



ÜNLÜ Menkul BIST 30 Endeksinin Düşüşüne Katımlı %100 Anapara Korumalı YBA

YBA Adı:

ÜNLÜ Menkul BIST 30 Endeksinin Düşüşüne Katımlı %100 Anapara Korumalı Yapılandırılmış Borçlanma Aracı

Katılım Oranı:

% 57

Halka Arz Tarihi:

17 Mart 2017

Anapara Koruma Oranı:

%100

Dayanak Varlık:

BIST 30 Endeksi

Vade Sonu:

2 Mayıs 2017

ISIN Kodu:

Fiyat Açıklama Tarihleri ve Vadeden Önce Çıkış:

YBA tezgahüstü bir üründür. Fiyatı günlük olarak ÜNLÜ Menkul tarafından kurumun web sitesinde açıklanır.

Minimum Yatırım Tutarı:

100.000 TL

YBA İhracı:

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Saklamacı Kuruluş:

MKK

Düzenleyici Kurum:

Sermaye Piyasası Kurulu

ÜNLÜ MENKUL BIST 30 ENDEKSİNİN DÜŞÜŞÜNE KATILIMLI "YENİ NESİL" %100 ANAPARA KORUMALI YBA İHRACINI GERÇEKLEŞTİRİYOR

Yüksek Katılım Oranı: Ürün, yatırımcının getirisini maksimize etme amacıyla tasarlanmış olup, dayanak varlığın değişimine yüksek oranda katılım sunmaktadır.

Esnek Çıkış İmkani: Ürün bir menkul kıymet statüsünde olduğundan, günlük fiyat açıklanacaktır. Günlük fiyat oluşumu sayesinde yatırımcının vade sonundan önce de karını realize etme olanağı bulunmaktadır. Böylece **endeksin beklediği gibi hareket etmesi durumunda yatırımcı, vade sonundaki BIST seviyesini beklemeden kısmen veya tamamen ürünü likidite ederek, konvansiyonel anapara korumalı ürünlere göre ciddi bir avantaj elde etmektedir.**

Hedef Yatırımcı Profili

Ürünün hedef yatırımcı kitlesi, hisse senedi piyasasının düşüşüne katılmak isteyen ancak bu esnada anapara riski almak istemeyen düşük risk profilindeki yatırımcılardır. Ürün, BIST 30 endeksinin belirli bir vadede değer kaybedeceğini düşünen, bu durum gerçekleştiği takdirde ürünün vadesini beklemeden kısmen veya tamamen karını realize etmek isteyen yatırımcılar için uygun olan "Yeni Nesil" bir anapara korumalı yatırım aracıdır.

Ürünün Yatırım Stratejisi

Ürün, vade sonuna kadar elde tutulduğu takdirde anapara koruması amaçlarken, buna ek olarak opsiyon kontratları aracılığıyla BIST 30 endeksinin getirisine katılım sağlayan bir yatırım stratejisine sahiptir.

Vergilendirme

YBA kazançları bireysel yatırımcılar için %10, kurumsal yatırımcılar için %0 stopaja tabidir. Buna karşın, konvansiyonel DCD'lerde stopaj, yatırım tutarının neması üzerinden %15 ve opsiyon primi üzerinden %10 oranında kesilir. Dolayısıyla YBA'lar yatırımcılar için vergisel açıdan avantaj sağlamaktadır.

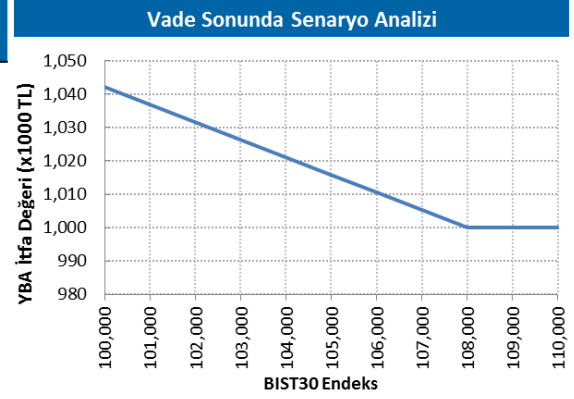
Vade Sonunda Örnek Hesaplama: BIST 30 Endeksinin Düşüşüne %57 Katılımlı 46 Gün Vadeli %100 Anapara Korumalı YBA

