

V1

Şube Kodu

Müşteri No

Müşteri Adı

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Sermaye Piyasası Araçlarına İlişkin Risk Bildirim Formları



İçindekiler

Sermaye Piyasası Araçlarına İlişkin Risk Bildirim Formları	5
1.Amaç.....	5
2.Tanımlar.....	5
Borçlanma Araçları Risk Bildirim Formu	8
1.Önemli Açıklama	8
2.Uyarı.....	8
3.İşleyiş	8
4.Ürünler.....	9
4.1.Hazine Bonosu / Kuponsuz Devlet Tahvili.....	9
4.2.Kuponlu Devlet Tahvili.....	9
4.3.Eurobond	9
4.4.Özel Sektör Bonosu & Tahvili	9
4.5.Yapılandırılmış Borçlanma Araçları (YBA)	9
5.Riskler	9
6.Yurt Dışı Piyasalarda Gerçekleşen İşlemler.....	10
7.Komisyon, Ücret ve Vergiler.....	10
7.1.Vergiler	10
Pay Piyasası Risk Bildirim Formu.....	10
1.Önemli Açıklama	10
2.Uyarı.....	11
3.İşleyiş	11
4.Ürünler.....	12
4.1.Paylar veya Pay Senetleri	12
4.2.Yeni Pay Alma Hakları.....	12
4.3.Borsa Yatırım Fonları.....	12
5.Riskler	12
6.Yurt Dışı Piyasalarda Gerçekleşen İşlemler.....	13
7.Komisyon, Ücret ve Vergiler.....	13
7.1.Vergiler	14
Yatırım Kuruluşu Varantları ve Sertifikaları ile Benzer Nitelikteki Sermaye Piyasası Araçlarına İlişkin Risk Bildirim Formu	14
1.Önemli Açıklama	14
2.Uyarı	14
3.İşleyiş	14
4.Ürünler.....	15
4.1.Yatırım Kuruluşu Varantları	15
4.2.Yatırım Kuruluşu Sertifikaları.....	15
5.Riskler	15
5.1.Diğer Riskler.....	16
6.Komisyon, Ücret ve Vergiler	16

6.1.Vergiler	16
Yatırım Fonlarına İlişkin Risk Bildirim Formu.....	16
1.Önemli Açıklama	16
2.Uyarı	16
3.İşleyiş	16
Yatırımcı Bilgi Formu.....	17
4.Riskler	17
4.1.Diğer Riskler.....	18
5.Komisyon, Ücret ve Vergiler	18
Gayrimenkul Sertifikalarına İlişkin Özel Risk Bildirim Formu.....	18
1.Önemli Açıklama	18
2.Uyarı	18
3.İşleyiş	18
4.Riskler	20
4.1.Yabancı Uyruklu Kişilerin Asli Edim Taleplerine İlişkin Riskler	22
5.Komisyon, Ücret ve Vergiler	22
Türev Araçlar Risk Bildirim Formu	22
1.Önemli Açıklama	22
2.Uyarı	22
3.Riskler	23
4.Komisyon, Ücret ve Vergiler	24
Tezgahestü Türev Araç İşlemleri Risk Bildirim Formu	24
1.Önemli Açıklama	24
2.Uyarı	24
3.İşleyiş	24
4.Ürünler.....	24
4.1.Vadeli Dayanak Varlık Alım/satım İşlemleri veya Forward İşlemler.....	24
4.2.Opsiyon İşlemleri.....	25
4.3.Şartlı Opsiyon İşlemleri.....	25
4.4.Swap İşlemleri.....	25
5.Riskler	25
5.1.Diğer Riskler	26
5.2.Çıkar Çatışması	26
6.Komisyon, Ücret ve Vergiler	26
6.1.Vergiler	26

Sermaye Piyasası Araçlarına İlişkin Risk Bildirim Formları

1. Amaç

İşbu form, III-39.1 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tebliği kapsamında alınan Genel Risk Bildirim Formu'na ilave olarak 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yapılan yatırım hizmet ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemeler kapsamında, Burgan Bank A.Ş. ve Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından sunulan organize/organize olmayan (tezhahüstü) piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçları ile yatırım hizmet ve faaliyetlerinin taşıdığı risklerin müşteriye açıklanmasını, müşteriye genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, sermaye piyasası araçlarının alım/satımından, yatırım hizmet ve faaliyetlerinden ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle müşteri, işlem yapmaya karar vermeden önce, dikkatli bir şekilde araştırma yapmalı, bu işlemler kapsamında karşılaşılabileceği riskleri anlamalı, mali durumunu ve benzeri tüm idari kısıtları dikkate alarak karar vermelidir. İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşunun ilgili alım/satım aracılığı yetki belgelerine ve Borsa İstanbul Üyelik Belgesine sahip olup olmadığını kontrol ediniz. Bu belgelere sahip yatırım kuruluşlarını www.spk.gov.tr, www.borsaistanbul.com ve www.tspb.org.tr internet sitelerinden veya diğer iletişim araçları vasıtasıyla öğrenebilirsiniz.

2. Tanımlar

Anlaşma: (Türev Araçlara ilişkin olarak) Müşterinin karşı tarafla akdetmiş olduğu her bir işlemidir.

Başlangıç Teminatı: Pozisyon açılırken Takasbank'a yatırılması zorunlu olan tutardır. VİOP'da uygulanacak teminatlandırma metodu olan SPAN (Standart Portfolio Analysis of Risk), portföy riski bazında, takas kurumu ve müşteri detayında gerekli teminatı hesaplayan bir sistemdir.

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

Borçlanma Araçları veya Menkul Kıymetleştirilmiş Varlık ve Gelirlere Dayalı Borçlanma Araçları: İhraççıların Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine göre borçlu sıfatıyla düzenleyerek ihraç ettikleri tahvilleri, paya dönüştürülebilir tahvilleri, değiştirilebilir tahvilleri, bonoları, kıymetli maden bonolarını ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde niteliği itibari ile borçlanma aracı olduğu Kurul tarafından kabul edilecek sermaye piyasası araçlarıdır.

Borsa (Borsa İstanbul A.Ş.): Pay senetleri, varantlar, sertifikalar, tahviller, vadeli işlem sözleşmeleri, opsiyonlar, uluslararası sermaye piyasası araçları, kıymetli madenler, gayrimenkul sertifikaları ve Kurul tarafından uygun görülen diğer sözleşmelerin, belgelerin ve kıymetlerin işlem gördüğü borsadır. (www.borsaistanbul.com)

Borsa Yatırım Fonları: Borsa Yatırım Fonları (BYF), bir endeksi baz alan, baz aldığı endeksin performansını yatırımcılara yansıtmayı amaçlayan ve payları borsalarda işlem gören yatırım fonlarıdır. BYF'ler, baz aldıkları endeksteeki payları ya da diğer enstrümanların (altın, tahvil, döviz vb.) getirisini yansıtmakta ve riskini taşımaktadır.

Dayanak Varlık: Tarafların alıp sattığı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinin hangi varlıkla ilgili olduğunun ifadesidir (faiz, pay ve paya dayalı endeksler, döviz, kıymetli maden, emtia, metal, elektrik, yabancı endeksler, enerji vb.).

Döviz: Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkındaki 32 Sayılı Karar uyarınca konvertibl olarak kabul edilen yabancı ülke paralarıdır.

Faiz Ödeme Tarihi: Faiz Swap'ı ya da tarafların en az biri için faiz ödeme yükümlülüğü getiren herhangi bir Türev İşlem için faiz ödemekle yükümlü olan tarafın İşlem Talimat Formu'nda yer alan bilgiler çerçevesinde hesaplanacak olan faiz tutarını ödeyeceği tarihi ifade eder.

Fiziki Uzlaşma: İşlem Talimat Formu'na konu dayanak varlığın vade sonunda taraflar arasında el değiştirdiği anlaşma ifa yöntemidir.

Fon: Katılma payları bir şemsiye fona bağlı olarak ihraç edilen yatırım fonunu ifade eder.

Fon İzahnamesi: Fonun özelliklerine ve buna bağlı hak ve risklere ilişkin olarak yatırımcıların bilinçli bir değerlendirme yapmasını sağlayacak nitelikteki tüm bilgileri içeren kamuyu aydınlatma belgesini ifade eder.

Fon Kurucu: Portföy yönetim şirketini ifade eder.

Fon Portföyü: Yatırım fonunun yatırım yaptığı sermaye piyasası araçları ve altın gibi kıymetli madenlerin bütününe ifade etmektedir.

CFD İşlemi: Organize bir piyasada işlem gören ekonomik ve finansal göstergelerin, sermaye piyasası araçlarının, emtianın, kıymetli madenlerin ve dövizin, işlem gördüğü piyasada oluşan fiyatlarına dayalı olarak belirli bir kaldıraç oranı üzerinden tezhahüstü piyasada alım/satım işlemidir.

Hedef Fiyat (Strike): Opsiyon işlemlerinde opsiyonu alan tarafın opsiyon hakkını kullanması halinde opsiyona konu işlemin gerçekleştirileceği veya nakdi uzlaşma söz konusu ise vadede oluşan piyasa fiyatına ya da İşlem Talimat Formu'nda varsa belirtilen diğer bir yöntemle göre hesaplanan referans fiyatına göre opsiyon alan taraf lehine oluşabilecek brüt kârın hesaplanmasında kullanılacak ve İşlem Talimat Formu'nda belirtilecek olan fiyattır.

İhraççı (Borçlanma Araçlarında): Borçlanma araçlarını ihraç eden, ihraç etmek üzere Kurul'a başvuruda bulunan veya borçlanma araçlarını halka arz eden tüzel kişilerdir.

İhraççı Şirket: Pay ve Pay Benzeri Diğer Kıymetleri ihraç eden anonim şirketlerdir.

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.(Takasbank): Borsa İstanbul'da yapılan tüm alım/satım işlemlerinin takası, (alış işlemlerinde paranın ödenip sermaye piyasası aracının teslim alınması; satış işlemlerinde sermaye piyasası aracının teslim edilip parasının alınması) Takasbank tarafından gerçekleştirilmektedir. Takasbank temel olarak, sahip olduğu 'merkezi takas' ve 'bankacılık' lisansları ile Türk sermaye piyasalarında, üyelerine, takas, merkezi karşı taraf ve bankacılık hizmetleri sunmaktadır. (www.takasbank.com.tr)

İş Günü: Burgan Bank/Burgan Yatırım; Ulusal Bayram, hafta tatili ve genel tatil günlerinde ve Bankalar Birliği/ Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin kabul edeceği diğer günlerde kapalı olacaktır ve Şirket ile olan ilişkilerde bu günler iş günü sayılmaz. Müşteri, ayrıca yurt dışındaki tatil günlerini de göz önüne alacağını, bu günlerde pozisyonu ile ilgili işlem yapamayacağını kabul eder.

İşlem Talimat Formu: Müşteri tarafından yapılmak istenilen işlemin içeriğini teyit eden ve işlem koşullarını belirten bir bilgi formudur.

İşlem Tarihi: Yatırım Hizmet Çerçeve Sözleşmesi (YHÇS) hükümleri çerçevesinde gerçekleştirilen her bir işlem için Burgan Bank/Burgan Yatırım tarafından düzenlenen İşlem Talimat Formu'nda belirtilen tarihtir.

Kaldıraç Oranı: Kaldıraçlı işlemlerde işlem yapmak için yatırılan teminat tutarı karşılığında alınabilecek pozisyon tutarını gösteren orandır. Kurul gerekli gördüğü hallerde bu oranı değiştirme ve varlık bazında kaldıraç oranı belirleme yetkisine haizdir.

Kamu Borçlanma Senetleri: Hazine Müsteşarlığı tarafından yurtiçinde veya yurt dışında ihraç edilen borçlanma senetlerini ifade etmektedir. Hazine Bonosu, Devlet Tahvili, TCMB Likidite Senetleri, Eurobond, Gelir Ortaklığı Senetleri ve Gelire Endekli Senetler, kamu borçlanma senedi niteliğindedir.

Kanun: 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ifade eder.

KAP: Kamuyu Aydınlatma Platformu'dur. (www.kap.org.tr)

Katılma Payı: Yatırımcının fon portföyüne ortak olmasını sağlayan belgedir. Katılma belgesi sahiplerinin fon yönetimine katılma hakları yoktur. Katılma payları MKK bünyesinde yatırımcılar adına kaydi olarak izlenmektedir.

Kısa Pozisyon (Opsiyon Sözleşmelerinde):

1. Alım opsiyonunda, sözleşmenin vadesinde veya vadeye kadar olan süre içinde sözleşmeye konu teşkil eden varlığı, sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirlenen miktardan satma ya da nakdi uzlaşmayı sağlama yükümlülüğünü,
2. Satım opsiyonunda, sözleşmenin vadesinde veya vadeye kadar olan süre içinde sözleşmeye konu teşkil eden varlığı, sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirlenen miktarda satın alma ya da nakdi uzlaşmayı sağlama yükümlülüğünü ifade eder.

Kısa Pozisyon (Vadeli İşlem Sözleşmelerinde): Sözleşmenin vadesi geldiğinde sözleşmeye konu teşkil eden varlığı sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirlenen miktarda satma ya da nakdi uzlaşmayı sağlama yükümlülüğünü ifade eder.

