

HİZMET ALANLARIMIZ

AHLATCI GRUP



Ahlatcı Grup Kuruluşu

- **1984**'te Egridere Çarşısı'nda küçük kuyumcu dükkânı ile sektöre adım atılmış, daha sonra da toptan bilezik ve alyans üretim ve satışına başlanmıştır.
- **1992** yılında döviz bürosu yetkisi alınmıştır. Hâlihazırda Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Para Efektif Piyasalarının Türkiye'deki 8 üyesinden biridir.
- **1998** yılından beri Borsa İstanbul Kıymetli Madenler Piyasası üyesi olarak yurtiçi ve yurtdışı borsalarında işlem yapmaktadır.
- **2008** yılında, Anadolu'da bir ilk olan T.C. Darphane Yetkili Özel Ayar Evi yetkisi alınmış olup, Ankara ve doğusundaki tüm illerdeki gümrük müdürlüklerine hizmet verilmektedir.
- **2012** yılında ise Türkiye'nin üçüncü altın rafinerisi kurularak 15 bin metrekare kapalı alan içinde faaliyete başlanmıştır.

Ahlatcı Faaliyet Alanları

- Ahlatcı Şirketler Grubu, 2017 yılı itibari ile **6** ana sektörde **49** şirket ile faaliyet göstermektedir.
- Türkiye'nin **Altın** üretimi ve ihracatı alanında önemli bir yere sahip olan grubumuzun, **3.000** çalışanı ile güçlü bir insan kaynağı mevcuttur.
- Başta Birleşik Arap Emirlikleri olmak üzere **17** ülkeye ihracat gerçekleştirmiştir.
- 2016 sonu itibari ile yıllık cirosu **21 Milyar TL** olarak gerçekleşmiştir.
- Türkiye iç pazarında; **bilezikte %35, alyansta %25** ve **spot altın piyasasında da %20** pazar payına sahiptir.

Diğer Sektörlerde;

- **1998** yılından kurulan Supra Sağlık hizmet alımı yapan devlet, özel ve üniversite hastanelerinde faaliyetlerini sürdürmektedir. Çorum Özel Hastanesi (130 yataklı) ve 2009 yılında kurulan Özel Elitpark Hastanesi (102 yataklı)
- **2003**'te enerji sektörü ile tanışan Ahlatcı Grup, Gazprom ile yaptığı doğalgaz tedarik anlaşmasıyla Rus gazını Türkiye'de pazarlamakta ve Çorum, Karabük, Kastamonu, Yozgat, Çankırı şehirlerinin doğalgaz dağıtım ve işletimini sağlamaktadır.
- **2006** yılında kurulan Ahlatcı Otomotiv, Çorum'da Volkswagen, Skoda ve Seat Yetkili Satıcılığı ve Servisi faaliyetini yürütmektedir.
- **2014** yılı ortasında AHL Enerji, GES tarlaları yapmak üzere faaliyete başlamış ve 2016 yılı başı itibari ile hâlihazırda 45 MW kurulumu tamamlamak üzeredir.
- **2015** yılında inşaat sektörüne hızlı bir giriş yapılmış; Çorum AVM projesi tamamlanmış, Elazığ ve Konya AVM projeleri devam etmektedir.
- **2016** yılında bir sosyal sorumluluk projesi olarak, Çorum'da 1,548 kişilik Fevziye Ahlatcı Öğrenci Yurdu'nun hayata geçirilmesi planlanmaktadır.

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

- **7 Ekim 2016** tarihinde **Geniş Yetkili Aracı Kurum** yetkisi doğrultusunda, Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Unvanıyla faaliyetlerine başlamıştır. Şirket'imizin **40,000,000 TL** sermayesi bulunmaktadır.
- Merkezi İstanbul Maslak'ta bulunan Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş., BİST, VIOP, Forex, Portföy Yönetimi, Yatırım Danışmanlığı ve Kurumsal Finansman alanlarında hizmet vermektedir.

Çalışma Prensiplerimiz ve Avantajlarımız

Ahlatcı Yatırım; müşteri memnuniyetini ön planda tutan, güçlü sermaye yapısı ve rekabetçi avantajları ile her zaman şeffaf ve dürüst çalışma anlayışı içerisinde faaliyetlerini tüm yurt genelinde katma değer yaratarak sürdürme anlayışındadır.

Avantajlarımız;

- **Güçlü Finansal Yapı**
- **30 Yılı Aşkın Tecrübe**
- **Hızlı ve Güvenli İşlem Olanğı**
- **Birebir Eğitim Fırsatı**
- **Kurumsal Hesaplara Özel Stratejiler**
- **Geniş Ürün Yelpazesi**

Yakın, Orta ve Uzun Dönem Plan ve Projeler

- Yerli yabancı çalışma ortakları
- Yurt genelinde ziyaretler, seminerler ve proje ortaklıkları
- Sermaye piyasaları konusunda finansal okuryazarlığın artırılması
- Sosyal veya ticari iş ortaklıkları ile yurt genelinde ortak çalışma projeleri
- 2018 yılında ilk 3 şirket arasında yer almak

VIOP TEMEL KAVRAMLAR



**BORSA
İSTANBUL**

VIOP



**BORSA
İSTANBUL**

VIOP

VIOP Nedir?

Borsa İstanbul bünyesinde işlem gören vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinin alım satımının gerçekleştiği piyasanın kısa adıdır.

VIOP 'un başlangıcı 2005 yılında İzmir' de kurulan Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (VOB) a dayanmaktadır. 2013 yılında VOB ve İMKB'nin birleşmesiyle BIST çatısı altında faaliyetlerini sürdüren bir piyasa haline gelmiştir.

Vadeli İşlem Sözleşmesi Nedir?

Vadeli işlem sözleşmeleri (ya da futures), sözleşmenin taraflarına, belirlenmiş miktar ve kalitedeki bir malı, kıymeti veya finansal göstergeyi, kararlaştırılan ileri bir tarihte, bugünden üzerinde anlaşılan fiyattan alma veya satma yükümlülüğü getiren finansal ürünlerdir.

Günümüzde organize vadeli işlem piyasalarında paya, endekse, dövize, tahvile, bonoya, emtiaya, altına, enerjiye vb. dayalı olarak oluşan türev sözleşmeler işlem görmektedir.

Vadeli İşlem Sözleşmelerinin Fiyatlaması

Vadeli işlem sözleşmesinin fiyatını belirleyen faktörler;

- Dayanak varlık spot piyasa fiyatı
- Faiz oranı
- Temettü getirisi
- Vadeye kalan gün sayısıdır.

Bu unsurlar ile bize VİOP'ta işlem yapmak için referans olarak düşünülebilecek Teorik Fiyat hesaplanmasında kullanılır.

$$\text{Teorik Fiyat} = \text{DF} + (\text{Faiz Oranı-Temettü Getirisi}) \times \text{VKG}$$

DF: Dayanak varlık spot fiyatı

VKG: Vadeye kalan gün sayısı

VIOP İle İlgili Kavramlar

Vadeli Fiyat: Nakit fiyatın üzerine taşıma maliyetinin eklenmesi sonucu bulunan fiyat.

Uzlaşma: Gün içerisinde saatte bir kez açıklanan ve birer saatlik süre aralığında oluşan veya borsanın belirlediği diğer yöntemlere göre hesaplanan ve hesapların güncellenmesinde kullanılan fiyat.

Gün Sonu ve Vade Sonu Uzlaşma Fiyatları: Uzlaşma fiyatı, hesapların güncellenmesinde ve nakdi veya fiziki uzlaşmada kullanılmak üzere belirlenen fiyattır. Her işlem günü sonunda günlük uzlaşma fiyatları, vade sonlarında ise vade sonu uzlaşma fiyatları sözleşme unsurlarında belirtilen yöntemlere uygun olarak Borsa tarafından belirlenir ve ilan edilir.

