

KALDIRAÇLI ALIM SATIM İŞLEMLERİNE İLİŞKİN RİSK BİLDİRİM FORMU

I. ÖNEMLİ AÇIKLAMA

Kaldıraçlı alım satım işlemleri sonucunda kâr elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle işlem yapmaya karar vermeden önce, karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Bu amaçla, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-39.1 sayılı *Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ*'in (Tebliğ) 25 inci maddesinin ikinci fıkrasında öngörüldüğü üzere kaldıraçlı işlemler kapsamında işbu *Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerine İlişkin Risk Bildirim Formu*'nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir.

II. UYARI

Kaldıraçlı alım satım işlemi hizmeti sunmak Sermaye Piyasası Kurulu'nun iznine tabidir. Bu nedenle, işlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşunun kaldıraçlı işlemlere ilişkin yetkisinin olup olmadığını kontrol ediniz. Kaldıraçlı alım satım işlemi yapmaya yetkili olan yatırım kuruluşlarını www.spk.gov.tr veya www.tspb.org.tr internet sitelerinden öğrenebilirsiniz.

III. GENEL BİLGİLENDİRME

Kaldıraçlı İşlemler

1. Kaldıraçlı işlemler, yatırılan teminat tutarının belirli bir katına kadar işlem yapılmasına imkân sağlayan, dayanak varlığın fiziki teslimata konu edilmediği tezgahüstünde gerçekleştirilen türev araç işlemleridir.

2. Kaldıraçlı olmayan işlemlerde, gerçekleştirmek istediğiniz işlem tutarında teminat sağlamanız gerekirken, kaldıraçlı işlemler almak istediniz pozisyon üzerinden belirli bir orana (kaldıraç oranına) göre hesaplanacak tutarda teminat sağlayarak işlem gerçekleştirmenizi mümkün kılmaktadır.

3. Kaldıraçlı işlemler, daha az teminatla daha büyük hacimli işlem gerçekleştirilmesine imkân vermekle birlikte, işlem neticesinde oluşacak kâr ve zarar teminat tutarı üzerinden değil, açık pozisyon büyüklüğü üzerinden hesaplanmaktadır. Bu nedenle kaldıraç oranının risk algınızı etkilemesine izin vermemeli ve kaldıraçlı işlemlerde risk ve teminat yönetimine özellikle dikkat etmelisiniz.

4. Her işlem için gereken teminat miktarı, kullanılan kaldıraç oranına, pozisyon büyüklüğüne ve dayanak varlığın fiyatına göre değişmektedir. Türkiye'de mevzuat gereği kaldıraç oranı en fazla 10:1 (10 katı) olabilmektedir. Kaldıraç oranlarını, çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşu ile varacağınız mutabakat sonucunda akdedeceğiniz sözleşmede veya eklerinde kararlaştırabilirsiniz.

5. Kaldıraçlı işlem gerçekleştirmeden önce ihtiyaçlarınıza uygun dayanak varlıkları ve kaldıraç oranını belirleyerek, ilişkili riskleri tespit etmenizi ve yatırım kararlarınızı bu çerçevede vermenizi tavsiye etmekteyiz.

Tezgahüstü Fark Kontratı (CFD) İşlemleri

1. Tezgahüstünde gerçekleştirilen fark kontratı işlemleri ilgili mevzuat çerçevesinde kaldıraçlı alım satım işlemleri ile

aynı hükümlere tabi olduğundan, risk bildirimini işbu *Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerine İlişkin Risk Bildirim Formu*'nda düzenlenmektedir.

2. Fark kontratları, belli bir teminat tutarı karşılığında, yatırımcı ile fark kontratı sağlayıcısı arasında yapılan, açılış ile kapanış fiyatı arasındaki farkın mevcut pozisyonun yönüne göre nakit olarak hesaba yansıtıldığı, dayanak varlığa sahip olunmayan ve kaldıraçlı işlem yapma olanağı bulunan finansal sözleşmelerdir.

3. Her işlem için gereken teminat miktarı, kullanılan kaldıraç oranına, pozisyon büyüklüğüne ve dayanak varlığın fiyatına göre değişmektedir. Türkiye'de mevzuat gereği kaldıraç oranı en fazla 10:1 (10 katı) olabilmektedir. Kaldıraç oranlarını, çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşu ile varacağınız mutabakat sonucunda akdedeceğiniz sözleşmede veya eklerinde karşılaştırabilirsiniz.