Kredi Limiti: Burgan Yatırım tarafından kendi inisiyatifi dahilinde uygun görülme kaydı ile Müşteriye kullandırılmasına karar verilen limittir.

Kullanım Fiyatı: Opsiyon sözleşmelerinde, sözleşmeye konu olan varlığın alım veya satım hakkının vade süresince veya vade sonunda kullanılabileceği fiyatı ifade eder.

Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK): MKK, sermaye piyasası araçlarının kayden ihracının yapıldığı, hak sahibi bazında açılan hesaplarda sermaye piyasası araçlarının kaydedildiği, bunlar üzerindeki hakların izlendiği, kayıtlarına hukuki sonuçlar bağlandığı Kanunla bu görevi üstlenmiş özel hukuk tüzel kişiliği haiz Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirkettir. Bir başka deyişle, menkul kıymetlerin ihraç edildiği, hak sahibi bazında hesaplarda tutulduğu, el değiştirdiği, bunlara ilişkin hakların tesis edildiği merkezi bir sistemdir. MKK bu yapıyla Türkiye'nin Merkezi Saklama Kuruluşu'dur. (www.mkk.com.tr)

Merkezi Karşı Taraf (MKT): Takasbank'ın, alıcıya karşı satıcı, satıcıya karşı ise alıcı konumuna geçerek, bu hizmeti verdiği piyasalarda gerçekleştirilen işlemlerin takasının tamamlanmasını teminat, garanti fonu ve tahsis edeceği sermayesi ile taahhüt ettiği hizmettir.

Müşteri: Yatırım Hizmet Çerçeve Sözleşmesi'nin (YHÇS) imza bölümünde yer alan ve YHÇS'yi imzalayan ya da adına imzalanan gerçek ya da tüzel kişiyi,

Nakdi Uzlaşma: İşlem Talimat Formu'na konu dayanak varlığın teslimi yerine, İşlem Talimat Formu'ndaki fiyat ile spot fiyatı arasındaki farkın hesaplanarak kalan tutarın ödenmesi işlemidir.

Opsiyon: Opsiyon sözleşmeleri, opsiyonu alan tarafa belirli bir vadede (Avrupa tipi opsiyon) veya belirli bir vadeye kadar (Amerikan tipi opsiyon), önceden belirlenen fiyat, miktar ve nitelikte dayanak varlığı alma (Call opsiyon) veya satma (Put opsiyon) hakkı veren, satan tarafı ise sözleşmeye dayanak varlığı almaya veya satmaya yükümlü kılan sözleşmelerdir. Borsa İstanbul'da işlem gören opsiyon sözleşmelerine ilişkin detaylı bilgi <http://www.borsaistanbul.com/urunler-ve-piyasalar/urunler/opsiyon-sozlesmeleri> adresinde mevcuttur.

Opsiyon Bitiş Tarihi ve Saati: İşlem Talimat Formu'nda belirtilen, opsiyon alan tarafın müşteri olması durumunda opsiyon hakkını kullanacağını Burgan Bank/Burgan Yatırım'a bildirebileceği son tarih ve zamandır.

Opsiyon Prim Ödeme Tarihi: Opsiyon priminin ödeneceği tarihtir (İşlem Talimat Formunda prim ödeme tarihi belirtilmediği durumda, opsiyon priminin ödeneceği tarih İşlem Tarihi'dir.).

Opsiyonu Alan Taraf: Opsiyon kullanma hakkını Opsiyon primini ödeyerek alan gerçek ya da tüzel kişidir.

Opsiyonu Satan Taraf: Opsiyonu, opsiyon primi karşılığında opsiyonu alan tarafa satan gerçek ya da tüzel kişidir.

Özel Sektör Borçlanma Senetleri: Özel sektör şirketleri tarafından ihraç edilen borçlanma senetlerini ifade etmektedir. Tahviller, paya dönüştürülebilir tahviller, değiştirilebilir tahviller, bonolar, kıymetli maden bonoları ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde niteliği itibari ile borçlanma aracı olduğu Kurul tarafından kabul edilecek sermaye piyasası araçlarıdır.

Paylar: Ortaklığın sermayesini temsil eden ve sahibine ortaklık hakkı veren menkul kıymetlerdir.

Portföy Aracılığı: İşlem aracılığına ek olarak, yatırım kuruluşlarının müşterilerin sermaye piyasası araçlarıyla ilgili alım veya satım emirlerini karşı taraf olarak yerine getirmesi faaliyetini ifade eder.

Pozisyon Limitleri: Her bir sözleşme, hesap ve/veya Borsa Üyesi bazında, tüm teslimat vadelerinde toplam olarak veya aynı sözleşme türü bazında çeşitli teslimat vadelerinde ara toplam olarak sahip olunabilecek azami pozisyonu ifade eder.

Repo / Ters Repo: Repo, herhangi bir sabit getirili menkul kıymetin, belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunularak satılmasıdır. Menkul kıymeti geri satmak üzere alan taraf da Ters Repo işlemi yapmış olmaktadır.

Seans Saatleri: Borsa İstanbul'daki piyasaların işlem saatleri bilgisine güncel olarak <http://www.borsaistanbul.com/urunler-ve-piyasalar/islem-saatleri> adresinden ulaşılabilir.

Sertifikalar: Sertifikalar, ihraççıyı yatırımcıya karşı mali yükümlülük altına sokan finansal araçlardır. Sertifika ihracı dolayısıyla elde edilen fonlar ihraççının şahsi mali sorumluluğu altındadır. Bu nedenle ihraççının mali durumu, ödeme kabiliyeti, kredibilitesi gibi faktörlerin yatırım sırasında göz önünde bulundurulması önem arz etmektedir. Sertifikalar, yatırımcısına önceden belirlenmiş koşulların oluşması durumunda alacak hakkı veren menkul kıymet niteliğindeki yapılandırılmış finansal ürünlerdir.

SPK: Sermaye Piyasası Kurulu'dur. (www.spk.gov.tr)

Sürdürme Teminatı: Piyasadaki günlük fiyat hareketleri karşısında güncelleştirilen teminat tutarlarının koruması gereken alt sınırını ifade etmektedir.

Swap: Tarafların, belirli bir zaman dilimi içinde bir varlık ya da yükümlülüğe bağlı olan farklı faiz ödemelerini veya döviz cinsini karşılıklı olarak değiştirebildikleri bir takas sözleşmesidir.

Şemsiye Fon: Katılma payları tek bir iç tüzük kapsamında ihraç edilen tüm fonları kapsayan yatırım fonudur.

Tasfiye: Her bir anlaşmanın sona erdirilmesi ve pozisyonunun kapatılmasıdır.

TEFAS: Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu'nu ifade eder. Tüm fonları tek bir sistem üzerinden karşılaştırma ve tek bir yatırım hesabıyla piyasadaki tüm fonlara ulaşma imkanı sağlayan elektronik fon platformudur. (www.tefas.gov.tr)

Teminat Tamamlama Çağrısı (Margin Call): Hesapta bulundurulmuş toplam teminat, sürdürme teminatı seviyesine veya daha altına düşerse, Takas merkezi tarafından pozisyon taşıyan kişiye, teminat miktarının başlangıç teminatı seviyesine tamamlanması için talepte bulunulur. Bu talep teminat tamamlama çağrısı olarak adlandırılır.

Ters İşlem (Tezgahestü Türev İşlemlerde): Sözleşme tahtında gerçekleştirilmiş bir Türev İşlem'e ilişkin olarak, söz konusu Türev İşlem ile aynı şartları içeren ancak söz konusu Türev İşlem'in hak ve yükümlülüklerini ters yönlü olarak oluşturmak suretiyle ilk Türev İşlem ile ilgili hak ve yükümlülükleri tamamen veya kısmen sona erdiren yeni bir Türev İşlem'dir.

Ters İşlem – Pozisyon Kapatma (Vadeli İşlemlerde): Aynı özelliklere sahip sözleşme bazında olmak kaydıyla, söz konusu sözleşmenin işlem gördüğü piyasadaki son işlem gününe kadar uzun pozisyon karşısında kısa pozisyon, kısa pozisyon karşısında ise uzun pozisyon alınarak pozisyonun tasfiyesini ifade eder.

Türev Araç: Aşağıda sayılan veya Kurul tarafından bu kapsamda olduğu belirlenen diğer türev araçlarıdır:

1. Menkul kıymetleri satın alma veya satma veya birbirleri ile değiştirme hakkı veren türev araçları,
2. Değeri, bir menkul kıymet fiyatına veya getirisine; bir döviz fiyatına veya fiyat değişikliğine; faiz oranına veya orandaki değişikliğe; bir kıymetli maden veya kıymetli taş fiyatına veya fiyat değişikliğine; bir mal fiyatına veya fiyat değişikliğine; Kurul tarafından uygun görülen kurumlarca yayınlanan istatistiklere veya bunlardaki değişikliğe; kredi riski transferi sağlayan, enerji fiyatları ve iklim değişkenleri gibi ölçüm değerleri olan ve bu sayılanlardan oluşturulan bir endeks seviyesine veya seviyedeki değişikliğe bağlı olan türev araç, bu araçların türevler ve sayılan dayanak varlıkları birbirleri ile değiştirme hakkı veren türevleri,
3. Döviz ve kıymetli madenler ile Kurul tarafından belirlenecek diğer varlıklar üzerine yapılacak kaldıraçlı işlemleri ifade eder.

Türev İşlem: Burgan Bank/Burgan Yatırım ile müşteri arasında Türev Araçlar ile gerçekleştirilen vadeli işlemlerdir.

Uzlaşma Fiyatı: Gün sonlarında hesapların güncelleştirilmesinde kullanılmak üzere sözleşme türü bazında Borsa Kuralları uyarınca hesaplanan fiyatı ifade eder.

Uzlaşma Tarihi: Opsiyon işlemlerinde opsiyon hakkının kullanılması halinde tarafların karşılıklı ödemeleri veya takası gerçekleştireceği tarihtir.

Uzun Pozisyon (Opsiyon Sözleşmelerinde):

1. Alım opsiyonunda, sözleşmenin vadesinde veya vadeye kadar olan süre içinde sözleşmeye konu teşkil eden varlığı, sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirtilen miktarda satın alma ya da nakdi uzlaşmada bulunma hakkını,
2. Satım opsiyonunda, sözleşmenin vadesinde veya vadeye kadar olan süre içinde sözleşmeye konu teşkil eden varlığı, sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirtilen miktardan satma ya da nakdi uzlaşmada bulunma hakkını ifade eder.

Uzun Pozisyon (Vadeli İşlem Sözleşmelerinde): Sözleşmenin vadesi geldiğinde sözleşmeye konu teşkil eden varlığı sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirtilen miktarda satın alma ya da nakdi uzlaşmayı sağlama yükümlülüğünü ifade eder.

Vade Tarihi: Opsiyon işlemleri hariç diğer Türev İşlemler için geçerli olmak üzere; İşlem Talimat Formu'nda belirtilen ve tarafların her bir türev işleminden kaynaklanan ödemelerini fiilen gerçekleştireceği veya tarafların türev işleminden kaynaklanan bütün ödeme yükümlülüklerini gerçekleştirerek işlemin sona erdirileceği tarihtir.

Vadeli Alım/satım İşlemi: Belirli bir vadede önceden belirlenen fiyattan standart miktar ve nitelikte Türev araçların satılması ya da satın alınması yükümlülüğünü düzenleyen ve sözleşmenin yapılması anında söz konusu varlıkların taraflar arasında değişimine neden olmayan işlemlerdir.

Vadeli İşlem Sözleşmesi: Vadeli İşlem Sözleşmeleri, belirli bir vadede, önceden belirlenen fiyat, miktar ve nitelikte dayanak varlığı alma veya satma yükümlülüğü veren sözleşmelerdir. Vadeli İşlem Sözleşmeleri hakkında detaylı bilgiye <http://www.borsaistanbul.com/urunler-ve-piyasalar/urunler/vadeli-islem-sozlesmeleri> adresinden ulaşılabilir.

Vergiler: Aksi belirtilmediği sürece imza tarihindeki vergi uygulamaları geçerlidir. Bu uygulamalar değişiklik gösterebilir.

Yatırım Hizmet Çerçeve Sözleşmesi (YHÇS): Müşteri ile Burgan Bank/Burgan Yatırım arasındaki yatırım hizmet ve faaliyetine ilişkin hususları genel olarak düzenleyen çerçeve sözleşmedir.

Yatırım Kuruluşu: Sermaye Piyasası Kanununun 37'nci maddesinin birinci fıkrasındaki yatırım hizmet ve faaliyetlerinden (a), (b), (c), (e) ve (f) bentlerinde yer alanları münhasıran yapmak üzere Kurul tarafından yetkilendirilen yatırım kuruluşudur.

Yatırımcı Bilgi Formu (Yatırım Fonlarında): Fonun yapısını, yatırım stratejisini ve risklerini gösteren özet formudur.

