

FİZİKİ (HESABEN) TESLİMATLI DÖVİZ VADELİ İŞLEM SÖZLEŞMELERİ



İstanbul, 06 Kasım 2009

**VADELİ İŞLEM VE
OPSİYON BORSASI**

FİZİKİ TESLİMAT



Vade sonunda, son işlem günü seans sonu itibariyle açık olan pozisyonlar için sözleşmede

belirtilen esaslar çerçevesinde;

- kısa pozisyon sahiplerinin dayanak varlığın teslimatını yapmakla,
- uzun pozisyon sahiplerinin de dayanak varlığın teslimatını kabul edip gerekli ödemeleri yapmakla yükümlü olmasını ifade eder.

İŞLEME AÇILACAK SÖZLEŞMELER



- Fiziki (Hesaben) Teslimatlı “VOB-TLDOLAR” Vadeli İşlem Sözleşmesi
- Fiziki (Hesaben) Teslimatlı “VOB-TLEURO” Vadeli İşlem Sözleşmesi

“VOB-TLDOLAR” VİS

ÖZELLİKLERİ - 1



DAYANAK VARLIK	<i>Türk Lirası/ABD Doları kuru</i>
SÖZLEŞME BÜYÜKLÜĞÜ	<i>100.000 ABD Doları</i>
FİYAT KOTASYONU	<i>1 ABD Doları'nın Türk Lirası cinsinden değeri virgülden sonra dört basamak halinde kote edilir.</i> <i>Bu şekilde girilecek fiyat kotasyonlarının virgülden sonraki son rakamı 0 (sıfır) ya da 5</i>
MİNİMUM FİYAT ADIMI	<i>0,0005 (Minimum fiyat adımı değeri = 50 TL)</i>
VADE AYLARI	<i>Ocak, Mart, Mayıs, Temmuz, Eylül ve Kasım</i> <i>(Aynı anda içinde bulunulan aya en yakın iki vade ayına ait sözleşmeler işlem görür. Bu iki vade ayından biri Ocak ayı değilse, Ocak vade ayı ayrıca işleme açılır.)</i>

“VOB-TLDOLAR” VİS

ÖZELLİKLERİ - 2



BAŞLANGIÇ TEMİNATI (1 Adet Sözleşme İçin)	16.000 TL
SÜRDÜRME TEMİNATI	12.000 TL <i>Başlangıç teminatının %75'i</i>
GÜNLÜK FİYAT HAREKET LİMİTİ	<i>Farklı vadeli her bir sözleşme için belirlenen Baz Fiyatın +/- %10'u</i>
GÜNLÜK UZLAŞMA FİYATI	<i>Seans sona ermeden önceki son 10 dakika içerisinde gerçekleştirilen tüm işlemlerin miktarlarına göre ağırlıklı fiyatlarının ortalaması</i>
VADE SONU UZLAŞMA FİYATI	<i>TCMB'nin son işlem günü saat 15:30 itibarıyla açıklayacağı gösterge niteliğindeki ABD Doları Satış Kuru</i>
UZLAŞMA ŞEKLİ	<i>Fiziki (hesaben) uzlaşma</i>

“VOB-TLDOLAR” VİS

ÖZELLİKLERİ - 3



SON İŞLEM GÜNÜ	<i>İlgili vade ayının son iş gününden önceki ikinci</i>
VADE SONU	<i>Her vade ayının son iş günü</i>
TESLİM TARİHİ	<i>Son işlem gününden sonraki ikinci iş günü</i>
POZİSYON LİMİTLERİ	<i>Mutlak pozisyon limiti 2.500 Oransal pozisyon limiti %10</i>
İŞLEM SAATLERİ	<i>09:15 – 17:35 arası</i>

NAKDİ UZLAŞMA - FİZİKİ

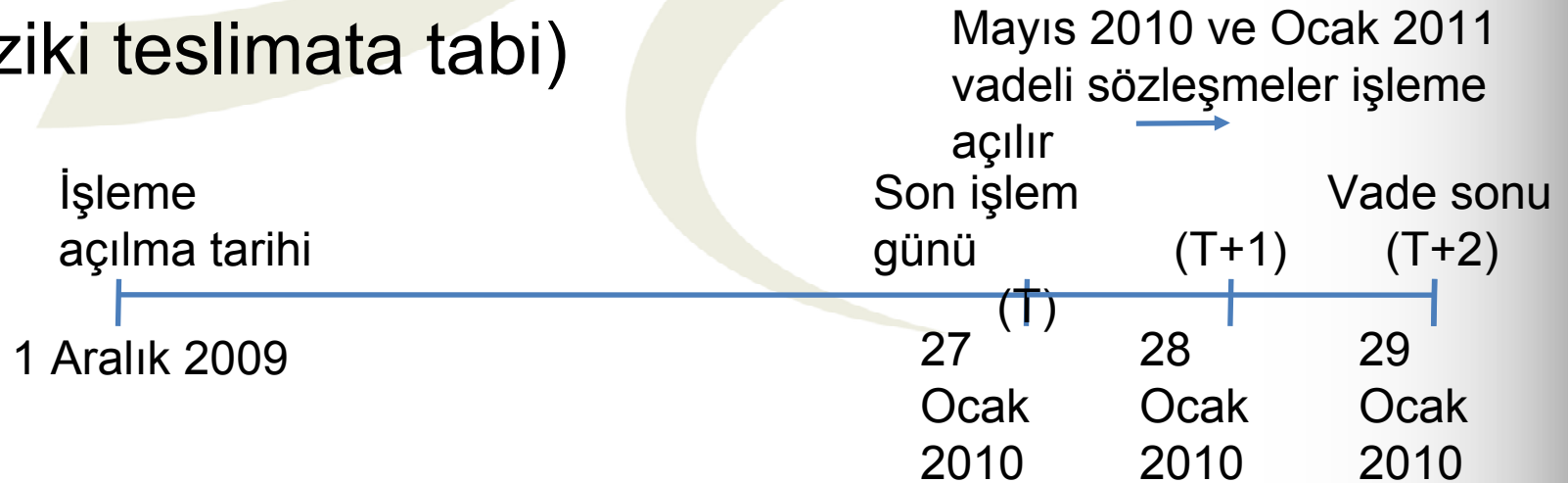


TESLİMAT

- 26 Şubat 2010 VOB_TLDolar ViS
(nakdi uzlaşmaya tabi)



- 29 Ocak 2010 VOB_TLDolar ViS
(fiziki teslimata tabi)



“VOB-TLEURO” VİS ÖZELLİKLERİ - 1



DAYANAK VARLIK	<i>Türk Lirası/Euro kuru</i>
SÖZLEŞME BÜYÜKLÜĞÜ	<i>100.000 Euro</i>
FİYAT KOTASYONU	<i>1 Euro’nun Türk Lirası cinsinden değeri virgülden sonra dört basamak halinde kote edilir.</i> <i>Bu şekilde girilecek fiyat kotasyonlarının virgülden sonraki son rakamı 0 (sıfır) ya da 5</i>
MİNİMUM FİYAT ADIMI	<i>0,0005 (Minimum fiyat adımı değeri = 50 TL)</i>
VADE AYLARI	<i>Ocak, Mart, Mayıs, Temmuz, Eylül ve Kasım</i> <i>(Aynı anda içinde bulunulan aya en yakın iki vade ayına ait sözleşmeler işlem görür. Bu iki vade ayından biri Ocak ayı değilse, Ocak vade ayı ayrıca işleme açılır.)</i>

“VOB-TLEURO” VİS

ÖZELLİKLERİ - 2



BAŞLANGIÇ TEMİNATI (1 Adet Sözleşme İçin)	22.000 TL
SÜRDÜRME TEMİNATI	16.500 TL <i>Başlangıç teminatının %75'i</i>
GÜNLÜK FİYAT HAREKET LİMİTİ	<i>Farklı vadeli her bir sözleşme için belirlenen Baz Fiyatın +/- %10'u</i>
GÜNLÜK UZLAŞMA FİYATI	<i>Seans sona ermeden önceki son 10 dakika içerisinde gerçekleştirilen tüm işlemlerin miktarlarına göre ağırlıklı fiyatlarının ortalaması</i>
VADE SONU UZLAŞMA FİYATI	<i>TCMB'nin son işlem günü saat 15:30 itibarıyla açıklayacağı gösterge niteliğindeki Euro Satış</i>
UZLAŞMA ŞEKLİ	<i>Fiziki (hesaben) uzlaşma</i>

“VOB-TLDOLAR” VİS

ÖZELLİKLERİ - 3



SON İŞLEM GÜNÜ	<i>İlgili vade ayının son iş gününden önceki ikinci iş</i>
VADE SONU	<i>Her vade ayının son iş günü</i>
TESLİM TARİHİ	<i>Son işlem gününden sonraki ikinci iş günü</i>
POZİSYON LİMİTLERİ	<i>Mutlak pozisyon limiti 2.500 Oransal pozisyon limiti %10</i>
İŞLEM SAATLERİ	<i>09:15 – 17:35 arası</i>

teşekkürler...

www.vob.org.tr

VOB

**VADELİ İŞLEM VE
OPSİYON BORSASI**

Döviz Sözleşmelerinde Fiziki Teslimat

TAKASBANK

Türev İşlemler Piyasaları Takası ve Teminat Yönetim
Müdürlüğü

6 KASIM 2009

Fiziki Teslimata Konu Sözleşmeler

- ◆ Sözleşmeler tek aylarda açılacaktır.
- ◆ Sözleşme büyüklüğü:
100.000.-USD ve 100.000.- EUR
- ◆ Son işlem günü kapatılmayan sözleşmelerin hepsi fiziki teslimata konu olacaktır.

Takas Prensipleri (I)

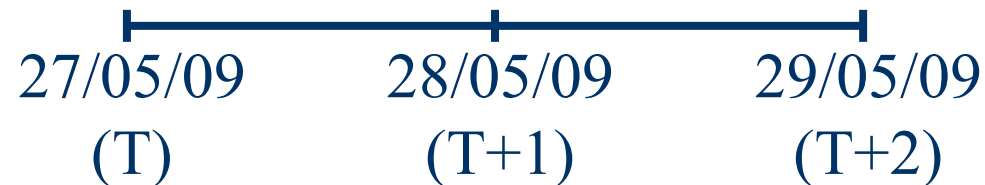
- ◆ Üye bazında ilgili sözleşmelerin ait olduğu para birimleri esas alınarak, üyelerin net borç/alacakları, son işlem günü seans sonu itibariyle sözleşme bazında yapılan netleştirme sonucunda belirlenir.
- ◆ Farklı vadelerdeki sözleşmeler için netleştirme yapılmaz.
- ◆ Bütün takas işlemleri tamamlanmadan müşteri teminatları serbestleşmez.
- ◆ Takas günü: T+2'dir.
- ◆ Kısmi borç kapama ve alacak dağıtımı yapılabilir.
- ◆ Takas son saati T+2, 16:30'dur.

Takas Prensipleri (II)

- ◆ TL cinsinden takas yükümlülükleri, sözleşmenin son işlem günü TCMB tarafından saat 15:30'da ilan edilen döviz satış kuru ile hesaplanır.
Takas son saatine kadar:
- ◆ Uzun pozisyon sahibi takas üyesi, TL cinsinden hesaplanan takas yükümlülüğünü Takasbank nezdindeki TL cari hesabına yatırarak yerine getirir.
- ◆ Kısa pozisyon sahibi takas üyesi, fiziki teslimat yükümlülüğü olan döviz tutarını T+2 günü muhabir bankası aracılığıyla, Takasbank tarafından üyelere bildirilen ve ilgili döviz cinsine göre belirlenmiş muhabir banka hesabına transfer eder.
- ◆ T+2 günü saat 16:30'dan başlayarak teslimat tutarı olan döviz miktarı, uzun pozisyon sahibi üyenin Takasbank nezdindeki döviz hesabına, TL karşılığı olan tutar ise kısa pozisyon sahibi üyenin Takasbank nezdindeki TL cari hesabına aynı gün valörüyle aktarılır.

Takas Süreleri

- ◆ **Son işlem günü (T günü) :** Vade sonundan iki önceki işgünü
- ◆ **Vade sonu günü (Takas günü) (T+2):** Borç kapatma/alacak dağıtım işlemlerinin gerçekleştiği gün.
- ◆ **Fiziki Teslimat Süreci:** T Günü (Son İşlem Günü) 17:25 - T+2 Günü 16:30 arasında



T Günü

- ◆ Seans sonu itibariyle tüm hesaplardaki kapatılmamış (açık) pozisyonlar herhangi bir bildirime gerek kalmaksızın fiziki teslimata konu olur.
- ◆ Üyeler takas yükümlülüklerini (Sözleşme ve TL bazında netleştirilmiş) seans sonrasında Takasbank ekranlarından raporlayabileceklerdir.

