

## TEZGAHÜSTÜ TÜREV ARAÇLAR RİSK BİLDİRİM FORMU

Tezgahestü piyasalarda türev araç alım satım işlemleri sonucunda kar elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle işlem yapmaya karar vermeden önce, bu işlemler kapsamında karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, aşağıda belirtilen hususlar ile mali durumunuz ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Müşterinin, Banka nezdinde açtıracağı hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm tezgah üstü türev araç alım satım işlemleri Sermaye Piyasası Kurulunca çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümlerine tabidir.

Tezgahestü türev araç işlemleri, müşterinin ihtiyaçları doğrultusunda gerçekleştirilmektedir. Bu nedenle işlem gerçekleştirilmeden önce Bankanın, işlemde doğan yükümlülüğünü yerine getirip getirmeyeceğine ilişkin kapasitesini değerlendirmesi gerekmektedir. Tezgahestü piyasa kapsamında işlemlerin netleştirilmesi ve takasına ilişkin anlaşmalar yapılabilir. Ancak bu tür anlaşmaların varlığı Müşteriye işlemlerin sonuçlandırılması aşamasında herhangi bir garanti ya da koruma sağlamamaktadır.

Tezgahestü türev araç işlemlerinde mali kuruluşlar piyasa yapıcısı gibi davranarak tarafları bir araya getirebilmekte, herhangi bir müşterinin ihtiyacına cevap verecek karşı tarafı bularak işlemlere aracılık edebilmekte ya da bir müşteri ile karşılıklı olarak kendi portföylerine yaptıkları işlemi farklı bir karşı taraf ya da müşteri ile yine kendi portföylerine ters pozisyon olarak kapatabilmektedirler. Bu şekilde piyasa yapıcısı olarak nitelendirilebilecek mali kuruluşlarla yapılan işlemlerin üçüncü şahıslarla yapılmış olarak kabul edilmesi 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 olarak, işlem kapsamına giren her türlü detay ve açıklamaya "Opsiyonlu Döviz Mevduatı ve Opsiyon İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi" metninde yer verilmiştir. Bu türde işlemler gerçekleştirilmeden önce hukuki konularda danışmanlık alınması uygun

## OVER THE COUNTER DERIVATIVE INSTRUMENTS RISK NOTIFICATION FORM

You can make profit as a result of derivative instrument purchasing and sales transactions in over the counter markets but also you have loss risk. Therefore, before deciding to make transaction, you are required to understand the risks that you may encounter within the scope of these transactions and decide on the following issues by considering your financial status and restrictions.

The account to be opened by the Customer before the Bank and all over-the counter derivative instrument purchasing and sales transactions that may be performed over this account are subjected to provisions of any kind of related legislation and all similar administrative arrangement.

Over-the counter derivative instrument transactions are performed in the direction of customer needs. Therefore, it is required to assess the Bank's capacity regarding whether it will be able to perform its liability arising from the transaction before performing any transaction. Agreements regarding clarification and trade-in of transactions within the scope of over-the counter market can be made. However, presence of such agreements provides no guarantee or protection to the Customer at the finalization stage of transactions.

Financial institutions are able to bring parties together in over-the counter derivative instruments by acting as market maker and intervening in transactions by locating the party who will respond to the need of any customer or close a transaction made with a customer or mutually in their own portfolio with a different counter party or customer again in their own portfolio by taking reverse position. In this way, transactions made with financial corporations that can be qualified as market maker are required to be deemed as performed with third persons. In transactions performed within this scope, considering technical knowledge and experiences regarding especially market or several transactions, the market maker financial corporations should not be regarded as the party consulting to transactions or the custodian party. With regard to determining legal relations of the parties completely and clearly, any kind of details and explanations within the scope of transaction are contained in the text of "Optional Foreign Exchange Deposit and Option Transactions Framework Convention". It will be suitable for obtaining consultancy in legal issues before

olacaktır.

Tezgahestü türev araç işlemlerinin, taraflar arasında farklı ve belirli ihtiyaçlara karşılık vermek üzere yapılandırılmış olduğundan ve işlem tarafları farklı özelliklere (faaliyet konusu, mali yapı vb.) sahip olduklarından, başlangıç anında tespit edilmesi mümkün olmayan bazı özel risk unsurlarını barındırması mümkündür. Bu kapsamda Müşterinin, işlem yapacağı tezgahestü türev araç sözleşmelerinin kendi özel ihtiyaçlarına uygunluğu, barındırdıkları risk unsurları, hukuki yaptırımların uygulanabilirliği vb. konularda profesyonel yardım alması tavsiye olunur.

Tezgahestü türev araç işlemleri sonucunda sağlanacak getiri kadar karşılaşılması muhtemel zararın miktarı da çok yüksek tutarda olabilir. Bunun yanı sıra Müşteri, işlem başlangıcında sayısal olarak ortaya konulamayan miktarlarda zarara maruz kalabilir. Örneğin anapara korumalı olarak yapılandırılmış bir tezgahestü türev araç işleminde, işlem kapsamında tarafların tabi oldukları mevzuat uyarınca işlem yetkilerinin iptali sonucunda anaparanın geri ödenmemesi gibi birçok farklı risk unsuru da dikkate alınmalıdır.

Tezgahestü türev araç işlemlerinin kişisel ihtiyaçlara göre yapılandırılmış olması 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 ihtiva etse 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 dahil), işlemin karşı tarafına ya da taraflarına piyasa ve fiyat hareketleri hakkında bilgi verme zorunluluğu bulunmamaktadır.

Yatırım kuruluşunun teminat riskinin takibi mevzuatın öngördüğü oranlar dikkate alınarak yapılmaktadır.

Tezgahestü piyasa 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,

performing such transactions.

Since over-the counter derivative instrument transactions are structured to meet different and certain needs among the parties and transactions parties have different features (subject of activity, financial structure, etc.), it is possible for them to have some special risk elements that are impossible to detect at the starting moment. Within this scope, Customer is recommended to obtain professional help on issues such as compliance of over-the counter derivative instrument contracts with which it will make transaction with its own special needs, risk elements they have, applicability of legal enforcements, etc.

Amount of loss likely to be encountered can be very high as well as the yield to be provided as a result of over-the counter derivative instrument transactions. Besides, the Customer may expose to loss at the amounts that cannot be demonstrated numerically in the beginning of the transaction. For example, in an over-the counter instrument transaction structured as capital-protected, many different risk elements should be considered such as not paying the capital as a result of cancellation of transaction authorizations pursuant to the legislation that the parties are subjected within the scope of transaction.

Due to over-the counter derivative instrument transactions' being structured according to personal needs, finalization of transactions or their being transferred to another party, it may not be possible to liquidate any over-the counter derivative transaction even if it contains stop-loss order over the transaction initial price or any price.

Making assessment regarding market risk is fully under the liability of parties subjected to this risk. Within the framework of contract provisions, within the due of over-the counter derivative instrument transaction, none of the parties are obliged to provide information on market and price movements to the counter party or parties of the transaction (including intermediary agencies).

Tracking of investment corporation's guarantee risk is made by considering ratios foreseen by the legislation.

Within the scope of over-the counter derivative instrument transactions, there is no obligatory insurance contracts giving indemnity guarantee in a way covering faulty transactions of intermediary institutions employees. It is possible to perform over-the counter derivative instrument transactions with a small amount of equity. Besides, when leverage ratio of over-the

tezhahüstü türev araçların sahip olduğu kaldıraç oranları dikkate alındığında, belirli şartlar altında (olumsuz piyasa gelişmeleri, karşı taraf ödeyememe riski vb.) alınan teminatlar dahi işlemin sonuçlandırılması için gerekli olan parasal tutarı kısmen karşılayacak seviyede olmayabilir.

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

Opsiyon alıcısının Banka olması durumunda Banka Hakkını kullanır ise; Müşteri'ye herhangi bir ek bildirimde bulunmasına gerek olmadan, takas tarihinden bir sonraki iş günü saat 09.30'a kadar müşteri hesabındaki blokeyi çözecek, Müşteri'den işlem tutarının tahsilatını gerçekleştirecektir. Müşterinin vadesiz hesabında işlem tutarını bulundurması gerekmektedir. İşlemden dolayı doğabilecek olan Kambiyo Muamele Vergisi (KMV), stopaj, Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (BSMV) ve sair diğer vergisel yükümlülükler müşteriden ayrıca tahsil edilecektir. Yapılacak olan işlemlerden kaynaklanan her türlü vergi, resim ve harç Müşteriye aittir. Bu vergi resim ve harçların işlem tarihinde müşteriden talep edilmemiş olması Banka'nın bunları talep hakkından feragat ettiği şeklinde yorumlanamaz. Müşteri, ilk talep tarihinde bunları Banka'ya ödemek zorundadır.

Piyasa riskine ilişkin değerlendirme yapılması tamamen bu riske maruz kalan tarafların sorumluluğu altındadır. Banka Müşteri adına risk takibi yapmaz. Piyasa riski ve işlem zararlarına karşı yatırımcı tazmin sistemi yoktur.

Müşteri, Banka ile yapacağı işlemlere ait doğacak her türlü ücret, faiz, komisyon, masraf ve giderlerin, Müşterinin sorumluluğu altında olduğunu ve bunların süresi içinde ve usulüne uygun olarak Müşteri tarafından ödeneceğini kabul eder.

Teminat tamamlamaya ilişkin esaslar Çerçeve Sözleşmede ifade edilmekle beraber müşterinin teminatını tamamlama şartını yerine getirmemesi durumunda Banka, müşterisine sormaksızın işlemi kapatma yetkisine sahiptir.

Tezhahüstü Yapılandırılmış Ürünler müşterilerin risk profili ve nakit akışı dikkate alınarak fiyatlanır. Türev ürünlerde Banka kendi riskini ilgili birimleri ile takip ve kontrol eder.

counter derivative instruments is considered, even guarantees taken under certain conditions (negative market improvements, risk of counter party's failure to pay, etc.) may not be at a level that will meet monetary amount required for finalization of the transaction partially.

Within the scope of over-the counter derivative instrument transactions to be performed on on-line processing platforms, it is possible to expose to different risks due to problems which may be encountered in the data processing infrastructure.

If Bank uses its Right in the event that Option buyer is a Bank; it shall remove blocking on customer account until 09:30 on the next business day as of the trade-in date without requiring to make any additional notification to the Customer and perform collection of transaction amount from the Customer. Customer is required to keep transaction amount available in its drawing account. Foreign Exchange Turnover Tax (KMV), withholding, Banking and Insurance Transactions Tax (BSMV) and other taxational liabilities shall be collected from the customer separately. Any kind of taxes, duties and charges due to transactions to be made belong to the Customer. Not requesting these taxes, duties and charges from the customer on the transaction date cannot be interpreted as the Bank waives from its right to claim them. The Customer is obliged to pay them to the Bank on the first request date.

Making assessment regarding market risk is fully under the liability of parties subjected to this risk. The Bank shall not make risk tracking on behalf of the Customer. There is no investor indemnity system against market risk and transaction losses.

The Customer accepts that any kind of charges, interests, commissions, costs and expenditures that will arise from transactions it will make with the Bank are under the liability of Customer and they shall be paid by the Customer accordingly and within their duration.

Principles regarding completing guarantee are explained in the Framework Conventions and the Bank is entitled to close the transactions without asking its customer unless the customer fulfills the terms of completing guarantee.

Over-the counter Structured Products are priced by considering customers' risk profiles and cash flows. In derivative products, the Bank tracks and controls its own risk via its related units.

## **OLASI SENARYO ANALİZLERİ :**

### **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 (ücret) 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 göstereyi, sermaye piyasası aracını, malı, kıymetli madeni ve dövizli alma hakkı veren, ancak almayı zorunlu tutmayan, satan tarafı ise alıcının 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 göstereyi, sermaye piyasası aracını, malı, kıymetli madeni ve dövizli 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

## **POSSIBLE SCENARIO ANALYSES:**

### **Vanilla Option:**

Option is an agreement giving right to purchase or sell in a certain term or during the term on condition of being capable of selling to the purchasing party by fixing price of any price in the beginning of term.

The party purchasing the option pays premium (charge) to the seller against this right it takes. Therefore, option contract provides a right in terms of buyer party and in return, puts the seller party under obligations as the party purchasing this right.