Yatırımcı Tazmin Merkezi (YTM): Yatırım kuruluşlarının, yatırım hizmet ve faaliyetinden kaynaklanan nakit ödeme veya sermaye piyasası araçları teslim yükümlülüklerini yerine getirememeleri hâlinde, Sermaye Piyasası Kurulunca 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde alınan tazmin kararını yerine getirmek amacıyla kurulmuş olan kamu tüzel kişiliğini haiz bir kuruluştur. Yatırımcı Tazmin Merkezi'nin tazmin kapsamı hakkında detaylı bilgiye <http://www.ytm.gov.tr/yatirimci-bilgilendirme.aspx> adresinden ulaşılabilir.

Borçlanma Araçları Risk Bildirim Formu

1. Önemli Açıklama

Borçlanma araçları alım/satım işlemleri sonucunda kâr elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle işlem yapmaya karar vermeden önce, bu işlemler kapsamında karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, aşağıda belirtilen hususlar ile mali durumunuz ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Uygunluk Testine İlişkin Bilgilendirme: SPK mevzuatı gereğince, Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş borsalarda ve teşkilatlanmış diğer pazar yerlerinde işlem gören kamu borçlanma araçları için uygunluk testinin yapılması zorunlu değildir.

2. Uyarı

Bu amaçla, III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'in (Tebliğ) 25 inci maddesi uyarınca işbu Borçlanma Araçları Risk Bildirim Formu'nu okuyarak anlamanız gerekmektedir.

3. İşleyiş

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

Müşteri'nin, Burgan Bank/Burgan Yatırım nezdinde açtıracağı hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm borçlanma araçları alım/satım işlemleri Sermaye Piyasası Kurulunca çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümlerine tabidir. Borçlanma araçları işlemleri sonucunda sağlanacak getiri kadar karşılaşılabilecek muhtemel zararın miktarı da çok yüksek tutarda olabilir. Müşteri sabit getirili kıymetlerden olan Hazine Bonosu Devlet Tahvili ya da Eurobond aldığı anda, piyasa faizi Müşteri'nin kıymeti aldığı faizin üzerine çıkarsa Müşteri ikinci el piyasada kıymeti zarar ederek satabilir. Bu zarar uzun vadeli kıymetlerde daha büyük olur. Ancak piyasa faizi Müşteri'nin kıymeti aldığı faizin altına gelmiş ise Müşteri'nin kıymeti ikinci el piyasada satması durumunda Müşteri kar edebilir. Örneğin; 10 yıllık Eurobond alan bir yatırımcı vadesinden önce kıymeti satmak istediğinde piyasa faizi yukarıya gelmiş ise anaparasında kayıp ile karşılaşabilir. Müşteri sabit getirili hazine bonosu devlet tahvili Eurobond veya özel sektör tahvili almış ise vade sonunda kıymeti aldığı gün belirlenen getirisini kazanmış olur. Eğer Müşteri

değişken faizli bir kıymet almış ise vade sonuna kadar olan getirisi faizlerin artmasıyla artar; faizlerin azalması ile azalır. Eurobondlar döviz cinsi kıymetler olduğu için kur riski barındırmaktadır. Hazine Bonoları ve Devlet Tahvillerinde ihraççı Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi'dir. Hazine Bonoları ve Devlet Tahvillerinin ikinci el piyasasında piyasa yapıcılığı sistemi vardır ancak aracı kurumlar/bankalar her kıymet için ikinci el piyasada fiyat göstermekle yükümlü değildir. Yetkili kurumlarca belirlenen kıymetler için aracı kurumlar/bankalar ikinci el piyasada fiyat göstermekle yükümlüdür ve bu kıymetler değiştirilebilir. Özel Sektör Kıymetlerinin ihraççısı kıymete göre değişmekle birlikte finansal kuruluşlar ile reel sektör şirketleri olabilir. Özel Sektör Tahvillerinde piyasa yapıcılığı sistemi mevcuttur ancak kıymetlere piyasa yapıcısı olmak aracı kurumların/bankaların inisiyatifindedir. Eurobondların ihraççıları ise Türkiye Cumhuriyeti, başka devletler ya da yerli ya da yabancı özel şirketler olabilmektedir. Eurobondlar için piyasa yapıcılığı sistemi mevcut değildir. Hazine Bonoları, Devlet Tahvilleri ve Özel Sektör Kıymetleri ikinci el piyasada Borsa İstanbul'da işlem görürken tezgahüstü piyasada da işlem görebilmektedir. Eurobondlar ise Borsa İstanbul'da bir pazarları olmasına rağmen genellikle tezgahüstü piyasada işlem görmektedirler. Tezgahüstü piyasa işlemlerinde karşı taraflar yerli ya da yabancı kuruluşlar olabilir. Borçlanma araçları işlemleri kapsamında, aracı kuruluş çalışanlarının hatalı işlemlerini de kapsayacak şekilde, tazminat garantisi veren zorunlu sigorta anlaşmaları bulunmamaktadır. Piyasadaki fiyat hareketleri, ihraççının ödeme gücüne düşmesi veya iflası vb. haller için yatırım kuruluşu garantisi veya yatırımcı tazmin sistemi bulunmamaktadır. Hazine bonusu/devlet tahvili ve özel sektör kıymetlerinin saklanması Müşteri adına MKK'da yapılırken yurt dışı ihraçlı kıymetlerin saklamaları ise Aracı Kurumların uluslararası takas saklama bankaları hesaplarında yapılmaktadır. Uluslararası takas saklama bankaları hesaplarına kıymetlere karşılık gelen paranın transferi muhabir bankalar aracılığı ile yapılmaktadır. Hazine Bonusu/Devlet Tahvili, Özel Sektör Kıymetleri ve Eurobondlar hem organize piyasa hem de tezgahüstü piyasalarda ikinci elde işlem görmektedir.

4. Ürünler

4.1. Hazine Bonusu / Kuponsuz Devlet Tahvili

Hazine bonolarının vadeleri 1 yıldan kısa, Devlet Tahvilinin ise 1 yıldan uzundur. Anapara ve faizi vade sonunda ödenir, vade sonu beklenirse getirisi sabittir. Vade sonu elde edilen tutara nominal değer denir, vadeden önce alım/satımı mümkündür (likittir). Faiz oranı ile bononun değeri (fiyatı) ters orantılıdır. Faiz düşerse kar ettirir. Birincil piyasada ihale ile, ikincil piyasada BİST Borçlanma Araçları Piyasasında alınıp satılabilir. TL ya da USD, EUR cinsi olabilir. Vade sonu beklendiğinde getiri sabittir. Ama vade sonu beklenmeden satılırsa, faiz oranı ile fiyat ters orantılıdır.

4.2. Kuponlu Devlet Tahvili

Belirli dönemlerde kupon ödemesi yapar. Anaparayı vade sonunda öder. Kupon faizi sabit ya da değişken olabilir. Vade sonu elde edilen anaparaya Nominal Değer denir. Vadeden önce alım/satımı mümkündür (Likittir). Faiz oranı ile tahvilin değeri (fiyatı) ters orantılıdır. Birincil piyasada ihale ile satılır. İkincil piyasada BİST Kesin Alım/satım Pazarında alınıp satılabilir. TL ya da USD, EURO cinsi olabilir. Sabit kuponlu tahvilde kupon faizi ilk ihraçta belirlenir, tahvilin vadesine kadar bir daha değişmez. Değişken kupon faizli tahvilde kupon faizinin neye göre belirleneceği, ilk ihraçta açıklanır.

4.3. Eurobond

Eurobondların fiziki teslimi mümkün değildir. Saklaması yurt dışında yapılır. Uluslararası takas saklama bankaları kullanılır. TC Eurobondları Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi tarafından uluslararası piyasada genellikle USD veya EURO cinsinden ihraç edilmektedir. Özel Sektör Eurobondları ise özel şirketlerin yurt dışında borçlanmak amacıyla ihraç ettiği kıymetlerdir. Eurobondlarda genelde vade 5-30 yıl arasındadır. Kupon ödemesi=Nominal değer*dönemsel kupon faizidir. Eurobondlarda kupon ödemesi 3 ay, 6 ay veya yılda bir olarak değişiklik gösterebilir. Kupon faizi yıllık basit faizdir. Eurobondlar Clean Price (temiz fiyat) denilen işlemiş kupon faizi hariç bir fiyattan alınıp satılır, işlemiş kupon faizi (birikmiş faiz) sonradan bu fiyatın üzerinde eklenir.

4.4. Özel Sektör Tahvil ve Bonoları

Özel Sektör Tahvil ve Bonoları, Bonolara ve Devlet Tahvillerine kıyasla daha yüksek getiri imkanı sunabilmektedir. BİST Kesin Alım/satım Pazarına kote olduğundan, ikinci el piyasa işlemleri aracılığıyla likidite imkanı bulunmaktadır. Yatırımcılar ihtiyaçları doğrultusunda, dilerlerse vadeden önce özel sektör bonolarını tamamen ya da kısmen nakde çevrilebilir.

4.5. Yapılandırılmış Borçlanma Araçları (YBA)

Vadesi minimum 30, maksimum 365 gündür. Yatırımcının ihtiyaçlarına özel ihraç edilen bir özel sektör bonosudur. İçerisinde getiri arttırıcı ya da anapara koruması sağlayacak türev ürün içerebilir. Anapara korumalı yapılar başlangıçta belirlenen anapara koruma oranına göre vade sonunda yatırımcıya anapara ödenmesini garanti eder. Getiri arttırıcı yapılar da ise anaparanın bir bölümünü ya da tamamını kaybetme riski bulunmaktadır. YBA getirisi yıllık basit faiz olarak kote edilmekte olup aksi belirtilmediği sürece %10 stopaja tabidir (bireysel yatırımcılar için). Dayanak varlık olarak pay senedi, pay senedi endeksi, döviz, emtia, faiz ve hibrid yapılar kullanılabilir. Uygun görülmesi halinde kaldıraçlı YBA ihraç edilebilir. Yatırımcının talebiyle borsaya kote edilebilir.

5. Riskler

Piyasa Riski: Piyasa fiyatlarındaki (faiz, kur, emtia, pay fiyatı vb.) olağan veya beklenmeyen hareketlere bağlı olarak ortaya çıkabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

Karşı Taraf Riski: Karşı taraf riski, karşı tarafın yükümlüğünü kısmen/tamamen yerine getirememesi riskidir.

Likidite Riski: Likidite riski, hazır değerlerinin nakde dönüştürülememesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir.

Hazine Bonusu/Kuponsuz Devlet Tahvili: Vadeden önce satıldığında faizler yükselmişse anaparadan zarar etme olasılığı vardır. Devletin itfayı erteleme veya kıymetin itfa olmaması durumunda aracı kuruluşun sorumluluğu yoktur.

Kuponlu Devlet Tahvili: Vadeden önce satıldığında faizler yükselmişse anaparadan zarar etme olasılığı vardır. Devletin itfayı, kupon ödemelerini erteleme veya kıymetin itfa olmaması durumunda aracı kuruluşun sorumluluğu yoktur.

Eurobond: Eurobondlar faizlerin yükselmesi ile değer kaybederek yatırımcının anapasından kayıplara neden olabilir. Eurobondlar cinsleri ve ihraççılara göre T+1, T+2 veya T+3 valörde işlem görebilmekte, yani Müşteri'nin yaptığı anlaşma 1, 2 veya 3 gün sonra anlaşma fiyatından gerçekleşebilmektedir. Eurobondlar genellikle organize olmayan piyasalarda işlem görmektedir. Alınmak ya da satılmak istenen Eurobondlara fiyat bulunamayabilir. İhraççı kuruluşun itfayı, kupon ödemelerini erteleme veya kıymetin itfa olmaması durumunda aracı kuruluşun sorumluluğu yoktur. Özel sektör Eurobondlarında şirketin iflas etme, faiz ya da anaparayı ödeyememe riski bulunmaktadır. TC Hazine Eurobondlarında ise faiz ya da anaparayı ödeyememe riski nispeten düşük olsa da mevcuttur. Eurobondlar dövizli kıymetler olduğu için kur riski barındırmaktadır.

Özel Sektör Tahvil ve Bonoları: Özel sektör bonolarının vadeli mevduattan en büyük farkı "Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu" sigortası kapsamında olmamasıdır. Yatırımcılar ihraççı kuruluş riskini almaktadır. Piyasadaki fiyat hareketleri, ihraççının ödeme gücüne düşmesi veya iflası vb. haller için yatırım kuruluşu garantisiz veya yatırımcı tazmin sistemi bulunmamaktadır. İhraççı kuruluşun itfayı, kupon ödemelerini erteleme veya kıymetin itfa olmaması durumunda aracı kuruluşun sorumluluğu yoktur. Özel sektör bonolarının ve/veya tahvilinin vadesinden önce satılması durumunda söz konusu bono ve/veya tahvilin piyasa değeri piyasa faizleri değişiminden doğrudan etkileneceğinden, piyasa faiz oranları yükseldiğinde bononun değeri azalırken, faiz oranları düştüğünde ise bononun piyasa değeri artacaktır. Özel sektör kıymetleri, Hazine Bonusu/Devlet Tahvillerine göre daha az likittir. Kıymet likidite edilmek istendiğinde aynı gün satılamayabilir.

