

Burgan Yatırım

Yurt Dışı Piyasalar Yatırım Ürünleri Eğitimi



Yurt Dışı Piyasalar Yatırım Ürünleri



Finansal hedeflerinize ulaşmanıza yardımcı olacak çok çeşitli yatırım ürünleri mevcuttur.

Yatırım ürünlerinin ana kategorileri şunlardır:

- Hisse Senetleri (Stocks)
- Tahviller (Bonds)
- Borsa Yatırım Fonları (ETFs)

Her yatırım ürününün, risk düzeyi ve beklenen getiriler de dahil olmak üzere kendine ait genel özellikleri vardır .

- **Risk ve Getiri;** Risk, paranızın ne kadar güvende olacağı, getiri ise paranızın ne kadar hızlı büyüyeceği anlamına gelir. Genellikle yatırım riskleri arttıkça yatırımcılar daha yüksek getiri ararlar. Dikkatli olun, risk arttıkça pozisyon karı veya zararı da artabileceğinden, pozisyon zararlarınız nedeniyle anaparanız da dahil olmak üzere yatırdığınız tüm parayı kaybedebilirsiniz .

Hangi tür yatırım ürünlerine yatırım yapacağınıza karar verirken göz önünde bulundurulması gereken tek şey risk ve getiri değildir. Ayrıca şunları da göz önünde bulundurmak isteyebilirsiniz:

- **Ücretler (Fees) ;** Yatırım yapmanın maliyeti nedir?
- **Varlık Dağılımı (Asset Allocation) ;** Genel mali durumunuzun çeşitlendirilmesidir.
- **Likidite (Liquidity) ;** Ürünü alıp satmak ne kadar kolay?

Hisse Senetleri (Stocks)

Hisse senedi nedir?

Hisse senetleri, hissedarlara bir şirkette mülkiyet payı veren bir tür menkul kıymettir.

İnsanlar neden hisse senedi alıyor?

Yatırımcılar çeşitli nedenlerle hisse senedi satın alırlar. Bunlardan bazıları:

- Bir hisse senedinin fiyatı yükseldiğinde ortaya çıkan sermaye kazancı
- Şirketin kazancının bir kısmını hissedarlara dağıtmasıyla gelen temettü ödemeleri
- Genel Kurulda oy hakkı ve şirketi etkileme yeteneği

Şirketler neden hisse senedi ihraç ediyor?

Şirketler, aşağıdakileri içerebilecek çeşitli şeyler için para almak amacıyla hisse senedi ihraç eder:

- Borcunu ödemek
- Yeni ürünlerin lansmanı
- Yeni ürünlerde ve pazarlarda genişlemek
- Tesislerin genişletilmesi veya yenilerinin inşa edilmesi

Hisse Senetleri (Stocks)

Hisse senedi türleri nelerdir?

Adi hisse senedi ve imtiyazlı hisse senedi olmak üzere iki ana hisse senedi türü vardır;

Adi hisse senetleri (Common stocks); sahiplerine hissedar toplantılarında oy kullanma ve temettü alma hakkı verir.

İmtiyazlı hisse senetleri (Preferred stocks); hissedarların genellikle oy hakkı yoktur, ancak temettü ödemelerini adi hissedarlardan önce alırlar ve şirketin iflas etmesi ve varlıklarının tasfiye edilmesi durumunda adi hissedarlara göre öncelikleri vardır.

Birçok şirket hem adi hem de imtiyazlı hisse senedi sunar. Örneğin; Google'ın ana şirketi olan Alphabet Inc. , A Sınıfı adi hisse senedi olan (GOOGL) ve imtiyazlı C Sınıfı hisse senedi olan (GOOG) ABD borsalarında işlem görür

Adi ve imtiyazlı hisse senetleri aşağıdaki kategorilerden bir veya daha fazlasına girebilir:

Büyüme hisse senetlerinin (Growth Stocks) kazançları genellikle piyasa ortalamasından daha hızlı artar. Nadiren temettü öderler ve yatırımcılar sermaye artışı umuduyla bunları satın alırlar. Yeni kurulan bir teknoloji şirketinin büyümekte olan bir hisse senedi olması muhtemeldir.

Gelir hisse senetleri (Income Stocks), genellikle tutarlı bir şekilde temettü öderler. Yatırımcılar elde ettikleri gelir karşılığında bunları satın alırlar. Kurulu bir kamu hizmeti şirketinin bir gelir hissesi olması muhtemeldir.

