

## YATIRIM HİZMET VE FAALİYETLERİ GENEL RİSK BİLDİRİM FORMU

### Önemli Açıklama

Sermaye piyasalarında yapacağınız işlemler sonucunda kar elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşılabileceğiniz 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.

### Uyarı

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun yapmak istediğiniz sermaye piyasası işlemlerine ilişkin yetkisi olup olmadığını kontrol ediniz. Sermaye piyasası işlemleri konusunda yetkili olan banka ve sermaye piyasası aracı kurumlarını [www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr) veya [www.tspb.org.tr](http://www.tspb.org.tr) web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

### Risk Bildirimi

İşlem yapacağınız yatırım kuruluşu ile imzalanacak "Çerçeve Sözleşme" de belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususlar önem arz etmektedir:

1. Yatırım kuruluşu nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, borsalar ve takas merkezleri tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.
2. Sermaye piyasası işlemleri 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 özkaynak ile 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 personeline 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 yansıtacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz.
8. İşbu sermaye piyasası işlemleri risk bildirim formu, müşteriye 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.

## PARA PİYASASI ÜRÜNLERİ RİSK BİLDİRİM FORMU

### Önemli Açıklama

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

### Uyarı

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun "İşlem Aracılığı Yetki Belgesi"ne sahip olup olmadığını kontrol ediniz. Bu yetki belgesine sahip banka ve sermaye piyasası aracı kurumlarını [www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr) veya [www.tspb.org.tr](http://www.tspb.org.tr) web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

### Para Piyasası Ürünleri Alım Satım İşlemlerine İlişkin Önemli Bilgilendirmeler

1. Repo-Ters Repo, ve Takasbank Para Piyasasındaki kısa vadeli borçlanma araçlarını ifade eder.
2. Para piyasası ürünleri, özelliği gereği kısa vadeli olduğundan vade genellikle bir seneyi aşmaz.
3. Vade bozumu mümkün olmadığından ikincil piyasası yoktur ve likidite riski içerir.
4. Kısa vadeli borçlanma araçları olduğundan kısıtlı piyasa riski içerir.

### Para Piyasası Ürünlerinde 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.

## Devlet İç Borçlanma Senetlerine (DİBS) İlişkin Risk Bildirim

### Önemli Açıklama

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

### Uyarı

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun "İşlem Aracılığı Yetki Belgesi"ne sahip olup olmadığını kontrol ediniz. Bu yetki belgesine sahip banka ve sermaye piyasası aracı kurumlarını [www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr) veya [www.tspb.org.tr](http://www.tspb.org.tr) web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

### DİBS'lerin Alım Satım İşlemlerine İlişkin Önemli Bilgilendirmeler

1. DİBS'ler devletin borçlanarak orta ve uzun vadeli fon sağlamak üzere çıkarttıkları borç senetleridir.
2. BİST Borçlanma Araçlar Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında ikincil piyasası mevcuttur.
3. DİBS'lerin fiyatları hem piyasa faiz oranlarındaki, hem de vadeye kalan gün sayısındaki değişimlerden etkilenmektedir.
4. Bir borçlanma aracı olması nedeniyle piyasadaki faiz hareketlerinden etkileneceğinden, piyasa riski içermektedir.
5. DİBS'ler arz ve talep koşulları eşit olmadığı takdirde likidite riski içermektedir.

### DİBS'lerin 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 yapılabilir.

## ÖZEL SEKTÖR TAHVİLLERİNE (ÖST) İLİŞKİN RİSK BİLDİRİM FORMU

### Önemli Açıklama

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

### Uyarı

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun " İşlem Aracılığı Yetki Belgesi"ne sahip olup olmadığını kontrol ediniz. Bu yetki belgesine sahip banka ve sermaye piyasası aracı kurumlarını [www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr) veya [www.tspb.org.tr](http://www.tspb.org.tr) web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

### ÖST'lerin Alım Satım İşlemlerine İlişkin Önemli Bilgilendirmeler

1. ÖST'ler özel sektör şirketlerinin borçlanarak orta ve uzun vadeli fon sağlamak üzere çıkarttıkları borç senetleridir.
2. Borsada işlem gören ÖST'ler için BİST Borçlanma Araçları Piyasasında ikincil piyasa mevcuttur.
3. İhraççısı özel sektör olduğundan karşı taraf riski içermektedir.
4. Bir borçlanma aracı olması nedeniyle piyasadaki faiz hareketlerinden etkileneceğinden, piyasa riski içermektedir.
5. ÖST'ler arz ve talep miktarları kısıtlı olduğu için likidite riski içermektedir.

### ÖST'lerin 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 yapılabilir.

## Eurobondlara İlişkin Risk Bildirim Formu

### Önemli Açıklama

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

### Uyarı

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun "İşlem Aracılığı Yetki Belgesi"ne sahip olup olmadığını kontrol ediniz. Bu yetki belgesine sahip banka ve sermaye piyasası aracı kurumlarını [www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr) veya [www.tspb.org.tr](http://www.tspb.org.tr) web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

### Eurobondlar'ın Alım Satım İşlemlerine İlişkin Önemli Bilgilendirmeler

1. Eurobond'lar devletin ya da özel sektör şirketlerinin yurtdışında borçlanarak orta ve uzun vadeli fon sağlamak üzere çıkarttıkları borç senetleridir.
2. İkincil Piyasası tezgâhüstü piyasada bulunmaktadır.
3. İhraççısı devlet veya özel sektör olduğundan karşı taraf riski içermektedir.
4. Bir borçlanma aracı olması nedeniyle piyasadaki faiz hareketlerinden etkileneceğinden, piyasa riski içermektedir.
5. Eurobond'lar arz ve talep koşulları eşit olmadığı takdirde likidite riski içermekte olup yabancı para ihraçları olması nedeni ile kur riski de taşımaktadır.
6. İşlemler aracı kurumlar ile gerçekleştirilmekte olup nakit ve menkul kıymet takasları ve saklama bahsi geçen kurumlar tarafından sağlanmaktadır.