CALL (Purchasing) option refers to the contract giving right to the party purchasing the option to purchase economic or financial indicator in previously determined prices, amount and quality, capital market instrument, good, precious metal and foreign exchange in a certain term or until a certain term but not requiring to purchase, and entitling the selling party to sell upon demand of the buyer. If an investor thinks that price of property it is interested in will increase in the future, it buys purchasing option to fix the price of related property from today.

PUT (Selling) option refers to the contract giving to the party right to sell the option to sell economic or financial indicator in previously determined prices, amount and quality, capital market instrument, good, precious metal and foreign exchange in a certain term or until a certain term but not requiring to purchase, and entitling the buying party to sell upon demand of the option buyer. If an investor thinks that price of property it is interested in will decrease in the future, it buys PUT (Selling) option to fix the price of related property from today.

Option Buyer: In Call options, it is the party paying the premium and therefore obtaining the right to purchase the underlying asset until a certain term or in a certain term; in Put options, it is the party obtaining right to sell the underlying property until a certain term or in a certain term against the premium it has paid.

Option Seller: In Call options, it is the party buying the option premium and being under the liability of selling the underlying asset until a certain term or in a certain term; in Put options, it is the party being under the liability of buying the underlying property until a certain term or in a certain term.

European Type Options: These are the options enabling the party buying the option to use its right to purchase or sell the contract subject property or asset only at the

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 almış olduğu Call opsiyonu kullanmaz. Prim kadar zarar söz konusudur.

Vade sonunda spot kur > strike ise; Müşteri almış olduğu Call opsiyonunu kullanır, strike seviyesinden kıymet alır. Spot kur seviyesine göre elde edilen kardan prim düşüldükten sonraki miktar kadar getiri elde edilir.

**Put opsiyon alıcısı**

Vade sonunda spot kur > strike ise; Müşteri almış olduğu Put opsiyonunu kullanmaz. Prim kadar zarar söz konusudur.

Vade sonunda spot kur < strike ise; Müşteri almış olduğu Put opsiyonunu kullanır, strike seviyesinden kıymet satar. Spot kur seviyesine göre elde edilen kardan prim düşüldükten sonraki miktar kadar getiri elde edilir.

**Call opsiyon satıcısı**

Vade sonunda spot kur < strike ise; Müşterinin satmış olduğu Call opsiyonu kullanılmaz. Prim kadar getiri söz konusudur.

Vade sonunda spot > strike ise;

Müşterinin satmış olduğu Call opsiyon kullanılır, strike seviyesinden kıymet satar. Prim ile spot kur seviyesine göre elde edilen zarar karşılaştırılarak işlem karı ya da zarar oluşur.

**Put opsiyon satıcısı**

Vade sonunda spot kur > strike ise; Müşterinin satmış olduğu Put opsiyon kullanılmaz. Prim kadar getiri söz konusudur.

Vade sonunda spot kur < strike ise; Müşterinin satmış olduğu Put opsiyon kullanılır, strike seviyesinden kıymet alır. Prim ile spot kur seviyesine göre elde edilen zarar karşılaştırılarak işlem karı ya da zararı oluşur.

**Riskler:**

Satıcı için vade sonunda diğer para birimine geçiş

end of the term.

**American Type Options:** These are the options allowing option buyer to use its right at any time including the end of the term. In other words, there is an early usage right in these types of options.

**Call option buyer:**

If spot rate < strike at the end of the term; the Customer shall not use the Call option it has purchased. Loss as much as premium is in question.

If spot rate > strike at the end of the term; the Customer uses the Call option it has purchased and purchases asset from strike level. Yield as much as the amount after premium is deducted from profit obtained according to spot rate level is obtained.

**Put option buyer:**

If spot rate > strike at the end of the term; the Customer shall not use the Put option it has purchased. Loss as much as premium is in question.

If spot rate < strike at the end of the term; the Customer uses the Put option it has purchased and sells asset from strike level. Yield as much as the amount after premium is deducted from profit obtained according to spot rate level is obtained.

**Call option seller:**

If spot rate is < strike at the end of the term; the Call option sold by the Customer shall not be used. Yield as much as premium is in question.

If spot > strike at the end of the term;

Call option sold by the Customer is used, it sells asset from the strike level. Transaction profit or loss occurs by comparing premium and loss acquired according to spot rate level.

**Put option seller:**

If spot rate > strike at the end of the term; the Put option sold by the Customer shall not be used. Yield as much as premium is in question.

If spot rate < strike at the end of the term; The Put option sold by the Customer is used and purchases asset from strike level. Transaction profit or loss occurs by comparing premium and loss acquired according to spot rate level.

**Risks:**

There is a risk of switching to other currency at the end

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-İn Opsiyon:**

Opsiyon işlemlerinde Knock In, herhangi bir opsiyon işleminde dayanak varlığın belli bir seviyeye ulaşması durumunda opsiyon devreye girmesi ile ilgili bir koşul oluşturmaktadır.

Opsiyon vade başında geçersiz olarak başlar. Dayanak varlık önceden belirlenen seviyeye ulaşırsa ancak bu durumda geçerlilik kazanacaktır.

Knock In seviyesine erişilip erişilmediğinin kontrol edildiği dönem opsiyonun normal süresi ile aynı olabileceği gibi daha kısa da olabilir.(gözlem dönemi- window period)

Knock In seviyesine erişilip erişilmediğine dair kontrol, gözlem dönemi boyunca yapılabileceği gibi (Amerikan), belirli bir günde de yapılabilir (Avrupa).

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 opsiyonun devre dışı kalması ile ilgili bir koşul oluşturmaktadır.

Opsiyon vade başında geçerli olarak başlar. Dayanak varlık önceden belirlenen seviyeye ulaşırsa ancak bu durumda geçerliliği sona erecektir.

Knock Out seviyesine erişilip erişilmediğinin kontrol edildiği dönem opsiyonun normal süresi ile aynı olabileceği gibi daha kısa da olabilir.(gözlem dönemi – window period)

Knock Out seviyesine erişilip erişilmediğine dair kontrol, gözlem dönemi boyunca yapılabileceği gibi (Amerikan) belirli bir günde de yapılabilir (Avrupa).

of the term for the seller. For the Call option seller, in case option is used, there is a sale liability of asset at hand against a fee lower than spot price. For the Put option seller, in case option is used, there is a buying liability of asset at hand against a fee higher than spot price. The buyer has a risk of making loss as much as premium.

### **Option with Barrier:**

#### **Knock-In Option:**

In option transactions, Knock In creates a condition related to option activation in the event that the underlying asset reaches a certain level in any option transaction.

Options begin as invalid in the beginning of the term. The underlying asset shall gain validity only if it reaches previously determined level.

It can be same as or shorter than the normal duration of period option checked whether Knock In level is accessed (window period).

Control regarding whether Knock In level is reached can both be made during the window period (American) and on a certain day (European).

Option seller expecting that the underlying asset will not reach a certain level can aim at reducing its risk by adding KI condition. Similarly, investor towards purchasing thinking that the option shall gain value as the underlying asset reaches a certain level and requesting to reduce cost can add KI condition.

#### **Knock Out Option (KO):**

In option transactions, Knock Out creates a condition related to deactivation of the option in the event that the underlying asset reaches a certain level in any option transaction.

Options begin as valid in the beginning of the term. The underlying asset shall lose its validity only if it reaches previously determined level.

It can be same as or shorter than the normal duration of period option checked whether Knock Out level is accessed (window period).

Control regarding whether Knock Out level is reached can both be made during the window period (American) and on a certain day (European).

Dayanak varlığın belli bir seviyeye ulaştığında riskinin artacağını düşünen bir 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 kullanılabilir gibi satılan opsiyonun riskini azaltmak için de kullanılabilir. Bir işlemde yatırımcı hem KO hem de KI koşulları koyabilir. KI ya da KO koşulu eklenmiş olan 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 yatırımcı riski ortadan kalkacaktır. Kurun belli bir seviyeye ulaşması için belirlenen periyod (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:**

Window period boyunca kur belirlenen seviyeyi test etmez ise yatırımcının vade başında almış olduğu opsiyon prim getirisi olacak ve riski ortadan kalkacaktır. Opsiyonun devreye girmesi durumunda da yatırımcının vade sonuna kadar riski devam edecek olmasına 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 farkın kazanılan prim miktarından fazla olması durumunda yatırımcının anapara kaybı söz konusu olacaktır.

Option seller expecting that risk will increase as the underlying asset reaches a certain level can aim at reducing its risk through KO condition. Similarly, investor towards purchasing thinking that using its right will be unnecessary as the underlying asset reaches a certain level and requesting to reduce its cost can add KO condition to its purchasing option.

These conditions can both be used for reducing the cost of purchased option and risk of option being sold. Investor can both put KO and KI conditions in a transaction. Premiums of options to which KI or KO condition is added, therefore yield for the seller and cost for the buyer are lower than Vanilla options.

### **Window KI:**

#### **Product Features:**

Investor sells European type option. Exchange is required to reach a certain level in order for the option to be activated (Knock In). Unless the exchange reaches determined level, the option shall be invalid and investor risk shall be eliminated. The period determined for exchange to reach a certain level (Window period) is shorter than option term and whether the exchange reaches to this level is checked every day during this period. Generally, it is made for the purpose of shortening the risk duration for investors preferring to make option to high underlying asset levels.

#### **Yield:**

Unless the exchange tests the determined level during the Window Period, the investor shall have option premium yield purchased in the beginning of the term and the risk shall be eliminated. Although the investor's risk shall continue until the end of the term in case the option is activated, there is an income potential according to the expiry exchange level.

#### **Risks:**

Capital risk of investor arises in case option is activated. Severe movements and fluctuations to both directions in the exchange decrease the risk of transaction. In the event that difference between spot rate and option application price at the end of the term is higher than the gained premium amount, capital loss of the investor shall be in question.

## **DİJİTAL OPSİYONLAR :**

### **Double No Touch**

Ürün Özellikleri:

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

Getiri:

Kur vade boyunca herhangi bir anda bant dışına çıkmaz ise yatırımcı potansiyel getiriye kazanacaktır. Belirlenen dönem için kurun volatilitesi yüksekse potansiyel getiri artacaktır.

Riskler:

Döviz kurundaki vade boyunca yaşanacak tüm sert hareketler riski arttırır. Bandın bir kere kırılmış olması durumunda yeniden bant içine dönülse dahi ürünün getirisi %0 olacaktır.

### **Double One Touch:**

Ürün Özellikleri:

Opsiyonun doğası gereği ödenen prim karşılığında, primin belli bir katı şeklinde getiri potansiyeli bulunmaktadır. Bir kur bandı içermektedir. Belirlenen bant genişledikçe getiri artmaktadır. Bant aşağı ya da yukarı kırılmaz ise getirisiz sonuçlanır.

Getiri:

Kur vade içerisinde herhangi bir zamanda üst ya da alt banda değer ise yatırımcı potansiyel getiriye kazanacaktır. Belirlenen dönem için kurun volatilitesi yüksekse potansiyel getiri artacaktır.

Riskler:

Döviz kurundaki vade boyunca yaşanacak yatay hareketler riski arttırır.

### **No Touch:**

Ürün Özellikleri:

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

Getiri:

Kur vade boyunca hiçbir zaman belirlenen seviyeye değmez ise yatırımcı potansiyel getiriye

## **DIGITAL OPTIONS:**

### **Double No Touch**

Product Features:

Against premium paid pursuant to nature of option, there is yield potential as certain times of the premium. It contains an exchange band. Yield increases as the determined band is narrowed. Transaction is finalized without yield when the band is exceeded.

Yield:

If exchange rate does not exceed the band at any time during the term, the investor shall gain the potential yield. If volatility of the exchange is high for a determined period, the potential yield shall increase.

Risks:

All severe movements to be experienced during the term in foreign exchange increase the risk. In case the band is broken for once, yield of the product shall be 0% even if returning inside the band.

### **Double One Touch:**

Product Features:

Against premium paid pursuant to nature of option, there is yield potential as certain times of the premium. It contains an exchange band. Yield increases as the determined band expands. It is finalized without yield unless the band is broken upwards or downwards.

Yield:

If exchange touches upper or lower band at any time within the term, the investor shall gain the potential yield. If volatility of the exchange is high for a determined period, the potential yield shall increase.