Değer hisse senetlerinin (Value Stocks) fiyat-kazanç (F/K) oranları düşüktür. Bu da bunların daha yüksek (F/K)ye sahip hisse senetlerinden daha ucuz olduğu anlamına gelir. Değer hisseleri, büyüme veya gelir stokları olabilirler ve düşük F/K oranları, bazı nedenlerden dolayı yatırımcıların gözünden düştükleri gerçeğini de yansıtır olabilir. İnsanlar piyasanın aşırı tepki vereceği ve hisse senedi fiyatlarının toparlanacağı umuduyla değer hisse senetleri satın alırlar.

Hisse Senetleri (Stocks)

Blue-chip hisse senetleri (Blue-Chip Stocks), sağlam bir büyüme geçmişine sahip, büyük ve tanınmış şirketlerin hisseleridir. Genellikle temettü öderler.

Döngüsel hisse senetleri (Cyclical Stocks), ekonominin performansından doğrudan etkilenirler ve tipik olarak ekonomik genişleme, zirve, durgunluk ve toparlanma döngülerini takip eder. Tüketicilerin daha isteğe bağlı gelire sahip olduğu ekonomik güç dönemlerinde genellikle daha fazla oynaklık gösterirler ve diğer hisse senetlerinden daha iyi performans gösterebilirler.

Döngüsel olmayan hisse senetleri (Non- Cyclical Stocks), ekonomiden bağımsız olarak oldukça iyi performans gösterme eğiliminde olan " durgunluğa dayanıklı " endüstrilerde faaliyet göstermektedir. Temel ürün ve hizmetlere olan talep nispeten tutarlı kaldığından, döngüsel olmayan stoklar genellikle ekonomik yavaşlama veya gerilemede döngüsel hisse senetlerinden daha iyi performans gösterebilirler.

Defansif hisse senetleri (Defensive Stocks), genellikle çoğu ekonomik koşulda ve borsa ortamında tutarlı getiri sağlar. Bu şirketler genellikle temel ürün ve hizmetleri sunarlar, örneğin temel tüketici ürünleri , sağlık hizmetleri ve kamu hizmetleri. Defansif hisse senetleri, bir satış veya ayı piyasası sırasında bir portföyü büyük kayıplardan korumaya yardımcı olabilir. Bir defansif hisse senedi ayrıca bir değer, gelir, döngüsel olmayan veya blue-chip bir hisse senedi olabilir.

Kuruşluk hisse senetleri (Penny Stocks), değeri 5 dolardan az olan hisse senetleridir ve oldukça spekülatif kabul edilir. Bazı kuruşluk hisse senetleri büyük borsalarda işlem görse de birçoğu , OTC Markets Group tarafından işletilen ABD hisse senetleri için orta seviye tezgah üstü (OTC) bir piyasa olan OTCQB üzerinden işlem görüyor. Yatırımcılar, genellikle alış ve satış fiyatı arasında büyük bir fark olduğundan, kuruşluk hisse senedi alım satım emirleri verirken limit emirleri kullanmayı düşünmelidirler. En düşük fiyatlı hisse senetleri "kuruşluk hisse senetleri" olarak bilinir. Bu şirketlerin kazancı çok az olabilir veya hiç olmayabilir. Kuruşluk hisse senetleri temettü ödemez ve oldukça spekülatiftir.

Çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim hisse senetleri (ESG Stocks), çevre koruma, sosyal adalet ve etik yönetim uygulamalarını vurgular. Örneğin, bir ESG hissesi, karbon emisyonlarını ulusal ve sektör hedeflerinden daha yüksek oranda azaltmayı kabul eden veya yenilenebilir enerji altyapısı için ekipman üreten bir şirket olabilir. ESG hisse senetleri, son yıllarda, inandıkları ve destekledikleri şeylere yatırım yapma olasılığı daha yüksek olan sosyal açıdan bilinçli bir nesil olan Y kuşağı arasında popülerlik kazandı.

Hisse Senetleri (Stocks)

Halka arz hisse senetleri (IPO Stocks), genellikle şirketin borsadaki hisse senedi listelerinden önce indirimli olarak tahsis edilir. Hisse senedi alım satımına başladığında yatırımcıların hisselerinin tamamını satmasını önlemek için bir hakediş planına da sahip olabilir . Piyasa yorumcuları, son zamanlarda listelenen hisse senetlerine atıfta bulunurken "**halka arz hisseleri**" terimini de kullanırlar.

Hisse senetlerini sınıflandırmanın bir başka yolu da piyasa değerinde gösterildiği gibi şirketin büyüklüğüne göredir. Large-cap, Mid-cap ve Small-cap hisse senetleri bulunmaktadır. Çok küçük şirketlerin hisselerine bazen "Micro-Cap" hisse senetleri adı verilir.

