AKTİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş YATIRIM HİZMETLERİ ÇERÇEVE SÖZLEŞMESİ RİSK BİLDİRİM FORMLARI

1. YATIRIM HİZMET VE FAALİYETLERİ GENEL RİSK BİLDİRİM FORMU

I. ÖNEMLİ AÇIKLAMA: Sermaye piyasalarında yapacağınız işlemler sonucunda kâr elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Bu amaçla, III-39.1 Sayılı "Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ"in 25'inci maddesinde öngörüldüğü üzere "Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri Genel Risk Bildirim Formu"nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir.

II. UYARI: İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun, yapmak istediğiniz yatırım hizmetlerine ilişkin yetkisi olup olmadığını kontrol ediniz. Yatırım hizmetleri konusunda yetkili olan banka ve Sermaye Piyasası Aracı kurumlarını www.spk.gov.tr veya www.tspakb.org.tr web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

III. RİSK BİLDİRİMİ: İşlem yapacağınız yatırım kuruluşu ile imzalanacak Yatırım Hizmetleri Çerçeve Sözleşmesi'nde belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir.

1. Yatırım kuruluşu nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsalar ve takas merkezleri tarafından çıkarılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.

2. Yatırım hizmetleri çeşitli oranlarda risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda yatırım kuruluşuna yatırdığınız paranın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız yapacağınız işlemin türüne göre yatırdığınız para tutarını dahi aşabilecektir.

3. Kredili işlem veya açığa satış gibi işlemlerde kaldıraç etkisi nedeniyle, düşük özkaynakla işlem yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi zararlara da yol açabileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır.

4. Yatırım kuruluşunun piyasalarda yapacağınız işlemlere ilişkin tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulanmaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.

5. Sermaye Piyasası Araçlarının alım satımına ilişkin olarak yatırım kuruluşunun yetkili personelince yapılacak teknik ve temel analizin kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.

6. Yabancı para cinsinden yapılan işlemlerde, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı olabileceği, devletlerin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyebileceği bilinmelidir.

7. İşlemlerinize başlamadan önce, yatırım kuruluşunuzdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıyacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz.

8. Yurt içi organize piyasalarda ve Borsa dışı olarak yapılan tüm işlemlerin saklama işlemleri Takasbank A.Ş. üzerinden yapılır.

9. İşlemlere ilişkin teminatlandırma ve risk takibi organize Borsalarda Borsa uygulamaları esas alınarak, tezgâhüstü işlemlere ilişkin teminatlandırma ve risk takibi Sermaye Piyasası Kurulu'nun benzer düzenlemeleri asgari unsur olarak esas alınmak kaydıyla taraflar arasında serbestçe belirlenebilir.

10. İşbu Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri Genel Risk Bildirim Formu, Müşteri'yi genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, Sermaye Piyasası Araçlarının alım satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.

ÖRNEKTİR

2. PAY PİYASASINA İLİŞKİN RİSK BİLDİRİM FORMU

ÖNEMLİ AÇIKLAMA: Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası'nda ("Pay Piyasası") gerçekleştireceğiniz alım satım işlemleri sonucunda kâr elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce, Pay Piyasası'nda karşılaşabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Bu amaçla, III-39.1 Sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'in (Tebliğ) 25'inci maddesi uyarınca işbu Pay Piyasası'na İlişkin Risk Bildirim Formu'nu okuyarak anlamanız gerekmektedir.

İşbu Pay Piyasası'na İlişkin Risk Bildirim Formu'nda belirtilen risklerin çoğu yurt dışı piyasalarda gerçekleştireceğiniz pay alım satım işlemlerinde de bulunmaktadır.

Ancak, yurt dışında gerçekleştirilen pay alım satım işlemlerinin ilave olarak yurt dışı piyasalarda işlem gerçekleştirmeye ilişkin riskleri de barındırdığı unutulmamalıdır.

Pay Piyasası'nda 10 yıl süre ile hareketsiz kalan hesaplarda bulunan her türlü emanet, alacaklar ve bunlara bağlı faiz, kâr payı ve diğer gelirler talep ve tahsis edilmemesi halinde zaman aşımına uğrar ve Yatırımcı Tazmin Merkezi'ne devredilir.

I. UYARI: İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşunun ilgili alım satım aracılığı yetki belgelerine ve Borsa İstanbul Üyelik Belgesi'ne sahip olup olmadığını kontrol ediniz. Bu belgelere sahip yatırım kuruluşlarını www.spk.gov.tr, www.borsaistanbul.com ve www.tspb.org.tr internet sitelerinden veya diğer iletişim araçları vasıtasıyla öğrenebilirsiniz.

II. GENEL BİLGİLENDİRME: Pay Piyasası, payların, yeni pay alma haklarının, Borsa yatırım fonlarının, varantların ve sertifikaların Borsa İstanbul A.Ş. ("Borsa İstanbul") bünyesinde işlem gördüğü piyasadır.

Pay Piyasası, işlem gören Sermaye Piyasası Araçlarının türlerine, özelliklerine, işleyiş esaslarına ve/veya Borsa İstanbul tarafından belirlenen diğer kriterlere göre, bünyesinde farklı platform ve pazarlar bulundurmakta, bu piyasa ve platformlarda ve tabi oldukları kriterler, düzenlemeler ve uygulamalarda zaman zaman değişiklikler yapılabilmektedir.

Pay Piyasası'nda ve yurt dışı piyasalarda pay alım satımına ilişkin işlem gerçekleştirmeden önce ihtiyaçlarınıza uygun ürün, platform ve pazarları belirleyerek, ilişkili riskleri tespit etmenizi, gerekli görebileceğiniz araştırma ve incelemeyi gerçekleştirmenizi ve yatırım kararlarınızı bu çerçevede vermenizi tavsiye etmekteyiz.

Pay Piyasası'nda işlem gören paylar ile Borsa yatırım fonlarına ve piyasa bünyesindeki platform ve pazarlara dair genel bilgilere, sınırlandırıcı olmayacak şekilde aşağıda yer verilmektedir.

1. Paylar ve Yeni Pay Alma (Rüçhan) Hakları:

a. Paylar, anonim ortaklık sermayesini temsil eden ve sahibine ortaklık hakkı veren Sermaye Piyasası Araçlarıdır. Yeni pay alma hakkı ise anonim ortaklıkların bedelli sermaye artırımlarına mevcut ortakların öncelikli olarak katılma hakkını ifade etmektedir. Payları Borsa İstanbul'da işlem gören ortaklıkların nakdi sermaye artışı yapmak üzere belirledikleri yeni pay alma hakkı kullanma süresi içinde, söz konusu payların üzerinde bulunan yeni pay alma haklarının alınıp satılabilmesi için belirli süreler dahilinde yeni pay alma hakkı sıraları işleme açılmakta ve Pay Piyasası'nda geçerli olan kurallar çerçevesinde işlem görmektedir.

b. Borsa İstanbul'da işlem görmesi uygun görülen paylar, Pay Piyasası bünyesinde şartlarını sağladıkları pazar veya platformlardan birinde işlem görürler. Borsa İstanbul düzenlemeleri çerçevesinde, payların işlem gördükleri pazar ve platformlarda zaman zaman değişiklikler meydana gelebilir.

c. Borsa Yatırım Fonları:

• Borsa yatırım fonları, bir endeksi baz alan, baz aldığı endeksin performansını yatırımcılara yansıtmayı amaçlayan ve katılma payları Borsalarda işlem gören yatırım fonlarıdır.

• Borsa yatırım fonları, baz aldıkları endeksteki her bir varlığın getiri ve riskini, ilgili varlığın endeksteki ağırlığı oranında yansıttığından, takip edilen endeksin değer kaybetmesi durumunda fonun fiyatı da değer yitirebilecektir.

d. Platform ve Pazarlar

Platform ve pazarlara dair bazı genel bilgilere aşağıda yer verilmektedir. Borsa İstanbul, platform ve pazarlarda zaman zaman değişiklik yapabilmekte olup, aşağıda belirtilen pazar ve platformların bir kısmının veya tamamının isim ve/veya

ÖRNEKTİR

esaslarının değiştirilmesi, bazı pazar ve platformların kaldırılmaları ve aşağıda belirtilenler yerine veya bunlara ek olarak yeni pazar ve platformlar kurulması mümkündür. Pazar ve platformlara dair güncel ve kapsamlı bilgi için Borsa İstanbul'un internet sitesi ve Borsa İstanbul düzenlemelerine başvurulması gerekeceği dikkate alınmalıdır. Pazarların niteliğine göre kredili işlem ve açığa satış yapılabilir. Pazarın niteliğine göre gün içi işlemlerde açık takas pozisyonunda genel hükümler uygulanırken %100 olarak da uygulanabilmektedir.

Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören payların işlem esasları farklılaştırılmıştır. Bu kapsamda pazarlarda yer alan paylara ilişkin sınıflandırma ve kurallar farklılık göstermektedir. Güncel listeye https://www.borsaistanbul.com adresinden ulaşabilirsiniz.

e. Brüt Takas Uygulaması: Takasbank tarafından netleştirme uygulaması kaldırılan paylarda brüt takas uygulaması yapılmakta, Aracı Kurum ve yatırımcı bazındaki takas alacakları Takasbank tarafından takas süresinden sonra dağıtılmaktadır. Brüt takas uygulaması kapsamına alınan paylarda alım yapmak isteyen yatırımcıların takas tarihinde hesaplarında alımlarını karşılayacak tutarda nakit satım yapmak isteyen yatırımcıların takas tarihinde hesaplarında satımlarını karşılayacak miktarda menkul kıymet bulundurması gerekmektedir.

Aktif Yatırım belirlenen pozisyon limitini, öz kaynak oranını, teminat oranlarını resen değiştirme, en seri iletişim aracı ile Müşteri'ye bildirmek sureti ile artırma haklarına sahiptir.

f. Yıldız Pazar: Yıldız Pazar'da halka açık piyasa değeri Borsa İstanbul tarafından belirlenen değerin üstünde olan şirketlerin payları işlem görmektedir. Pazara dair kriter ve kurallar, Borsa İstanbul tarafından belirlenmekte ve zaman zaman değişikliğe tabi tutulabilmektedir.

g. Ana Pazar: Ana Pazar'da halka açık piyasa değeri, Borsa İstanbul tarafından belirlenen değerin altında olan şirketlerin payları yer alır. Pazara dair kriter ve kurallar, Borsa İstanbul tarafından belirlenmekte ve zaman zaman değişikliğe tabi tutulabilmektedir.

h. Alt Pazar: Alt Pazar'da halka açık piyasa değeri, Borsa İstanbul tarafından belirlenen değerin altında olan şirketlerin payları yer alır. Pazara dair kriter ve kurallar, Borsa İstanbul tarafından belirlenmekte ve zaman zaman değişikliğe tabi tutulabilmektedir.

i. Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı: Borsa yatırım fonu katılma belgeleri, varantlar, sertifikalar, sahipliğe dayalı kira sertifikaları, gayrimenkul sertifikaları, gayrimenkul yatırım fonları ve girişim sermayesi yatırım fonlarının işlem görebildiği pazardır. Pazara dair kriter ve kurallar, Borsa İstanbul tarafından belirlenmekte ve zaman zaman değişikliğe tabi tutulabilmektedir.

j. Yakın İzleme Pazarı: Yıldız Pazar, Ana Pazar ve Alt Pazar'dan çıkarılma sonucunu doğuracak gelişmelerin oluştuğu ortaklıkların paylarının işlem gördüğü pazardır. Pazara dair kriter ve kurallar, Borsa İstanbul tarafından belirlenmekte ve zaman zaman değişikliğe tabi tutulabilmektedir.

k. Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı: Halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edilen ortaklık paylarının ve Borsa İstanbul tarafından uygun görülen diğer Sermaye Piyasası Araçlarının yalnızca nitelikli yatırımcılar arasında işlem görebilmesini sağlamak amacıyla oluşturulan, yalnızca nitelikli yatırımcı statüsünde olan yatırımcıların işlem yapabildiği pazardır.

Pazara dair kriter ve kurallar, Borsa İstanbul tarafından belirlenmekte ve zaman zaman değişikliğe tabi tutulabilmektedir.

l. Piyasa Öncesi İşlem Platformu: Halka açık ortaklık statüsünde olup payları Borsa İstanbul'da işlem görmeyen ortaklıklardan Borsa tarafından bu Platform'da işlem görmesine karar verilenlerin payları Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda işlem görebilecektir. Platform'a dair kriter ve kurallar, Borsa İstanbul tarafından belirlenmekte ve zaman zaman değişikliğe tabi tutulabilmektedir.

III. İKİNCİL PİYASAYA İLİŞKİN BİLGİLENDİRME:

Birincil Piyasa: Pay ihraç eden şirketler (fon talep edenler) ile tasarruf sahiplerinin (fon arz edenler) doğrudan karşılaştıkları piyasadır.

İkincil Piyasa: Pay Piyasası işlemleri hem birincil hem de ikincil piyasayı kapsamaktadır.

Toptan Satış İşlemleri: Toptan Satış İşlemleri, önceden alıcıları belirli olan veya olmayan, belirli bir miktarın üzerindeki pay işlemlerinin Borsa'da güven ve şeffaflık ortamında, organize bir piyasada gerçekleştirilmesini sağlamaktadır.

Yeni Pay Alma Hakkı İşlemleri: Payları Borsa'da işlem gören şirketlerin nakdi sermaye artışı yapmak üzere belirledikleri

ÖRNEKTİR

yeni pay alma hakkı kullanma süresi içinde, söz konusu payların üzerinde bulunan yeni pay alma haklarının alınıp satılması için, Borsa tarafından belirlenecek süre içinde yeni pay alma hakları sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları, Pay Piyasası'nda geçerli olan kurallarla işlem görür.

Portföy Aracılığı Faaliyeti: Aktif Yatırım portföy aracılığı faaliyeti kapsamında hizmet sunarken aynı zamanda yatırım danışmanlığı, portföy yöneticiliği ve halka arza aracılık hizmeti verebilir. Bu çıkar çatışmasına yol açabilir. Aktif Yatırım gelir yapısından kaynaklanabilecek olası çatışmalara karşı Müşteri çıkarlarını her zaman öncelikli tutar.

Aktif Yatırım portföy aracılığı faaliyeti esnasında yapılan bir alım satım işleminden dolayı herhangi bir ihraççı veya yatırım kuruluşundan kendi lehine komisyon, ıskonto ve benzeri menfaat sağlıyorsa bunu Müşteri'sine açıklar, halka arz talep formuna uyarı notu koyar.

Paylar veya Pay Senetleri: Anonim şirketler tarafından çıkarılır ve şirketin sermayesine belirli bir katılma payını temsil eder. Pay alan yatırımcı şirkete ortak olur.

Yeni Pay Alma Hakları: Anonim ortaklıkların bedelli sermaye artırımlarına mevcut ortakların öncelikli olarak katılma hakkını ifade etmektedir. Payları Borsa İstanbul'da işlem gören ortaklıkların nakdi sermaye artışı yapmak üzere belirledikleri yeni pay alma hakkı kullanma süresi içinde, söz konusu payların üzerinde bulunan yeni pay alma haklarının alınıp satılabilmesi için belirli süreler dahilinde yeni pay alma hakkı sıraları işleme açılmakta ve Pay Piyasası'nda geçerli olan kurallar çerçevesinde işlem görmektedir.

Borsa Yatırım Fonları: Bir endeksi baz alan, baz aldığı endeksin performansını yatırımcılara yansıtmayı amaçlayan ve katılma payları Borsalarda işlem gören yatırım fonlarıdır. Borsa yatırım fonları, baz aldıkları endeksteki her bir varlığın getiri ve riskini, ilgili varlığın endeksteki ağırlığı oranında yansıttığından, takip edilen endeksin değer kaybetmesi durumunda fonun fiyatı da değer yitirebilecektir. Borsa İstanbul'da işlem görmesi uygun görülen Borsa yatırım fonu katılma payları, Pay Piyasası bünyesindeki Kolektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı'nda işlem görmektedir.

IV. RİSK BİLDİRİMİ: İşlem yapacağınız yatırım kuruluşu ile akdettiğiniz/akdedeceğiniz Yatırım Hizmetleri 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, Pay Piyasası'nda gerçekleştirilecek 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, Borsa İstanbul ile Merkezi Kayıt Kuruluşu ve Takas ve Saklama Merkezleri tarafından çıkarılan ilgili her türlü mevzuat, karar ve benzeri düzenlemelere tabidir. Mevzuat, düzenleme ve uygulamalarda zaman zaman değişiklik yapılması mümkün olup, meydana gelebilecek değişiklikleri takip etmeniz önem arz etmektedir.

2. Pay Piyasası'nda gerçekleştireceğiniz işlemler çeşitli oranlarda risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda yatırdığınız tutarların tamamını kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız yatırdığınız tutarları dahi aşabilecektir.

3. Sermaye Piyasası Araçlarının Pay Piyasası nezdinde işlem görmeleri, bu araçların Sermaye Piyasası Kurulu veya Borsa İstanbul tarafından tekeffül edildiği anlamına gelmemektedir.

4. Pay Piyasası bünyesindeki platform ve pazarlarda uygulanan işlem kuralları ve işlem yöntemlerinin farklılık gösterebileceğinin, Sermaye Piyasası Araçları farklı platform veya pazarlarda işlem gören ihraççı şirketlerin özelliklerinin ve tabi oldukları yükümlülük ve düzenlemelerin farklı olabileceğinin bilincinde olmalısınız. Yatırım kararı vermeden önce, işlem gerçekleştirmek istediğiniz Sermaye Piyasası Araçları, bunları ihraç eden şirketler ile platform ve pazarlar konusunda bilgi sahibi olmanızı tavsiye etmekteyiz.

5. Pay Piyasası'nda işlem gören Sermaye Piyasası Araçlarının değerleri, genel ekonomik ve siyasi ortam kaynaklı fiyat hareketlerinden, spekülatif ve manipülatif nitelikteki işlemlerden etkilenebilecektir.

6. Pay Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerde farklı bir şekilde tezahür eden karşı taraf riski bulunmaktadır. Bu doğrultuda, işleme başlamadan önce, ihraççı şirketin mali durumunun bozulması ve iflası gibi ihtimalleri göz önünde bulundurmalısınız.

7. Pay Piyasası'nda işlem gören Sermaye Piyasası Araçlarının nicelik, nitelik ve diğer özellikleri ile piyasa koşullarına göre oluşacak arz/talep dengesi çerçevesinde likidite riski ile karşı karşıya kalmanız mümkündür.

8. Alt Pazar'da yer alan bir payda işlem yapmak istemeniz halinde, Alt Pazar paylarında, derinliğin/likiditenin sınırlı olabileceği dolayısıyla aşağı/yukarı yönlü sert fiyat hareketleri ihtimalinin daha yüksek olabileceğini dikkate alarak piyasa risklerinin net bir şekilde farkında olunması, bu riskler değerlendirilerek işlem yapılması ve fiyat riskinin sınırlandırılabilmesi için alım satım emirlerinin mümkün olduğu kadar limit fiyatlı emir şeklinde iletilmesi hususlarının dikkate alınması gerekmektedir.

ÖRNEKTİR

9. Yakın İzleme Pazarı'nda yer alan bir payda işlem yapmak istemeniz halinde, derinliğin/likiditenin sınırlı olabileceği dolayısıyla aşağı/yukarı yönlü fiyat hareketleri ihtimalinin daha yüksek olabileceği, işlem gören payların Borsa İstanbul tarafından yakından takip edildiği ve bu sebeple KAP'ta ilan edilen finansal tablolar, açıklamalar ve Borsa İstanbul ve SPK duyuruları dikkate alınarak piyasa risklerinin net bir şekilde farkında olunması, bu riskler değerlendirilerek işlem yapılması ve fiyat riskinin sınırlandırılabilmesi için alım satım emirlerinin mümkün olduğu kadar limit fiyatlı emir şeklinde iletilmesi hususlarının dikkate alınması gerekmektedir.

10. Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda yer alan bir payda işlem yapmak istemeniz halinde, halka açık ortaklık statüsünde olup Borsa kotunda olmayan şirketlerin ve/veya fiili dolaşım oranı düşük olan şirketlerin paylarının işlem gördüğü, derinliğin/likiditenin sınırlı olabileceği, dolayısıyla aşağı/yukarı yönlü fiyat hareketleri ihtimalinin daha yüksek olabileceği, dikkate alınarak piyasa risklerinin net bir şekilde farkında olunması, bu riskler değerlendirilerek işlem yapılması ve fiyat riskinin sınırlandırılabilmesi için alım satım emirlerinin mümkün olduğu kadar limit fiyatlı emir şeklinde iletilmesi hususlarının dikkate alınması gerekmektedir.

11. Paya yatırım yapılması durumunda, payı ihraç eden şirketler bedelli veya bedelsiz sermaye artırımları yapabilecektir. Bedelli sermaye artırımına katılmamanız halinde şirkette sahip olduğunuz pay oranının düşeceğinin bilincinde olmalısınız.

12. Pay Piyasası'nda gerçekleşen işlemlerde takas günü işlemi izleyen ikinci iş günüdür (T+2). Yurt dışındaki pay alım satım işlemlerinde bu süre farklılaşabilmektedir. Temerrüde düşmüş kabul edilmemek için süresi içinde takas yükümlülüğünüzü yerine getirmeniz gerekmektedir.

13. İlgili mevzuat çerçevesinde, Sermaye Piyasası Araçları Pay Piyasası'nda işlem gören ihraççı şirketlerin işlem sıralarının kapatılabileceğinin, Sermaye Piyasası Araçlarının sürekli veya geçici olarak Borsa kotundan çıkarılabileceğinin ve yetkili kurum ve kuruluşlar tarafından sair tedbir ve aksiyonun alınabileceğinin bilincinde olmalısınız.

14. Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda yapılacak işlemlere ilişkin olarak, ayrıca Platform'da işlem gören ortaklık paylarının Platform'a kabul şartı olarak Sermaye Piyasası Kurulu kararı dışında Borsa İstanbul A.Ş. tarafından ortaklığın hukuki ve mali durumu ile faaliyetleri açısından herhangi bir inceleme yapılmadığı ve söz konusu paylar işlem görmeye başladıktan sonra da incelemeye tabi tutulmayacağı göz önünde bulundurulmalıdır.

15. Yabancı para cinsinden yapılan işlemlerde, ayrıca kur riskinin olduğu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı olabileceği, devletlerin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyebileceği bilinmelidir.

16. Pay Piyasası nezdindeki bazı pazar ve platformlarda ürün veya pazar/platform bazında piyasa yapıcılık sistemi uygulanabilmektedir. Piyasa yapıcılık faaliyetinde bulunabilecek Borsa İstanbul üyelerine ilişkin güncel bilgilere www. borsaistanbul.com internet sitesinden ulaşabilirsiniz. Söz konusu bilgiler belirli aralıklar ile değişebilmekte olup, değişiklikleri www. borsaistanbul.com internet sitesinden takip etmenizi önermekteyiz.

17. Çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşunun Pay Piyasası'nda yapacağınız işlemlere ilişkin tarafınıza aktaracağı bilgiler ve tavsiyelerin eksik veya doğrulanmaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.

18. Çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşunun yetkili personelince yapılacak teknik ve temel analizin kişiden kişiye farklılık arz edebileceğini ve bu analizlerde yer alan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğunu dikkate almalısınız.

V. DİĞER RİSKLER: Siyasi çalkantılar, ekonomik göstergelerde bozulma, ilgili yatırım aracını çıkaran kurumun faaliyetlerinin daralması veya finansal pozisyonunun bozulması, faiz oranlarındaki değişim, döviz kurundaki değişim, ilgili yatırım aracının fiyatının aşırı değişmesi (volatilite) gibi yatırım aracının getirisini etkileyebilecek pek çok risk bulunmaktadır.

Genel olarak bir yatırım aracının riski yüksekse, bu araçtan yüksek getiri elde etme beklentisi artmaktadır. Ancak unutulmaması gereken, yüksek riskli bir yatırımda, beklenen yüksek getiriyi elde edememe, hatta paranın bir kısmının ya da tamamının kaybedilme tehlikesi de beklenen getiri kadar büyüktür. Buna göre, yatırım yaparken ne kadar riske katlanılabileceği çok iyi belirlenmelidir.

1. Genel Faktörlerden Kaynaklanan Risk: Küresel piyasalardaki koşullar ile ülkeye özgü milli gelir artış hızı, dış ticaret dengesi, cari denge, bütçe dengesi, faiz oranı, enflasyon oranı ve döviz fiyatları gibi makroekonomik koşullar riski etkileyen önemli faktörlerden bazılarıdır. Örneğin; ekonominin genelinde bir durgunluk, bütün finansal araçlar üzerinde etkili olabilecek bir unsur iken, iklim koşulları daha çok tarım sektöründeki işletmelerin pay fiyatlarını etkileyen bir risk unsurudur.

