

DCD - ÇİFT PARA BİRİMLİ MEVDUAT

Para Birimi	Gün	Vade	Spot Kur	Vade Kur	Opsiyon Tipi	Opsiyon Tutarı	Prim (%)	Tutar Prim (Brüt)	Tutar Prim (Net)	Mevduat Faiz Oranı (%)	Çift Para Birimli Mevduat Faiz Oranı (Brüt, %)	Çift Para Birimli Mevduat Faiz Oranı (Net, %)
USDTRY	32	17.07.2017	3.5230	3.5530	Bankaya alım hakkının satılması	1,000,000.00	1.18	11,800.00	10,620.00	3.50	16.96	14.98
USDTRY	32	17.07.2017	3.5230	3.5630	Bankaya alım hakkının satılması	1,000,000.00	1.06	10,600.00	9,540.00	3.50	15.59	13.75
USDTRY	32	17.07.2017	3.5230	3.5730	Bankaya alım hakkının satılması	1,000,000.00	0.96	9,600.00	8,640.00	3.50	14.45	12.73
Para Birimi	Gün	Vade	Spot Kur	Vade Kur	Opsiyon Tipi	Opsiyon Tutarı	Prim (%)	Tutar Prim (Brüt)	Tutar Prim (Net)	Mevduat Faiz Oranı (%)	Çift Para Birimli Mevduat Faiz Oranı (Brüt, %)	Çift Para Birimli Mevduat Faiz Oranı (Net, %)
USDTRY	32	17.07.2017	3.5230	3.5130	Bankaya satım hakkının satılması	1,000,000.00	0.61	6,100.00	5,490.00	14.25	21.21	18.37
USDTRY	32	17.07.2017	3.5230	3.5030	Bankaya satım hakkının satılması	1,000,000.00	0.50	5,000.00	4,500.00	14.25	19.95	17.25
USDTRY	32	17.07.2017	3.5230	3.4930	Bankaya satım hakkının satılması	1,000,000.00	0.41	4,100.00	3,690.00	14.25	18.93	16.32
Para Birimi	Gün	Vade	Spot Kur	Vade Kur	Opsiyon Tipi	Opsiyon Tutarı	Prim (%)	Tutar Prim (Brüt)	Tutar Prim (Net)	Mevduat Faiz Oranı (%)	Çift Para Birimli Mevduat Faiz Oranı (Brüt, %)	Çift Para Birimli Mevduat Faiz Oranı (Net, %)
EURTRY	32	17.07.2017	3.9320	3.9720	Bankaya alım hakkının satılması	1,000,000.00	1.06	10,600.00	9,540.00	1.50	13.59	12.11
EURTRY	32	17.07.2017	3.9320	3.9820	Bankaya alım hakkının satılması	1,000,000.00	0.95	9,500.00	8,550.00	1.50	12.34	10.98
EURTRY	32	17.07.2017	3.9320	3.9920	Bankaya alım hakkının satılması	1,000,000.00	0.86	8,600.00	7,740.00	1.50	11.31	10.06
Para Birimi	Gün	Vade	Spot Kur	Vade Kur	Opsiyon Tipi	Opsiyon Tutarı	Prim (%)	Tutar Prim (Brüt)	Tutar Prim (Net)	Mevduat Faiz Oranı (%)	Çift Para Birimli Mevduat Faiz Oranı (Brüt, %)	Çift Para Birimli Mevduat Faiz Oranı (Net, %)
EURTRY	32	17.07.2017	3.9320	3.9220	Bankaya satım hakkının satılması	1,000,000.00	0.51	5,100.00	4,590.00	14.25	20.07	17.35
EURTRY	32	17.07.2017	3.9320	3.9120	Bankaya satım hakkının satılması	1,000,000.00	0.42	4,200.00	3,780.00	14.25	19.04	16.42
EURTRY	32	17.07.2017	3.9320	3.9020	Bankaya satım hakkının satılması	1,000,000.00	0.33	3,300.00	2,970.00	14.25	18.01	15.50
Para Birimi	Gün	Vade	Spot Kur	Vade Kur	Opsiyon Tipi	Opsiyon Tutarı	Prim (%)	Tutar Prim (Brüt)	Tutar Prim (Net)	Mevduat Faiz Oranı (%)	Çift Para Birimli Mevduat Faiz Oranı (Brüt, %)	Çift Para Birimli Mevduat Faiz Oranı (Net, %)
EURUSD	32	17.07.2017	1.1155	1.1255	Bankaya alım hakkının satılması	1,000,000.00	0.31	3,100.00	2,790.00	1.50	5.04	4.41
EURUSD	32	17.07.2017	1.1155	1.1355	Bankaya alım hakkının satılması	1,000,000.00	0.11	1,100.00	990.00	1.50	2.75	2.36
EURUSD	32	17.07.2017	1.1155	1.1455	Bankaya alım hakkının satılması	1,000,000.00	0.03	300.00	270.00	1.50	1.84	1.54
Para Birimi	Gün	Vade	Spot Kur	Vade Kur	Opsiyon Tipi	Opsiyon Tutarı	Prim (%)	Tutar Prim (Brüt)	Tutar Prim (Net)	Mevduat Faiz Oranı (%)	Çift Para Birimli Mevduat Faiz Oranı (Brüt, %)	Çift Para Birimli Mevduat Faiz Oranı (Net, %)
EURUSD	32	17.07.2017	1.1155	1.1055	Bankaya satım hakkının satılması	1,000,000.00	0.21	2,100.00	1,890.00	3.50	5.90	5.03
EURUSD	32	17.07.2017	1.1155	1.0955	Bankaya satım hakkının satılması	1,000,000.00	0.07	700.00	630.00	3.50	4.30	3.59
EURUSD	32	17.07.2017	1.1155	1.0855	Bankaya satım hakkının satılması	1,000,000.00	0.01	100.00	90.00	3.50	3.61	2.97

*Alım hakkının satılmasında baz para birimi üzerinden prim tahsil edilmesi gerekmektedir.

**Satım hakkının satılmasında baz para birimi veya diğer para birimi üzerinden prim tahsil edilebilir.

***TL için mevduat stopaj oranı 6 aya kadar (6 ay dahil) %15, YP için %18, 6 ay-1yıl (1 yıl dahil) TL için %12, YP için %15, 1 yıl üzeri TL için %10, YP için %13'tür.

****Fiyatlamalar bireysel hesaplar özelinde yapılmıştır. İşlem anında bankanın ilgili bölümünden yeniden fiyatlama yapılması ve mevduat faiz oranının güncellenmesi gerekmektedir.

Teknik açıdan belirtilen direnç noktalarının geçileceği beklentisine sahip müşterilerimiz spot piyasa işlemleri ile uzun dolar/lira kuru pozisyonu açabilir, türev işlemler vasıtasıyla da alım hakkı satın alabilir ve/veya satım hakkı satabilirler.

Teknik açıdan belirtilen destek noktalarının geçileceği beklentisine sahip müşterilerimiz spot piyasa işlemleri ile kısa dolar/lira kuru pozisyonu açabilir, türev işlemler vasıtasıyla da alım hakkı satabilir ve/veya satım hakkı alabilirler.

Mevduat Faiz Oranı Brüt / Örnek Hesaplama : Müşteri alım hakkını USDTRY kurunda bankaya satar.
Opsiyon Primi (Brüt) : 18,200 USD
Mevduat Faiz Oranı (Brüt) : %1,90
Vade : 31 gün

$(18,200 \times 36,500) / 1,000,000 / 31 + 1,9 = \%23,33$

Mevduat Faiz Oranı Net / Örnek Hesaplama : Müşteri alım hakkını USDTRY kurunda bankaya satar.
Opsiyon Primi (Brüt) : 18,200 USD
Mevduat Faiz Oranı (Brüt) : %1,90
Vade : 31 gün

$(18,200 \times 36,500) / 1,000,000 / 1,9 \times \%10$ (stopaj) + %18 (stopaj) x 31= %20,84

Net hesaplamada faiz ve opsiyon prim getirisinin yasal stopaj düşüldükten sonraki hali dikkate alınmıştır.

FORWARD - GELECEK VADEDE ALIM VE/VEYA SATIM İŞLEMİ

Para Birimi	Gün	Vade	Spot Alış Kur	Spot Satış Kur	Alış Swap Point	Satış Swap Point	Vadeli Alış Kuru	Vadeli Satış Kuru	İşlem Tutarı
USDTRY	33	19.07.2017	3.5272	3.5346	282	321	3.5554	3.5667	500,000.00
EURTRY	33	19.07.2017	3.9258	3.9377	377	430	3.9635	3.9807	500,000.00
EURUSD	33	19.07.2017	1.1113	1.1175	16.8	21.2	1.1130	1.1196	500,000.00
GBPUSD	33	19.07.2017	1.2738	1.2802	3.5	7.7	1.2742	1.2810	500,000.00
USDJPY	33	19.07.2017	111.1670	111.1830	-18.6	-14.0	111.17	111.04	500,000.00
USDCHE	33	19.07.2017	0.9722	0.9786	-22.1	-17.9	0.9700	0.9768	500,000.00
USDCAD	33	19.07.2017	1.3232	1.3298	-10.1	-6.0	1.3222	1.3292	500,000.00

BONO/TAHVİL

Menkul Türü	Vade	Faiz (%)	Yıllık Kupon Faizi (%)	Vadeye Kalan Gün Sayısı	Temiz Fiyat	Nominal İşlem Tutarı
Tahvil	08.07.2020	10.75	9.400	1118	97.200	100,000.00
Tahvil	12.03.2025	10.52	8.000	2826	87.849	67,500,000.00
Tahvil	24.02.2027	10.54	11.000	3540	104.573	174,300,000.00
Enflasyona Endeksli	20.02.2019	2.67	3.500	614	101.400	5,000,000.00
Eurobond \$	05.02.2025	4.71	7.375	2791	116.892	
Eurobond \$	15.01.2030	5.23	11.875	4596	160.670	
Eurobond \$	16.04.2043	5.60	4.875	9435	90.201	
Eurobond €	11.05.2047	5.76	5.750	10921	99.916	

SWAP

Para Birimi	Gün	Vade	Spot Kur	Swap Point	Vadeli Kur	Terminata Alınacak Mevduata Verilebilecek Faiz
USDTRY	35	21.07.2017	3.5150	348	3.5498	3.00
USDTRY	45	31.07.2017	3.5150	447	3.5597	3.00
USDTRY	56	11.08.2017	3.5150	556	3.5706	3.00
USDTRY	91	15.09.2017	3.5150	901	3.6051	3.00
USDTRY	181	14.12.2017	3.5150	1770	3.6920	3.00

*Fiyatlamalar bankanın ilgili bölümlerinden alınmıştır. İşlem anında bankanın ilgili bölümünden yeniden fiyatlama yapılması ve swap işlemi için mevduat faiz oranının güncellenmesi gerekmektedir.

**Bankanın ilgili bölümleri; opsiyon, forward ve bono/tahvil fiyatlamaları için Hazine Pazarlama ve Fiyatlama, para swap için ise Özel Bankacılık Satış, Şube Ağı ve İletişim Yönetimi bölümleridir.

İndikatif Fiyatlama Bülteni

Çift Para Birimli Mevduat

Beklentileri doğrultusunda bir miktar döviz riski olarak; getirisini yükseltmek isteyen müşteriler tarafından tercih edilen bir yatırım ürünüdür.

Çift Para Birimli Mevduat (DCD) ürünü aslında bir adet vadeli mevduat işlemi ile vadeli mevduat ile aynı vadeye sahip bir opsiyon satış işleminin birleşmesinden oluşmaktadır.

Bu şekilde müşteriler DCD ile iki ayrı getiri elde ederek toplam getirilerini yükseltmeyi hedefler. Şöyle ki;

Belirlenmiş olunan herhangi bir para birimini, belirli bir vadede belirli bir fiyattan alma veya satma hakkını bankaya satarak, karşılığında **opsiyon primi** kazanılır.

İşleme konu olan meblağın tamamı opsiyon işlemi ile aynı vadeli olacak şekilde vadeli hesaba bağlanır ve **mevduat faizi** elde edilir.

Özellikleri

- Müşterilerin kur riski olarak mevduat faizinin üstüne ek getiri elde etmelerine olanak sunar.
- USD/TL, EUR/TL, EUR/USD v.b. çok çeşitli döviz çifti seçenekleri ile yapılabilir.
- Çok çeşitli vadelerde düzenlenebilir.
- Müşteriye; put (satım) opsiyonu sattığı durumda vadedeki spot kur/paritenin anlaşma kurunun altında olması halinde, call (alım) opsiyonu sattığı durumda ise vadedeki spot kur/paritenin anlaşma kurunun üstünde olması halinde, parasını anlaşma kuru/paritesi üzerinden diğer döviz cinsine çevirme yükümlülüğü getirir.
- Müşterinin opsiyon satıcısı konumunda olması nedeniyle DCD anapara korumalı bir ürün değildir. Müşterinin riski vade tarihinde piyasadaki döviz kurlarının hareketine bağlı olarak değişir.
- Opsiyon primi işlemin bağlandığı günü takip eden iş gününde; mevduat faizi ise vade gününde müşteri hesabına geçer.
- DCD işlemleri %100 teminatlı olarak yapılmakta ve vadeli mevduata bağlanan tutar işlemin teminatını oluşturmaktadır.

Örnek 1: Müşterimizin 100.000 USD mevduat bakiyesi bulunmakta olup önümüzdeki 1 ay içinde USD/TL kurunun yükselmeyeceğini düşünmekte ve bu öngörüsünü kullanarak mevduat faizinin üstünde bir getiri elde etmek istemektedir. Bu durumda müşterimiz ile içinde USD Call (Alım) opsiyonu bulunan bir DCD işlemi bağlanmıştır.

Vadede döviz kuru, anlaşma kurunun **altında ise;**

- Banka opsiyonu kullanmaz ve hesaptaki USD; USD olarak kalmaya devam eder.

Vadede döviz kuru, anlaşma kurunun **üzerinde ise;**

- Banka opsiyonu kullanır ve hesaptaki USD bakiye anlaşma kuru üzerinden TL'ye çevrilir.

Örnek 2: Müşterimizin 200.000 TL mevduat bakiyesi bulunmakta olup önümüzdeki 1 ay içinde USD/TL kurunun düşmeyeceğini düşünmekte ve bu öngörüsünü kullanarak mevduat faizinin üstünde bir getiri elde etmek istemektedir. Bu durumda müşterimiz ile içinde USD Put (Satım) opsiyonu bulunan bir DCD işlemi bağlanmıştır.

Vadede döviz kuru, anlaşma kurunun **üzerinde ise;**

- Banka opsiyonu kullanmaz ve hesaptaki TL; TL olarak kalmaya devam eder.

Vadede döviz kuru, anlaşma kurunun **altında ise;**

- Banka opsiyonu kullanır ve hesaptaki TL bakiye anlaşma kuru üzerinden USD'ye çevrilir.

Avantajları

- Mevduat faizlerini yeterli bulmayan, döviz piyasalarını takip eden ve bu piyasalar hakkında bilgi sahibi ve kurların yönü hakkında öngörüsü bulunan müşterilere ek getiri imkanı sunan bir üründür. Müşteriler mevduatları ile aynı vadede bir opsiyon satarak prim kazancı elde eder.
- Tüm döviz çiftlerinde uygulanabilir. (USD/TRY, EUR/TRY, EUR/USD, ...)

Riskleri

Çift Para Birimli Mevduat (DCD) işlemleri **Anapara Korumalı** bir ürün değildir. Yani işlem sonucu oluşan zarar neticesinde müşteriler başlangıç anaparalarını kısmen kaybedebilirler. Şöyle ki;

Çift Para Birimli Mevduat (DCD) işlemlerinde biri vadeli mevduat diğeri opsiyon satış işlemi olmak üzere 2 işlem yapılmaktadır. Bu işlemlerden ilki olan vadeli mevduat işleminde herhangi bir risk bulunmamaktadır ancak işlemin ikinci kısmında müşteri bankaya belli bir prim karşılığında bir opsiyon satmaktadır. Opsiyon işlemlerinde opsiyon satıcısının karı anlaşma başlangıcında opsiyon alıcısından aldığı prim ile sınırlı, zararı ise vade tarihinde piyasadaki kurlara göre değişmekte olup oluşabilecek zarar neticesinde müşterinin anapasından kaybetme ihtimali bulunmaktadır.

Özetle;

- Call (Alım) Opsiyonlu DCD işlemlerinde; vadede piyasa fiyatı anlaşma fiyatının üstünde ise;
- Put (Satım) Opsiyonlu DCD işlemlerinde; vadede piyasa fiyatı anlaşma fiyatının altında ise;
- Banka opsiyonu kullanır ve müşteriler **zarar etme riski** ile karşı karşıya kalır.

İndikatif Fiyatlama Bülteni

Forward

Forward (Vadeli Alım/Satım İşlemi) belirli bir miktardaki döviz tutarının ya da kıymetli madenin, bugünden anlaşılan bir fiyat ile ileri bir vadede alımına veya satımına ilişkin sözleşmeleri ifade eder.

Forward sözleşmelerinde; vade tarihinde, işleme konu döviz veya kıymetli madenin piyasadaki cari fiyatından bağımsız olarak hem Bankamız hem de müşteri için işlemi anlaşmada belirtilen fiyat ve miktar üzerinden gerçekleştirme zorunluluğu bulunmaktadır.

Özellikleri

- Forward (Vadeli Alım/Satım İşlemi) belirli bir miktardaki döviz tutarının ya da kıymetli madenin, bugünden anlaşılan bir fiyat ile ileri bir vadede alımına veya satımına ilişkin sözleşmeleri ifade eder.
- Forward sözleşmelerinde; vade tarihinde, işleme konu döviz veya kıymetli madenin piyasadaki cari fiyatından bağımsız olarak hem Bankamız hem de müşteri için işlemi anlaşmada belirtilen fiyat ve miktar üzerinden gerçekleştirme zorunluluğu bulunmaktadır.

Avantajları

Bilançosunda kur riski taşıyan (ihracat veya ithalat yapan müşteriler gibi) müşteriler için kur değişiminden kaynaklı belirsizlikleri ortadan kaldıran ve bu sayede müşterilerin maliyetlerini sabitleyebilmelerini ve nakit akışlarını planlamalarını sağlayan bir üründür. Müşterilerin maruz kaldığı kur riskini ortadan kaldırır.

Piyasada fiyatların belirli bir vadede (sacalı veya vükarı) hareket etmesine ilişkin öngörülere ilişkin müşterilere bu öngörülerini çerçevesinde getiri elde edebileme imkanı sunar.



Riskleri

Forward sözleşmeleri vade tarihinde sözleşmenin her iki tarafı için de işlemin anlaşma fiyatı ve miktarı üzerinden gerçekleştirilmesini zorunlu kılar. Bu nedenle;

- Forward satım işlemlerinde; vadede piyasa fiyatı anlaşma fiyatının üstünde ise;
- Forward alım işlemlerinde; vadede piyasa fiyatı anlaşma fiyatının altında ise;
- Müşteriler zarar etme riski ile karşı karşıyadır.

Forward işlemleri Anapara Korunmalı bir ürün değildir. Yani işlem sonucu oluşan zarar neticesinde müşteriler başlangıç teminatları/yatırımlarını kısmen veya tamamen kaybedebilirler.

Not: Koruma amaçlı işlemlerde yani bilançosunda kur riski bulunan gerçek veya tüzel kişilerin kullandığı forward işlemlerinde asıl amaç kurların müşteri bilançosuna verebileceği zararın önlenmesidir. Bu durumlarda forward işleminin vadede spot kura göre zararda gerçekleşmesi tam olarak bir zarar olarak algılanmamalı, müşterinin kurların olumsuz hareketlerine karşı korunma elde etmek için kurların lehlerine olacak hareketlerinde elde edilebilecekleri kardan feragat etmeleri şeklinde algılanmalıdır.

Teminat

Müşteri, doğmuş ve/veya doğacak Kredi anapara, faiz, temerrüt faizi, komisyon, ücret, masraf dahil tüm bütün borç ve yükümlülüklerinin teminatı olarak, Banka tarafından uygun görülecek miktar, tutar ve nitelikte ve Banka tarafından kabul edilebilir şekil ve içerikte mevduat rehni, menkul kıymet rehni, ipotek, kefalet ve bunlarla sınırlı olmaksızın her türlü teminatı Banka lehine tesis etmeyi ve bu amaca uygun her türlü sözleşme ve belgeyi Banka'ya temin etmeyi taahhüt eder. Kredinin teminatı olarak Banka lehine tesis edilmiş ve edilecek teminatların herhangi birininde düşüş olması durumunda, Banka'nın yazılı talebi üzerine derhal, söz konusu teminat açığını gidermeyi kabul eder.

Müşterinin Zararları Kapatmak Yükümlülüğü

Açık Pozisyonlara ilişkin henüz gerçekleşmemiş zararların Müşteri hesabında o anda mevcut olacak bakiyesinin (İşlem Talimatında aksi belirtilmedikçe) %40'ı aşması durumunda müşteriye zararı ile ilgili bildirim yapılır. Müşteri hesabında o anda mevcut olan alacak bakiyesinin (işlem talimatında aksi belirtilmedikçe) %60'ına eşit olması veya bunu geçmesi halinde Banka, Müşteriye bu hesabı 24 saat içinde kapatmasını veya toplam gerçekleşmemiş zararların alacak bakiyesinin %60'ından daha az olması için gerekli ek miktarı yatırmasını ihtar edecektir. Şayet anılan 24 saat içerisinde gerçekleşmemiş zararların Müşteri hesabı nda o anda mevcut alacak bakiyesinin (İşlem Talimatında aksi belirtilmedikçe) %80'i aşması söz konusu olursa, bu takdirde 24 saat sürenin tamamlanması beklenmeksizin banka müşteri sözleşmelerini erken kapatma hakkını elde eder.