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

6. Yurt Dışı Piyasalarda Gerçekleşen İşlemler

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

7. Komisyon, Ücret ve Vergiler

İşlemlerinize başlamadan önce, işlemlerinizin borsalara, takas ve saklama kuruluşlarına ve yatırım kuruluşlarına ödenecek komisyon, ücret ve masraflar ve ilgili mevzuatta belirlenen oranlarda vergiye tabi tutulacağını bilincinde olmalısınız. İşlemlerinize başlamadan önce, işlemlerinize ilişkin komisyon, ücret ve masraflar hakkında Yatırım Hizmet Çerçeve Sözleşmesi ekindeki Komisyon ve Masraf tarifesini inceleyerek bilgi edinebilirsiniz. Komisyon, ücret, masraf ve vergilerin size nasıl yansıtılacağı ile ilgili herhangi bir sorunuz olması durumunda, talebiniz üzerine anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama tarafınıza sunulacaktır.

7.1. Vergiler

Hazine Bonusu/Kuponsuz Devlet Tahvili: Vadeden önce satılırsa kâr, vadede satılırsa faiz tutarı üzerinden %10 stopaj ödenir.

Kuponlu Devlet Tahvili: Vadeden önce satılırsa kâr üzerinden, vade beklenirse kupon tutarı üzerinden %10 stopaj ödenir. Kupon faizi sabit ya da değişken olabilir.

Eurobond: Stopaja tabi değildir. Kupon faizleri belli bir rakamı aşarsa vergi beyanına tabidir.

Özel Sektör Bonusu & Tahvili: Vadeli mevduat hesaplarında vadeye göre değişen oranlarda, TL cinsi Özel Sektör Bonolarında %10 oranında stopaj uygulanmaktadır.

Yapılandırılmış Borçlanma Araçları (YBA): YBA getirisi yıllık basit faiz olarak kote edilmekte olup %10 stopaja tabidir.

Pay Piyasası Risk Bildirim Formu

1. Önemli Açıklama

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

İşbu Pay Piyasası'na ilişkin Risk Bildirim Formu'nda belirtilen risklerin çoğu yurt dışı piyasalarda gerçekleştireceğiniz pay alım/satım işlemlerinde de bulunmaktadır. Ancak, yurt dışında gerçekleştirilen pay alım/satım işlemlerinin ilave olarak yurt dışı piyasalarda işlem gerçekleştirmeye ilişkin riskleri de barındırdığı unutulmamalıdır.

Pay piyasasında 10 yıl süre ile hareketsiz kalan hesaplarda bulunan her türlü emanet, alacaklar ve bunlara bağlı faiz, kar

payı ve diğer gelirler talep ve tahsis edilmemesi halinde zaman aşımına uğrar ve Yatırımcı Tazmin Merkezi'ne devredilir.

2. Uyarı

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

3. İşleyiş

Borsa İstanbul Pay Piyasası'nda işlem gören paylar A,B,C ve D olmak üzere 4 farklı grupta izlenmektedir.

Pay Piyasası dışında kalan; Piyasa Öncesi İşlem Platformu (PÖİP), Nitelikli Yatırımcı Pazarı ve Yakın İzleme Pazarı'nda işlem gören paylar genel olarak D Grubu adı altında izlenmektedir. Söz konusu paylar içinde bulunduğu platform veya pazarın özellikleri dikkate alınarak farklı işlem esaslarına tabi tutulmuştur.

A ve B grubu kredili işleme ve açığa satışa söz konusudur. A grubunda gün içi işlemlerde açık takas pozisyonunda genel hükümler uygulanırken B, C ve D grubu paylarda %100 olarak uygulanmaktadır.

Özkaynak hesabına konu olabilecek oran A grubu için genel hükümlere tabiyken B grubu için %50, diğerleri için 0 (sıfır)'dır. PÖİP ve Nitelikli Yatırımcı Pazarı'nda brüt takas uygulaması bulunmaktadır.

Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören payların işlem esasları farklılaştırılmıştır. Bu kapsamda A, B, C ve D gruplarında yer alan paylara ilişkin sınıflandırma ve kurallar farklılık göstermektedir. Güncel liste ve ayrıma <http://www.borsaistanbul.com/urunler-ve-piyasalar/piyasalar/pay-piyasasi/a-b-c-d-grubu-paylar> adresinden ulaşabilirsiniz.

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

Pazarlar: Borsa İstanbul Pay Piyasasında aşağıda belirtilen pazarlar yer almakta olup 09:40 – 18:10 saatleri arasında belirlenen seans bölümleri çerçevesince işlem yapılabilir. Güncel işlem saatlerine <http://www.borsaistanbul.com/urunler-ve-piyasalar/piyasalar/pay-piyasasi/islem-saatleri> adresinden ulaşabilirsiniz.

Yıldız Pazar: Halka açık piyasa değeri 100 Milyon TL'nin üstünde olan şirketler ya da BİST100 kapsamındaki şirketlerin Borsa İstanbul bünyesinde işlem görebileceği pazardır.

Ana Pazar: Halka açık piyasa değeri 25 milyon (M) TL'nin üzerinde ve 100 M TL'nin altında olan şirketlerin Borsa İstanbul bünyesinde işlem görebileceği pazardır. 25 M TL kriteri ilk defa halka arz edilen şirketler için geçerlidir ve mevcut şirketler arasında halka açık değeri 25 M TL'nin altında olup Ana Pazarda işlem gören şirket olabilir.

Kolektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı (KYÜYÜP): Menkul kıymet yatırım ortaklıkları, gayrimenkul yatırım ortaklıkları ve girişim sermayesi yatırım ortaklıkları payları ile borsa yatırım fonları katılma belgeleri, aracı kuruluş varantları ve sertifikalar kot içi pazar niteliğindeki Kurumsal Ürünler Pazarı'nda işlem görmektedir.

Gelişen İşletmeler Pazarı (GİP): Gelişme ve büyüme potansiyeline sahip, halka açık piyasa değeri 25 M TL'nin altında olan şirketlerin Borsa İstanbul bünyesinde işlem görebileceği pazardır. GİP'te 2 yıl süreyle işlem gören şirketler Yıldız ve Ana Pazara geçiş başvurusu yapabilirler. Gelişen İşletmeler Piyasasında, şirketin piyasa yapıcısı var ise sürekli müzayede sistemi, piyasa yapıcısı yok ise tek fiyat sistemi uygulanır.

Yakın İzleme Pazarı (YİP): Belirli gelişmelerin oluşması halinde Yıldız Pazar, Ana Pazar, Gelişen İşletmeler Pazarı ve Kolektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı'ndan çıkarılan şirketlerin paylarının Borsa İstanbul bünyesinde işlem görebileceği pazardır.

Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı (NYİP): Halka arz olmadan sadece nitelikli yatırımcılara ihraç yapan şirketlerin paylarının sadece nitelikli yatırımcılar arasında işlem görebileceği pazardır.

Piyasa Öncesi İşlem Platformu (PÖİP): Halka açık statüde olup, payları borsada işlem görmeyen şirketlerden, Kurul tarafından bu platformda işlem görmesine karar verilenlerin paylarının işlem gördüğü platformdur. Platformda "tek fiyat" sistemi uygulanmaktadır. Bir gün içerisinde 4 kez fiyat belirlenir ve belirlenen tek fiyattan, işlemler Pay Senetleri Piyasası pazarında uygulanan seans saatleri içerisinde gerçekleşir. PÖİP'de açık takas pozisyonu özkaynak oranı %100'dür. PÖİP brüt takasa tabiidir. Piyasa Öncesi İşlem Platformunda komisyon uygulaması pay piyasası komisyon uygulaması ile aynıdır.

Birincil Piyasa: Pay ihraç eden şirketler (fon talep edenler) ile tasarruf sahiplerinin (fon arz edenler) doğrudan karşılaştıkları piyasadır. Pay Piyasası Sistemi aracılığıyla Borsa'da halka arz edilecek payların birincil piyasa işlemleri saat 10:30-13:00 arasında yapılmaktadır.

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

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

Yeni Pay Alma Hakkı İşlemleri: Payları Borsada işlem gören şirketlerin nakdi sermaye artışı yapmak üzere belirledikleri yeni pay alma hakkı kullanma süresi içinde, söz konusu payların üzerinde bulunan yeni pay alma haklarının alınıp satılması için, Borsa tarafından belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla yeni pay alma hakları sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları, Pay Piyasasında geçerli olan kurullarla işlem görür.

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

Burgan Yatırım portföy aracılığı faaliyeti esnasında yapılan bir alım/satım işleminden dolayı herhangi bir ihraççı veya yatırım kuruluşundan kendi lehine komisyon, iskonto ve benzeri menfaat sağlıyorsa bunu müşterisine açıklar, halka arz talep formuna uyarı notu koyar.

Bireysel portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında müşterinin yazılı bir talimatı olmadan borsalarda işlem görmeyen varlıklar ve/veya rayiç değerinin üstündeki varlıklar yönettiği bireysel portföye alınmaz ve portföyden bu değerlerin altında varlık satılmaz. Herhangi bir şekilde kendine çıkar sağlamak üzere varlıkların alım/satımını yapılamaz. Basiretli bir tacir gibi davranılır ve yönetilen portföyler ile çıkar çatışmasına meydan verilmez. Birden fazla portföy yönetildiğinde objektif iyi niyet kurallarına aykırı olarak portföylerden biri veya birden fazlası lehine, diğerleri aleyhine sonuç verebilecek işlemlerde bulunulmaz. Portföyün belirli bir getiriye sağlayacağına dair sözlü veya yazılı garanti verilmez. Burgan Yatırım'ın yaptığı halka arzlarında Bireysel portföy yöneticisi, yönettiği portföy sahibine alım işlemi yapmadan önce halka arzını Burgan Yatırım'ın yaptığına dair bilgi verir.

4. Ürünler

4.1. Paylar veya Pay Senetleri

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

4.2. Yeni Pay Alma Hakları

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

4.3. Borsa Yatırım Fonları

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

5. Riskler

Pay senedinin arz ve talebi beklentilere bağlı olarak, borsada her an değiştiği, dolayısıyla düşebileceği de unutulmamalıdır. Zarara uğrama tehlikesi risk olarak adlandırılır. Sermaye piyasasında yapılan yatırımlar, ileride olacak olayların belirsizliği nedeniyle yatırılan paranın kaybedilme olasılığını da taşımaktadır.

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

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

Genel olarak sermaye piyasası araçlarında riski iki ana gruba ayırmak mümkündür:

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

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

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

yatırılır ve sahip olduğunuz pay senetleri yok sayılır.

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

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

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

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

Müşteriler kredili sermaye piyasası aracı işlemlerinde ve açığa satış işlemlerinde, başlangıçta asgari %50 oranında özkaynak yatırmak zorunda olup, kredili sermaye piyasası aracı işlemlerinin devamı esnasında da asgari %35 oranında özkaynak bulundurmaları zorundadırlar. Bu oranların Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul tarafından değiştirilmesi mümkündür. Kredi hesabındaki özkaynak oranı korunması gereken oranın altına düştüğü takdirde, Burgan Bank/Burgan Yatırım tarafından müşteriye eksikliğin tespit edildiği gün itibari ile nakit ve/veya sermaye piyasası aracı olarak eksikliğin tamamlanması yönünde bildirimde bulunulur. Tamamlama bildirimini yapıldığı andan itibaren ilgili çerçeve sözleşmede belirlenen süre içinde tamamlanmaması halinde, Burgan Bank / Burgan Yatırım müşterinin sermaye piyasası araçlarını satarak kredi hesabını kapatma yetkisine sahiptir.

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

6. Yurt Dışı Piyasalarda Gerçekleşen İşlemler

Yurt dışı piyasalarda gerçekleştirilen pay senedi alım/satım işlemleri ikincil piyasada gerçekleştirilir. Yabancı pay senedi işlemleri kredili işlemlere konu olamaz. Piyasa yapıcısı bulunmamaktadır.

Yatırım hizmet ve faaliyetleri kapsamında gerçekleştirilen alım/satım işlem tutarından ilgili çerçeve sözleşmede belirtilen oranda komisyon alınmaktadır.

Alım/satım kazançlarına dair vergi bildirimlerini yapmak müşterinin sorumluluğundadır.

Yurt dışı pay senedi piyasalarında gerçekleşen işlemlerin takası, yurt dışında takas ve saklama kurumları aracılığıyla gerçekleştirilir. Takas günü, A.B.D. ve İtalya için işlem gününü takip eden üçüncü iş günü, diğer Avrupa Birliği ülkeleri için işlem gününü takip eden ikinci iş günüdür. Bu süreden önce yükümlülük yerine getirilemez, takas süresinin sonrasında yerine getirilen yükümlülükler için temerrüt hükümleri uygulanır. Yabancı para cinsinden yapılan işlemlerde, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riski olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı olabileceği, devletlerin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım/satım işlemlerinin zamanında gerçekleşemeyeceği bilinmelidir.

7. Komisyon, Ücret ve Vergiler

İşlemlerinize başlamadan önce, işlemlerinizin borsalara, takas ve saklama kuruluşlarına ve yatırım kuruluşlarına ödenecek komisyonlara, ücretlere, masraflara ve ilgili mevzuatta belirlenen oranlarda vergiye tabi tutulacağını

bilincinde olmalısınız. İşlemlerinize başlamadan önce, işlemlerinize ilişkin komisyon, ücret ve masraflar hakkında Yatırım Hizmet Çerçeve Sözleşmesi ekindeki Komisyon ve Masraf tarifesini inceleyerek bilgi edinebilirsiniz. Komisyon, ücret, masraf ve vergilerin size nasıl yansıtılacağı ile ilgili herhangi bir sorunuz olması durumunda, talebiniz üzerine anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama tarafınıza sunulacaktır.