Netleştirme :Örnek

- ◆ ABC üyesinin 3 ayrı hesabında fiziki teslimata konu, aynı vadede döviz sözleşmesi bulunmaktadır:
 - 1 no.lu hesap : 10 adet USD/TL sözleşmesi (kısa pozisyon)
 - 2. no.lu hesap : Hesap : 20 adet USD/TL sözleşmesi (uzun pozisyon)
 - 3. no.lu hesap : Hesap : 5 adet USD/TL sözleşmesi (kısa pozisyon)

Netleştirme : Örnek

- ◆ ABC üyesinin, son işlem günü net olarak döviz sözleşmesinde 5 adet uzun pozisyonu olacaktır. Takas gününde (T+2) üyenin 5 adet sözleşme karşılığı TL tutarı Takasbank nezdindeki serbest hesabından borç kapama yapması yeterli olacaktır. Örneğin uzlaşma fiyatının 1.5 olması halinde ödenecek tutar 750,000 TL'dir. Bu tutar karşılığı 500,000 USD alacak, TL borcun kapatılmasından sonra üyeye ödenir.

T+2

- ◆ TL ve döviz borç kapatma işlemleri gerçekleştirilir.
- ◆ T+2 günü saat 16:30'a kadar yükümlülüklerini yerine getirmeyen üyeler temerrüde düşer.
- ◆ Üyeler temerrüde düşen hesaplarını Takasbank'a yazılı olarak bildirirler.
- ◆ Temerrüde düşen üyenin hesabı VOBİS'de ve TVİS'de hareketsizleştirilir (suspend).
- ◆ Temerrüt yok ise, VOB'a fiziki teslimatın tamamlandığı bilgisi verilir. Teminatlar serbestleşir.

Borç Kapama

- ◆ TL yükümlülükleri Takasbank nezdindeki 11 hesaplarla yerine getirilecek,
- ◆ Döviz yükümlülükleri ilgili döviz cinsinden Takasbank'ın Citibank New York ve Citibank Frankfurt nezdindeki muhabir hesapları aracılığıyla kapatılacaktır.

Alacak Dağıtımı

- ◆ TL alacakları üyenin serbest hesabına (11 hesap) geçilir,
- ◆ Döviz alacakları Takasbank nezdindeki ilgili döviz cinsinden serbest hesabına (11 YP hesap) geçilir,
- ◆ Üyenin talimatına bağlı olarak başka muhabir hesaba SWIFT ile gönderilir,

Temerrüt

◆ Uzun Pozisyon Sahibi:

- Takas günü, 16:30'dan itibaren, yükümlülüğün yerine getirilmemesi nedeniyle ödenemeyen takas alacaklarının ilgili üyelere ödenebilmesi amacıyla; “teslim karşılığı ödeme prensibine” göre üyenin blokeli takas alacakları, takas ve temerrüt esasları genelgesindeki sıralamaya göre likide edilir.
- Takasbank tarafından kısa pozisyon sahibinin fiziki teslimattan doğan TL alacağı ödenir.

Temerrüt

◆ Kısa Pozisyon Sahibi:

- Takas günü, döviz borcunu Takasbank'ın ilgili muhabir hesabına yatırmadığı takdirde temerrüde düşmüş sayılır.
- Takas günü, 16:30'dan itibaren bloke konan TL alacağı kullanılarak döviz satın alınır, yetmediği takdirde, (kur farkı nedeniyle) takas ve temerrüt esasları genelgesindeki sıralamaya göre kaynaklar kullanılarak, Takasbank tarafından uzun pozisyon sahibinin fiziki teslimattan doğan döviz alacağı ödenir.

Temerrüt Cezası

- Takas günü valörü ile ödenen yükümlülükler için 1. Temerrüt, T+2 valöründen sonra kapatılan yükümlülükler için 2. Temerrüt hükümleri uygulanır.
- Temerrüt faizi aşağıdaki şekilde uygulanır:
 - 1. Temerrüt (16:30-EFT kapanışa kadar)
Temerrüt faizi=TCMB/İMKB O/N x 1
 - 2. Temerrüt (EFT kapanışından sonra T+n)
Temerrüt faizi=TCMB/İMKB O/N x 3

Fiziki Teslimat Rapor Örnekleri (I)

VİP PİYASA İŞLEMLERİ - [10.1 Fiziki Teslimat Raporu]

1. T. Teslimat İşlemleri - 2. Piyasa İşlemleri - 3. Fiziki Teslimat İşlemleri - 4. Hissedarlık - 5. Teslimat İşlemleri - 6. Borç/Alacak - 7. Menkul - 8. Fiziki Teslimat İşlemleri - 9. Borç/Alacak İşlemleri - 10. Fiziki Teslimat İşlemleri - Win