ÖRNEKTİR

2. Pay Piyasasında İşlem Gören Bir Finansal Aracın Kendine Has Özelliklerinden Kaynaklı Riskler:

2.1. Piyasa Riski: Piyasa fiyatlarındaki (faiz, kur, emtia, pay fiyatı vb.) olağan veya beklenmeyen hareketlere bağlı olarak ortaya çıkabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Pay senetleri getiri taahhüdü olmayan Sermaye Piyasası Araçlarıdır. Pay senetlerinin ikincil piyasasında fiyat garantisi yoktur. İhraççılar tarafından uygulanabilecek geri alım programları fiyat garantisi anlamına gelmez. Pay senedinin yıllarca aldığınız fiyatın altında kalma ihtimalinin olduğu unutulmamalıdır. Yatırım yapmış olduğunuz şirketin payları çeşitli nedenlerle resmi merciler tarafından geçici süreyle veya tamamen Borsa'da işlem görmekten men edilebilir, işlem gördüğü pazar değiştirilebilir, Borsa kotundan çıkarılabilir, ihraççı hakkında iflas kararı verilebilir. Bu ve benzeri haller için yatırımcıları tazmin sistemi bulunmamaktadır. Şirketin iflası halinde ortaklar şirketin tüm alacaklılarına ödemeler yapıldıktan sonra kalan tutardan şirkette sahip oldukları paylar oranında pay alabilirler. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 27'nci maddesine istinaden belli koşulların oluşması halinde şirket ortaklığından çıkarılabilirsiniz. Bu durumda sahip olduğunuz pay senetleri için belirlenen değer hesaplarınıza yatırılır ve sahip olduğunuz pay senetleri yok sayılır.

2.2. Karşı Taraf Riski: Karşı taraf riski, karşı tarafın yükümlüğünü kısmen/tamamen yerine getirememe riskidir. Aktif Yatırım'ın alım, satım, ödünç, açığa satış gibi işlemlerde "karşı taraf" tarafından verilen teminatların yeterliliği, niteliği, likiditesi, ihraççısı ile ilgili hiçbir bilgi ve taahhüdü bulunmamaktadır. Aldığınız payları satmak istediğinizde piyasada yeterli alıcı olmama ihtimali bulunmaktadır. Aynı şekilde almak istediğiniz paylar için de piyasada yeterli sayıda satıcı olmama ihtimali vardır. Risk takibi Müşteri tarafından yapılmalıdır. Yatırım kuruluşunun Müşteri adına risk takibi yapma veya tazmin yükümlülüğü bulunmamaktadır.

2.3. Likidite Riski: Likidite riski, hazır değerlerinin nakde dönüştürülememesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir. Pay senetlerinde likidite garantisi yoktur. Piyasa koşullarına göre likidite artabilir ya da düşebilir. Halka arz sırasında alınan pay senetlerinin ikincil piyasası hakkında mutlaka bilgi alınız. Borsa İstanbul bünyesinde yer alan piyasaların ve pazarların işlem koşulları farklı olabilmektedir. İhraççı, Kurul ve Borsa İstanbul'un düzenlemelerine uymakla yükümlüdür. Aksi halde Borsa'daki işlem sırası geçici olarak kapatılabileceği gibi sürekli olarak işlem görmekten de men edilebilir. Böyle bir durumda ortaklık hakları devam eder ancak pay senetlerinin likiditesi önemli ölçüde azalabilir. İşlem görmekten sürekli olarak men edilen bir pay senedinin Borsa piyasa ve pazarlarında likidite imkânı kalmamıştır. İşlem limitlerindeki belirli eşiklerin aşılması halinde ilgili sıradaki sürekli işlem seansı geçici olarak durdurulup emir toplama seansına alınarak devre kesici uygulamasına geçilir.

2.4. Kredili İşlem, Açığa Satış ve Ödünç İşlemi Riskleri: Kredili Sermaye Piyasası Aracı alım işlemi, tebliğde yer alan esaslar çerçevesinde kredi kullanılması suretiyle Müşteri tarafından Sermaye Piyasası Araçlarının alınmasıdır. Açığa Satış işlemi, ilgili çerçeve sözleşmesinde belirlenen esaslar dahilinde, belirli bir dönem için teminat gösterilerek Sermaye Piyasası Araçlarının açığa satılmasını ifade eder. Sermaye Piyasası Aracı ödünç alma ve verme işlemi, ilgili çerçeve sözleşmesinde belirlenen esaslar dahilinde, ödünç veren tarafından ödünç alan tarafa belirli bir dönem için Sermaye Piyasası Araçlarının verilmesini ve ayrıca Sermaye Piyasası Araçlarının mislen geri alınmasını ifade eder. Müşteriler açığa satış yapmak istedikleri pay senetleri için Takasbank bünyesinde kurulan Ödünç Pay Senedi Piyasası'nda da talepte bulunabilirler. Piyasada yapılan işlemlerde ödünç işlemlerinin başlangıcında, ödünç alan ödünç verene ödünç aldığı menkul kıymetlerin cari piyasa değerinin %115'i değerinde teminat vermektedir. Asgari özkaynak oranı %100'dür.

Kredili işlem veya açığa satış gibi işlemlerde kaldıraç etkisi nedeniyle, düşük özkaynakla işlem yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi zararlara da yol açabileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır.

Müşteriler kredili Sermaye Piyasası Aracı işlemlerinde ve açığa satış işlemlerinde, başlangıçta asgari %50 oranında özkaynak yatırmak zorunda olup, kredili Sermaye Piyasası Aracı işlemlerinin devamı esnasında da asgari %35 oranında özkaynak bulundurmak zorundadırlar. Bu oranların Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul tarafından değiştirilmesi veya Aktif Yatırım tarafından daha yüksek oranlarla belirleme yapılması mümkündür. Kredi hesabındaki özkaynak oranı korunması gereken oranın altına düştüğü takdirde, Aktif Yatırım tarafından Müşteri'ye eksikliğin tespit edildiği gün itibarıyla nakit ve/veya Sermaye Piyasası Aracı olarak eksikliğin tamamlanması yönünde bildirimde bulunulur. Tamamlama bildiriminin yapıldığı andan itibaren ilgili çerçeve sözleşmede belirlenen süre içinde tamamlanmaması halinde, Aktif Yatırım Müşteri'nin Sermaye Piyasası Araçlarını satarak kredi hesabını kapatma yetkisine sahiptir.

Kredili pay senedi alımı yaptığınızda başlangıçtaki anaparanızın tümünü ya da daha fazlasını kaybetme ihtimaliniz bulunmaktadır. Örneğin; anapara olarak elinizde bulunan 1.000 TL ve Aracı Kurum'dan aldığınız 1.000 TL kredi ile 2.000 TL tutarında pay senedi almış olduğunuz durumlarda; pay senedinin fiyatı %50 oranında düşerse 2.000 TL tutarındaki pay senedinizin değeri 1.000 TL ye düşmüş olacaktır ve düzenli olarak özkaynak oranınızı da koruyamadığınız takdirde kullanmış olduğunuz krediyi kapatırken başlangıçtaki 1.000 TL'nizi tamamen kaybetmiş olacaksınız.

Yurt Dışı Piyasalarda Gerçekleşen İşlemler: Yurt dışı piyasalarda gerçekleştirilen pay senedi alım satım işlemleri ikincil piyasada gerçekleştirilir. Yabancı pay senedi işlemleri kredili işlemlere konu olamaz. Piyasa yapıcısı bulunmamaktadır.

ÖRNEK

Sermaye Piyasası hizmet ve faaliyetleri kapsamında gerçekleştirilen alım satım işlem tutarından ilgili çerçeve sözleşmede belirtilen oranda komisyon alınmaktadır. Alım satım kazançlarına dair vergi bildirimlerini yapmak Müşteri'nin sorumluluğundadır.

Yurt dışı pay senedi piyasalarında gerçekleşen işlemlerin takası, yurt dışında takas ve saklama kurumları aracılığıyla gerçekleştirilir. Takas günü, ABD ve İtalya için işlem gününü takip eden üçüncü iş günü, diğer Avrupa Birliği ülkeleri için işlem gününü takip eden ikinci iş günüdür. Bu süreden önce yükümlülük yerine getirilemez, takas süresinin sonrasında yerine getirilen yükümlülükler için temerrüt hükümleri uygulanır. Yabancı para cinsinden yapılan işlemlerde, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riski olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı olabileceği, devletlerin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım satım işlemlerinin zamanında gerçekleşemeyebileceği bilinmelidir. Yurt dışı piyasalarda gerçekleşen işlemler Türkiye'deki Yatırımcı Tazmin Sistemi kapsamında değildir. İlgili ülkenin herhangi bir tazmin sistemi mevcutsa söz konusu ülkenin tazmin sistemi kapsamında yer alabilir ve ancak her ülkenin tazmin sistemi mevcut olmayabilir.

Pay Piyasasına İlişkin Risk Bildirim Formu, forma konu piyasa ve piyasada işlem gören ürünlere ilişkin riskler hakkında genel olarak bilgilendirilmenizi amaçlamakta olup, Pay Piyasası'ndaki ve yurt dışı piyasalarda pay alım satımına ilişkin işlemlerden ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Bu nedenle yatırım kararı almadan önce işlem gerçekleştirmek istediğiniz Sermaye Piyasası Aracı, ihraççı şirket, piyasa, platform ve pazarlar ile ilgili gerekli araştırmayı yapmanızı ve profesyonel yardım almanızı tavsiye ederiz.

3. PİYASA ÖNCESİ İŞLEM PLATFORMU (PÖİP) RİSK BİLGİLENDİRME FORMU

a. Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda (Platform) halka açık statüde bulunan fakat daha önce Borsa'da işlem görmeyen şirketlerden Kurulca belirlenen şirketlerin paylarının işlem gördüğünün,

b. Şirket paylarının Platform'a kabul şartı olarak Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) kararı dışında Borsa İstanbul A.Ş. tarafından şirketin hukuki ve mali durumu ile faaliyetleri açısından herhangi bir inceleme yapılmadığının, bu alanlarda Kotasyon Yönergesi ve diğer Borsa mevzuatında yer alan herhangi bir nicelik ve/veya niteliğe ilişkin kritere (kârlılık, faaliyet süresi, sermaye büyüklüğü, piyasa değeri gibi unsurlara bağlanmış sınırlayıcı şartlar) göre değerlendirme yapılmadığının, söz konusu paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra da söz konusu şirketlerin hukuki ve mali durumu ile faaliyetleri açısından herhangi bir inceleme yapılmayacağının,

c. PÖİP'te işlem gören şirketin SPK ve Borsa İstanbul düzenlemelerine uymaması halinde, şirket paylarının işlem sırasının sürekli olarak durdurulabileceğinin,

d. Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda "Brüt takas" uygulamasının mevcut olduğunun, brüt takas uygulaması kapsamına alınan paylarda alım yapmak isteyen yatırımcıların takas tarihinde hesaplarında alımlarını karşılayacak tutarda nakit, satım yapmak isteyen yatırımcıların takas tarihinde hesaplarında satımlarını karşılayacak miktarda menkul kıymet bulundurması gerektiğinin,

e. Takasbank mevzuatı saklı kalmak kaydıyla, yetkili kuruluşlar tarafından bir Müşteri'nin brüt takasa tabi olmayan bir pay satışından gelen nakit kullanılarak aynı gün içerisinde gerçekleşen brüt takasa tabi olan paylara ilişkin nakit yükümlülüğün karşılanabildiğinin, yine Takasbank mevzuatı saklı kalmak kaydıyla, yetkili kuruluşlar tarafından bir Müşteri'nin brüt takasa tabi olan bir payın satışından gelecek nakit dikkate alınarak aynı gün içerisinde gerçekleşen brüt takasa tabi olmayan payların nakit yükümlülüğünün karşılanabildiğinin ve yetkili kuruluşlar tarafından bir Müşteri'nin brüt takasa tabi olan bir payın satışından gelecek nakdi dikkate alınarak aynı gün ilgili Müşteri'nin yine brüt takasa tabi başka bir paydaki nakit yükümlülüğünün karşılanamadığının,

f. SPK'nın 03.06.2011 tarihli ve 17/519 sayılı kararı gereği Şirketin paylarının Platform'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren SPK'nın II-15.1 Sayılı Özel Durumlar Tebliği kapsamında özel durum açıklaması yapmakla yükümlü olduğunun, ancak diğer Sermaye Piyasası Mevzuatı yükümlülükleri açısından Platform'da işlem gören şirketler için Kurul'ca belirlenen diğer yükümlülüklere tabi olduğunun,

g. Şirket paylarının Platform'da işlem görmesinin şirketin veya şirket paylarının SPK ve Borsa İstanbul tarafından tekeffülü anlamına gelmeyeceğinin, Platform'da yapacağım yatırım ve üstlendiğim risk nedeniyle uğrayabileceğim zararlardan SPK ve Borsa İstanbul'un sorumlu olmadığının bilincinde olarak işlem yaptığımı, Piyasa Öncesi İşlem Platformu Bilgilendirme Formu'nu ve Piyasa Öncesi İşlem Platformu İşleyiş Uygulama Usulü ve Esasları'nı okuyup anladığımı, işbu belgeyi özgür iradem sonucu imzaladığımı, kabul, beyan ve taahhüt ederim.

ÖRNEKTİR

4. VARANT VE VARANT BENZERİ SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI RİSK BİLDİRİM FORMU

I. ÖNEMLİ AÇIKLAMA: Sermaye piyasasında gerçekleştireceğiniz varant ve varant benzeri Sermaye Piyasası Araçları alım satım işlemleri sonucunda kâr edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Bu amaçla, VII-128.3 Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği'nin 9. maddesi üçüncü fıkrasında ve III-39.1 Sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'in 25'inci maddesinin ikinci fıkrasında öngörüldüğü üzere Yatırım Kuruluşu Varantları ve Sertifikaları ile Benzer Nitelikteki Sermaye Piyasası Araçlarına İlişkin öngörüldüğü üzere "Varantlar ve Varant Benzeri Sermaye Piyasası Araçlarına İlişkin Risk Bildirim Formu'nda yer alan aşağıda hususları anlamanız gerekmektedir.

II. UYARI: İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun söz konusu işlemlere ilişkin yetkisinin olup olmadığını kontrol ediniz. Bu yetki belgesine sahip banka ve Sermaye Piyasası Aracı kurumlarını www.spk.gov.tr veya www.tspb.org.tr web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

III. VARANTLARA İLİŞKİN GENEL BİLGİ: Aracı Kuruluş Varantı, elinde bulunduran kişiye, dayanak varlığı ya da göstergeyi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkı veren ve bu hakkın kaydi teslimat ya da nakit uzlaşı ile kullanıldığı menkul kıymet niteliğindeki Sermaye Piyasası Aracı'dır. Varantın dayanak varlığını, BIST 30 endeksinde yer alan pay senedi ve/veya BIST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla pay senedinden oluşan sepet oluşturur. Dayanak göstergesi ise Borsa İstanbul A.Ş. Borsası (BIST) tarafından oluşturulmuş pay senedi endeksleridir.

Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından uygun görülmesi halinde, yukarıda belirtilen dayanak varlık ve göstergeler dışında kalan konvertibl döviz, kıymetli maden, emtia, geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler gibi diğer varlık ve göstergeler de varanta dayanak teşkil edebilir.

Bu formda yer alan açıklamalar Tebliğ'in 20'nci maddesi uyarınca Kurul'un uygun göreceği varantlara benzer nitelikte Sermaye Piyasası Araçları (varant benzeri) için de geçerlidir. Varant benzeri Sermaye Piyasası Aracı alım satım işlemini gerçekleştiren aracı kuruluş, söz konusu Sermaye Piyasası Aracı'nın özellikleri hakkında Müşterileri bilgilendirmek zorundadır.

Varantların ve sertifikaların alım satımı, Kurul'un onayı üzerine Borsa İstanbul mevzuatı çerçevesinde belirlenecek işlem esasları kapsamında Borsa İstanbul'un uygun göreceği pazarda, piyasa yapıcılık esasına dayalı olarak yapılır. Piyasa yapıcılığı kapsamında, piyasa yapıcısı yatırım kuruluşu likidite sağlamak üzere, ilgili piyasa düzenlemeleri çerçevesinde alım satım şeklinde çift taraflı veya alım satım şeklinde tek taraflı kotasyon vermek zorundadır. Piyasa yapıcılığına ilişkin esaslar, Borsa İstanbul tarafından belirlenir.

İkincil Piyasaya İlişkin Bilgilendirme: Varant/sertifika işlemleri hem birincil hem de ikincil piyasayı kapsamaktadır.

Yatırım Kuruluşu Varantları: Varantlar, yatırım kuruluşu varantları ve ortaklık varantları olmak üzere ikiye ayrılmaktadır. İşbu Risk Bildirim Formu, yatırım kuruluşu varantlarını konu almakta ve Form'da "varant" ifadesi yatırım kuruluşu varantlarını ifade etmek için kullanılmakta olup, ortaklık varantlarına ilişkin işlem yapmadan önce mutlaka yatırım kuruluşunuzdan bilgi talep etmelisiniz.

Yatırım kuruluşu varantı ("varant"), sahibine, dayanak varlığı ya da göstergeyi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkı veren ve bu hakkın kaydi teslimat ya da nakit uzlaşı ile kullanıldığı Sermaye Piyasası Aracı'dır.

Varantın dayanak varlığını, kural olarak BIST 30 endeksinde yer alan pay ve/veya BIST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet oluşturur. Varantın dayanak göstergesi ise kural olarak Borsa tarafından oluşturulmuş pay endeksleridir. Ancak Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul") tarafından uygun görülmesi halinde, yukarıda belirtilen dayanak varlık ve göstergeler dışında kalan Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen ve Borsa'da işlem gören devlet iç borçlanma senetleri, konvertibl döviz, kıymetli maden, emtia, geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler gibi diğer varlık ve göstergeler de yatırım kuruluşu varantına dayanak teşkil edebilecektir. Varant satın alan yatırımcı, ödediği bedel karşılığında bir dayanak varlığı değil, dayanak varlığı alma ya da satma hakkını satın almaktadır. Bu nedenle, örneğin paya dayalı varant satın alan yatırımcı, pay satın almış olmamakta, dolayısıyla paya bağlı temettü, yeni pay alma veya oy hakkı gibi hakları kullanamamaktadır.

Varantın sağladığı alma veya satma hakkını kullanmanın kazançlı olmadığını düşündüğünüz durumlarda, varantın sağladığı hakkı kullanmayarak, riskinizi varanta ödediğiniz bedel ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer masraflar ile sınırlamanız mümkündür.

ÖRNEKTİR

Yatırım Kuruluşu Sertifikaları: Sertifikalar, yatırımcıya vade tarihinde dayanak varlığın ya da göstergenin nihai değeri ile daha önceden kamuya açıklanmış kullanım fiyatı arasındaki fark üzerinden hesaplanan tutarda geri ödeme hakkı sağlayan Sermaye Piyasası Araçlarıdır. Sertifikalar, yatırım kuruluşu varantları ile benzerlik göstermekle birlikte, değerlerinin farklı yöntemlerle hesaplanması gibi bazı temel özellikleri bakımından varantlardan ayrılmaktadır. Sertifikaların dayanak varlığını, kural olarak BIST 30 endeksinde yer alan pay ve/veya BIST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet oluşturur. Sertifikaların dayanak göstergesi ise kural olarak Borsa tarafından oluşturulmuş pay endeksleridir. Ancak Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygun görülmesi halinde, yukarıda belirtilen dayanak varlık ve göstergeler dışında kalan Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen ve Borsa'da işlem gören devlet iç borçlanma senetleri, konvertibl döviz, kıymetli maden, emtia, geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler gibi diğer varlık ve göstergeler de yatırım kuruluşu sertifikalarına dayanak teşkil edebilecektir.

Bu Form 'da yer alan açıklamalar Tebliğ'in 25'inci maddesi uyarınca Kurul tarafından kabul edilecek (varant benzeri) Sermaye Piyasası Araçları, yatırım kuruluşu sertifikalarına benzer nitelikli olduğu Kurul tarafından kabul edilecek (sertifika benzeri) Sermaye Piyasası Araçları için de geçerlidir. Varant, varant benzeri, sertifika, sertifika benzeri Sermaye Piyasası Aracı alım satım işlemini gerçekleştiren yatırım kuruluşu, söz konusu Sermaye Piyasası Aracı'nın özellikleri hakkında Müşterilerini bilgilendirmek zorundadır.

İşleme başlamadan önce bu bilgileri edinmeniz önemlidir. Aracı kuruluşunuzdan mutlaka talep ediniz.

IV. İŞLEYİŞ ESASLARI, HAK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

1. Varantların alım satımı, Kurul'un onayı üzerine BIST mevzuatı çerçevesinde belirlenecek işlem esasları kapsamında BIST'in uygun göreceği pazarda, piyasa yapıcılık esasına dayalı olarak yapılır. Piyasa yapıcılığı kapsamında, piyasa yapıcısı Aracı Kurum likidite sağlamak üzere, ilgili piyasa düzenlemeleri çerçevesinde sürekli alım satım kotasyonu vermek zorundadır. Piyasa yapıcılığına ilişkin esaslar, Kurul'un uygun görüşü üzerine BIST tarafından belirlenir.

2. Varantların satışının aracı kuruluşlar vasıtasıyla yapılması ve BIST'te işlem görmesi zorunludur. BIST'te işlem gören varantların işlem sırasının kapatılmasına ilişkin esaslar BIST tarafından belirlenir.

3. Varantların vadeleri iki aydan az, beş yıldan fazla olamaz.

4. Yapmış olduğunuz alım satım işlemleri vergi mevzuatının ilgili hükümleri uyarınca vergilendirmeye tabi tutulacaktır.

5. Dayanak varlığı veya göstergesi BIST 30 endeksinde yer alan pay senedi veya BIST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla pay senedinden oluşan sepetin olduğu varantlarda uzlaşı biçimi kaydi teslimat veya nakit uzlaşı olarak belirlenebilir. Dayanak varlığı bunların dışında varlık ya da gösterge olan varantlarda ise nakit uzlaşı esaslarının uygulanması zorunludur.

6. Varant ihracından doğan uzlaşı yükümlüğünün yerine getirilmesinden ihraççı sorumludur. Garantör bulunması halinde, ihraççı ile garantör müteselsilsen sorumlu olur.

7. Varant ihraçları kaydi olarak yapılır ve ihraççının MKK üyesi olması zorunludur.

V. RİSK BİLDİRİMİ: Aktif Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile imzalanacak Yatırım Hizmetleri Çerçeve Sözleşmesi'nde belirtilen hususlara ek olarak aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir:

1. Aktif Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, borsalar, takas ve saklama merkezleri tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.

2. Varantlar ve varant benzeri Sermaye Piyasası Araçlarına ilişkin karşı taraf riski, likidite riski ve piyasa riskini içerecek şekilde risk profili:

• Varant işlemleri çeşitli oranlarda riske tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda aracı kuruluşa yatırdığınız paranın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız yapacağınız işlemin türüne göre yatırdığınız para tutarını dahi aşabilecektir.

• Kaldıraç etkisi nedeniyle varant alım işlemi yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi zararlara da yol açabileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır.

• Bir varant satın alırsanız ve varantın sağladığı dayanak varlığı ya da göstergeyi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkını kullanmamaya karar verirseniz, riskinizi varanta ödediğiniz

ÖRNEKTİR

bedel ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer muamele ücreti ile sınırlamanız mümkündür.

• Varant/sertifika işlemlerinde karşı taraf riski bulunmaktadır. Bu doğrultuda, işleme başlamadan önce, ihraççı şirketin mali durumunun bozulması ve iflası gibi ihtimalleri göz önünde bulundurmalısınız.

• Varantların/sertifikaların nicelik, nitelik ve diğer özellikleri ile piyasa koşullarına göre oluşacak arz/talep dengesi çerçevesinde likidite riski ile karşı karşıya kalmanız mümkündür. Varant ihracı nedeniyle ihraççının maruz kaldığı risklere ilişkin risk yönetim politikasının izahnamede yer alması zorunludur. İzahname, Tebliğ uyarınca ihraççı ile piyasa yapıcının internet sitesinde yayımlanır. İhraççının risk yönetim politikası, yatırım kararınızı vermeden önce dikkatle okunmalıdır.

• Yabancı para cinsinden düzenlenen varantlar ve/veya varantların dayanak varlığın da, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı olabileceği, devletlerin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyebileceği bilinmelidir.

3. Aracı kuruluşun piyasada işlem yapacağınız varantlara ilişkin olarak tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulamaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır. Varant alım satımına ilişkin olarak aracı kuruluşun yetkili personelince yapılacak teknik ve temel analizin kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.

4. Varantlar/yatırım kuruluşu sertifikaların kredili alım işlemi veya açığa satışa konu olmayacağı bilinmelidir.

5. Yükümlü olacağınız bütün masraf, maliyet ve komisyonlar; işbu formda kararlaştırılmış esaslar gereğince ve "Komisyon, Ücret ve Masraflar" başlıklı genel çerçeve bölümünde yer almaktadır. Aracı kuruluş varantlarından elde edilen kazanç, esasen 193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVK) geçici 67'nci maddesi kapsamında stopaja tabi olup, stopaj nihai vergi durumundadır. 30.09.2010 Tarihli ve 27715 Sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 27.09.2010 Tarihli ve 2010/926 Sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (BKK) ile değişik 22.07.2006 Tarihli 2006/10731 Sayılı BKK'nın [7] 1'inci maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine göre, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlarca Borsa İstanbul'da işlem gören aracı kurum varantlarından dayanakları yurt içi kıymet olan hisse ve endeks varantlarından elde edilen kazançlarda gelir vergisi tevkifat oranı %0 olarak saptanmıştır. Bunların dışında kalan varantlar %10 stopaja tabidir.