Aylık bildirimlerin tebligat adresinize posta yoluyla gönderilmesine ilişkin masraflar, talebiniz üzerine Kurumumuz tarafından tarafınıza gönderilen belgelere ilişkin posta/kargo/kurye masrafları gibi müşteriler adına yapılan giderler ve Merkezi Takas Kuruluşu'nun, MKK'nın ve ilgili borsaların söz konusu hesaplar için tahsil ettiği ücret, emir iptal ücretleri, vergi, komisyon ve masraflar aynen müşterilere yansıtılmaktadır. Kurum bu ücretler üzerine ek operasyonel işlem ücreti yansıtabilir.

Kredili işlem yapılması halinde, kredi tutarı üzerinden faiz geliri tahsil edilir. Kredi tutarı üzerinden hesaplanan damga vergisi müşteri tarafından ödenir.

Bankaların, yapacağınız EFT/Havale işlemleri üzerinden tahsil edeceği vergi, ücret, komisyon ve masraflar nedeni ile Burgan Yatırım'a masraf yansıtması halinde aynı tutar müşterimize yansıtılacaktır.

7.1. Vergiler

Pay piyasasında elde edilen kazanç, esasen 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVK) geçici 67'nci maddesi kapsamında stopaja tabi olup, stopaj nihai vergi durumundadır. 30.09.2010 tarihli ve 27715 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 27.09.2010 tarihli ve 2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (BKK) ile değişik 22.07.2006 tarihli 2006/10731 sayılı BKK'nın 1'inci maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine göre, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlarca hisse senetleri, hisse senedi endeksleri ve Borsa İstanbul'da işlem gören aracı kurum varantları (BİST'de işlem gören hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı aracı kuruluş varantlarından elde edilen kazançlar %0 oranında stopaja tabi olup, diğer aracı kuruluş varantlarından elde edilen kazançlarda stopaj oranı %10'dur/ Sermaye Şirketleri için stopaj oranı %0'dır.) dahil olmak üzere (menkul kıymet yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç) hisse senetlerinden elde edilen kazançlarda gelir vergisi tevkifat oranı, 01.10.2010 tarihinden geçerli olmak üzere %0 olarak saptanmıştır. Borsa Yatırım Fonları ve Yatırım Ortaklığı pay senetlerinde stopaj oranı ise %10'dur. BSMV oranı, işlem komisyonunun yüzde 5'idir.

Yatırım Kuruluşu Varantları ve Sertifikaları ile Benzer Nitelikteki Sermaye Piyasası Araçlarına İlişkin Risk Bildirim Formu

1. Önemli Açıklama

Sermaye piyasasında gerçekleştireceğiniz yatırım kuruluşu varantlarına ve/veya sertifikalarına ve benzeri sermaye piyasası araçlarına ilişkin 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.

2. Uyarı

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

3. İşleyiş

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

Varantların ve sertifikaların satışının yatırım kuruluşları vasıtasıyla yapılması ve Borsa İstanbul'da işlem görmesi zorunludur. Borsa İstanbul'da işlem gören varantların ve sertifikaların işlem sırasının kapatılmasına ilişkin esaslar Borsa İstanbul tarafından belirlenir.

Varantların ve sertifikaların vadeleri iki aydan az, beş yıldan fazla olamaz.

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

Varant/sertifika ihracından doğan uzlaşma yükümlülüğünün yerine getirilmesinden ihraççı sorumludur. Garantör bulunması halinde, ihraççı ile garantör müteselsilen sorumlu olur.

Varant ve sertifika ihraçları kaydi olarak yapılır ve ihraççının Merkezi Kayıt Kuruluşu üyesi olması zorunludur.

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

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

4. Ürünler

4.1. Yatırım Kuruluşu Varantları

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 etmelisiniz.

Yatırım kuruluşu varantı ("varant"), sahibine, 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 sermaye piyasası aracıdır.

Varantın dayanak varlığını, kural olarak BİST 30 endeksinde yer alan pay ve/veya BİST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet oluşturur. Varantın dayanak göstergesi ise kural olarak borsa tarafından oluşturulmuş pay endeksleridir. Ancak Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul") tarafından uygun görülmesi halinde, yukarıda belirtilen dayanak varlık ve göstergeler dışında kalan Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen ve 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 varantına dayanak teşkil edebilecektir.

Varant satın alan yatırımcı, ödediği bedel karşılığında bir dayanak varlığı değil, dayanak varlığı alma ya da satma hakkını satın almaktadır. Bu nedenle, örneğin paya dayalı varant satın alan yatırımcı, pay satın almış olmamakta, dolayısıyla paya bağlı temettü, yeni pay alma veya oy hakkı gibi hakları kullanamamaktadır.

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

Bu Form'da yer alan açıklamalar Tebliğ'in 25 inci maddesi uyarınca varantlara benzer nitelikli olduğu Kurul tarafından kabul edilecek (varant benzeri) sermaye piyasası araçları için de geçerlidir. Varant benzeri sermaye piyasası aracı alım/satım işlemini gerçekleştiren yatırım kuruluşu, söz konusu sermaye piyasası aracının özellikleri hakkında müşterilerini bilgilendirmek zorundadır. İşleme başlamadan önce bu bilgileri edinmeniz önemlidir. Yatırım kuruluşunuzdan mutlaka talep ediniz.

4.2. Yatırım Kuruluşu Sertifikaları

Sertifikalar, yatırımcıya vade tarihinde dayanak varlığın ya da göstergenin nihai değeri ile daha önceden kamuya açıklanmış kullanım fiyatı arasındaki fark üzerinden hesaplanan tutarda geri ödeme hakkı sağlayan sermaye piyasası araçlarıdır. Sertifikalar, yatırım kuruluşu varantları ile benzerlik göstermekle birlikte, değerlerinin farklı yöntemlerle hesaplanması gibi bazı temel özellikleri bakımından varantlardan ayrılmaktadır. Sertifikaların dayanak varlığını, kural olarak BİST 30 endeksinde yer alan pay ve/veya BİST 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 Form'da yer alan açıklamalar Tebliğ'in 25 inci maddesi uyarınca yatırım kuruluşu sertifikalarına benzer nitelikli olduğu Kurul tarafından kabul edilecek (sertifika benzeri) sermaye piyasası araçları için de geçerlidir. Sertifika benzeri sermaye piyasası aracı alım/satım işlemini gerçekleştiren yatırım kuruluşu, söz konusu sermaye piyasası aracının özellikleri hakkında müşterilerini bilgilendirmek zorundadır. İşleme başlamadan önce bu bilgileri edinmeniz önemlidir. Yatırım kuruluşunuzdan mutlaka talep ediniz.

5. Riskler

İşlem yapacağınız yatırım kuruluşu ile akdedeceğiniz/akdettiğiniz Sermaye Piyasası Faaliyetleri Çerçeve Sözleşmeleri Genel Hüküm ve Şartları ("Genel Sözleşme") ile Genel Sözleşme'nin ekinde yer alan Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri Genel Risk Bildirim Formu'nda belirtilen hususlara ek olarak, varant/sertifika işlemlerinin ilişkili olduğu bazı risklere aşağıda yer verilmektedir:

1. Çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşu nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler Sermaye Piyasası Kurulu, borsalar, takas ve saklama merkezleri tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri düzenlemeye tabidir.

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/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 tür ve oranlarda riske tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri veya işlemin içerdiği diğer risklerin gerçekleşmesi sonucunda yatırdığınız tutarların tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız yapacağınız işlemin türüne göre yatırdığınız tutarları dahi aşabilecektir.

5. Kaldıraç etkisi nedeniyle varant veya 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 iflası 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 vererseniz, riskinizi varanta ödediğiniz bedel ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer masraflar ile sınırlamanız mümkündür.

9. Yabancı para cinsinden düzenlenen varantlar/sertifikalar ve/veya varantların/sertifikaların 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.

10. Çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşunun piyasada işlem yapacağınız varantlara/sertifikalara ilişkin olarak tarafınıza aktaracağı bilgi ve tavsiyelerin eksik ve doğrulamaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.

11. Çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşunun yetkili personelince yapılacak teknik ve temel analizden kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yer alan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.

5.1. Diğer Riskler

İşbu Yatırım Kuruluşu Varantları ve Sertifikaları ile Benzer Nitelikteki Sermaye Piyasası Araçlarına İlişkin Risk Bildirim Formu, yatırım kuruluşu varantı/sertifika işlemlerine ilişkin riskler hakkında genel olarak bilgilendirilmenizi amaçlamakta olup, bu tür işlemlerden ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Bu nedenle yatırım kararı almadan önce işlem gerçekleştirmek istediğiniz sermaye piyasası aracı, ihraççı şirket ve piyasa ile ilgili gerekli araştırmayı yapmanızı ve profesyonel yardım almanızı tavsiye ederiz.

6. Komisyon, Ücret ve Vergiler

İşlemlere başlamadan önce, işlemlerinizin komisyon, ücret ve masraflar ve ilgili mevzuatta belirlenen oranlarda vergiye tabi tutulacağını bilincinde olmalısınız. İşlemlerinize başlamadan önce, işlemlerinize ilişkin komisyon, ücret ve masraflar hakkında Genel Sözleşme ekindeki Komisyon ve Masraf tarifelerini inceleyerek bilgi edinebilirsiniz. Komisyon, ücret, masraf ve vergilerin size nasıl yansıtacağı ile ilgili herhangi bir sorunuz olması durumunda, talebiniz üzerine anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama tarafınıza sunulacaktır.

6.1. Vergiler

Aracı kuruluş varantlarından elde edilen kazanç, esasen 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVK) geçici 67'nci maddesi kapsamında stopaja tabi olup, stopaj nihai vergi durumundadır. 30.09.2010 tarihli ve 27715 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 27.09.2010 tarihli ve 2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (BKK) ile değişik 22.07.2006 tarihli 2006/10731 sayılı BKK'nın[7] 1'inci maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine göre, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlarca Borsa İstanbul'da işlem gören aracı kurum varantlarından dayanakları yurtiçi kıymet olan hisse ve endeks varantlarından elde edilen kazançlarda gelir vergisi tevkifat oranı %0 olarak saptanmıştır. Bunların dışında kalan varantlar %10 stopaja tabidir.

Yatırım Fonlarına İlişkin Risk Bildirim Formu

1. Önemli Açıklama

Yatırım fonları katılma paylarının alım/satım işlemleri sonucunda kâr 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.

2. Uyarı

Bu amaçla, III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'in (Tebliğ) 25 inci maddesi uyarınca İşbu Yatırım Fonlarına İlişkin Risk Bildirim Formu'nu okuyarak anlamanız gerekmektedir.

3. İşleyiş

Yatırım fonu, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde, tasarruf sahiplerinden katılma payı karşılığında toplanan para ya da diğer varlıklarla, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre, Sermaye Piyasası Kurulu

tarafından belirlenen varlıklar ve işlemlerden oluşan portföy veya portföyleri işletmek amacıyla portföy yönetim şirketleri tarafından içtüzük ile kurulan ve tüzel kişiliği bulunmayan mal varlığını ifade eder. İşbu Yatırım Fonlarına İlişkin Risk Bildirim Formu'nun amacı, borsa yatırım fonları, gayrimenkul yatırım fonları ile girişim sermayesi yatırım fonları dışındaki yatırım fonlarına ilişkin temel risklerin tarafınıza açıklanmasıdır.

Yatırım fonu katılma payı alım/satım işlemleri gerçekleştirilmeden önce ihtiyaçlarınıza uygun şemsiye fonu ve şemsiye fona bağlı yatırım fonunu belirleyerek, fon kurucusu, fon yöneticisi, yatırım fonu ve piyasa ile ilişkili riskleri tespit etmenizi ve yatırım kararlarınızı bu çerçevede vermenizi tavsiye etmekteyiz.

Yatırım Fonlarına İlişkin Bilgilendirme Dokümanları: İlgili sermaye piyasası mevzuatı kapsamında, fonlara ilişkin olarak şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu olmak üzere üç adet bilgilendirme dokümanı mevcuttur. Bazı fon türleri bakımından yatırımcı bilgi formu hazırlanması zorunlu değildir. Yatırım kararı vermeden önce bahsi geçen dokümanları dikkatlice değerlendirmeniz ve gerek duymanız durumunda profesyonel yardım almanız tavsiye olunur.

Şemsiye Fon İçtüzüğü: Şemsiye fon, katılma payları tek bir içtüzük kapsamında ihraç edilen tüm fonları kapsayan yatırım fonudur. Şemsiye fona bağlı her bir yatırım fonu, şemsiye fon içtüzüğünde ve ilgili sermaye piyasası mevzuatında yer alan esaslara uygun olarak oluşturulmaktadır.