### Eurobondlar'ın 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.

## Pay Senetlerine İlişkin Risk Bildirim Formu

### Önemli Açıklama

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

### Uyarı

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun "İşlem Aracılığı Yetki Belgesi"ne sahip olup olmadığını kontrol ediniz. Bu yetki belgesine sahip banka ve sermaye piyasası aracı kurumlarını [www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr) veya [www.tspb.org.tr](http://www.tspb.org.tr) web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

### Pay Senetleri Alım Satım İşlemlerine İlişkin Önemli Bilgilendirmeler

Pay Piyasası'nda işlemler elektronik alım satım sistemi aracılığıyla fiyat ve zaman önceliği kuralı baz alınarak "Sürekli Müzayede", "Piyasa Yapıcılık Sürekli Müzayede" ve "Tek Fiyat" yöntemlerinde otomatik olarak gerçekleştirilmektedir. İşlemler biri sabah diğeri öğleden sonra olmak üzere iki ayrı seansta yapılmaktadır. Her iki seansın başında "Açılış Seansı" düzenlenmekte olup, ikinci seansın sonunda ise ayrıca "Kapanış Seansı" düzenlenmektedir.

1. Borsa İstanbul üyeleri yatırımcılardan elektronik olarak topladıkları emirleri uzaktan erişim ağı üzerinden FIX Protokolü aracılığıyla Borsa İstanbul'a göndermektedirler. Buna ilave olarak üye temsilcileri, alıcı ve satıcıların emirlerini Borsa İstanbul'da ve üye merkez ofislerinde bulunan işlem terminalleri aracılığı ile Elektronik Alım Satım Sistemi'ne girebilmektedirler.
2. İşlemler organize ikincil bir piyasada yapılmaktadır. Organize bir piyasa olduğu için likidite riski sınırlı olmakla beraber pay senedi bazında likidite riski ile karşı karşıya kalınabilir. Tüm finansal piyasalarda olduğu gibi piyasa kaynaklı riskler söz konusu olabilir.



## Piyasa Öncesi İşlem Platformu (PÖİP) ile İlgili Önemli Bilgilendirmeler

### Piyasa Öncesi İşlem Platformu

1. (PÖİP)'te Kurul kaydında bulunan fakat daha önce Borsa'da işlem görmeyen şirketlerden Kurulca belirlenen şirketlerin payları işlem görmektedir.
2. Şirket paylarının Platforma kabul şartı olarak Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) kararı dışında BIST tarafından şirketin hukuki ve mali durumu ile faaliyetleri açısından herhangi bir inceleme, bu alanlarda Kotasyon Yönetmeliği ve diğer Borsa mevzuatında yer alan herhangi bir nicelik ve/veya niteliğe ilişkin kriterlere (karlılık, faaliyet süresi, sermaye büyüklüğü, piyasa değeri gibi unsurlara bağlanmış sınırlayıcı şartlar) göre değerlendirme ve söz konusu paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra da söz konusu şirketlerin hukuki ve mali durumu ile faaliyetleri açısından herhangi bir inceleme yapılmamaktadır.
3. (PÖİP)'te işlem gören şirketin SPK ve BIST düzenlemelerine uymaması halinde, şirket paylarının işlem sırasının geçici veya sürekli olarak durdurabilir.
4. SPK'nın 03.06.2011 tarihli ve 17/519 sayılı kararı gereği Şirketin paylarının Platform'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren SPK'nın Seri: VIII, No: 54 sayılı Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında özel durum açıklaması yapmakla yükümlü olmakla birlikte diğer sermaye piyasası mevzuatı yükümlülükleri açısından piyasa Öncesi İşlem Platformunda işlem gören şirketler için Kurul'ca belirlenen diğer yükümlülüklerle tabidir.
5. Şirket paylarının Platform'da işlem görmesinin şirketin veya şirket paylarının SPK ve BIST tarafından tekeffülü anlamına gelmemekte ve Platform'daki yatırım kararları ve üstlenilen riskler nedeniyle zarara uğranma ihtimali bulunmaktadır.

### Pay Senetlerine 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.



**ALT PAZAR, YAKIN İZLEME PAZARI VE PİYASA ÖNCESİ İŞLEM PLATFORMU**  
**Risk Bildirim Formu**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Alt Pazar'da, Yakın İzleme Pazar'ında (YİP) ve Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda (PÖİP) işlem gören paylara ilişkin yatırımcıların bilgilendirilmesi hakkındaki kararı uyarınca; Alt Pazar, YİP ve PÖİP'de işlem gören paylar için ilk emir iletimi sırasında aşağıda yer verilen "Bilgilendirme Metinleri"nin tarafımda okunduğunu ve anlaşıldığını kabul ve beyan ederim.

Yeni düzenleme ile Alt Pazar, Yakın İzleme Pazarı ve Piyasa Öncesi İşlem Platformu grubu pay senetlerine **her emir gönderimi sırasında** aşağıdaki bilgilendirme metinleri hakkında bilgi edinilmesi ve onaylanması önem arz etmektedir.

***Alt Pazar'da İşlem Gören Paylar İçin Bilgilendirme Mesajı;***

"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 hususlarını önemle dikkatlerinize sunarız."

***YİP'te İşlem Gören Paylar İçin Bilgilendirme Mesajı;***

"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 ve 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."

## PÖİP'te İşlem Gören Paylar İçin Bilgilendirme Mesajı;

*"İşlem yapmak istediğiniz payın yer aldığı Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda*

- 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 hususları önemle dikkatlerinize sunulur."

**VARANTLARA VE/VEYA VARANTLARA BENZER SERMAYE PİYASASI  
ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK BİLDİRİM FORMU****Önemli Açıklama**

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

Bu amaçla, Seri: VII No: 128.3 "Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği"nin (Tebliğ) 9. maddesinde öngörüldüğü üzere "Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formu"nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız önem arz etmektedir.

**Uyarı**

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun "İşlem Aracılığı Yetki Belgesine sahip olup olmadığını kontrol ediniz. Bu yetki belgesine sahip banka ve sermaye piyasası aracı kurumlarını [www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr) veya [www.tspb.org.tr](http://www.tspb.org.tr) web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

**Varantlara İlişkin Genel Bilgi**

Aracı Kuruluş 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 hisse 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.