VIOP'ta Uzlaşma Fiyatı Nasıl Belirlenir

- * Seans sona ermeden önceki son 10 dakika içerisinde gerçekleştirilen tüm işlemlerin miktar ağırlıklı ortalama fiyatı günlük uzlaşma fiyatı olarak belirlenir.
- * Eğer son 10 dakika içerisinde 10'dan az işlem yapıldıysa, seans içerisinde geriye dönük bulunan son 10 işlemin miktar ağırlıklı ortalama fiyatı alınır.
- * Seans içinde 10'dan az işlem yapılmışsa, seans içinde gerçekleşen tüm işlemlerin miktar ağırlıklı ortalama fiyatı,
- * Seans içinde hiç işlem yapılmadıysa, bir önceki günün uzlaşma fiyatı günlük uzlaşma fiyatı olarak belirlenir.

Yukarıdakilerin hiç biri uzlaşma fiyatını sağlayamıyorsa;

- Seans sonundaki en iyi alış-satış kotasyonları ortalaması,
- Dayanak varlığın spot fiyatı veya sözleşmenin diğer vade ayları için geçerli olan günlük uzlaşma fiyatları da dikkate alınarak hesaplanacak teorik fiyatlar uzlaşma fiyatının belirlenmesi için kullanılır.

VIOP İle İlgili Kavramlar

Başlangıç Teminatı (Margin):

Bir vadeli işlem sözleşmesi almak veya satmak için Takas Merkezine yatırılması zorunlu olan asgari tutardır.

Teminat Tamamlama Çağrısı (Margin Call):

Borsalarda vadeli işlem sözleşmeleri ile işlem yapabilmek için belirlenen başlangıç teminatı Takas Kurumu'na yatırılmalıdır. Oluşan zararlar ya da nakit-dışı teminatların değerlerinin düşmesi sonucunda teminat seviyesinin bulunması gereken teminat seviyesinin altına düşmesi durumunda ilgili yatırımcılara teminat tamamlama çağrısı yapılır.

VIOP İle İlgili Kavramlar

Fiziki Teslimat ve Nakdi Uzlaşma: Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinde vade tarihinde uzlaşma fiziki teslimat veya nakdi uzlaşma şeklinde gerçekleştirilir. Fiziki teslimatta üzerinde anlaşılan dayanak varlık el değiştirir. Nakdi uzlaşmada ise sözleşme fiyatı ile vade tarihindeki cari fiyat arasındaki fark kadar tutar taraflar arasında nakden el değiştirir.

Taşıma Maliyeti: Finans maliyeti, depo maliyeti ve sigorta maliyetini yansıtır. Taşıma maliyeti, mallara ilişkin vadeli fiyatın hesaplanmasında depolama gideri ve sigorta maliyetleri de hesaplama dahil edilir. Finansal araçlarda vadeli fiyatın hesaplanmasında ise sadece faiz maliyeti dikkate alınır.

Uzun Pozisyon: Her vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesinde kısa ve uzun olmak üzere iki taraf vardır. Uzun pozisyon sözleşmelerin alımını ifade eder.

VIOP İle İlgili Kavramlar

Kısa Pozisyon: Her vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesinde kısa ve uzun olmak üzere iki taraf vardır. Kısa pozisyon, sözleşmelerin satımını ifade eder.

Ters İşlem: Uzun pozisyon sahibinin kısa, kısa pozisyon sahibinin uzun pozisyon almak suretiyle ilk pozisyonlarını kapatmalarıdır.

VIOP'ta Nema Kazancı: Yatırımcının VIOP'ta işlem yapmak için yatırılan teminatına Takasbank tarafından nema sağlanmaktadır. Nema oranına Takasbank karar verir ve pozisyonda olsun veya olmasın toplam teminat üzerinden nemalandırma yapılır. Yatırımcının faiz kazancına karşı hassasiyeti varsa hesap açılışı esnasında nema feragatnamesi imzalayarak hesabını bu işlemin dışında tutulmasını talep edebilir.

Kimler ViOP'ta İşlem Yapmalı?

Riskten Korunmak İsteyen Yatırımcılar

Bir sermaye piyasası aracı, döviz, kıymetli maden veya malı kullanan, bunlarda pozisyon tutan veya gelecekte teslimatını bekleyen, ancak ilgili ürünün fiyatında gelecekte meydana gelebilecek beklenmedik değişimlerden korunmak isteyen yatırımcılar.

Spekülatörler

Spekülatörler, korunma amacıyla işlem yapanlardan farklı olarak fiyat beklentileri çerçevesinde kar elde etmek amacıyla yatırım yapan kişiler veya kurumlardır. Vadeli piyasalar özellikle kaldıraç etkisi sebebiyle spekülatörlere oldukça önemli fırsatlar sunar.

Arbitrajcılar

Arbitrajcılar, iki veya daha fazla piyasada eş zamanlı yapılan alım satım işlemleri ile risksiz kar elde etmeyi hedefleyen kişiler veya kurumlardır. Örnek olarak, bir mal coğrafi olarak farklı yerlerde farklı iki fiyattan işlem görüyorsa arbitrajcı düşük fiyatlı piyasadan alıp, yüksek fiyatlı piyasadan sattığında risksiz kar elde eder. Benzer şekilde spot piyasalar ile vadeli piyasalar arasındaki taşıma maliyeti nedeniyle oluşması gereken fiyattan farklı seviyelerde fiyat oluşması durumunda, arbitrajcılar devreye girerek benzer şekilde kar elde etmeye çalışırlar.

ViOP'ta neden yatırım yapmalıyım?

ViOP, öncelikle riskten korunmak isteyen yatırımcılara risk yönetimi yapma imkânı sağlar.

Ayrıca fiyat beklentisi çerçevesinde kar elde etmek isteyen yatırımcılar için de spot piyasalardan daha düşük teminat miktarlarıyla aynı miktarda dayanak varlık üzerine yatırım yapma olanağı sağladığından ViOP en doğru tercih konumundadır.

ViOP, yatırımcılara farklı piyasa koşullarında yatırım yapma olanağı sunma özelliğiyle spot piyasalardan farklılık gösterir.



ViOP işlem saatleri nedir?

TAM İŞ GÜNÜ

PAZAR	SEANS SAATLERİ
PAY TÜREV PAZARI	09:30 - 18:10
DİĞER TÜREV PAZARLAR	09:30 - 18:15

YARIM İŞ GÜNÜ

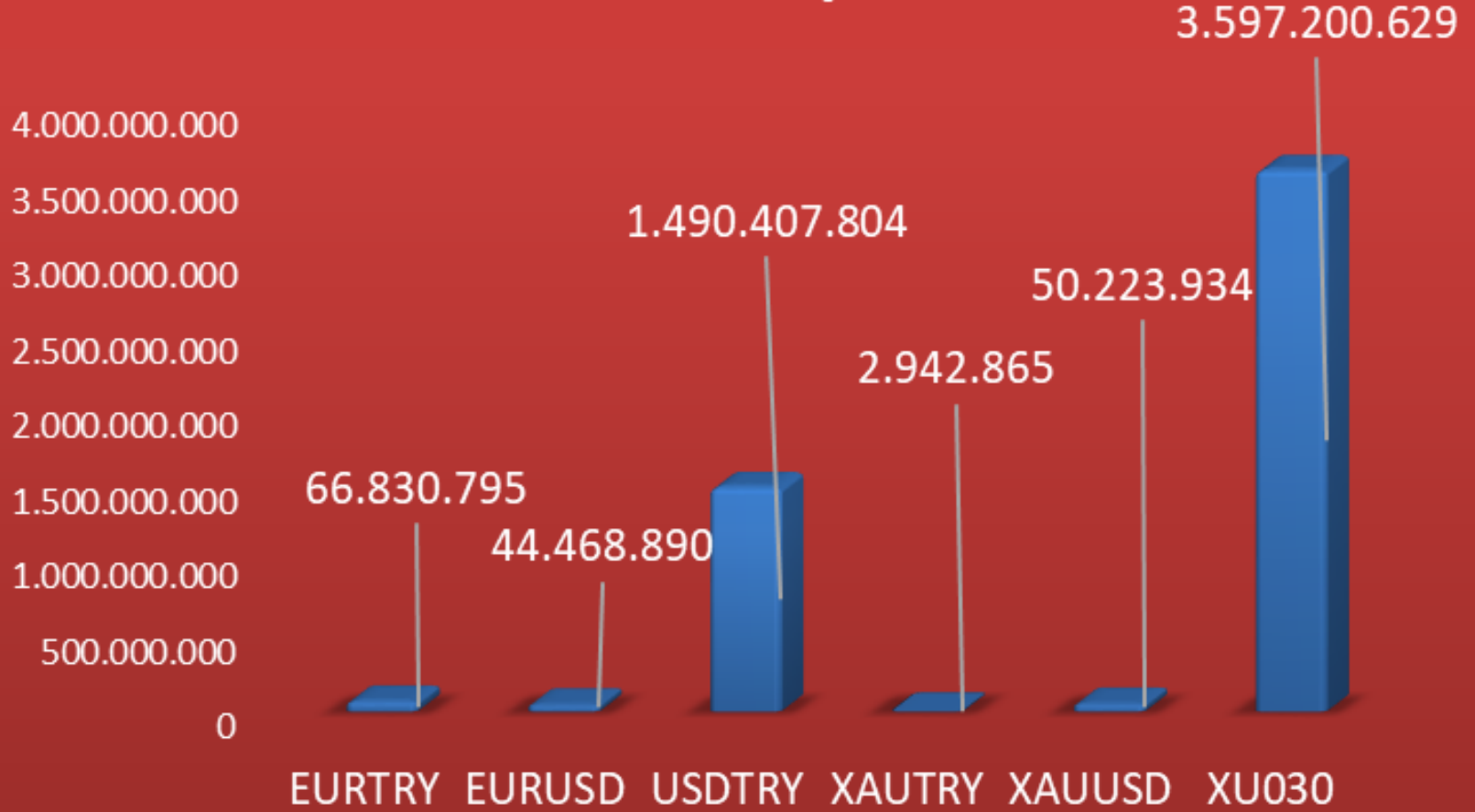
PAZAR	SEANS SAATLERİ
PAY TÜREV PAZARI	09:30 - 12:40
DİĞER TÜREV PAZARLAR	09:30 - 12:45

VIOP Vergilendirme

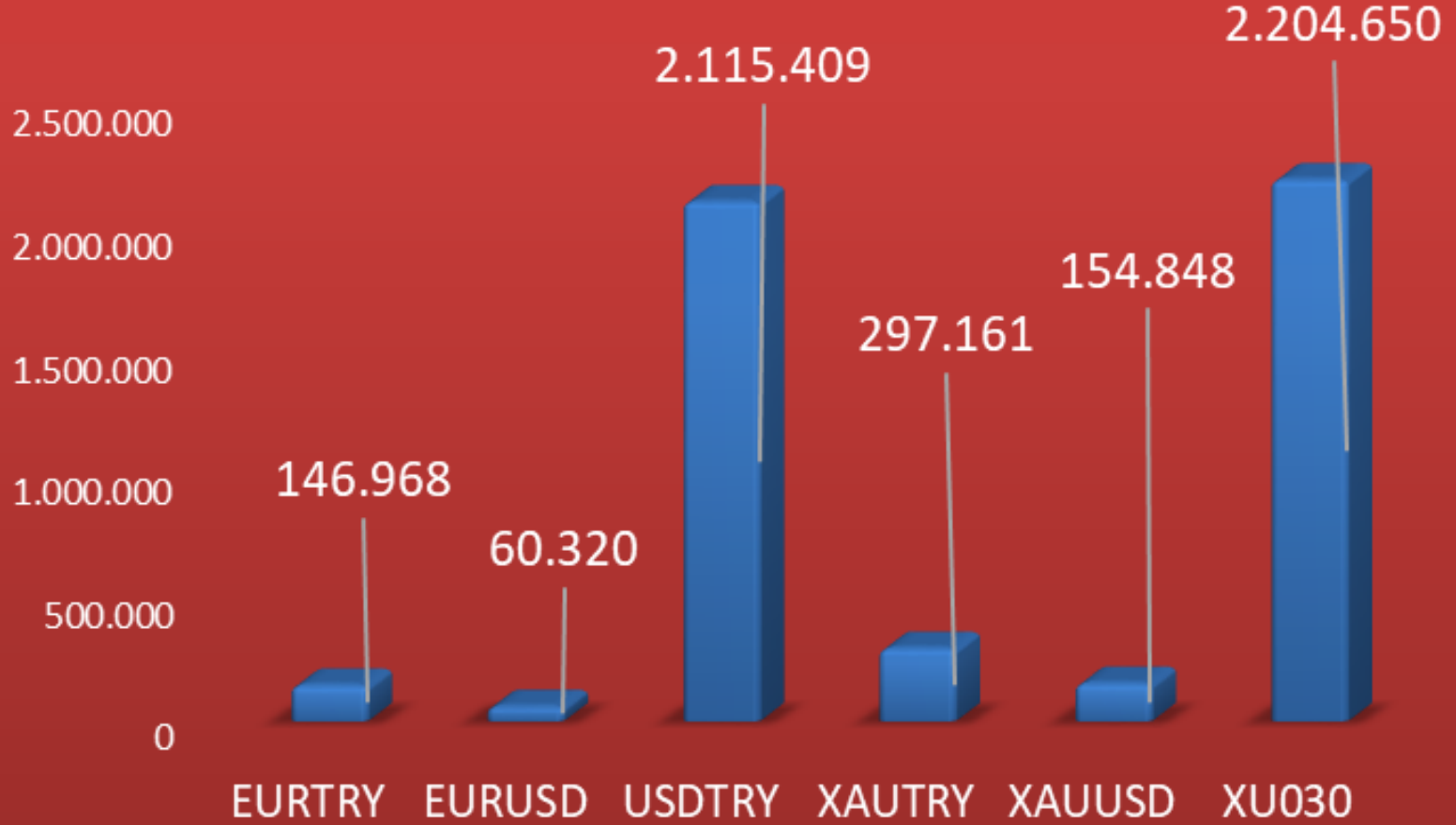
VIOP'TA ELDE EDİLEN KAZANÇLARIN VERGİLENDİRİLMESİ	STOPAJ DURUMU				BSMV DURUMU
	Bireysel Yatırımcılar		Kurumsal Yatırımcılar*		
	Tam Mükellef	Dar Mükellef	Tam Mükellef Sermaye Şirketi/Yatırım Fon ve Ortaklıkları	Dar Mükellef Sermaye Şirketi/Yatırım Fon ve Ortaklıkları	
Pay ve Pay Endeksine Dayalı Sözleşmelerden Elde Edilen Kazançlar	0%	0%	0%	0%	İstisna kapsamındadır.
Pay ve Pay Endeksine Dayalı Sözleşmeler Haricindeki Sözleşmelerden Elde Edilen Kazançlar	<u>10%</u>	<u>10%</u>	0%	0%	İstisna kapsamındadır.

* Diğer tam ve dar mükellef kurumlar için stopaj oranı %10 olarak uygulanacaktır

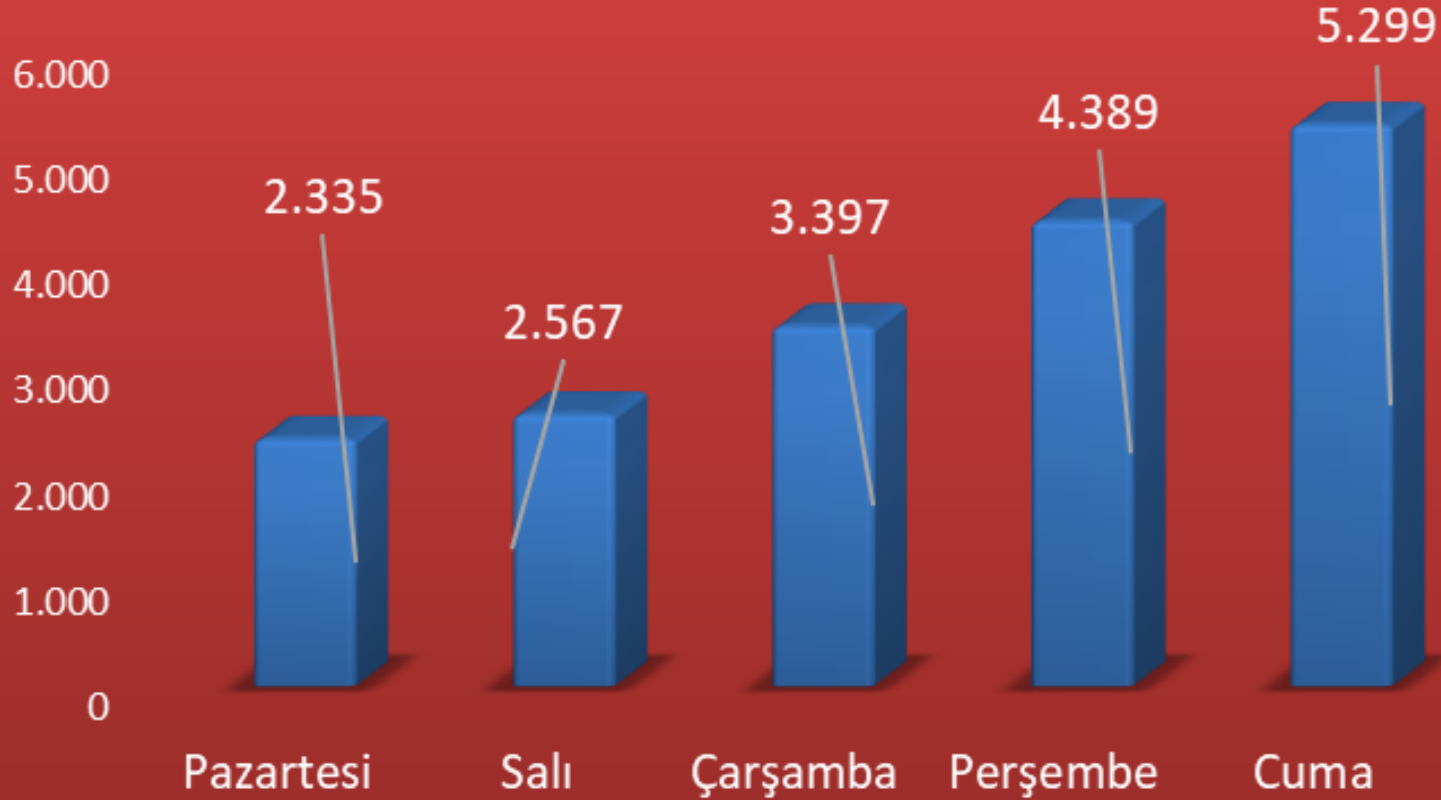
Haftalık Ortalama İşlem Hacmi



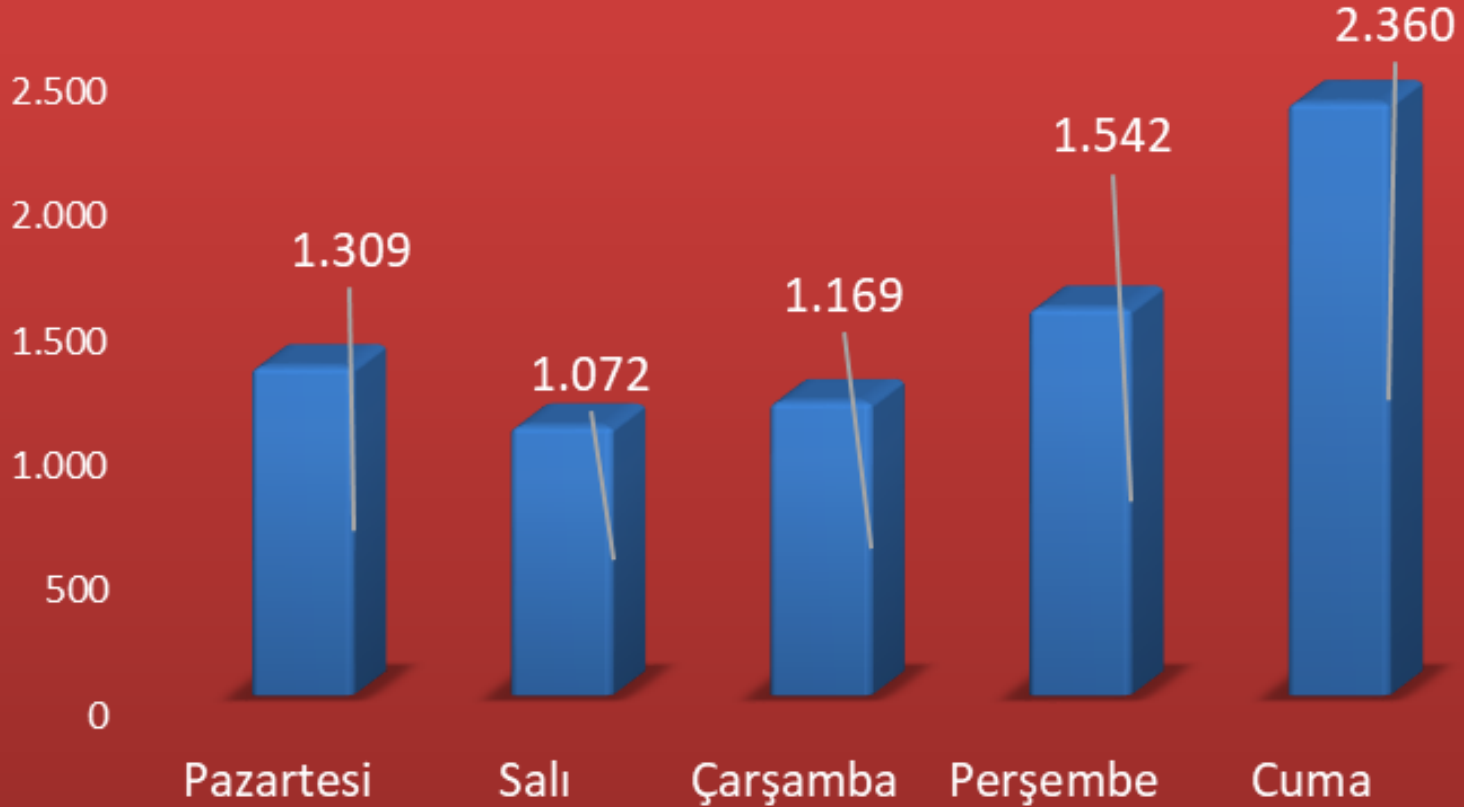
Haftalık Toplam Kontrat Sayısı



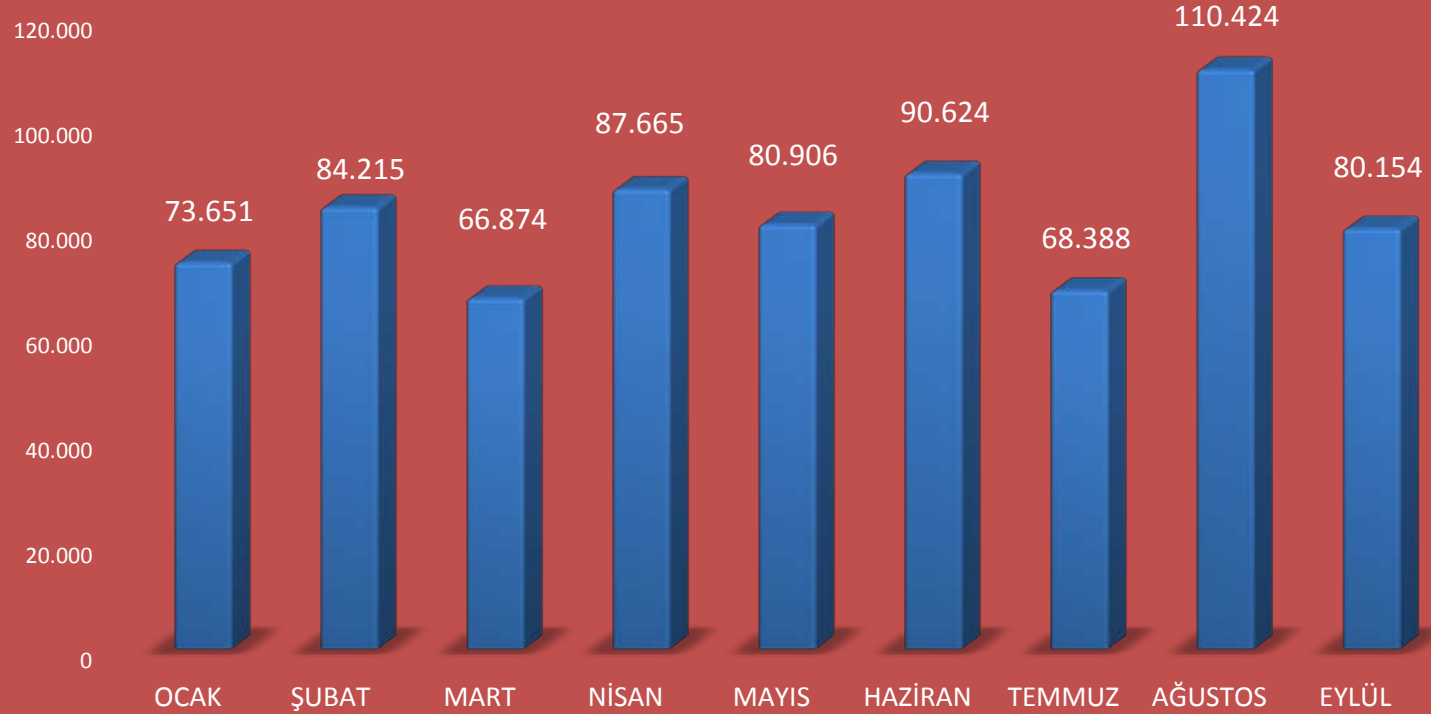
XU030 Kontratı İşlem Hacmi (Günlük, Milyon TL)



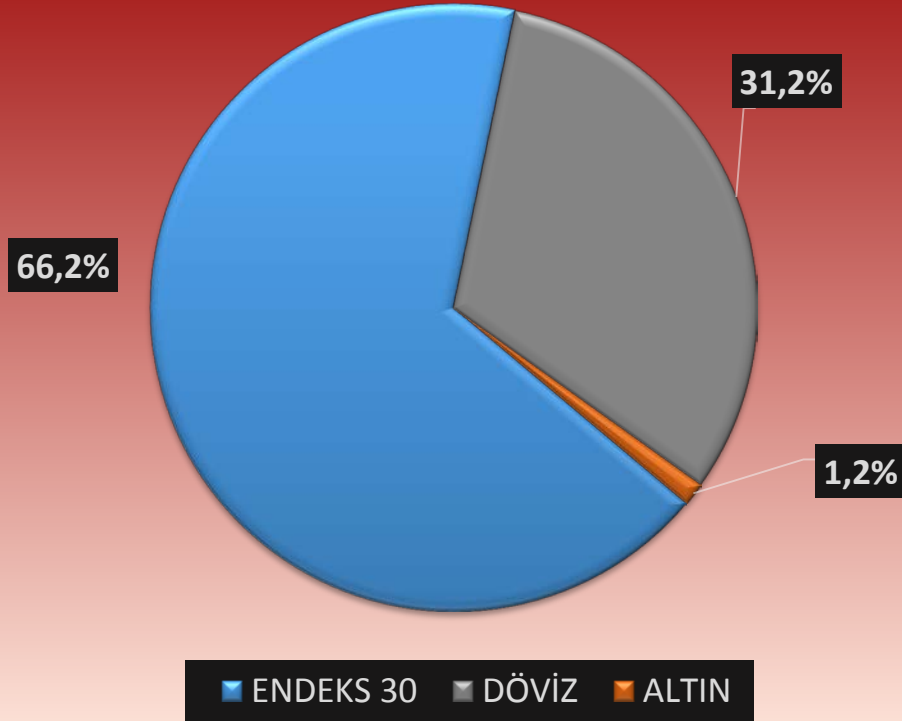
USDTRY İşlem Hacmi (Günlük Milyon TL)



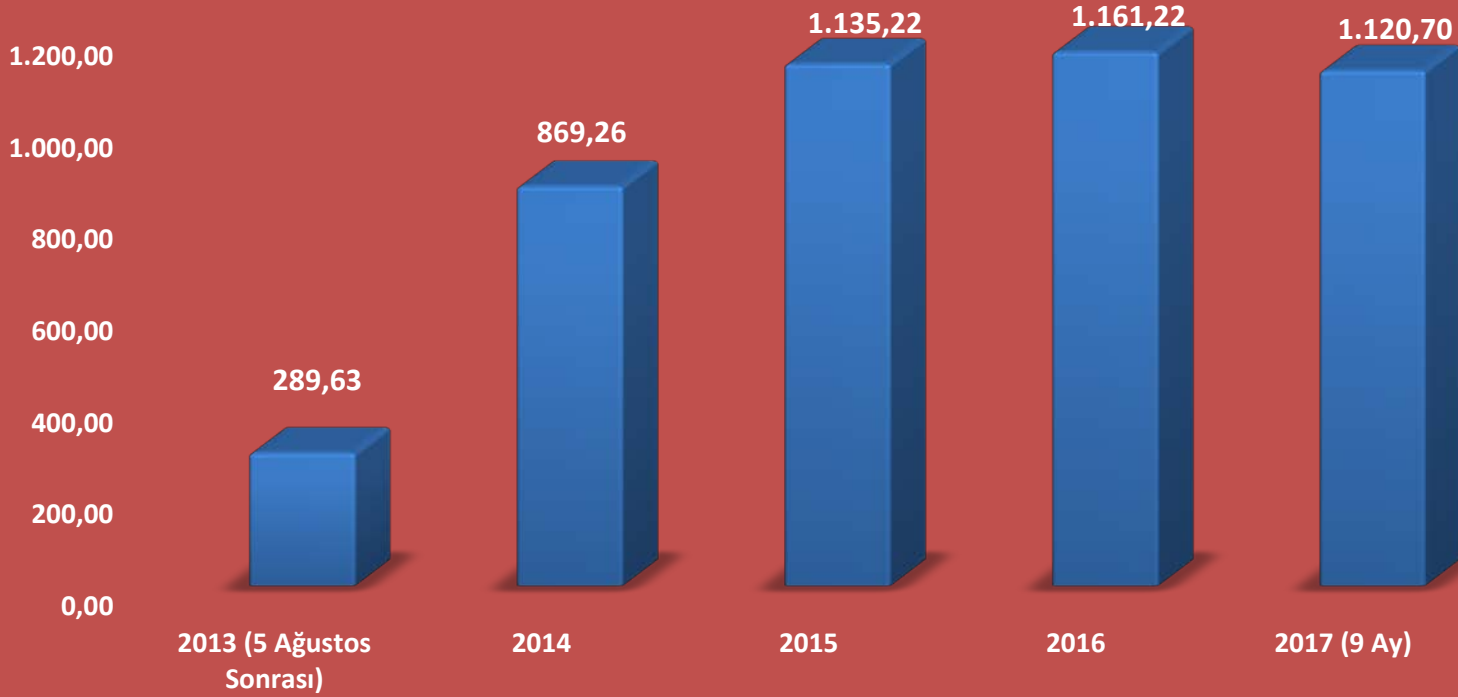
Endeks 30 Aylık İşlem Hacimleri 2017 (Milyon TL)



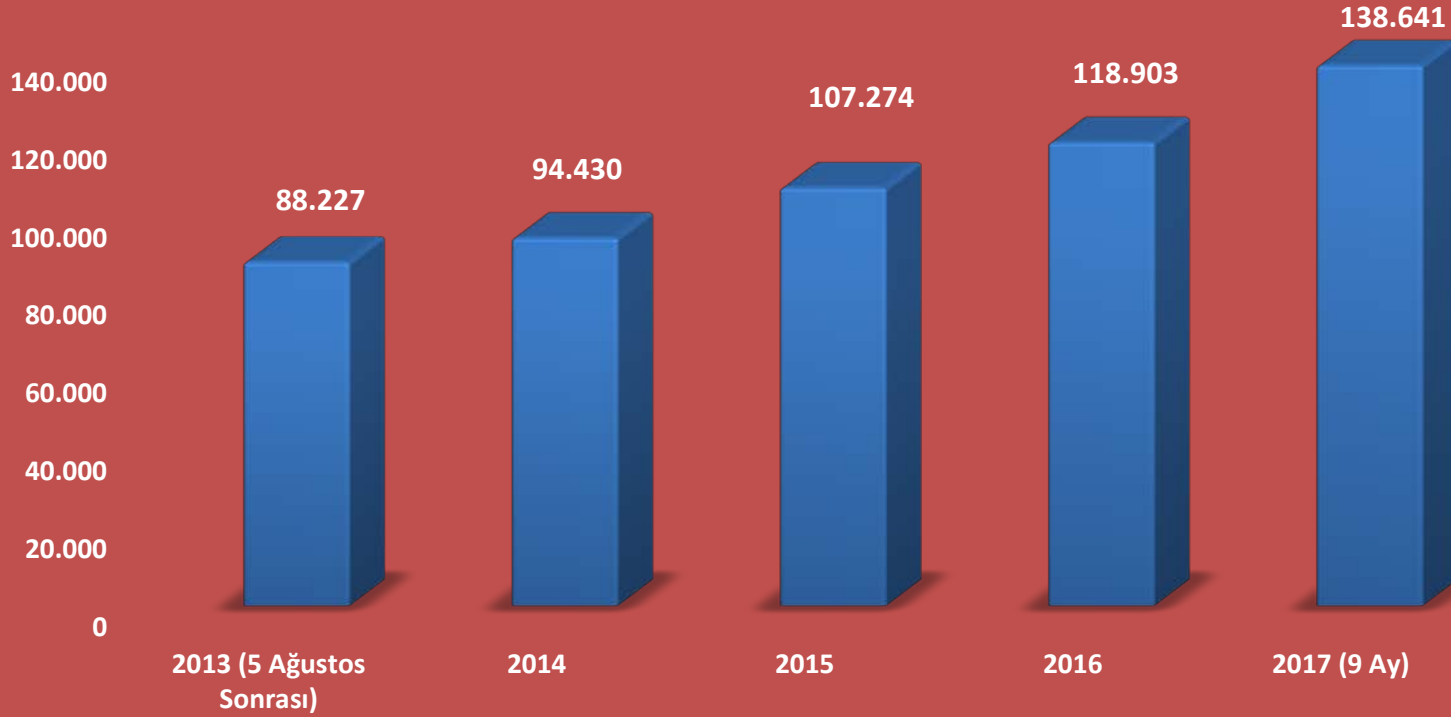
2017 İlk 9 Ay İşlem Hacmi Payları



ViOP Yıllık İşlem Hacmi (Milyar TL)



Takasbank Açık Hesap Sayısı





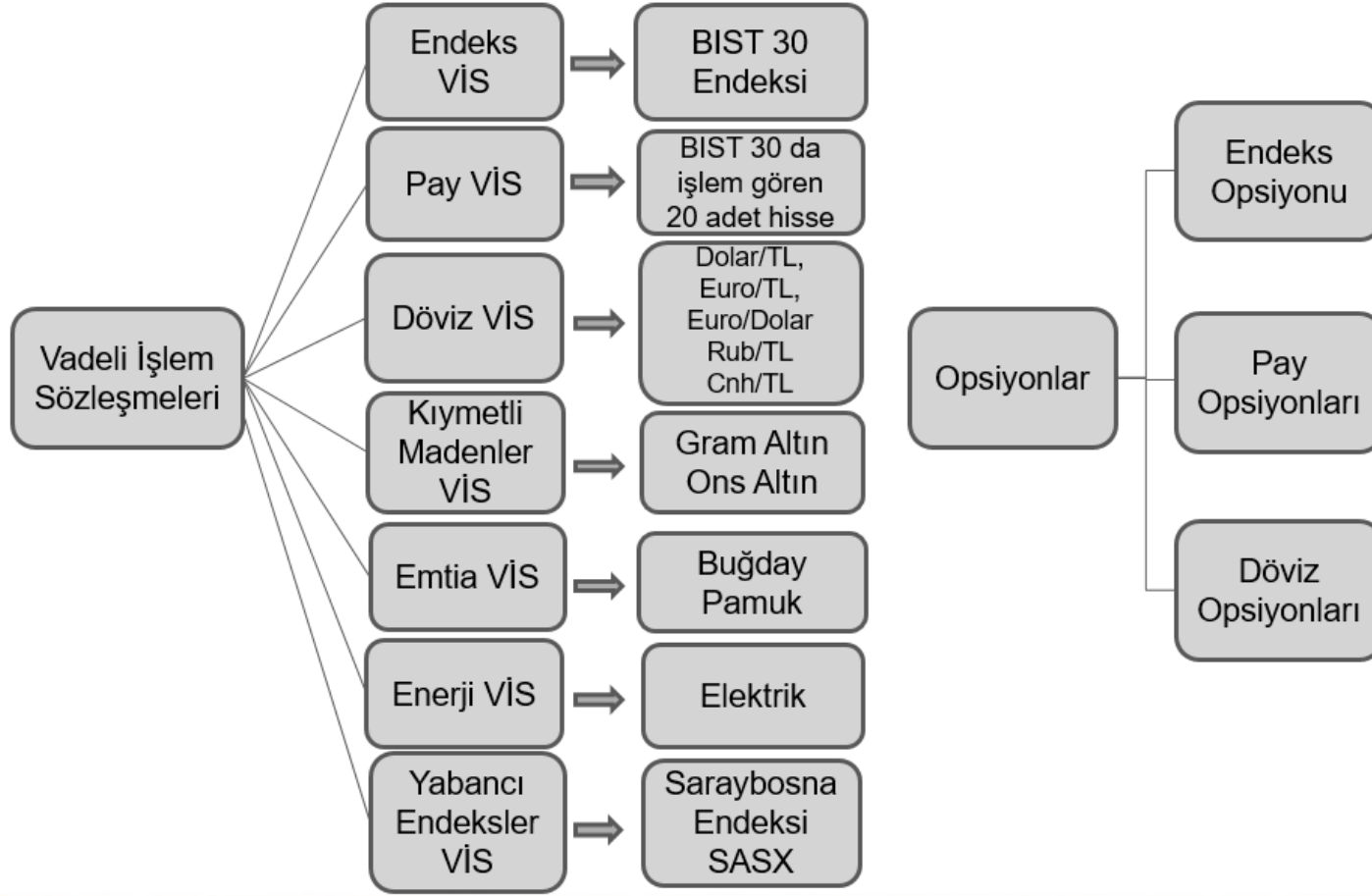
**BORSA
İSTANBUL**

VIOP

ahlatcı 
yatırım menkul değerler

**VIOP İŞLEM GÖREN KONTRATLAR
VE
KAR-ZARAR HESAPLAMALARI**

VIOP İşlem Gören Kontratlar



Pay Senetleri	Kod/Açıklama
Akbank T.A.Ş.	AKBNK
Arçelik A.Ş.	ARCLK
Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	EKGYO
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	EREGL
H.Ö. Sabancı Holding A.Ş.	SAHOL
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	KRDMD
Koç Holding A.Ş.	KCHOL
Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş.	PGSUS
Petkim Petrokimya Holding A.Ş.	PETKM
T. Garanti Bankası A.Ş.	GARAN
T. İş Bankası A.Ş.	ISCTR
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	TOASO
Tüpraş Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	TUPRS
Türk Hava Yolları A.O.	THYAO
Türk Telekomünikasyon A.Ş.	TTKOM
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TCELL
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	HALKB
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	SISE
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	VAKBN
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	YKBNK
Endeks	
BIST 30 Fiyat Endeksi	XU030D