Vade Sonu Brüt Değer = Anapara (%100) + [Katılım Oranı x Endeks Performansı*]

*Endeks Performansı = (Endeks Kapanış Seviyesi / Endeks Başlangıç Seviyesi) - 1

Dayanak Varlık	:	BIST 30 Endeksi
YBA Vadesi	:	46 Gün
Katılım Yönü	:	Düşüş
Başlangıç Referans Seviyesi	:	108.000
Katılım Oranı	:	%57
Maksimum Getiri Oranı	:	Sınırsız

Vade Sonu Endeks Seviyesi	Dayanak Varlık Getirisi	YBA Getirisi	YBA Getirisi Yıllıklandırılmış	YBA Getirisi Mevduat Karş.	YBA İtfa Değeri
100,000	-7.4%	4.2%	38.8%	41.1%	1,042
101,000	-6.5%	3.7%	33.4%	35.3%	1,037
102,000	-5.6%	3.2%	28.1%	29.7%	1,032
103,000	-4.6%	2.6%	23.0%	24.3%	1,026
104,000	-3.7%	2.1%	18.0%	19.1%	1,021
105,000	-2.8%	1.6%	13.3%	14.1%	1,016
106,000	-1.9%	1.1%	8.7%	9.2%	1,011
107,000	-0.9%	0.5%	4.3%	4.5%	1,005
108,000	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1,000
109,000	0.9%	0.0%	0.0%	0.0%	1,000
110,000	1.9%	0.0%	0.0%	0.0%	1,000



Kötü Senaryo:

Buna göre, vade sonunda BIST 30 endeksinin 108.000 veya üzerinde olması halinde YBA yatırımcıları, yalnızca anaparalarını geri alacaklardır.

Orta Senaryo:

BIST 30 endeksinin 108.000 değerinin altında olması halinde, yatırımcı anaparaya ek olarak endekste ki değer kaybının %57'sini almaya hak kazanacaktır. Örneğin, vade sonunda BIST 30 endeksinin 103.000 olması durumunda YBA getirisi %2.6 olacaktır. Bu oran yıllıklandırıldığında %23.0 YBA getirisinin mevduat eşleniği ise %24.3 olacaktır.

İyi Senaryo:

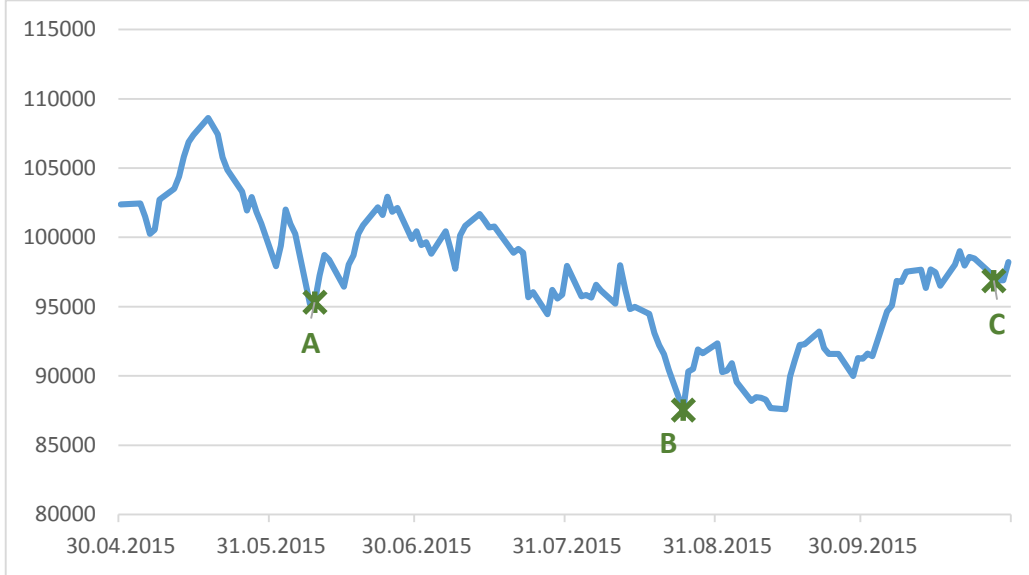
BIST 30 endeksinin vade sonunda 100.000 olması durumunda, YBA'nın getirisi %4.2 olacaktır. Bu oran yıllıklandırıldığında %38.8 YBA getirisinin mevduat eşleniği ise %41.1 olacaktır. BIST 30 endeksinin değer kazancı için YBA'nın maksimum getiri oranı sınırsızdır.