**VARANTLARA VE/VEYA VARANTLARA BENZER SERMAYE PİYASASI  
ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK BİLDİRİM FORMU**

Bu formda yer alan açıklamalar Tebliğ'in 26'ncı 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**

1. Varantların alım satımı, Kurulun onayı üzerine BIST mevzuatı çerçevesinde belirlenecek işlem esasları kapsamında BİST'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, Kurulun uygun görüşü üzerine BIST tarafından belirlenir.
2. Varantların satışının aracı kuruluşlar vasıtasıyla yapılması ve BİST'te işlem görmesi zorunludur. BİST'te işlem gören varantların işlem sırasının kapatılmasına ilişkin esaslar BIST tarafından belirlenir.
3. Varantların vadeleri iki aydan az, beş yıldan fazla olamaz.
4. 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 uzlaşi biçimi kaydi teslimat veya nakit uzlaşi olarak belirlenebilir. Dayanak varlığı bunların dışında varlık ya da gösterge olan varantlarda ise nakit uzlaşi esaslarının uygulanması zorunludur.
5. Varant ihracından doğan uzlaşi yükümlülüğünün yerine getirilmesinden ihraççı sorumludur. Garantör bulunması halinde, ihraççı ile garantör müteselsilen sorumlu olur.
6. Varant ihraçları kaydi olarak yapılır ve ihraççının MKK üyesi olması zorunludur.

**Risk Bildirimi**

İşlem yapacağınız aracı kuruluş ile imzalanacak çerçeve sözleşmede belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamanız önem arz etmektedir.

1. Aracı kuruluş 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.

**VARANTLARA VE/VEYA VARANTLARA BENZER SERMAYE PİYASASI  
ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK BİLDİRİM FORMU**

2. 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.
3. 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.
4. 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 verirsiniz, riskinizi varanta ödediğiniz bedel ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer muamele ücreti ile sınırlamanız mümkündür.
5. Aracı kuruluşun piyasada işlem yapacağınız varantlara ilişkin olarak tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulamaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.
6. Varant alım satımına ilişkin olarak aracı kuruluşun yetkili personeline yapılacak teknik ve temel analizin kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.
7. 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.
8. 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.
9. 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.
10. İşbu varantlara ilişkin risk bildirim formu yatırımcıyı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, varantların 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 / 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.

## TÜREV ARAÇ ALIM SATIM İŞLEMLERİ RİSK BİLDİRİM FORMU

### Önemli Açıklama

Türev işlemler, değeri başka bir finansal varlığın veya malın değerine bağlı olarak hareket eden finansal ürünlerdir. Vadeli ürünler yatırımcıya, bugünden alımı-satımı yapılan malın veya finansal aracın gelecek bir tarihte teslimatının yapılması avantajını sunar. Kontratlar standart vade ve büyüklükte düzenlenir. Yatırımcılar işlemlerini aracı kurumlar vasıtasıyla organize borsalarda ve ikincil piyasada gerçekleştirirler. Türev araç işlemleri kaldıraçlı olarak yapılmaktadır. 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 riski göz önünde bulundurulmalıdır.

Bu nedenle, Türev Piyasalarda işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz ve "Türev Araçlar Risk Bildirim Formu"nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız ve gerekiyorsa profesyonel yardım almanız gerekmektedir.

### Uyarı

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun "İşlem Aracılığı Yetki Belgesi"ne sahip olup olmadığını kontrol ediniz. Bu yetki belgesine sahip banka ve sermaye piyasası aracı kurumlarını [www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr) veya [www.tspb.org.tr](http://www.tspb.org.tr) web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

### 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 uzlaşıda ise sözleşme fiyatı ile vade tarihindeki cari fiyat arasındaki fark kadar tutar taraflar arasında el değiştirir.



## VADELİ İŞLEM SÖZLEŞMELERİ

1. Vadeli işlem sözleşmesi (futures), sözleşmenin taraflarına, standartlaştırılmış miktar ve kalitedeki bir malı, kıymeti veya finansal göstergeyi, 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 (initial margin) Takas Kurumu'na yatırılmalıdır. Oluşan zararlar ya da nakit-dışı teminatların değerlerinin düşmesi sonucunda teminat seviyesinin sürdürme teminatının (maintenance margin) altına düşmesi durumunda ilgili yatırımcılara teminat tamamlama çağrısı yapılır.
4. sonrasında oluşacak fiyatlara ve istatistiki değerlere göre teminat seviyesi sürdürme teminatının altına düşen yatırımcılar için teminat tamamlama çağrısı yapılır.

## OPSİYON SÖZLEŞMELERİ

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 göstergeyi 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 göstergeyi 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 büyür. Bu durum pozisyon kapamayı ve kar realizasyonunu güçleştirir.

## Opsiyon Sözleşmesine İlişkin Bilgi Edinilmesi Gereken Önemli Tanımlar

**Kullanım Fiyatı (Strike Price):** Sözleşmeye konu olan malın, kıymetin veya finansal göstergenin üzerinde anlaşılan ileri tarihteki alım veya satım fiyatıdır.

**Opsiyon Primi (Optium Premium):** Alma veya satma hakkı için ödenen bedeldir. Sözleşmeye konu olan mal, kıymet veya finansal göstergenin üzerinde anlaşılan ileri tarihteki alım veya satım fiyatıdır. Alma veya satma hakkı için ödenen bedeldir.

**Uzun (Long) Taraf:** Opsiyon sözleşmesini alan taraftır. Organize opsiyon piyasalarında uzun taraf, prim ödeme dışında herhangi bir yükümlülüğü bulunmadığından risk taşımaz.

**Kısa (Short) Taraf:** Opsiyon sözleşmesini satan taraftır. Organize opsiyon piyasalarında kısa taraf vadeye kadar veya vade tarihi için alma veya satma yükümlülüğü altına girdiğinden risk taşır, bu nedenle kısa taraftan teminat talep edilir.

**Opsiyon Türleri:** Alım opsiyonu ve satım opsiyonu olmak üzere iki tür opsiyon bulunmaktadır.

**Alım (Call) Opsiyonu:** Sözleşmeyi alan tarafa belli bir vadeye kadar veya vadede, belirli bir miktarda bir malı, kıymeti veya finansal göstergeyi belirli bir kullanım fiyatından alma hakkı verir. Alım opsiyonu alıcısının (satıcısının) beklentisi dayanak varlık fiyatının gelecekte yükselmesidir (düşmesidir).

**Satım (Put) Opsiyonu:** Sözleşmeyi alan tarafa belli bir vadeye kadar veya vadede, belirli bir miktarda bir malı, kıymeti veya finansal göstergeyi belirli bir fiyattan satma hakkı verir. Satım opsiyonu alıcısının (satıcısının) beklentisi dayanak varlık fiyatının gelecekte düşmesidir (yükselmesidir).

Her iki opsiyon türünde de işlemin gerçekleştiği tarihte (T günü) prim borçları uzun pozisyon sahibinin hesabından tahsil edilirken, kısa pozisyon sahibinin prim alacağı, hesabına işlemin gerçekleştiği tarihin bir gün sonrasında (T+1 günü) yatırılır. Prim fiyatı piyasadaki arz-talebe göre belirlenir ve hak kullanılsın ya da kullanılsın prim bedeli geri alınmaz.

### Alım/Satım Opsiyonlarında Tarafların Hak ve Yükümlülükleri

	Alım Opsiyonu	Satım Opsiyonu
Alıcı	Opsiyonun kullanılması durumunda payı alım hakkı	Opsiyonun kullanılması durumunda payı satım hakkı
Satıcı	Opsiyonun kullanılması durumunda payı satma zorunluluğu	Opsiyonun kullanılması durumunda payı alma zorunluluğu

## Opsiyon Sözleşmesine İlişkin Bilgi Edinilmesi Gereken Önemli Tanımlar

**Opsiyon Tipleri:** Vadelerine göre opsiyonlar Avrupa ve Amerikan tipi olmak üzere ikiye ayrılır.

- Amerikan tipi opsiyonlar vadeden önce herhangi bir tarihte opsiyon alıcısı tarafından kullanılabilirler.
- Avrupa tipi opsiyonlar ise yalnızca vadesinde kullanılabilirler.

## 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 aşabilme riski bulunmaktadır.

2. Aracı kuruluş nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda (VİOP) gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa ve Takas Merkezi tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır. VİOP'ta pozisyon almak üzere aracı kuruluş nezdinde açtıracağınız ve teminat yatıracacağınız hesabınızdan piyasada alım-satım işleminde bulunacağınız her vadeli işlem (futures) sözleşmesi için en az Borsa'nın belirlediği tutarda bir başlangıç teminatı yatırılması gerekmektedir.

3. Yurt dışı türev işlemlerinde çalışılan yabancı iş ortaklarımız nezdinde yatırımcı tazmin fonu mevcut değildir.

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. Yurt dışı türev işlemleri için organize bir ikincil piyasa mevcuttur.

## Türev Araç Alım Satım İşlemlerine İlişkin Önemli Bilgilendirmeler

7. Bir opsiyon sözleşmesi alırsanız, opsiyonu kullanmadığınız takdirde riskinizi, opsiyon primi ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer muamele ücreti ile sınırlamanız mümkündür.
8. 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.
9. 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.
10. 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.
11. 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.
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 personeline yapılacak teknik ve temel analizin kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme riskinin 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 Önemli Bilgilendirmeler

17. Yurtdışı borsalarda işlem gören menkul kıymet veya türev araçlar, işlem saatleri bakımından yurtdışı borsalardan farklılık gösterebileceği için yatırımcı tarafından pozisyonların kontrol ve takibi daha zor ve riskli olabilmektedir.

18. Gün sonlarında hesap güncelleştirilmesi sonucunda sürdürme 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.

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

## ViOP Riskli Hesap Çalışma Prensibine İlişkin Önemli Bilgilendirmeler

1. Gün sonlarında kullanılan SPAN parametreleri neticesinde teminat tutarı sürdürme teminatının altına düşen veya nakit teminat açığı bulunan hesaplar için teminat tamamlama çağrısı (Margin Call Bildirimi) yapılır. Sürdürme teminatı seviyesi, bulunması gereken teminat değerinin %100'ü olarak belirlenmiştir.

2. Sürdürme teminatının, Mevcut Teminat  $\pm$  Geçici Kar/Zarar tutarına oranı % 100'den büyük veya eşit hesapların risk seviyesi "3" olup, "Çok Riskli" Hesap statüsüne geçmektedir. Bu oran %75'ten küçük veya eşit ise, risk seviyesi "0" olup, hesap durumu "Riskli"dir. Bu oran %90 ile %75 arasında ise, risk seviyesi "1" olup, hesap durumu "Riskli"dir. Bu oran %90 ile %100 arasında ise risk seviyesi "2" olup, hesap durumu "Riskli"dir. (Örn.  $450/600 = \%75$  risksiz,  $450/400 = \%112$  çok riskli vb.)

3. Risk seviyesinin 1 veya 2 olması uyarı niteliğindedir; sadece "riskli" hesap 3 statüsüne yaklaşıldığını gösterir. Risk seviyesi 3 olan hesaplar riskli hesap statüsündedir.

## ViOP Riskli Hesap Çalışma Prensibine İlişkin Önemli Bilgilendirmeler

4. Hesapların risk durumuna göre 2. kademedan itibaren bilgilendirme yapılarak müşteriler risk azaltıcı işlemler yapılması konusunda yönlendirilir. Hesabın risk seviyesi 3 olduğu andan itibaren hesaplarda bazı kısıtlar söz konusu olur:

Hesabın Risk Seviyesi "3" ise:

- 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 yatırılabilir ancak teminat çekilemez.

## Türev Araç Alım Satım İşlemlerine İlişkin Komisyon, Ücret, 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 yapılabilir.



## YURT DIŞI PAY PİYASALARI RİSK BİLDİRİM FORMU

### Önemli Açıklama

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. (Yatırım Finansman) nezdinde açtıracığınız hesap ve bu hesap üzerinden yurt dışı borsalarda gerçekleştirilecek yabancı pay senedi işlemleri için yurt dışında yürürlükte olan mevzuat ile Türkiye’de Sermaye Piyasası Kurulu ve yürürlükteki ilgili diğer her türlü mevzuata ve benzeri tüm idari düzenlemelere uygulanabilirliği kapsamında bağlı kalınacaktır.

Yabancı pay senedi piyasalarında yapacağınız işlemler sonucunda kar elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. İşlem yapmaya karar vermeden önce piyasada karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuz ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

### Uyarı

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun “İşlem Aracılığı Yetki Belgesi”ne sahip olup olmadığını kontrol ediniz. Bu yetki belgesine sahip banka ve sermaye piyasası aracı kurumlarını [www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr) veya [www.tsppb.org.tr](http://www.tsppb.org.tr) web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

### Bilgilendirmeler

Yatırımcı hesaplarında bulunacak baz para birimi Amerikan Doları (USD) olup müşterinin başka bir para birimi cinsinden para göndermek istemesi halinde Yatırım Finansman tarafından çapraz kur değerlemesi ile işlem günü kuru üzerinden ABD Dolarına çevrilecektir. Müşterinin diğer para birimleri ile yaptığı işlemler sonucu oluşan kar/zarar, ilgili para birimi bakiyesi kadar hesabında kalacak olup ancak bakiyenin çekilmek istenmesi durumunda o günün çapraz kuru üzerinden ABD Dolarına çevrilecektir. Müşteri dönüşüm işlemlerinde kullanılacak kurlara hiçbir şekilde itiraz etmeyeceğini kabul, beyan ve taahhüt eder.

İşlem Yapılan Borsa ve Piyasalar: Bats Global Markets (BATS), Chicago Stock Exchange (CHX), IEX, NASDAQ, New York Stock Exchange (NYSE), Toronto Stock Exchange (TSE), Alpha ATS (ALPHA), Canadian Securities Exchange, TSX Venture (VENTURE), Vienna Stock Exchange (VSE), Bats Europe (BATEEN), CHI-X Europe Ltd Clearnet (CHIXEN), ENEXT.BE, Turquoise (TRQXEN), Euronext France (SBF),

## YURT DIŞI PAY PİYASALARI RİSK BİLDİRİM FORMU

Bats Europe (BATEDE), CHI-X Europe Ltd Clearstream (CHIXDE), Frankfurt Stock Exchange (FWB), Stuttgart Stock Exchange (SWB), Tradegate Exchange (TRADEGATE), Turquoise DE (TRQXDE), XETRA (IBIS), Borsa Italiana (BVME), Euronext NL Stocks (AEB), OMXNO, BVL, Bats Europe (BATEES), Bolsa de Madrid (BM), CHI-X Europe Ltd Clearnet (CHIXES), Swedish Stock Exchange (SFB), BATS Europe (BATECH), CHI-X Europe Ltd Swiss (CHIXCH), SIX Swiss Exchange (EBS), Turquoise CH (TRQXCH), VIRT-X (VIRTX), Bats Europe (BATEUK), CHI-X Europe Ltd Crest (CHIXUK), London Stock Exchange (LSE), Australian Stock Exchange (ASX), Chi-X Australia, Hong Kong Stock Exchange (SEHK), Shanghai-Hong Kong Stock Connect (SEHKNTL), Shenzhen Stock Exchange, Japan CHI-X Japan (CHIXJ), JAPANNEXT, Tokyo Stock Exchange (TSEJ), Singapore Exchange (SGX). Belirtilen borsalarda sadece ikincil piyasa işlemlerine aracılık edilmektedir. Birincil piyasa halka arz işlemlerine ve tezgahüstü piyasa işlemlerine aracılık edilmemektedir. Aracılık edilen borsalara ilişkin güncel bilgiler [www.yf.com.tr](http://www.yf.com.tr) Kurumsal internet sitemizde yayınlanmaktadır.

**Elektronik İşlem Platformu:** YFTRADEINT, yabancı pay senedi işlemlerini yapabileceğiniz, emirlerinizi piyasalara doğrudan iletebileceğiniz Yatırım Finansman elektronik işlem platformudur.

Yatırımcı, elektronik işlem platformuna erişim için gereken kullanıcı adı ve şifre bilgilerini yurt dışında işlem yapacağı platform aracılığıyla edinecektir. Söz konusu kullanıcı kodu ve şifre ile yatırımcı platform (YFTRADEINT) aracılığıyla işlem yapabilecektir. Kullanıcı kodu ve şifrenin korunması ve diğer her türlü kullanıcı kodu ve şifre riskleri yatırımcıya aittir. Yatırımcı, kullanıcı kodu ve şifresinin üçüncü kişiler tarafından ele geçirildiği/öğrenildiği yönünde bir düşünceye hakimse bu hususu derhal Yatırım Finansman'a bildirecektir.

**Yurt Dışına Yapılan Para Transferleri:** Yatırımcı'nın yurt dışı işlemleri için teminat aktarımını kendi adına ait hesapları üzerinden Interactive Brokers nezdindeki hesabına yapması esastır. Yatırımcı'nın para transferini Aracı Kurum vasıtasıyla yapmak istemesi halinde, Yatırımcı tarafından Aracı Kurum hesabına aktarılan teminatlar, çalışılan muhabir bankalar üzerinden Yabancı İş Ortağı Interactive Brokers nezdindeki Aracı Kurum hesabına gönderilmek suretiyle de Interactive Brokers nezdindeki Yatırımcı'lar adına açılmış hesaplara aktarılır. Söz konusu aktarım 3 iş günü sonrasında Yatırımcı hesabına geçecektir.

## YURT DIŞI PAY PİYASALARI RİSK BİLDİRİM FORMU

**Saklamacı Kurum:** Yatırım Finansman tarafından alım satımına aracılık edilen yabancı pay senetleri "Interactive Brokers" nezdinde müşteri bazında saklanmaktadır.

**Yatırımcı Tazmin Sistemi:** Yatırım yapmış olduğunuz yurtdışı piyasalar/borsalar ve ürünlerde çeşitli nedenlerle resmi merciler tarafından mevzuat değişiklikleri; geçici süreyle veya tamamen borsada işlem görmekten men, pazar değişimi, borsa kotundan çıkarım gibi tedbir kararları ya da ihraççı hakkında iflas kararı verilmesi gibi riskler yaşanması mümkündür. Bu ve benzeri haller için ülkemizde olduğu gibi yurt dışı piyasalarda yatırımcıları koruyan yatırımcı tazmin sistemi bulunmamaktadır.

**Komisyon ve Ücret Tutar/Oranları:** Yurt dışında işlem yapılan ülke borsalarının yerel kur cinsi üzerinden yatırımcı ile anlaşılan işlem aracılığı komisyonu ile birlikte ilgili borsa ve piyasaların takas, saklama vb. komisyonları yatırımcıdan tahsil edilmektedir. Yurt dışı işlemlere yönelik olarak uygulanan güncel komisyon oranları Kurumumuz resmi internet sitesinde ([www.yf.com.tr](http://www.yf.com.tr)) Yatırımcılarımızın bilgisine ve takibine sunulmuştur.

Yatırımcı, ayrıca yurt dışı işlemlerine başlamadan önce sözleşmede yer alan yükümlü olacağı bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalıdır.

**Vergiler:** Vergi mükellefiyetiniz ve güncel vergi mevzuatı kapsamında ödemeniz gereken vergi ve/veya beyanname yükümlülüğünüz olabilecektir. Yurt dışı piyasalarda gerçekleştireceğiniz işlemlerden dolayı Türkiye içinde ve/veya ilgili piyasanın içinde bulunduğu yabancı ülke mevzuatı kapsamında doğabilecek vergi ve yükümlülükler yatırımcının sorumluluğundadır. Dolayısıyla yurt dışı işlemlerinizi elde edilen kazançların vergilendirilmesi hususunda her hangi bir yükümlülüğünüzün atlanmaması açısından vergi müşavirinize danışmanızı önemle tavsiye ederiz.

**Piyasa Riski:** Piyasa fiyatlarındaki (faiz, kur, emtia, pay fiyatı vb.) olağan veya beklenmeyen hareketlere bağlı olarak ortaya çıkabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Yabancı pay senedini aldığınız durumlarda, almış olduğunuz senedin fiyatı, o senedin işlemlerindeki arz – talep dengesi nedeniyle değer kazanır ise kar, değer kaybeder ise zarar edebilirsiniz.

## YURT DIŞI PAY PİYASALARI RİSK BİLDİRİM FORMU

**Karşı Taraf Riski:** Karşı taraf riski, karşı tarafın yükümlüğünü kısmen/tamamen yerine getirememesi riskidir. Yabancı pay senedi piyasasında alım-satım yapan taraflardan birinin bu işleme ilişkin yükümlülüklerini yerine getirmemesi sonucu işlemin diğer tarafının zarara uğraması mümkündür.

**Likidite Riski:** Likidite riski, hazır değerlerinin nakde dönüştürülememesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir. Aldığınız payları satmak istediğinizde piyasada yeterli alıcı olmama ihtimali bulunmaktadır. Aynı şekilde almak istediğiniz paylar için de piyasada yeterli sayıda satıcı olmama ihtimali vardır.

**Kur Riski:** İşlem yaptığınız yabancı pay senedinin kur (USD, EUR, GBP vb.) değerinde aleyhinize değişimler nedeniyle zarar riskiniz bulunmaktadır.

### Diğer Risk Faktörleri ve Açıklamalar:

Pay senedini aldığınız şirketin sermaye artırımı/azaltımı, şirket birleşme, satın alma vb. kararları piyasa fiyatının değişmesine yol açabilecektir. Sermaye artırımının bedelli olması halinde ilave para yatırmanız gerekebilecektir. Yatırım yaptığınız yabancı şirketlerin elde ettiği kar üzerinden pay sahiplerine kar payı dağıtması halinde temettü geliri elde etme ihtimaliniz bulunmaktadır. Ancak kar ya da temettü elde etme garantiniz bulunmamaktadır. Bununla birlikte yatırıma yönlendirdiğiniz anaparanıza ilişkin herhangi bir koruma garantisi bulunmadığından anaparanızdan da kayıplar söz konusu olabilecektir.

Yabancı pay senedi piyasasında yaptığınız işlemler başka bir ülkenin borsasında gerçekleşmekte olup, gerek küresel gerekse ilgili ülkedeki siyasi, jeopolitik, ekonomik vb. gelişmeler yatırımınız üzerinde etkili olabilecektir. İşlem yaptığınız yabancı pay senedinin işlem gördüğü borsanın ilgili ülke işgünü / tatil günleri, yurt içi piyasaların işgünü / tatil günlerinden farklı olabilecektir. İşlem yaptığınız ülke ya da borsaya bağlı olarak takas süreleri de değişiklik gösterecek olup, ödeme ve nakit akışlarınızı bu doğrultuda ayarlamanız gerekmektedir. Bahsedilen riskler ve açıklamalar kapsamında yeterli derecede bilgi sahibi olmanız, gündemi ve gelişmeleri takip ederek yatırımlarınıza yön vermeniz önem arz etmektedir.

Risk takibi için normal prosedürler uygulanmaktadır.

Yatırım Finansman tüm bildirimlerini ve uyarılarını elektronik işlem platformu üzerinden gerçekleştirir.

## YURT DIŞI PAY PİYASALARI RİSK BİLDİRİM FORMU

Yatırım Finansman'ın yatırımcıya emirlerinin sonucunu bildirme yükümlülüğü bulunmamakta olup yatırımcı emirlerinin sonucunu platform üzerinden kendisi öğrenir.

Yatırım Finansman'ın, yurt dışı piyasalarda yapacağınız işlemlere ilişkin tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulama gereksinimi olabileceği dikkate alınmalıdır.

Yurt dışı pay piyasası alım-satımına ilişkin olarak yatırım kuruluşunun yetkili personeli tarafından yapılacak teknik ve temel analizin kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yer alan öngörülerin gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.

**YERLİ VE/VEYA YABANCI KİRA SERTİFİKALARINA VE/VEYA SUKUK'A YATIRIM  
YAPAN YATIRIM FONLARI GENEL RİSK BİLDİRİM FORMU**

İşbu Yerli ve/veya Yabancı Kira Sertifikalarına ve/veya Sukuk'a Yatırım Yapan Yatırım Fonları Genel Risk Bildirim Formu ("Form"), size bir defaya mahsus sunulan genel bir risk bilgilendirme formudur. Yatırım Finansman tarafından işbu Form konusu her alım/satım işleminiz öncesinde riskler tekrar size anlatılmayacak olup, her alım/satım işleminiz öncesinde Form'u tekrar okumanız ve ilgili fona ait detaylı bilgileri Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) yer alan Fon sürekli bilgilendirme formundan güncel olarak takip etmeniz gerekmektedir.

**Yatırım Fonu Kavramı**

Yatırım fonları kanun hükümleri uyarınca tasarruf sahiplerinden katılma payı karşılığında toplanan para ya da diğer varlıklarla, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre portföy yönetim şirketleri tarafından içtüzük ile kurulan ve tüzel kişiliği bulunmayan mal varlığını ifade etmektedir.

**Önemli Açıklamalar**

Yatırım fonuna yatırım yaptığınızda bir risk aldığınızı unutmayın. Çünkü fon tarafından alınan menkul kıymetlerin değeri artabileceği gibi düşebileceği için yatırım yaptığınız anaparanın bir kısmını veya tamamını kaybedebilirsiniz.

Her yatırım fonunun riski aynı düzeyde değildir. Yatırım fonlarını kendi içlerinde daha riskli ve daha az riskli olarak ayırmak mümkündür. Bunun için kullanılabilecek en önemli ölçülerden birisi KAP'ta yayımlanan ilgili Fon'a ilişkin Yatırımcı Bilgi Formu'nda yer alan risk değeri olup, Fon sürekli bilgilendirme formunun incelenmesi de tavsiye edilmektedir. Diğer yandan genellikle potansiyel olarak yüksek getiri, yüksek kayıp olasılığı yani yüksek risk demektir. Riskli fonların kaybettirme ihtimali daha yüksek olmakla beraber, piyasaların iyi gitmesi durumunda diğerlerine göre daha yüksek oranlarda kazandırmaları da mümkündür. Bu nedenle farklı risk düzeyleri arasında tercih yaparken daha fazla kazanabilmek için kaybetme riskini ne kadar göze aldığınız önemlidir. Kendinizi bu çerçevede ölçüp yatırım yapacağınız fonu da buna göre seçmelisiniz. Yerli ve/veya Yabancı Kira Sertifikalarına ve/veya Sukuk'a Yatırım Yapan Yatırım Fonları portföyü kira sertifikaları ile katılma hesapları, ortaklık payları, altın ve diğer kıymetli madenler, gayrimenkul sertifikaları, borsa yatırım fonları ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygun görülen diğer para ve sermaye piyasası araçlarından oluşabilir.

**YERLİ VE/VEYA YABANCI KİRA SERTİFİKALARINA VE/VEYA SUKUK'A YATIRIM  
YAPAN YATIRIM FONLARI GENEL RİSK BİLDİRİM FORMU**

Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce, Fon ile ilgili temel yatırım risklerini ve piyasada karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon pay birim değerinde yaşanabilecek olası düşüşlere bağlı olarak yatırım değeriniz başlangıç değerinizin altına düşebilir. İşlem yapmaya karar vermeden önce, yatırım yapacağınız Fon'un stratejisi ve portföy sınırlamaları hakkında detaylı bilgileri ve tüm yatırım riskleri için, Fon'un KAP'ta yer alan Fon sürekli bilgilendirme formunu/Yatırımcı Bilgi Formu ve/veya izahnamesini güncel olarak takip etmeniz gerekmektedir.

**YERLİ VE/VEYA YABANCI KİRA SERTİFİKALARINA VE/VEYA SUKUK'A İLİŞKİN  
ÖNEMLİ BİLGİLENDİRMELER**

1. 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 kıymetlerdir.
2. Kira sertifikaları; sahipliğe, yönetim sözleşmesine, alım-satıma, ortaklığa, eser sözleşmesine dayalı veya bu sayılanların birlikte kullanılması suretiyle veya Sermaye Piyasası Mevzuatı tarafından öngörülen şekilde ihraç edilebilir.
3. Borsada işlem gören Kira sertifikaları/Sukuk için BİST Borçlanma Araçları Piyasasında ikincil piyasa mevcut olmakla birlikte likititesi düşük bir piyasadır.
4. İhraççısı kamu ve/veya özel sektör olduğundan karşı taraf riski içermektedir.
5. Bir borçlanma aracı olması nedeniyle piyasadaki kar payı oranı hareketlerinden etkileneceğinden, piyasa riski içermektedir.
6. Kira sertifikaları/Sukuk arz ve talep miktarları kısıtlı olduğu için likidite riski içermektedir.
7. Kira Sertifikası/Sukuk ihraç eden şirketlerden herhangi birinin yükümlülüklerini yerine getirememesi, fonun getirisini negatif/olumsuz etkileyecektir.
8. Kira Sertifikası/Sukuk şirketin iflas etmesi ve katkı/kar payı ve anapara ödemesinde temerrüde düşmesi riskini taşır.
9. Kira Sertifikası/Sukuk ihraç eden şirketlerden herhangi birinin yükümlülüklerini yerine getirememesi halinde kupon ödemeleri gecikebilir veya gereği gibi yapılmayabilir veya eksik yapılabilir veya hiç kupon ödemesi olmayabilir.



## ÜCRET VE KOMİSYONLARA İLİŞKİN ESASLAR

a) Sözleşme kapsamındaki işlemlerden doğacak her türlü vergi ödemesi, bunların beyanı, resim ve harç ödemesi Yatırımcı'nın sorumluluğu altındadır. İşbu ödemelerden herhangi birinin yapılmamış olması sebebiyle doğan zararlardan Aracı Kurum'a atfedilebilecek bir kusur olmaması kaydıyla herhangi bir sorumluluğu olmadığını/olmayacağını bildiğini Yatırımcı kabul, beyan ve taahhüt eder.

b) Sözleşme kapsamında yer alan iş ve işlemlerin Aracı Kurum ve/veya üçüncü kişiler/kurumlar tarafından yapılması ile ilgili olarak ortaya çıkan komisyon, faiz, yıllık işlem ücreti, hesap ekstresi ve diğer bildirimlere ilişkin posta ve noter ücretleri, havale/EFT/Swift dâhil her türlü para transferleri ve diğer virman masrafları, menkul kıymetlere ilişkin saklama ücreti ile bunlara ilişkin rüçhan hakkı kullanımı, temettü ödemesi ve her türlü diğer ücretler ve üçüncü kişilere/kurumlara ödenen diğer gider ve hizmet bedelleri de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere her türlü masraf, ücret ve giderler Yatırımcı tarafından ödenecektir. Tüm bu ücret ve masraf kalemlerine Aracı Kurum'un [www.yf.com.tr](http://www.yf.com.tr) adlı internet sitesinde yer verilmektedir.

