar opsiyon işlemi yapılmaktadır. Her dönem için Yatırımcı 1 opsiyon alır ve 1 opsiyon satar. Amaç, satıcı olan taraf için forward üzerinde bir kurdan satış yapmak, alış yapan taraf için forward kur altından alım yapmaktır. Bu farkı sağlayabilmek için satılan opsiyon miktarı genellikle alınan miktardan daha yüksektir. Gözlem dönemi sonlarında Yatırımcı satıcı ise her halükarda dayanak para birimini satmakta, alıcı ise almaktadır. Satılan miktar ya da alınan miktar "strike" seviyesine göre değişir.

Getiri:

Satıcı için forward kurdan daha yüksek seviyeden döviz satımı gerçekleşir. Alıcı için forward kurdan daha düşük seviyeden döviz alımı gerçekleşir. Her durumda döviz satımı ya da alımı yapılır. Vade sonunda satıcı için kur "strike" altındaysa spot seviyeden daha avantajlı döviz satım imkânı doğar. Vade sonunda alıcı için kur "strike" üstündeyse spot seviyeden daha avantajlı döviz alım imkânı doğar.

Riskler:

Vade sonunda spot kur "strike" üstündeyse satıcının, belirlenen "strike" seviyesinden döviz satmak durumunda kalması. Vade sonunda spot kur "strike" altındaysa, alıcının belirlenen strike seviyesinden döviz almak durumunda kalması.

Vade Sonu Senaryoları:

Yatırımcı satıcı ise;

- Gözlem döneminde [spot kur < "strike"] ise; Yatırımcı aldığı Put opsiyonunu kullanır ve "strike" kurdan döviz satar. Yatırımcının sattığı Call opsiyonu kullanılmaz.
- Gözlem döneminde [spot kur > "strike"] ise; Yatırımcı aldığı Put opsiyonunu kullanmaz. Yatırımcının sattığı Call opsiyonu kullanılır. Yatırımcı "strike" seviyesinden işlem başında belirlenen çarpan kadar döviz satar.

Yatırımcı alıcı ise;

- Gözlem döneminde [spot kur < "strike"] ise; Yatırımcı aldığı Call opsiyonunu kullanmaz. Yatırımcının sattığı Put opsiyonu kullanılır. Yatırımcı "strike" seviyesinden işlem başında belirlenen çarpan kadar döviz alır.
- Gözlem döneminde [spot kur > "strike"] ise; Yatırımcı aldığı Call opsiyonunu kullanır ve "strike" kurdan döviz alır. Yatırımcının sattığı Put opsiyonu kullanılmaz.

"Pivot Forward":

Ürün Özellikleri:

Yatırımcı dayanak para biriminde, belirlenen vadelerde spot üzerinde bir "strike" belirleyerek, "PIVOT" seviyesi Avrupa tipi "Knock Out" olan bir Put opsiyonu alır, belli bir çarpanı kadar Call opsiyonu satar. Yatırımcı dayanak para biriminde, belirlenen vadelerde spot altında bir "strike" belirleyerek, "PIVOT" seviyesi Avrupa tipi "Knock Out" olan bir Call opsiyonu alır, belli bir çarpanı kadar Put opsiyonu satar. İşlem için satılan opsiyon miktarının karşılığında teminat alınması gerekmektedir. İşlem için gözlem döneminin 4 katı kadar opsiyon işlemi yapılmaktadır, her dönem için müşteri 2 opsiyonu alır, 2 opsiyonu satar. Amaç "PIVOT" seviyesi altındayken dayanak para birimini satın almak, üstündeyken dayanak para birimini satmaktır. Her gözlem süresi vadesinde, spot kur üst "strike" seviyesi üzerindeyse, belli bir çarpanı kadar fazla satım yapılırken, spot kur

alt seviye altında ise belli bir çarpanı kadar fazla alım yapılır. Gözlem dönemlerinde yatırımcı satıcı ise dayanak para birimini satmakta, alıcı ise almaktadır. Satılan miktar ya da alınan miktar "strike" seviyesine göre değişmektedir.

Getiri:

Kur, üst "strike" altındaysa spot kurdan daha avantajlı bir seviyeden döviz satım imkânına sahip olunmaktadır. Kur, alt "strike" üstündeyse spot kurdan daha avantajlı bir seviyeden döviz alım imkânına sahip olunmaktadır. "PIVOT" seviyesine göre döviz alımı ya da satımı yapılır.

Riskler:

Kur, üst "strike" üstündeyse spot kurdan da dezavantajlı bir seviyeden döviz satımı yapılır. Kur alt "strike" altındaysa spot kurdan daha dezavantajlı bir seviyeden döviz alımı yapılır.

Vade Sonu Senaryoları:

- Gözlem döneminde [PIVOT < spot kur < üst "strike"] ise; Yatırımcı aldığı Put opsiyonunu kullanır ve döviz satar. Yatırımcının aldığı Call opsiyonu KO olur. Yatırımcının sattığı Put opsiyonu kullanılmaz. Yatırımcının sattığı Call opsiyonu kullanılmaz.

- Gözlem döneminde [spot kur > üst "strike"] ise; Yatırımcının sattığı Call opsiyonu kullanılır, Yatırımcı çarpan miktarı kadar fazla döviz satar. Yatırımcının aldığı Call opsiyonu KO olur. Yatırımcının sattığı Put opsiyonu kullanılmaz. Yatırımcı aldığı Put opsiyonunu kullanmaz.

- Gözlem döneminde [alt "strike" < spot kur < PIVOT] ise; Yatırımcı aldığı Call opsiyonunu kullanır ve döviz alır. Yatırımcının aldığı Put opsiyonu KO olur. Yatırımcının sattığı Call opsiyonu kullanılmaz. Yatırımcının sattığı Put opsiyonu kullanılmaz.