Yatırım Fonu İzahnamesi:

1. Şemsiye fona bağlı her bir yatırım fonunun katılma paylarının ihracı için ayrı bir izahname düzenlenmektedir.
2. Yatırım fonu izahnamesi, fon kurucusu, fon yöneticisi, portföy saklayıcı kurum, fonun yapısı, fona ilişkin sınırlamalar, fona katılma ve fondan ayrılma şartları, fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar ve fonun tasfiye şekli gibi sermaye piyasası mevzuatında belirlenen yatırım fonuna ilişkin temel bilgilerin yer aldığı belgedir.

Yatırımcı Bilgi Formu

1. Şemsiye fona bağlı her bir yatırım fonunun katılma paylarının ihracı için ayrı bir yatırımcı bilgi formu düzenlenmektedir.
2. Yatırımcı bilgi formu, yatırım fonunun yapısını, yatırım stratejisini ve risklerini gösteren özet formu ifade eder.
3. Bazı fon türleri bakımından yatırımcı bilgi formu hazırlanması zorunlu değildir.

Yatırım Fonu Portföyüne İlişkin Sınırlamalar: Sermaye piyasası mevzuatında yatırım fonu portföyüne alınacak varlıklar ve ihraççılarına ilişkin sınırlamalar öngörülmekle birlikte, serbest fonlar bu sınırlamalara tabi olmaksızın fonun bilgilendirme dokümanlarında yer alan yatırım stratejileri ve limitleri dahilinde yatırım yapabilmektedir. Örneğin; bir serbest fonun borsa dışında bir sözleşmeye taraf olması halinde; sözleşmenin karşı taraflarının ilgili sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde derecelendirme notuna sahip olması şartı aranmayacaktır.

İkincil Piyasaya İlişkin Bilgilendirme: Yatırım fonu alım/satım işlemleri hem birincil hem de ikincil piyasayı kapsamaktadır. Yatırım fonlarında ikincil piyasa işlemleri fona iade şeklinde gerçekleştirilebilmektedir.

4. Riskler

İşlem yapacağınız yatırım kuruluşu ile akdettiğiniz/akdedeceğiniz Sermaye Piyasası Faaliyetleri Çerçeve Sözleşmeleri Genel Hüküm ve Şartları ("Genel Sözleşme") ile Genel Sözleşme'nin ekinde yer alan Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri Genel Risk Bildirim Formu'nda belirtilen hususlara ek olarak, yatırım fonlarının ilişkili olduğu bazı risklere aşağıda yer verilmektedir:

1. Çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşu nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş. ile takas ve saklama merkezleri tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat, karar ve benzeri düzenlemelere tabidir.
2. Yatırım fonu katılma payı işlemleri, çeşitli tür ve oranlarda risklere tabidir. Yatırım fonu katılma paylarına yaptığınız yatırımların tamamını kaybedebilir ve beklediğiniz kazançtan mahrum kalabilirsiniz.
3. Yatırım fonlarının katılma payı ihracına izin verilmesi veya yatırım fonu katılma paylarının Türkiye Elektronik Fon Alım/Satım Platformu ("TEFAS") nezdinde işlem görmesi, katılma paylarının Sermaye Piyasası Kurulu veya İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") tarafından tekeffül edildiği anlamına gelmemektedir.
4. Yatırım fonu portföyündeki varlıklar, portföye borsa dışından alınan sermaye araçları nedeniyle karşı taraf riskine, piyasadaki fiyat, kur, faiz değişimlerine ve diğer gelişmelere bağlı olarak piyasa riskine, piyasadaki arz/talep dengesi çerçevesinde likidite riskine ve diğer özel risk türlerine maruz kalabilecektir. Yatırım fonu portföyündeki varlıkların taşıdığı riskler çerçevesinde, fon portföyü değerinin olumsuz etkilenmesi durumunda, fon katılma paylarının değeri de düşüş yaşayabilecektir.
5. Yüksek risk içeren yatırım fonları, daha yüksek getiri imkânı sağlayabilmekle birlikte, bu fonlara ait katılma paylarına yatırım yapmanız durumunda üstlendiğiniz riskin de daha fazla olduğunun bilincinde olmalısınız. Yatırım kararı vermeden önce, işlem gerçekleştirmek istediğiniz yatırım fonlarının barındırdıkları risk unsurlarını dikkatlice değerlendirmeniz ve gerek duymanız durumunda profesyonel yardım almanız tavsiye olunur.
6. Yatırım fonu katılma payı alım/satım işlemleri karşı taraf riski ihtiva etmektedir. Bu doğrultuda, işleme başlamadan önce, yatırım yapmayı düşündüğünüz yatırım fonunun mali yükümlülüklerini karşılayamaz duruma gelmesi ihtimalini göz önünde bulundurmalısınız.
7. Yatırım fonu katılma payı işlemlerinin, ilgili yatırım fonuna ilişkin bilgilendirme dokümanlarında yer alan katılma paylarının fona iadesine ilişkin kurallara tabi olduğunun ve fon portföyünün yeterince likit olmaması gibi nedenler ile

likidite riski taşıyabileceğinin bilincinde olmalısınız.

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

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

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

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

12. Serbest fonların, diğer yatırım fonları için sermaye piyasası mevzuatında öngörülen sınırlamalara tabi olmamaları nedeniyle, daha yüksek risk ihtiva ettiklerini göz önünde bulundurmalısınız.

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

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

4.1. Diğer Riskler

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

5. Komisyon, Ücret ve Vergiler

İşlemlerinize başlamadan önce, işlemlerinizin TEFAS'a, takas ve saklama kuruluşlarına ve yatırım kuruluşlarına ödenecek komisyon, ücret ve masraflara ve ilgili mevzuatta belirlenen oranlarda vergiye tabi tutulacağını bilincinde olmalısınız. İşlemlerinize başlamadan önce, işlemlerinize ilişkin komisyon, ücret ve masraflar hakkında Genel Sözleşme ekindeki Komisyon ve Masraf tarifelerini inceleyerek bilgi edinebilirsiniz. Komisyon, ücret, masraf ve vergilerin size nasıl yansıtacağı ile ilgili herhangi bir sorunuz olması durumunda, talebiniz üzerine anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama tarafınıza sunulacaktır.

Gayrimenkul Sertifikalarına İlişkin Özel Risk Bildirim Formu

1. Önemli Açıklama

Sermaye piyasasında gerçekleştireceğiniz Gayrimenkul Sertifikası 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.

2. Uyarı

Bu amaçla, III-39.1 sayılı "Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ" in (Tebliğ) 25 inci maddesi uyarınca işbu "Gayrimenkul Sertifikalarına İlişkin Risk Bildirim Formu" nu okuyarak anlamanız gerekmektedir. İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun "alım/satım aracılığı yetki belgeleri" ne sahip olup olmadığını kontrol ediniz. Bu yetki belgelerine sahip yatırım kuruluşlarını, <http://borsaistanbul.com/>, www.spk.gov.tr veya www.tspb.org.tr web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

3. İşleyiş

Gayrimenkul Sertifikası; inşa edilecek veya edilmekte olan bir projenin finansmanında kullanılmak üzere ihraç edilen menkul kıymetlerdir. Gayrimenkul Sertifikalarının ilk halka arzı Borsada yapılabilir. Bu durumda yürürlükte olan Borsa halka arz esasları uygulanır. Borsada işlem görmesi uygun görülen gayrimenkul sertifikaları Pay Piyasası bünyesinde sürekli işlem yöntemi (seansın açılış, gün ortası ve kapanış bölümlerine dahil edilir) ile işlem görür. Gayrimenkul sertifikasının işlem birimi lottur. 1 lotun karşılığı olan sertifika sayısı ve/veya tutarı izahnamede yer alan bilgiler dikkate alınarak Pay Piyasası Bölümü tarafından belirlenir ve ilan edilir. Sertifikaların halka arz fiyatı Borsa'da ilk işlem gününde baz fiyat olarak alınır. Sonraki günlerde baz fiyat paylarda geçerli yöntem ile belirlenir. Sertifikalarda fiyat marjı %20 olarak uygulanır. Paylarda uygulanan fiyat seviyeleri ve fiyat adımları gayrimenkul

sertifikaları için de geçerlidir.

Sertifikalarda Geçerli Fiyat Adımları

Fiyat Seviyesi (TL)	Fiyat Adımı (TL)
0,01 – 19,99	0,01
20,00 – 49,98	0,02
50,00 – 99,95	0,05
100,00 - üzeri	0,10

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

Özellik Kodu: Gayrimenkul sertifikaları için belirlenen özellik kodları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir. Gayrimenkul Sertifikalan İçin Kullanılacak Özellik Kodları aşağıda belirtilmiştir:

Özellik Kodu	Açıklama
.G	Gayrimenkul Sertifikası
.HG	Talep Toplama Yöntemleri Kullanılarak Yapılan Halka Arzlar ve Gayrimenkul Sertifikaları Geri Alım Çağruları
.BG	Sürekli İşlem Yöntemi ile Yapılan Halka Arzlar
.TG	Gayrimenkul Sertifikaları için Temerrüt
.MG	Gayrimenkul Sertifikaları için Resmi Müzayede

Sertifikalar kredili işleme konu edilemez ve açığa satış yapılamaz. Gayrimenkul sertifikası işlemlerinin takası, işlem gününü izleyen ikinci iş günü (T+2)'de Takasbank tarafından kendi düzenlemeleri doğrultusunda gerçekleştirilir. Gayrimenkul sertifikalarında yapılan işlemlerden paylarda geçerli olan temel borsa payı tahsil edilir. Emir iptal, emir kötüleştirme ve miktar azaltım (İKA) ücretleri alınmaz. Sertifika işlem sırasında piyasa yapıcılık faaliyeti yürütülmesi durumunda piyasa yapıcı işlemleri için paylarda geçerli olan borsa payı indirimi uygulanır.

İşlem Sırasının Kapatılma Zamanı: Sertifikaların işlemleri tali edimin bitiş tarihinden 2 gün (takas süresi kadar) önce durdurulur. İhraç edilen sertifikaların tamamının asli edime konu edilmesi veya tali edim döneminde sertifikaların temsil ettiği gayrimenkullerin tamamının satılması durumunda da sertifikaların işlem sırası tali edim bitiş tarihini beklemeden kapatılır. Söz konusu bildirim ihraççı tarafından Borsaya yapılır. İhraççı sertifika ihracından önce sertifika işlem sırasının tali edim sonundan farklı bir tarihte kapatılmasını talep edebilir. Söz konusu talep Borsa İcra Kurulu tarafından değerlendirilir ve ilgili sertifikalar için farklı bir son işlem tarihi belirlenebilir. Borsa İcra Kurulu ihracın özelliklerine göre işlem sırasının kapatılma tarihini ihraççının talebinden bağımsız olarak belirleyebilir. Gayrimenkul sertifikasına sahip olanlar, ellerinde eğer yeterli sayıda sertifika varsa sertifikada belirlenen tarihte inşa edilen gayrimenkulün bağımsız bir bölümünü alabilirler ya da proje sonunu beklemeden Borsa İstanbul'da sertifikaların satışını yapabilirler.

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

YHÇS'den Dönme Hakkı: Resmi Gazete'de yayımlanan 684 sayılı KHK ile Tüketici Kanunu'nun ön ödemeli konut satışına ilişkin hükümlerine göre;

Sözleşme tarihinden itibaren 24 aya kadar tüketicinin herhangi bir gerekçe göstermeden YHÇS'den dönme hakkı vardır. YHÇS'den dönme bildirimini ihraççıya noterlikler aracılığıyla yöneltilmesi yeterlidir.

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

%8'i oranında tazminatın ödenmesini ister.

4. Riskler

İşlem yapacağınız yatırım kuruluşu ile imzalanacak Çerçeve YHÇS'de, "Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri Genel Risk Bildirim Formu"nda belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir.

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

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

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

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

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

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

7. Tali edim ifa süresi içerisinde en az bir açık artırma yapılacak ve sertifika ihracına konu edilen ancak asli edime konu edilmeyen bağımsız bölümler söz konusu açık artırmalarda oluşan fiyatlar üzerinden satışa sunulacaktır. Bu satışlar neticesinde elde edilen hasılat yatırımcılara sahip oldukları sertifikalar nispetinde dağıtılacaktır. Ancak, bu açık artırmalarda oluşan fiyatların yatırımcıların beklentilerinin altında kalma riski vardır. Bu durum yatırımcıların gayrimenkul sertifikası yatırımlarından zarar etmelerine neden olabilir.

Ayrıca, projenin tamamlanması sonrasında, tüm bağımsız bölümlerin satışının vade tarihinden önce gerçekleştirilmesinin ardından 2 iş günü süre içinde tali edim ifası gerçekleştirilebilir. Bu durumda gayrimenkul sertifikasının vadesinin izahnamede belirlenen süreden daha kısa sürede dolma riski vardır.