4. Fark kontratı işlemi gerçekleştirmeden önce ihtiyaçlarınıza uygun varlığı/varlık çiftini ve kaldıraç oranını belirleyerek, dayanak varlıkların işlem gördüğü teşkilatlanmış piyasaların içerdiği riskler de dahil işlemin ilişkili olduğu tüm riskleri tespit etmenizi ve yatırım kararlarınızı bu çerçevede vermenizi tavsiye etmekteyiz.

IV. İKİNCİL PİYASAYA İLİŞKİN BİLGİLENDİRME

Kaldıraçlı işlemler, tezgahüstü piyasalarda gerçekleştirilen işlemlerdir ve alınan pozisyonlara ilişkin likit bir ikincil piyasaları bulunmamaktadır. Ancak yatırım kuruluşu ile akdedeceğiniz sözleşme kapsamında, mevcut pozisyonlarınızın tersine pozisyon almanız mümkündür.

V. RISK BİLDİRİMİ

İşlem yapacağınız yatırım kuruluşu ile akdedeceğiniz/akdettiğiniz *Sermaye Piyasası*

Faaliyetleri Çerçeve Sözleşmeleri Genel Hüküm ve Şartları ("Genel Sözleşme") ile Genel Sözleşme'nin ekinde yer alan *Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri Genel Risk Bildirim Formu*'nda belirtilen hususlara ek olarak, kaldıraçlı işlemlerin ilişkili olduğu bazı risklere aşağıda yer verilmektedir:

1. Çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşu nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler, Sermaye Piyasası Kurulu ile yurt dışında gerçekleştirilen işlemler bakımından ilgili ülkedeki yetkili kurum ve kuruluşlar tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri düzenlemeye tabidir.

2. Kaldıraçlı işlemler yüksek oranda risk ihtiva etmektedir. Kaldıraçlı işlem gerçekleştirmek suretiyle daha düşük tutarlarda teminat sağlamanız, gerçekleştirmek istediğiniz işlemin ihtiva ettiği riskleri azaltmamaktadır. Kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi yüksek zararlara da yol açabileceğini daima göz önünde bulundurmalı ve kaldıraç oranının risk algınızı etkilemesine izin vermemelisiniz.

3. Kaldıraçlı işlemler çeşitli oranlarda risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri veya işlemin tabi olduğu diğer risklerin gerçekleşmesi sonucunda yatırdığınız teminatın tümünü kaybedebileceğiniz gibi yatırdığınız teminat tutarının da üzerinde zarara uğrayabilirsiniz. Profesyonel müşteri sınıfındaki yatırımcılar ile teminatın üzerindeki zararlara ilişkin kabul beyanında bulunan talebe dayalı profesyonel müşteri sınıfındaki yatırımcıların, kaldıraçlı işlemler sonucunda yatırdıkları teminat tutarının üzerinde zarara uğramaları halinde bu zararı da ödemek zorunda kalacaklarını göz önünde bulundurmaları gerekmektedir.

4. Kaldıraçlı işlemler, çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşu tarafından ilgili mevzuat çerçevesinde belirlenen varlıklar

üzerinden gerçekleştirilmekte ve kaldıraçlı işlemlere konu varlıklar fiziki teslimata konu edilmemektedir.

5. Kaldıraçlı işlemlerde teminat durumunuzu takip ederek, teminat yükümlülüklerinizi gerekli süre ve şekilde yerine getirmeniz çok önemlidir. Kaldıraçlı işlemlere başlamak ve açık pozisyonlarınızı sürdürbilmek için çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşu tarafından talep edilen tutarlarda teminat sağlamanız gerekeceğini, yatırım kuruluşu tarafından talep edilen tutarda başlangıç teminatı sağlamamanız durumunda emrinizin gerçekleştirilmeyeceğini, herhangi bir teminat tamamlama çağrısına riayet etmemeniz durumunda ise açık pozisyonlarınızın kapatılabileceğini ve yatırım kuruluşu ile akdettiğiniz/akdedeceğiniz sözleşme ve ilgili mevzuat çerçevesinde diğer önlem ve aksiyonlara başvurulabileceğini işlemlere başlamadan önce göz önünde bulundurmalısınız.