CENTURA Report Builder - t:\vob\dev\uye\fiztesu.qrp

File View Print

Kullanıcı Kodu : Tarih : 15/04/2009
Rapor Kodu: t:\vob\dev\uye\fiztesu.qrp Saat : 14.48
Sayfa No: 1

VOB FİZİKİ TESLİMAT RAPORU

Rapor Türü: Üye Bazında
Son İşlem Tarihi: 13/04/2009
Takas Tarihi: 15/04/2009
Kontrat Tipi: HEPSİ

Üye Kodu	Kontrat Tipi	Uzun Pozisyon	Kısa Pozisyon	Borç/Alacak	Borç/Alacak TL Karşılığı
	USD	625	0	62,500,000.00	-98,531,250.00
Net Takas Borç/Alacak TL					-98,531,250.00

Fiziki Teslimat Rapor Örnekleri (II)

VİP PİYASA İŞLEMLERİ - [10.2 Fiziki Teslimat İşlemleri Borç kapatma Ekranı]

1. Teminatlar 2. Dosya Aktarım 3. Global Hesap İşlemleri 4. Hesap Açılış 5. Temerrüt İşlemleri 6. Raporlar 7. Mesaj 8. Bloke İşlemleri 9. Pozisyon Devir İşlemleri 10. Fiziki Teslimat İşlemleri Win

Kullanıcı: Tarih: 15/04/2009 Şube Kodu: 1 vobvipf Çıkış

Listele Onay Çıkış

Kontrat Tipi : TL

Takas Borcu : 277.092.300.00

Serbest Hesap: 0.00

Kapatılacak Tutar : 0.00

Fiziki Teslimat Rapor Örnekleri (III)

VİP PİYASA İŞLEMLERİ - [10.3. Fiziki Borç Alacak Raporu]

1. Teminatlar 2. Dosya Aktarım 3. Global Hesap İşlemleri 4. Hesap Açılış 5. Temerrüt İşlemleri 6. Raporlar 7. Mesaj 8. Bloke İşlemleri 9. Pozisyon Devir İşlemleri 10. Fiziki Teslimat İşlemleri Win

Kullanıcı: ACA20 Tarih: 15/04/2009 Şube Kodu: 1 vobvip Çıkış

Seçenekler

CENTURA Report Builder - t:\vob\dev\luye\fizborcU.qrp

File View Print

Ra Ko

Kullanıcı Kodu : Tarih : 15/04/2009
Rapor Kodu: t:\vob\dev\luye\fizborcU.qrp Saat : 14:52
Sayfa No: 1

VOB FİZİKİ BORÇ / ALACAK RAPORU

Üye Aracı :
Takas Tarihi: 15/04/2009
Son İşlem Tarihi: 13/04/2009
Rapor Türü: Borç
Kontrat Tipi: HEPSİ

<u>Üye Kodu</u>	<u>Kontrat Tipi</u>	<u>Borç</u>	<u>Kapatılan Borç</u>
	TL	98,531,250.00	0.00

Fiziki Teslimat Rapor Örnekleri (IV)

VİP PİYASA İŞLEMLERİ - [10.4. Fiziki Teslimat İşlemleri Hareket Raporu]

1. Teminatlar 2. Dosya Aktarım 3. Global Hesap İşlemleri 4. Hesap Açılış 5. Temerrüt İşlemleri 6. Raporlar 7. Mesaj 8. Bloke İşlemleri 9. Pozisyon Devir İşlemleri 10. Fiziki Teslimat İşlemleri Win

Kullanıcı: **CENTURA Report Builder - t:\vob\dev\uye\FizikiTeslimatIslemleriHareket.qrp**

Seçen

Kullanıcı Kodu: Rapor Kodu: t:\vob\dev\uye\FizikiTeslimatIslemleriHareket.

Tarih: 15/04/2009
Saat: 15:05
Sayfa: 1

VOB FİZİKİ TESLİMAT İŞLEMLERİ- HAREKET RAPORU

Üye Kodu:
Tarih: 15/04/2009 - 15/04/2009
İşlem Tipi: H:Hepsi
Kontrat Tipi: Hepsi

Tarih	Üye Kodu	Son İşlem Tarihi	Takas Tarihi	Kontrat Tipi	İşlem Tipi	Açıklama	Tutar
-------	----------	---------------------	-----------------	-----------------	---------------	----------	-------