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

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

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

11. Tali edime konu bağımsız bölümlerin tali edim ifa süresi içerisinde üçüncü kişilere satılması sonucunda bu

bağımsız bölümlerin satışından elde edilen gelir ihraççının tali edim gelirlerinin tutulduğu ve nemalandırıldığı hesapta toplanacaktır. Tali edime konu bağımsız bölüm satışından elde edilen fon söz konusu bağımsız bölümlerin tamamı satılincaya kadar vekilin özen borcu çerçevesinde ihraççı tarafından Hazine Müsteşarlığınca ve/veya özel sektör ihraççılarınca çıkarılan kira sertifikalarına ve/veya katılma hesaplarına yatırım yapılarak değerlendirilecektir. İhraççının yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarından sağlanan getirinin, yatırımcıların bekledikleri ve piyasadaki alternatif yatırım araçlarının getiri oranının altında kalma riski vardır.

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

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

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

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

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

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

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

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

18. İhraç edilen sertifikaların borsada işlem görmeye başladığı tarihten sonraki dönemde, bu sertifikalar için likit bir ikincil piyasa gelişmeyebilir ya da gelişmesi halinde dahi bu durum süreklilik arz etmeyebilir. Bu nedenle sertifikaların işlem göreceği piyasada meydana gelecek fiyat dalgalanmaları sertifika sahiplerinin istediği zaman ve arzulanan fiyattan sertifikalarını satamamalarına neden olabilir.

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

20. Borsa'nın Pay Piyasası Yönergesi ile bu yönergeye dayanılarak hazırlanan Pay Piyasası İşleyişi'ne ilişkin Uygulama Usulü ve Esaslarının ilgili hükümleri uyarınca çeşitli durumların varlığı halinde bir sermaye piyasası aracına ilişkin işlemler geçici olarak durdurulabilir veya işlemlerde çok fiyat yöntemi yerine tek fiyat yöntemine geçilebilir. Bu durum yatırımcıların sertifikalarının likiditesini olumsuz yönde etkileyebilir ve yatırımcılar fiyat değişimlerinden kaynaklı zarara uğrayabilir.

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

22. Gayrimenkul sertifikası alım/satım işlemleri çeşitli oranlarda risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri

sonucunda yatırım kuruluşuna yatırdığınız paranın tümünü kaybedebilirsiniz.

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

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

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

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

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

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

4.1. Yabancı Uyruklu Kişilerin Asli Edim Taleplerine İlişkin Riskler

2644 sayılı Tapu Kanunu'nun 18 Mayıs 2012 tarihinde yürürlüğe giren 6302 sayılı Kanun ile değişik 35. Maddesi uyarınca, yabancı uyruklu gerçek kişilerin ülkemizde taşınmaz edinmesinde karşılıklılık şartı kaldırılmıştır. Bu nedenle yabancı uyruklu gerçek kişiler, kanuni sınırlamalara uyulmak kaydıyla, ülkemizde nitelik bakımından her türlü taşınmaz (Konut, İşyeri, Arsa, Tarla) edinebilmektedir. Ancak bu hak söz konusu kişinin hangi ülke vatandaşı olduğu, edinebileceği konut ve arsa miktarı, bölge toplamında yabancıların taşınmaz edinmesine verilen izin miktarı, taşınmazın bulunduğu yerin askeri yasak bölgeler ve güvenlik bölgelerinde olup olmaması veya yakınlığı ve buna benzer pek çok nedenden dolayı kısıtlanabilir veya kaldırılabilir. Yabancı tüzel kişilerin Türkiye'de taşınmaz edinmeleri 2644 sayılı Tapu Kanunu'nun 35.maddesi ile düzenlenmiştir. Buna göre; yabancı ülkelerde kendi ülkelerinin kanunlarına göre kurulan tüzel kişiliğe sahip ticaret şirketleri, ancak özel kanun hükümleri (6491 sayılı Türk Petrol Kanunu, 2634 sayılı Turizmi Teşvik Kanunu, 4737 sayılı Endüstri Bölgeleri Kanunu) çerçevesinde taşınmaz ve sınırlı aynı hak edinebilirler. Bu ticaret şirketleri lehine taşınmaz rehin tesisinde sınırlama uygulanmaz. Yabancı Ticaret şirketleri dışındaki tüzel kişiler (Vakıf, Dernek, vb.) taşınmaz edinemez ve lehlerine sınırlı aynı hak tesis edilemez. Yabancı yatırımcıların birlikte veya ayrı ayrı %50 veya daha fazla oranda hissesine sahip oldukları veya bu hisse oranına sahip olmamakla birlikte yöneticilerin çoğunluğunu atayabilme veya görevden alabilme yetkisine sahip buldukları Türkiye'de kurulu tüzel kişiliğe sahip "yabancı sermayeli şirketler" in taşınmaz edinimi, 2644 sayılı Tapu Kanunu'nun 36.maddesi ve 16/08/2012 tarihli "2644 Sayılı Tapu Kanununun 36 ncı Maddesi Kapsamındaki Şirketlerin ve İştiraklerin Taşınmaz Mülkiyeti Ve Sınırlı Aynı Hak Edinimine İlişkin Yönetmelik" ile düzenlenmiştir. Konuyla ilgili işlemler, Tapu ve Kadastro Genel Müdürlüğü'nün "Yabancı sermayeli şirketlerin taşınmaz ve sınırlı aynı hak edinmeleri" konulu, 2012/13 (1735) sayılı genelgesi çerçevesinde yapılacaktır.

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

5. Komisyon, Ücret ve Vergiler

İşlemlerinize başlamadan önce, işlemlerinizin borsalara, takas ve saklama kuruluşlarına ve yatırım kuruluşlarına ödenecek komisyon ücretlerine ve ilgili mevzuatta belirlenen oranlarda vergiye tabi tutulacağını bilincinde olmalısınız. İşlemlerinize başlamadan önce, işlemlerinize ilişkin ücretler ve ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıtacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama tarafınıza sunulacaktır.

Türev Araçlar Risk Bildirim Formu

(Borsa İstanbul A.Ş. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası nezdindeki işlemlere ilişkindir)

1. Önemli Açıklama

Borsa İstanbul A.Ş. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası nezdinde yapacağınız alım/satım işlemleri sonucunda kâr elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, Borsa İstanbul A.Ş. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

2. Uyarı

Bu amaçla, III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'in (Tebliğ) 25 inci maddesinin ikinci fıkrasında öngörüldüğü üzere, türev araçların alım/satımı kapsamında işbu Türev Araçlar Risk

Bildirim Formu'nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir.

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun "Türev Araçların Alım/satımına Aracılık Yetki Belgesi" olup olmadığını kontrol ediniz. Türev araçların alım/satımına aracılık faaliyeti konusunda yetkili olan banka ve sermaye piyasası aracı kurumlarını www.spk.gov.tr veya www.tspb.org.tr web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

3. Riskler

Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmelerinde İşlemlerle İlgili Olarak Yatırımcılar İçin Genel Açıklamalar

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

1. Aracı kuruluş nezdinde açtıracığınız 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 açtıracığınız ve teminat yatıracığınız 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, 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 analizden 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 kalılabileceği bilinmelidir.

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.

4. Komisyon, Ücret ve Vergiler

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

Tezgahestü Türev Araç İşlemleri Risk Bildirim Formu

1. Önemli Açıklama

Tezgahestü piyasalar nezdinde yapacağınız türev araç işlemleri sonucunda kâr elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, tezgahestü piyasalarda işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

2. Uyarı

Bu amaçla, III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'in (Tebliğ) 25 inci maddesinde öngörüldüğü üzere işbu Tezgahestü Türev Araç İşlemleri Risk Bildirim Formu'nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir.

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun gerçekleştirmek istediğiniz yatırım hizmet ve faaliyetlerine ilişkin yetkisi olup olmadığını kontrol ediniz. Sermaye piyasası işlemleri konusunda yetkili olan banka ve aracı kurumları www.spk.gov.tr veya www.tspb.org.tr internet sitelerinden öğrenebilirsiniz.

3. İşleyiş

Tezgahestü türev araç işlemleri, işleme dair koşulların işlem taraflarının ihtiyaçları doğrultusunda ve karşılıklı pazarlığa dayalı olarak belirlendiği, borsalar ve teşkilatlanmış diğer piyasalar dışında gerçekleşen tezgahestü türev araçlara ilişkin alım/satım işlemleridir.

Tezgahestü türev araç piyasalarında işlem gerçekleştirmeden önce ihtiyaçlarınıza uygun tezgahestü türev ürünleri ve işlem koşullarını belirleyerek, ilişkili riskleri tespit etmenizi ve yatırım kararlarınızı bu çerçevede vermenizi tavsiye etmekteyiz.

Tezgahestü piyasalarda gerçekleştirilecek türev araç işlemlerinin taşıdığı özel risklerin anlaşılmasının kolaylaşması adına, organize piyasalarda gerçekleştirilen türev araç işlemleri ile tezgahestü piyasalarda gerçekleşen türev araç işlemleri arasındaki bazı farklılıklara sınırlandırıcı olmayacak şekilde aşağıda yer verilmektedir:

(i) Tezgahestü piyasalarda işlem gören türev araçlar, organize piyasa kurallarına tabi olmadığından organize piyasadaki türev araçlar gibi standart nitelik göstermemekte, tarafların ihtiyaçlarına göre düzenlenebilmektedir. Bu nedenle vade tarihi ve fiyat gibi sözleşme özelliklerinde her bir yatırımcı özelinde farklılaştırılabilir.

(ii) Tezgahestü türev araçlar, organize piyasadaki türev araçların aksine karşı taraf riski taşımakta olup, bu tezgahestü türev araç işlemlerinde, kural olarak, takası garanti eden bir kurum bulunmamaktadır.

(iii) Organize piyasalarda işlem gören türev araçların el değiştirmesi mümkün iken, tezgahestü türev araç işlemlerinden kaynaklanan hak ve yükümlülüklerin el değiştirmesi, kural olarak, mümkün değildir. Bir başka deyişle tezgahestü türev araç işlemlerinin likit bir ikincil piyasası bulunmamaktadır. Tezgahestünde gerçekleştirilen işlemlerin vadesinden önce sonlandırılması, taraflar arasında akdedilen sözleşmeler ile işleme ilişkin özel hükümleri ihtiva eden işlem talimat formlarında yer alan hüküm ve koşullara tabidir.

(iv) Organize piyasadaki türev araçların takası genellikle nakdi uzlaşma ile gerçekleşirken, tezgahestü türev araç işlemlerinin takası, tarafların anlaşmasına göre fiziki veya nakdi uzlaşma ile gerçekleştirilmektedir.

Bazı tezgahestü türev araçlara dair genel bilgilere aşağıda yer verilmektedir. Ancak, yatırım kuruluşu ile gerçekleştirebileceğiniz tezgahestü türev araç işlemleri bunlar ile sınırlı değildir.

İkincil Piyasaya İlişkin Bilgilendirme: Tezgahestü piyasalardaki türev araçların likit bir ikincil piyasası bulunmamaktadır. Ancak yatırım kuruluşu ile akdedeceğiniz sözleşme kapsamında, belirli koşullar çerçevesinde, mevcut pozisyonların tersine pozisyon alınması söz konusu olabilecektir.

4. Ürünler

4.1. Vadeli Dayanak Varlık Alım/satım İşlemleri veya Forward İşlemler

1. Forward işlemler, işlem taraflarına, belirli bir vadede, önceden belirlenen fiyattan/kurdan/orandan, belirli bir miktar ve nitelikte dayanak varlığı alma ve satma yükümlülüğü veren işlemlerdir.

2. Vade tarihinde oluşan piyasa fiyatı, işlem talimat formunda taraflarca belirlenen referans piyasa fiyatından yüksekse, vadeli dayanak varlık alan taraf kar edecek, vade tarihinde oluşan piyasa fiyatının düşük olması durumunda ise, karşılıklı edimlerin ifası işlem talimat formunda belirlenen fiyat üzerinden yapılacağı için vadeli dayanak varlık alan taraf zarar edecektir. Vadeli dayanak varlık alan ve satan tarafların uğrayabileceği zararın azami bir sınırı bulunmamaktadır.

3. Vadeli dayanak varlık alım/satım işlemlerinde fiyatlandırma yapılırken, dayanak varlığın spot fiyatı üzerine risk primi ve taşıma maliyeti gibi maliyetler eklenmektedir.

4.2. Opsiyon İşlemleri

1. Opsiyon işlemleri, opsiyon primi karşılığında opsiyon alan tarafa belirli bir vadede veya belirli bir vadeye kadar önceden belirlenen fiyattan (kullanım fiyatı), dayanak varlığı alma veya satma hakkı veren veya nakit bedel elde etme hakkını içeren, opsiyon satan tarafı ise yükümlü kılan işlemlerdir.
2. Opsiyon işlemleri, opsiyonun türüne göre, opsiyon alan tarafa alım veya satım hakkı verebilmektedir. Alım opsiyonu, opsiyon alan tarafa dayanak varlığı önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma hakkı verirken, satım opsiyonu ise, satım opsiyonu alan tarafa dayanak varlığı önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar satma hakkı tanımaktadır. Opsiyon işlemlerinden kaynaklanan alım/satım hakları fiziki veya nakdi uzlaşma ile kullanılabilir.
3. Opsiyon alan taraf, opsiyon hakkını kullanmanın kazançlı olmadığını düşündüğü durumlarda, opsiyon hakkını kullanmayarak işlem den kaynaklanan zararını opsiyon primi ile sınırlama imkanına sahiptir.
4. Opsiyon satan tarafın opsiyon işleminden kaynaklanabilecek zararı, dayanak varlığın vade tarihindeki piyasa fiyatına göre değişecek olup, bir üst sınırı bulunmamaktadır.
5. Opsiyon primi fiyatlandırılırken, dayanak varlığın spot fiyatı, kullanım fiyatı, vade tarihine kalan gün sayısı, dayanak varlığın volatilitesi, varsa dayanak varlığın sermaye kazancı dışındaki getirileri, faiz oranı, döviz kurları, piyasanın yapısı ve işlem maliyetleri gibi faktörler dikkate alınmaktadır.