c) Mahiyeti ne olursa olsun vergi, fon ve sair her türlü yükümlülüklerin ödenmesi ve sorumluluğu ister Türkiye içinde ister Türkiye dışında olsun Yatırımcı'ya aittir. Yatırım hesabına yatırılacak paralar ile yapılacak bütün işlemlerin ve Sözleşme'nin gerektireceği damga vergisi ile diğer tüm vergi, resim, fon ve harçlar Yatırımcı tarafından karşılanacak, kanunen Aracı Kurum'ca ödenmesi gereken damga vergisi karşılığı da Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi ("BSMV") ile birlikte Yatırımcı tarafından Aracı Kurum'a ödenecektir. Yatırımcı, Aracı Kurum'un, söz konusu tutarlar için hesabını borçlandırmaya yetkili olduğunu ve yatırım hesabına borç kaydedilecek bu tutarların, tahakkuk ettirildikleri tarihte muaccel olacağını ve bunları Aracı Kurum'a derhal ve nakden ödemekle yükümlü olduğunu, ödemediği takdirde temerrüt hükümlerinin uygulanacağını kabul, beyan ve taahhüt eder. Ayrıca, Aracı Kurum herhangi bir ihbara gerek olmaksızın bu tutarları yatırım hesabından re'sen mahsup etmeye yetkili olup, Aracı Kurum mahsup hakkı, Medeni Kanun'un 950 ve devamındaki maddelere uygun olarak icra edilir. Aracı Kurum, Yatırımcı'nın herhangi bir talimatı olmadan, Yatırımcı'nın ilgili varlıklarını dilediğinden başlayarak bu alacağının tahsili amacıyla ters işlem ile tasfiye edebilir ve elde edilen bedeli Türk Borçlar Kanunu'nun 100-102. madde hükümleri çerçevesinde Yatırımcı'nın temerrüt konusu borcuna mahsup edebilir. Bu durumda, söz konusu satış işlemi nedeniyle maruz kalınabilecek zararın tümü Yatırımcı tarafından karşılanacaktır.

## ÜCRET VE KOMİSYONLARA İLİŞKİN ESASLAR

d) Bir vergilendirme anlaşmasının hükümlerinin uygulanabilmesi için, Yatırımcı, ilgili anlaşmada öngörüldüğü gibi ilgili ülkenin yetkili resmi makamları tarafından düzenlenmiş bir orijinal ve noter tasdikli ve apostilli ikametgah belgesi de dahil olmak üzere ve fakat bunlarla sınırlı kalmaksızın, anlaşma hükümlerine göre herhangi muafiyet veya başka hak ve menfaatlardan istifade edebilmek için o antlaşmaya göre ibrazı gereken tüm dokümanlarla birlikte ilgili anlaşma suretini Aracı Kurum'a ibraz edecektir. Yatırımcı, Aracı Kurum'un herhangi bir vergilendirme anlaşmasının bulunup bulunmadığını ve/veya herhangi bir vergilendirme anlaşmasının hangi koşul ve hükümlerinin uygulanabilir olduğunu ve/veya Yatırımcı'nın herhangi bir vergilendirme anlaşmasının hükümlerinden istifade etme hakkına sahip olup olmadığını araştırmak zorunda olmadığını kabul ve beyan eder. Hangi vergilendirme anlaşmasının ve/veya hangi hükümlerinin uygulanacağı konusunda bir tereddüt olması halinde, Yatırımcı, konuyu, tüm masrafları kendisine ait olmak üzere kendi vergi müşavirine danışacaktır. Yatırımcı'nın vergi müşavirinin görüşü Aracı Kurum tarafından benimsenmediği veya bu görüş sunulmadığı hallerde, Aracı Kurum herhangi bir vergilendirme anlaşmasının hükümlerini uygulamak zorunda olmayacaktır. İkili vergi anlaşmalarının şartlarından yararlanılması halinde ve Yatırımcı'nın sağladığı menfaat sonucunda ileriki dönemlerde mali idare tarafından ek bilgi ve belgeler istenmesi halinde de bu bilgi ve belgelerin Aracı Kurum'a veya doğrudan mali idare'ye sunulmasından Yatırımcı sorumlu olacaktır.

e) Yatırımcı, Sözleşme kapsamında verilecek hizmet kapsamında Aracı Kurum tarafından çeşitli şekillerde ücretlendirme yapılacağını bildiğini kabul, beyan ve taahhüt eder. Aracı kurum, Yatırımcıya hizmet vermeye başlamadan önce uygulanacak ücret, komisyon ve hizmet bedellerine dair en seri haberleşme aracıyla detaylı bir şekilde bilgilendirme yapacaktır. Yatırımcı, bahse konu bilgilendirme sonrası 3 iş günü içinde sözleşmeyi feshetmeyerek hizmet almaya devam etmekle ücretlendirmeye dair tüm esasları kabul etmiş sayılır.

## ÜCRET VE KOMİSYONLARA İLİŞKİN ESASLAR

Sözleşme kapsamında Aracı Kurum tarafından uygulanacak komisyon ve hizmet bedellerinde Yatırımcı aleyhine meydana gelebilecek değişiklikler Aracı Kurum tarafından (a) gönderim ücreti Yatırımcı hesabına borç kaydedilmek üzere Yatırımcı'nın Aracı Kurum'a bildirilen kayıtlı adresine posta yoluyla veya (b) Yatırımcı'nın Aracı Kurum'da bulunan telefon numarasına sms vb. elektronik bildirimler yoluyla veya (c) Yatırımcı'nın Aracı Kurum kayıtlarında yer alan e-posta adresine e-posta gönderimi yoluyla tebliğ edilecektir.

Yeni oran ve miktarlar tebliğ tarihinden itibaren uygulanacak olup, Yatırımcı, Aracı Kurum'un oran ve tutarlara ilişkin değişikliklerini, kendisine bildirildiği tarihten itibaren 3 (üç) iş günü içinde kabul etmediğini veya Sözleşme'yi feshetme hakkını kullanmak istediğini aynı süre içerisinde Aracı Kurum'a yazılı olarak bildirmediği takdirde, komisyon ve hizmet bedellerine ilişkin bildirim/ilanın yapıldığı tarihten itibaren 3'üncü (üçüncü) iş günü sonunda uygulanmasına başlanmasına muvafakat ettiğini kabul, beyan ve taahhüt eder. Yatırımcı, bu sebeple Aracı Kurum'dan herhangi bir zarar tazmini veya her ne ad altında olursa olsun ödeme talep edemez. Ayrıca Yatırımcı, ilgili olması halinde, borsaların ve diğer aracı kuruluşların da bağlı olduğu ülkenin vergilendirme koşullarına uyacağını ve vergi ödemelerini buna göre yapacağını bildiğini kabul, beyan ve taahhüt eder.

Bununla birlikte, Aracı Kurum haricindeki üçüncü kişi ve kuruluşların uygulamakta olduğu komisyon, faiz, masraf ve ücretler, Yatırımcı'ya önceden bilgi verilmek zorunda olmaksızın değiştirilebilecek ve Yatırımcı hesabına borç kaydedilecektir.