6. BIST'te Kurumsal Ürünler Pazarı'nda işlem gören varantların ikincil piyasası bulunmaktadır. Varantlar ve varant benzeri Sermaye Piyasası Aracı'nda işlem yapmanın riskli olduğunun tarafımca bilindiğini, işbu Varantlar ve Varant Benzeri Sermaye Piyasası Araçlarına İlişkin Risk Bildirim Formu'nu okuyup anladığımı, işbu esasların uygulanması sırasında Aracı Kurum'un kusuru veya ihmali nedeniyle doğabilecek zararlarımı talep ve dava haklarım saklı kalmak kaydıyla özgür iradem sonucu imzalayarak işbu formun bir örneğini aldığımı, kabul, beyan ve taahhüt ederim.

ÖRNEKTİR

5. YAKIN İZLEME PAZARI RİSK BİLDİRİM FORMU

I. BİLGİLENDİRME MESAJI: İşlem yapmak istediğiniz payın yer aldığı Yakın İzleme Pazarı'nda;

• Derinliğin/likiditenin sınırlı olabileceği, dolayısıyla aşağı/yukarı yönlü fiyat hareketleri ihtimalinin daha yüksek olabileceği,

• İşlem gören payların Borsa tarafından yakından takip edildiği ve bu sebeple KAP'ta ilan edilen finansal tablolar, açıklamalar, Borsa ve SPK duyuruları dikkate alınarak piyasa risklerinin net bir şekilde farkında olunması, bu riskler değerlendirilerek işlem yapılması ve fiyat riskinin sınırlandırılabilmesi için alım satım emirlerinin mümkün olduğu kadar limit fiyatlı emir şeklinde iletilmesi hususları önemle dikkatlerinize sunulur.

BIST Yakın İzleme Pazarı Paylarında işlem yapılması bazı özel risk unsurları barındırmakta ve yüksek bir yatırım riski taşımaktadır.

II. RİSK BİLDİRİMİ: Aktif Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile yaptığım Yatırım Hizmetleri Çerçeve Sözleşmesi'nde belirtilen hususlara ek olarak;

1. Aracı Kuruluş nezdinde açtırdığım ve/veya açtıracağım hesaplar üzerinden BIST Yakın İzleme Pazarı'nda gerçekleştirilecek tüm işlemlerin SPK, BIST ve diğer sermaye piyasası kuruluşları tarafından çıkarılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm düzenleme hükümlerine tabi olacağının,

2. BIST Yakın İzleme Pazarı'nın, BIST Yıldız Pazar ve Ana Pazar'dan farklı bir pazar olarak organize edildiğinin, BIST Yakın İzleme Pazarı'nda gerçekleşecek işlem kurallarının ve uygulanan işlem yöntemlerinin BIST Yıldız Pazar ve Ana Pazar ile benzerlikler gösterebileceği gibi farklılıklar da gösterebileceğinin,

3. BIST Pay Piyasası Pazarlarında açığa satış ve kredili işlem, brüt takas, özkaynak oranı, açık takas pozisyonu gibi işlem esaslarının Yakın İzleme Pazar'ı işlemlerinde değişiklik gösterdiğinin,

4. Yakın İzleme Pazarı'nda "Brüt takas" uygulaması mevcut olması sebebi ile brüt takas uygulaması kapsamına alınan paylarda alım yapmak isteyen yatırımcıların takas tarihinde hesaplarında alımlarını karşılayacak tutarda nakit, satım yapmak isteyen yatırımcıların takas tarihinde hesaplarında satımlarını karşılayacak miktarda menkul kıymet bulundurması gerekliliği,

5. Takasbank mevzuatı saklı kalmak kaydıyla, yetkili kuruluşlar tarafından bir Müşteri'nin brüt takasa tabi olmayan bir pay satışından gelen nakit kullanılarak aynı gün içerisinde gerçekleşen brüt takasa tabi olan paylara ilişkin nakit yükümlülüğü ile karşılanabileceği,

6. Takasbank mevzuatı saklı kalmak kaydıyla, yetkili kuruluşlar tarafından bir Müşteri'nin brüt takasa tabi olan bir payın satışından gelecek nakit dikkate alınarak aynı gün içerisinde gerçekleşen brüt takasa tabi olmayan payların nakit yükümlülüğü karşılanabileceği,

7. Yetkili kuruluşlar tarafından bir Müşteri'nin brüt takasa tabi olan bir payın satışından gelecek nakdi dikkate alınarak aynı gün ilgili Müşteri'nin yine brüt takasa tabi başka bir paydaki nakit yükümlülüğü karşılanamayacağı bu nedenler ile bu şirketlere yatırım yapmanın her durumda riskli olduğunun tarafımca bilindiğini, BİST Yakın İzleme Pazarı Risk Bildirim Formu'nu okuyup anladığımı, özgür iradem sonucu imzaladığımı, kabul, beyan ve taahhüt ederim.

ÖRNEKTİR

6. ALT PAZAR RİSK BİLDİRİM FORMU

I. BİLGİLENDİRME MESAJI: İşlem yapmak istediğiniz payın yer aldığı Alt Pazar paylarında, derinliğin/likiditenin sınırlı olabileceği dolayısıyla aşağı/yukarı yönlü sert fiyat hareketleri ihtimalinin daha yüksek olabileceğini dikkate alarak piyasa risklerinin net bir şekilde farkında olunması, bu riskler değerlendirilerek işlem yapılması ve fiyat riskinin sınırlandırılabilmesi için alım satım emirlerinin mümkün olduğu kadar limit fiyatlı emir şeklinde iletilmesi hususları önemle dikkatlerinize sunulur.

BIST Alt Pazar Paylarında işlem yapılması bazı özel risk unsurlarını barındırmakta ve yüksek bir yatırım riski taşımaktadır.

II. RİSK BİLDİRİMİ: Aktif Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile yaptığım Yatırım Hizmetleri Çerçeve Sözleşmesi'nde belirtilen hususlara ek olarak;

1. Aracı Kuruluş nezdinde açtırdığım ve/veya açtıracağım hesaplar üzerinden BIST Alt Pazar'da gerçekleştirilecek tüm işlemlerin SPK, BIST ve diğer sermaye piyasası kuruluşları tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm düzenleme hükümlerine tabi olacağının,

2. BIST Alt Pazar'ın, BIST Yıldız Pazar ve Ana Pazar'dan farklı bir Pazar olarak organize edildiğinin, BIST Alt Pazar'da gerçekleşecek işlem kurallarının ve uygulanan işlem yöntemlerinin BIST Yıldız Pazar ve Ana Pazar ile benzerlikler gösterebileceği gibi farklılıklar da gösterebileceğinin,

3. BIST Pay Piyasası Pazarlarında açığa satış ve kredili işlem, brüt takas, özkaynak oranı, açık takas pozisyonu gibi işlem esaslarının Alt Pazar işlemlerinde değişiklik gösterdiğinin,

4. Alt Pazarda "Brüt takas" uygulamasının mevcut olması sebebi ile brüt takas uygulaması kapsamına alınan paylarda alım yapmak isteyen yatırımcıların takas tarihinde hesaplarında alımlarını karşılayacak tutarda nakit, satım yapmak isteyen yatırımcıların takas tarihinde hesaplarında satımlarını karşılayacak miktarda menkul kıymet bulundurması gerekeceği,

5. Takasbank mevzuatı saklı kalmak kaydıyla, yetkili kuruluşlar tarafından bir Müşteri'nin brüt takasa tabi olmayan bir pay satışından gelen nakit kullanılarak aynı gün içerisinde gerçekleşen brüt takasa tabi olan paylara ilişkin nakit yükümlülüğü karşılanabileceği,

6. Takasbank mevzuatı saklı kalmak kaydıyla, yetkili kuruluşlar tarafından bir Müşteri'nin brüt takasa tabi olan bir payın satışından gelecek nakit dikkate alınarak aynı gün içerisinde gerçekleşen brüt takasa tabi olmayan payların nakit yükümlülüğü karşılanabileceği,

7. Yetkili kuruluşlar tarafından bir Müşteri'nin brüt takasa tabi olan bir payın satışından gelecek nakdi dikkate alınarak aynı gün ilgili Müşteri'nin yine brüt takasa tabi başka bir paydaki nakit yükümlülüğü karşılanamayacağı bu nedenler ile bu şirketlere yatırım yapmanın her durumda riskli olduğunun tarafımca bilindiğini, BIST Alt Pazar Risk Bildirim Formu'nu okuyup anladığımı, özgür iradem sonucu imzaladığımı, kabul, beyan ve taahhüt ederim.

ÖRNEKTİR

7. NOMİNAL DEĞERİN ALTINDA PAY İHRACI YOLUYLA SERMAYE ARTIRIMI RİSK BİLDİRİM FORMU

I. ÖNEMLİ AÇIKLAMA: Nominal değerin altında pay ihracı yoluyla sermaye artırımında bulunan halka açık ortaklığın, artırılan sermayeyi temsil eden payları satın almanız sonucunda kâr edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, sermaye artırımına katılma kararı vermeden önce, piyasada karşılaşabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Bu amaçla, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı "Pay Tebliği"nin (Tebliğ) 18. maddesinde belirtildiği üzere bu Risk Bildirim Formu'nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir.

II. UYARI: İşlem yapmaya başlamadan önce; nominal değerin altında pay ihracı yoluyla sermaye artırımında bulunan ortaklığın, payları Borsa'da işlem gören halka açık ortaklık statüsünde olup olmadığını, nominal değerin altında pay ihracına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin alınıp alınmadığını, payları satın almanıza aracılık eden yatırım kuruluşunun yatırım hizmetleri ve faaliyetlerinde bulunmaya yetkili olup olmadığını www.spk.gov.tr, www.borsaistanbul.com ve www.kap.gov.tr internet sitelerinden veya diğer iletişim araçlarıyla kontrol ediniz.

Nominal Değerin Altında Pay İhracı Yoluyla Sermaye Artırımına İlişkin Genel Bilgi: Anonim şirketlerle ilgili genel düzenlemeleri içeren Türk Ticaret Kanunu, itibarî (nominal) değerinden aşağı bedelle pay çıkarılmasını yasaklamaktadır. Bu durum piyasa fiyatı, itibarî (nominal) değerinin altına düşen halka açık şirketlerin itibarî (nominal) değerin altında bir bedelle nakit sermaye artırımı yapmalarına imkân vermemekte ve sermaye ihtiyacı olan bu şirketleri zor durumda bırakabilmektedir.

Örneğin, Borsa'da işlem gören bir halka açık ortaklığın bir adet payının itibarî (nominal) değeri 1 TL iken piyasa fiyatının 1 TL'nin altında (örneğin 0,8 kuruş) olması durumunda, bu halka açık ortaklığın itibarî (nominal) değer (1 TL) üzerinden yapacağı sermaye artırımına katılım sağlaması (0,8 kuruş piyasa değeri olan bir paya, ortakların 1 TL vermesi söz konusu olacağından) mümkün olamayabilecektir.

Bu nedenle, halka açık ortaklıklara ilişkin özel düzenlemeleri içeren Sermaye Piyasası Kanunu'nda payların piyasa fiyatı, nominal değerinin altında olması durumunda, payların nominal değerinin altında bir fiyatla ihraç edilmesine SPK tarafından izin verilebileceği belirtilmiştir. Böylece, piyasa fiyatı nominal değerinin altına inmiş bir halka açık ortaklığın sermaye artırımı yaparak nakit elde etmesi mümkün olabilecektir.

SPK tarafından yayımlanan VII-128.1 sayılı "Pay Tebliği"nin 18'inci maddesinde nominal değerin altında pay ihracı yoluyla sermaye artırımına ilişkin şartlar düzenlenmiştir. Buna göre;

1. Bu olanaktan sadece Borsa'da işlem gören halka açık ortaklıklar yararlanabilecektir.

2. Payları Borsa'da işlem görmeyen halka açık ortaklıklar nominal değerin altında pay ihraç edemeyecektir.

3. Bu olanaktan yararlanmak için, sermaye artırım kararının kamuya açıklanma tarihinden önceki otuz gün içinde paylarının Borsa'da oluşan ağırlıklı ortalama fiyatlarının ortalamasının nominal değerinin altında olması gerekmektedir. (Örneğin 1 TL nominal değerli bir şirketin sermaye artırım karar tarihinden önceki günlük ağırlıklı ortalama piyasa fiyatının 30 günlük ortalamasının 0,8 kuruş olması durumunda).

4. İhraç edilecek payların fiyatı, sermaye artırım kararının kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde Borsa'da oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından aşağı olamayacaktır. (Yukarıdaki örnekte 30 günlük ağırlıklı ortalama fiyat 0,8 kuruş olduğu için nominalin altında ihraç edilecek pay bedeli 0,8 kuruş ile 1 TL arasında olabilecektir.)

5. Ortaklığın sermayesi, nominal değer üzerinden tescil edilecek ancak ihraç edilecek payların nominal değeri (örneğin 1 TL) ile ihraç değeri (örneğin 0,8 kuruş) arasındaki fark (örneğin 0,2 kuruş), öz kaynaklarda indirim kalemi olarak izlenecektir.

Nominal değerin altında pay ihracı yoluyla sermaye artırımına ilişkin Pay Tebliği'nde belirtilen diğer bilgilere www.spk.gov. tr adresindeki mevzuat sayfasından ulaşmanız mümkündür.

III. RİSK BİLDİRİMİ: İşlem yapacağınız yatırım kuruluşu ile imzalanacak "Yatırım Hizmetleri Çerçeve Sözleşmesi'nde belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir.

1. Yatırım kuruluşu nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsalar, Merkezi Takas Kuruluşları, Merkezi Saklama Kuruluşları ve Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.

2. İşlemlerinize başlamadan önce, yatırım kuruluşunuzdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıyacağı

ÖRNEKTİR

ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz.

3. Nominal değerin altında pay ihracı yoluyla sermaye artırımında bulunan halka açık ortaklığın, artırılan sermayeyi temsil eden paylarını satın almanız çeşitli risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda yatırım kuruluşuna yatırdığınız paranın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız yapacağınız işlemin türüne göre yatırdığınız para tutarını dahi aşabilecektir.

4. Kredili işlem veya açığa satış gibi işlemlerde kaldıraç etkisi nedeniyle, düşük öz kaynakla işlem yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi zararlara da yol açabileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır.

5. Yatırım kuruluşunun, nominal değerin altında pay ihracı yoluyla sermaye artırımında bulunan ortaklık ve bu ortaklığın payları hakkında tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulamaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.

6. Nominal değerin altında pay ihracı yoluyla sermaye artırımında bulunan ortaklığın paylarının alım satımına ilişkin olarak yatırım kuruluşun yetkili personelince yapılacak teknik ve temel analizin kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.

7. Nominal değerin altında pay ihracı yoluyla sermaye srtırımında bulunan ortaklığın Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. düzenlemelerine uymaması halinde, ortaklık paylarının işlem sırasının geçici veya sürekli olarak durdurulabileceği dikkate alınmalıdır.

8. Finansal bilgileriniz, sermaye artırım sürecindeki gelişmeleri takip edemeyecek seviyede ise yatırım danışmanlarından destek almanız ya da yatırımlarınızı kurumsal yatırımcıların sunduğu ürünler üzerinden yapmanız uygun olacaktır.

9. Yatırım yaptığınız ortaklığın, nominal değerin altında pay ihracı yoluyla sermaye artırım sürecini www.kap.gov.tr adresinden takip etmeniz gerekmektedir.

8. FON ÇIKIŞI GEREKTİRMEYEN SERMAYE AZALTIMI İLE EŞ ANLI OLARAK YA DA SERMAYE AZALTIMININ SONUÇLANMASINDAN İTİBAREN İKİ YIL İÇERİSİNDE YAPILACAK SERMAYE ARTIRIMI RİSK BİLDİRİM FORMU

I. ÖNEMLİ AÇIKLAMA: Fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı ile eş anlı olarak ya da sermaye azaltımının sonuçlanmasından itibaren iki yıl içerisinde yapılacak sermaye artırımında bulunan halka açık ortaklığın, artırılan sermayeyi temsil eden payları satın almanız sonucunda kâr edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, sermaye artırımına katılma kararı vermeden önce, piyasada karşılaşabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Bu amaçla, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Sayılı "Pay Tebliği"nin (Tebliğ) 19. maddesinde belirtildiği üzere bu Risk Bildirim Formu'nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir.

II. UYARI: İşlem yapmaya başlamadan önce; fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı ile eş anlı olarak ya da sermaye azaltımının sonuçlanmasından itibaren iki yıl içerisinde yapılacak sermaye artırımında bulunan ortaklığın, payları Borsa'da işlem gören halka açık ortaklık statüsünde olup olmadığını, sermaye azaltımı ve sermaye artırımına ilişkin ortaklık esas sözleşme değişikliği hakkında Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygun görüşü olup olmadığını, payları satın almanıza aracılık eden yatırım kuruluşunun yatırım hizmetleri ve faaliyetlerinde bulunmaya yetkili olup olmadığını www.spk.gov.tr, www.borsaistanbul.com ve www.kap.gov.tr internet sitelerinden veya diğer iletişim araçlarıyla kontrol ediniz.

III. GENEL BİLGİ: Sermaye azaltımı en genel ifadeyle, şirket esas sözleşmesinde yazılı olan muayyen sermayenin toplam itibari değerinin rakamsal olarak azaltılmasıdır. Sermaye azaltımının başlıca iki temel sebebi bulunmaktadır. Bunlar, sermayenin gerçek ihtiyacının üzerinde olması ve bilanço açığının (geçmiş yıl zararları ile dönem zararlarının toplamı) kapatılmasıdır. Anonim şirketlerde sermaye azaltımı değişik yöntemler uygulanarak yapılabilir. Bu yöntemler;

• Payların itibari değerinin düşürülmesi,

• Pay sayılarının azaltılması yani payların birleştirilmesi veya yok edilmesidir.

SPK tarafından yayımlanan VII-128.1 Sayılı "Pay Tebliği"nin 19'uncu maddesinde fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı ile eş anlı olarak ya da sermaye azaltımının sonuçlanmasından itibaren iki yıl içerisinde yapılacak sermaye artırımına ilişkin şartlar düzenlenmiştir. Buna göre; payları Borsa'da nominal değerinin altında işlem gören ortaklıklar bilanço açığının kapatılması amacıyla sermaye azaltımı yapabilir. Yapılacak sermaye azaltımı ile münhasıran bilanço açığı kapatılır.

TASLAK

Sermaye azaltımına konu tutarın, yapılacak sermaye azaltımı sonrasında hesaplanacak payların düzeltilmiş borsa fiyatının payların nominal değerinin %20'sini aşmayacak şekilde belirlenmesi zorunludur.

Ortaklıkların bilanço açığının bulunmaması veya yapılacak sermaye azaltım tutarının bilanço açığından fazla olması durumunda, ortaya çıkacak olan fazlalık için sermaye azaltımı ile sermaye artırımına eş anlı olarak karar verilmesi gerekir. Bu takdirde yapılacak sermaye artırımının asgari olarak söz konusu fark kadar fazla olması zorunludur. Sermaye artırımına ilişkin izahnamenin SPK'ca onaylanmasına ilişkin başvuru sermaye azaltımına ilişkin olarak SPK'ya yapılacak başvuru ile birlikte yapılır. Fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımları, sadece pay sayısının azaltılması suretiyle yapılabilir. Fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı ile eş anlı olarak ya da sermaye azaltımının sonuçlanmasından itibaren iki yıl içerisinde yapılacak sermaye artırımına ilişkin Pay Tebliği'nde belirtilen diğer bilgilere www.spk.gov.tr adresindeki mevzuat sayfasından ulaşmanız mümkündür.

IV. RİSK BİLDİRİMİ: İşlem yapacağınız yatırım kuruluşu ile imzalanacak "Yatırım Hizmetleri Çerçeve Sözleşmesi'nde belirtilen hususlara ek olarak aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir.

1. Yatırım kuruluşu nezdinde açtırdığım hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsalar, Merkezi Takas Kuruluşları, Merkezi Saklama Kuruluşları ve Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır,

2. İşlemlerinize başlamadan önce, yatırım kuruluşunuzdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıyacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz.

3. Fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı ile eş anlı olarak ya da sermaye azaltımının sonuçlanmasından itibaren iki yıl içerisinde yapılacak sermaye artırımında bulunan halka açık ortaklığın, artırılan sermayeyi temsil eden paylarını satın almanız çeşitli risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda yatırım kuruluşuna yatırdığınız paranın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız yapacağınız işlemin türüne göre yatırdığınız para tutarını dahi aşabilecektir.

4. Kredili işlem veya açığa satış gibi işlemlerde kaldıraç etkisi nedeniyle, düşük özkaynakla işlem yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi zararlara da yol açabileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır.

5. Yatırım kuruluşunun, fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı ile eş anlı olarak ya da sermaye azaltımının sonuçlanmasından itibaren iki yıl içerisinde yapılacak sermaye artırımında bulunan halka açık ortaklık ve bu ortaklığın payları hakkında tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulamaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.

6. Fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı ile eş anlı olarak ya da sermaye azaltımının sonuçlanmasından itibaren iki yıl içerisinde yapılacak sermaye artırımında bulunan halka açık ortaklığın paylarının alım satımına ilişkin olarak yatırım kuruluşun yetkili personelince yapılacak teknik ve temel analizin kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.

7. Fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı ile eş anlı olarak ya da sermaye azaltımının sonuçlanmasından itibaren iki yıl içerisinde yapılacak sermaye artırımında bulunan halka açık ortaklığın Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. düzenlemelerine uymaması halinde, ortaklık paylarının işlem sırasının geçici veya sürekli olarak durdurulabileceği dikkate alınmalıdır.

8. Finansal bilgileriniz, sermaye artırım sürecindeki gelişmeleri takip edemeyecek seviyede ise yatırım danışmanlarından destek almanız ya da yatırımlarınızı kurumsal yatırımcıların sunduğu ürünler üzerinden yapmanız uygun olacaktır.

9. Yatırım yaptığınız ortaklığın, fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı ile eş anlı olarak ya da sermaye azaltımının sonuçlanmasından itibaren iki yıl içerisinde yapılacak sermaye artırım sürecini www.kap.gov.tr adresinden takip etmeniz gerekmektedir.

9. PAY DIŞINDAKİ MENKUL KIYMETLERE İLİŞKİN RİSK BİLDİRİM FORMU

Önemli Açıklama: İşlem gerçekleştirmek istediğiniz borçlanma araçlarının (finansman bonosu, tahvil, teminatlı menkul kıymetler, teminatlı borçlanma araçları dahil), kira sertifikalarının ve menkul kıymetleştirilmiş varlık ve gelirlere dayalı borçlanma araçlarının (varlığa, ipoteğe ve projeye dayalı menkul kıymetler dahil) alım satım işlemleri sonucunda kâr elde edebileceğiniz gibi zarar etme riskiniz de bulunduğunu bilmeniz gerekmektedir. Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce, işlem gerçekleştirmek istediğiniz Sermaye Piyasası Araçları ile tezgâhüstü piyasada veya Borçlanma Araçları Piyasası'nda karşılaşabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir. Gerekli deneyim ve bilgi birikimine sahip olmadığınızı düşünüyorsanız hukuki ve mali açıdan kendi danışmanlarınızdan destek almanız önerilmektedir. Yatırım Kuruluşu yapmak istediğiniz işlemler ile ilgili tarafınıza yönlendirme yapmamaktadır.

ÖRNEKTİR

Yukarıda yer alan açıklama kapsamında, Seri III-39.1 Sayılı "Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliği"nin (Tebliğ) 25. maddesinde öngörüldüğü üzere "Pay Dışındaki Menkul Kıymetlere İlişkin Risk Bildirim Formu"nda yer alan aşağıdaki hususları ilaveten anlamanız gerekmektedir.

Tanımlar:

Borsa: Borsa İstanbul A.Ş.'dir.

Borçlanma Araçları Piyasası: Borçlanma araçlarının işlem gördüğü Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde kurulmuş olan piyasadır.

Borçlanma Araçları: İhraççıların borçlu sıfatıyla düzenleyip SPK düzenlemelerine tabi olarak ihraç ederek sattıkları, kamu ve özel sektör borçlanma senetlerini,

Fon Kullanıcısı: VKŞ tarafından ihraç edilen kira sertifikası ihraç hasılatı ile finansman sağlayan tarafı,

Kamu Borçlanma Senetleri: Hazine Müsteşarlığı tarafından yurt içinde veya yurt dışında ihraç edilen borçlanma senetlerini ifade etmektedir. Hazine bonosu, devlet tahvili, TCMB Likidite Senetleri, Eurotahvil, Gelir Ortaklığı Senetleri ve Gelire Endeksli Senetler kamu borçlanma senedi niteliğindedir.

Menkul Kıymetleştirilmiş Varlık ve Gelirlere Dayalı Borçlanma Araçları: Varlığa Dayalı Menkul Kıymet veya Projeye Dayalı Menkul Kıymetleri.

Özel Sektör Borçlanma Senetleri: Özel sektör şirketleri tarafından ihraç edilen borçlanma senetlerini ifade etmektedir. Her türlü finansman bonosu, özel sektör tahvilleri, değiştirilebilir tahvil, hisse senedine dönüşebilir tahvil, Eurobond özel sektör borçlanma senedi niteliğindedir.

İpoteğe Dayalı Menkul Kıymet (İDMK): Konut finansmanı fonunun veya ipotek finansmanı kuruluşunun devralacağı varlıklar karşılık gösterilerek ihraç edilen ipoteğe dayalı menkul kıymeti,

Projeye Dayalı Menkul Kıymet (PDMK): Fon portföyünde yer alan varlıklar karşılık gösterilerek ihraç edilen projeye dayalı menkul kıymeti,

Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (VDMK): Varlık Finansman Fonları tarafından devralınacak varlıklar karşılık gösterilerek ihraç edilen varlığa dayalı menkul kıymeti,

Kira Sertifikası: Her türlü varlık ve hakkın finansmanını sağlamak amacıyla varlık kiralama şirketi tarafından ihraç edilen ve sahiplerinin bu varlık veya haktan elde edilen gelirlerden payları oranında hak sahibi olmalarını sağlayan menkul kıymeti,

İhraççı: Borçlanma araçlarını ihraç eden Hazine Müsteşarlığı veya özel sektörde faaliyet gösteren anonim ortaklıklar, kira sertifikası ihracında Varlık Kiralama Şirketi (VKŞ), VDMK ihracında Varlık Finansman Fonu (VFF), İDMK ihracında Konut Finansmanı Fonu veya İpotek Finansmanı Kuruluşu, PDMK ihracında Proje Finansman Fonu'dur.

Tezgâhüstü Piyasa: İşlemlerin doğrudan yatırımcı ile yatırım kuruluşu arasında yapıldığı piyasaları,

Teminatlı Menkul Kıymet: İhraççının genel yükümlülüğü niteliğinde olan ve teminat varlıklar karşılık gösterilerek ihraç edilen borçlanma aracı niteliğinde Sermaye Piyasası Aracı (varlık veya ipotek teminatlı menkul kıymetler-VTMK veya İTMK),

Borçlanma Araçları Piyasasında İşleyiş Esasları Hakkında Bilgilendirme: Borçlanma Araçları Piyasası'nda Türk lirası ve döviz ödemeli ihraç edilmiş, borçlanma araçları, menkul kıymetleştirilmiş varlık ve gelirlere dayalı borçlanma araçları (VDMK, İDMK vb), TCMB likidite senetleri ve Borsa Yönetim Kurulu tarafından işlem görmesine izin verilen diğer Sermaye Piyasası Araçları işlem görürler. İşlemler hafta içi her gün 09:15 – 12:00 ile 13:00 - 14:00'da aynı gün ve ileri gün valörlü işlemler; 14:00-17:00 arasında ise sadece ileri gün valörlü işlemler yapılır.

Borçlanma Araçları Piyasası'nda, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından piyasa yapıcı olarak belirlenen kuruluşlar piyasanın işleyiş kuralları çerçevesinde T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenen tüm ölçüt ihraçlar için piyasa yapıcı kotasyonu girebilirler.

Borçlanma araçları, devlet ve özel sektör şirketleri tarafından ihraç edilmekte olup, ikincil piyasada işlem görürler.

Tezgâhüstü Piyasa İşlemleri Hakkında Bilgilendirme: Sermaye Piyasası Araçları, işlem şartlarının Yatırım Kuruluşu tarafından uygun bulunması durumunda Yatırım Kuruluşu tarafından alınıp satılabilir. Bu durumda fiyat, piyasa koşulları çerçevesinde Yatırım Kuruluşu tarafından belirlenir.

ÖRNEKTİR

Yatırım Kuruluşu'nun kendi portföyünde bulunan borçlanma araçlarını veya kendi ihraç ettiği bono veya tahvilleri talep edilen fiyat üzerinden Müşteri'ye satma zorunluluğu bulunmamaktadır. Aynı şekilde Yatırım Kuruluşu hiçbir şekilde Müşteri tarafından kendisine yöneltilen satış teklifini de kabul etmek zorunda da değildir.

Yatırım Kuruluşu'ndan alınan bir Sermaye Piyasası Aracı, ancak Yatırım Kuruluşu'nun finansman durumu ve mevcut piyasa koşulları çerçevesinde Yatırım Kuruluşu'nun uygun bulması halinde Yatırım Kuruluşu tarafından geri alınabilir.

Bazı kira sertifikası türlerinde, faizsiz finansman prensipleri uyarınca kira sertifikalarının yatırımcılar arasında alım satımı ya da Yatırım Kuruluşu'na satışı şeklindeki ikincil piyasada işlemleri uygun bulunmayabilir.

RİSK BİLDİRİMİ: Yatırım Kuruluşu tarafından sunulan aracılık hizmetleri ile ilgili olarak Yatırım Hizmetleri Çerçeve Sözleşmesi'nin eki ve ayrılmaz bir parçası olan işbu Risk Bildirim Formu'nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir.

1. Yatırım Kuruluşu nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, borsalar ve takas merkezleri tarafından çıkarılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.

2. Yatırım hizmetleri çeşitli oranlarda risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda yatırım kuruluşuna yatırdığınız paranın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız yapacağınız işlemin türüne göre yatırdığınız para tutarını dahi aşabilecektir.

3. Kredili işlem gerçekleştiriyorsanız fiyat hareketleri neticesinde tevdi etmiş olduğunuz menkul kıymetlerin ve nakdin tamamını kaybedebileceğiniz gibi, zararınız yatırdığınız tutarı dahi aşabilecektir.

4. Borçlanma Araçları Piyasası'nda veya tezgâhüstü piyasada işlem gören menkul kıymetler genel ekonomik ve siyasi ortamdan kaynaklanan fiyat hareketlerinden ve spekülatif ve manipülatif nitelikteki işlemlerden etkilenebilecektir.

5. Borçlanma araçlarını ihraç eden veya kira sertifikalarının fon kullanıcısı ve ödeme yükümlüsü olan özel sektör şirketlerinin mali durumları bozulabilir, iflas edebilir ve şirket malvarlıklarına devlet tarafından el konulabilir. VDMK, İDMK veya PDMK gibi menkul kıymetlerin dayandığı varlık havuzu değer kaybedebilir veya itfa tarihine kadar yeterli gelir üretmeyebilir.

6. Borsa, SPK ve Borsa düzenlemeleri çerçevesinde, borçlanma araçları piyasasında işlem gören ihraççı şirketlerin işlem sıralarını kapatmaya, yükümlülüklerini yerine getirmeyen şirketlere ait borçlanma araçlarını ve Sermaye Piyasası Araçlarını sürekli veya geçici olarak Borsa kotundan çıkarmaya yetkilidir.

7. Borçlanma Araçları Piyasası'nda işlem gerçekleştirilmek üzere satış emri verildiğinde, bu emri karşılayan emir bulunmaması halinde borçlanma araçlarının emrin verildiği anda satılamaması riski bulunmaktadır. Aynı şekilde alış emri verildiğinde de bu emri karşılayan emir bulunmaması halinde, emrin verildiği anda alım işlemi gerçekleşmeyebilecektir. Tezgâhüstü piyasada alım veya satım emri için karşı taraf bulunmayabilir veya Yatırım Kuruluşu karşı taraf olarak emri karşılamaktan imtina edebilir. Bu durumda alım satım işlemi gerçekleşmeyebilecektir.

8. Borçlanma Araçları Piyasası'nda işlem gerçekleştirilmek üzere alım veya satım satış emri verildiğinde, talep edilen fiyatın karşılanmama ihtimali vardır. Bu durumda işlem zararla sonuçlanabilir. Aynı şekilde, tezgâhüstü piyasada alım ya da satım talimatı verildiğinde işlemin karşı tarafı veya Yatırım Kuruluşu tarafından teklif edilen işlem fiyatı, zarar etmenize sebep olabilir.

9. Sermaye Piyasası Araçları vadeli mevduat değildir. Bu araçlara yapılan yatırımlar "Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu" sigortası kapsamı dışındadır. Yatırımcılar borçlanma araçları için ihraççı kuruluşun, kira sertifikaları için fon kullanıcısının veya kira sertifikalarına konu ticari işlemin, VDMK ve PDMK'larda yatırım yapılan varlık ve gelirlerin riskini almaktadır. Piyasadaki fiyat hareketleri, ihraççının ödeme güçlüğüne düşmesi veya iflası, kira sertifikası ihracında ihraca konu ticari işlemin zararla sonuçlanması, VDMK, İDMK veya PDMK'larda varlık havuzunun istenilen düzeyde gelir sağlayamaması vb. haller için yatırım kuruluşu garantisi veya yatırımcı tazmin sistemi bulunmamaktadır. Yatırım Kuruluşu dışındaki ihraççının itfayı, kupon ödemelerini ertelemesi veya kıymetin itfa olmaması durumunda Yatırım Kuruluşu'nun sorumluluğu yoktur.

10. Özel sektör finansman bonosu, tahvil, VDMK, PDMK vb pay dışındaki menkul kıymetlerin vadesinden önce satılması durumunda söz konusu menkul kıymetin piyasa değeri piyasa faizleri değişiminden doğrudan etkileneceğinden, piyasa faiz oranları yükseldiğinde bu araçların değeri azalırken, faiz oranları düştüğünde ise piyasa değeri artacaktır. Özel sektör kıymetleri hazine bonosu/devlet tahvillerine göre daha az likittir. Kıymet likidite edilmek istendiğinde aynı gün satılamayabilir.

11. Türüne göre bazı kira sertifikalarının ikinci elde alım satımı faizsiz finansman usullerine uygun olmayabilir. Kira sertifikasının vadesinden önce satılması durumunda piyasa değeri, piyasa kâr payı oranlarındaki değişimden doğrudan

ÖRNEKTİR

etkileneceğinden, piyasa kâr payı oranları yükseldiğinde kira sertifikalarının değeri azalırken, kâr payı oranları düştüğünde ise piyasa değeri artacaktır.

12. Varlığa, ipoteğe veya projeye dayalı menkul kıymetlerde, vade tarihinde havuzda yeterli nakit akışı olmaması durumunda kısmen veya tamamen itfa edilmeme olasılığı bulunmaktadır.

13. İşlemleriniz nedeniyle Borsalara, Takas ve Saklama Kuruluşlarına ve Yatırım Kuruluşlarına komisyon, ücret ve masraflar ödenebileceği gibi ilgili mevzuatta belirlenen oranlarda vergiye tabi tutulması da söz konusu olabilecektir.

İşbu Pay Dışındaki Menkul Kıymetlere İlişkin Risk Bildirim Formu tarafınızı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, Sermaye Piyasası Araçlarının alım satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.

10. BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK BİLDİRİM FORMU

I. ÖNEMLİ AÇIKLAMA: Sermaye Piyasası'nda gerçekleştirilecek alım satım işlemleri sonucunda kâr edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve risk algınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir. Bu amaçla işbu Risk Bildirim Formu'nda yer alan aşağıdaki hususları okuyarak anlamanız ve onaylamanız gerekmektedir.

II. UYARI: İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun "İşlem Aracılığı Yetki Belgesi"ne sahip olup olmadığını kontrol ediniz. (www.spk.gov.tr veya www.tspb.org.tr web sitelerinden öğrenebilirsiniz.)

III. RİSK YÖNETİMİ: Sermaye Piyasası Araçlarına ilişkin risk takibi, ilgili ürününün işlem gördüğü tezgâhüstü veya Borsalara göre değişiklik gösterebilmektedir. Yatırım Kuruluşu'nun uygulama esasları veya ilgili Borsa'nın ve buna bağlı olarak Takas Merkezi'nin ilgili ürünler için belirlemiş oldukları işleyiş esasları dikkate alınarak risk takibi yapılmaktadır. Yatırım Kuruluşu'nun belirlediği ve/veya ilgili Borsa ve Takas Merkezi tarafından belirlenen parametreler dahilinde Müşteri ve işlemler bazında risk ve teminatların takibi Yatırım Kuruluşu'nun ilgili birimlerince belirli periyotlarda yapılmaktadır. Risk takibi esnasında Müşterilerin Sermaye Piyasası Araçlarındaki pozisyonları belirli periyotlarda izlenmektedir. Pozisyon takip/risk izleme mekanizması ile Yatırım Kuruluşu'nun ilgili birimine Müşterilerin risk durumları gerektiği zamanlarda raporlanmaktadır. Sermaye Piyasası Araçlarına ilişkin risk takibinde ilgili ürünün özelliği, portföyden gerçekleştirilen işlemlerde Yatırım Kuruluşu'nun belirlediği uygulama esasları dahilinde kontrol edilir. Ayrıca Borsa'da işlem gören ürünler için, ürünün işlem gördüğü Borsa ve ilgili Takas Merkezi'nin işleyiş esasları dikkate alınarak risk takibi yapılmaktadır. Risk takibi, ilgili ürünün işlem gördüğü Borsa'ya bağlı olarak ya doğrudan ilgili ürünlere ait izleme ekranları üzerinden ya da Yatırım Kuruluşu'nun programlarında tanımlanmış ilgili ekranlar üzerinden günlük/gerçek zamanlı yapılmaktadır.

Borçlanma Araçları Piyasası'nda Türk Lirası ve döviz ödemeli ihraç edilmiş, borçlanma araçları, menkul kıymetleştirilmiş varlık ve gelirlere dayalı borçlanma araçları, TCMB Likidite Senetleri ve Borsa Yönetim Kurulu tarafından işlem görmesine izin verilen diğer Sermaye Piyasası Araçları işlem görürler. İşlemler hafta içi her gün 09:30-12:00 ile 13:00- 14:00'da aynı gün ve ileri gün valörlü işlemler olarak; 14:00-17:00 arasında ise sadece ileri gün valörlü işlemler olarak yapılır. Güncel işlem saatleri bilgisine http://www.borsaistanbul.com/urunler-ve-piyasalar/piyasalar/borclanma-araclari-piyasasi/islem-saatleri adresinden ulaşılabilir.

Müşteri'nin, Aktif Yatırım nezdinde açtıracağı hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm borçlanma araçları alım satım işlemleri Sermaye Piyasası Kurulu'nca çıkarılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümlerine tabidir. Borçlanma araçları işlemleri sonucunda sağlanacak getiri kadar karşılaşılması muhtemel zararın miktarı da çok yüksek tutarda olabilir. Müşteri sabit getirili kıymetlerden olan hazine bonosu, devlet tahvili ya da Eurobond aldığında, piyasa faizi Müşteri'nin kıymeti aldığı faizin üzerine çıkarsa Müşteri ikinci el piyasada kıymeti zarar ederek satabilir. Bu zarar uzun vadeli kıymetlerde daha büyük olur. Ancak piyasa faizi Müşteri'nin kıymeti aldığı faizin altına gelmiş ise Müşteri'nin kıymeti ikinci el piyasada satması durumunda Müşteri kâr edebilir. Örneğin; 10 yıllık Eurobond alan bir yatırımcı vadesinden önce kıymeti satmak istediğinde piyasa faizi yukarıya gelmiş ise anaparasında kayıp ile karşılaşabilir. Müşteri sabit getirili hazine bonosu devlet tahvili Eurobond veya özel sektör tahvili almış ise vade sonunda kıymeti aldığı gün belirlenen getirisini kazanmış olur. Eğer Müşteri değişken faizli bir kıymet almış ise vade sonuna kadar olan getirisi faizlerin artmasıyla artar; faizlerin azalması ile azalır. Eurobond'lar döviz cinsi kıymetler olduğu için kur riski barındırmaktadır. Hazine bonoları ve devlet tahvillerinde ihraççı Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi'dir. Hazine bonoları ve devlet tahvillerinin ikinci el piyasasında piyasa yapıcılığı sistemi vardır ancak aracı kurumlar/bankalar her kıymet için ikinci el piyasada fiyat göstermekle yükümlü değildir. Yetkili kurumlarca belirlenen kıymetler için aracı kurumlar/bankalar ikinci el piyasada fiyat göstermekle yükümlüdür ve bu kıymetler değiştirilebilir. Özel sektör kıymetlerinin ihraççısı kıymete göre değişmekle birlikte finansal kuruluşlar ile reel sektör şirketleri olabilir. Özel sektör tahvillerinde piyasa yapıcılığı sistemi mevcuttur ancak kıymetlere piyasa yapıcısı olmak Aracı Kurumların/Bankaların inisiyatifindedir. Eurobond'ların ihraççıları ise Türkiye Cumhuriyeti, başka devletler ya da yerli ya da yabancı özel şirketler olabilmektedir. Eurobond'lar için piyasa yapıcılığı sistemi mevcut değildir. Hazine

TASLAK

bonoları, devlet tahvilleri ve özel sektör kıymetleri ikinci el piyasada Borsa İstanbul'da işlem görürken tezgâhüstü piyasada da işlem görebilmektedir. Eurobond'lar ise Borsa İstanbul'da bir pazarları olmasına rağmen genellikle tezgâhüstü piyasada işlem görmektedirler. Tezgâhüstü piyasa işlemlerinde karşı taraflar yerli ya da yabancı kuruluşlar olabilir. Borçlanma araçları işlemleri kapsamında, Aracı Kuruluş çalışanlarının hatalı işlemlerini de kapsayacak şekilde, tazminat garantisi veren zorunlu sigorta anlaşmaları bulunmamaktadır. Piyasadaki fiyat hareketleri, ihraççının ödeme güçlüğüne düşmesi veya iflası vb. haller için yatırım kuruluşu garantisi veya yatırımcı tazmin sistemi bulunmamaktadır. Hazine bonosu/devlet tahvili ve özel sektör kıymetlerinin saklaması Müşteri adına MKK'da yapılırken yurt dışı ihraçlı kıymetlerin saklamaları ise Aracı Kurumların uluslararası takas saklama bankaları hesaplarında yapılmaktadır. Uluslararası takas saklama bankaları hesaplarına kıymetlere karşılık gelen paranın transferi muhabir bankalar aracılığı ile yapılmaktadır. Hazine bonosu/Devlet tahvili, özel sektör kıymetleri ve Eurobond'lar hem organize piyasa hem de tezgâhüstü piyasalarda ikinci elde işlem görmektedir.

IV. ÜRÜNLER

1. REPO/TERS REPO İŞLEMLERİ: Menkul kıymetin belli bir fiyattan, belli bir vadede geri alma taahhüdü ile menkul kıymetin satılmasına repo, menkul kıymetlerin belli bir fiyattan belli bir vadede geri satım taahhüdüyle alınmasına da ters repo denir.

a. İşlemlere İlişkin komisyon, ücret ve vergi tutar veya oranları: İşlemin vade sonunda takas işlemleri otomatik gerçekleştirilerek menkul kıymet ve TL tutarları başlangıç valöründeki gibi el değiştirir. Ters repo yapan taraf vade başlangıcında anlaşıldığı orandan faiz geliri elde eder. Faiz geliri üzerinden stopaj ödenmesi gerekir. Söz konusu stopaj oranına ilişkin güncel detaylara Gelir İdaresi Başkanlığı'nın internet adresinden ulaşılabilir.

Yatırım Kuruluşu işlem karşılığında komisyon alabilmektedir. Yatırım Hizmetleri Çerçeve Sözleşmesi'nin ekinde yer alan Yurtiçi İşlemler Komisyon ve Ücret Tarifesinde, alınabilecek komisyon tutarına ilişkin bilgi yer almaktadır. Ayrıca, Elektronik İşlem Platformu üzerinden de güncel olarak ilan edilecek ve/veya tarafınıza elektronik ortamda bildirilecektir. Anlaşılmadığını düşündüğünüz herhangi bir komisyon, ücret, vergi vb. kesinti varsa, bu hususu Yatırım Kuruluşu'na bildirdiğiniz takdirde tarafınıza yazılı olarak örnekleriyle birlikte açıklama yapılabilecektir.

b. İkincil Piyasa: Repo/Ters repo işlemlerinin ikincil piyasa işlemleri yoktur.

c. Risk Profili: İşlemin başlangıç valöründe yeterli miktarda teminat olarak alınan menkul kıymetler, ters repo yapan taraf adına işlemin bitiş valörüne kadar bloke saklamada tutulmaktadır. Repo/Ters repo işlemlerinde menkul kıymet teminata alındığından karşı taraf riski minimumdur.

Bu menkul kıymetlerde piyasa şartlarına göre günlük yeniden değerleme yapılmakta ve değer düşüklüğü tespit edilmesi durumunda ek teminat alınabilmektedir.

Piyasa faizlerinin yükselmesi veya düşmesi ile repo/ters repo işlemlerinin fiyatı/oranı etkilenmez. Piyasa riski elde edilen getirinin fırsat maliyetini etkilemekle beraber, işlemin vadesine kadar olan süreçte piyasa fiyatlarından etkilenmez.

Repo/Ters repo işlemleri vadesine kadar işlemin iptali yapılamadığından likidite riskine maruz değildir. İşlem tutarı karşılığında menkul kıymet teminata alındığından risk minimumdur.

Elektronik işlem platformlarında gerçekleştirilecek repo/ters repo işlemleri kapsamında bilgi işlem altyapısında yaşanması muhtemel sorunlardan kaynaklanan farklı risklere maruz kalınması ihtimali vardır.

d. Piyasa Yapıcı ve İhraççı: Repo/Ters repo işlemlerinde piyasa yapıcı ve ihraççı yoktur.

2. DEVLET TAHVİLİ/HAZİNE BONOSU: Bir (1) yıldan kısa vadeli devlet iç borçlanma senetlerine hazine bonosu denir. Devlet tahvilinin ise vadesi bir (1) yıldan uzundur. Anapara ve faizi vade sonunda ödenir. Vade sonuna kadar beklenirse getirisi sabittir. Vade sonu elde edilen tutara nominal değer denir. Vadeden önce alım satımı mümkündür. Faiz oranı ile bononun fiyatı ters orantılıdır. Piyasa faiz oranları düşerse kâr elde edilir. Birincil piyasada ihale ile ya da kıymetin türüne göre Hazine tarafından doğrudan satış yöntemi ile satılır. Belirli dönemlerde kupon ödemesi yapan kuponlu tahviller de vardır. Bunların kupon faizi sabit olabileceği gibi değişken de olabilir. Sabit kuponlu tahvilde kupon faizi ilk ihraçta belirlenir, tahvilin vadesine kadar değişmez. Değişken kupon faizli tahvilde kupon faizinin neye göre belirleneceği ilk ihraçta açıklanır.

a. İşlemlere İlişkin Komisyon, Ücret ve Vergi Tutar veya Oranları: Yatırım Hizmetleri Çerçeve Sözleşmesi'nin ekinde yer alan Yurtiçi İşlemler Komisyon ve Ücret Tarifesi'nde, alınabilecek komisyon ve ücret tutarlarına ilişkin bilgi yer almaktadır. Ayrıca, Elektronik İşlem Platformu üzerinden de güncel olarak ilan edilecek ve/veya tarafınıza elektronik ortamda bildirilecektir. Anlaşılmadığını düşündüğünüz herhangi bir komisyon, ücret, vergi vb. kesinti varsa, bu hususu Yatırım Kuruluşu'na bildirdiğiniz takdirde tarafınıza yazılı olarak örnekleriyle birlikte açıklama yapılabilecektir.

ÖRNEKTİR

Devlet tahvili/Hazine bonosu vadeden önce satılırsa kâr üzerinden, vade sonu beklenirse faiz tutarı üzerinden stopaj ödenir. Söz konusu stopaj oranına ilişkin güncel detaylara Gelir İdaresi Başkanlığı'nın internet adresinden ulaşılabilir.

b. İkincil Piyasa: Hazine bonosu/Devlet tahvili hem tezgâhüstü piyasa hem de organize piyasalar ile birincil ve ikincil piyasada işlem görmektedir. Devlet tahvili/Hazine bonosunun organize piyasası BIST Kesin Alım Satım Pazarı'dır.

c. Risk Profili: Vadesinden önce satılmak istendiğinde piyasa faizleri yükseldiyse anaparadan da kayıp yaşanabilir. Bu sebeple piyasa riski içermektedir.

Elektronik işlem platformlarında gerçekleştirilecek devlet tahvili/hazine bonosu işlemleri kapsamında bilgi işlem altyapısında yaşanması muhtemel sorunlardan kaynaklanan farklı risklere maruz kalınması ihtimali vardır.

Kıymetin türüne göre TL dışında dövize ve altına dayalı ihraç edilebilirler. Bu sebeple kur riski de taşıyabilirler.

Devletin itfayı ertelemesi veya kıymetin itfa olmaması mümkün olup, karşı taraf riski içermektedir. Bu durumda Yatırım Kuruluşu'nun herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

d. Piyasa Yapıcı ve İhraççı: Devlet iç borçlanma senetleri piyasa yapıcılığı sisteminin esasları ve piyasa yapıcısı kuruluşlar Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından belirlenir. Piyasa yapıcısı kuruluşlar, piyasa yapıcısı oldukları menkul kıymetlerde BIST'in belirlediği saat ve valörlerde, çift taraflı kotasyon vermek zorundadırlar. Emirlerin tamamen veya kısmen gerçekleşmeleri veya iptal edilmeleri halinde 5 dakika içinde sisteme yeni emir girişi yapılması zorunludur. Piyasa yapıcı kotasyonları "PY" ek kodu ile sisteme iletilir. Alım satım sistemine PY ek kodu ile girilen emirler en iyi emirler ise piyasa izleme ekranlarına yansıtılır. Bu şekilde tüm piyasa katılımcıları ölçüt menkul kıymetlerde piyasa yapıcılarının emirlerini görme imkânına sahiptir. Piyasa yapıcısı kuruluşların, Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından belirlenen çift taraflı kotasyon yükümlülükleri Borsa tarafından takip edilir ve ihlal gerçekleşmesi halinde Hazine ve Maliye Bakanlığı'na ve ihlali gerçekleştiren kuruluşa bildirim yapılır.

3. EUROBOND

Kamu ve özel sektörün yurt dışı borçlanma programları çerçevesinde yurt dışında ihraç ettikleri uzun vadeli borçlanma araçlarını ifade eder. Saklaması yurt dışında yapılır. Belirli dönemlerde kupon geliri elde edilir. ABD Doları cinsinden Eurobond'larda kupon ödemesi 6 (altı) ayda bir, Euro cinsi Eurobond'larda ise yılda 1 (bir)'dir.

a. İşlemlere İlişkin Komisyon, Ücret ve Vergi Tutar veya Oranları: Yatırım Hizmetleri Çerçeve Sözleşmesi'nin ekinde yer alan Yurt İçi İşlemler Ücret, Masraf ve Komisyon Tarifesi'nde, alınabilecek komisyon ve ücret tutarlarına ilişkin bilgi yer almaktadır. Ayrıca, Elektronik İşlem Platformu üzerinden de güncel olarak ilan edilecek ve/veya tarafınıza elektronik ortamda bildirilecektir. Anlaşılmadığını düşündüğünüz herhangi bir komisyon, ücret, vergi vb. kesinti varsa, bu hususu Yatırım Kuruluşu'na bildirdiğiniz takdirde tarafınıza yazılı olarak örnekleriyle birlikte açıklama yapılabilecektir.

a. İkincil Piyasa: Borsa kotunda olan Eurobond'lar BIST Uluslararası Tahvil Pazarı'nda işlem görmektedir. İkincil piyasada, kıymeti ihraç eden ülkede de işlem görebilmektedir. Vade sonunu beklemek koşulu ile satın alındığı andaki tutar üzerinden yatırımcısına sabit getiri imkânı sunan Eurobond'lar, ikincil piyasada karşı taraf bulunduğu sürece piyasa fiyatından alım satımı yapılabilen menkul kıymetlerdendir.

b. Risk Profili: Vadesinden önce satılmak istendiğinde piyasa faizleri yükseldiyse anaparadan da kayıp yaşanabilir. Bu sebeple piyasa riski içermektedir.

Piyasadaki fiyat hareketleri, ihraççının ödeme güçlüğüne düşmesi veya iflası vb. haller için yatırım kuruluşu garantisi veya yatırımcı tazmin sistemi bulunmamaktadır. Özel sektör Eurobond'larında ihraççı şirketin iflas etme, faiz ya da anaparayı ödeyememe riski bulunmakta olup, karşı taraf riski içermektedir. T.C. Hazine Bakanlığı Eurobond'larında ise faiz ya da anaparayı ödeyememe riski nispeten düşük olsa da mevcuttur.

Elektronik işlem platformlarında gerçekleştirilecek Eurobond işlemleri kapsamında bilgi işlem altyapısında yaşanması muhtemel sorunlardan kaynaklanan farklı risklere maruz kalınması ihtimali vardır.

Genellikle organize olmayan piyasalarda işlem gördüğünden, alınmak ya da satılmak istenen Eurobond'lar için likidite bulunamayabilir.

c. Piyasa Yapıcı ve İhraççı: Eurobond işlemlerinde piyasa yapıcı ve ihraççı yoktur.

4. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI

Bankaların ya da anonim şirketlerin finansman ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla ihraç ettikleri borçlanma senetlerini ifade

ÖRNEKTİR

eder.

a. İşlemlere İlişkin Komisyon, Ücret ve Vergi Tutar veya Oranları: Yatırım Hizmetleri Çerçeve Sözleşmesi'nin ekinde yer alan Yurtiçi İşlemler Komisyon ve Ücret Tarifesi'nde, alınabilecek komisyon ve ücret tutarlarına ilişkin bilgi yer almaktadır.

Ayrıca, Elektronik İşlem Platformu üzerinden de güncel olarak ilan edilecek ve/veya tarafınıza elektronik ortamda bildirilecektir. Anlaşılmadığını düşündüğünüz herhangi bir komisyon, ücret, vergi vb. kesinti varsa, bu hususu Yatırım Kuruluşu'na bildirdiğiniz takdirde tarafınıza yazılı olarak örnekleriyle birlikte açıklama yapılabilecektir. Özel sektör tahvillerine stopaj uygulanmaktadır. Söz konusu stopaj oranına ilişkin güncel detaylara Gelir İdaresi Başkanlığı'nın internet adresinden ulaşılabilir. Özel sektör tahvilleri için alım tarihi, elde tutma süresi, ihraççısına göre vergilendirme değişkenlik göstermektedir. Devletin vergilendirme politikası gereği vergi oranları değişebileceği göz önüne alınmalıdır.

b. İkincil Piyasa: Özel sektör borçlanma araçları hem organize piyasa hem de tezgâhüstü piyasalarda ikinci elde işlem görmektedir; fakat ikincil piyasada işlem hacmi düşüktür.

c. Risk Profili: Özel Sektör Borçlanma Araçlarının, devlet tahvili ve hazine bonosundan farkı ihraççının bir banka veya anonim şirket olmasıdır. Bu sebeple bu menkul kıymetler için herhangi bir garantinin söz konusu olmamasıdır. Özel Sektör Borçlanma Araçlarına yatırım yapan yatırımcılar ihraççı kuruma (banka veya anonim şirkete) borç vermekte, yani ihraççı kurumun riskini almaktadır. Vadesinden önce satılmak istendiğinde piyasa faizleri yükseldiyse anaparadan da kayıp yaşanabilir. Bu sebeple piyasa riski içermektedir.

Piyasadaki fiyat hareketleri, ihraççının ödeme güçlüğüne düşmesi veya iflası vb. haller için yatırım kuruluşu garantisi veya yatırımcı tazmin sistemi bulunmadığından karşı taraf riski içermektedir

Elektronik işlem platformlarında gerçekleştirilecek özel sektör borçlanma araçları kapsamında bilgi işlem altyapısında yaşanması muhtemel sorunlardan kaynaklanan farklı risklere maruz kalınması ihtimali vardır. Özel sektör kıymetleri hazine bonosu/devlet tahvillerine göre daha az likittir. Dolayısıyla ilgili menkul kıymetler satılmak istendiğinde aynı gün satılamayabilir.

d. Piyasa Yapıcı ve İhraççı: Borçlanma Araçları Piyasası'nda işlem gören tüm özel sektör borçlanma araçları ve kira sertifikaları için piyasa yapıcılığı sistemi uygulanabilir. Piyasa yapıcısı olarak faaliyette bulunacak yatırım kuruluşlarının belirli şartları sağlaması koşulu ile değerlendirmeye alınır. Değerlendirme neticesinde piyasa yapıcısı olması kararlaştırılan üye ve piyasa yapıcısı olarak hizmet vereceği menkul kıymet Borsa tarafından KAP'ta ilan edilir. Bir yatırım kuruluşu birden fazla menkul kıymet için piyasa yapıcısı olabileceği gibi, bir menkul kıymet için birden fazla piyasa yapıcısı da olabilir. Bir yatırım kuruluşunun piyasa yapıcılığı menkul kıymetin vadesi boyunca devam eder. Piyasa yapıcısı, beş ("5") işlem günü öncesinden Borsa'ya yazılı olarak bildirmesi şartıyla menkul kıymet bazında piyasa yapıcılığından çekilebilir. Piyasa yapıcısı kuruluşlar, piyasa yapıcısı oldukları menkul kıymetlerde BIST'in belirlediği saatler arasında ertesi gün valörlü, çift taraflı kotasyon vermek zorundadırlar. Emirlerin tamamen veya kısmen gerçekleşmeleri veya iptal edilmeleri halinde 10 dakika içinde sisteme yeni emir girişi yapılması zorunludur. Piyasa yapıcı kotasyonları "OPY" ek kodu ile sisteme iletilir. Piyasa yapıcısının, bir menkul kıymette "OPY" kodu ile aynı anda sadece bir alış ve bir satış emri bulunabilir.

Piyasa yapıcısı yeni alış ve satış emri girdiğinde mevcut alış ve satış emirlerinin kalan kısımları otomatik olarak iptal edilir. Olağanüstü durumların oluşması halinde, piyasa yapıcısı kuruluşların piyasa yapıcılığı faaliyetleri menkul kıymet bazında ya da tamamen kendi talepleri üzerine ya da resen BIST tarafından geçici olarak durdurulabilir. Bu durum KAP'ta ilan edilir.

e. Yapılandırılmış Borçlanma Araçları (YBA): Vade öncesi geri satılan YBA'larda piyasa koşullarına göre anaparadan zarar etme ihtimali bulunmaktadır. Borsa'ya kote edilen YBA'lar ikincil piyasadan emir girilerek satılabilir. Borsa'ya kote edilmeyenler için ihraççı kuruluş fiyatlama yapar.

f. Yurt Dışı Piyasalarda Gerçekleşen İşlemler: Yurt dışı ihraçlı kıymetlerin saklamalarının yapıldığı uluslararası takas saklama bankaları hesaplarından tahsil edilen ücret/komisyon tutarlarının 3 katına kadar Müşteri'den tahsil edilebilmektedir. Komisyon oranlarının/tutarının belirtilen oranlardan/tutardan daha az olarak belirlenmesi Aracı Kurum'un inisiyatifindedir. Aracı Kurum'un alacağı komisyon veya masraflara karşılık gelen BSMV Müşteri'ye yansıtılarak masraf veya komisyon tutarı ile birlikte tahsil edilecektir. Paranın transferi Swift sistemi ile gerçekleşir.

11. YATIRIM FONLARINA İLİŞKİN RİSK BİLDİRİM FORMU

I. ÖNEMLİ AÇIKLAMA: Yatırım fonları katılma paylarının alım satım işlemleri sonucunda kâr elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir. Bu amaçla, İİ-39.1 Sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'in 25'inci maddesi uyarınca işbu "Yatırım Fonlarına İlişkin Risk Bildirim Formu"nu okuyarak anlamanız gerekmektedir.

ÖRNEKTİR

II. UYARI: İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun ilgili alım satım aracılığı yetki belgelerine ve Borsa İstanbul A.Ş. Üyelik Belgesi'ne sahip olup olmadığını kontrol ediniz. Bu belgelere sahip yatırım kuruluşlarını www.spk.gov.tr, www.borsaistanbul.com ve www.tspb.org.tr internet sitelerinden veya diğer iletişim araçları vasıtasıyla öğrenebilirsiniz.

III. GENEL BİLGİLENDİRME: Yatırım fonu, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde, tasarruf sahiplerinden katılma payı karşılığında toplanan para ya da diğer varlıklarla, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen varlıklar ve işlemlerden oluşan portföy veya portföyleri işletmek amacıyla portföy yönetim şirketleri tarafından içtüzük ile kurulan ve tüzel kişiliği bulunmayan mal varlığını ifade eder. İşbu Yatırım Fonlarına İlişkin Risk Bildirim Formu'nun amacı, Borsa yatırım fonları, gayrimenkul yatırım fonları ile girişim sermayesi yatırım fonları dışındaki yatırım fonlarına ilişkin temel risklerin tarafınıza açıklanmasıdır. Yatırım fonu katılma payı alım satım işlemleri gerçekleştirmeden önce ihtiyaçlarınıza uygun şemsiye fon ve diğer fonlar ve bu fonlara bağlı yatırım fonunu belirleyerek, fon kurucusu, fon yöneticisi, yatırım fonu ve piyasa ile ilişkili riskleri tespit etmenizi ve yatırım kararlarınızı bu çerçevede vermenizi tavsiye etmekteyiz.

Yatırım Fonlarına İlişkin Bilgilendirme Dokümanları: İlgili Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında, fonlara ilişkin olarak şemsiye fon ve diğer fonların içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu olmak üzere üç adet bilgilendirme dokümanı mevcuttur. Bazı fon türleri bakımından yatırımcı bilgi formu hazırlanması zorunlu değildir.

Yatırım kararı vermeden önce bahsi geçen dokümanları dikkatlice değerlendirmeniz ve gerek duymanız durumunda profesyonel yardım almanız tavsiye olunur.

Şemsiye Fon ve Diğer Fonlar İçtüzüğü: Şemsiye fon ve diğer fonlar, katılma payları tek bir içtüzük kapsamında ihraç edilen tüm fonları kapsayan yatırım fonudur. Şemsiye fon ve diğer fonlar bağlı her bir yatırım fonu, şemsiye fon ve diğer fonlar içtüzüğünde ve ilgili Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda yer alan esaslara uygun olarak oluşturulmaktadır.

Yatırım Fonu İzahnamesi:

a. Şemsiye fon ve diğer fonlar bağlı her bir yatırım fonunun katılma paylarının ihracı için ayrı bir izahname düzenlenmektedir.

b. Yatırım fonu izahnamesi, fon kurucusu, fon yöneticisi, portföy saklayıcı kurum, fonun yapısı, fona ilişkin sınırlamalar, fona katılma ve fondan ayrılma şartları, fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar ve fonun tasfiye şekli gibi Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirlenen yatırım fonuna ilişkin temel bilgilerin yer aldığı belgedir.

Yatırımcı Bilgi Formu: Şemsiye fon ve diğer fonlara bağlı her bir yatırım fonunun katılma paylarının ihracı için ayrı bir yatırımcı bilgi formu düzenlenmektedir. Yatırımcı Bilgi Formu, yatırım fonunun yapısını, yatırım stratejisini ve risklerini gösteren özet formu ifade eder. Bazı fon türleri bakımından Yatırımcı Bilgi Formu hazırlanması zorunlu değildir.

Fon İhraç Sözleşmesi: Fon ile katılma payı sahipleri arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen sözleşmedir.

Yatırım Fonu Portföyüne İlişkin Sınırlamalar

Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda yatırım fonu portföyüne alınacak varlıklar ve ihraççılarına ilişkin sınırlamalar öngörülmekle birlikte, serbest fonlar bu sınırlamalara tabi olmaksızın fonun bilgilendirme dokümanlarında yer alan yatırım stratejileri ve limitleri dahilinde yatırım yapabilmektedir. Örneğin, bir serbest fonun Borsa dışında bir sözleşmeye taraf olması halinde, sözleşmenin karşı taraflarının ilgili Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde derecelendirme notuna sahip olması şartı aranmayacaktır.

IV. İKİNCİL PİYASAYA İLİŞKİN BİLGİLENDİRME: Yatırım fonu alım satım işlemleri hem birincil hem de ikincil piyasayı kapsamaktadır. Yatırım fonlarında ikincil piyasa işlemleri fona iade şeklinde gerçekleşebilmektedir.

V. RİSK BİLDİRİMİ: İşlem yapacağınız yatırım kuruluşu ile akdettiğiniz/akdedeceğiniz Yatırım Hizmetleri Genel Çerçeve Sözleşmeleri Genel Hüküm ve Şartları ("Genel Sözleşme") ile Genel Sözleşme öncesinde yer alan "Risk Bildirim ve Bilgilendirme Formları" bölümündeki "Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri Genel Risk Bildirim Formu'nda belirtilen hususlara ek olarak, yatırım fonlarının ilişkili olduğu bazı risklere aşağıda yer verilmektedir:

a. Çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşu nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş. ile takas ve saklama merkezleri tarafından çıkarılan ilgili her türlü mevzuat, karar ve benzeri düzenlemelere tabidir.

b. Yatırım fonu katılma payı işlemleri, çeşitli tür ve oranlarda risklere tabidir. Yatırım fonu katılma paylarına yaptığınız yatırımların tamamını kaybedebilir ve beklediğiniz kazançtan mahrum kalabilirsiniz.

ÖRNEKTİR

c. Yatırım fonlarının katılma payı ihracına izin verilmesi veya yatırım fonu katılma paylarının Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu ("TEFAS") nezdinde işlem görmesi, katılma paylarının Sermaye Piyasası Kurulu veya İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") tarafından tekeffül edildiği anlamına gelmemektedir.

d. Yatırım fonu portföyündeki varlıklar, portföye Borsa dışından alınan Sermaye Piyasası Araçları nedeniyle karşı taraf riskine, piyasadaki fiyat, kur, faiz değişimlerine ve diğer gelişmelere bağlı olarak piyasa riskine, piyasadaki arz/talep dengesi çerçevesinde likidite riskine ve diğer özel risk türlerine maruz kalabilecektir. Yatırım fonu portföyündeki varlıkların taşıdığı riskler çerçevesinde, fon portföyü değerinin olumsuz etkilenmesi durumunda, fon katılma paylarının değeri de düşüş yaşayabilecektir.

e. Yüksek risk içeren yatırım fonları, daha yüksek getiri imkânı sağlayabilmekle birlikte, bu fonlara ait katılma paylarına yatırım yapmanız durumunda üstlendiğiniz riskin de daha fazla olduğunun bilincinde olmalısınız. Yatırım kararı vermeden önce, işlem gerçekleştirmek istediğiniz yatırım fonlarının barındırdıkları risk unsurlarını dikkatlice değerlendirmeniz ve gerek duymanız durumunda profesyonel yardım almanız tavsiye olunur.

f. Yatırım fonu katılma payı alım satım işlemleri karşı taraf riski ihtiva etmektedir. Bu doğrultuda, işleme başlamadan önce, yatırım yapmayı düşündüğünüz yatırım fonunun mali yükümlülüklerini karşılayamaz duruma gelmesi ihtimalini göz önünde bulundurmalısınız.

g. Yatırım fonu katılma payı işlemlerinin, ilgili yatırım fonuna ilişkin bilgilendirme dokümanlarında yer alan katılma paylarının fona iadesine ilişkin kurallara tabi olduğunun ve fon portföyünün yeterince likit olmaması gibi nedenler ile likidite riski taşıyabileceğinin bilincinde olmalısınız.

h. Bazı yatırım fonlarının katılma paylarının alım satımı, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda yer alan şartlar çerçevesinde yabancı para birimleri üzerinden gerçekleştirilebilmektedir. Yabancı para cinsinden yapılan katılma payı alım satım işlemlerinde, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin de olduğu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı olabileceği, devletlerin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyebileceği bilinmelidir.

i. Yatırım fonlarının geçmiş dönem performanslarının, yatırım fonunun gelecek dönemde de getiri elde edeceği yönünde bir garanti sağlamayabileceğinin bilincinde olmalısınız.

j. Yatırım fonlarının bilgilendirme dokümanları (şemsiye fon ve diğer fonlar içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu) yatırım kararınızı etkileyebilecek önemli bilgiler ihtiva etmekte olup, yatırım kararı vermeden önce fona ilişkin bilgilendirme dokümanlarını dikkatle değerlendirmeniz ve gerekli görmeniz durumunda profesyonel yardım almanız tavsiye edilmektedir.

k. Bilgilendirme dokümanlarında muhtelif zamanlarda değişiklik yapılması mümkündür. Bilgilendirme dokümanlarında yapılabilecek değişiklikleri takip etmenizi tavsiye etmekle birlikte, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde yapılan değişikliklerin Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayına sunulmayabileceği ve ilan yükümlülüğünden muaf tutulabileceğinin bilincinde olmalısınız.

l. Serbest fonların, diğer yatırım fonları için Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda öngörülen sınırlamalara tabi olmamaları nedeniyle, daha yüksek risk ihtiva ettiklerini göz önünde bulundurmalısınız.

m. Çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşunun yapacağınız işlemlere ilişkin tarafınıza aktaracağı bilgiler ve tavsiyelerin eksik veya doğrulanmaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.

n. Çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşunun yetkili personelince yapılacak teknik ve temel analizin kişiden kişiye farklılık arz edebileceğini ve bu analizlerde yer verilen öngörülerin gerçekleşmeme olasılığının bulunduğunu dikkate almalısınız.

VI. DİĞER RİSKLER: Yatırım Fonlarına İlişkin Risk Bildirim Formu, forma konu piyasa ve piyasada işlem gören ürünlere ilişkin riskler hakkında genel olarak bilgilendirilmenizi amaçlamakta olup, yatırım fonu işlemlerinden ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Bu nedenle yatırım kararı almadan önce işlem gerçekleştirmek istediğiniz yatırım fonu, fon kurucusu, fon yöneticisi, fonun amacı, yatırım stratejisi, riskleri ile fon bilgilendirme dokümanları (şemsiye fon ve diğer fonlar içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu) ile ilgili gerekli araştırmayı yapmanızı ve profesyonel yardım almanızı tavsiye ederiz.

ÖRNEKTİR

12. GAYRİMENKUL SERTİFİKALARINA İLİŞKİN RİSK BİLDİRİM FORMU

I. ÖNEMLİ AÇIKLAMA: Sermaye piyasasında gerçekleştireceğiniz Gayrimenkul Sertifikası alım satım işlemleri sonucunda kâr edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Bu amaçla, III-39.1 Sayılı "Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ" in (Tebliğ) 25'inci maddesi uyarınca işbu "Gayrimenkul Sertifikalarına İlişkin Risk Bildirim Formu"nu okuyarak anlamanız gerekmektedir

II. UYARI: İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun "alım satım aracılığı yetki belgeleri"ne sahip olup olmadığını kontrol ediniz. Bu yetki belgelerine sahip yatırım kuruluşlarını, http://borsaistanbul.com www.spk.gov.tr veya www.tspb.org.tr web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

III. GAYRİMENKUL SERTİFİKALARINA İLİŞKİN GENEL BİLGİ: Gayrimenkul sertifikası, inşa edilecek veya edilmekte olan bir projenin finansmanında kullanılmak üzere ihraç edilen menkul kıymetlerdir. Gayrimenkul sertifikalarının ilk halka arzı Borsa'da yapılabilir. Bu durumda yürürlükte olan Borsa halka arz esasları uygulanır.

Borsa'da işlem görmesi uygun görülen gayrimenkul sertifikaları Pay Piyasası bünyesinde sürekli işlem yöntemi (seansın açılış, gün ortası ve kapanış bölümlerine dahil edilir) ile işlem görür.

Gayrimenkul sertifikasının işlem birimi lottur. 1 lotun karşılığı olan sertifika sayısı ve/veya tutarı izahnamede yer alan bilgiler dikkate alınarak Pay Piyasası Bölümü tarafından belirlenir ve ilan edilir.

Sertifikaların halka arz fiyatı Borsa'da ilk işlem gününde baz fiyat olarak alınır. Sonraki günlerde baz fiyat paylarda geçerli yöntem ile belirlenir. Sertifikalarda fiyat marjı %20 olarak uygulanır. Paylarda uygulanan fiyat seviyeleri ve fiyat adımları gayrimenkul sertifikaları için de geçerlidir.

Sertifikalarda Geçerli Fiyat Adımları

0.01 – 19.99 arası 0.01 / 20.00 – 49.98 arası 0.02 / 50.00 – 99.95 arası 0.05 / 100.00 – üzeri 0.10

İşlem Kodu:

Her bir ihraç için ihraççı ve proje bilgileri dikkate alınarak 5 karakterli kısa kod verilir.

Özellik Kodu:

Gayrimenkul sertifikalan için kullanılacak özellik kodları aşağıda belirtilmiştir:

Özellik Kodu Açıklama

.G: Gayrimenkul Sertifikası

.HG: Talep Toplama Yöntemleri Kullanılarak Yapılan Halka Arzlar ve Gayrimenkul Sertifikaları Geri Alım Çağrıları

.BG: Sürekli İşlem Yöntemi ile Yapılan Halka Arzlar

.TG: Gayrimenkul Sertifikaları İçin Temerrüt

.MG: Gayrimenkul Sertifikaları İçin Resmî Müzayede

Sertifikalar kredili işleme konu edilemez ve açığa satış yapılamaz.

Gayrimenkul sertifikası işlemlerinin takası, işlem gününü izleyen ikinci iş gününde (T+2) Takasbank tarafından kendi düzenlemeleri doğrultusunda gerçekleştirilir.

Gayrimenkul sertifikalarında yapılan işlemlerden paylarda geçerli olan temel Borsa payı tahsil edilir. Emir iptal, emir kötüleştirme ve miktar azaltım ücretleri alınmaz. Sertifika işlem sırasında piyasa yapıcılık faaliyeti yürütülmesi durumunda piyasa yapıcı işlemleri için paylarda geçerli olan Borsa payı indirimi uygulanır.