- Gözlem döneminde [spot kur < alt "strike"] ise; Yatırımcının sattığı Put opsiyonu kullanılır, Yatırımcı çarpan miktarı kadar fazla döviz alır. Yatırımcının aldığı Put opsiyonu KO olmuştur. Yatırımcının sattığı Call opsiyonu kullanılmaz. Yatırımcı aldığı Call opsiyonu kullanmaz.

"Dual Currency Deposit" (DCD):

Ürün Özellikleri:

İşlem miktarı kadar mevduat bağlanır. Yatırımcı anaparasının para birimine göre Call ya da Put opsiyonu satar. Üründe kullanılan opsiyonlar Avrupa tipi olduğundan baz para biriminin seviyesi sadece vade sonunda kontrol edilir, dönem boyunca yaşanan kur hareketleri getiriyi etkilemez. Anaparanın vade sonunda karşı para cinsine dönüşme riski vardır.

Getiri:

Her halükarda verilen toplam getiri kazanılır, mevduat getirisi ve satılan opsiyon getirisinin toplamıdır. Belirlenen dönem için kurun volatilitesi yüksekse potansiyel getiri artacaktır. Vade sonunda, Call opsiyonu satıldığında kur "strike" üzerindeyse, Put opsiyonu satıldığında kur "strike" altındaysa karşı para birimine dönülür. Dönem içerisinde bant dışında hareketlenme ürünün getirisini etkilememektedir.

Riskler:

Vade sonunda diğer para birimine geçiş riski vardır. USD anaparalı DCD'de vade sonunda kur "strike" seviyesi üzerinde ise yatırımcının anaparası olan USD'ni piyasadan daha düşük kurdan TRY'na dönme yükümlülüğü bulunmaktadır. TRY anaparalı DCD'de vade sonunda kur "strike" seviyesi altında ise yatırımcının anaparası olan TRY'ni piyasadan yüksek kurdan USD'na dönme yükümlülüğü bulunmaktadır. Yatırımcının parası tüm vade boyunca mevduata bağlı kalacaktır. Vade gününden önce çıkış yoktur.

Vade Sonu Senaryoları:

USD mevduatlı DCD;

- Vade sonunda [spot kur < "strike"] ise; Yatırımcının sattığı Call opsiyonu kullanılmaz. Anapara USD olarak kalır. Müşteri DCD getirisini kazanır.

- Vade sonunda [spot kur > "strike"] ise; Yatırımcının sattığı Call opsiyonu kullanılır, "strike" seviyesinden USD satar. Müşteri DCD getirisi kazanır.

TRY mevduatlı DCD;

- Vade sonunda [spot kur > "strike"] ise; Yatırımcının sattığı Put opsiyonu kullanılmaz. Anapara TRY olarak kalır. Müşteri DCD getirisi kazanır.

- Vade sonunda [spot kur < "strike"] ise; Yatırımcının sattığı Put opsiyonu kullanılır, "strike" seviyesinden USD alır. Müşteri DCD getirisini kazanır.

"Boosted Range Deposit"(BRD):

Ürün Özellikleri:

Asgari mevduat faizinin verilebilmesi için yatırımcının anaparası mevduata bağlanır. Yatırımcı anaparasının

para birimine göre Call ya da Put opsiyonu satar. Yatırımcı sattığı opsiyonun getirisi ile “Double No Touch” opsiyonu satın alır. Bu ürün bir kur bandı içermektedir. Belirlenen bant daraldıkça getiri artar. Üründe kullanılan opsiyonlar Avrupa tipi olduğundan baz para biriminin seviyesi sadece vade sonunda kontrol edilir. Dönem boyunca bant içerisine giriş çıkışlar getiriyi etkilemez. Bant dışına çıkıldığında mevduat faizi kazanılmasına rağmen, anaparanın vade sonunda karşı para cinsine dönüşme riski vardır.

Getiri:

Vade sonunda bandın içerisinde kalındığı sürece yatırımcı potansiyel getiriyi kazanacaktır. Belirlenen dönem için kurun volatilitesi yüksekse potansiyel getiri artacaktır. Dönem içerisinde bant dışında hareketlenme ürünün getirisini etkilememektedir. Her durumda yatırımcı mevduat getirisini kazanmaktadır.

Riskler:

Vade sonunda bandın dışına çıkılması durumunda yatırımcının diğer para birimine geçiş riski vardır. USD anaparalı BRD işlemde vade sonunda kur bandı yukarı doğru kırıldıysa, yatırımcının üst bant değerinden anaparası olan USD’ı TRY’na dönme yükümlülüğü vardır. TRY anaparalı BRD işlemde vade sonunda kur bandı aşağı doğru kırıldıysa, yatırımcının alt bant değerinden anaparası olan TRY’nı USD’a dönme yükümlülüğü vardır. Yatırımcının parası tüm vade boyunca mevduata bağlı kalacaktır. Vade gününden önce çıkış yoktur.

Vade Sonu Senaryoları:

USD mevduatlı BRD;

- Vade sonunda [alt bant < spot kur < üst bant] ise; Yatırımcı aldığı DNT karşılığında “payout” kazanır. Yatırımcının sattığı Call opsiyonu kullanmaz. Yatırımcı olası maksimum mevduat getirisini kazanır.

- Vade sonunda [spot kur > üst bant] ise; Yatırımcı aldığı DNT karşılığında “payout” kazanamaz. Yatırımcının sattığı Call opsiyonu kullanılır, üst bant seviyesinden USD satar, anapara TRY’ye döner. Yatırımcı asgari mevduat getirisini kazanır. - Vade sonunda [spot kur < alt bant] ise; Yatırımcı aldığı DNT karşılığında “payout” kazanamaz. Yatırımcı sattığı Call opsiyonu kullanılmaz. Yatırımcı asgari mevduat getirisini kazanır.

TRY mevduatlı BRD;

- Vade sonunda [alt bant < spot kur < üst bant] ise; Yatırımcı aldığı DNT karşılığında “payout” kazanır. Yatırımcının sattığı Put opsiyonu kullanılmaz. Yatırımcı olası azami mevduat getirisini kazanır.

- Vade sonunda [spot kur > üst bant] ise; Yatırımcı aldığı DNT karşılığında “payout” kazanamaz. Yatırımcının sattığı Put opsiyonu kullanılmaz. Yatırımcı asgari mevduat getirisini kazanır.

- Vade sonunda [spot kur < alt bant] ise; Yatırımcı aldığı DNT karşılığında “payout” kazanamaz. Yatırımcının sattığı Put opsiyonu kullanılır, alt bant seviyesinden USD alır, anapara USD’na geçer. Yatırımcı asgari mevduat getirisini kazanır.

Piyasa Endeksli Mevduat:

“Double No Touch – No Touch – Double One Touch – One Touch” (DNT – NT – DOT – OT):

Ürün Özellikleri:

Anapara koruma amaçlı olarak kullanılan bir mevduat ve bu mevduatın faizi ile satın alınan bir opsiyon içermektedir. Opsiyonun doğası gereği ödenen prim karşılığında, primin belli bir katı şeklinde getiri potansiyeli bulunmaktadır. Bağlı olarak yapılan opsiyonun cinsine göre, “Double No Touch”, “Double One Touch”, “One Touch” ya da “No Touch” bir bant ya da bir kur seviyesi içermektedir.

“Double No Touch” işlemlerinde bant daraldıkça, “No Touch” işlemlerinde belirlenen seviye spot kura yaklaştıkça, “Double One Touch” işlemlerinde bant genişledikçe, “One Touch” işlemlerinde ise belirlenen seviye spot kurdan uzaklaştıkça getiri artacaktır. Ürünün yapılaş şekline göre hangi para birimi üzerinden faiz oranı ödeyeceği değişebilir. Örneğin USD/TRY kuru bantları üzerine yapılandırılan bir ürün USD bazında faiz ödeyebileceği gibi TRY bazında da faiz ödeyebilir.

Getiriler:

“Double No Touch” opsiyonda bant dışına herhangi bir anda çıkmaz ise “No Touch” işlemlerinde ise dayanak döviz kuru belirlenen seviyeye değmez ise işlem potansiyel getiri ile sonuçlanmaktadır. “Double One Touch” opsiyonda bant seviyelerinin herhangi birine herhangi bir anda değilirse “One Touch” işleminde ise belirlenen seviyeye herhangi bir anda değilirse işlem potansiyel getiri ile sonuçlanmaktadır. Belirlenen dönemde kurun volatilitesi yüksekse işlem potansiyel getiri ile sonuçlanmaktadır.

Riskler:

“Double No Touch” ve “No Touch” işlemlerinde, vade boyunca döviz kurunda yaşanacak tüm sert hareketler ve/veya “Double One Touch” ve “One Touch” işlemlerinde yatay kur hareketleri riski artırır. “Double No

Touch" işlemlerinde bantın, "No Touch" işlemlerinde belirlenen seviyenin bir kere kırılması durumunda, yeniden eski seviyeye dönülse dahi ürünün getirisi olmayacaktır. "Double One Touch" işlemlerinde bant, "One Touch" işlemlerinde belirlenen seviye vade boyunca hiçbir zaman kırılmamışsa da ürünün getirisi olmayacaktır. Koşulun gerçekleşip gerçekleşmemesinden bağımsız olarak mevduat vade sonuna kadar bağlı kalacaktır.

Range Accrual:

Ürün Özellikleri:

Anapara koruması amacıyla kullanılan mevduat ve bu mevduatın faizi ile satın alınan bir opsiyon içermektedir. Opsiyonun doğası gereği ödenen prim karşılığında, primin belli bir katı şeklinde getiri potansiyeli bulunmaktadır. Bir kur bandı içermektedir. Belirlenen bant daraldıkça getiri artmaktadır. Bant içerisine giriş çıkış değil bant içerisinde kalan gün sayısı takip edilir. Kurun bant içinde kaldığı gün sayısı ile orantılı getiri elde edilir. Ürünün yapılaş şekline göre hangi para birimi üzerinden faiz oranı ödeyeceği değişebilir. Örneğin USD/TRY kuru bantları üzerine yapılandırılan bir ürün USD bazında faiz ödeyebileceği gibi TRY bazında da faiz ödeyebilir.

Getiriler:

Kur vade boyunca hiçbir zaman bant dışına çıkmaz ise yatırımcı başta bildirilen potansiyel getiriye tam olarak kazanacaktır. Toplam getiri kurun bant içerisinde kaldığı gün sayısına göre belirlenir. Belirlenen dönem için kurun volatilitesi yüksekse potansiyel getiri artacaktır.

Riskler:

Vade boyunca döviz kurunda yaşanacak tüm sert hareketler riski artırır. Kur bandın dışına işlemin bağlandığı gün çıkıp ileride hiçbir gün bant içerisine girmez ise işlem getirisiz sonuçlanır.

Minimum Getiri Garantili Piyasa Endeksli Mevduat:

Ürün Özellikleri:

Anapara koruması amaçlı olarak kullanılan mevduat ve satılan bir dijital opsiyon içermektedir. Müşteri opsiyon satıcısı olduğundan işlem başlangıcında prim kazancı olmaktadır.

Bağlı olarak yapılan opsiyonun cinsine göre "Double No Touch", "Double One Touch", "One Touch" ya da "No Touch" bir bant seviyesi ya da kur seviyesi içermektedir. "Double No Touch" işlemlerinde bant genişledikçe, "No Touch" işlemlerinde belirlenen seviye spottan uzaklaştıkça, "Double One Touch" işlemlerinde bant daraldıkça ve "One Touch" işlemlerinde ise belirlenen seviye spota yakınlaştıkça getiri artacaktır. Ürünün yapılaş şekline göre hangi para birimi üzerinden faiz oranı ödeyeceği değişebilir. Örneğin USD/TRY kuru bantları üzerine yapılandırılan bir ürün USD bazında faiz ödeyebileceği gibi TRY bazında da faiz ödeyebilir.

Getiri:

"Double No Touch" işleminde bant seviyelerinin hiçbirine hiçbir zaman değilmez ise, "No Touch" işleminde belirlenen seviyeye hiçbir zaman değilmez ise işlem potansiyel getiri ile sonuçlanmaktadır. "Double One Touch" işleminde herhangi bir anda bantlardan birine değilir ise, "One Touch" işleminde belirlenen seviyeye herhangi bir anda değilir ise işlem potansiyel getiri ile sonuçlanmaktadır. Belirlenen dönem için kurun volatilitesi yüksekse potansiyel getiri artacaktır.

Riskler:

"Double No Touch" ve "No Touch" işlemlerinde döviz kurundaki vade boyunca yaşanacak tüm yatay hareketler, "Double One Touch" ve "One Touch" işlemlerinde yaşanacak tüm sert hareketler riski artırır. "Double No Touch" işlemlerinde bantın, "No Touch" işlemlerinde belirlenen seviyenin vade boyunca hiçbir zaman kırılmamış olması durumunda ürünün getirisi, "Double One Touch" işlemlerinde bantın, "One Touch" işlemlerinde belirlenen seviyenin bir kere kırılmış olması durumunda yeniden eski seviyeye dönülse dahi ürünün getirisi minimum getiri ile sonuçlanacaktır. Koşulun gerçekleşip gerçekleşmemesinden bağımsız olarak mevduat vade sonuna kadar bağlı kalacaktır.

Kıymetli Maden Opsiyonu:

Ürün Özellikleri:

Nakdi ya da fiziki teslimat ile yapılabilmektedir. Opsiyon işleminin gerçekleşmesi durumunda vadesiz mevduat hesaba kayden işlem yapılmaktadır. Hem fiziki hem nakdi işlemler USD/EUR döviz karşılıkları olarak yapılmaktadır. Fiziki ve nakdi işlemler yalnızca gram cinsi veya karşı döviz cinsinden muhasebeleştirilebilmektedir. Opsiyon işlemleri mevzuatta belirlenen oranlarda vergiye (stopaja) tabi olacaktır.

FX Forward:

Forward sözleşmeler, satıcının belli bir döviz miktarını ileri bir tarihte, baştan anlaşılan bir fiyat üzerinden alıcıya teslim etmesini öngören sözleşmelerdir. Avantajı sahip olunan döviz riskine karşı birebir koruma sağlar. Kur seviyesindeki değişikliklerden lehte ve aleyhte etkilenmez.

FX Swap:

Swap işlemi spot ve forward işleminin birlikte yapıldığı bir döviz işlemidir. Spot vadede alınan veya satılan tutarın, işlem tarihinde belirlenmiş bir vadede işlem tarihinde belirlenen bir kur seviyesinden geri almayı veya satmayı taahhüt ederek yapılan vadeli döviz işlemidir.

BARIYER OPSİYONLARI HAKKINDA EK AÇIKLAMALAR VE BANKAMIZIN UYGULAMA PRENSİPLERİ

Bariyer opsiyonları, olağan dışı riskler taşıyan karmaşık araçlardır. Bankamızla yapılan bariyer opsiyonu işlemleri serbest piyasa koşullarında yapılmış işlemler olup karşı tarafın bariyer opsiyonlarının özellikleri ve bariyer opsiyonları pazarı hakkında gerekli bilgileri edinmek için yeterli çabayı gösterdiği varsayılır.

Bariyer opsiyonu, bir 'bariyer olayı' oluştuğunda gerçekleşen, koşulları önceden belirlenmiş tarzda değişen bir opsiyon olarak tanımlanmaktadır. Bir "bariyer olayı" ise bariyer şartına bağlı olarak spot piyasada oluşan ilgili dayanak varlık fiyatının önceden belirlenen seviyeden ve/veya o seviyenin üzerinde ve/veya altında bir fiyattan gerçekleştirilen bir işlem olması anlamına gelir. Örneğin, "Knock-out Opsiyonu", "Knock-out Seviyesi" düzeyinde veya bu düzeyin ötesinde bir fiyatla bir spot işlem gerçekleştiği takdirde, vadesinden önce sona eren bir opsiyondur.

Bankamızca spot piyasada aşağıdaki kriterlere uyan bir işlem gözlemlendiğinde, piyasada bir "bariyer olayı"nın oluştuğu kabul edilir:

- Bir işlem, (i) piyasada iki bağımsız taraf arasında ya da (ii) piyasada bir tarafta bankamız ile diğer tarafta bir bağımsız taraf arasında ya da (iii) doğrudan doğruya kendisi işlem yapan bankamız ile bir bağımsız taraf arasında gerçekleşirse (ii) ve (iii)'deki durumlarda, işlem tarafların herhangi birisi tarafından başlatılabilir;
- Bir işlem, bariyer fiyat düzeyinde veya o düzeyin ötesinde bir fiyattan gerçekleşirse;
- İşlemin "Piyasa-dışı fiyat" üzerinden gerçekleşmemesi gerekir. "Piyasa-dışı fiyat", işlem anında bankalar arası spot piyasada profesyonel bir spot piyasa işlemcisinin işlem yapabileceği fiyata kıyasla önemli oranda avantajlı ya da önemli oranda aleyhte fiyat olarak tanımlanır,
- Likit olmayan bir döviz çifti A/B (yani, spot işlemlerin az ve düzensiz olduğu bir çift) ile gerçekleştirilen bir bariyerli opsiyonda, Bankamız yukarıda sayılan kriterlerin tümünü karşılayan döviz çiftinde yapılmış bir işlemi gözlemleyerek ya da alternatif olarak, birinde A kuruyla bir üçüncü kur olan C'nin satın alındığı, diğerinde ise C kuruyla B kurunun satın alındığı ve bu kurlardan yola çıkılarak A/B için zimni kur oranının hesaplandığı iki spot işlemi gözlemleyerek bir bariyer olayın oluşup oluşmadığını belirleyebilir.

Bu spot işlemlerin zamanlama olarak birbirlerine makul ölçülerde yakın olmaları ve yukarıda sayılan kriterlerden [(b) hariç] tümünü karşılamaları gerekir.

Bir bariyer olayın belirlenmesi konusunda anlaşmazlık çıkarsa; bankamız, gözlemlendiği spot işleme/işlemlere ilişkin kanıtları sunar. Bankamızın gözlemlemediği ve işinin olağan akışı içerisinde düzenli olarak kullanabileceği kaynaklardan gözlemleyemeyeceği spot işlemler, bariyer olay tespitinde esas alınmaz. Bariyerli opsiyonlarda belirtilen bariyer seviyeleri, bankalararası döviz piyasasında işlem gören kurlara bakarak tetiklenmektedir. "Knock Out" bariyerli bir işlemin iptal olması için bariyer seviyesinin bankalararası döviz piyasasında en az 1 kere işlem görmesi gerekmektedir.

Bankalararası döviz piyasasını yansıtan veri sağlayıcılarından bazıları olan Bloomberg ve/veya Reuters ekranlarındaki parite ve kur bilgileri bu tip işlemlerde bankamız tarafından teyit amaçlı kullanılmaktadır. Söz konusu her iki piyasa ekranının da bariyer seviyesini teyit etmesi gerekir. Bariyer seviyesinin değip değmemesi konusunda bankamız ile müşterinin anlaşamaması durumunda müşteri itirazını bariyer tetiklendiği günden itibaren 1 hafta içinde yapmak durumundadır.

Uyuşmazlık durumunda teyit merci tüm hallerde bankamız olacaktır. Nakdi uzlaşmalı işlemler için uzlaşma kuru bankamızın belirlediği güncel kurdur.

Bankamız, bankalararası spot ve opsiyon piyasasının aktif katılımcısıdır.

Bankamız, bankalararası spot ve opsiyon piyasasında kendi ve/veya müşterileri adına işlem yapan aktif katılımcı olması dolayısıyla kur işlemlerine dahil olmaktadır. Bu işlemler de bir bariyer olayının oluşma olasılığını etkileyebilir.

Bir bariyer olayı, belirli bir emrin uygulanmasını gerektirmez.

Bir bariyer olayı, opsiyonun satıcısı veya alıcısının verdiği bir emrin bariyer fiyatından uygulanmasını gerektirmez. Bariyer olayı, sadece belirli kriterleri karşılayan bir işlemdir. Dolayısıyla bankamızın veya karşı tarafın bariyer fiyattan verdiği bir emir yerine getirilmemiş olsa bile bariyer olayının oluşması mümkündür.

Bankamız, bariyer opsiyon pozisyonlarını genellikle "Hedge" eder.

Bankamız, bariyer opsiyon pozisyonlarını genellikle spot, vadeli işlemler ve opsiyon işlemleriyle "Hedge" eder, ancak daima bunu yapmayabilir. Bankamız, bir bariyer opsiyon pozisyonunu "Hedge" edilmemiş, kısmen "Hedge" edilmiş ya da tamamen "Hedge" edilmiş tutma ve yaptığı "Hedge" işlemini zaman zaman uygun gördüğü bir tarzda ayarlama haklarını saklı tutar.

Bankamız, yaptığı "Hedge" işlemini, bir bariyer olay beklentisiyle çözebilir.

Bankamız, bir bariyer opsiyon pozisyonu üzerinde spot "Hedge" tutmaya karar vermişse, bir bariyer olayı vuku bulduğunda bu spot "Hedge" işlemini çözmesi gerekecektir. "Hedge" işleminin çözülmesi, normalde, Bankamızın risk üstlendiği kurdan bir miktarın satın alınması veya satılması ve bu yolla, pozisyonun düzleştirilmesinden oluşur. Bariyer olaya denk düşecek şekilde zamanlanmış tek bir işlemde bir "Hedge" pozisyonunu çözmek mümkün olmayabilir. Bu nedenle, bariyer fiyata mümkün olduğu kadar yakın bir ortalama seviyeye ulaşmak için Bankamız zaman zaman bariyer olayı önceden tahmin edebilir ve bariyer olay vuku bulmadan önce "Hedge" pozisyonunu çözmeye başlayabilir. Bu işlem de bir bariyer olayın oluşma olasılığını etkileyebilir.

Bankamız, bariyer opsiyonu müşterilerine danışmanlık hizmeti vermez.

Bankamız, müşterilerine bariyer opsiyonların koşulları hakkında bilgi vermesine ve açıklamalar yapmasına rağmen, bariyer opsiyonu müşterileri adına bir mutemet olarak ya da bu müşterilerin danışmanı olarak hareket etmez. Bankamızın hiçbir bildirimi, bir yatırım tavsiyesi olarak ya da bir bariyer opsiyona girme tavsiyesi olarak ya da bir bariyer opsiyonun beklenen sonuçları hakkında bir garanti veya güvence olarak algılanmamalıdır.

Uyarı;

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun "Tezgaüstü Piyasalarda Türev Araçların Alım Satımına Aracılık İzni" olup olmadığını kontrol ediniz. Bu konuda izin almış banka ve sermaye piyasası aracı kurumlarını www.spk.gov.tr veya www.tspb.org.tr web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

Tezgaüstü piyasa türev araçlar risk bildirim formu, yatırımcıları genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, farklı ihtiyaçlara göre değişik şekillerde yapılandırılabilen bu tür türev araç sözleşmelerinin alım satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla bu tip yatırımlarda bulunmadan önce gerekli araştırmanın yapılması ve profesyonel yardım alınması Müşterinin/Yatırımcının sorumluluğundadır. Tezgaüstü vadeli işlem ve opsiyon piyasalarında yapacağınız işlemlere ilişkin, bankamızca tarafınıza aktarılacak bilgilerin eksik ve doğrulanmaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.

Tarafınıza teslim edilen "Tezgahüstü Türev Araçlar Risk Bildirim Formu" ile ilgili olarak "Formun bir nüshasını elden aldım" ibaresinin aşağıdaki alana elle yazılarak altının imzalanmasını rica ederiz.

.....
.....
.....

.....
.....

MÜŞTERİ

Ad-Soyad:

Ad-Soyad:

Ad-Soyad:

İmza:

İmza:

İmza:

BORÇLANMA ARAÇLARI RİSK BİLDİRİM FORMU

Borçlanma araçları alım satım işlemleri sonucunda kar elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, borçlanma araçları alım satım işlemi yapmaya karar vermeden önce bu işlemler kapsamında karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamalı, mali durumunuzu ve kısıtları dikkate alarak karar vermelisiniz.

Banka nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm borçlanma araçları alım satım işlemleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümlerine tabidir. Tarafların hukuki ilişkilerinin tam ve açıklıkla belirlenmesine yönelik, işlem kapsamına giren her türlü ayrıntı ve açıklamaya Borçlanma araçları Çerçeve Sözleşmesi metninde yer verilmiştir.

Borçlanma araçları işlemleri sonucunda sağlanacak getiri kadar, karşılaşılabilecek zararın miktarı da çok yüksek tutarda olabilir. Bunun yanı sıra işlem başlangıcında sayısal olarak ortaya konulamayan tutarda zarara maruz kalabilirsiniz. Örneğin, borçlanma aracı alan bir yatırımcı vadesinden önce bu kıymeti satmak istediğinde piyasa faizi yukarıya gelmiş ise anaparasında kayıp ile karşılaşabilir.

Borçlanma araçları işlemleri kapsamında, yatırım kuruluşu çalışanlarının hatalı işlemlerini de kapsayacak şekilde, tazminat garantisi veren zorunlu sigorta anlaşmaları bulunmamaktadır. Piyasadaki fiyat hareketleri, ihraççının ödeme gücüne düşmesi veya iflası ve benzeri haller için yatırım kuruluşu garantisi veya yatırımcı tazmin sistemi bulunmamaktadır. Elektronik işlem platformlarında gerçekleştirilecek borçlanma araçları işlemleri kapsamında bilgi işlem altyapısında yaşanması muhtemel olumsuzluklardan kaynaklanan farklı risklere maruz kalınması mümkündür.

Yatırım kuruluşu tarafından TL kıymetler; müşteri adına MKK nezdinde, YP kıymetler ise saklama bankası olan Takasbank nezdinde, yurt dışı saklama bankası olan ECLR (Euroclear) ya da yerine geçecek saklama bankasında kayden saklamaktadır. Hazine Bonosu/Devlet Tahvili, Özel Sektör Kıymetleri ve Eurobondlar hem organize piyasa hem de tezgahüstü piyasalarda ikinci elde işlem görmektedir.

Yatırım kuruluşları tarafından yatırımcı adına saklanan veya yönetilen nakit ödeme veya sermaye piyasası araçlarının teslim yükümlülüklerinin yerine getirilmemesinden kaynaklanan taleplerde, Yatırımcı Tazmin Merkezi'nin tazmin kapsamı hususunda <https://www.ytm.gov.tr/Home/Sayfa/17> web adresinden bilgi alabilirsiniz.

Müşteriden, gerek yatırım kuruluşu, gerekse Borsa, MKK, Takasbank, Takasbank haricindeki takas ve saklama kuruluşu ve diğer yetkili kuruluşlar tarafından, müşteriye ait varlık/işlem nedeniyle; MKK tarafından yansıtılan ücret/masrafın azami 2 katına kadar, Takasbank tarafından yansıtılan ücret/masrafın azami 2 katına kadar, Bankanın alacağı ücret veya masraflara BSMV ilave edilerek, ücret veya masraf tutarı ile birlikte müşteriden tahsil edilir. İşlemlere ilişkin vergi (Stopaj) oranları güncel mevzuata göre belirlenmekte olup, işlemlerinize başlamadan önce bankamızdan yükümlü olacağınız vergi (Stopaj) oranları konusunda teyit almalısınız.

Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS)

Devlet İç Borçlanma Senetlerinden, vadesi 1 yıldan az olanlar Hazine Bonosu, vadesi 1 yıldan uzun olanlar Devlet Tahvilidir. Devlet İç Borçlanma Senetlerinde fiziki teslim mümkün değildir. Devlet İç Borçlanma Senetleri TMSF kapsamında değildir.

A. Hazine Bonosu/Kuponsuz Devlet Tahvili

Hazine Bonosu/Kuponsuz Devlet Tahvili'nin anapara ve faizi vade sonunda ödenir. Vade sonuna kadar beklenirse getirisi sabittir. Vade sonu elde edilen tutara "nominal değer" denir. Vadeden önce alım satımı mümkündür (Likittir). Birincil piyasada ihale ile satılır. İkincil piyasada BIST-Tahvil Bono Piyasasında alınıp satılabilir. TL ya da USD, EUR cinsi olabilir. Vade sonu beklenmeden satılırsa piyasa koşulları geçerlidir; getiri sadece vade sonu beklenirse sabittir. Tahvil/bono piyasasında faiz oranı ile fiyat ters orantılıdır. Faiz düşerse kâr ettirir.