Anapara Korumalı YBA Senaryo Analizi

Kademeli kar realizasyonu (erken likide etme esnekliği) yaklaşımıyla klasik anapara korumalı ürünlere göre daha iyi getiri elde etmek mümkün olmaktadır. Bu yaklaşımla, yatırımcı aynı zamanda dayanak varlığın yatırım dönemindeki getirisinden daha iyi bir getiri elde edebilmektedir.

Aşağıdaki simülasyonda, vade sonuna kadar kalan yatırımcı %4,4 (yıllıklandırılmış %8,5) getiri elde etmektedir. Yatırımcı erken çıkma esnekliği sayesinde, örneğin B noktasında YBA'yı likide ederek çok daha yüksek oranda bir getiri (yıllıklandırılmış %35,7) elde etme olanağına sahip olmaktadır.

Mayıs 15- Ekim 15 BIST 30 Endeksi



Kaynak: Borsa İstanbul

Vade	A	B	C
Gün sayısı	40	116	183
Dayanak varlık getirisi	-7%	-14%	-4%
YBA Getirisi	4.3%	13.1%	4.4%
Yıllıklandırılmış getiri	33.0%	35.7%	8.5%
Mevduat karşılığı getiri	35.0%	37.8%	9.0%
Ortalama getiri			25.8%

1996 yılında bağımsız bir finansal danışmanlık firması olarak kurulan ÜNLÜ & Co bugün Türkiye'nin lider yatırım bankacılığı hizmetleri ve varlık yönetimi grubu olmuştur.

ÜNLÜ & Co, profesyonel kadrosu ve üstün hizmet anlayışıyla müşterilerinin ihtiyaçlarına uygun olarak dünya standartlarında yenilikçi kurumsal finansman, borç finansmanı, küresel piyasalar, hisse senedi ve varlık yönetimi çözümleri sunmaktadır.

İstanbul merkezli şirketi ve 300'ü aşkın çalışanı ile yerli ve yabancı yatırımcılar, önde gelen yerel şirketler, finansal kuruluşlar ve çok uluslu şirketlerden oluşan geniş müşteri tabanına hizmet vermektedir.

Uyarı Notu:

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. ("ÜNLÜ&Co"), Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yetkilendirilmiş ve regüle edilmiş bir kurumdur. Bu sunum ya da rapor bilgi amaçlı olarak hazırlanmış olup içeriğinde ki bilgiler kesinlikle gizli olarak kabul edilmelidir. Hiçbir şekilde kısmen ya da tamamen çoğaltılamaz, kopyalanamaz, amacı dışında kullanılamaz ve içeriğinde yer alan hiçbir bilgi üçüncü kişiler ile ÜNLÜ & Co'nun ön izni olmadan hiçbir şekilde paylaşamaz. Bu sunum ya da raporda yer alan bilgiler eksiksiz olduğu iddiasında değildir ve değişikliğe uğrayabilir.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. SPK Mevzuatı gereğince, yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Söz konusu görüşler her hangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olmayıp mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize de uygun olmayabilir. Bu sebeple, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi, beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Zarara uğramamak için gerekli basiret, dikkat ve özeni göstermelisiniz. Burada yer alan görüşlere güvenerek işlem yapmanız durumunda uğranacak zararlardan ÜNLÜ & Co sorumlu değildir.