İşlem Sırasının Kapatılma Zamanı:

Sertifikaların işlemleri tali edimin bitiş tarihinden 2 gün (takas süresi kadar) önce durdurulur. İhraç edilen sertifikaların tamamının asli edime konu edilmesi veya tali edim döneminde sertifikaların temsil ettiği gayrimenkullerin tamamının

ÖRNEKTİR

satılması durumunda da sertifikaların işlem sırası tali edim bitiş tarihini beklemeden kapatılır. Söz konusu bildirim ihraççı tarafından Borsa'ya yapılır.

İhraççı sertifika ihracından önce sertifika işlem sırasının tali edim sonundan farklı bir tarihte kapatılmasını talep edebilir. Söz konusu talep Borsa İcra Kurulu tarafından değerlendirilir ve ilgili sertifikalar için farklı bir son işlem tarihi belirlenebilir. Borsa İcra Kurulu ihracın özelliklerine göre işlem sırasının kapatılma tarihini ihraççının talebinden bağımsız olarak belirleyebilir.

Gayrimenkul sertifikasına sahip olanlar, ellerinde eğer yeterli sayıda sertifika varsa sertifikada belirlenen tarihte inşa edilen gayrimenkulün bağımsız bir bölümünü alabilirler ya da proje sonunu beklemeden Borsa İstanbul'da sertifikaların satışını yapabilirler.

Cayma Hakkı: Müşteri Kanunu uyarınca Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmesi imzalanması durumunda sözleşme tarihinden itibaren 14 gün içinde cayma hakkı vardır. Cayma hakkını kullanan yatırımcıların bu haklarını kullanmalarının ardından sertifikalarına ilişkin blokaj çözülecek ve bu sertifikalar serbest dolaşıma açılacaktır. Cayma hakkının kullanıldığına dair bildirimin 14 günlük süre içinde ihraççıya noterlikler aracılığıyla yöneltilmesi yeterlidir.

Sözleşmeden Dönme Hakkı: Resmî Gazete'de yayımlanan 684 Sayılı KHK ile Müşteri Kanunu'nun ön ödemeli konut satışına ilişkin hükümlerine göre;

• Sözleşme tarihinden itibaren 24 aya kadar Müşteri'nin herhangi bir gerekçe göstermeden Sözleşme'den dönme hakkı vardır. Sözleşme'den dönme bildiriminin ihraççıya noterlikler aracılığıyla yöneltilmesi yeterlidir.

• Sözleşme'den dönülmesi durumunda ihraççı adına yüklenici; konutun satışı veya satış vaadi sözleşmesi nedeniyle oluşan vergi, harç ve benzeri yasal yükümlülüklerden doğan masraflar ile Sözleşme tarihinden itibaren ilk üç ay için sözleşme bedelinin %2'si, üç ile altı ay arası için %4'ü, altı ile on iki ay arası için %6'sı ve on iki ile yirmi dört ay arası için de %8'i oranında tazminatın ödenmesini ister.

IV. RİSK BİLDİRİMİ

1. Yatırım kuruluşu nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler, Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş. ve takas ve saklama merkezleri tarafından çıkarılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümlerine tabi olacaktır.

2. Gayrimenkul sertifikası aracılığıyla gayrimenkul yatırımı yapmak, gayrimenkul fiyat değişim riskini, inşaatçıya ve projeye ilişkin riskleri ortadan kaldıramaz.

3. Gayrimenkul sertifikasında herhangi bir getiri garantisi bulunmamaktadır. Getiriler sertifikaların temsil ettiği gayrimenkul projesine bağlıdır.

4. İhraççı tarafından asli edimi talep eden yatırımcılara talep edilen bağımsız bölümlerin tahsis edilmesinde, asli edim talebinde bulunan yatırımcının aracı kuruma bu talebini bildirme zamanı esas alınacaktır. Bu nedenle asli edim kullanımı amacıyla başvuruda bulunan veya bulunmayı amaçlayan sertifika sahiplerinin tercih ettikleri bağımsız bölümün daha önce başka yatırımcılarca talep edilmiş veya başka yatırımcıya tahsis edilmiş olması halinde, tercih edilen bağımsız bölümün edinilememe ihtimali bulunmaktadır.

5. Tali edimi talep ettiği kabul edilen yatırımcılar tali edim ifa süresi içerisinde asli edimi talep edebilirler (edim değişikliği). Bu durumda yatırımcılar daha önce asli edim kullanımına ve/veya asli edim ifasına konu edilmemiş ve hâlihazırda üçüncü kişilere satışı gerçekleştirilmemiş bağımsız bölümler arasında zaman önceliğine göre tercihte bulunacaklar ve talepleri ihraççı tarafından olumlu karşılanması kaydıyla yerine getirilecektir. Zaman önceliğinde yatırımcı tarafından aracı kurumlara yapılan başvuru zamanı dikkate alınır. Bu durumda sertifika sahipleri ancak ihraca konu bağımsız bölümlerden daha önce asli edime konu edilmemiş ve başvuru anına kadar satılmamış olan bağımsız bölümler arasında seçim yapabileceklerinden, yatırımcıların istedikleri özellikteki bağımsız bölümü edinememe ihtimali bulunmaktadır.

6. Asli edim kullanım süresinin bitiminden itibaren tali edime konu bağımsız bölümler ihraççı tarafından üçüncü kişilere satılacaktır. Ancak, sertifikanın temsil ettiği projenin tamamlanmasından sonra, tali edime konu bağımsız bölümlerin bir kısmı veya tamamı için alıcı bulunamayabilir veya yapılan satışlarda beklenenden düşük bir fiyat oluşabilir. Bu durum yatırımcıların getirilerinin beklenen getiriden daha düşük seviyelerde gerçekleşmesiyle sonuçlanabilir. Diğer taraftan, söz konusu bağımsız bölümlere yeterli talep gelmemesi durumunda sertifikaların Borsa fiyatı da olumsuz yönde etkilenebilir.

7. Tali edim ifa süresi içerisinde en az bir açık artırma yapılacak ve sertifika ihracına konu edilen ancak asli edime konu edilmeyen bağımsız bölümler söz konusu açık artırmalarda oluşan fiyatlar üzerinden satışa sunulacaktır. Bu satışlar neticesinde elde edilen hasılat yatırımcılara sahip oldukları sertifikalar nispetinde dağıtılacaktır. Ancak, bu açık artırmalarda

ÖRNEKTİR

oluşan fiyatların yatırımcıların beklentilerinin altında kalma riski vardır. Bu durum yatırımcıların gayrimenkul sertifikası yatırımlarından zarar etmelerine neden olabilir. Ayrıca, projenin tamamlanması sonrasında, tüm bağımsız bölümlerin satışının vade tarihinden önce gerçekleştirilmesinin ardından 2 iş günü süre içinde tali edim ifası gerçekleştirilebilir. Bu durumda gayrimenkul sertifikasının vadesinin izahnamede belirlenen süreden daha kısa sürede dolma riski vardır.

8. Projede blok, cephe, kat ve malzeme farklılıkları gibi nedenlerle bağımsız bölümler arasında fiyat farklılıkları oluşmaktadır. Bu fiyat farklılıkları genel olarak şerefiye olarak adlandırılır. Asli edim sırasında yatırımcılardan şerefiye talep edilmemesi amacıyla dairelerin şerefiyeleri sertifika adedine dahil edilmiş olup, benzer nitelikteki daireler arasında şerefiyesi yüksek olan daire için daha fazla; şerefiyesi düşük olan daire için ise daha az sertifika toplanacaktır. Halka arz öncesinde ihraççı tarafından belirlenen söz konusu şerefiye değerleri projenin ilerleyen safhalarında veya projenin tamamlanmasından sonra arz-talebe göre, çevre yatırımlardaki ve yatırımcı tercihindeki değişiklikler vb. ihraç aşamasında öngörülemeyen nedenlerle farklılık gösterebilir. Ayrıca şerefiye ile metrekare fiyatları proje süresince aynı oranda artmayabilir ve bu nedenle yatırımcılar söz konusu şerefiye değişimlerinden dolayı zarara uğrayabilir.

9. Projede sosyal donatıların, ortak kullanıma açık alanların ve projedeki bağımsız bölümlerin planlarında proje ilerleme sürecinde bazı değişiklikler olma riski mevcuttur. Bu durum projenin bütünüyle birlikte sertifika ihracına konu bağımsız bölümlerin şerefiyelerinde değişimlere neden olabilir ve bu değişimler sertifikaların fiyatını olumsuz etkileyebilir. Söz konusu olumsuzluklar projenin değer kaybetmesine ve yatırımcıların zarar etmelerine neden olabilir.

10. Dönme hakkını kullanan yatırımcıların bu haklarını kullanmalarının ardından sertifikalarına ilişkin blokaj çözülecek ve bu sertifikalar serbest dolaşıma açılacaktır. Dolayısıyla, gayrimenkul sertifikalarının ikincil piyasasında yaşanabilecek işlem hacmi artışından kaynaklı ilave fiyat değişim riski doğabilecektir. Ayrıca, daha önce bu yatırımcılara tahsis edilen bağımsız bölümler üzerindeki tahsisatlar da kaldırılarak söz konusu bağımsız bölümler diğer yatırımcılardan talep gelmemesi halinde tali edime konu edilir. Dolayısıyla tali edime konu bağımsız bölümlerin arzındaki artıştan kaynaklı fiyat baskısı oluşturabilecektir.

11. Tali edime konu bağımsız bölümlerin tali edim ifa süresi içerisinde üçüncü kişilere satılması sonucunda bu bağımsız bölümlerin satışından elde edilen gelir ihraççının tali edim gelirlerinin tutulduğu ve nemalandırıldığı hesapta toplanacaktır. Tali edime konu bağımsız bölüm satışından elde edilen fon söz konusu bağımsız bölümlerin tamamı satılıncaya kadar vekilin özen borcu çerçevesinde ihraççı tarafından Hazine Müsteşarlığı'nca ve/veya özel sektör ihraççılarınca çıkarılan kira sertifikalarına ve/veya katılma hesaplarına yatırım yapılarak değerlendirilecektir. İhraççının yatırım yapacağı Sermaye Piyasası Araçlarından sağlanan getirinin, yatırımcıların bekledikleri ve piyasadaki alternatif yatırım araçlarının getiri oranının altında kalma riski vardır.

12. Mevzuattaki değişimler veya yeni bir mevzuatın yürürlüğe girmesi sonucunda sertifikanın getirisinde değişiklik yaşanması ihtimali vardır. Ayrıca, konut mevzuatında oluşabilecek değişikliklerden kaynaklı olarak asli edimi talep eden gayrimenkul sertifikası sahiplerinin farklı vergi, resim, harç veya benzeri maliyetlere katlanmaları gerekebilir.

13. Sertifikanın temsil ettiği projede kullanılacak uygun iş gücünün bulunamaması, hammadde tedarikinde yaşanacak problemler, mimari problemler ve iş kazaları gibi konular projenin tamamlanma tarihini olumsuz etkileyebilir ve projenin öngörülen sürede tamamlanamamasına neden olabilir. Söz konusu faktörlerin herhangi birinde oluşacak aksama projenin bitiş tarihinin ve dolayısıyla edim ifa sürelerinin ertelenmesine neden olabilir.

Öte yandan proje sürecince imar, belediye, iskân ve çevre mevzuatındaki değişiklikler proje sürelerini uzatabileceği gibi söz konusu mevzuat değişiklikleri, projenin zamanında tamamlanamamasına ve edimlerin öngörülen sürelerde yerine getirilememesine neden olabilir. Bu durum yatırımcıların gayrimenkul sertifikası yatırımlarından zarar etmelerine neden olabilir.

14. Yüklenici ve ihraççının elinde olmayan nedenlerle projeye ilişkin yürütmeyi durdurma kararı verilmesi durumunda proje belirli veya belirsiz bir süre boyunca durabilir. Böylesi bir durum da projenin tamamlanma ve edimlerin ifa sürelerinde gecikmeye neden olabilir.

15. İhraççının inşaat ve taşınmazlara ilişkin faaliyetleri bir dizi çevre hukuku düzenlemelerine tabidir. TOKİ halihazırda iş modellerine ilişkin bazı hukuki uyuşmazlıklara taraf olup, söz konusu uyuşmazlıkların sonucu konusunda herhangi bir garanti bulunmamaktadır. Sertifikaların temsil ettiği projede çeşitli hukuki davalarla karşılaşılabilir ve söz konusu davalar projeye ve edimlerin yerine getirilmesine ilişkin gecikmeler yaratabilir.

16. Projenin yükleniciden kaynaklı ve/veya mücbir sebeplerden ötürü izahnamede belirtilen proje teslim tarihinde tamamlanamama riski bulunmaktadır. Projenin gecikmesi durumunun anlaşıldığı tarihten itibaren 15 iş günü içerisinde Gayrimenkul Sertifikaları Tebliği'nin 6'ncı maddesi uyarınca bir fizibilite raporu hazırlatılır ve bu raporda projenin tamamlanması için gerekli olduğu belirtilen süre için Kurul'a ek süre talebiyle başvurulur. Kurulca verilecek bu ek süre genel zorlayıcı sebepler haricinde hiçbir şekilde proje bitiş tarihini izleyen 180 günü aşamaz. Dolayısıyla, projenin herhangi bir sebeple öngörülen sürede tamamlanamaması durumunda edimlerin yerine getirilmesi gecikebilir.

ÖRNEKTİR

Ayrıca, yüklenici tarafından projenin hiç tamamlanamama riski bulunmaktadır. Böyle bir durumda, yeni bir ihale (tamamlatma ihalesi) düzenlenerek projede geri kalan işler ihraççı tarafından tamamlatılır. Ancak tamamlatma ihalesinin hazırlanmasına ve işin yeni bir yükleniciye devredilmesine ilişkin prosedürler zaman alabilir. Bu durumda proje bitiş tarihi yeniden belirlenerek asli ve tali edim ifalarına ilişkin süreler ertelenebilecektir.

17. Projenin tamamlanması aşamasında, projedeki bağımsız bölümlere ilişkin kat mülkiyeti tesisi ve iskân alınması gibi süreçlerde öngörülemeyen gecikmeler yaşanması ve buna bağlı olarak teslim sürecinde aksaklıklar yaşanması söz konusu olabilir.

18. İhraç edilen sertifikaların Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten sonraki dönemde, bu sertifikalar için likit bir ikincil piyasa gelişmeyebilir ya da gelişmesi halinde dahi bu durum süreklilik arz etmeyebilir.

Bu nedenle sertifikaların işlem göreceği piyasada meydana gelecek fiyat dalgalanmaları sertifika sahiplerinin istediği zaman ve arzulanan fiyattan sertifikalarını satamamalarına neden olabilir.

19. Sertifikaların ihraç fiyatı, projenin veya projedeki ilgili bağımsız bölümlerin piyasadaki güncel değerinin ya da projeye ilişkin gelecekteki beklentilerin göstergesi olmayabilir. Sertifikaların fiyatlarındaki dalgalanmalar yatırımcıların sertifikalarını ihraç fiyatından ya da ihraç fiyatının üzerinde bir fiyattan satamamalarına neden olabilir ve bu durum yatırımcıların gayrimenkul sertifikası yatırımlarından zarar etmeleriyle sonuçlanabilir.

20. Borsa'nın Pay Piyasası Yönergesi ile bu yönergeye dayanılarak hazırlanan Pay Piyasası İşleyişine İlişkin Uygulama Usulü ve Esasları'nın ilgili hükümleri uyarınca çeşitli durumların varlığı halinde bir Sermaye Piyasası Aracı'na ilişkin işlemler geçici olarak durdurulabilir veya işlemlerde çok fiyat yöntemi yerine tek fiyat yöntemine geçilebilir.

Bu durum yatırımcıların sertifikalarının likiditesini olumsuz yönde etkileyebilir ve yatırımcılar fiyat değişimlerinden kaynaklı zarara uğrayabilir.

21. Gayrimenkul sertifikalarının herhangi bir zaman diliminde Borsa'da oluşan fiyatları baz alınarak herhangi bir bağımsız bölüme denk gelen sertifikaların tespit edilen toplam değeri, aynı projede gayrimenkul sertifikası ihracına konu olmayan benzer özellikteki bağımsız bölümlerin o anki piyasada oluşan satış fiyatlarından daha yüksek olabilir. Diğer bir ifadeyle, gayrimenkul sertifikalarının Borsa'da oluşan fiyatı üzerinden hesaplanan bağımsız bölüm fiyatı, söz konusu sertifikalara dayanak olmayan benzer özellikteki bağımsız bölümlerin piyasa satış fiyatlarının üzerinde olabilir ve borsa fiyatı piyasa fiyatını tam ve doğru bir biçimde yansıtmayabilir. Bu durum asli edimi (konut teslimi) talep eden yatırımcılar tarafından ilgili bağımsız bölümlerin piyasa fiyatlarının üzerinden edinilmesine neden olabilir.

22. Gayrimenkul sertifikası alım satım işlemleri çeşitli oranlarda risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda yatırım kuruluşuna yatırdığınız paranın tümünü kaybedebilirsiniz.

23. Gayrimenkul sertifikasının değeri, genel ekonomik ve siyasi ortam kaynaklı fiyat hareketlerinden, spekülatif ve manipülatif nitelikteki işlemlerden etkilenebilir.

24. Gayrimenkul sertifikası alım satım işlemlerinde farklı bir şekilde tezahür eden karşı taraf riski bulunmaktadır. Bu doğrultuda, işleme başlamadan önce, sertifikaları ihraç eden şirketin mali durumunun bozulması, iflası, şirket malvarlığına kamu otoriteleri tarafından el konulması gibi ihtimalleri göz önünde bulundurmalısınız.

25. BIST, ilgili mevzuat çerçevesinde, işlem gören ihraççı şirketlerin işlem sıralarını kapatmaya, yükümlülüklerini yerine getirmeyen şirketlere ait sertifikaları sürekli veya geçici olarak Borsa kotundan çıkarmaya yetkilidir.

26. Yatırım kuruluşunun piyasalarda yapacağınız işlemlere ilişkin tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik veya doğrulanmaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.

27. Alım satıma ilişkin olarak yatırım kuruluşunun yetkili personelince yapılacak teknik ve temel analizin kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.

28. İşlemlerinize başlamadan önce, işlemlerinizin Borsalara, Takas ve Saklama Kuruluşlarına ve yatırım kuruluşlarına ödenecek komisyon ücretlerine ve ilgili mevzuatta belirlenen oranlarda vergiye tabi tutulacağının bilincinde olmalısınız. İşlemlerinize başlamadan önce, işlemlerinize ilişkin ücretler ve ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıyacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama tarafınıza sunulacaktır.

29. İnşaat projelerine ve satışlarına tanınan muafiyetlerin/istisnaların yanı sıra sertifikalara da çeşitli muafiyetler/istisnalar ve vergi avantajları uygulanmaktadır. Bu vergisel muafiyetler/istisnalar zaman içerisinde değişikliye uğrayabilir veya kaldırılabilir; bu durum sertifika sahiplerinin sağlayacağı kazancı olumsuz yönde etkileyebilir.

ÖRNEKTİR

30. Yabancı Uyruklu Kişilerin Asli Edim Taleplerine İlişkin Riskler: 2644 Sayılı Tapu Kanunu'nun 18 Mayıs 2012 tarihinde yürürlüğe giren 6302 Sayılı Kanun ile Değişik 35. Maddesi uyarınca, yabancı uyruklu gerçek kişilerin ülkemizde taşınmaz edinmesinde karşılıklılık şartı kaldırılmıştır. Bu nedenle yabancı uyruklu gerçek kişiler, kanuni sınırlamalara uyulmak kaydıyla, ülkemizde nitelik bakımından her türlü taşınmaz (Konut, İşyeri, Arsa, Tarla) edinebilmektedir. Ancak bu hak söz konusu kişinin hangi ülke vatandaşı olduğu, edinebileceği konut ve arsa miktarı, bölge toplamında yabancıların taşınmaz edinmesine verilen izin miktarı, taşınmazın bulunduğu yerin askeri yasak bölgeler ve güvenlik bölgelerinde olup olmaması veya yakınlığı ve buna benzer pek çok nedenden dolayı kısıtlanabilir veya kaldırılabilir.

Yabancı tüzel kişilerin Türkiye'de taşınmaz edinmeleri 2644 Sayılı Tapu Kanunu'nun 35. maddesi ile düzenlenmiştir. Buna göre; yabancı ülkelerde kendi ülkelerinin kanunlarına göre kurulan tüzel kişiliğe sahip ticaret şirketleri, ancak özel kanun hükümleri (6491 Sayılı Türk Petrol Kanunu, 2634 Sayılı Turizmi Teşvik Kanunu, 4737 Sayılı Endüstri Bölgeleri Kanunu) çerçevesinde taşınmaz ve sınırlı ayni hak edinebilirler. Bu ticaret şirketleri lehine taşınmaz rehin tesisinde sınırlama uygulanmaz. Yabancı ticaret şirketleri dışındaki tüzel kişiler (Vakıf, Dernek, vb.) taşınmaz edinemez ve lehlerine sınırlı ayni hak tesis edilemez.

Yabancı yatırımcıların birlikte veya ayrı ayrı %50 veya daha fazla oranda hissesine sahip oldukları veya bu hisse oranına sahip olmamakla birlikte yöneticilerin çoğunluğunu atayabilme veya görevden alabilme yetkisine sahip bulundukları Türkiye'de kurulu tüzel kişiliğe sahip "yabancı sermayeli şirketler"in taşınmaz edinimi, 2644 Sayılı Tapu Kanunu'nun 36. maddesi ve 16/08/2012 Tarihli 2644 Sayılı Tapu Kanunu'nun 36'ncı Maddesi Kapsamındaki Şirketlerin ve İştiraklerin Taşınmaz Mülkiyeti ve Sınırlı Ayni Hak Edinimine İlişkin Yönetmelik ile düzenlenmiştir. Konuyla ilgili işlemler, Tapu ve Kadastro Genel Müdürlüğü'nün "Yabancı sermayeli şirketlerin taşınmaz ve sınırlı ayni hak edinmeleri" konulu, 2012/13 (1735) sayılı genelgesi çerçevesinde yapılacaktır.

İşbu "Gayrimenkul Sertifikalarına İlişkin Risk Bildirimi Formu", müşteriyi genel olarak riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, gayrimenkul sertifikası alım satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.

13. TAKASBANK PARA PİYASASI İŞLEMLERİ RİSK BİLDİRİM FORMU

Takasbank Para Piyasası ("TPP"), fon fazlası ve/veya fon ihtiyacı olan üyelerin talep ve tekliflerinin karşılaşmasını sağlayan ve Takasbank tarafından işletilmekte olan organize bir para piyasasıdır. TPP Prosedürü'nün ilgili maddeleri kapsamında gerçekleşen işlemlerden doğan yükümlülükleri Takasbank garanti etmektedir. Piyasada işlem yapan tarafların yükümlülüğü TPP'ye karşıdır ve işlemlerin karşı taraf bilgisi paylaşılmamaktadır.

a. İşlemlere İlişkin Komisyon, Ücret ve Vergi Tutar veya Oranları: Gelir Vergisi Kanunu'nun 75'inci maddesinde mevduat faizleri menkul sermaye iradı olarak nitelendirilmiş, bankalar ve aracı kurumlar arasındaki Borsa Para Piyasası'nda değerlendirilen paralara ödenen faizler de mevduat faizi olarak sayılmıştır. Dolayısıyla Takasbank Para Piyasası işlemlerinden doğan faiz geliri mevduat ile aynı oranda stopaja tabidir. Söz konusu stopaj oranına ilişkin güncel detaylara Gelir İdaresi Başkanlığı'nın internet adresinden ulaşılabilir.

Yatırım Kuruluşu işlem karşılığında komisyon alabilmektedir. Yatırım Hizmetleri Çerçeve Sözleşmesi'nin ekinde yer alan Komisyon, Ücret ve Masraflar Tarifesi'nde, alınabilecek komisyon tutarına ilişkin bilgi yer almaktadır. Ayrıca, Elektronik İşlem Platformu üzerinden de güncel olarak ilan edilecek ve/veya tarafınıza elektronik ortamda bildirilecektir. Anlaşılmadığını düşündüğünüz herhangi bir komisyon, ücret, vergi vb. kesinti varsa, bu hususu Yatırım Kuruluşu'na bildirdiğiniz takdirde tarafınıza yazılı olarak örnekleriyle birlikte açıklama yapılabilecektir.

b. İkincil Piyasa: Takasbank para piyasasında ikincil piyasa işlemleri yoktur.

c. Risk Profili: İşlemin başlangıç valöründe alıcı ve satıcı tarafından piyasada belirlenmiş vade ve faiz oranı ile işlem yapıldığından vade sonuna kadar piyasadaki değişen faizlerden etkilenilmez. İşlemlerden doğan yükümlülükleri Takasbank garanti eder. Bu sebeple piyasa riski ve karşı taraf riski içermemektedir. İşlemin gerçekleştirilmesi sonucu vadeden önce iptal veya satım yönlü işlem yapılamadığı için likidite riski içerebilir.