4.3. Şartlı Opsiyon İşlemleri

1. Tezgahestü piyasalarda opsiyon işlemleri, işlem taraflarının ihtiyaçlarına göre şekillendirilebildiğinden, işlem tarafları olağan opsiyon işlemlerinden daha karmaşık yapıdaki egzotik opsiyon türlerini tercih edebilirler.
2. Şartlı opsiyon işlemleri egzotik opsiyon işlemlerinin bir alt türü olup, opsiyon alan tarafa belirli şartların gerçekleşmesine veya gerçekleşmemesine bağlı olarak opsiyonu kullanma hakkını veren opsiyon sözleşmelerini ifade etmektedir.
3. Şartlı opsiyon işlemlerinde opsiyon satan taraftan yükümlülüğünü yerine getirmesinin talep edilebilmesi için opsiyon alan tarafın, opsiyon primini opsiyon primi ödeme tarihinde ödemiş olması ve taraflarca işlem talimat formunda kararlaştırılan şartların, gözlem tarih(ler)i ve gözlem saat(ler)inde gerçekleşmesi gerekmektedir.
4. Şartlı opsiyon işlemleri de opsiyon işlemlerinin bir türü olduğundan, benzer esaslar ile fiyatlandırılmaktadır.

4.4. Swap İşlemleri

1. Swap işlemleri, tarafların işlem talimat formunda belirlediği şartlar çerçevesinde, sırasıyla başlangıç valör tarihinde, ara hesaplama tarih(ler)inde ve bitiş valör tarihinde, dayanak varlık miktarını ve karşı dayanak varlık miktarını takas ettikleri veya nakdi uzlaşma gerçekleştirdikleri vadeli işlemlerdir.
2. Swap işlemi fiyatlandırılırken, dayanak ve karşı dayanak varlığın spot fiyatı, işlemin süresi, dayanak ve karşı dayanak varlığın volatilitesi, faiz oranı, döviz kurları, piyasanın yapısı ve işlem maliyetleri gibi faktörler dikkate alınmaktadır.

5. Riskler

İşlem yapacağınız yatırım kuruluşu ile akdettiğiniz Sermaye Piyasası Faaliyetleri Çerçeve Sözleşmeleri Genel Hüküm ve Şartları ("Genel Sözleşme") ile Genel Sözleşme'nin ekinde yer alan Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri Genel Risk Bildirim Formu'nda belirtilen hususlara ek olarak, tezgahestü türev araç işlemlerinin ilişkili olduğu bazı risklere aşağıda yer verilmektedir:

1. Burgan Yatırım nezdinde açtığınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm tezgahestü türev araç alım/satım işlemleri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ("Kurul") çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri düzenlemelere tabidir.
2. Tezgahestü türev araç işlemleri, işlem taraflarının ihtiyaçları doğrultusunda karşılıklı pazarlığa dayalı olarak gerçekleşmekte ve tarafların yükümlülüklerini yerine getirmemesi ihtimali çerçevesinde karşı taraf riski içermektedir. Tezgahestü piyasalarda gerçekleştirilen işlemlerin netleştirilmesi ve takasına ilişkin anlaşmalar yapılabilecek olmakla birlikte, yürürlükteki mevzuat kapsamında, tezgahestü piyasalarda merkezi karşı taraf konumunda bir kurum bulunmadığından, bu tür anlaşmaların varlığı taraflara işlemlerin sonuçlandırılması aşamasında herhangi bir garanti ya da koruma sağlamamaktadır. Bu nedenle işlem gerçekleştirilmeden önce karşı taraf konumundaki yatırım kuruluşunun, işlem den doğan yükümlülüğünü ifa kabiliyetinin tarafınızca değerlendirilmesi gerekmektedir.
3. Tezgahestü türev araç işlemleri, işleme konu dayanak varlığın türüne ve vade sonuna kalan gün sayısına göre değişiklik gösteren likidite riski ihtiva etmektedir. Tezgahestü türev araçların ikincil piyasası bulunmadığından ve bazı hallerde işlemi ters işlem ile kapatmak mümkün olmayabileceğinden, likidite riski diğer sermaye piyasası araçlarına göre daha yüksektir. Piyasalarda meydana gelebilecek dalgalanmalardan dolayı yatırımınızın beklediğiniz kadar kâr getirmemesi veya ciddi ölçüde zararla sonuçlanması mümkündür.
4. Yatırım kuruluşları ile gerçekleştireceğiniz işlemlerin üçüncü taraflarla yapılmış olarak kabul edilmesi ve yatırım kuruluşlarına işlemlere danışmanlık eden ya da garantör taraf olarak bakılmaması gereklidir. Bu doğrultuda, tarafınızca gerekli görülmesi durumunda yatırım kuruluşları ile akdedilecek sözleşmelerin müzakeresi aşamasında ve işlem gerçekleştirilmeden önce danışmanlık hizmeti alınması uygun olacaktır.
5. Tezgahestü türev araç işlemleri, farklı özelliklere sahip işlem taraflarının kendilerine özgü ihtiyaçlarına karşılık

vermek üzere yapılandırılmaktadır. Bu kapsamda, yatırım kararı almadan önce, işlem gerçekleştirmek istediğiniz tezgahüstü türev araçları, ihtiyaçlarınıza uygunlukları ve barındırdıkları risk unsurları gibi çeşitli açılardan dikkatlice değerlendirmeniz ve gerek duymanız durumunda profesyonel yardım almanız tavsiye olunur.

6. Tezgahüstü türev araç işlemi gerçekleştirmeden önce ve işlemin vadesi içinde, piyasa riskine ilişkin değerlendirme ve takip yapılması tamamen bu riske maruz kalan işlem taraflarının sorumluluğu altındadır. İşlemlere aracılık eden kurumların yatırımcılara ve işlem taraflarının birbirlerine piyasa ve fiyat hareketleri konusunda bilgi verme zorunluluğu/yükümlülüğü bulunmamaktadır.

7. Tezgahüstü türev araç işlemleri sonucunda sağlanacak getiri kadar karşılaşılması muhtemel zarar da yüksek olabilir. Piyasa koşullarında, paritelerde, fiyatlarda, kur ve faiz oranlarında ve işleme veya ürüne dair sair unsurda beklemediğiniz gelişmeler olması durumunda, yatırdığınız teminat tutarlarının tümünü kaybedebileceğiniz gibi, gerçekleştirdiğiniz işlemin türüne bağlı olarak zararınız yatırdığınız teminat tutarlarını da aşabilecektir.

8. Tezgahüstü türev araç işlemlerinin kişisel ihtiyaçlara göre yapılandırılmış olması ve işlemlerin sonuçlandırılması ya da diğer bir tarafa devredilmesine ilişkin içerdiği kısıtlamalar nedeniyle, herhangi bir tezgahüstü türev işleminin, işlem başlangıç fiyatından ya da herhangi bir fiyat üzerinden tasfiye edilmesi mümkün olmayabilir.

9. Aşağıda "Çıkar Çatışması" başlığı altında izah edildiği üzere, emir verdiğiniz yatırım kuruluşunun emirlerinizi karşı taraf olarak yerine getirdiği durumlarda, siz zarar ederken yatırım kuruluşu kar edebilmektedir. Bu durumlarda yatırım kuruluşu ile aranızdaki çıkar çatışmasının bilincinde olmalısınız.

10. Yatırım kuruluşu ile akdedeceğiniz sözleşmeler kapsamında, tezgahüstü türev araç işlemlerinin erken sonlandırılması ve/veya dayanak varlığın ikame varlık/ değer ile değiştirilmesi mümkün olabilecektir. Bu konuda, yatırım kuruluşu ile akdetmeyi düşündüğünüz sözleşme koşullarının incelenmesinde ve tarafınızca gerekli görülmesi durumunda, yatırım kuruluşu ile müzakere edilmesinde fayda bulunmaktadır.

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

12. Tezgahüstü türev araç işlemlerinde, gerçekleştirmek istediğiniz işlemin türüne bağlı olarak, yatırım kuruluşu tarafından işlem ve/veya hesap bazında başlangıç ve sürdürme teminatı talep edilmesi ve işlemlerin devamı süresince teminat tamamlama çağrısında bulunması mümkündür.

13. Tezgahüstü türev araç işlemlerinin üçüncü kişilere devri kural olarak mümkün değildir.

14. Tezgahüstü türev araç işlemleri, yatırım kuruluşu ile akdedeceğiniz sözleşmede ve gerçekleştirmek istediğiniz her bir işlem özelinde düzenlenecek olan işlem talimat formlarında yer alan hüküm ve koşullara tabi olup, sözleşme akdetmeden önce sözleşme hükümlerinin, işlem gerçekleştirmeden önce ise yatırım kuruluşu ile mutabık kaldığınız işlem koşullarının tarafınızca dikkatle değerlendirilmesi büyük önem arz eder.

5.1. Diğer Riskler

Tezgahüstü Türev Araç İşlemleri Risk Bildirim Formu, forma konu ürün ve piyasalara ilişkin riskler hakkında genel olarak bilgilendirilmenizi amaçlamakta olup, farklı ihtiyaçlara göre değişik şekillerde yapılandırılabilen tezgahüstü türev araç işlemlerinden ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Bu nedenle yatırım kararı almadan önce işlem gerçekleştirmek istediğiniz piyasalar ve ürünler ile ilgili gerekli araştırmayı yapmanızı ve profesyonel yardım almanızı tavsiye ederiz.

5.2. Çıkar Çatışması

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

hizmet ya da ürünün niteliği gereği sizin zarar etmeniz yatırım kuruluşunun kar elde etmesiyle sonuçlanabilmektedir. Tezgahüstü türev araç işlemlerinde genellikle portföy aracılığı yöntemi kullanılmakta olup, bu durumlarda yatırım kuruluşu ile aranızdaki çıkar çatışmasının bilincinde olmalısınız.

6. Komisyon, Ücret ve Vergiler

Tezgahüstü türev araç işlemlerinin fiyatlandırılmasında dikkate alınan temel faktörlere yukarıda "Genel Bilgilendirme" başlığı altında her bir işlem türü özelinde yer verilmektedir. Fiyatlandırma, işlem gerçekleştireceğiniz yatırım kuruluşu tarafından her bir işlem özelinde gerçekleştirilecek ve işlem öncesinde onayınıza sunulacaktır. İşlemler taraflarca işlem talimat formunda mutabık kalınan fiyatlar üzerinden gerçekleştirilir.

6.1. Vergiler

Kural olarak portföy aracılığı yöntemi ile gerçekleştirilen tezgahüstü türev işlemlerde maktu bir ücret veya komisyon alınmamaktadır. Ancak işlemleriniz ilgili mevzuatta belirlenen oranlarda vergiye tabi tutulacaktır. İşlemlerimize başlamadan önce, işlemlerimize ilişkin vergi tutar veya oranları ile varsa ücret ve komisyona ilişkin bilgiler talebiniz üzerine tarafınıza bildirilecektir.

LÜTFEN BU BEYANI İMZALAMADAN ÖNCE BİR KOPYASI SİZE TESLİM EDİLEN İŞLEMLERİNİZE KONU SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ TAŞIDIKLARI RİSKLERE İLİŞKİN AÇIKLAMALARDAN OLUŞAN SÖZLEŞME ÖNCESİ RİSK BİLDİRİM FORMU'NU DİKKATLİCE OKUYUP ANLADIĞINIZDAN EMİN OLUNUZ.

YATIRIM HİZMET VE FAALİYETLERİ GENEL RİSK FORMUNUN DEVAMI NİTELİĞİNDE OLAN VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ TAŞIDIKLARI RİSKLERE İLİŞKİN AÇIKLAMALARDAN OLUŞAN BU SÖZLEŞME ÖNCESİ RİSK BİLDİRİM FORMU'NU OKUDUĞUMU, ANLADIĞIMI, ÖZGÜR İRADEM İLE İMZALADIĞIMI VE BİR ÖRNEĞİNİ ELDEN TESLİM ALDIĞIMI KABUL VE BEYAN EDERİM.

Tarih:	
T.C. Kimlik No:	
Müşteri Adı/Soyadı:	

Müşteri İmzası:

Dikkat: Yukarıdaki alana Müşteri (Yatırımcı) tarafından elle "Okudum, anladım ve bir nüshasını teslim aldım" ifadesi yazılmalı ve imzalanmalıdır.

ÖRNEKTİR

Genel M¼d¼rl¼k

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büy¼kdere Cad No: 13
34485 Sarıyer / İstanbul / Türkiye
Tic. Sicil No: 270215
Tel: +90 212 317 2727
Faks: +90 212 317 2726

Çaęrı Merkezi

0850 224 3 444

www.burganyatirim.com.tr