Risks:

All horizontal movements to be experienced during the term in foreign exchange increase the risk.

### **No Touch:**

Product Features:

Against premium paid pursuant to nature of option, there is yield potential as certain times of the premium. It contains an exchange level. Yield increases as the determined level approaches. Transaction is finalized without yield if the determined level is touched.

Yield:

If exchange does not touch the determined level at any time during the term, the investor shall gain the potential yield. If volatility of the exchange is high for a

kazanacaktır. Belirlenen dönem için kurun volatilitesi yüksekse potansiyel getiri artacaktır.

**Riskler:**

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

**One Touch:**

**Ürün Özellikleri:**

Opsiyonun doğası gereği ödenen prim karşılığında, primin belli bir katı şeklinde getiri potansiyeli bulunmaktadır. Bir kur seviyesi içermektedir. Belirlenen seviye uzaklaştıkça getiri artacaktır. Belirlenen seviyeye değilmemesi 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 kurundaki vade boyunca yaşanacak yatay hareketler riski arttırır.

**Range Accrual:**

**Ürün Özellikleri:**

Opsiyonun doğası gereği ödenen prim karşılığında, prim belli bir katı şeklinde getiri potansiyeli bulunmaktadır. Bir kur bandı içermektedir. Belirlenen bant daraldıkça getiri artacaktır. Bant içerisine giriş ya da çıkış değil bant içerisinde kalınan gün satışı takip edilir. Kurun bant içinde kaldığı gün sayısı ile orantılı getiri elde edilir.

**Getiri:**

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

**Riskler:**

Döviz kurundaki vade boyunca yaşanacak tüm sert hareketler riski arttırır. Kur bandı dışına işlemin bağlandığı gün çıkıp hiçbir gün bant içerisine girmez ise işlem getirisiz sonuçlanır.

determined period, the potential yield shall increase.

**Risks:**

All severe movements to be experienced during the term in foreign exchange increase the risk. If the determined level is touched for once, yield of the product shall be 0%.

**One Touch:**

**Product Features:**

Against premium paid pursuant to nature of option, there is yield potential as certain times of the premium. It contains an exchange level. Yield increases as the determined level moves away. Transaction is finalized without yield if the determined level is untouched.

**Yield:**

If exchange touches the determined level at any time during the term, the investor shall gain the potential yield. If volatility of the exchange is high for a determined period, the potential yield shall increase.

**Risks:**

All horizontal movements to be experienced during the term in foreign exchange increase the risk.

**Range Accrual:**

**Product Features:**

Against premium paid pursuant to nature of option, there is yield potential as certain times of the premium. It contains an exchange band. Yield shall increase as the determined band is narrowed. Not the entry and exit inside the band but the number of days being remained within the band is tracked. Yield in proportion to number of days that exchange remains within the band is obtained.

**Yield:**

If the exchange shall never exceed the band during the term, the investor shall fully gain the yield stated in the beginning. Total yield is determined according to the number of days the exchange remains within the band. If volatility of the exchange is high for a determined period, the potential yield shall increase.

**Risks:**

All severe movements to be experienced during the term in foreign exchange increase the risk. If the exchange gets out its band on the day when transaction is bounded and does not enter inside the band on any day, the transaction is finalized without yield.

## **OPSİYON STRATEJİLERİ**

### **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'tan Put opsiyonu satar. Kurun aşağı yönlü belli bir seviyeye kadar olan hareketine iştirak etme imkanı sağlar.

Getiri:

Vade sonunda kurun, alınan Put opsiyonun strike'ı üzerinde olması durumunda opsiyonların hiçbiri kullanılmaz. Vade sonunda kurun, alınan Put opsiyonun strike'ı ile satılan Put opsiyonun strike'ı arasında olması durumunda, müşteri aldığı Put opsiyonunu kullanır ve pozisyonunu istemesi durumunda, spot seviyeden dövizini alarak getiri elde eder. Vade sonunda kurun, satılan Put opsiyonun strike'ı altında olması durumunda, müşteri opsiyonunu kullanıp döviz satarken, müşterinin satmış olduğu Put opsiyonun da kullanılacağından 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 kurun satılan Put opsiyonun strike'ı altında olması durumunda piyasa kurundan daha yüksek bir kurdan döviz alınması yükümlülüğü vardır.

Vade Sonu Senaryolar:

Vade sonunda alınan Put opsiyon strike > spot kur > satılan Put strike ise; Müşteri almış olduğu Put opsiyonunu kullanır, strike seviyesinden döviz satar. Müşterinin satmış olduğu Put opsiyonu kullanılmaz. Müşteri tercihinine göre satmış olduğu dövizini spot seviyeden alarak pozisyonunu kapatabilir.

Vade sonunda spot kur < satılan Put opsiyon strike ise; Müşteri almış olduğu Put opsiyonu kullanır, strike seviyesinden döviz satar. Müşterinin satmış olduğu Put opsiyonu kullanılır, strike seviyesinden dövizini geri alır. Aradaki farktan ödenen prim düşüldükten sonraki kısım işlem getirisidir.

Vade sonunda spot kur > alınan Put opsiyon strike ise; Müşteri almış olduğu Put opsiyonunu kullanmaz. Müşterinin satmış olduğu Put opsiyonu

## **OPTION STRATEGIES**

### **Put Spread:**

Product Features:

The investor purchases Put option for the purpose of taking position against downward movement in the based exchange rate. It sells Put options from lower strike in the same term for partial financing of this option. It allows participation in downward movement of the exchange up to a certain level.

Yield:

If the exchange is above the strike of purchased Put option at the end of the term, none of the options shall be used. If the exchange is between the purchased Put option's strike and sold Put option's strike at the end of the term, customer uses the Put option it has purchased and if it requests position, it buys its foreign exchanges from spot level and gains yield. If the exchanges is below the sold Put option's strike at the end of the term, while customer uses its option and sells foreign exchange, it retrieves the foreign exchange since the Put option it sold shall be used. The section between two option strike is finalized as yield. Initial transaction cost is as the difference between purchased option and sold option.

Risks:

In the event that exchange is below the sold Put option's strike, there is a liability of buying foreign exchange over a higher rate than the market rate.

Term End Scenarios:

If purchased Put option strike > spot rate > sold Put strike at the end of the term; the Customer uses the Put option it has purchased and sells foreign exchange from strike level. Put option sold by the Customer shall not be used. The Customer may close its position by buying the foreign exchange it sold at its option from spot level.

If spot rate < sold Put option strike at the end of the term; the Customer uses the Put option it has purchased and sells foreign exchange from strike level. Put option sold by the Customer is used; it retrieves foreign exchange from the strike level. The part after deducting the difference from the paid premium is the transaction yield.

If spot rate > purchased Put option strike at the end of the term; the Customer shall not use the Put option it has purchased. Put option sold by the Customer shall

kullanılmaz. Pozisyonda bir değişiklik olmaz.

### **Call Spread:**

Ürünün 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'tan Call opsiyonu satar. Kurun yukarı yönlü belli bir seviyeye kadar olan hareketine iştirak etme imkanı sağlar.

Getiri :

Vade sonunda kurun alınan Call opsiyonu strike altında olması durumunda opsiyonların hiçbiri kullanılmaz. Vade sonunda kurun alınan Call opsiyonun strike'ı ile satılan Call opsiyonun strike'ı arasında olması durumunda müşteri aldığı Call opsiyonu kullanır ve pozisyon kapatmak istemesi durumunda, spot seviyeden dövizini satarak getiri elde eder. Vade sonunda kurun satılan Call opsiyonun strike'ı üzerinde olması durumunda müşteri opsiyonunu kullanıp döviz alırken, müşterinin satmış olduğu Call opsiyon da kullanılacağından 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 kurun satılan Call opsiyonun strike'ı üzerinde olması durumunda piyasa kurundan daha düşük bir kurdan döviz satılması yükümlülüğü vardır.

Vade Sonu Senaryoları:

Vade sonunda alınan Call opsiyon strike < spot kur < satılan Call opsiyon strike ise; Müşteri almış olduğu Call opsiyonunu kullanır, strike seviyesinden döviz alır. Müşterinin satmış olduğu Call opsiyon kullanılmaz. Müşteri tercihinine göre almış olduğu döviz spot seviyeden satarak pozisyonunu kapatabilir.

Vade sonunda spot kur > satılan Call opsiyon strike ise; Müşteri almış olduğu Call opsiyonunu kullanır, strike seviyesinden döviz alır. Müşterinin satmış olduğu Call opsiyonu kullanılır, strike seviyesinden dövizini satar. Aradaki farktan ödenen prim düşüldükten sonraki kısım işlem getirisidir.

not be used. There shall not be any amendment in the position.

### **Call Spread:**

Product Features:

The investor purchases Call option for the purpose of taking position against upward movement in the based exchange rate. It sells Call options from higher strike in the same term for partial financing of this option. It allows participation in upward movement of the exchange up to a certain level.

Yield:

If the exchange is below the strike of purchased Call option at the end of the term, none of the options shall be used. If the exchange is between the purchased Call option's strike and sold Put option's strike at the end of the term, customer uses the Call option it has purchased and if it requests to close the position, it sells its foreign exchanges from spot level and gains yield. If the exchanges are below the sold Call option's strike at the end of the term, while customer uses its option and purchases foreign exchange, it sells the foreign exchange since the Call option it sold shall be used. The section between two option strikes is finalized as yield. Initial transaction cost is as the difference between purchased option and sold option premiums.

Risks:

In the event that exchange is above the sold Call option's strike, there is a liability of selling foreign exchange from a lower rate than the market rate.

Term End Scenarios:

If purchased Call option strike < spot rate < sold Put strike at the end of the term; the Customer uses the Call option it has purchased and purchases foreign exchange from strike level. Call option sold by the Customer shall not be used. The Customer may close its position by selling the foreign exchange it purchased at its option from spot level.

If spot rate > sold Call option strike at the end of the term; the Customer uses the Put option it has purchased and purchases foreign exchange from strike level. Call option sold by the Customer is used; it sells its foreign exchange from the strike level. The part after deducting the difference from the paid premium is the transaction

Vade sonunda spot kur < alınan Call opsiyon strike ise; Müşteri almış olduğu Call opsiyonunu kullanmaz. Müşterinin satmış olduğu Call opsiyon kullanılmaz. Pozisyonda bir 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 kırılmış 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; Müşterinin satmış olduğu Call opsiyonu kullanılmaz. Müşterinin satmış olduğu Put opsiyonu kullanılır, strike'dan döviz alır.

Vade sonunda spot kur > strike ise; Müşterinin satmış olduğu Put opsiyonu kullanılmaz. Müşterinin satmış olduğu Call opsiyonu kullanılır, strike'dan döviz satar.

Vade sonunda spot kur = Put strike ise; Müşterinin satmış olduğu opsiyonlar kullanılmaz, pozisyon değişikliği olmaz.

yield.

If spot rate < purchased Call option strike at the end of the term; the Customer shall not use the Call option it has purchased. Call option sold by the Customer shall not be used. There shall not be any amendment in the position.

### **Straddle:**

Product Features:

Both Call and Put option is purchased/sold for the same term in the transaction. The level of the exchange is checked at the end of the term. Since the exchange can be above or below the strike level, the investor has a risk in only one direction.

Yield:

In the event that the exchange remains at the same level at the end of the term, options sold by the investor shall not be used and the transaction is finalized with yield. In the event that the exchange breaks downward or upward at the end of the term, the buyer uses its option right and the transaction is finalized with yield. The investor with mobility expectation has higher yield than a single option transaction. The investor with severe downward or upward mobility expectation takes position in the option buyer direction and gains yield from movement in any direction.

Risks:

In the event that the exchange is below or above the strike for the seller, the investor has risk of switching from existing currency to other currency. In the event that the exchange remains stable for the buyer, it has a risk of making loss at the amount of the paid premium.

Term End Scenarios:

Seller

If spot rate is < strike at the end of the term; the Call option sold by the Customer shall not be used. Put option sold by the Customer is used; it purchases foreign exchange from the strike.

If spot rate > strike at the end of the term; the Put option sold by the Customer shall not be used. Call option sold by the Customer is used; it sells foreign exchange from the strike.

If spot rate = strike at the end of the term; the options sold by the Customer shall not be used and there shall not be position change.