6. Kaldıraçlı işlemlerde, teminat durumunuzu bizzat takip etmeniz büyük önem arz etmektedir. Herhangi bir sebeple mevcut teminatınızın otomatik pozisyon kapama (stop-out) seviyesinin altına düşmesi durumunda, tarafınıza herhangi bir teminat tamamlama çağrısı veya bildirimde bulunulmaksızın açık pozisyonlarınızın otomatik olarak tamamen veya kısmen kapatılacağına bilincinde olmalısınız. Piyasada oluşabilecek hızlı fiyat hareketleri sonucunda, otomatik pozisyon kapama işleminin otomatik pozisyon kapama (stop-out) seviyesinin altında farklı bir seviyeden gerçekleşmesi de mümkündür. Bu nedenle teminat yükümlülüklerinizi etkileyebilecek durumlarda, herhangi bir çağrı yapılmasını beklemeksizin teminat tutarınızı artırmalı veya açık pozisyonlarınızı gerekli oranda kapatmalısınız.

7. Piyasanın GAP'li (boşluklu) açılış yaptığı veya sert hareketlerin yaşandığı bir anda emirleriniz piyasadaki uç fiyatlardan gerçekleşebilir veya pozisyonlarınız otomatik

olarak kapatılabilir. Cuma gecesi piyasalar kapanırken açık olan bir pozisyonunuz, Pazartesi günü piyasaların kapandığı seviyenin üzerinde/altında açılması (GAP) halinde sizi zarara uğratabilir. Bunun gibi riskler nedeniyle kayıp yaşamamanız adına Cuma günü piyasa kapanmadan önce teminat yeterlilik seviyenizi mümkün olduğu sürece yüksek tutmanızı tavsiye ederiz.

8. Çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşunun gerçekleştirmek istediğiniz işlemlere ilişkin zamanında ve kesintisiz fiyat sağlamayabileceğinin, sağlanan fiyatların diğer kuruluşlarca sağlanan fiyatlardan farklılaşabileceğinin farkında olmalısınız. Herhangi bir yatırım kararı vermeden önce diğer yatırım kuruluşları tarafından sağlanan fiyatları da kontrol etmenizi tavsiye etmekteyiz.

9. Sağlanan spread oranlarının veya piyasa spreadlerinin ne kadar genişleyeceğinin bir sınırı ve garantisi bulunmamakta olup, pozisyonun açıldığı tarih ile pozisyonun kapatıldığı tarihte geçerli spread oranları arasında büyük farklılıklar olabilecektir. Spread oranlarının yerindeliliğinin tarafınızca değerlendirilmesi ve takip edilmesi gerekmekte olup, bu konuda gerek duymanız halinde profesyonel yardım almanızı tavsiye etmekteyiz.

10. Kaldıraçlı işlemlerde elektronik işlem platformunun veya diğer iletişim kanallarının kullanılması durumunda, işlemin yukarıda belirtilenlere ek olarak, kullanılan iletişim kanalından kaynaklanan riskleri de ihtiva edeceği, iletişim kanalları üzerinden fiyat görüntülemenin ve emir gerçekleştirmenin her zaman mümkün olmayabileceği bilinmelidir.

11. Fark kontratı işlemlerinde, işlem saatlerinin bu işlemlere dayanak teşkil eden aracın işlem gördüğü organize piyasadaki işlem saatleri ile sınırlı olabileceğinin bilincinde olmalı ve çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşu tarafından belirle-

nen çalışma saatlerine riayet etmeye özen göstermelisiniz.

12. Fark kontratı işlemlerinde ayrıca, yurt dışı piyasalarda işlem saatlerinin yurt içindeki işlem saatlerinden farklılaşabileceği unutulmamalıdır. Yurt dışındaki piyasa ve yatırım kuruluşları Türkiye'deki çalışma gün ve saatleri dışında da çalışmaya devam edebilecek olup, yurt içinde çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşunun yurt içindeki çalışma gün ve saatleri dışında teminat tamamlama çağrısı ve sair bildirimleri tarafınıza iletemeyeceğini veya bildirimlerde gecikme olabileceğini göz önünde bulundurmalısınız.

13. Fark kontratı işlemine dayanak teşkil eden araçların işlem gördüğü piyasaların veya yurt dışındaki ilgili yatırım kuruluşunun teminat oranlarında/tutarlarında değişiklik yapması durumunda, yurt içinde çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşunun da bu değişikliğe istinaden fark kontratı işlemlerindeki teminat oranlarında/tutarlarında değişiklik yapabileceğinin bilincinde olmalısınız.