Elektronik işlem platformlarında gerçekleştirilecek repo/ters repo işlemleri kapsamında bilgi işlem altyapısında yaşanması muhtemel sorunlardan kaynaklanan farklı risklere maruz kalınması ihtimali vardır.

d. Piyasa Yapıcı ve İhraççı: Takasbank para piyasasında piyasa yapıcı ve ihraççı yoktur.

e. Risk Yönetimi: Sermaye Piyasası Araçlarına ilişkin risk takibi, ilgili ürününün işlem gördüğü tezgâhüstü veya Borsalara göre değişiklik gösterebilmektedir. Yatırım Kuruluşu'nun uygulama esasları veya ilgili Borsa'nın ve buna bağlı olarak Takas

ÖRNEKTİR

Merkezi'nin ilgili ürünler için belirlemiş oldukları işleyiş esasları dikkate alınarak risk takibi yapılmaktadır. Yatırım Kuruluşu'nun belirlediği ve/veya ilgili Borsa ve Takas merkezi tarafından belirlenen parametreler dahilinde Müşteri ve işlemler bazında risk ve teminatların takibi Yatırım Kuruluşu'nun ilgili birimlerince belirli periyotlarda yapılmaktadır. Risk takibi esnasında Müşterilerin Sermaye Piyasası Araçlarındaki pozisyonları belirli periyotlarda izlenmektedir. Pozisyon takip/risk izleme mekanizması ile Yatırım Kuruluşu'nun ilgili birimine Müşterilerin risk durumları gerektiği zamanlarda raporlanmaktadır. Sermaye Piyasası Araçlarına ilişkin risk takibinde ilgili ürünün özelliği, portföyden gerçekleştirilen işlemlerde Yatırım Kuruluşu'nun belirlediği uygulama esasları dahilinde kontrol edilir. Ayrıca Borsa'da işlem gören ürünler için, ürünün işlem gördüğü Borsa ve ilgili takas merkezinin işleyiş esasları dikkate alınarak risk takibi yapılmaktadır. Risk takibi, ilgili ürünün işlem gördüğü Borsa'ya bağlı olarak ya doğrudan ilgili ürünlere ait izleme ekranları üzerinden ya da Yatırım Kuruluşu'nun programlarında tanımlanmış ilgili ekranlar üzerinden günlük/gerçek zamanlı yapılmaktadır.

MÜŞTERİ, İŞBU SÖZLEŞME'Yİ İMZALAMAKLA, SÖZLEŞME'NİN TÜM HÜKÜM VE ŞARTLARINI OKUDUĞUNU, ANLADIĞINI VE SÖZLEŞME'NİN HÜKÜM VE ŞARTLARIYLA BAĞLI OLACAĞINI KABUL VE TAAHHÜT ETMİŞ SAYILIR.

Bu Sözleşme uzaktan iletişim aracı vasıtası ile onaylanmakta olup, Sözleşme'nin bir nüshası Müşteri'nin belirttiği iletişim adresine gönderilir. Sözleşme içinde yer alan "imza" ifadeleri elektronik onay anlamında kullanılmaktadır.

ÖRNEKTİR

14.AKTİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş YURT DIŞI PİYASA İŞLEMLERİ RİSK BİLDİRİM FORMU

Önemli Açıklama

Tüm yatırımların risk içerdiği, kayıpların meydana gelebileceği ve geçmiş performansın gelecekteki sonuçların veya getirilerin garantisi veya göstergesi olmadığı bilinmelidir. Sermaye Piyasası Aracı satın almadaki en büyük risk, Sermaye Piyasası Aracı değerinin önemli ölçüde veya tamamen düşme potansiyeli olduğunu, hesabınızdaki kazanç veya kayıplardan yalnızca sizin sorumlu olduğunuzu bilmeniz; mevcut kaynaklarınızı, yatırım deneyiminizi ve risk toleransınızı göz önünde bulundurarak dikkatli bir şekilde yatırım yapmanız gerekir. Portföy çeşitlendirmesinin riskin yayılmasına yardımcı olsa da, kâr garanti etmediğini veya zarara karşı tam koruma sağlamadığını dikkate almanız gerekir.

Bu nedenle III-39.1 Sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'in 25. maddesi uyarınca işbu Yurt Dışı Piyasa İşlemleri Risk Bildirim Formu'nda yer alan hususları dikkatlice okumanız ve anlamanız gerekmektedir.

Uyarı

Yurt dışı piyasa işlemlerine başlamadan önce işlemleri yürütecek kuruluşun gerçekleştirmek istediğiniz yatırım hizmetleri faaliyetlerine ilişkin yetkisinin olup olmadığını Türkiye'de https://www.spk.gov.tr, ABD'de https://www.sipc.org/ ve https://www.finra.org/ web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

Genel Bilgilendirme

Aktif Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (kısaca "Aktif Yatırım") nezdinde açacağınız yurt dışı piyasalar yatırım hesabı ve bu hesap üstünden yurt dışı piyasalarda gerçekleştireceğiniz tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, işlem yapılan yurt dışı Borsa/Borsalar ve takas merkezleri tarafından çıkarılan ilgili her çeşit mevzuat ve benzeri tüm düzenlemelere dair hükümler uygulanır.

Söz konusu olabilecek tüm risklerin, bu risk bildirim formundakiler ile sınırlı olmayacağını ve olası risklerin müşteri tarafından takip edilmesi gerektiğini; Aktif Yatırım'ın adınıza risk takibi yapma ve riskli işlemleriniz sonucunda oluşacak zararlara ilişkin tazmin yükümlülüğü bulunmadığını, yurt dışı piyasalarda işlem gerçekleştirirken ilgili yabancı ülke, kuruluş, Borsa ve teşkilatlanmış piyasa merkezlerinin kabul ettiği uygulama ve düzenlemelere uyulması gerektiğini, aksi halde Aktif Yatırım'a, yaptığınız işlemlerden dolayı herhangi bir yaptırım uygulaması halinde, ilgili yaptırımın tarafınıza rücu ettirileceğini bilmelisiniz.

İŞLEM YAPILAN BORSA VE PLATFORMLAR

Aktif Yatırım'ın, ABD'de bulunan AMEX, ARCA, BATS, NYSE, NASDAQ, NYSE ARCA borsalarında veya OTC piyasalarda Yabancı Yatırım Kuruluşu aracılığıyla ve İşlem Platformu (N Kolay Trader) üzerinden hizmet verdiğini bilmelisiniz.

Aktif Yatırım'ın tarafınıza yapacağı tüm bildirimleri ve uyarıları; internet sitesi, elektronik posta ve/veya İşlem Platformu üzerinden yapabileceğini ve buralardan takip etmeniz gerektiğini bilmelisiniz.

Aktif Yatırım'ın tarafınıza emir sonucu bildirme ve gerçekleşen işlemleri ilave bir bildirimle teyit etme yükümlülüğü yoktur. Gerçekleşen işlemlerinizi, işlemlerinizin sonucunu, kalan bakiyenizi, açık pozisyonlarınızın anlık kâr/zarar durumunu izlemek ve öğrenmek yükümlülüğünün ve sorumluluğunun tarafınıza ait olduğunu ve İşlem Platformu'ndan emir ve işlem sonuçlarını takip etmeniz gerektiğini hatırlatırız. Aktif Yatırım'ın bildirim yükümlülüğünün Kurul'un Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Belge ve Kayıt Düzeni Hakkında Tebliği'nin (III-45.1) 17. maddesinde yer alan hükümlerle sınırlı olduğunu bilmelisiniz.

Yurt dışı piyasalara göndereceğiniz alım satım işlemlerinde emirlerinizi ve sonuçlarını İşlem Platformu üzerinden öğrenebileceğinizi; İşlem Platformu'nun yetenekleri, internet servis sağlayıcınız, cep telefonu operatörünüz ve hesabınıza erişmek için gereken diğer donanım ve yazılım sağlayıcıları ile canlı Piyasa Verisi sağlayıcıları da dahil olmak üzere çeşitli üçüncü taraflarca sağlanan hizmetlere bağlı olabilecek risklerden Aktif Yatırım hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Nakit Transfer İşlemleri

Yurt dışı piyasalar için para transferlerinizi Aktif Yatırım'ın internet sitesinde ilan etmiş olduğu ABD Doları cinsi para birimleri üzerinden Aktif Yatırım'ın ilgili para birimine ait IBAN adresine; işbu Sözleşme kapsamındaki "Aktif Yatırım Hesap Numaranız ve İsim-Soyisim ve Alpaca" yazarak yapmanız gerekir.

Para transferi talimatınız ve dekontunuz Aktif Yatırım tarafından belirlenen ve internet sitesinde ilan edilen son sürelerden önce ulaştığında; Aktif Yatırım tarafından talep etmiş olduğunuz işlem Aktif Yatırım sistemlerinde muhasebeleştirildikten

ÖRNEKTİR

sonra aynı şekilde Yabancı Yatırım Kuruluşu'na iletilecek ve ancak bu transfer mesajı İşlem Platformu'na yansıdıktan sonra emir iletiminde kullanılabilecektir.

Yurt dışı piyasalarda gerçekleştirilen işlemlerin takası için yurt dışına para transferi yapılması gerekir. Bu tarz durumlarda transfer işlemlerinin nasıl gerçekleştirildiğine dair genel bilgilere https://www.aktifyatirim.com.tr/ internet adresinden ulaşabilirsiniz. Aktif Yatırım dilediği zaman para transfer işlemlerine dair genel bilgilerde değişiklik yapabilir. Bu değişikliklerin takibi müşteri sorumluluğundadır.

Yatırımcı Tazmin Sistemi

Satın aldığınız Sermaye Piyasası Aracı ile ilgili olarak şirketin taşıdığı tüm risklere de ortak olduğunuz, sermaye piyasası araçlarını ihraç eden anonim ortaklıkların, kurumsal faaliyet olarak ifade edilen sermaye artırımı veya azaltımı, şirket birleşme, satın alma veya benzeri tüm kararlarının ilgili aracın piyasa fiyatına etki edebileceğini ve öz sermaye halleri olması halinde ilgili işlemin gerektirdiği yükümlülüklerin takibi ve yerine getirilmesinin tarafınıza ait olduğunu; Aktif Yatırım'ın Müşteri adına risk takibi yapma ve Şirket'in bu kapsamdaki kararları sonucunda oluşacak zararlara ilişkin tazmin yükümlülüğünün bulunmadığını anlamanız çok önemlidir.

Yurt dışı piyasalarda işlem aracımız olan Yabancı Yatırım Kuruluşu'nun iflas etme, mali durumlarının bozulması, malvarlığına yetkili kamu otoritelerince el konulması gibi riskler dahilinde Müşterilere ait nakdin ödenememesi ve menkul kıymetlere dair yükümlülüklerinin yerine getirilememesi halinde Aktif Yatırım ve Türkiye'deki Yatırımcı Tazmin Merkezi'nin hiçbir şekilde sorumluluğu yoktur. Aktif Yatırım bu tarz durumların söz konusu olmayacağını garanti etmez. ABD'deki Yabancı Yatırım Kuruluşları ve sermaye piyasası araçları Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) tarafından federal olarak sigortalanmaz. Securities Investor Protection Company (SIPC) ABD'de Menkul Kıymet Yatırımcılarını Koruma Yasası kapsamında kâr amacı gütmeyen bir üyelik şirketi olarak kurulmuştur. SIPC, Yabancı Yatırım Kuruluşu iflas ettiğinde veya mali sıkıntıya girdiğinde ve müşteri varlıkları kaybolduğunda kapanan üye yabancı yatırım kuruluşluların tasfiyesini denetlediğini, Menkul Kıymet Yatırımcılarını Koruma Yasası kapsamındaki bir tasfiyede, SIPC ve mahkeme tarafından atanan Mütevelli Heyeti, müşterilerin menkul kıymetlerini ve nakitlerini mümkün olan en kısa sürede iade etmek için çalışır. Sınırlar dahilinde SIPC, her müşteriyi menkul kıymetler ve nakit için 500.000 ABD Doları'na kadar (yalnızca nakit için 250.000 ABD Doları limiti dahil) koruyarak, eksik Müşteri varlıklarının iadesini hızlandırır. SIPC, dolandırıcılıkla mücadele etmek için ABD Kongresi tarafından görevlendirilmiştir. Federal bir yasa kapsamında oluşturulmuş olmasına rağmen SIPC, Amerika Birleşik Devletleri Hükümeti'nin bir kurumu veya kuruluşu değildir ve üye broker-dealer soruşturma veya düzenleme yetkisine sahip değildir. SIPC'nin, sigortalı bankaların mevduat sahiplerini sigortalayan FDIC, menkul kıymetler dünyasındaki eşdeğeri olmadığını bilmelisiniz.

Uzatılmış İşlem Saatleri Risk Bildirimi

Yabancı Yatırım Kuruluşu, resmî piyasa işlem günlerinde (piyasa tatilleri hariç) piyasa öncesi, piyasa sonrası işlemleri sunmaktadır.

Uzatılmış işlem saatlerinde işlem yapmadan önce aşağıdaki hususları değerlendirmeniz gerekir. Uzatılmış işlem saatleri, normal işlem saatleri dışında yapılan işlemleri ifade eder. Normal işlem saatleri genel olarak Türkiye Saatiyle 16.30–23.00 arasındaki dönemdir. 1 Kasım'da kış saati uygulamasına geçildiğinde 1 saat ileri alınacak.

Düşük likidite riski. Likidite, piyasa katılımcılarının menkul kıymet alıp satabilme imkânını ifade eder. Piyasada daha fazla emir bulunması genellikle likiditeyi artırır ve yatırımcıların rekabetçi fiyatlardan işlem yapmasını kolaylaştırır. Uzatılmış işlem saatlerinde likidite normal işlem saatlerine göre daha düşük olabilir. Bu nedenle emriniz kısmen gerçekleşebilir veya hiç gerçekleşmeyebilir.

Yüksek oynaklık riski. Oynaklık, bir menkul kıymetin fiyatındaki değişimleri ifade eder. Uzatılmış işlem saatlerinde fiyat hareketleri normal işlem saatlerine göre daha yüksek olabilir. Bunun sonucunda emriniz kısmen gerçekleşebilir, hiç gerçekleşmeyebilir veya normal işlem saatlerinde elde edebileceğinizden daha elverişsiz bir fiyattan gerçekleşebilir.

Fiyat değişikliği riski. Uzatılmış işlem saatlerindeki fiyatlar, normal seansın kapanışındaki veya ertesi sabah açılışındaki fiyatları yansıtmayabilir. Bu nedenle normal işlem saatlerine kıyasla daha elverişsiz bir fiyattan işlem yapabilirsiniz.

Birbirine bağlı olmayan piyasalar riski. Kullanılan sisteme veya işlem saatine bağlı olarak, belirli bir uzatılmış saatler işlem sisteminde gösterilen fiyatlar, aynı menkul kıymette eş zamanlı işlem yapılan diğer sistemlerdeki fiyatları yansıtmayabilir. Dolayısıyla bir sistemde, başka bir sistemde elde edebileceğinizden daha elverişsiz bir fiyatla karşılaşabilirsiniz.

Haber duyuruları riski. İhraççılar, menkul kıymetlerinin fiyatını etkileyebilecek duyuruları ve önemli finansal bilgileri sıklıkla normal işlem saatleri dışında açıklar. Uzatılmış işlem saatlerinde bu açıklamalar işlem sürerken yapılabilir. Düşük likidite ve

ÖRNEKTİR

yüksek oynaklıkla birleştiğinde, bir menkul kıymetin fiyatında aşırı ve kalıcı olmayan hareketlere yol açabilir.

Alış ve satış fiyatları arasındaki farkın açılması riski. Bu fark, bir menkul kıymetin alış ve satış fiyatları arasındaki farktır. Uzatılmış işlem saatlerindeki düşük likidite ve yüksek oynaklık, bu farkın olağan düzeyin üzerine çıkmasına neden olabilir.

Yabancı Yatırım Kuruluşu, uzatılmış işlem saatlerinde işleme uygun emirleri "Not Held" (gerçekleştirme yöntemi bakımından takdir yetkisi tanınan emir) olarak yönlendirebilir. Bu emirlerde, emrin işleme alınma biçimi konusunda Yabancı Yatırım Kuruluşu'na takdir yetkisi verirsiniz. Uzatılmış işlem saatlerindeki Not Held emirleri, belirlediğiniz limit fiyattan veya daha iyi bir fiyattan alım ya da satım yapılması talimatıyla piyasaya iletilir. Emriniz bu şekilde yönlendirilirse, emir yürürlükte kaldığı süre boyunca ABD Ulusal Piyasa Sistemi Düzenlemesi "Regulation NMS" kapsamında bir "covered order - zarar durdur barındıran risk kontrollü bir gün içi emir" sayılmaz; dolayısıyla ABD Ulusal Piyasa Sistemi Düzenlemesi'nde düzenlenen limit emir gösterimi ve daha elverişsiz fiyattan işlem yapılmasına karşı korumalara tabi olmaz.

İşlem tarihi ve kurumsal işlemler. Normal işlem saatlerinde veya uzatılmış işlem saatlerinde gerçekleşen ABD hisse senedi işlemlerinin işlem tarihi, emrin gerçekleştiği tarihtir. Örneğin, bir hesap sahibi temettü hakkı olmaksızın işlem görmeye başlama tarihinden önceki gün normal veya uzatılmış işlem saatlerinde ABD hisse senedi satın alırsa temettü almaya hak kazanır.

Parçalı hisse emirleri. Bazı menkul kıymetler piyasa öncesi veya piyasa sonrası seanslarda parçalı pay işlemine uygun değildir. Bu seanslarda söz konusu menkul kıymetlere ilişkin emirler tam pay olarak verilebilir veya bir sonraki normal seansın açılışında işleme alınmak üzere sıraya konulabilir. Yabancı Yatırım Kuruluşu'nun kendi hesabına karşı taraf olarak gerçekleştirdiği ve parçalı pay içeren tüm emirler "Not Held – serbest emir" olarak işaretlenir. Bu durum, Yabancı Yatırım Kuruluşu'na emri menkul kıymetin o andaki kotasyonuna bağlı kalmaksızın gerçekleştirme zamanı ve fiyatı konusunda takdir yetkisi verir. Bu nedenle, belirli bir menkul kıymeti parçalı pay miktarı veya parasal tutar üzerinden almak ya da satmak için verdiğiniz ve Yabancı Yatırım Kuruluşu'nun kendi hesabına karşı taraf olarak gerçekleştirdiği her emirle Yabancı Yatırım Kuruluşu'na emri işleme alma konusunda yetkilendirmiş olursunuz. Emirlerinizin Not Held esasına göre ele alınmasını istemiyorsanız parçalı pay işlemi yapmamalısınız.

Vergi Süreçleri

Yurt dışı piyasalarda hem gerçekleştirilen işlemler hem elde edilen gelirler için; işlem yapılan ülkeye ve Borsa'ya göre değişiklik gösterebilecek şekilde, "Alış" ve/veya "Satış" işlemlerinde tamamen ilgili Borsalar ve ülkeler nezdinde belirlenen ve değişiklik gösterebilen oranlarda, kaynağında vergi kesintileri doğabilmektedir. Bunun yanında Türkiye'de; tam mükellef olan gerçek ve tüzel kişilerin yurt dışı Borsalarda elde ettiği kazançlar beyana tabi usulde vergilendirilir. Ayrıca yapılan işlemlerden elde edilmiş bir kazanç olmasa bile, kur farkından dolayı lehinize oluşacak değer artışları nedeniyle Türkiye'de beyanda bulunmanız gerekir. Dolayısıyla gerek yurt dışında gerekse Türkiye'deki vergi yükümlülüklerinizle ilgili olarak vergi uzmanınıza danışmanız gerekebileceğini bilmelisiniz.

ABD Hazine Bakanlığı ve **Devlet Gelir İdaresi (IRS),** yabancı uyruklu kişiler (bireyler veya kuruluşlar) tarafından tutulan **Halka Açık Ortaklık (Publicly Traded Partnerships, kısaca "PTP")** menkul kıymetleriyle ilgili olarak, **ABD Devlet Gelir Yasası'nın 1446(f)** bölümü uyarınca düzenlemeler getirmiştir. Bu düzenleme, PTP menkul kıymetlerinin satışından elde edilen brüt gelirin %10'unun ve PTP'ler tarafından yapılan belirli dağıtımların stopajını gerektirmektedir. İşlemler ve ilgili stopaj vergisi, Yabancı Yatırım Kuruluşu tarafından 1042-S Formu, Yabancı Uyruklu Kişinin ABD Kaynaklı Stopaja Tabi Geliri üzerinde raporlanacaktır. PTP stopaj vergisi, PTP menkul kıymetleriyle ilgili ABD kaynaklı temettü, faiz ve diğer gelir ödemelerinde bireyler için mevcut %37 stopaj ve kurum hesapları için %30 stopajdan ayrıdır. Daha fazla bilgi için Halka Açık Ortaklıklar | ABD Devlet Gelir İdaresi internet adresini https://www.irs.gov/ ziyaret ediniz. Yabancı Yatırım Kuruluşu ve Aktif Yatırım vergi yükümlülüklerinizi bilmekle yükümlü değildir. Bu nedenle bu düzenlemelerle ilgili herhangi bir sorunuz için bir vergi danışmanına başvurmalısınız.

Komisyon, Ücret ve Masraflara Dair Bildirimler

İşlemlere ilişkin her türlü komisyon, masraf ve ücretler Yurt Dışı Piyasalarda Alım Satım İşlem Aracılık Sözleşmesi'nin Komisyon, Masraf, Giderler ve Tarifeler Formu ekinde görülebilir. Müşteri, güncel olarak https://www.aktifyatirim.com.tr/ internet adresinden tüm komisyon, masraf ve ücretleri takip etmekle yükümlüdür. Aktif Yatırım'ın internet adresinde belirttiği ücretler dışında yurt dışındaki yatırım hesabınızdan kaynağında kesilebilecek yasal ücret, masraf, gider ve vergilerin olabileceğini bilmelisiniz.

Amerikan Depo Sertifikalarına (ADRs) Dair Risk Bildirimleri

ÖRNEKTİR

ABD borsalarında işlem gören ABD dışı şirketlerin Amerikan Depo Sertifikalarının (ADRs) bir veya birden fazla hisse senedini temsil edebildiğini, ADRs sahibi olmanın sizi çifte vergilendirmeye açık hale getirebileceğini, kur riskinin ve depocu kuruluşun ihraç, iptal ve saklama gerekçeleri sonucu ücret söz konusu olabileceğini bilmelisiniz.

Borsa'da İşlem Gören Ürünlere (ETPs) Dair Risk Bildirimleri

Müşteri olarak, yatırım yapmadan önce Yabancı Borsa Yatırım Fonlarının (ETFs) yatırım hedeflerini ve benzersiz risk profilini dikkatle değerlendirmeniz gerekir. ETFs'in diğer çeşitlendirilmiş portföylerdekine benzer risklere tabi olduğunu, ETFs genel olarak ilgili endekslerin performansına karşılık gelen yatırım sonuçları sağlayacak şekilde tasarlanmış olsa da masraflar ve diğer faktörler nedeniyle endekslerin performansını tam olarak yansıtmayabileceğini bilmelisiniz. ETFs'in izahnameleri ilgili bu ve diğer bilgileri içerir ve yatırım yapmadan önce ETFs'e ait ihraççılar tarafından hazırlanan izahnameler ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 12233903.315.99-220 Sayılı Genel Mektubu'nu dikkatlice okumanız gerekir.

Borsada İşlem Gören Ürünler (ETPs), Borsada İşlem Gören Fonlar (ETF'ler), Borsada İşlem Gören Senetler (ETN'ler) ve bazı benzer ürün türleri dahil olmak üzere, bir borsada işlem gören ve hisse senedi gibi işlem günü boyunca alınıp satılabilen yatırım araçlarıdır.

ETP'ler, temel varlıkların veya kıyaslama ölçütlerinin performansını izler. Bazı ETP'ler uygun maliyetli çeşitlendirme sağlayabilirken, bazıları bunu sağlayamaz.

ETP'lerin en yaygın türü olan ETF'ler, genellikle belirli fon hedeflerine göre gruplandırılmış hisse senedi, tahvil ve diğer varlık sepetlerini içeren birleştirilmiş yatırım fırsatlarıdır.

ETF'lerin aksine, ETN'ler varlık tutmazlar; bunlar, şirket tahvillerine benzer şekilde bir banka veya diğer finansal kuruluş tarafından ihraç edilen borç menkul kıymetleridir.

Tüm ETP'ler 1933 tarihli Menkul Kıymetler Kanunu ve 1934 tarihli Menkul Kıymetler Borsası Kanunu kapsamında düzenlenir; ancak farklı ETP'ler farklı düzeylerde yatırımcı koruması sunabilir ve farklı düzenleyici gerekliliklere ve denetime tabi olabilir.

Bir ETP'nin izahnamesi ve fiyatlandırma eki gibi ilgili belgeler, yatırım hedeflerini, yatırımları, riskleri, ücretleri, giderleri ve diğer önemli bilgileri içerecektir. Tüm ETP'lerin ücretleri ve masrafları vardır.

İkincil Piyasa İşleyişine Dair Risk Bildirimleri

Sermaye piyasası araçlarında işlem yapan taraflardan birinin alım satıma ilişkin yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde bir karşı taraf, piyasa, kur ve likidite riski olduğunu anlamalısınız.

Piyasa Riski: Yurt dışı piyasalarda yapacağınız işlemler ilgili ülke borsasında gerçekleşecek olup, işlem gören Sermaye Piyasası Araçlarının değerinin, ihraççıların mali yapısı, ilgili ülkedeki ekonomik ve siyasi gelişmeler, olası spekülatif ve manipülatif işlemlerden etkilenebileceğini bilmelisiniz.

Ayrıca ilgili ülkenin iş günlerinin ve resmî tatillerinin yurt içi iş günü ve resmî tatillerinden farklı olduğunu göz önünde bulundurarak takas süreleri değişiklik gösterecektir.

Yurt dışı türev araçların yurt içindeki türev araçlardan farklı işleyişi olduğunu, ani fiyat hareketleri nedeniyle işlem özsermayesinin tamamının kaybına yol açabileceğini, hatta tüm özsermayenizi aşabileceğini bilmelisiniz. Bu sebeple hesabınızda yeterli özsermaye bulundurmalısınız.

Kur Riski: İşlem yapılan ilgili ülkeye ait sermaye piyasası araçları ilgili ülke döviz kurundan işlem görüp, kur değerindeki değişimlerin aleyhinize değişimler olabileceği sebebiyle zarar riskiniz bulunmaktadır. İlgili devletlerin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlama ihtimalini göz önünde bulundurmalısınız.

Ülke Riski: İşlem yapılacak ilgili borsanın bulunduğu ülkeye dair riski de ayrıca dikkate alınmalıdır. İlgili ülke riskindeki artış, Sermaye Piyasası Araçlarının fiyat hareketlerini etkileyebilir ve aleyhinize zarar riski barındırır.

Yabancı Yatırım Kuruluşu Riski: Yabancı Yatırım Kuruluşu nezdinde Müşteri namına açılan hesaplarda bulunan döviz ve menkul kıymetlerin, ilgili kuruluş nezdinde saklanması sırasında uğrayacağınız zararlar için herhangi bir yasal güvence bulunmamaktadır.

ÖRNEKTİR

İlgili ülkede Yabancı Yatırım Kuruluşu'nun bağlı olduğu mevzuat kapsamında ödemelerin ertelenmesi, acze düşmesi veya iflası halinde ilgili ülke mevzuat hükümleri uyarınca yapmış olduğunuz yatırımların tamamının karşılanmayabileceğini bilmeniz gerekir.

ABD'de Piyasa Öncesi ve Sonrası Seanslarda her emir türünde emir gönderilemeyeceği gibi ve her Sermaye Piyasası Aracı'nda da işlem yapılması mümkün olmayabilir. Düşük likidite risklerinden dolayı emirlerin kısmi olarak gerçekleşebileceğini ya da gerçekleşmeyeceğini, ek ücretlerin söz konusu olabileceğini, haber ve duyuru (önemli finansal bilgiler, şirket haberleri vb.) kaynaklı olarak fiyatların değişme riski olduğunu bilmelisiniz.

Yurt dışı piyasalarda likiditenin düşük olduğu, maksimum fiyat hareketlerinin görüldüğü bir durumda, şarta bağlı emirlerin ve piyasaya iletilmesi istenen emirlerin gerçekleşmeme ihtimali vardır. Bir işlem için aldığınız fiyat, fiyattaki, mevcut hacimdeki veya diğer geçerli piyasa koşullarındaki dalgalanmalar nedeniyle, söz konusu işlemin onaylanması sırasında veya öncesinde size gösterilen fiyat olmayabilir. Aktif Yatırım ve Yabancı Yatırım Kuruluşu verdiğiniz herhangi bir emrin yerine getirileceğini garanti etmez.

İşlemlerinizi gerçekleştireceğiniz yurt dışı piyasalarda organize ikincil bir piyasa vardır. Ancak parçalı işlemlerin (1 adetten/ lottan daha az) organize ikincil bir piyasaya iletilemeyebileceğini, bu durumda parçalı işlemlerin bir broker üzerinden tezgâhüstü piyasada (OTC) gerçekleştirilebileceğini bilmelisiniz.

Borsa, hesap ve Yabancı Yatırım Kuruluşu bazında belirlenmiş pozisyon limitlerine gelindiği takdirde mevcut pozisyonları kapatmak dışında vereceğiniz emirler gerçekleşmeyecektir. Yabancı Yatırım Kuruluşu emirlerinizi bir broker'a veya doğrudan bir borsaya iletebilir.

İşlemlere başlamadan önce tüm Sermaye Piyasası Araçlarının aynı olmadığını ve her biri, temel ihraççının durumu ve beklentileri, ücretleri, temettü ve oy hakları ve işlem hacmi dahil olmak üzere birçok faktörün benzersiz bir profilini taşıdığını, bazı Sermaye Piyasası Araçlarının kolayca satılamadığını veya nakde çevrilemediğini anlamanız gerekir.

Paralı İşlemlere Dair Risk Bildirimleri

Parçalı İşlem (1 adet/lot altındaki işlemler), tam hisse alım satımından farklı riskler içerir. Parçalı Hisse (1 lot/adet altındaki hisse) sahipleri, hissenin tamamına sahip olanlardan farklı haklara sahiptir. Parçalı Hisseler fiyat iyileştirmesine uygun olmayabilir ve emrinizin gerçekleştiği fiyat, emri verdiğiniz anda gösterilen fiyattan daha yüksek veya daha düşük olabilir. Yoğun işlem ve/veya geniş fiyat dalgalanmalarının olduğu dönemlerde, işlemde gecikmeler yaşanabilir veya işlem gerçekleştirilmeyebilir.

Bir işlemde Parçalı Hisselerin miktarı yukarı veya aşağı yuvarlanabilir. Bu da sabit dolar tutarındaki emrinizi satın almanızı etkileyebilir. Yuvarlama aynı zamanda nakit temettüler, hisse senedi temettüleri ve hisse bölünmeleri için alacaklandırılma yeteneğinizi de etkileyebilir. Zira 0.01 ABD Doları altındaki meblağlarda temettü alamayacaksınız.

Parçalı Hisseler farklı bir kuruma ya da hesaba transfer edilemez. Hesabınızı kapatırsanız veya hesabınızı başka bir Aracı Kurum'a devretmek isterseniz, Parçalı Hisselerin tasfiye edilmesi gerekir. Bu da olası masraflara, ücretlere ve değer kaybına yol açabilir. Parçalı Hisselerin tasfiyesiyle bağlantılı ücretler, masraflar ve değer kaybı, elinizdeki hisselere bağlı olarak Parçalı Hissenin değeriyle eşleşebilir veya bu değeri aşabilir.

Parçalı Hisse sahipleri genellikle sahip olunan hissenin bir kısmı için oy hakkına sahip olmadığını, oy hakkını kullanabilmeniz için hisse senedinin tamamına sahip olmanız gerektiğini bilmelisiniz.

Yurt dışı piyasalara ilişkin emir tiplerinden sadece aşağıda bahsi geçen türler desteklendiği için, Müşteri tarafından belirlenen fiyatlardan daha farklı bir fiyattan işleminizin gerçekleşebileceğini sizin lehinize/aleyhinize olabileceğini, fiyat garantisi bulunmadığını, bunu bilerek işlem yapmayı göz önünde bulundurmanız gerektiğini, Aktif Yatırım'ın emirlerde yaşanabilecek değişikliklerine piyasa koşullarında herhangi bir müdahalesi ve yükümlülüğü olmadığını bilmelisiniz.

Piyasa Emri (Market Order): Bir menkul kıymetin mevcut piyasa fiyatından mümkün olan en kısa sürede satın alınmasına veya satılmasına yönelik bir emirdir ancak gerçekleşme fiyatını garanti etmez. Yatırımcıların son işlem gören fiyatın mutlaka bir Piyasa Emri'nin gerçekleştirileceği fiyat olmadığını hatırlamaları önemlidir. Hızlı hareket eden piyasalarda, bir Piyasa Emri'nin gerçekleşeceği fiyat genellikle son işlem gören fiyattan farklılık gösterir.

Limit Emir (Limit Order): Bir menkul kıymetin belirli bir fiyattan veya daha iyi bir fiyattan satın alınması veya satılması için verilen emirdir. Limit emri ancak hisse senedinin piyasa fiyatının limit fiyata ulaşması durumunda gerçekleştirilebilir. Alış limit emri yalnızca limit fiyattan veya daha düşük bir fiyattan, satış limit emri ise yalnızca limit fiyattan veya daha yüksek bir fiyattan gerçekleştirilebilir. Bir limit emri, mevcut piyasa koşullarına ve belirlenen limit fiyatındaki mevcut likiditeye bağlı

ÖRNEKTİR

olarak, hiç gerçekleşmeme veya kısmi gerçekleşme riski taşır.

Takas ve Saklama Hizmetleri

Yurt dışı piyasalarda işlem, takas ve saklama hizmetleri yabancı iş ortağımız Alpaca Securities LLC (kısaca "Alpaca" Yabancı Yatırım Kuruluşu) aracılığı ile gerçekleştirilmektedir. Alpaca, ABD Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu (SEC) ve ABD Finans Endüstrisi Düzenleme Kurumu FINRA kurallarına ve düzenlemelerine tabidir.

Yurt dışı piyasalarda saklama hizmeti sunulan Sermaye Piyasası Araçlarının saklaması Alpaca tarafından yapılır. Ancak yasal yükümlülükler nedeniyle yerel bir Saklamacı Kuruluş ile çalışılması gerektiğinde Alpaca, Müşteri'den onay almadan hareket edebilir. Saklamacı Kuruluş bilgileri https://www.alpaca.markets/ internet adresinde yayımlanmakta olup, Müşteri saklama hesaplarına dair güncel bilgileri ilgili internet adresinden takip edebilir. Alpaca, Velox Clearing LLC (veya halefleri) aracılığı ile verdiği hizmete karşılık saklama ücreti talep edebilir. Bu durumda ilgili ücretler Müşteri hesabına yansıtılır.

Tezgâhüstü Piyasalarda Gerçekleştirilecek İşlemler ve Karşı Taraf Riski

Yurt dışında tezgâhüstü piyasalarda gerçekleştirilecek işlemlerin karşı tarafı, yurt dışında yerleşik Yabancı Yatırım Kuruluşu olabilir. Yabancı Yatırım Kuruluşu'nun size karşı taraf olarak pozisyon alması, sunulan hizmet ya da ürünün niteliği gereği sizin zarar etmenizin Yabancı Yatırım Kuruluşu'nun kâr elde etmesine sebep olacağını, Yabancı Yatırım Kuruluşu ile bir çıkar çatışmanız olabileceğini bilmeniz gerekir. Aktif Yatırım bu tür işlemlerde sadece aracılık faaliyeti yürütmektedir. Bu durumda ilgili ücretlerin, teknik altyapının imkân verdiği ölçüde Yabancı Yatırım Kuruluşu veya Aktif Yatırım nezdindeki hesabınızdan tahsil edilebileceğini bilmelisiniz.

GÜNLÜK İŞLEM RİSKİ AÇIKLAMA BEYANI

Yabancı Yatırım Kuruluşu ve Aktif Yatırım, doğrudan veya dolaylı olarak, genellikle Günlük İşlem olarak adlandırılan işlemlerin tanıtımını yapmaz. ABD Finans Sektörü Düzenleme Kurumu'na (FINRA) göre, Günlük İşlem (Day Trading), bir bireyin, Sermaye Piyasası Aracı'nın fiyatındaki küçük hareketlerden kâr elde etmek amacıyla aynı gün içinde bir Marj Hesabı'ndaki aynı menkul kıymeti alıp sattığı (veya satıp satın aldığı) bir İşlem stratejisini ifade eder. FINRA kurallarına göre, beş iş günü içerisinde dört veya daha fazla "Günlük İşlem" gerçekleştirirseniz, Günlük İşlem sayısının Marj Hesabı'ndaki toplam işlemlerinizin yüzde 6'sından fazlasını temsil etmesi koşuluyla, Günlük İşlem modeli yapan kişi (Pattern Day Trader) olarak kabul edilirsiniz. Günlük İşlem çok riskli olabilir ve sınırlı kaynaklara, sınırlı yatırım veya işlem deneyimine veya daha düşük risk toleransına sahip Müşteriler için uygun değildir.

I. Günlük İşlem son derece riskli olabilir. Günlük İşlem genellikle sınırlı kaynaklara, sınırlı yatırım veya işlem deneyimine ve düşük risk toleransına sahip biri için uygun değildir. Günlük İşlem için kullandığınız tüm fonları kaybetmeye hazırlıklı olmalısınız.

II. Özellikle Günlük İşlem faaliyetlerini emeklilik tasarrufları, öğrenci kredileri, ikinci ipotekler, acil durum fonları, eğitim veya ev sahipliği gibi amaçlarla ayrılan fonlar veya yaşam masraflarınızı karşılamak için gereken fonlarla finanse etmemelisiniz. Ayrıca, belirli kanıtlar, 50.000 ABD Doları'nın altındaki bir yatırımın, günlük tüccarın kâr elde etme kabiliyetini önemli ölçüde olumsuz etkileyeceğini göstermektedir. Elbette 50.000 ABD Doları veya daha fazla bir yatırım hiçbir şekilde başarıyı garanti etmeyecektir.

III. Günlük İşlem büyük kâr elde edileceği iddialarına karşı dikkatli olun. Günlük İşlemde büyük kâr potansiyelini vurgulayan reklamlara veya diğer açıklamalara karşı dikkatli olmalısınız. Günlük İşlem aynı zamanda büyük ve anında mali kayıplara da yol açabilir.

IV. Günlük İşlem sermaye piyasaları hakkında bilgi gerektirir. Günlük İşlem sermaye piyasaları ve işlem teknikleri ve stratejileri hakkında derinlemesine bilgi gerektirir. Günlük İşlem yoluyla kâr elde etmeye çalışırken, Aracı Kurum ve broker tarafından istihdam edilen profesyonel, lisanslı trader'larla rekabet etmelisiniz. Günlük İşleme başlamadan önce uygun deneyime sahip olmalısınız.

V. Günlük İşlem, bir Yabancı Yatırım Kuruluşu'nun operasyonları hakkında bilgi gerektirir. Bir Aracı Kurum'un veya broker'ın emir yürütme sistemleri ve prosedürlerinin işleyişi de dahil olmak üzere iş uygulamalarına aşina olmalısınız. Belirli piyasa koşullarında, bir pozisyonu hızlı bir şekilde makul bir fiyatla tasfiye etmek zor veya imkânsız olabilir. Bu, örneğin bir hisse senedi piyasasının aniden düşmesi veya son haberler veya olağandışı işlem faaliyetleri nedeniyle işlemin durdurulması durumunda meydana gelebilir. Bir hisse senedi ne kadar volatilite olursa, bir işlemin yürütülmesinde sorunlarla karşılaşılma olasılığı da o kadar artar. Normal piyasa risklerinin yanı sıra sistem arızalarından dolayı da kayıplar yaşayabilirsiniz.

ÖRNEKTİR

VI. Günlük İşlemi, işlem başına maliyet düşük olsa bile önemli komisyonlar üretecektir. Günlük İşlem agresif işlem içerir ve genellikle her işlemde komisyon ödeyebilirsiniz. İşlemlerinizde ödediğiniz toplam günlük komisyonlar kayıplarınızı artıracak veya kazancınızı önemli ölçüde azaltacaktır. Örneğin, bir işlemin maliyetinin 16 ABD Doları olduğunu ve günde ortalama 29 işlem yapıldığını varsayarsak, bir yatırımcının sadece komisyon giderlerini karşılamak için yıllık 111.360 ABD Doları kâr elde etmesi gerekecektir.

VII. Marjla yapılan Günlük İşlem, ilk yatırımınızın ötesinde kayıplara neden olabilir. Bir Aracı Kurum'dan veya başka birinden ödünç alınan fonlarla Günlük İşlem yaptığınızda, başlangıçta riske attığınız fonlardan daha fazlasını kaybedebilirsiniz. Satın alınan Sermaye Piyasası Araçlarının değerindeki bir düşüş, hesabınızdaki bu Sermaye Piyasası Araçlarının veya diğer Sermaye Piyasası Araçlarının zorla satılmasını önlemek için yabancı yatırım kuruluşluya ek fon sağlamanızı gerektirebilir.

VIII. Potansiyel Kayıt Gereksinimleri. Başkaları için yatırım tavsiyesi veren veya başkaları adına yatırım hesaplarını yöneten kişilerin, 1940 tarihli Yatırım Danışmanları Kanunu uyarınca "Yatırım Danışmanı" olarak veya 1934 tarihli ABD Menkul Kıymetler Borsası Kanunu kapsamında "Broker" veya "Trader" olarak kaydolmaları gerekebilir. Bu tür faaliyetler eyalet kayıt gerekliliklerini de tetikleyebilir.

Müşteri, FINRA Kural 2270'de yer alan Günlük İşlem Risk Açıklama Beyanı'nda belirtilen hususlar kapsamında hazırlanan aşağıdaki Günlük İşlem Riski Açıklama Beyan'ının işbu risk bildirim formunun ayrılmaz bir parçası olduğunu anladığını kabul, beyan ve taahhüt eder.

Yurt dışı piyasalarda alım satım işlemlerine başlamadan önce yukarıdaki hususlara dair bu metnin tamamını okuduğumu, anladığımı ve kabul ettiğimi, gereğini aynen yerine getireceğimi; sorumluluklarımı yerine getirmememden kaynaklanacak zararlar nedeniyle Aktif Yatırım'a zarar tazmini amacıyla başvurmayacağımı gayrikabili rücu olarak, peşinen beyan, kabul ve taahhüt ederim.

İşbu form; Yurt Dışı Piyasa İşlemleri Aracılık Sözleşmesi ile Yabancı Yatırım Kuruluşu Sözleşmesi'ne ve eklerine bağlı olarak akdedilmiş olup, 1 (bir) adet asıl olarak taraflarca Belge Kayıt Tebliği'nin 5'inci maddesine uygun ve ekleri ile ayrılmaz bir bütün kabul edilerek dijital olarak imzalanmıştır.

Müşteri, Sözleşme'nin Aktif Yatırım'ın imzalı ve kaşeli şekilde aslına uygunluk onayını haiz bir nüshasını elektronik ortamda teslim almıştır.

ÖRNEKTİR

15. TÜREV ARAÇLAR RİSK BİLDİRİMİ

(VADELİ İŞLEM VE OPSİYON SÖZLEŞMELERİNDE İŞLEMLERLE İLGİLİ OLARAK YATIRIMCILAR İÇİN GENEL AÇIKLAMALAR)

İşlem yapacağınız aracı kuruluş ile vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi alım satım aracılığına ilişkin olarak imzalanacak "Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Çerçeve Sözleşmesi'nde belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir.

1. Aracı kuruluş nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa ve Takas Merkezi tarafından çıkarılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.

2. Türev araçlar çeşitli oranlarda risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda aracı kuruluşa yatırdığınız teminatın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız toplam teminatınızı dahi aşabilecektir.

3. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda pozisyon almak üzere aracı kuruluş nezdinde açtıracağınız ve teminat yatıracağınız hesabınızdan piyasada alım satım işleminde bulunacağınız her vadeli işlem (futures) sözleşmesi için en az Borsa'nın belirlediği tutarda bir başlangıç teminatı yatırılması gerekmektedir.

4. Aracı kuruluş tarafından yapılacak teminat tamamlama çağrılarının istenen süre içinde ve şekilde yerine getirilmesi, aksi takdirde hiçbir ihbara gerek duyulmadan pozisyonun piyasa değerinden, özen borcu çerçevesinde zararına da olsa kapatılmasına razı olunması gerekmektedir.

5. Borsa Yönetim Kurulu, mevzuatta yer alan belli koşulların varlığı halinde, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinin vade bitim tarihlerini belirlemeye veya belirlenmiş olan vade bitim tarihlerini değiştirmeye ve pozisyonları tasfiye etmeye yetkilidir.

6. Bir opsiyon sözleşmesi alırsanız, opsiyonu kullanmadığınız takdirde riskinizi, opsiyon primi ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer muamele ücreti ile sınırlamanız mümkündür.

7. Bir opsiyon satarsınız, görece küçük ters bir piyasa hareketinde, opsiyon satmakla elde ettiğiniz prim ödemesini aşabilecek sınırsız potansiyel kayıp riskini üstlenirsiniz. Opsiyonu yerine getirmeniz istendiğinde, bunun üzerinde herhangi bir kontrol yetkiniz yoktur. Dolayısıyla, sadece yüksek sermayeye sahip deneyimli kişiler opsiyon satmaya teşebbüs etmelidirler.

8. Opsiyonların birçok çeşidi vardır ve kendinizi bir taahhüt altına sokmadan önce, Aracı Kurumunuzla yatırım ihtiyaçlarınız ve tip sözleşmelere taraf olmanın içerdiği riskler konusunda fikir alışverişinde bulunmalısınız.

9. Piyasanın sıkışık, likiditenin oldukça düşük olduğu, maksimum fiyat hareketinin gerçekleştiği bir ortamda, sistemde piyasa yapıcılığı mevcut ise; piyasa yapıcılarının en geniş banttan kotasyon verdikleri piyasa şartlarında, riski sınırlama imkânı veren "şarta bağlı emirler" ile "strateji emirleri" de dahil olmak üzere aracı kuruluş vasıtasıyla piyasaya iletilmesi istenilen emrin gerçekleşmeme ihtimali dikkate alınmalıdır.

10. Vadeli İşlem Sözleşmesi'nde "spread" (fark veya yayılma) pozisyonu almak normal şartlarda daha az risklidir. Ancak olağanüstü piyasa şartlarında yayılma pozisyonu vadeli işlemler piyasasında doğrudan uzun veya kısa pozisyon almaktan her zaman daha az riskli olmayabilir.

11. Kaldıraç etkisi nedeniyle, düşük teminatla işlem yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi zararlara da yol açabileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır.

12. Borsa tarafından, hesap ve firma bazında belirlenen pozisyon limitine ulaşıldığı takdirde pozisyonunuzu kapatmak dışında vereceğiniz emirler piyasada gerçekleşmeyebilecektir.

13. Piyasadaki fiyat hareketleri, almış olduğunuz pozisyon aleyhine geliştiğinde hesabınız Borsa tarafından "riskli" hesap olarak belirlenebilir. Bu durumda Borsa'ya pasif emir girişi yapılamayabilecektir.

14. Aracı kuruluşun türev piyasalarda yapacağınız işlemlere ilişkin tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulanmaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.

15. Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinin alım satımına ilişkin olarak aracı kuruluşun yetkili personelince yapılacak teknik ve temel analizin kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.

16. Yabancı para cinsinden menkul kıymetlerde, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı olabileceği, devletlerin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği,

ÖRNEKTİR

ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyebileceği ve teslimat öngörülen sözleşmelerde fiziksel varlığın teslim edilmeme riskine de maruz kalınabileceği bilinmelidir.

17. İşlemlerinize başlamadan önce, aracı kuruluşunuzdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, (sözleşme fiyatının belli bir yüzdesi dışında) ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıyacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz. Komisyonun belli bir yüzde olarak tahsil edileceği durumlarda, sizin yatırdığınız paranın değil de, sözleşme değerinin belli bir yüzdesi olarak tahsil edileceği şeklinde anlaşmaya varmalısınız.

İşbu türev araçlar Risk Bildirim Formu, yatırımcıyı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinin alım satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şeklide araştırma yapmalısınız.

Yukarıda yer alan Türev Araçları Risk Bildirim Formu'nu (Form), Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Çerçeve Sözleşmesi'ni (Sözleşme) imzalamadan önce okudum, anladım ve bundan sonra Sözleşme'yi imzalayarak formun bir örneğini teslim aldım.

MÜŞTERİ, İŞBU SÖZLEŞME'Yİ İMZALAMAKLA, SÖZLEŞME'NİN TÜM HÜKÜM VE ŞARTLARINI OKUDUĞUNU, ANLADIĞINI VE SÖZLEŞME'NİN HÜKÜM VE ŞARTLARIYLA BAĞLI OLACAĞINI KABUL VE TAAHHÜT ETMİŞ SAYILIR.

Bu Sözleşme uzaktan iletişim aracı vasıtası ile onaylanmakta olup, Sözleşme'nin bir nüshası Müşteri'nin belirttiği iletişim adresine gönderilir. Sözleşme içinde yer alan "imza" ifadeleri elektronik onay anlamında kullanılmaktadır.

SÖZLEŞME'NİN HERHANGİ BİR KISMIYLA İLGİLİ TEREDDÜTE DÜŞTÜĞÜNÜZ VEYA AÇIKLANMASINI İSTEDİĞİNİZ HUSUSLAR BULUNMAKTAYSA SÖZLEŞMEYİ İMZALAMADAN ÖNCE ARACI KURUM İLE İLETİŞİME GEÇMENİZ ÖNEM ARZETMEKTEDİR.

ÖRNEKTİR

ÖRNEKTİR