<p>Alıcı</p> <p>Vade sonunda spot kur &lt; strike ise; Müşteri almış olduğu Call opsiyonunu kullanmaz. Müşteri almış olduğu Put opsiyonunu kullanır, strike'dan döviz satar.</p> <p>Vade sonunda spot kur &gt; strike ise; Müşteri almış olduğu Put opsiyonunu kullanmaz. Müşteri almış olduğu Call opsiyonunu kullanır, strike'dan döviz alır.</p> <p>Vade sonunda spot kur = Put strike ise; Müşteri almış olduğu opsiyonları kullanmaz, pozisyon değişikliği olmaz.</p> <p><b><u>Strangle :</u></b></p> <p>Ürün Özellikleri:</p> <p>İşlemden aynı vade için hem Call hem Put opsiyonu satılır. Vade sonunda kurun hangi seviyesi olduğu kontrol edilir. Satıcı için vade sonunda kur bant üzerinde ya da altında olabileceğinden, yatırımcının yalnızca bir yönde riski bulunmaktadır.</p> <p>Getiri:</p> <p>Satıcı için, vade sonunda kurun bant içerisinde kalması durumunda yatırımcının satmış olduğu opsiyonlar kullanılmaz, işlem getiri ile sonuçlanır. Alıcı için, vade sonunda kurun bant dışına çıkmış olması durumunda yatırımcı almış olduğu opsiyonlardan birini kullanır, işlem getiri ile sonuçlanır. Bant hareketi beklentisi olan yatırımcı tek bir opsiyon işlemine göre daha yüksek getiriye sahip olmaktadır.</p> <p>Riskler:</p> <p>Satıcı için, vade sonunda kurun üst bantın üzerinde ya da alt bantın altında olması durumunda yatırımcının mevcut para biriminden diğer para birimine geçme riski bulunmaktadır. Alıcı için, vade sonunda kurun bant içinde olması durumunda yatırımcının prim tutarı kadar zarar etmesi riski bulunmaktadır.</p> <p>Vade Sonu Senaryoları:</p> <p>Satıcı</p> <p>Vade sonunda Put strike &lt; spot kur &lt; Call strike ise; Müşterinin satmış olduğu Call opsiyonu kullanılmaz. Müşterinin satmış olduğu Put opsiyonu kullanılmaz. Müşteri pozisyonunda değişiklik olmaz.</p> <p>Vade sonunda spot kur &gt; Call strike ise; Müşterinin satmış olduğu Call opsiyonu kullanılır, üst bant</p>	<p>Recipient</p> <p>If spot rate &lt; strike at the end of the term; the Customer shall not use the Call option it has purchased. The Customer uses the Put option it has purchased; it sells foreign exchange from the strike.</p> <p>If spot rate &gt; strike at the end of the term; the Customer shall not use the Put option it has purchased. The Customer uses the Call option it has purchased; it purchases foreign exchange from the strike.</p> <p>If spot rate = Put strike at the end of the term; the Customer does not use the options it has purchased and there shall not be position change.</p> <p><b><u>Strangle:</u></b></p> <p>Product Features:</p> <p>Both Call and Put option are sold for the same term in the transaction. The level of the exchange is checked at the end of the term. Since the exchange can be above or below the band at the end of the term for the seller, the investor has a risk in only one direction.</p> <p>Yield:</p> <p>For the seller, in the event that the exchange remains within the band at the end of the term, options sold by the investor shall not be used and the transaction is finalized with yield. For the buyer, in the event that the exchange exceeds the band at the end of the term, the investor used one of the options it has purchased and the transaction is finalized with yield. The investor with band movement expectation has higher yield than a single option transaction.</p> <p>Risks:</p> <p>For the seller, in the event that the exchange is below or above the band at the end of the term, the investor has risk of switching from existing currency to other currency. For the buyer, in the event that the exchange is within the band at the end of the term, the investor has a risk of making loss at the amount of the premium.</p> <p>Term End Scenarios:</p> <p>Seller</p> <p>If Put strike &lt; spot rate &lt; Call strike at the end of the term; the Call option sold by the Customer shall not be used. Put option sold by the Customer shall not be used. There shall not be any change in the Customer position.</p> <p>If spot rate &lt; Call strike at the end of the term; The Call option sold by the Customer is used and sells its foreign</p>
---	--

seviyesinden dövizini satar.

Vade sonunda spot kur < Put strike ise; Müşterinin satmış olduğu Put opsiyonu kullanılır, alt bant seviyesinden dövizini alır.

Alıcı

Vade sonunda Put strike < spot kur < Call strike ise; Müşteri almış olduğu Call opsiyonunu kullanmaz. Müşteri almış olduğu Put opsiyonu kullanmaz. Müşteri pozisyonunda değişiklik olmaz.

Vade sonunda spot kur > Call strike ise; Müşteri almış olduğu Call opsiyonu kullanılır, üst bant seviyesinden döviz alır.

Vade sonunda spot kur < Put strike ise; Müşteri almış olduğu 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 kar edilirken, yukarı hareketinde döviz satım riski vardır.

Getiri:

Vade sonunda kurun Put strike altında olması durumunda yatırımcı Put opsiyonunu kullanır. Vade sonunda kurun Call strike üzerinde olması durumunda yatırımcının strike seviyesinden dövizini satma yükümlülüğü vardır. Vade sonunda kur iki seviye arasında ise hiçbir opsiyon kullanılmaz. Başlangıçta işlem maliyeti sıfırdır.

Riskler:

Vade sonunda kurun üst bant üzerinde olması durumunda, yatırımcının bu seviyeden döviz satım yükümlülüğü vardır.

Vade Sonu Senaryoları:

Vade sonunda Put strike < spot kur < Call strike ise; Müşteri almış olduğu Put opsiyonunu kullanmaz. Müşterinin satmış olduğu Call opsiyonu kullanılmaz. Müşteri pozisyonunda değişiklik olmaz.

Vade sonunda spot kur > Call strike ise; Müşteri

exchange from upper band level.

If spot rate < Put strike at the end of the term; The Put option sold by the Customer is used and purchases its foreign exchange from lower band level.

Buyer

If Put strike < spot rate < Call strike at the end of the term; the Customer shall not use the Call option it has purchased. The Customer shall not use the Put option it has purchased. There shall not be any change in the Customer position.

If spot rate < Call strike at the end of the term; The Call option sold by the Customer is used and purchases foreign exchange from upper band level.

If spot rate < Put strike at the end of the term; The Put option purchased by the Customer is used and sells foreign exchange from lower band level.

### **Zero Cost Collar:**

Product Features:

The investor purchases Put option for the purpose of taking position against downward movement or protecting its position in the based exchange rate. It sells Call option in the same term for financing of this option. While protection in downward movement of the exchange is provided or profit is made, there is a foreign exchange purchase risk in the upward movement.

Yield:

In the event that the exchange is below Put strike at the end of the term, the investor uses its Put option. In the event that the exchange is above Call strike at the end of the term, the investor is liable for selling its foreign exchange from strike level. No option is used between two levels at the end of the term. Initial transaction cost is zero.

Risks:

In the event that the exchange is above the upper band at the end of the term, the investor is liable for selling foreign exchange from this level.

Term End Scenarios:

If Put strike < spot rate < Call strike at the end of the term; the Customer shall not use the Put option it has purchased. Call option sold by the Customer shall not be used. There shall not be any change in the Customer position.

almış olduğu Put opsiyonunu kullanmaz. Müşterinin satmış olduğu Call opsiyonu kullanılır, üst bant seviyesinden dövizini satar.

Vade sonunda spot kur < Put strike ise; Müşteri almış olduğu Put opsiyonunu kullanır, alt seviyeden dövizini satar. Müşterinin satmış olduğu Call opsiyonu kullanılmaz.

### **Asymmetric Forward:**

#### **Ürün Özellikleri:**

Müşteri dayanak para biriminde satıcı ise belirlenen vadelerde Put opsiyonu alır, belli bir çarpana kadar Call opsiyonu satar. Müşteri 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 müşteri 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 dönem sonlarında müşteri satıcı ise her halükarda dayanak para birimini satmakta, alıcı ise de almaktadır. Satılan miktar ya da alınan miktar strike seviyesine göre değişmektedir.

#### **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 kurun strike altında oluşması durumunda spot seviyeden daha avantajlı döviz satım imkanı doğmaktadır. Vade sonunda alıcı için kurun strike üstünde oluşması durumunda spot seviyeden daha avantajlı döviz alım imkanı doğmaktadır.

#### **Riskler:**

Vade sonunda satıcı için spot kurun strike üstünde oluşması durumunda belirlenen strike seviyesinden döviz satımı gerçekleştirmek durumunda kalması. Vade sonunda alıcı için spot kurun strike altında oluşması durumunda belirlenen strike seviyesinden döviz alımı gerçekleştirmek durumunda kalması.

If spot rate > Call strike at the end of the term; the Customer shall not use the Put option it has purchased. Call option sold by the Customer is used; it sells its foreign exchange from the upper band level.

If spot rate < Put strike at the end of the term; the Customer uses the Put option it has purchased, it sells its foreign exchange from lower level. Call option sold by the Customer shall not be used.

### **Asymmetric Forward:**

#### **Product Features:**

The Customer purchases Put option in determined terms if it is seller in underlying currency and sells Call option up to a certain multiplier. The Customer purchases Call option in determined terms if it is buyer in underlying currency and sells Put option up to a certain multiplier. Guarantee is required to be taken against sold option amount for the transaction. Option transaction up to 2 times of window period is performed for the transaction. Customer purchases 1 option and sells 1 option for each period. The aim is to make sales from an exchange over forward for the seller party and purchasing below forward exchange for buyer party. Option amount is usually higher than the purchased amount in order to provide this difference. If customer is seller at the end of window periods, it sells and it purchases if it is buyer the underlying currency. Sold amount or purchased amount varies depending on strike level.

#### **Yield:**

Foreign exchange sales from higher level than forward exchange is performed for the seller. Foreign exchange purchasing from lower level than forward exchange is performed for the buyer. Foreign exchange purchasing or selling is performed in any case. In the event that the exchange occurs below strike for the seller at the end of the term, opportunity of foreign exchange sales more advantageous than spot level arises. In the event that the exchange occurs above strike for the buyer at the end of the term, opportunity of foreign exchange purchasing more advantageous than spot level arises.

#### **Risks:**

In the event that spot rate occurs above strike for the seller at the end of the term, it is required to perform foreign exchange sales from the determined strike level. In the event that spot rate occurs below strike for the buyer at the end of the term, it is required to perform foreign exchange purchasing from the determined strike level.

#### Vade Sonu Senaryoları:

##### Müşterinin satıcı olduğu durumda:

Gözlem döneminde spot kur < strike ise; Müşteri almış olduğu Put opsiyonunu kullanır ve strike kurdan döviz satar. Müşterinin satmış olduğu Call opsiyonu kullanılmaz.

Gözlem döneminde spot kur >strike ise; Müşteri almış olduğu Put opsiyonunu kullanmaz. Müşterinin satmış olduğu Call opsiyonu kullanılır. Müşteri strike seviyesinden işlem başında belirlenen çarpan kadar döviz satar.

##### Müşterinin alıcı olduğu durumda:

Gözlem döneminde spot kur < strike ise; Müşteri almış olduğu Call opsiyonunu kullanmaz. Müşterinin satmış olduğu Put opsiyonu kullanılır. Müşteri strike seviyesinden işlem başında belirlenen çarpan kadar döviz alır.

Gözlem döneminde spot kur >strike ise; Müşteri almış olduğu Call opsiyonunu kullanır ve strike kurdan döviz alır. Müşterinin satmış olduğu Put opsiyonu kullanılmaz.

#### **Par Forward:**

##### Ürün Özellikleri:

Müşteri dayanak para biriminde satıcı ise belirlenen vadelerde Put opsiyonu alır, belli bir çarpana kadar Call opsiyonu satar. Müşteri dayanak para biriminde alıcı ise belirlenen vadelerde Call opsiyonu alır, karşılığında 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 müşteri 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. Tüm vadeler için tek bir fiyat belirlenir ve işlemler o fiyattan gerçekleşir. İşlemden kaldırılabilir bulunmamaktadır. Gözlem dönem sonlarında müşteri satıcı ise her halükarda dayanak para birimini satmakta, alıcı ise de almaktadır. Satılan miktar ya da alınan miktar strike seviyesine göre değişmektedir.

##### Getiri:

Vade sonunda satıcı için kurun strike altında oluşması durumunda spot seviyeden daha avantajlı döviz satım imkanı doğmaktadır. Vade sonunda alıcı

#### Term End Scenarios:

##### In the event that the Customer is seller:

If spot rate < strike in the window period; the Customer uses the Put option it has purchased and sells foreign exchange from strike rate. Call option sold by the Customer shall not be used.

If spot rate > strike in the window period; the Customer shall not use the Put option it has purchased. Call option sold by the Customer is used. Customer sells foreign exchange as much as the multiplier determined in the beginning of transaction from strike level.

##### In the event that the Customer is buyer:

If spot rate < strike in the window period; the Customer shall not use the Call option it has purchased. Put option sold by the Customer is used. Customer purchases foreign exchange as much as the multiplier determined in the beginning of transaction from strike level.

If spot rate > strike in the window period; the Customer uses the Call option it has purchased and purchases foreign exchange from strike rate. Put option sold by the Customer shall not be used.

#### **Par Forward:**

##### Product Features:

The Customer purchases Put option in determined terms if it is seller in underlying currency and sells Call option up to a certain multiplier. The Customer purchases Call option in determined terms if it is buyer in underlying currency and sells Put option in return. Guarantee is required to be taken against sold option amount for the transaction. Option transaction up to 2 times of window period is performed for the transaction. Customer purchases 1 option and sells 1 option for each period. The aim is to make sales from an exchange over forward for the seller party and purchasing below forward exchange for buyer party. Single price is determined for all terms and transactions are performed over that price. There are no leverages in the transaction. If customer is seller at the end of window periods, it sells and it purchases if it is buyer the underlying currency. Sold amount or purchased amount varies depending on strike level.

##### Yield:

In the event that the exchange occurs below strike for the seller at the end of the term, opportunity of foreign exchange sales more advantageous than spot level arises. In the event that the exchange occurs above

için kurun strike üstünde oluşması durumunda spot seviyeden daha avantajlı döviz alım imkanı doğmaktadır.

#### Riskler:

Vade sonunda satıcı için spot kurun strike üstünde oluşması durumunda belirlenen strike seviyesinden döviz satımı gerçekleştirmek durumunda kalması. Vade sonunda alıcı için spot kurun strike altında oluşması durumunda belirlenen strike seviyesinden döviz alımı gerçekleştirmek durumunda kalması.

#### Vade Sonu Senaryoları:

##### Müşterinin satıcı olduğu durumda:

Vade sonunda spot kur  $<$  strike ise; Müşteri almış olduğu Put opsiyonunu kullanır ve strike kurdan döviz satar. Müşterinin satmış olduğu Call opsiyonu kullanılmaz.

Vade sonunda spot kur  $>$ strike ise; Müşteri almış olduğu Put opsiyonunu kullanmaz. Müşterinin satmış olduğu Call opsiyonu kullanılır. Müşteri strike seviyesinden döviz satar.

##### Müşterinin alıcı olduğu durumda:

Gözlem döneminde spot kur  $<$  strike ise; Müşteri almış olduğu Call opsiyonunu kullanmaz. Müşterinin satmış olduğu Put opsiyonu kullanılır. Müşteri strike döviz alır.

Gözlem döneminde spot kur  $>$ strike ise; Müşteri almış olduğu Call opsiyonunu kullanır ve strike kurdan döviz alır. Müşterinin satmış olduğu Put opsiyonu kullanılmaz.

#### **Pivot Forward:**

##### Ürün Özellikleri:

Müşteri 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. Müşteri 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

strike for the buyer at the end of the term, opportunity of foreign exchange purchasing more advantageous than spot level arises.

#### Risks:

In the event that spot rate occurs above strike for the seller at the end of the term, it is required to perform foreign exchange sales from the determined strike level. In the event that spot rate occurs below strike for the buyer at the end of the term, it is required to perform foreign exchange purchasing from the determined strike level.

#### Term End Scenarios:

In the event that the Customer is seller:

If spot rate  $<$  strike at the end of the period; the Customer uses the Put option it has purchased and sells foreign exchange from strike rate. Call option sold by the Customer shall not be used.

If spot rate  $>$  strike at the end of the term; the Customer shall not use the Put option it has purchased. Call option sold by the Customer is used. Customer sells foreign exchange from strike level.

In the event that the Customer is buyer:

If spot rate  $<$  strike in the window period; the Customer shall not use the Call option it has purchased. Put option sold by the Customer is used. Customer purchases strike foreign exchange.

If spot rate  $>$  strike in the window period; the Customer uses the Call option it has purchased and purchases foreign exchange from strike rate. Put option sold by the Customer shall not be used.

#### **Pivot Forward:**

##### Product Features:

Customer determines a strike above spot in the determined terms in the underlying currency, purchases a Put option of which PIVOT level is European type knock out and sells Call option as much as its certain multiplier. Customer determines a strike below spot in the determined terms in the underlying currency, purchases a Call Put option of which PIVOT level is European type knock out and sells Put option as much as its certain multiplier. Guarantee is required to be taken against sold option amount for the transaction. Option transaction up to 4 times of window period is performed for the transaction and customer purchases 2 options and sells 2 options for each period. The aim is to sell the underlying currency while it is about to purchase the underlying currency when the PIVOT

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 müşteri satıcı ise dayanak para birimini satmakta, alıcı ise de almaktadır. Satılan miktar ya da alınan miktar strike seviyesine göre değişmektedir.

#### Getiri:

Kurun üst strike altında oluşması durumunda spot kurdan daha avantajlı bir seviyeden döviz satım imkanına sahip olunmaktadır. Kurun alt strike üstünde oluşması durumunda spot kurdan daha avantajlı bir seviyeden döviz alım imkanına sahip olunmaktadır. PIVOT seviyesine göre döviz alımı ya da satımı.

#### Riskler:

Kurun üst strike üstünde oluşması durumunda spot kurdan da dezavantajlı bir seviyeden döviz satımı yapılır. Kurun alt strike altında oluşması durumunda spot kurdan daha dezavantajlı bir seviyeden döviz alımı yapılır.

#### Vade Sonu Senaryoları:

Gözlem döneminde  $PIVOT < spot\ kur < üst\ strike$  ise; Müşteri almış olduğu Put opsiyonunu kullanır ve döviz satar. Müşterinin almış olduğu Call opsiyonu Knock Out (KO) olur. Müşterinin satmış olduğu Put opsiyonu kullanılmaz. Müşterinin satmış olduğu Call opsiyonu kullanılmaz.

Gözlem döneminde  $spot\ kur > üst\ strike$  ise; Müşterinin satmış olduğu Call opsiyonu kullanılır, müşteri çarpan miktarı kadar fazla döviz satar. Müşterinin almış olduğu Call opsiyonu KO olur. Müşterinin satmış olduğu Put opsiyonu kullanılmaz. Müşteri, almış olduğu Put opsiyonunu kullanmaz.

Gözlem döneminde  $alt\ strike < spot\ kur < PIVOT$  ise; Müşteri almış olduğu Call opsiyonunu kullanır ve döviz alır. Müşterinin almış olduğu Put opsiyonu KO olur. Müşterinin satmış olduğu Call opsiyonu kullanılmaz. Müşterinin satmış olduğu Put opsiyonu kullanılmaz.

Gözlem döneminde  $spot\ kur < alt\ strike$  ise; Müşterinin satmış olduğu Put opsiyonu kullanılır, müşteri çarpan miktarı kadar fazla döviz alır. Müşterinin almış olduğu Put opsiyonu KO olmuştur. Müşterinin satmış olduğu Call opsiyonu kullanılmaz. Müşteri, almış olduğu Call opsiyonu kullanmaz.

level is below. In each window period term, while sales as much as its certain multiplier is made if spot rate is above the strike level, purchasing as much as its certain multiplier is made if spot rate is under lower level. If customer is seller in window periods, it sells and it purchases the underlying currency if it is buyer. Sold amount or purchased amount varies depending on strike level.

#### Yield:

In the event that the exchange occurs below upper strike, it is allowed to sell foreign exchange form a more advantageous level than spot rate. In the event that the exchange occurs above lower strike, it is allowed to purchase foreign exchange form a more advantageous level than spot rate. Foreign exchange purchasing or sales according to PIVOT level.

#### Risks:

In the event that the exchange occurs above upper strike, foreign exchange sales form a more disadvantageous level than spot rate is made. In the event that the exchange occurs below lower strike, foreign exchange purchasing form a more disadvantageous level than spot rate is made.

#### Term End Scenarios:

If  $PIVOT < spot\ rate < upper\ strike$  in the window period; the Customer uses the Put option it has purchased and sells foreign exchange. Call option that the Customer has purchased becomes Knock Out (KO). Put option sold by the Customer shall not be used. Call option sold by the Customer shall not be used.

If  $spot\ rate > upper\ strike$  in the window period; the Customer uses Call option it has sold and sells foreign exchange as much as the multiplier amount. Call option that the Customer has purchased becomes KO. Put option sold by the Customer shall not be used. The Customer shall not use the Put option it has purchased.

If  $lower\ strike < spot\ rate < PIVOT$  in the window period; the Customer uses the Call option it has purchased and purchases foreign exchange. Put option that the Customer has purchased becomes KO. Call option sold by the Customer shall not be used. Put option sold by the Customer shall not be used.

If  $spot\ rate < lower\ strike$  in the window period; the Customer uses Put option it has sold and purchases foreign exchange as much as the multiplier amount. Put option that the Customer has purchased has become KO. Call option sold by the Customer shall not be used. The Customer shall not use the Call option it has

### **Dual Currency Deposit (DCD) :**

#### Ürün Özellikleri:

İşlem miktarı kadar mevduat bağlanır. Yatırımcı anaparasının para birimine göre Call yada Put opsiyonu satar. Üründe kullanılan opsiyonlar Avrupa tipi olduğundan baz para biriminin seviyesi sadece vade sonunda kontrol edilmektedir, dönem boyunca yaşanan kur hareketleri getiriye etkilememektedir. Anaparanın vade sonunda karşı para cinsine dönüşme riski vardır. DCD işlemleri, mevduat bağlantılı ürünlerdir.

#### 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 satılması durumunda kurun strike üzerinde olması, Put opsiyonu satılması durumunda kurun strike altında olması durumunda karşı para birimine dönüş yapılır. 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'yi piyasadan daha düşük kurdan TRY'ye dönme yükümlülüğü bulunmaktadır. TRY anaparalı DCD de vade sonunda kur strike seviyesi altında ise, yatırımcının anaparası olan TRY'yi piyasadan yüksek kurdan USD'ye dönme yükümlülüğü bulunmaktadır. Yatırımcının parası tüm vade boyunca mevduata bağlı kalacaktır. Ara dönemde çıkış yoktur.

#### Vade Sonu Senaryoları:

##### USD mevduatlı DCD

Vade sonunda spot kur < strike ise; Müşterinin satmış olduğu Call opsiyonu kullanılmaz. Anapara USD olarak kalır. Müşteri DCD getirisini kazanır.

Vade sonunda spot kur > strike ise; Müşterinin satmış olduğu Call opsiyonu kullanılır, strike seviyesinden USD satar. Müşteri DCD getirisi kazanır.

##### TRY mevduatlı DCD

Vade sonunda spot kur > strike ise; Müşterinin

purchased.

### **Dual Currency Deposit (DCD):**

#### Product Features:

Deposits as much as transaction quantity are bounded. Investor sells Call or Put option depending on currency of its capital. Since options used in the product are European type, level of base currency can only be checked at the end of the term and exchange movements experienced during the period do not affect the yield. The capital has risk of being turned into opposing currency at the end of the term. DCD transactions are deposit-related products.

#### Yield:

Total yield is gained in all cases, it is the total of deposit yield and sold option yield. If volatility of the exchange is high for a determined period, the potential yield shall increase. At the end of the term, in the event that Call option is sold, exchange is above the strike, Put option is sold and the exchange is below strike; opposing currency is returned. Mobility out of the band within the period does not affect the yield of product.

#### Risks:

There is a risk of switching to other currency at the end of the term. If the exchange is above strike level at the end of the term in DCD with USD capital, the investor is liable for turning from its USD capital to TRY from rate lower than the market. If the exchange is below strike level at the end of the term in DCD with TRY capital, the investor is liable for turning from its TRY capital to USD from rate higher than the market. Money of the investor shall be bound to deposit during entire term. No exit in interim period.

#### Term End Scenarios:

##### DCD with USD deposit

If spot rate is < strike at the end of the term; the Call option sold by the Customer shall not be used. Capital remains as USD. Customer gains DCD yield.

If spot rate > strike at the end of the term; The Call option sold by the Customer is used and sells USD from strike level. Customer gains DCD yield.

##### DCD with TRY deposit

If spot rate > strike at the end of the term; the Put option sold by the Customer shall not be used. Capital

satmış olduğu Put opsiyonu kullanılmaz. Anapara TRY olarak kalır. Müşteri DCD getirisi kazanır.

Vade sonunda spot kur <strike ise; Müşterinin satmış olduğu Put opsiyonu kullanılır, strike seviyesinden USD alır. Müşteri DCD getirisini kazanır.

### **Boosted Range Deposit:**

#### **Ürün Özellikleri:**

Minimum 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. Ürün bir kur bandı içermektedir. Belirlenen bant daraldıkça getiri artmaktadır. Üründe kullanılan opsiyonlar Avrupa tipi olduğundan baz para biriminin seviyesi sadece vade sonunda kontrol edilmektedir. Dönem boyunca bant içerisine giriş çıkışlar getiriyi etkilememektedir. Bant dışına çıktığında mevduat faizi kazanılıyor olmasına 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 vade sonunda kur bandı yukarı doğru kırıldıysa, yatırımcının üst band değerinden anaparası olan USD'yi TRY'ye dönme yükümlülüğü bulunmaktadır. TRY anaparalı BRD vade sonunda kur bandı aşağı doğru kırıldıysa, yatırımcının alt band değerinden anaparası olan TRY'yi USD'ye dönme yükümlülüğü bulunmaktadır. Yatırımcının parası tüm vade boyunca mevduata bağlı kalacaktır. Ara dönemde çıkış yoktur.

#### **Vade sonu senaryolar:**

##### **USD mevduatlı BRD**

Vade sonunda alt bant < spot kur < üst bant ise; Müşteri almış olduğu DNT karşılığında payout kazanır. Müşterinin satmış olduğu Call opsiyonu kullanmaz. Müşteri olası maksimum mevduat

remains as TRY. Customer gains DCD yield.

If spot rate < strike at the end of the term; The Put option sold by the Customer is used and purchases USD from strike level. Customer gains DCD yield.

### **Boosted Range Deposit:**

#### **Product Features:**

The investor's capital is bound to deposit in order for minimum deposit interest to be given. Investor sells Call or Put option depending on currency of its capital. The Investor purchases Double No Touch option with the yield of option it has sold. The product contains an exchange band. Yield increases as the determined band is narrowed. Since options used in the product are European type, level of base currency can only be checked at the end of the term. Entries-exits within the band during the period do not affect the yield. Although deposit interest is gained when the band is exceeded, the capital has risk of turning into opposing currency at the end of the term.

#### **Yield:**

The investor shall gain the potential yield as long as remaining within the band at the end of the term. If volatility of the exchange is high for a determined period, the potential yield shall increase. Mobility out of the band within the period does not affect the yield of product. The investor gains deposit yield in every case.

#### **Risks:**

In the event that the band is exceeded at the end of the term, the investor has risk of switching to other currency. If the exchange is broken upwardly at the end of the BRD term with USD capital, the investor is liable for returning from its USD capital to TRY from upper band value. If the exchange is broken downwardly at the end of the BRD term with USD capital, the investor is liable for returning from its TRY capital to USD from lower band value. Money of the investor shall be bound to deposit during entire term. No exit in interim period.

#### **Term End Scenarios:**

##### **BRD with USD deposit**

If lower band < spot rate < upper band at the end of the term; the Customer gains payout against DNT it has purchased. Call option sold by the Customer shall not be used. Customer gains maximum possible deposit

getirisini kazanır.

Vade sonunda spot kur > üst bant ise; Müşteri almış olduğu DNT karşılığında payout kazanamaz. Müşterinin satmış olduğu Call opsiyonu kullanılır, üst bant seviyesinden USD satar, anapara TRY'ye döner. Müşteri minimum mevduat getirisini kazanır.

Vade sonunda spot kur < alt bant ise; Müşteri almış olduğu DNT karşılığında payout kazanamaz. Müşterinin satmış olduğu Call opsiyonu kullanılmaz. Müşteri minimum mevduat getirisini kazanır.

**TRY mevduatlı BRD**

Vade sonunda alt bant < spot kur < üst bant ise; Müşteri almış olduğu DNT karşılığında payout kazanır. Müşterinin satmış olduğu Put opsiyonu kullanılmaz. Müşteri olası maksimum mevduat getirisini kazanır.

Vade sonunda spot kur > üst bant ise; Müşteri almış olduğu DNT karşılığında payout kazanamaz. Müşterinin satmış olduğu Put opsiyonu kullanılmaz. Müşteri minimum mevduat getirisini kazanır.

Vade sonunda spot kur < alt bant ise; Müşteri almış olduğu DNT karşılığında payout kazanamaz. Müşteri'nin satmış olduğu Put opsiyonu kullanılır, alt bant seviyesinden USD alır, anapara USD'ye geçer. Müşteri minimum mevduat getirisini kazanır.

### **PİYASA ENDEKSLİ MEVDUAT**

**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 seviyesi 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 ve one touch işlemlerinde belirlenen seviye spot kurdan uzaklaştıkça getiri artacaktır. Ürünün yapılış 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.

yield.

If spot rate > upper band at the end of the term; the Customer shall not gain payout against DNT it has purchased. Call option sold by the Customer is used, it sells USD from the upper band level and returns to capital TRY. Customer gains minimum deposit yield.

If spot rate < upper band at the end of the term; the Customer shall not gain payout against DNT it has purchased. Call option sold by the Customer shall not be used. Customer gains minimum deposit yield.

**BRD with TRY deposit**

If lower band < spot rate < upper band at the end of the term; the Customer gains payout against DNT it has purchased. Put option sold by the Customer shall not be used. Customer gains maximum possible deposit yield.

If spot rate > upper band at the end of the term; the Customer shall not gain payout against DNT it has purchased. Put option sold by the Customer shall not be used. Customer gains minimum deposit yield.

If spot rate > lower band at the end of the term; the Customer shall not gain payout against DNT it has purchased. Put option sold by the Customer is used; it purchases USD from the lower band level and returns to capital USD. Customer gains minimum deposit yield.

### **MARKET INDEXED DEPOSIT**

**Dnt - Nt – Dot – Ot:**

Product Features:

It contains a deposit used for capital protection purposes and an option purchased with interest of this deposit. Against premium paid pursuant to nature of option, there is yield potential as certain times of the premium. According to option type made dependently, double no touch, double one touch, one touch or no touch contains one band level or one exchange level. The yield shall increase as the band shrinks in double no touch transactions, as the determined level approaches to spot rate in no touch transactions, as the band expands in double one touch transaction and the determined level moves away from spot rate in one touch transaction. Over which currency the interest rate will be paid may vary depending on the way of product. For example, a product structured on USD/TRY exchange bands may pay interest on USD basis and also on TRY basis.

**Getiri:**

Double no touch opsiyonda bant dışına herhangi bir anda çıkmaz ise, no touch işlemlerinde dayanak döviz kuru belirlenen seviyeye değmez ise işlem potansiyel getiri ile sonuçlanmaktadır. Double one touch opsiyonda bant seviyelerinin herhangi birine herhangi bir anda 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 ile sonuçlanmaktadır. Anapara her halükarda koruma altındadır.

**Riskler:**

Double no touch ve no touch işlemlerinde döviz kurundaki vade boyunca yaşanacak tüm sert hareketler double one touch ve one touch işlemlerinde yatay kur hareketleri riski arttırır. Double no touch işlemlerinde bandın, no touch işlemlerinde belirlenen seviyenin bir kere kırılmış olması durumunda yeniden eski seviyeye dönüle dahi ürünün getirisi %0 olacaktır. Double one touch işlemlerinde bandın, one touch işlemlerinde belirlenen seviyenin vade boyunca hiçbir zaman kırılmamış olması durumunda ürünün getirisi %0 olacaktır. Koşulun gerçekleşip gerçekleşmemesinden bağımsız olarak mevduat vade sonuna kadar bağlı kalacaktır.

**Range Accrual:****Ürün Özellikleri:**

Anapara koruması 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. Bir kur bandı içermektedir. Belirlenen bant daraldıkça getiri artmaktadır. Bant içerisine giriş çıkış değil bant içerisinde kalınan gün sayısı takip edilir. Kurun bant içinde kaldığı gün sayısı ile orantılı getiri elde edilir. Ürünün yapılış 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:**

Kur vade boyunca hiçbir zaman bant dışına çıkmaz ise yatırımcı başta bildirilen potansiyel getiriyi tam olarak kazanacaktır. Toplam getiri kurun bant içerisinde kaldığı gün sayısına göre belirlenir.

**Yield:**

Unless the band is exceeded in double no touch transaction at any time and unless the underlying foreign exchange rate touches the determined level in no touch transactions, the transaction is finalized with potential yield. If any of the band levels is touched in double one touch option at any time and if the determined level is touches at any time in one touch transactions, the transaction is finalized with potential yield. If volatility of the exchange is high for a determined period, the transaction is finalized with potential yield. Capital is under protection in all cases.

**Risks:**

All severe movements to be experienced in foreign exchange rate during the term in double touch and no touch transactions and horizontal exchange movements in double one touch and one touch transactions increase the risk. If the band in double touch transaction and the determined level in no touch transactions have been broken for once, the product yield shall be 0% even if old level is returned. In the event that the band in double one touch transactions and the determined level in one touch transactions have never been broken during the term, the yield of product shall be 0%. Independently from whether the condition is performed or not, deposit shall remain bound until the end of the term.

**Range Accrual:****Product Features:**

It contains a deposit used for capital protection purposes and an option purchased with interest of this deposit. Against premium paid pursuant to nature of option, there is yield potential as certain times of the premium. It contains an exchange band. Yield increases as the determined band is narrowed. Not the entry and exit inside the band but the number of days being remained within the band is tracked. Yield in proportion to number of days that exchange remains within the band is obtained. Over which currency the interest rate will be paid may vary depending on the way of product. For example, a product structured on USD/TRY exchange bands may pay interest on USD basis and also on TRY basis.

**Yield:**

If the exchange shall never exceed the band during the term, the investor shall fully gain the potential yield stated in the beginning. Total yield is determined according to the number of days the exchange remains

Belirlenen dönem için kurun volatilitesi yüksekse potansiyel getiri artacaktır. Anapara her halükarda koruma altındadır.

#### Riskler:

Döviz kurundaki vade boyunca yaşanacak tüm sert hareketler riski artırır. Kur bandın dışına bağlandığı gün çıkıp hiçbir gün yeniden bant içerisine girmez ise işlem getirisiz sonuçlanır.

#### **Minimum Getiri Garantili Piyasa Endeksli Mevduat:**

##### Ürün Özellikleri:

Anapara koruma amaçlı olarak kullanılan bir 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 belirlenen seviye spota yakınlaştıkça getiri artacaktır. Ürünün yapılış 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 da herhangi bir anda bantlardan birine değilir ise, no touch işlemlerinde belirlenen seviyeye herhangi bir anda değilir ise işlem potansiyel getiri ile sonuçlanmaktadır. Double one touch da bant seviyelerinin hiçbirine hiçbir zaman değilmez ise, one touch işleminde belirlenen seviyeye hiçbir zaman değilmez ise işlem potansiyel getiri ile sonuçlanmaktadır. Belirlenen dönem için kurun volatilitesi yüksekse potansiyel getiri artacaktır. Anapara her halükarda koruma altındadır. Minimum getiri garanti edilmektedir.

##### 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 bandın, no

within the band. If volatility of the exchange is high for a determined period, the potential yield shall increase. Capital is under protection in all cases.

#### Risks:

All severe movements to be experienced during the term in foreign exchange increase the risk. If the exchange gets out of the band on the day when it is bounded and does not reenter inside the band on any day, the transaction is finalized without yield.