14. Yabancı para birimleri üzerinden gerçekleştirilen işlemlerde, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin bulunduğu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı olabileceği, devletlerin yabancı sermaye ve alım satım hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyebileceği bilinmelidir.

15. Kaldıraçlı alım satım işlemleri sonucunda kayba uğramayacağınız, kaybınızın kontrol altında tutulacağına veya kayba uğramanız durumunda ek teminat çağrısı yapılacağı konularında garanti verilemeyeceğini dikkate almanız gerekmektedir.

16. Çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşunun yapacağınız işlemlere ilişkin tarafınıza aktaracağı bilgiler ve tavsiyelerin

eksik ve doğrulanmaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.

17. Çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşu personeline yapılacak teknik ve temel analizin kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yer alan öngörülerin gerçekleşmeme olasılığının bulunduğuna dikkate alınmalıdır.

18. Kaldıraçlı alım satım işlemlerinde size sunulan parite fiyatları ve "spread"ler en iyi fiyat durumunu yansıtmayabilir. Başka kurumların fiyatlarını da kontrol etmeniz yerinde olacaktır.

VI. DİĞER RİSKLER

İşbu Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerine İlişkin Risk Bildirim Formu, kaldıraçlı işlemlere ilişkin riskler hakkında genel olarak bilgilendirilmenizi amaçlamakta olup, kaldıraçlı işlemlerden ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Kaldıraçlı işlemler, karşı taraf riski, kredi riski, likidite riski, piyasa riski ve iletişim kanallarından kaynaklanan riskler gibi çeşitli hukuki, mali ve operasyonel risklere de tabi olabilecek olup, tasarruflarınızı bu tip işlemlere yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmanızı ve profesyonel yardım almanızı tavsiye ederiz.

VII. ÇIKAR ÇATIŞMASI

Kaldıraçlı işlemlerde emir verdiğiniz yatırım kuruluşu, gerekli yetki belgelerine sahip olmak kaydıyla, emirlerinizi, işlemin karşı tarafı olarak kendi hesabından gerçekleştirebileceği gibi (portföy aracılığı yöntemi); yetkili bir başka yatırım kuruluşu hesabından sizin ad ve hesabınıza veya kendi adına ve sizin hesabınıza da (işlem aracılığı yöntemi) gerçekleştirebilir. Portföy aracılığı yönteminin uygulandığı durumlarda, yatırım kuruluşu size karşı taraf olarak pozisyon almakta ve sunulan hizmet ya da ürünün niteliği gereği sizin zarar

etmeniz yatırım kuruluşunun kâr elde etmesiyle sonuçlanabilmektedir. Kaldıraçlı işlemlerde genellikle portföy aracılığı yöntemi kullanılmakta olup, bu durumlarda yatırım kuruluşu ile aranızdaki çıkar çatışmasının bilincinde olmalısınız.

VIII. KOMİSYON, ÜCRET VE VERGİLER

İşlemlere başlamadan önce, işlemlerinizin komisyon, ücret ve masraflar ve ilgili mevzuatta belirlenen oranlarda vergiye tabi tutulacağını, belirtilen ücret ve komisyonlar dışında çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşunun spread alma hakkına da sahip olacağını bilincinde olmalısınız. İşlemlerimize başlamadan önce, işlemlerimize ilişkin komisyon, ücret ve masraflar hakkında Genel Sözleşme ekindeki Komisyon ve Masraf tarifelerini inceleyerek bilgi edinebilirsiniz. Komisyon, ücret, masraf ve vergilerin size nasıl yansıtacağı ile ilgili herhangi bir sorunuz olması durumunda, talebiniz üzerine anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama tarafınıza sunulacaktır.

Yukarıda yer alan *Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerine İlişkin Risk Bildirim Formu*'nu, kaldıraçlı işlemlere başlamadan önce okudum, anladım ve işbu *Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerine İlişkin Risk Bildirim Formu*'nun bir örneğini elden teslim aldım.

YATIRIMCI

Lütfen aşağıdaki kutucuğa el yazınız ile "Okudum, anladım ve teslim aldım." yazarak imzalayınız.

Hesap No:

Tarih:

Adı Soyadı/Ticaret Unvanı:

E-Posta Adresi:

YATIRIMCI

Lütfen aşağıdaki kutucuğa el yazınız ile "Okudum, anladım ve teslim aldım." yazarak imzalayınız.

Hesap No:

Tarih:

Adı Soyadı/Ticaret Unvanı:

E-Posta Adresi: