

TÜREV ÜRÜNLER KATALOĐU

TÜRKİYE  BANKASI

ÖZEL
BANKACILIK

VADELİ DÖVİZ ALIM-SATIM İŞLEMİ (FORWARD)

Ürün tanımı:

Belirli bir döviz tutarının, ileri bir tarihte önceden anlaşılan fiyattan alım veya satımının yapılması işlemidir. Vade tarihinde, piyasadaki cari kurlardan bağımsız olarak işlemi gerçekleştirme zorunluluğu vardır.

Ürün özellikleri:

- USD/TL, EUR/TL, EUR/USD gibi çeşitli kur ve parite seçenekleri konu edilebilir.
- Vade seçenekleri esneklik gösterebilir.

Durum analizi:

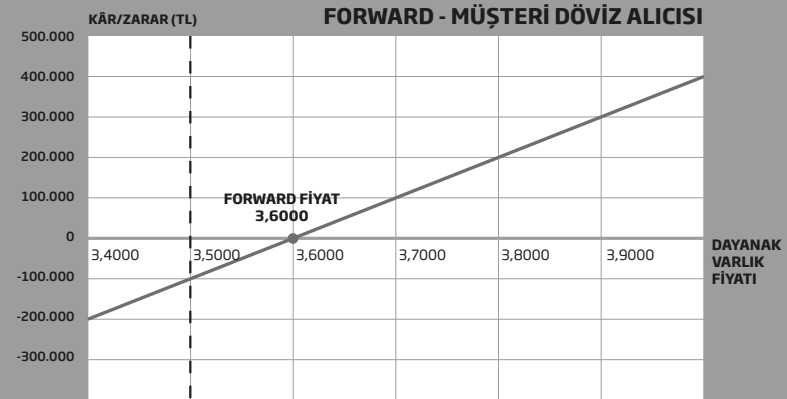
- Vade tarihinde piyasada geçerli olan USD/TL kuruna bakılmaksızın, müşteri ve Bankamızın 1.000.000 USD tutarındaki forward işlemi 3,6000 kurdan gerçekleştirme zorunluluğu bulunmaktadır.
- Vade tarihinde piyasa kurunun 3,6000'in üzerinde olması durumunda döviz alıcısı olan müşteri daha uygun bir seviyeden döviz ihtiyacını karşılamış olacaktır.
- Piyasa kurunun 3,6000'in altında olması durumundaysa müşteri spot kur seviyesinden faydalanamayacaktır.

Ürünün tercih edilme nedenleri:

- İşlem günü itibarıyla ileri tarihli kur, fiyat veya parite sabitlenerek, söz konusu fiyat hareketi nedeniyle oluşabilecek risk bertaraf edilmektedir.
- Nakit akışı ve kârlılıkta belirsizlikler ortadan kaldırılarak geleceğe yönelik doğru projeksiyonlar oluşturulması sağlanabilecektir.

Örnek İşlem:

İşlem Cinsi	Vadeli Döviz Alımı
Dayanak Varlık	USD/TL
Spot Kur	3,5000
Beklenti	Yükselen USD
Vade	3 ay (91 gün)
İşlem Tutarı	1.000.000 USD
Forward Kur	3,6000



Yukarıda yer alan fiyat seviyeleri, piyasa koşulları, işlem şartları ve getiriler tamamen örnek amaçlı kullanılmış olup Bankamız açısından herhangi bir beyan veya taahhüt teşkil etmemektedir.

ALIM OPSİYONU - DÖVİZ

Ürün tanımı:

Opsiyon alıcısına herhangi bir döviz cinsini, belli bir fiyattan, gelecekteki bir tarihte (Avrupa Tipi) veya tarihe kadar (Amerikan Tipi) alma hakkı sağlayan sözleşmedir. Opsiyon satıcısı alıcının talebi üzerine vadede işlemi yerine getirme yükümlülüğü altına girmektedir.

Ürün özellikleri:

- Opsiyonun kullanım fiyatı ve vadesi yatırımcı tarafından belirlenir.
- Minimum 100.000 USD ve eşiti döviz için fiyatlanabilir.
- Opsiyon alıcısının zararı primle sınırlı olup kârı sınırsızdır.
- Opsiyon satıcısının kârı aldığı primle sınırlı olup zararı sınırsızdır.
- Satıcı anapara riski üstlenmektedir.
- Opsiyon primi ve opsiyonun kullanılmasından elde edilecek gelir stopaja tabidir.

Durum analizi:

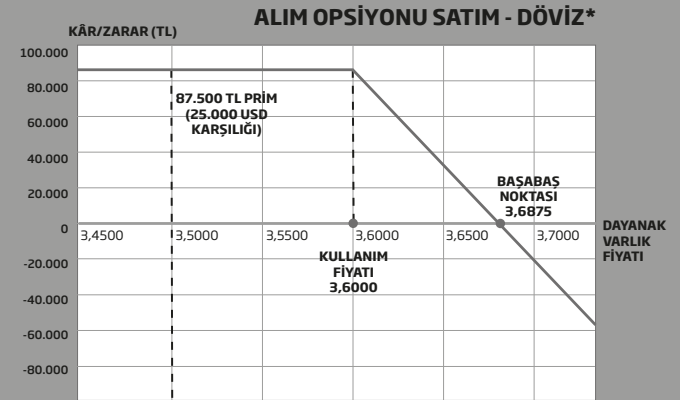
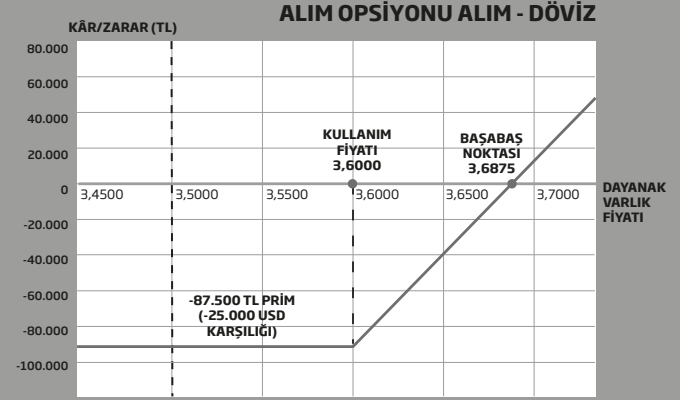
- Opsiyon alıcısı pozisyonuna prim tutarı kadar ekside başlar.
- Eğer vade sonunda önceden Kullanım Sözleşmesi ile belirlenen saat itibarıyla spot kur kullanım fiyatının (3,6000) üzerindeyse opsiyon alıcısı 3.600.000 TL ödeyerek 1.000.000 USD alma hakkını kullanır.
- Spot kurun kullanım fiyatının (3,6000) altında olması durumunda alıcının işlem yapma zorunluluğu bulunmadığından spot piyasadaki daha avantajlı kurdan işlem yapabilir.
- Opsiyon satıcısı prim alır ve alıcının talep etmesi halinde USD satma yükümlülüğünü yerine getirir.

Ürünün tercih edilme nedenleri:

- Opsiyon alıcısı yatırımcı, USD'nin TL'ye karşı değer kazanacağını beklemekte olup yükselişten etkilenmemek veya kâr elde etmek için pozisyon almaktadır. Alıcı bu hak için prim ödemektedir.
- Opsiyon satıcısı yatırımcı, USD'nin TL'ye karşı değer kaybedeceğini beklemekte olup prim geliri elde etmek için pozisyon almaktadır.

Örnek işlem:

Opsiyon Tipi	Avrupa Tipi Alım Opsiyonu Alımı
Dayanak Varlık	USD/TL Kuru
Spot Fiyat	3,5000
Beklenti	Yükselen USD
Opsiyon Kullanım Fiyatı	3,6000
Anapara	1.000.000 USD
Vade	90 gün
Opsiyon Primi	%2,5 (% 10,14 yıllık basit) 25.000 USD brüt



*Alım Opsiyonu Alım örnek işlem tablosunda belirtilen tüm değerler aynı kabul edilmiştir; beklenti "Düşen USD"dir.

Yukarıda yer alan fiyat seviyeleri, piyasa koşulları, işlem şartları ve getiriler tamamen örnek amaçlı kullanılmış olup Bankamız açısından herhangi bir beyan veya taahhüt teşkil etmemektedir.

SATIM OPSİYONU - DÖVİZ

Ürün tanımı:

Opsiyon alıcısına herhangi bir döviz cinsini, belli bir fiyattan, gelecekteki bir tarihte (Avrupa Tipi) veya tarihe kadar (Amerikan Tipi) satma hakkı sağlayan sözleşmedir. Opsiyon satıcısı alıcının talebi üzerine vadede işlemi yerine getirme yükümlülüğü altına girmektedir.

Ürün özellikleri:

- Opsiyonun kullanım fiyatı ve vadesi yatırımcı tarafından belirlenir.
- Minimum 100.000 USD ve eşiti döviz için fiyatlanabilir.
- Opsiyon alıcısının zararı ödediği primle opsiyon satıcısının kârı aldığı primle sınırlıdır.
- Satıcı anapara riski üstlenmektedir.
- Opsiyon primi ve opsiyonun kullanılmasından elde edilecek gelir stopaja tabidir.

Durum analizi:

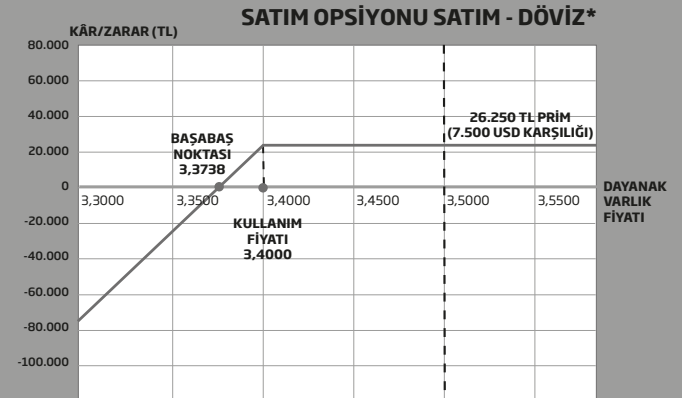
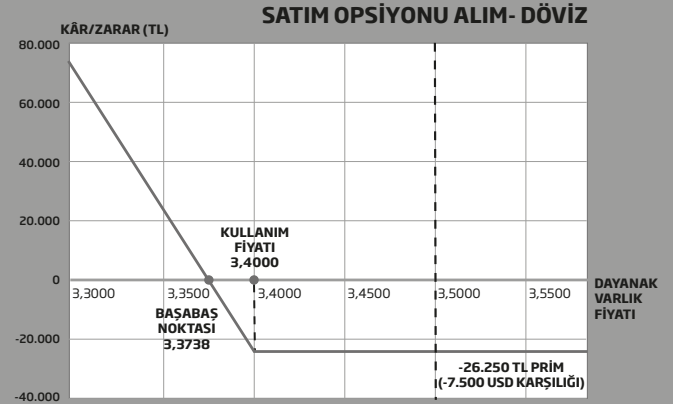
- Opsiyon alıcısı pozisyonuna prim tutarı kadar ekside başlar.
- Eğer vade sonunda önceden Kullanım Sözleşmesi ile belirlenen saat itibarıyla spot kur kullanım fiyatının (3,4000) altındaysa opsiyon alıcısı 3.400.000 TL karşılığında 1.000.000 USD satma hakkını kullanır.
- Spot kurun kullanım fiyatının (3,4000) üzerinde olması durumunda opsiyon alıcısının işlem yapma zorunluluğu bulunmadığından spot piyasadaki daha avantajlı kurdan işlem yapabilir.
- Opsiyon satıcısı prim alır ve alıcının talep etmesi halinde USD alma yükümlülüğünü yerine getirir.

Ürünün tercih edilme nedenleri:

- Opsiyon alıcısı yatırımcı, USD'nin TL'ye karşı değer kaybedeceğini beklemekte olup düşüşten etkilenmemek veya kâr elde etmek için pozisyon almaktadır. Alıcı bu hak için prim ödemektedir.
- Opsiyon satıcısı yatırımcı, USD'nin TL'ye karşı değer kazanacağını beklemekte olup prim geliri elde etmek için pozisyon almaktadır.

Örnek işlem:

Opsiyon Tipi	Avrupa Tipi Satım Opsiyonu Alımı
Dayanak Varlık	USD/TL Kuru
Spot Fiyat	3,5000
Beklenti	Düşen USD
Opsiyon Kullanım Fiyatı	3,4000
Anapara	1.000.000 USD
Vade	90 gün
Opsiyon Primi	%0,75 (% 3,04 yıllık basit) 7.500 USD brüt



*Satım Opsiyonu Alım'ın örnek işlem tablosunda belirtilen tüm değerler aynı kabul edilmiştir; beklenti "Yükselen USD"dir.

Yukarıda yer alan fiyat seviyeleri, piyasa koşulları, işlem şartları ve getiriler tamamen örnek amaçlı kullanılmış olup Bankamız açısından herhangi bir beyan veya taahhüt teşkil etmemektedir.

TAM TEMİNATLI OPSİYON (DCD - Dual Currency Deposit)

Ürün tanımı:

Opsiyon alıcısına (Banka) Opsiyon Kullanım Sözleşmesi'nde belirlenen vadede, opsiyon satıcısının (yatırımcı) mevduatını karşı döviz cinsine belirli bir fiyattan çevirebilme hakkı veren, döviz opsiyonu ile mevduatın birleşmesinden oluşan bir işlemdir.

Ürün özellikleri:

- Opsiyonun dayanak varlığını teşkil edecek olan döviz cinsleri, kullanım fiyatı ve vadesi yatırımcı tarafından belirlenir.
- Minimum 100.000 USD ve eşiti döviz için fiyatlanabilir.
- Dayanak varlık olarak Banka veya piyasa tarafından kote edilen tüm döviz cinsleri kullanılabilir.
- Kullanım fiyatı riskin düzeyini belirleyip riskin gerçekleşmesi halinde Banka tarafından yatırımcının anapara tutarı kullanım fiyatından karşı döviz cinsine çevrilir.
- Yatırımcı, opsiyon satıcısı olup vade sonunda opsiyon primi ve mevduat faizi alır.
- İşlem anapara riski içerir.
- Mevduat faizi ve opsiyon priminden elde edilen gelir stopaja tabidir.

Durum analizi:

- Eğer vade sonunda önceden Kullanım Sözleşmesi ile belirlenen saat itibarıyla spot kur kullanım fiyatının (3,6000) üzerindeyse Banka 3,600.000 TL ödeyerek 1.000.000 USD alma hakkını kullanır.
- Spot kurun kullanım fiyatının (3,6000) altında olması durumunda Banka'nın işlem yapma zorunluluğu bulunmadığından spot piyasadaki daha avantajlı kurdan işlem yapılabilir.
- Yatırımcı prim alır ve Banka'nın talep etmesi halinde USD satma yükümlülüğünü yerine getirir.
- Yatırımcı, opsiyonun kullanılmasından bağımsız olarak her durumda opsiyon primi ve mevduat faizi almaktadır.

Ürünün tercih edilme nedenleri:

Kur riski karşılığında mevduatından daha fazla gelir elde etmek isteyen; ancak vade sonunda mevduatının karşı döviz cinsine çevrilebilmesi riskini göze alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir.

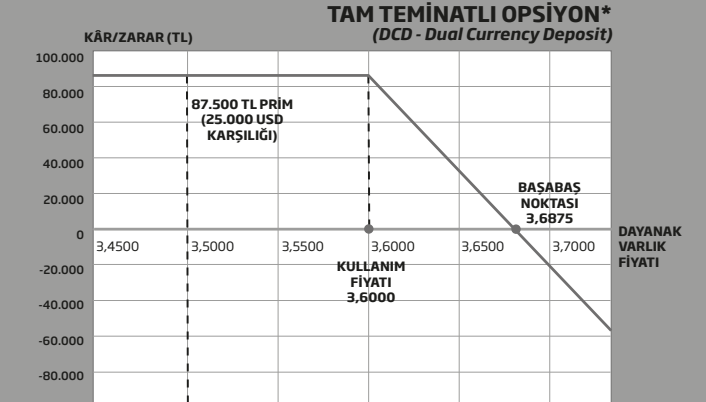
Ürünün başka versiyonları:

Bariyerli Tam Teminatlı Opsiyon (Knock In-Knock Out DCD): Tam Teminatlı Opsiyon'un vadesi içerisinde herhangi bir anda, spot kurun önceden yatırımcı tarafından belirlenen bariyer seviyesine değmesiyle Tam Teminatlı Opsiyon'a, karşı döviz cinsine çevrilebilme özelliği veren veya bu özelliği iptal eden ürünlerdir.

Müşterilerden gelen talebe istinaden mevduata dayalı diğer yapılandırılmış türev ürünler de fiyatlanmaktadır.

Örnek işlem:

Opsiyon Tipi	Tam Teminatlı Opsiyon - DCD
Dayanak Varlık	USD/TL Kuru
Spot Fiyat	3,5000
Beklenti	Düşen USD
Opsiyon Kullanım Fiyatı	3,6000
Anapara	1.000.000 USD
Vade	90 Gün
Opsiyon Primi	%2,5 (%10,14 yıllık basit) 25.000 USD brüt
Mevduat Faizi	%2 yıllık basit 4.932 USD brüt



*Grafikte Tam Teminatlı Opsiyon işleminin sadece opsiyon tarafına ilişkin kâr/zarar rakamlarına yer verilmiş olup işlemin mevduat faizinden kaynaklanan getirisi gösterilmemiştir.

Yukarıda yer alan fiyat seviyeleri, piyasa koşulları, işlem şartları ve getiriler tamamen örnek amaçlı kullanılmış olup Bankamız açısından herhangi bir beyan veya taahhüt teşkil etmemektedir.

