

VOB İMKB 30-100 FARK SÖZLEŞMESİ

Tanım

Yatırımcılar tarafından yoğun ilgi gösterilen ve ülkemizdeki en likit yatırım aracı olan VOB-İMKB 30 Endeks Vadeli İşlem Sözleşmesi'nin yanında Borsamızda işlem gören bir diğer endeks vadeli işlem sözleşmesi de VOB-İMKB 100 Endeks Vadeli İşlem Sözleşmesi'dir. "VOB-İMKB 30-100 Endeks Farkı" Vadeli İşlem Sözleşmesi ile bu iki endeks vadeli işlem sözleşmesine bir yenisi eklenmekte ve Borsamızda işlem gören endeks vadeli işlem sözleşmelerindeki ürün çeşitliliği artmaktadır. Bu yeni ürün sadece endeks değerinin yönüne değil, aynı zamanda iki endeks değerinin farkına yönelik yatırım imkanı vermesiyle diğer endeks vadeli işlem sözleşmelerinden farklılaşmakta ve yatırımcılara daha düşük başlangıç teminatı ile cazip yatırım olanakları sunmaktadır. "VOB-İMKB 30-100 Endeks Farkı" Vadeli İşlem Sözleşmesi ile çok daha düşük bir teminatla endeks değerine yönelik yatırım yapabilme imkanı sunan bu sözleşme ile aynı zamanda yatırımcılar "VOB-İMKB 30", "VOB-İMKB 100" ve "VOB-İMKB 30-100 Endeks Farkı" vadeli işlem sözleşmeleri arasında arbitraj işlemleri yapma olanağına kavuşacaktır. Aynı anda iki farklı dayanak varlığına yatırım yapma imkanı sunan ve ürünler arası yayılma (spread) işlemi sağlayan bu sözleşmenin, ülkemiz sermaye piyasalarına yeni bir bakış açısı getirmesi beklenmektedir.

Sözleşme Özellikleri

Dayanak Varlık	İMKB 30 ulusal hisse senedi endeksinin değerinden, İMKB 100 ulusal hisse senedi endeksinin değerinin çıkarılması ile bulunan değerdir.
Sözleşme Büyüklüğü	İMKB 30 endeks değerinden, İMKB 100 endeks değerinin çıkarılması ile hesaplanan endeks değerinin 0,1 TL ile çarpılması ile bulunan değerdir.
Kotasyon Şekli	İMKB-30 Endeks değerinden İMKB-100 Endeks değerinin çıkarılması ile bulunan değer 1.000 ile bölünmüş hali virgülden sonra üç basamak halinde kote edilir. (Örnek: 14,825 veya 14,850 gibi).
Günlük Fiyat Hareket Sınırı	Baz fiyatın % +20'sidir.
Minimum Fiyat Adımı	0,025 (Minimum fiyat adımının değeri 2,5 TL'ye karşılık gelmektedir.)
Vade Ayları	Şubat, Nisan, Haziran, Ağustos, Ekim ve Aralık (Aynı anda içinde bulunulan aya en yakın iki vade ayına ait sözleşmeler işlem görür. Bu iki vade ayından biri Aralık ayı değilse, Aralık vade ayı ayrıca işleme açılır.)
Sözleşmenin Vadesi	Her vade ayının son iş günü. Yurt içi piyasaların resmi tatil nedeniyle yarım gün olması durumunda sözleşmenin vadesi bir önceki iş günüdür.
Son İşlem Günü	Her vade ayının son iş günü. Yurt içi piyasaların resmi tatil nedeniyle yarım gün olması durumunda son işlem günü bir önceki iş günüdür.
Uzlaşma Şekli	Nakdi uzlaşma.
Vade Sonu Uzlaşma Fiyatı	Son işlem günü Borsa tarafından hesaplanan aynı vade ayına ait VOB-İMKB 30 vadeli işlem sözleşmesinin vade sonu uzlaşma fiyatından VOB-İMKB 100 vadeli işlem sözleşmesinin vade sonu uzlaşma fiyatının çıkarılmasından elde edilen değerdir. Belirlenen vade sonu uzlaşma fiyatı en yakın fiyat adımına yuvarlanır.
Gün Sonu Uzlaşma Fiyatı	Günlük uzlaşma fiyatı, ilgili sözleşmede açık pozisyonların yeniden değerlendirilmesinde esas alınan fiyattır. Seans sonunda günlük uzlaşma fiyatı şu şekilde hesaplanır:

- Seans sona ermeden önceki son 10 dakika içerisinde gerçekleştirilen tüm işlemlerin miktarlarına göre ağırlıklı fiyatlarının ortalaması günlük uzlaşma fiyatı olarak belirlenir.
- Eğer son 10 dakika içerisinde 10'dan az işlem yapıldıysa, seans içerisinde geriye dönük olarak bulunan son 10 işlemin ağırlıklı fiyatlarının ortalaması alınır.

Seans sonunda yukarıda belirtilen yöntemlere göre günlük uzlaşma fiyatının hesaplanamaması durumunda, aşağıda belirtilen yöntemler tek başına ya da birlikte kullanılarak günlük uzlaşma fiyatı tespit edilebilir.

- Seans içerisinde gerçekleştirilen tüm işlemlerin ağırlıklı fiyatlarının ortalaması,
- Bir önceki günün uzlaşma fiyatı,
- Seans sonundaki en iyi alış ve satış kotasyonlarının ortalaması,
- Sözleşmenin vadesine kadar olan süre için geçerli olan ve Borsa tarafından belirlenen faiz oranı, dayanak varlığın spot fiyatı veya sözleşmenin diğer vade ayları için geçerli olan günlük uzlaşma fiyatı kullanılarak hesaplanacak "teorik" vadeli fiyatlar.