Riskler: Vadeden önce satıldığında faizler yükselmişse anaparadan zarar etme olasılığı vardır. Devletin itfayı erteleme veya kıymetin itfa olmaması durumunda aracı kuruluşun sorumluluğu yoktur.

Faydaları: Sabit getiri elde etme, güvenli yatırım, vadeyi beklemeden satabilme (Likit olması), vadeyi beklemeden satıp kâr edebilme olanağı, mevduat faizine göre daha düşük stopaj ödeme avantajı.

Uygun Müşteri Profili: Orta ve uzun vadede yatırım yapıp risk almak istemeyen, vade sonuna kadar saklayıp sabit getiriyi garantilemek isteyen, vade içinde al/sat yaparak para kazanmak isteyen müşteriler.

Uygun Piyasa Koşulları: Tahvil/Bono alımı için faizlerin düşmesinin beklendiği, TCMB faiz indirim beklentileri vb. olumlu ekonomik beklentilerin olduğu ortam.

B. Kuponlu Devlet Tahvili

Belirli dönemlerde kupon ödemesi yapar. Anaparayı vade sonunda öder. Kupon faizi sabit ya da değişken olabilir. Vade sonu elde edilen anaparaya “nominal değer” denir. Vadeden önce alım satımı mümkündür (Likittir). Faiz oranı ile tahvilin değeri (fiyatı) ters orantılıdır. Birincil piyasada ihale ile satılır. İkincil piyasada BIST- Kesin Alım Satım Pazarında alınıp satılabilir. TL ya da USD, EURO cinsi olabilir. Alış/satış farkı üzerinden kalan tutar ve kupon başına fazla ödeme tutarı düşüldükten sonra lehe kalan tutarlar üzerinden matrah hesaplanır ve mevzuatta belirlenen oranlarda vergi (Stopaj) ödenir. Kupon faizi sabit ya da değişken olabilir. Sabit kuponlu tahvilde kupon faizi ilk ihraçta belirlenir, tahvilin vadesine kadar bir daha değişmez. Değişken kupon faizli tahvilde kupon faizinin neye göre belirleneceği, ilk ihraçta açıklanır.

Riskleri: Vadeden önce satıldığında faizler yükselmişse anaparadan zarar etme olasılığı vardır. Devletin itfayı, kupon ödemelerini erteleme veya kıymetin itfa olmaması durumunda aracı kuruluşun sorumluluğu yoktur.

Faydaları: Uzun dönem sabit getiri elde etme (Sabit kuponlu da), güvenli yatırım, vadeyi beklemeden satabilme, vadeyi beklemeden de satıp kar edebilme olanağı, belirli dönemlerde faiz ödemesi elde etme imkânı.

Uygun Müşteri Profili: Uzun vadede yatırım yapıp; risk almak istemeyen, vade sonuna kadar saklayıp sabit getiriyi garantilemek isteyen, ya da vade içinde al/sat yaparak para kazanmak isteyen müşteriler.

Uygun Piyasa Koşulları: Tahvil/Bono alımı için faizlerin düşmesinin beklendiği, TCMB faiz indirimi gibi olumlu ekonomik beklentilerin olduğu ortam.

C. Eurobond

Eurobondların fiziki teslimi mümkün değildir. Saklaması yurt dışında yapılır. Uluslararası takas saklama bankaları kullanılır. T.C. Eurobondları, Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi tarafından uluslararası piyasada genellikle USD veya EURO cinsinden ihraç edilmektedir. Özel Sektör Eurobondları ise özel şirketlerin yurt dışında borçlanmak amacıyla ihraç ettiği kıymetlerdir. Kupon ödemesi=Nominal Değer x Dönemsel Kupon Faizi'dir. USD cinsinden Eurobondlarda kupon ödemesi 6 ayda bir, Euro cinsi Eurobondlarda ise yılda birdir. Bununla birlikte Özel Sektör Eurobondlarında dönemsel getirili kupon faizi mevcuttur. Kupon faizi yıllık ve dönemsel sabit/değişken faizdir. Eurobondlar Clean Price (Temiz Fiyat) denilen işlemiş kupon faizi hariç bir fiyattan alınıp satılır, işlemiş kupon faizi (Birikmiş Faiz) sonradan bu fiyatın üzerinde eklenir. Eurobond alım satım kazancı ve anapara ile kupon faiz gelirleri, ilgili takvim yılı için beyan sınırını aşarsa gelirin tamamı beyan edilir. (Menkul kıymetin ihraç tarihine göre, alım satım kazançlarının vergilendirilmesi değişiklik göstermektedir.)

Riskleri: Eurobondlar faizlerin yükselmesi ile değer kaybederek yatırımcının anaparasından kayıplara neden olabilir. Eurobondlar genellikle T+2 ve T+3 valörde işlem görmekte, yani müşterinin yaptığı anlaşma 2 işgünü sonra anlaşma fiyatından gerçekleşmektedir. Eurobondlar genellikle düzenli olmayan piyasalarda işlem görmektedir. Ayrıca alınmak ya da satılmak istenen Eurobondlara fiyat bulunamayabilir. İhraççı

kuruluşun itfayı, kupon ödemelerini erteleme veya kıymetin itfa olmaması durumunda aracı kuruluşun sorumluluğu yoktur. Özel sektör Eurobondlarında şirketin iflas etme, faiz ya da anaparayı ödeyememe riski bulunmaktadır. T.C. Hazine Eurobondlarında ise faiz ya da anaparayı ödeyememe riski nispeten düşük olsa da mevcuttur.