#### **Minimum Guaranteed Yield Market Indexed Deposit:**

##### Product Features:

It contains a deposit used for capital preservation purposes and an option sold for a digital option. Since Customer is option seller, there is a premium gain in the beginning of the transaction. According to option type made dependently, double no touch, double one touch, one touch or no touch contains one band level or one exchange level. The yield shall increase as the band expands in double no touch transactions, as the determined level moves away from spot in no touch transactions, as the band shrinks in double one touch transaction and the determined level approaches to spot rate in one touch transaction. Over which currency the interest rate will be paid may vary depending on the way of product. For example, a product structured on USD/TRY exchange bands may pay interest on USD basis and also on TRY basis.

##### Yield:

If any of the bands is touched in double no touch at any time and if the determined level is touched at any time in no touch transactions, the transaction is finalized with potential yield. If none of the band levels is touched in double one touch at any time and if the determined level is never touched at any time in one touch transactions, the transaction is finalized with potential yield. If volatility of the exchange is high for a determined period, the potential yield shall increase. Capital is under protection in all cases. Minimum yield is guaranteed.

##### Risks:

All horizontal movements to be experienced in foreign exchange rate during the term in double no touch and no touch transactions and all severe movements to be experienced in double one touch and one touch transactions increase the risk. In the event that the band

touch işlemlerinde belirlenen seviyenin vade boyunca hiçbir zaman kırılmamış olması durumunda ürünün getirisi, Double one touch işlemlerinde bandın, 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.

### **Altın Opsiyonu:**

Ürün Özellikleri:

Nakdi ya da fiziki yapılabilir. Fiziki işlem yapılması durumunda altın mevduat hesabının çalışma sistematiğine uygun şekilde teslimatsız, hesaba kayden işlem yapılmaktadır. Hem fiziki hem nakdi işlemler USD ve TRY cinsinden yapılmaktadır. Fiziki işlemler yalnızca gram cinsinden muhasebeleştirilebilir. Opsiyon satılması durumunda FX opsiyonlarında olduğu gibi gerçek kişiler için %10 stopaj söz konusudur.

### **Endeks Opsiyonu:**

IMKB 30 spot ve vadeli kontratlar üzerine opsiyon fiyatlaması yapılabilir. Nakdi uzlaşmalı olarak yapılabilir. Fiyatlamalar kontrat başına TL bazında yapılmaktadır, örneğin 0,02 TL/kontrat opsiyon fiyatı 100.000 kontrat için 2.000 TL prime denk gelmektedir. Hak kullanımına spot endeks için BİST kapanış fiyatına göre, vadeli kontratlar için VİOP kapanış uzlaşma fiyatına göre karar verilmektedir. İşlemler %0 stopaja tabidir.

### **FAİZ SWAPI:**

Ürün Özellikleri:

Müşterinin kullanmış olduğu kredinin faizini, sabit ise değişkene, değişken ise sabite çevirmeye olanak verir. Her ödeme döneminde banka müşteriye kredinin gerçek faizini öder, müşteri ise değiştirmiş olduğu faizi öder.

Getiri: Müşteri değişken faizli krediyi sabit faize döndüyse, libor oranlarının yükselmesi durumunda avantajlı bir işlem yapmış olur.

Müşteri sabit faizli krediyi değişken faize döndüyse, libor oranlarının düşmesi ya da düşük seviyelerde kalması durumunda avantajlı bir işlem yapmış olur.

Riskler: Müşteri değişken faizli krediyi sabit faize döndüyse, libor oranlarının düşmesi ya da düşük

in double no touch transactions and the determined level in no touch transactions have never been broken during the term, the yield of product. If the band in double one touch transaction and the determined level in one touch transactions have been broken for once, the product yield shall be finalized with minimum product yield even if old level is returned. Independently from whether the condition is performed or not, deposit shall remain bound until the end of the term.

### **Gold Option:**

Product Features:

It can be made in cash or physically. In the event of making physical transaction, transaction without delivery and as record to the account is made in accordance with the working systematic of the gold deposit account. Both physical and in cash transactions are made in USD and TRY. Physical transactions can only be performed in gram. In case of option purchasing, 10% withholding is in question for real persons as in FX options.

### **Index Option:**

IMKB can make option pricing over 30 spot and forward contracts. It can be made as in cash settlement. Pricings are made on TRY basis per contract, for example, 0,02 TRY/contract option price corresponds to 2.000 TRY premium for 100.000 contracts. Right usage is decided according to BİST closing price for spot index and VİOP closing settlement price for forward contracts. Transactions are subjected to 10% withholding.

### **INTEREST SWAP:**

Product Features:

It allows to turn the interest of the credit used by the Customer into variable if it is fixed and into fixed if it is variable. Bank pays the real interest of the credit to the customer in each period and the customer pays the interest it has amended.

Yield: If Customer has turned variable interested credit into fixed interest, it would have made an advantageous transaction in the event that libor ratios increase.

If Customer has turned fixed interested credit into variable interest, it would have made an advantageous transaction in the event that libor ratios decrease or remain in lower levels.

Risks: If Customer has turned variable interested credit into fixed interest, it pays higher interest in the event

kalması durumunda daha yüksek faiz öder.

Müşteri sabit faizli krediyi değişken faize döndüyse, libor oranlarının yükselmesi durumunda daha yüksek faiz öder.

### **Çapraz Döviz Swapı:**

Ürün Özellikleri:

Müşterinin kullanmış olduğu kredinin faizini ve para birimini değiştirmeye olanak verir. Kredisi bu swap ile farklı bir para birimine dönüştürülür. Bu yeni para biriminde kredi değişken ya da sabit faizli olabilir. Para birimi değiştiği için vade başında ve de sonunda anapara takası söz konusu olabilir. İşlemin bağlandığı andaki spot kur ne ise kredi sonuna kadar baz alınacak kur aynı kur olacaktır.

Getiri: Müşteri değiştirdiği para birimine göre faiz avantajı elde edebilir. Ayrıca, ödeme tarihlerindeki spot kur ile kredide baz alınmış spot kur arasındaki fark nedeniyle getiri elde etme imkanı oluşabilir. Müşteri değişken faizli kredisini sabit faize döndürdüyse, libor oranlarının yükselmesi durumunda avantajlı bir işlem yapmış olur. Müşteri sabit faizli krediyi değişken faize döndüyse, libor oranlarının düşmesi ya da düşük seviyelerde kalması durumunda avantajlı bir işlem yapmış olur.

Riskler: Ödeme tarihlerindeki spot kur ile kredide baz alınmış spot kur arasındaki fark nedeniyle vade tarihlerinde kur zararı oluşabilir. Müşteri değişken faizli kredisini sabit faize döndürdüyse Libor oranlarının düşmesi ya da düşük kalması durumunda daha yüksek faiz öder.

### **Faiz Alım Opsiyonu (Cap):**

Ürün Özellikleri:

Opsiyon Alıcısı, değişken faiz oranına bağlı bir yükümlülüğünden kaynaklanan faiz ödemelerine üst sınır getirmek amacıyla Opsiyon Primi ödeyerek işleme girer.

Opsiyon Satıcısı da prim geliri elde etmek amacıyla işleme girer. Opsiyon Satıcısı, dönemsel olarak her Takas Tarihi'nden iki gün önceki Değişken Faiz Oranının, Cap Oranından yüksek olması durumunda aralarındaki fark üzerinden hesaplanan Cap Ödeme Tutarı'nı Opsiyon Alıcısı'na ödemekle yükümlüdür.

Getiri: Opsiyon alıcısı faizin artışına karşı kendine bir cap koyar ve kendini faiz seviyesinin aşırı yükselmesine karşı korur. Opsiyon satıcısı ise bir prim elde eder.

that libor ratios decrease or remain in lower levels.

If Customer has turned fixed interested credit into variable interest, it pays higher interest in the event that libor ratios increase.

### **Cross Foreign Exchange Swap:**

Product Features:

It allows Customer to change the interest of credit it uses and currency. Its credit is turned into a different currency with this swap. Credit can be variable or fixed in this new currency. Capital trade-in may be in question at the end and beginning of the term since currency changes. The exchange to be based on at the end of credit shall be what the spot rate at the moment transaction is bounded.

Yield: Customer may gain interest advantage depending on the currency it has changed. Also, opportunity of obtaining yield may occur due to the difference between spot rate on payment date and spot rate based on the credit. If Customer has turned his variable interested credit into fixed interest, it would have made an advantageous transaction in the event that libor ratios increase. If Customer has turned fixed interested credit into variable interest, it would have made an advantageous transaction in the event that libor ratios decrease or remain in lower levels.

Risks: Exchange loss on term dates may occur due to the difference between spot rate on payment date and spot rate based on the credit. If Customer has turned his variable interested credit into fixed interest, it pays higher interest in the event that Libor ratios decrease or remain in lower levels.

### **Interest Call Option (Cap):**

Product Features:

Option Buyer enters into transaction by paying Option Premium for the purpose of bringing upper limit to interest payments due to its liability depending on variable interest rate.

Option Seller also enters into transaction for the purpose of obtaining premium income. Option Seller is liable for paying Cap Payment Amount calculated over the difference between them in the event that Variable Interest Rate of two days before Trade-In Date is higher than Cap Ratio seasonally to the Option Buyer.

Yield: Option buyer puts a cap to itself against interest increase and protects itself against excess increase of interest level. Option seller obtains a premium.

Riskler: Opsiyon alıcısının ödediği prim faiz yükselmezse yanar. Opsiyon satıcısının yükümlülüğü faizin yükselmesine bağlı olarak artabilir.

### **Faiz Satım Opsiyonu (Floor):**

Ürün Özellikleri:

Opsiyon Alıcısı, değişken faiz oranına bağlı bir varlığından kaynaklanan faiz gelirlerine alt sınır getirmek amacıyla Opsiyon Primi ödeyerek işleme girer.

Opsiyon Satıcısı da prim geliri elde etmek amacıyla işleme girer. Opsiyon Satıcısı dönemsel olarak her Takas Tarihi'nden iki gün önceki Değişken Faiz Oranının, Floor Oranından düşük olması durumunda aralarındaki fark üzerinden hesaplanan Floor Ödeme Tutarı'nı Opsiyon Alıcısı'na ödemekle yükümlüdür.

Getiri: Opsiyon alıcısı faizin düşüşüne karşı kendine bir taban koyar ve kendini faiz seviyesinin aşırı düşmesine karşı korur. Opsiyon satıcısı ise bir prim elde eder.

Riskler: Opsiyon alıcısının ödediği prim faiz düşmezse yanar. Opsiyon satıcısının yükümlülüğü faizin düşmesine bağlı olarak artabilir.

### **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 AÇIKLAMALAR**

Bariyer opsiyonları, olağandışı riskler taşıyan karmaşık araçlardır. Akbank'la 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 göstermiş bulunduğu varsayılır. Akbank'ın

Risks: Premium paid by the option buyer burns if interest does not increase. Liability of the option seller may increase depending on increase of the interest.

### **Interest Put Option (Floor):**

Product Features:

Option Buyer enters into transaction by paying Option Premium for the purpose of bringing lower limit to interest incomes due to its presences bound to variable interest ratio.

Option Seller also enters into transaction for the purpose of obtaining premium income. Option Seller is liable for paying Floor Payment Amount calculated over the difference between them in the event that Variable Interest Rate of two days before Trade-In Date is lower than Floor Ratio seasonally to the Option Buyer.

Yield: Option buyer puts a base to itself against interest decrease and protects itself against excess decrease of interest level. Option seller obtains a premium.

Risks: Premium paid by the option buyer burns if interest does not decrease. Liability of the option seller may decrease depending on increase of the interest.

### **FX Forward:**

Forward contracts are contracts foreseeing seller's delivering a certain amount of foreign exchange on a later date over a price agreed initially. It provides one to one protection against foreign exchange risk of which advantage is possessed. It is not affected amendments in exchange level favorably and unfavorably.

### **FX Swap:**

Swap transaction is a foreign exchange transaction where spot and forward transactions are made together. It is a forward foreign exchange transaction made by committing retrieving or selling purchased or sold amount in spot term from an exchange level determined on transaction date in a term determined on transaction date.

### **REMARKS ON BARRIER OPTIONS**

Barrier options are complex instruments carrying extraordinary risks. Barrier option transactions made with Akbank are transactions made under free market conditions and deemed as made sufficient effort to obtain necessary information about features of barrier options of the counter party and barrier options market. Applications of Akbank regarding barrier options have

bariyer opsiyonlarına ilişkin uygulamaları aşağıda bilginize sunulmuştur.

#### 1. Bariyer Opsiyonları:

Akbank, bariyer opsiyonunu, bir 'bariyer olayı' vuku bulunduğu gerçekleşen, koşulları önceden belirlenmiş tarzda değişen bir opsiyon olarak tanımlamaktadır. Bir "bariyer olayı" ise, bariyer şartına bağlı olarak spot piyasada oluşan ilgili dayanak varlık fiyatının önceden belirlenmiş bir 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.

Bariyer opsiyonların knock-out opsiyonu, ikili knock-out opsiyonu, knock-in opsiyonu, kademeli ödeme opsiyonu ve diğerleri gibi pek çok tipi vardır. Bu özel tiplerde, bariyer fiyatı, bariyer opsiyonunun tipine bağlı olarak knock-out seviyesi, knock-in seviyesi, strike fiyatı, vb. gibi isimlerle adlandırılabilir.

#### 2. Bir Bariyer Olayın Vukuuna İlişkin Kriterler:

Akbank, spot piyasada aşağıdaki kriterlere uyan bir işlem gözlemlendiğinde piyasada bir bariyer olayın vuku bulunduğu tespitini yapar:

(a) işlem:

(i) piyasada iki bağımsız taraf arasında ya da

(ii) piyasada bir tarafta Akbank ile diğer tarafta bir bağımsız taraf arasında ya da

(iii) doğrudan doğruya kendisi işlem yapan Akbank ile bir bağımsız taraf arasında

gerçekleşir. (ii) ve (iii). şıklarda bahsi geçen durumlarda, işlem tarafların herhangi birisi tarafından başlatılabilir;

(b) işlem, bariyer fiyat düzeyinde veya o düzeyin ötesinde bir fiyattan gerçekleşir;

(c) işlemin bir piyasa-dışı fiyat üzerinden gerçekleşmemesi gerekir. "Piyasa-dışı fiyat", işlem anında bankalar arası spot piyasada bir profesyonel spot piyasa işlemcisinin işlem yapabileceği fiyata kıyasla önemli oranda daha çok avantajlı ya da önemli oranda aleyhte olan bir fiyat olarak tanımlanır ve

(d) likit olmayan bir döviz çifti A/B (yani, spot

been submitted for your information below.

#### 1. Barrier Options:

Akbank defines barrier option as an option occurring when a 'barrier case' occurs and of which conditions change in previously determined manner. However a "barrier case" means a transaction performed from a price from a previously determined level of the related underlying asset price occurred in spot market depending on barrier condition and/or above and/or below that level.

For example, if a spot transaction is performed with a price in knock-out option, knock-out level or beyond this level, it is an option ending before its term.

It has many types such as knock-out option of barrier options, double knock-out option, knock-in option, gradual payment options and others. In these special types, barrier price can be called with names such as knock-out level, knock-in level, strike price, etc. depending on the type of barrier option.

#### 2. Criteria Regarding Occurrence of A Barrier Option:

Akbank makes detection of occurrence of a barrier case in the market when it observes a transaction complaint with the following criteria in the spot market:

(a) transaction:

(i) between two independent parties in the market or

(ii) between Akbank on one hand and an independent party on the other hand in the market or

(iii) between Akbank making transaction directly with itself and an independent party

occurs. In cases mentions in (ii) and (iii) options, the transaction can be started by any of the parties;

(b) transaction is performed from a price in barrier price level or beyond that level;

(c) transaction is required to be performed over a non-market price. "Non-market price" is defined as a price significantly favorable or advantageous when compared to a price that a professional spot market processor can make transaction in interbank spot market at the transaction moment and

(d) in a barriered option performed with on-liquid foreign exchange pair A/B (namely, a pair in which

işlemlerin az ve düzensiz olduğu bir çift) ile gerçekleştirilen bir bariyerli opsiyonda, Akbank, 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 zımni kur oranının hesaplandığı iki spot işlemi gözlemleyerek bir bariyer olayın vuku bulup bulmadığını tespit edebilir. Bu spot işlemlerin zamanlama olarak birbirlerine makul ölçülerde yakın olmaları ve yukarıda sayılan kriterlerin (2(b) hariç) tümünü karşılamaları gerekir.

Bir bariyer olayın tespiti konusunda bir anlaşmazlık çıkarsa, Akbank, gözlemlediği spot işleme (veya işlemlere) ilişkin kanıtları sunar.

Akbank'ın 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 Akbank tarafından teyit amaçlı kullanılıyor olacaktır.

Her iki piyasa ekranının bariyer seviyesini teyit etmesi gerekir. Bariyer seviyesinin değip değmemesi konusunda Akbank ile müşterisinin anlaşmaması durumunda müşteri itirazını bariyer tetiklendiği günden itibaren 1 hafta içinde yapmak durumundadır.

Uyuşmazlık durumunda teyit mercii her halükarda Akbank olacaktır.

Nakdi uzlaşmalı işlemler için uzlaşma kuru Akbank'ın teyit ettiği bankalararası döviz piyasası alış/satış kurlarının ortalaması şeklinde olacaktır.

3. 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, yukarıda Madde 2'de tanımlanan kriterleri karşılayan bir işlemidir.

spot transactions are few and irregular), Akbank may detect that no barrier case has occurred by observing a transaction made in foreign exchange pair meeting all of the criteria counted above or alternatively, by observing two spot transactions where a third exchange C is purchased with A exchange and B exchange is purchased with C exchange and implied exchange rate for A/B is calculated based on these exchanges. These spot transactions are required to be reasonably close to each other in terms of timing and meet the entire above mentioned criteria (excluding 2(b)).

If any dispute occurs in detection of a barrier case, Akbank submits evidences regarding the spot transaction (or transactions) it has observed.

Spot transactions that Akbank has not observed and can observe from resources that it can use regularly within the usual flow of the work are not based on barrier case detection.

Barrier levels stated in barriered options are triggered by considering the exchanges being processed in interbank foreign exchange market. In order to cancel a transaction with knock out barrier, barrier level is required to be processed at least for 1 time in interbank foreign exchange market.

Parity and exchange information on Bloomberg and/or Reuters screens among data providers reflecting interbank foreign exchange market shall be used by Akbank for confirmation purposes in such transactions.

Both market screens are required to confirm the barrier level. Unless Akbank and its customer agrees upon whether barrier level is touched or not, customer is obliged to make its objection within 1 week as of the day on which barrier is triggered.

In case of conflict, Akbank shall be the confirmation authority in any case.

Settlement exchange for in cash settled transactions shall be the average of interbank foreign exchange market purchasing/selling exchanges confirmed by Akbank.

3. A barrier case does not require application of a certain order.

A barrier case does not require application of an order given by buyer or seller of the option from barrier price. Barrier case is a transaction meeting the criteria defined

Dolayısıyla, Akbank'ın veya karşı tarafın bariyer fiyattan verdiği bir emir yerine getirilmemiş olsa bile bariyer olayının vuku bulması mümkündür.

4. Akbank, bariyer opsiyon pozisyonlarını genellikle hedge eder.

Akbank, bariyer opsiyon pozisyonlarını genellikle spot, vadeli işlemler ve opsiyon işlemleriyle hedge eder, ancak daima bunu yapmayabilir. Akbank, 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.

5. Akbank, yaptığı hedge işlemini, bir bariyer olay beklentisiyle çözebilir.

Akbank, bir bariyer opsiyon pozisyonu üzerinde bir spot hedge tutmaya karar vermişse, bir bariyer olayı vuku bulduğunda bu spot hedge işlemini çözmesi gerekecektir. Hedge işleminin çözülmesi, normalde, Akbank'ın 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, Akbank zaman zaman bariyer olayı önceden tahmin edebilir ve bariyer olay vuku bulmadan önce hedge pozisyonunu çözmeye başlayabilir. Bu işlem de, bir bariyer olayın vuku bulma olasılığını etkileyebilir.

6. Akbank, bankalar arası spot ve opsiyon piyasasının aktif bir katılımcısıdır.

Akbank, bankalararası spot ve opsiyon piyasasında kendi ve/veya müşterileri adına işlem yapan aktif bir katılımcıdır dolayısıyla kur işlemlerine dahil olmaktadır. Bu işlemler de bir bariyer olayının vuku bulma olasılığını etkileyebilir.

7. Akbank, bariyer opsiyonu müşterilerine danışmanlık hizmeti vermez.

Akbank, 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. Akbank'ın hiçbir bildirimini, 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.

in the above Article 2. Therefore, occurrence of barrier case is possible even if an order given by Akbank or counter party from barrier price is not fulfilled.

4. Akbank usually hedges barrier option positions.

Akbank usually hedges barrier option positions through spot, forward transactions and option transactions, however, it may not perform this always. Akbank reserves its rights to arrange not hedged barrier option, partial hedged or wholly hedged retention and made hedge transaction in a style deemed appropriate at appropriate time.

5. Akbank can solve hedge transaction it has made with a barrier case expectation.

If Akbank has decided to restrain a spot hedge on a barrier option position, it shall be required to solve this spot hedge transaction when a barrier case occurs. Solution of hedge transaction normally occurs purchasing or selling an amount of exchange from which Akbank undertakes risk and therefore smoothing of position in this way. It may not be possible to solve a hedge position in a single transaction timed so as to correspond to barrier case. Therefore, in order to reach a mean level as close as possible to barrier price, Akbank may guess barrier case in advance occasionally and begin to solve hedge position before occurrence of the barrier case. This transaction may also affect occurrence possibility of a barrier case.

6. Akbank is an active participant of interbank spot and option market.

Akbank is an active participant making transaction on behalf of itself and/or its customers in interbank spot and option market, therefore, it is included in exchange transactions. These transactions may also affect occurrence possibility of a barrier case.

7. Akbank does not offer consultancy service to its barrier option customers.

Although Akbank provides information on barrier option conditions and makes explanations to its customers, it does not act as consultant of these customers or a trustee on behalf of barrier option customers. None of Akbank's notifications should be perceived as a guarantee or security about expected results of a barrier option or as recommendation for entering in a barrier option or as an investment recommendation.

**İKİNCİL PİYASA:**

Türev ürünlerin ikincil piyasası yoktur.

**UYARI:**

Tezgahestü 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 tavsiye olunur.

Formun bir örneği müşteri tarafından elden teslim alınmıştır.

Müşterilerimizce, kendilerine teslim edilen form nüshası ile ilgili olarak "**Formu okudum, anladım, bir nüshasını elden aldım**" ibaresinin aşağıya elle yazılarak altının imzalanmasını rica ederiz.

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

**Müşterinin Müşteri**

**Bilgi Bankası (MBB) no.su:**

**Müşterinin Adı Soyadı:**

**Tarih:**

**İmza:**

**SECONDARY MARKET:**

Derivatives do not have secondary market.

**WARNING:**

Over-the counter market derivative instruments risk notification form is intended to inform investors on the existing risks in general and may not cover all risks that may occur due to purchasing-sales and application of such derivative instrument contracts that can be structured in various ways according to different needs. Therefore, it is recommended to make necessary investigation and obtaining professional help before making such investments.

A sample of the form has been received by hand by the customer.

With respect to the form copy delivered to our Customers, we kindly request our Customers to sign under by writing "**I read, understood the form and received one copy of it by hand**" expression below.

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

**Customer's Customer**

**Information Bank (MBB) no.:**

**Name-Surname of The Customer:**

**Date:**

**Signature:**

Akbank T.A.Ş.  
Sabancı Center, 4.Levent, 34330, İstanbul  
Ticaret Sicil Memurluğu : İstanbul  
Ticaret Sicil No : 90418  
MERSİS No: 0015 0015 2640 0497  
www.akbank.com

Akbank T.A.Ş., Malta Branch  
Constituted Under Turkish Law  
Oversea Co. No. O.C.198  
Portomaso Business Tower, Level 6,  
STJ 4011, St. Julian's, Malta  
Phone: (356) 22 485 500 Fax: (356) 21 383 666  
SWIFT: AKBKMTMT