Döviz	Kod/Açıklama
Türk Lirası/ABD Doları kuru	USDTRY
Türk Lirası/Euro kuru	EURTRY
Euro/Amerikan (ABD) Doları (EUR/USD) çapraz kuru	EURUSD
Ruble/Türk Lirası	RUBTRY
Çin Yuanı/Türk Lirası	CNHTRY(Off Shore)
Emtia	
41 Renk Ege pamuk	COTEGE
Anadolu kırmızı sert ikinci sınıf baz kalite buğday	WHTANR
Makarnalık üçüncü sınıf baz kalite buğday	WHTDRM
Kıymetli Madenler	
Saf Altın (TL/gram)	XAUTRY
Saf Altın (USD/ons)	XAUUSD
Elektrik	
Baz Yük Elektrik	ELCBAS
Yabancı Endeksler	
Saraybosna Borsası Fiyat Endeksi	SASX 10
Metal	
HMS 1&2 80:20 CFR İskenderun Çelik Hurdası Endeksi	HMSTR
Borsa Yatırım Fonu	
Finans Portföy FTSE İstanbul Bono FBIST Borsa Yatırım Fonu	FBIST
Gecelik Repo	
Aylık Gecelik Repo Oranı	ONREPOM
Üç Aylık Gecelik Repo Oranı	ONREPOQ

ViOP'ta İşlem Gören Sözleşme Kodları

Vadeli İşlem Sözleşme Kodu

Vadeli işlem sözleşmelerinde sözleşme kodu; sözleşme grubu, dayanak varlık kodu, mini sözleşme bilgisi kodu ve vade tarihi bilgilerini içerir.

Kod	Açıklama
F_	Sözleşme grubu (Vadeli İşlem Sözleşmeleri)
XAUTRY	Dayanak varlık kodu
1017	Vade tarihi (Örn. Ekim 2017)

Opsiyon Sözleşme Kodu

Opsiyon sözleşmelerinde sözleşme kodu; sözleşme grubu, dayanak varlık kodu, mini sözleşme bilgisi kodu, opsiyon tipi, vade tarihi, opsiyon sınıfı ve kullanım fiyatı bilgilerini içerir.

Kod	Açıklama
O_	Sözleşme grubu (Opsiyon Sözleşmeleri)
XU030	Dayanak varlık kodu
E	Opsiyon tipi (A: Amerikan - Sözleşme ile tanınan hak vade sonu dahil olmak üzere vade sonuna kadar herhangi bir tarihte kullanılabilir. E: Avrupa - Sözleşme ile tanınan hak vade sonunda kullanılabilir.)
1017	Vade tarihi (Örn. Ekim 2017)
C	Opsiyon sınıfı (C: Alım opsiyonu P: Satım opsiyonu)
92	Kullanım fiyatı

ViOP'ta ne kadar teminat yatırmam gerekir?

Kontratlar	Dayanak	Başlangıç Teminat Tutarı *	İşlem Büyüklüğü	Kaldıraç Oranı
AKBNK	AKBNK pay senedi	100 ₺	100 lot	10
ARCLK	ARCLK pay senedi	285 ₺	100 lot	9
EKGYO	EKGYO pay senedi	30 ₺	100 lot	11
EREGL	EREGL pay senedi	70 ₺	100 lot	11
GARAN	GARAN pay senedi	105 ₺	100 lot	10
HALKB	HALKB pay senedi	175 ₺	100 lot	8
ISCTR	ISCTR pay senedi	75 ₺	100 lot	10
KCHOL	KCHOL pay senedi	160 ₺	100 lot	10
KRDMD	KRDMD pay senedi	20 ₺	100 lot	9
PETKM	PETKM pay senedi	55 ₺	100 lot	11
PGSUS	PGSUS pay senedi	245 ₺	100 lot	9
SAHOL	SAHOL pay senedi	110 ₺	100 lot	10
SISE	SISE pay senedi	50 ₺	100 lot	10
TCELL	TCELL pay senedi	110 ₺	100 lot	11

* 14/07/2017 Tarihli Takasbank Span Parametre Dosyasında yayınlanan veriler dikkate alınarak hazırlanmıştır.

** Sunumun hazırlandığı esnadaki yakın vade kontratların güncel fiyatlar baz alınmıştır. Bir kontrat için yaklaşık bir değeri ifade etmektedir.

VIOP'ta ne kadar teminat yatırmam gerekir?

Kontratlar	Dayanak	Başlangıç Teminat Tutarı *	İşlem Büyüklüğü	Kaldıraç Oranı
THYAO	THYAO pay senedi	90 ₺	100 lot	10
TOASO	TOASO pay senedi	355 ₺	100 lot	8
TTKOM	TTKOM pay senedi	55 ₺	100 lot	11
TUPRS	TUPRS pay senedi	940 ₺	100 lot	11
VAKBN	VAKBN pay senedi	75 ₺	100 lot	10
YKBNK	YKBNK pay senedi	45 ₺	100 lot	10
BIST30	BİST30 Endeksi	1.120 ₺	100 birim	13
EURTRY	Güncel Spot Kur	200 ₺	1.000 €	21
USDTRY	Güncel Spot Kur	190 ₺	\$1.000	20
EURUSD	Güncel Spot Kur	\$70	1.000 €	19
RUBTRY	Güncel Spot Kur	510 ₺	100000 Ruble	10
CNHTRY	Güncel Spot Kur	270 ₺	10000 Yuan	19
XAUTRY	Gram Altın	15 ₺	1 gr.	10
XAUUSD	Ons Altın	\$80	1 ons	15

* 14/07/2017 Tarihli Takasbank Span Parametre Dosyasında yayınlanan veriler dikkate alınarak hazırlanmıştır.

** Sunumun hazırlandığı esnadaki yakın vade kontratların güncel fiyatlar baz alınmıştır. Bir kontrat için yaklaşık bir değeri ifade etmektedir.

Kâr Zarar Hesaplaması (USDTRY Kontratı)

Yatırımcımızın 1000 TL sinin olduğunu ve bunun tamamıyla USDTRY kontratında yakın vadede (F_USDTRY1017) işleme başlamak istediğini düşünelim.

USDTRY Kontratında 1 Kontrat için bulunması gereken teminat 200 TL' olsun. (Hesaplamanın kolay olması açısından başlangıç teminatı 180 TL değil 200 TL olarak alınmıştır) Dolayısıyla;

1000/200=5 kontrata kadar işlem yapabilir.

Yatırımcı Dolar'ın yükseleceği beklentisiyle 3,8250 fiyattan 5 kontrat alış yaparak işleme başlar. Gün sonuna doğru beklentisi gerçekleşen yatırımcı kârını almak için 3,8550'dan 5 kontrat satış (ters işlem) yaparak pozisyonunu kapatır. Bu işlemler sonucu yatırımcının kârı;

Örnek Kâr Zarar Hesaplaması (USDTRY Kontratu)

$$\text{Kâr} = (\text{Satış Fiyatı} - \text{Alış Fiyatı}) * \text{Sözleşme Büyüklüğü} * \text{Kontrat Sayısı}$$

$$\text{Kâr} = (3,8550 - 3,8250) * 1000 * 5 = 0,03 * 1000 * 5 = 150 \text{ TL}$$

Görüldüğü üzere yatırımcı 1000 TL teminat yatırarak başladığı bu işlemde 150 TL kâr sağlamıştır.

Peki, yatırımcının beklentilerinin aksine bir piyasa hareketi ile karşılaşmış olsa ve bu kez gün sonu pozisyonunu kapatmazsa ne olur?

Yatırımcımız 3,8250 fiyatla 5 adet alış işlemi gerçekleştirmişti. Gün sonu açıklanan uzlaşma fiyatı ise 3,7550 olsun.

Örnek Kâr Zarar Hesaplaması (USDTRY Kontratu)

Zarar =
(Kapanış Fiyatı-Alış Fiyatı)*Sözleşme Büyüklüğü*Kontrat Sayısı

$$\text{Zarar}=(3,7550-3,8250)*1000*5= -0,07*1000*5= -350$$

Yatırımcı bu işlemle gün içinde 350 TL zarar etmiş olur. Toplam bulunması gereken teminatı 1000 TL iken zarardan sonra $1000-350= 650$ TL'ye düşmüş olur.