Faydaları: Sabit getiri elde etme, güvenli yatırım, vadeyi beklemeden satabilme (Likit olması), vadeyi beklemeden de satıp kâr edebilme olanağı, belirli dönemlerde faiz ödemesi elde etme imkânı, yabancı para cinsinden yatırım yapma, stopaj avantajı.

Uygun Müşteri Profili: Uzun vadede yatırım yapıp; risk almak istemeyen, vade sonuna kadar saklayıp sabit getiriyi garantilemek isteyen, ya da vade içinde al/sat yaparak para kazanmak isteyen müşteriler.

Uygun Piyasa Koşulları: Olumlu ekonomik beklentilerin olduğu, yurtdışı piyasaların olumlu gelişmelere açık olduğu, ülkenin güvenilirliğinin arttığı, uzun vadeli istikrarın sağlandığı ortam.

D. Özel Sektör Bonosu ve Tahvili

Özel sektör bonoları ve tahvilleri, mevduat ve hazine bonusu-devlet tahvillerine kıyasla daha yüksek getiri imkânı sunabilmektedir. Şirketler tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarıdır. Anaparanın bir bölümünü ya da tamamını kaybetme riski bulunmaktadır. İhraççı şirketin kendi kontrolünde olan veya olmayan etmenler ile borç geri ödemesini zamanında ya da hiç yapmaması söz konusu olabilir. Bunlar BIST-Kesin Alım Satım Pazarı'na kote olduğundan, ikinci el piyasa işlemleri aracılığıyla likitide imkânı bulunmaktadır. Ancak Müşteri istediği tutarı, istediği zamanda, istediği fiyattan ikinci piyasada satamayabilir. Yatırımcılar ihtiyaçları doğrultusunda, dilerlerse vadeden önce özel sektör bonolarını tamamen ya da kısmen nakde çevirebilir. İskontolu özel sektör borçlanma araçlarında faiz tutarı üzerinden mevzuatta belirlenen oranlarda vergi (Stopaj) ödenir. Alış/satış farkı üzerinden kalan tutar ve kupon başına fazla ödeme tutarı düşüldükten sonra lehe kalan tutarlar üzerinden matrah hesaplanır ve mevzuatta belirlenen oranlarda vergi (Stopaj) ödenir.

Riskleri: Özel sektör bonolarının vadeli mevduattan en büyük farkı "Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu" sigortası kapsamında olmamasıdır. Yatırımcılar ihraççı kuruluş riskini almaktadır. Piyasadaki fiyat hareketleri, ihraççının ödeme güçlüğüne düşmesi veya iflası ve benzeri haller için yatırım kuruluşu garantisi veya yatırımcı tazmin sistemi bulunmamaktadır. İhraççı kuruluşun itfayı, kupon ödemelerini erteleme veya kıymetin itfa olmaması durumunda yatırım kuruluşunun sorumluluğu yoktur. Özel sektör bonusu ve/veya tahvilinin vadesinden önce satılması durumunda, söz konusu bono ve/veya tahvilin piyasa değeri piyasa faizleri değişiminden doğrudan etkileneceğinden, piyasa faiz oranları yükseldiğinde bononun değeri azalacak, faiz oranları düştüğünde ise bononun piyasa değeri artacaktır. Özel sektör menkul kıymetleri hazine bonusu/devlet tahvillerine göre daha az likittir. Menkul kıymet paraya çevrilmek istendiğinde aynı gün satılamayabilir.

Uygun Müşteri Profili: Orta ve uzun vadede yatırım yapıp, satın aldığı menkul kıymete ilişkin risk alabilen, vade sonuna kadar saklayıp sabit getiriyi garantilemek isteyen, vade içinde al/sat yaparak para kazanmak isteyen müşteriler.

Uygun Piyasa Koşulları: Tahvil/Bono alımı için faizlerin düşmesinin beklendiği, TCMB faiz indirimi gibi olumlu ekonomik beklentilerin olduğu ortam.

E. Repo/Ters Repo İşlemleri

Repo geri alım vaadiyle menkul kıymetin satılmasıdır. Burada yatırım kuruluşu gelecek bir tarihte geri almak üzere hazine bonusu/devlet tahvilini yatırımcı adına takasbankta repo vadesine kadar saklar. Repo vadesinde menkul kıymet tekrar yatırım kuruluşunun hesaplarına geçerken yatırım kuruluşu müşteri hesaplarına anapara+faizi transfer eder. Repo faizi karşılık gösterilen menkul kıymetin faizinden farklı olabilir. Repo dolayısı ile kazanılan faiz geliri üzerinden mevzuatta belirlenen oranlarda vergi (Stopaj) ödenir. Diğer menkul kıymetler gibi piyasa faizlerinin yükselmesi ya da düşmesi ile reponun güncel fiyatı değişmez. Reponun vadesinden önce bozulması durumunda müşteri anaparasını alırken faiz ödemesi alamamaktadır.

Riskleri: Yatırımcı Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'nun sigortası dâhilinde değildir. Ancak repo işlemi yaptığında banka yatırımcı adına yatırım miktarı kadar menkul kıymet saklamaktadır. Bu nedenle risk minimumdur.

Uygun Müşteri Profili: Piyasadaki belirsizlik ya olumsuz şartlardan etkilenmek istemeyen bu nedenle kısa vadeli yatırım yapan risk almayan müşteriler.

Uygun Piyasa Koşulları: Risk alınmak istenmeyen, faizlerde yukarı yönlü hareketlerin beklendiği, olumsuz ekonomik beklentilerin olduğu ortam.

Tarafınıza teslim edilen "Borçlanma Araçları Risk Bildirim Formu" ile ilgili olarak "Formun bir nüshasını elden aldım" ibaresinin aşağıdaki alana elle yazılarak altının imzalanmasını rica ederiz.

.....
.....
.....

.....
.....

MÜŞTERİ

Ad-Soyad:

Ad-Soyad:

Ad-Soyad:

İmza:

İmza:

İmza:

