

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.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmelerine İlişkin Bilgilendirmeler

Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinde vade tarihinde uzlaşma fiziki teslimat ve nakdi uzlaşma şeklinde gerçekleştirilir. Fiziki teslimatta üzerinde anlaşılan dayanak varlık el değiştirir. Nakdi uzlaşmada ise sözleşme fiyatı ile vade tarihindeki cari fiyat arasındaki fark kadar tutar taraflar arasında el değiştirir.

Vadeli İşlem Sözleşmeleri

1. Vadeli işlem sözleşmesi, sözleşmenin taraflarına, standartlaştırılmış miktar ve kalitedeki bir malı, kıymeti veya finansal göstergesi, belirlenen ileri bir tarihte, bugünden üzerinde anlaşılan fiyattan alma veya satma yükümlülüğü getiren sözleşmedir.
2. Vadeli işlem sözleşmelerinin dört asgari unsuru vardır: nitelik, fiyat, miktar ve vade. Bu asgari unsurlar borsalarda işlem gören vadeli işlem sözleşmeleri için standardize edilmiştir.
3. Borsalarda vadeli işlem sözleşmeleri ile işlem yapabilmek için belirlenen başlangıç teminatı Takas Kurumu'na yatırılmalıdır. Oluşan zararlar ya da nakit-dışı teminatların değerlerinin düşmesi sonucunda seans sonrasında oluşacak fiyatlara ve istatistiki değerlere göre teminat seviyesinin başlangıç teminatının altına düşmesi durumunda ilgili yatırımcılara teminat tamamlama çağrısı yapılır

Opsiyon Sözleşmeleri

1. Opsiyon sözleşmesi, iki taraf arasında yapılan ve alıcıya, ödeyeceği belli bir tutar (opsiyon primi) karşılığında, belirli bir vadeye kadar (veya belirli bir vadede), bugünden belirlenen bir fiyat (kullanım fiyatı) üzerinden opsiyona dayanak teşkil eden bir malı, kıymeti veya finansal göstergesi satın alma (uzun pozisyon) veya satma (kısa pozisyon) hakkı tanıyan, satıcıya da alıcının bu sözleşmeden doğan hakkını kullanması durumunda sözleşmeye dayanak teşkil eden malı, kıymeti, veya finansal göstergesi satma veya alma yükümlülüğü getiren sözleşmedir.
2. Kaldıraçlı ürünler olduğu için, yatırımlardan spot piyasaya göre çok daha hızlı bir şekilde ve yüksek oranda zarara uğrama olasılığı vardır.
3. Uzun pozisyon sahibi için opsiyonun riski, ödemiş olduğu prim ile sınırlıdır. Ancak kısa pozisyon sahibi için risk sınırsız olabilir.
4. Opsiyon sözleşmelerinde çok sayıda kullanım fiyatı için sözleşme varsa yaygın olarak kullanılan sözleşmeler dışında likidite sorunu ortaya çıkabilir ve alım-satım fiyat teklifleri (bid/ask spread) arasındaki fark da büyüür. Bu durum pozisyon kapamayı ve kar realizasyonunu güçleştirir.

Türev Araç Alım Satım İşlemlerine İlişkin Önemli Bilgilendirmeler

1. Teminatlar sözleşmelere göre farklılık göstermekte olup ilgili borsalar tarafından belirlenmektedir. Yüksek kaldıraç kullanımı riskin de yüksek olması demektir. Büyük kazançlar oluşabileceği gibi büyük kayıplar da oluşabilir. Çok volatil/oynak bir piyasa olduğu için pozisyon taşıyan yatırımcıların piyasayı takip etmeleri ve risklerini kontrol ederek işlem yapmaları önemlidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda aracı kuruluşa yatırdığınız teminatın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınızın toplam teminatınızı aşabileme riski bulunmaktadır.
2. Aracı kuruluş nezdinde açtığınız hesap ve bu hesap üzerinden Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda (VIOP) gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa ve Takas Merkezi tarafından çıkarılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır. VIOP'ta pozisyon almak üzere aracı kuruluş nezdinde açtığınız 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.
3. Aracı kuruluş tarafından yapılacak teminat tamamlama çağrılarını istenen süre içinde ve şekilde yerine getirilmesi, aksi takdirde hiçbir ihbara gerek duymadan pozisyonun piyasa değerinden, özen borcu çerçevesinde zararına da olsa kapatılmasına razı olunması gerekmektedir.
4. 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.
5. Bir opsiyon sözleşmesi alırsanız, opsiyonu kullanmadığınız takdirde riskinizi, opsiyon primi ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer muamele ücreti ile sınırlamanız mümkündür.
6. Bir opsiyon satarsanız, 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.
7. 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 bulunmalı gerektiğini düşünüyorsanız profesyonel yardım almalısınız.
8. 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 imkanı veren "şarta bağlı emirler" ile "strateji emirleri" de dahil olmak üzere aracı kuruluş vasıtasıyla piyasaya iletilmesi istenilen emrin gerçekleşme ihtimali dikkate alınmalıdır.
9. Vadeli işlem sözleşmesinde "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.
10. Borsa tarafından, hesap ve firma bazında belirlenen pozisyon limitine ulaşıldığı takdirde pozisyonunuzu kapatmak dışında vereceğiniz emirler piyasada gerçekleştirilebilecektir.
11. Piyasadaki fiyat hareketleri, almış olduğunuz pozisyon aleyhine geliştiğinde hesabınız Borsa tarafından "riskli" hesap olarak belirlenebilir. Bu durumda Borsaya pasif emir girişi yapılamayabilecektir.
12. Aracı kuruluşun türev piyasalarda yapacağınız işlemlere ilişkin tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulanmaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.
13. Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinin alım satımına ilişkin olarak aracı kuruluşun yetkili personelince yapılacak teknik ve temel analizden kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme riskinin bulunduğu dikkate alınmalıdır.
14. 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, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım-satım işlemlerinin zamanında gerçekleştirilemeyeceği ve teslimat öngörülen sözleşmelerde fiziksel varlığın teslim edilme riskine de maruz kalılabileceği bilinmelidir.
15. Gün sonlarında hesap güncelleştirilmesi sonucunda başlangıç teminatının altına düşen müşterilere teminat tamamlama çağrısı (Margin Call Bildirimi) yapılır ve kurum tarafından belirlenen süre içinde teminat tamamlama yükümlülüklerini yerine getirmeleri istenir. Teminat tamamlama yükümlülüklerini yerine getirmeyen müşterilere yönelik olarak düzenlenen çerçeve sözleşmelerde belirtilen şartlar dahilinde gerekli miktarda pozisyonun kapatılması suretiyle hesabın başlangıç teminatı seviyesine çıkması sağlanır.

16. Margin Call Bildirimi ile birlikte teminatınızı tamamlamak için Kurum nezdinde bulunan varlıklarınız satılacağından bu bildirim önemli ve varlık durumunuzu olumsuz yönde etkileyebilecek riskleri bulunmaktadır. Bu nedenle, Margin Call Bildirimine ilişkin ayrıntıları Kurumumuzun internet sitesi ve sözleşmelerimizden okumanız ve anlammanız önemlidir. Gerekirse profesyonel yardım almanız önerilmektedir.

VIOP Riskli Hesap Çalışma Prensibine İlişkin Önemli Bilgilendirmeler

1. Gün sonlarında kullanılan parametreler neticesinde teminat tutarı başlangıç teminatının altına düşen veya nakit teminat açığı bulunan hesaplar için teminat tamamlama çağrısı (Margin Call Bildirimi) yapılır.

2. Hesapların teminat tutarı, başlangıç teminatının altına düştüğü andan itibaren hesaplarda bazı kısıtlar söz konusu olur:

- Borsada bekleyen tüm pasif emirleri otomatik olarak iptal edilir.
- Bu aşamadan sonra yalnızca risk azaltıcı ve pozisyon kapatıcı emir girişine izin verilir
- Pozisyon azaltıcı da olsa piyasa emri gönderilmesine izin verilmez, emirler limit emir olarak girilebilir.
- Limit emir pasife girildiyse üzerinde tekrar düzeltme işlemi yapılamaz, emrin iptal edilip tekrar girilmesi gerekmektedir.
- Riskli hesaplarda şarta bağlı emir türünde emir gönderilemez.
- Riskli hesapların, işlem sisteminde açık olarak bekleyebilecek sadece bir emri bulunabilir.
- Riskli hesaptan girilen emirler Takasbank'a kontrole gönderilir.
- Kontrolde bekleyen emirler Borsa ve yetkili üye temsilcileri tarafından iptal edilebilir.
- Takasbank'tan gelen onay doğrultusunda işlem sistemine kabul edilir.
- Riskli hesap, teminat yatırarak ve/veya bulunması gereken teminat tutarını azaltıcı işlem yaparak riskli durumdan çıkabilir.
- Riskli hesaplar için teminat yatırılabılır ancak teminat çekilemez.

Diğer Bilgilendirmeler

- 1) Aracı kuruluş nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden Borsa İstanbul A.Ş. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa ve Takas Merkezi tarafından çıkartılan 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) Borsa İstanbul A.Ş. 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 çağrılarını istenen süre içinde ve şekilde yerine getirilmesi, aksi takdirde hiçbir ihbara gerek duymadan 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 imkanı veren "şarta bağlı emirler" ile "strateji emirleri" de dahil olmak üzere aracı kuruluş vasıtasıyla piyasaya iletilmesi istenilen emrin gerçekleşmeme ihtimali dikkate alınmalıdır.
- 10) Vadeli işlem sözleşmesinde "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 Borsaya 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, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım-satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyebileceği ve teslimat öngörülen sözleşmelerde fiziksel varlığın teslim edilmeme riskine de maruz kalınabileceği bilinmelidir.

Türev Araç Alım Satım İşlemlerine İlişkin Komisyon, Ücret ve Vergi Tutar ve Oranları

İşlemlere başlamadan önce, ödemekle yükümlü olduğunuz komisyon, ücret, vergi vb. kesintiler hakkında bilgi sahibi olmanız gerekmektedir. İşlemlere konu komisyon, ücret ve vergi tutar ve oranları ile diğer tüm kesintiler ilgili sermaye piyasası aracına konu sözleşme ile birlikte tarafınıza bildirilecektir / internet sitemizde güncel olarak ilan edilecek ve/veya tarafınıza elektronik ortamda bildirilecektir. Anlaşılmadığını düşündüğünüz herhangi bir komisyon, ücret, vergi vb. kesinti varsa, bu hususu Aracı Kurum'a bildirdiğiniz takdirde tarafınıza yazılı ve/veya sözlü olarak örnekleriyle birlikte açıklama yapılabilecektir.

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 şekilde araştırma yapmalısınız.

Yukarıdaki tüm hususları okuyup, anladığımı; işbu esasların uygulanması sırasında yatırımcı kuruluşun kusuru veya ihmali nedeniyle doğabilecek zararlarımı talep ve dava haklarım saklı kalmak kaydıyla özgür iradem sonucu bu "Türev Araçlar (VIOP) Risk Bildirim Formu"nu imzaladığımı ve Form'un bir örneğini aldığımı kabul ve beyan ederim.

Not: Bu metin yazılı bildirim yapılması halinde yatırımcı tarafından kendi elyazısıyla "okudum, anladım" ibaresi ile imzalanacaktır.

MÜŞTERİ

ADI – SOYADI / ÜNVANI :

(Tüzel Kişi ise) YETKİLİ KİŞİ :

TARİH :

İMZA

TÜREV (VIOP) İŞLEMLERİ YAPMAK İSTEMİYORSANIZ İMZALAMANIZA GEREK YOKTUR

VARANT ve SERTİFİKALAR İLE BENZER NİTELİKTEKİ SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK BİLDİRİM FORMU

Önemli Açıklama

Sermaye piyasasında gerçekleştireceğiniz varant ve sertifika ile benzer nitelikteki sermaye piyasası araçları alım satım işlemleri sonucunda kâr edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamamız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Bu amaçla, Seri: VII No: 128.3 Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliğ'nin (Tebliğ) 9. Maddesi ve III-39.1 Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliği'nin 25. Maddesinde öngörüldüğü üzere "Varant ve Sertifikalar ile Benzer Nitelikteki Sermaye Piyasası Araçlarına İlişkin Risk Bildirim Formu"nda yer alan aşağıdaki hususları anlamamız önem arz etmektedir.

Uyarı

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun "alım satım aracılığı yetki belgesi"ne sahip 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.

Varantlara İlişkin Genel Bilgi

Varantlar, yatırım kuruluşu varantları ve ortaklık varantları olmak üzere ikiye ayrılmaktadır. İşbu Risk Bildirim Formu, yatırım kuruluşu varantlarını konu almakta ve formda "varant" ifadesi yatırım kuruluşu varantlarını ifade etmek için kullanılmakta olup, ortaklık varantlarına ilişkin işlem yapmadan önce mutlaka yatırım kuruluşunuzdan bilgi talep ediniz.

Yatırım Kuruluşu Varantı (Varant), elinde bulunduran kişiye, dayanak varlığı ya da göstergesi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkı veren ve bu hakkın kaydı teslimat ya da nakit uzlaşısı ile kullanıldığı menkul kıymet niteliğindeki sermaye piyasası aracıdır.

Varantın dayanak varlığını, BIST 30 endeksinde yer alan hisse senedi ve/veya BIST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla hisse senedinden oluşan sepet oluşturur. Dayanak göstergesi ise Borsa İstanbul A.Ş. (BIST) tarafından oluşturulmuş endekslerdir.

Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından uygun görülmesi halinde, yukarıda belirtilen dayanak varlık ve göstergeler dışında kalan Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen ve borsada işlem gören devlet iç borçlanma senetleri, konvertibl döviz, kıymetli maden, emtia, geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler gibi diğer varlık ve göstergeler de varanta dayanak teşkil edebilir.

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.

Yatırım Kuruluşu Sertifikalarına İlişkin Genel Bilgi

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 borsada 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 formda yer alan açıklamalar Tebliğ'in 26'nci maddesi uyarınca Kurul'un uygun göreceği varantlara benzer nitelikli sermaye piyasası araçları (varant benzeri) için de geçerlidir. Varant benzeri sermaye piyasası aracı alım satım işlemini gerçekleştiren aracı kuruluş, söz konusu sermaye piyasası aracının özellikleri hakkında müşterilerini bilgilendirmek zorundadır. İşleme başlamadan önce bu bilgileri edinmeniz önemlidir. Bu kapsamda Aracı kuruluşunuzdan mutlaka bilgi talep ediniz.

İşleyiş Esasları, Hak ve Yükümlülükler

- Varantların ve sertifikaların alım satımı, Kurul'un onayı üzerine BIST mevzuatı çerçevesinde belirlenecek işlem esasları kapsamında BIST'un 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, Kurulun uygun görüşü üzerine BIST tarafından belirlenir.
- Varantların ve sertifikaların satışının aracı kuruluşlar vasıtasıyla yapılması ve BIST'de işlem görmesi zorunludur. BIST'de işlem gören varantların ve sertifikaların işlem sırasının kapatılmasına ilişkin esaslar BIST tarafından belirlenir.
- Varantların ve varant benzeri sermaye piyasası araçlarının vadeleri iki aydan az, beş yıldan fazla olamaz. Diğer sertifikalar vadesiz veya ihraççının belirlediği vadelerde ihraç edilebilir.
- Dayanak varlığı veya göstergesi BIST 30 endeksinde yer alan hisse senedi veya BIST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla hisse senedinden oluşan sepetin olduğu varantlarda ve sertifikalarda uzlaşısı biçimi kaydı teslimat veya nakit uzlaşısı olarak belirlenebilir. Dayanak varlığı bunların dışında varlık ya da gösterge olan varantlarda ve sertifikalarda ise nakit uzlaşısı esaslarının uygulanması zorunludur.
- Varant ve sertifika ihraçından doğan uzlaşısı yükümlülüğünün yerine getirilmesinden ihraççı sorumludur. Garantör bulunması halinde, ihraççı ile garantör müteselsilen sorumlu olur.
- Varant ve sertifika ihraçları kaydı olarak yapılır ve ihraççının MKK üyesi olması zorunludur.
- Yapılacak olan alım satım işlemleri vergi mevzuatının ilgili hükümleri uyarınca vergilendirmeye tabi tutulacaktır.

Risk Bildirimi

İşlem yapacağınız aracı kuruluş ile imzalanacak çerçeve sözleşmede belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir:

1. Aracı kuruluş nezdinde açtığınız 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. Herhangi bir işlem gerçekleştirilmeden önce ihtiyaçlarınıza uygun varantı/sertifikayı belirleyerek, ilgili sermaye piyasası aracı, ihraççı ve piyasa ile ilişkili riskleri tespit etmenizi, varanta/sertifikaya ilişkin izahnameyi/sermaye piyasası aracı notunu dikkatle değerlendirmenizi ve yatırım kararlarınızı bu çerçevede vermenizi tavsiye etmekteyiz. Yatırım kuruluşu varantına ya da sertifikasına ilişkin izahname, ihraççının ve varsa garantör kuruluşun mali durumu, ihraç nedeniyle ihraççının maruz kaldığı risklere ilişkin risk yönetim politikası, varsa garantörlük esasları ile ihraç edilen yatırım kuruluşu varant ve sertifikalarının riskleri ve özellikleri gibi konularda yatırım kararınızı etkileyebilecek önemli bilgiler içermekte olup, tarafınızca dikkatle değerlendirilmesini tavsiye etmekteyiz.
3. Varant ve sertifika ihracına izin verilmesi veya varantların/sertifikaların Borsa İstanbul nezdinde işlem görmesi, bahsi geçen sermaye piyasası araçlarının Sermaye Piyasası Kurulu veya Borsa İstanbul tarafından tekeffül edildiği anlamına gelmemektedir.
4. Varant ve sertifika 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.
5. Kaldıraç etkisi nedeniyle varant ve sertifika 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.
6. Varant/sertifika işlemlerinde karşı taraf riski bulunmaktadır. Bu doğrultuda, işleme başlamadan önce, ihraççı şirketin mali durumunun bozulması ve iflasi gibi ihtimalleri göz önünde bulundurmalısınız.
7. Varantların/sertifikaların nicelik, nitelik ve diğer özellikleri ile piyasa koşullarına göre oluşacak arz/talep dengesi çerçevesinde likidite riski ile karşı karşıya kalmanız mümkündür.
8. Bir varant satın alırsanız ve varantın sağladığı dayanak varlığı ya da göstergesi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkını kullanmamaya karar verirsiniz, riskinizi varanta ödediğiniz bedel ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer muamele ücreti ile sınırlamanız mümkündür.
9. Aracı kuruluşun piyasada işlem yapacağınız varantlara ve sertifikalara ilişkin olarak tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulamaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.
10. Varant alım satımına ilişkin olarak aracı kuruluşun yetkili personelince yapılacak teknik ve temel analizden kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.
11. Varant ihracı nedeniyle ihraççının maruz kaldığı risklere ilişkin risk yönetim politikasının izahnamede yer alması zorunludur. İzahname, Tebliğ uyarınca ihraççı ile piyasa yapıcının internet sitesinde yayınlanır. İhraççının risk yönetim politikası, yatırım kararınızı vermeden önce dikkatle okunmalıdır.
12. Yabancı para cinsinden düzenlenen varantlar ve/veya varantların dayanak varlığında, 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.
13. İşlemlerinize başlamadan önce, aracı kuruluşunuzdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıtacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz.
14. Sertifikaların, ihraççının belirlediği vadelerde olabileceği gibi vadesiz olarakta ihraç edilebileceği bilinmelidir.

İşbu Varant ve Sertifikalar ile Benzer Nitelikteki Sermaye Piyasası Araçlarına İlişkin Risk Bildirim Formu, yatırımcıyı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, varant ve sertifikaların alım satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.

Varant ve/veya Varant Benzeri Sermaye Piyasası Araçlarında Alım Satıma İlişkin Komisyon, Ücret ve Vergi Tutar ve Oranları

İşlemlere başlamadan önce, ödemekle yükümlü olduğunuz komisyon, ücret, vergi vb. kesintiler hakkında bilgi sahibi olmanız gerekmektedir.

İşlemlere konu komisyon, ücret ve vergi tutar ve oranları ile diğer tüm kesintiler ilgili sermaye piyasası aracına konu sözleşme ile birlikte tarafınıza bildirilecektir. Ayrıca internet sitemizde güncel olarak ilan edilecek ve/veya tarafınıza elektronik ortamda bildirilecektir. Anlaşılmadığını düşündüğünüz herhangi bir komisyon, ücret, vergi vb. kesinti varsa, bu hususu Aracı Kurum'a bildirdiğiniz takdirde tarafınıza yazılı ve/veya sözlü olarak örnekleriyle birlikte açıklama yapılabilecektir.

Yukarıdaki tüm hususları okuyup, anladığımı; işbu esasların uygulanması sırasında yatırımcı kuruluşun kusuru veya ihmali nedeniyle doğabilecek zararlarımı talep ve dava haklarımı saklı kalmak kaydıyla özgür iradem sonucu bu Varant ve Sertifikalar ile Benzer Nitelikteki Sermaye Piyasası Araçlarına İlişkin Risk Bildirim Formu'nu imzaladığımı ve Form'un bir örneğini aldığımı kabul ve beyan ederim.

Not: Bu metin yazılı bildirim yapılması halinde yatırımcı tarafından kendi elyazısıyla "okudum, anladım" ibaresi ile imzalanacaktır.

MÜŞTERİ

ADI – SOYADI / ÜNVANI :

(Tüzel Kişi ise) YETKİLİ KİŞİ :

TARİH :

İMZA

VARANT/ SERTİFİKA İŞLEMLERİ YAPMAK İSTEMİYORSANIZ İMZALAMANIZA GEREK YOKTUR

TÜREV ARAÇLAR (VIOP), VARANT/ SERTİFİKA İŞLEMLERİNE İLİŞKİN SÖZLEŞME

Müşteri Hesap No :

MADDE 1- TARAFLAR

Bir tarafta, İstanbul Büyükdere cad. No:100-102 Maya Akar Center. Kat:26 Esentepe, Şişli'de bulunan **STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.** (Aşağıda kısaca **ARACI KURUM** denilecektir.)

Diğer tarafta, (Aşağıda kısaca **MÜŞTERİ** denilecektir.) arasında/...../..... tarihinde aşağıdaki koşullarda tam bir anlaşmaya varılarak işbu sözleşme imzalanmıştır. Yatırımcı'nın kimlik bilgileri, Müşteri Tanıma Formu'nda yer almaktadır.

MADDE 2- SÖZLEŞMENİN KONUSU

İşbu Sözleşme, Aracı Kurum'un Yatırımcı adına ve/veya hesabına Borsa'da ve/veya sermaye piyasası araçlarının, işlem gördüğü yurtiçi borsalar ya da teşkilatlanmış diğer piyasalarda ve/veya borsa dışı piyasalarda ve/veya Aracı Kurum'un kendi portföyünden veya Aracı Kurum'un halka arzına aracılık ettiği veya yetkili yatırım kuruluşları tarafından halka arz edilen yüksek riskli ürünlerin alım satımına ilişkin esaslar ile uyulması zorunlu bulunan koşullar ve Taraflar'ın hak ve yükümlülüklerine ilişkin esasların belirlenip düzenlendiği ve Genel Hükümler Çerçeve Sözleşmesi'nin eki niteliğinde bir çerçeve anlaşmasıdır.

MADDE 3- TANIMLAR

İşbu Sözleşmede yer verilen yüksek riskli ürünler Yurtiçi Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasalarında yapılan türev işlemler, varantlar, yatırım kuruluşu sertifikası ve bunlarla sınırlı kalmamak kaydı ile benzeri risk düzeyindeki menkul kıymetleri ifade etmektedir. Sözleşme'de yer alan diğer kavramlar Genel Hükümlere ilişkin Çerçeve Sözleşmesi'nde tanımlanmaktadır.

MADDE 4- YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİ

İşbu maddeye ilişkin olarak Genel Hükümlere İlişkin Çerçeve Sözleşmesi'ndeki "Aracı Kurum'un Yatırımcı'ya bilgi verme esasları" maddesi öncelikli olmak üzere ilgili diğer tüm maddeleri tamamlayıcı veya düzenleyici olarak uygulanacaktır. Bildirimler Genel Hükümlere İlişkin Çerçeve Sözleşme ve ekleri uyarınca Yatırımcı'nın talep ettiği üzere yapılacaktır.

MADDE 5- YURTIÇİ TÜREV İŞLEMLERİNE İLİŞKİN HÜKÜMLER

5.1 Yurtiçi türev işlemler işbu Sözleşme hükümleri ve işlem anında yürürlükte bulunan ilgili sermaye piyasası mevzuatı, BİST düzenlemeleri, Vadeli İşlem ve Opsiyon Yönetmeliği ve diğer ilgili mevzuat çerçevesinde yapılacaktır.

5.2 Yurtiçi türev işlemler'in Aracı Kurum tarafından İşbu Sözleşme kapsamında yapılan tüm işlemleri Yatırımcı adına ve hesabına Aracı Kurum tarafından vekâleten yapılmakta olup, yapılacak tüm işlemlerden doğacak kar ve zarar tamamen Yatırımcı'ya aittir.

5.3 Yurtiçi türev işlemlerine yönelik Emirlerin iletme şekli ile ilgili olarak yürürlükte bulunan güncel sermaye piyasası mevzuatı, BİST düzenlemeleri, Vadeli İşlem ve Opsiyon Yönetmeliği ve diğer ilgili mevzuat geçerli olacaktır.

5.4 Müşteri emirleri Aracı Kurum'un internet şubesi, mobil uygulamaları, bilgi ekranları ve bunların eklentisi olan emir iletimi programları üzerinden 7 gün 24 saat iletilebilmektedir. Ayrıca, yaşanabilecek sistemsel problem durumunda emirler Aracı Kurum'a mesai saatlerinde de yazılı ve/veya telefonla verilebilecektir.

5.5 Yatırımcı Aracı Kurum tarafından kendisine verilecek kullanıcı kodu ve şifre ile bağlanarak gerçek zamanlı olarak teminatını ve risklerini 7 gün 24 saat internet şubesi üzerinden görebilmektedir. Yatırımcı bu sözleşme uyarınca yapacağı işlemlerin teyidini, hesap durumunu ve diğer her türlü bildirimleri internet şubesi üzerinden takip edeceğini beyan ve kabul eder.

5.6 Temerrüt halinde ve/veya teminattan alacağın karşılanması söz konusu olduğunda Aracı Kurum; herhangi bir ihbar veya ihtarda bulunma, süre verme, adli veya idari merciden onay alma, teminatın açık artırma ya da başka yol ile nakde çevrilmesi gibi herhangi bir ön şartı yerine getirme yükümlülüğü olmaksızın, Yatırımcı'nın teminat konusu sermaye piyasası araçlarını ve/veya varlıklarını satarak ve/veya alarak veya Yatırımcı'nın açık pozisyonlarını ters işlemle kapatarak işlem bedelinden alacağını karşılama veya bu araçların değerini borç yükümlülüklerine mahsup etme hakkına sahiptir.

MADDE 6 – VARANTLAR, YATIRIM KURULUŞU SERTİFİKALARI VE BENZERİ SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA İLİŞKİN HÜKÜMLER

6.1 Varantlar, Yatırım Kuruluşu Sertifikaları ve Varant Benzeri Sermaye Piyasası Araçlarına İlişkin işlemler işbu Sözleşme hükümleri ve işlem anında yürürlükte bulunan ilgili sermaye piyasası mevzuatı, BİST düzenlemeleri ve diğer ilgili mevzuat çerçevesinde yapılacaktır.

6.2 Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği'ne ilişkin esaslar, işbu Sözleşme tahtında da uygulama alanı bulacaktır. Varantların işlem sırasının BİST tarafından kapatılması halinde Aracı Kurum'un herhangi bir sorumluluğu olmayacaktır.

6.3 Vade sonunda ise, Aracı Kurum, Borsa ve takas merkezi uygulamaları çerçevesinde hareket eder.

6.4 Sertifikalar, ihraççının belirlediği vadelerde olabileceği gibi vadesiz olarak ihraç edilebilir.

MADDE 7- SÖZLEŞME'NİN SÜRESİ VE SONA ERMESİ

İşbu Sözleşme, imzalandığı tarihten itibaren, süresiz olarak düzenlenmiştir.

MADDE 8– DİĞER HÜKÜMLER

8.1 Taraflar, işbu Sözleşme'nin, Taraflar arasında işbu Sözleşme konusu işlemlere ilişkin olarak (aynı konuda) daha önce sözlü ve/veya yazılı olarak varılmış olan tüm mutabakatların veya imzalanmış olan tüm sözleşmelerin yerine geçeceği ve anılan mutabakat ve/veya sözleşmeleri hükümsüz bırakacağı hususunda mutabık kalmışlardır.

8.2 İşbu Sözleşme'de hüküm bulunmayan hallerde Yatırımcı'nın Aracı Kurum ile imzaladığı Sözleşme ve Genel Hükümlere İlişkin Çerçeve Sözleşme ve diğer sözleşmelerdeki hükümlerin düzenleyici ve tamamlayıcı olduğunu Taraflar kabul ederler. Bunun dışında Sözleşme'de hüküm bulunmayan ve düzenlenmeyen hallerde Kurul düzenlemeleri, Kurul düzenlemelerinde hüküm bulunmayan hallerde ise genel hükümler uygulanır.

MADDE 9- YÜRÜRLÜK

İşbu Sözleşme, Taraflar'ın karşılıklı iradelerine uygun olarak, hiçbir baskı ve zorlama altında olmaksızın, 2 (iki) nüsha olarak tanzim edilmiş olup, imza tarihinden itibaren geçerli olacaktır. Taraflar, 9 (dokuz) Maddeden oluşan işbu Sözleşme'nin tümünü okuyup içeriğini aynen kabul ederek 2 (iki) nüsha halinde imzalamış olup, Sözleşme'nin bir nüshası Yatırımcı'ya elden teslim edilmiştir.

MÜŞTERİ

ADI – SOYADI / ÜNVANI :

(Tüzel Kişi ise) YETKİLİ KİŞİ :

TARİH :

YATIRIM KURULUŞU

STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Caddesi 100-102 Maya-Akar Center K:26
Esentepe, Şişli, İSTANBUL

www.strateji.com.tr, strateji@strateji.com.tr

Tel: 0212 354 79 00 Faks: 0212 288 48 11

Mersis No: 0291001274900016

Tic. Sicil No: 262358

İMZA

EK 1 - Sözleşmeyi Teslim Alma Beyannamesi

Strateji Menkul Değerler A.Ş. nezdinde numaralı hesabıma ait Türev Araçlar (VIOP)/ Varant/ Sertifika işlemlerine ilişkin düzenlenmiş olan Sözleşme'yi okudum, anladım, sözleşmenin eklerini ve imzalı 1 (bir) nüshasını elden teslim aldım.

EL YAZINIZLA, aşağıdaki kutucuğa “sözleşmenin kopyasını teslim aldım” yazınız.

TESLİM ALAN

ADI – SOYADI / ÜNVANI :

(Tüzel Kişi ise) YETKİLİ KİŞİ :

TARİH :

İMZA

EK 2 - Elektronik Posta Bildirim Formu

STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ 'ne

Nezdinizdekinumaralı yatırım/Türev Araçlar (VIOP) hesabıma/hesabımıza ilişkin hesap ekstrelerimin/ekstrelerimizin ve günlük olarak düzenlenen Türev Araçlar Alım-Satım Teyit Formlarının nezdindeki ekstre adresime/ize posta yoluyla gönderilmemesini, aylık ekstrelerimin/zin aşağıda beyan ettiğim/iz e-mail adresine/mize gönderilmesini, e-mail adresimde/izde herhangi bir değişiklik olması halinde değişikliği Kurumunuza bildireceğimi/zi, bildirmediğim/iz takdirde sorumluluğun tarafıma/ıza ait olacağını kabul, beyan ve taahhüt ederim/z.

MÜŞTERİ

ADI – SOYADI / ÜNVANI :

(Tüzel Kişi ise) YETKİLİ KİŞİ :

TARİH :

İMZA

EK 3 - VIOP Teminat Hesabı Virman Talimatı

STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ' ne

Nezdinizdekinumaralı hesaplarımdan / hesaplarıma Numaralı VIOP hesabıma / hesabımdan VIOP teminatı yatırma ve çekme amacıyla gerekli virman işlemlerinin yapılmasını rica ederim.

Saygılarımla.

MÜŞTERİ

ADI – SOYADI / ÜNVANI :

(Tüzel Kişi ise) YETKİLİ KİŞİ :

TARİH :

İMZA