Pozisyonunu aynı gün (T günü) kapatmadığı veya ek teminat yatırmadığı için yatırımcıya ertesi gün için (T+1 günü) Margin Call çağrısı yapılır. **Yatırımcı T+1 günü saat 14:30'a kadar** 350 TL'lik teminat yatırmak veya 1000 TL'ye tamamlayacak kadar pozisyon kapatmakla yükümlüdür.

Örnek Kâr-Zarar Hesaplaması (Endeks 30 Kontratı)

Yatırımcımızın 6.000 TL sinin olduğunu ve bunun tamamıyla Endeks 30 kontratında yakın vadede (Aralık ayı) (F_XU0301217) işleme başlamak istediğini düşünelim.

Endeks 30 Kontratında 1 Kontrat için bulunması gereken başlangıç teminatı 1.025 TL'dir. Dolayısıyla;

$6.000/1025 = 5$ kontrata kadar işlem yapabilir.

Yatırımcı Endeks 30'un düşeceği beklentisiyle 5 kontrat 132.500 fiyattan satış yaparak işleme başlar. Gün sonuna doğru beklentisi gerçekleşen yatırımcı kârını almak için 131.000'den 5 adet alış yaparak pozisyonunu kapatır. Bu işlemler sonucu yatırımcının kârı;

Örnek Kâr Hesaplaması (Endeks 30 Kontratı)

$$\text{Kâr} = (\text{Satış Fiyatı} - \text{Alış Fiyatı}) * \text{Sözleşme Büyüklüğü} * \text{Kontrat Sayısı}$$

$$\text{Kâr} = (132.500 - 131.000) * (100/1000) * 5 = (1.500/10) * 5 = 150 * 5 = 750 \text{ TL}$$

$$\text{Kâr} = (((132.500/1000) * 100) - ((131.000/1000) * 100)) * 5 = 750 \text{ TL}$$

Görüldüğü üzere yatırımcımız 6000 TL teminat yatırarak başladığı bu işlemde 750 TL kâr sağlamıştır. Peki yatırımcının beklentilerinin aksine bir piyasa hareketi ile karşılaşmış olsa ve bu kez gün sonu pozisyonunu kapatmazsa ne olur?

Yatırımcımız 132.500 fiyatla 5 adet satış işlemi gerçekleştirmişti. Gün sonu açıklanan uzlaşma fiyatı ise bu sefer 133.300 olsun.

Örnek Kâr Hesaplaması (Endeks 30 Kontratı)

Zarar =
(Kapanış Fiyatı-Alış Fiyatı)*Sözleşme Büyüklüğü*Kontrat Sayısı

$$\text{Zarar}=(132.500-133.300)*(100/1000)*5=-800/10*5=100*5= -400 \text{ TL}$$

$$\text{Zarar}=\left(\left(\left(132.500/1000\right)*100\right) - \left(\left(133.300/1000\right)*100\right)\right)*5= -400 \text{ TL}$$

Yatırımcı bu işlemle gün içinde 400 TL zarar etmiş olur. **Zarardan sonra toplam teminatı 6.000-400=5.600 TL olur.**

Toplam bulunması gereken teminat ise $5*1025=5125$ TL

*** Yatırımcı toplam teminatının tümüyle işleme girmediği için zarar etmiş olmasına rağmen; **toplam teminatı bulunması gereken teminatın üzerinde** kalmıştır. Bu nedenle margin call çağrısına muhatap olmaz ***

Kâr Zarar Hesaplaması (USDTRY Kontratı)

Otomotiv Sektöründe Yedek Parça Üretimi ve İhracatı Faaliyeti Gösteren Şirket'in;

Bugün yapmış olduğu bir ihracattan Kasım ayı sonunda 100.000 USD tahsil edeceğini varsayalım.

Bu durumda ihracatçının riski Kasım ayı sonuna kadar kurun düşüş göstermesi olacaktır.

Şirket bu riskten korunmak istiyorsa, ViOP'ta DolarTL Vadeli İşlem Kontratında "Satış" İşlemi Yapmalı.

Bu durumda 3.8160 fiyatlı Kasım Ayı Sonu Vadeli Kontrattan 100 Adet Satış İşlemi açılır.

100.000 USD (Tahsil Edilecek Tutar) / 1.000 USD (Sözleşme Büyüklüğü) = 100 Adet

180 TL (Başlangıç Teminatı) x 100 Adet = 18.000 TL'lik işlem açması gerekiyor.

Böylece; 18.000 TL ile 100.000 USD'lik işlem yapılmış olacak.

30 Kasım 2017 Spot Döviz Kuru	Vadeli Kontrata Göre İhracat Geliri	30 Kasım'da Şirket'in Spot Kura Göre Tahsil Edeceği Tutar	ViOP Karı/Zararı (TL)
3,8000	$3,8160 * 100.000 = 381.600$	$100.000 * 3,8000 = 380.000$	$((3,816 - 3,8) * 1000 * 100) = 1600$
3,8250	$3,8160 * 100.000 = 381.600$	$100.000 * 3,8250 = 382.500$	$((3,816 - 3,825) * 1000 * 100) = - 900$

Kâr Zarar Hesaplaması (EURTRY Kontratı)

İş Makineleri İthalatı Yapan Bir Şirket'in;

Kasım ayı sonunda 100.000 EUR ödeme yapacağını varsayalım.

Bu durumda ithalatçının riski kurun yükseliş göstermesi olacaktır.

Bu riskten korunmak istiyorsa Şirket, VİOP'ta EuroTL Vadeli İşlem Kontratında "Alış" İşlemi Yapmalı.

Bu durumda 4,4900 fiyatlı Kasım Ayı Sonu Vadeli Kontrattan 100 Adet **Alış** İşlemi Açılır.

100.000 EUR (Ödenecek Tutar) / 1.000 EUR (Sözleşme Büyüklüğü) = 100 Adet

200 TL (Başlangıç Teminatı) x 100 Adet = 20.000 TL'lik işlem açması gerekiyor.

Böylece; 20.000 TL ile 100.000 EUR'luk işlem yapılmış olacak.

30 Kasım 2017 Spot Döviz Kuru	Vadeli Kontrata Göre İhracat Geliri	30 Kasım'da Şirket'in Spot Kura Göre Tahsil Edeceği Tutar	VİOP Karı/Zararı (TL)
4,5500	4,4900*100.000 = 449.000	100.000*4,5500= 455.000	((4,5500-4,4900)*1000*100) = 6000
4,4200	4,4900*100.000 = 449.000	100.000*4,4200 = 442.000	((4,4200-4,4900)*1000*100) = - 7000

Kontrat	1 Kontratın Sözleşme Büyüklüğü	Teminat	Fiyat Adımı	1 Kontratta 1 Kademedeki Alış Satış Arasındaki Kâr/Zarar Hesaplaması*	Kâr/Zarar (Kuruş)
USDTRY	\$1.000,00	190,00 □	0,0001	(3,8250 - 3,8249)*1000*1	0,10
EURUSD	€1.000,00	\$ 70 (Yaklaşık 264 TL)	0,0001	(1,1600 - 1,1599)*1000*1*3,8250	0,38
EURTRY	€1.000,00	200,00 □	0,0001	(4,4400 - 4,4399)*1000*1	0,10
XAUUSD	1 ONS/USD	\$ 80 (Yaklaşık 305 TL)	0,05	(1266,05- 1266,00)*1*1*3,8250	0,19
XAUTRY	1 GR/TRY	15,00 □	0,01	(155,55 - 155,54)*1*1	0,01

* **Kâr/Zarar Hesaplaması** = (Alış Fiyatı - Satış Fiyatı) x Sözleşme Büyüklüğü x Kontrat Sayısı olarak hesaplanır. EURUSD ve XAUUSD kontratlarında kâr/zarar USD cinsinden olacağı için ayrıca TCMB'nin açıkladığı döviz alış kuruyla da çarpılır. Örnekte kâr/zarar hesaplamasında kullanılan USDTRY kuru 3,8250 olarak alınmıştır.



**BORSA
İSTANBUL**

VIOP

ahlatcı 
yatırım menkul değerler

KATILIMINIZ İÇİN TEŞEKKÜRLER