Hisse senetlerinin faydaları ve riskleri nelerdir?

Hisse senetleri yatırımcılara uzun vadede en büyük büyüme potansiyelini (sermaye kazancı) sunar. Uzun süreler boyunca, örneğin 15 yıl boyunca, hisse senetlerine bağlı kalmayı isteyen yatırımcılar genellikle güçlü, pozitif getirilerle ödüllendirildi.

Ancak hisse senedi fiyatları yükselişin yanı sıra düşüşte de hareket ediyor. Hisse senedine sahip olduğunuz şirketin büyüyüp iyi bir performans göstereceğinin garantisi yoktur. Dolayısıyla hisse senetlerine yatırım yaptığınızda para kaybedebilirsiniz.

Bir şirket iflas ederse ve varlıkları tasfiye edilirse, gelirden pay alacak son kişiler adi hisse senedi sahipleri. Önce şirketin tahvil sahiplerine, ardından imtiyazlı hisse senedi sahiplerine ödeme yapılacaktır. Eğer ortak bir hissedar iseniz, geriye kalan her şeyi alırsınız, ki bu da hiçbir şey olmayabilir.

Şirketler batma tehlikesiyle karşı karşıya olmasalar bile hisse senedi fiyatları yukarı veya aşağı yönde dalgalanabilir. Örneğin büyük şirket hisseleri grup olarak ortalama her üç yılda bir para kaybediyor. Hisse senedi fiyatının, hisseler için ödediğiniz fiyatın altında olduğu bir günde hisse satmak zorunda kalırsanız, satışta para kaybedersiniz.

Piyasa dalgalanmaları bazı yatırımcılar için sinir bozucu olabilir. Bir hisse senedinin fiyatı, hatalı ürün gibi şirket içindeki faktörlerden veya siyasi veya piyasa olayları gibi şirketin kontrolü altında olmayan olaylardan etkilenebilir.

Hisse Senetleri (Stocks)

Hisse senetleri genellikle yatırımcının elindeki varlıkların bir parçasıdır. Gençseniz ve emeklilik gibi uzun vadeli bir hedef için birikim yapıyorsanız tahvil yerine hisse senedi tutmak isteyebilirsiniz. Emekliliğe yaklaşan veya emekli olan yatırımcılar hisse senetlerinden daha fazla tahvil tutmak isteyebilirler.

Hisse senedi tutmanın riskleri, bir dizi farklı hisse senedine yatırım yapılarak kısmen dengelenebilir. Tahvil gibi hisse senedi olmayan diğer varlıklara yatırım yapmak, hisse senedi sahibi olmanın bazı risklerini dengelemenin başka bir yoludur.

Hisse senedi nasıl alınır ve satılır?

- Hisse senetlerini aşağıdaki yollarla alıp satabilirsiniz:
- Aracı kurumlar
- Doğrudan hisse planları
- Temettü yeniden yatırım planı
- Bir hisse senedi fonu

Aracı kurumlar (Brokers); Aracı kurumlar komisyon olarak bilinen bir ücret karşılığında müşterileri için hisse alıp satarlar.

Doğrudan hisse senedi planları (Direct stock plans); Bazı şirketler, bir aracı kurum kullanmadan hisselerini doğrudan kendileri aracılığıyla satın almanıza veya satmanıza izin verir. Bu, komisyonlardan tasarruf sağlar. Ancak hisseleri satmak için bir aracı kurumu yetkilendirmeniz de dahil olmak üzere plana başka ücretler ödemeniz gerekebilir. Bazı şirketler doğrudan hisse senedi planlarını şirketin çalışanları veya mevcut hissedarlarla sınırlandırır. Bazıları satın alımlar veya hesap seviyeleri için minimum tutarlar gerektirir.

Doğrudan hisse senedi planları genellikle hisseleri belirli bir piyasa fiyatından veya belirli bir zamanda almanıza veya satmanıza izin vermez. Bunun yerine şirket, plan için hisseleri belirli zamanlarda (günlük, haftalık veya aylık gibi) ve ortalama piyasa fiyatından satın alacak veya satacaktır. Plana bağlı olarak satın alma işlemlerinizi otomatik hale getirebilir ve maliyetin tasarruf hesabınızdan otomatik olarak düşmesini sağlayabilirsiniz

Hisse Senetleri (Stocks)



Temettü yeniden yatırım planları (Dividend reinvestment plans); Bu planlar, temettü ödemelerini şirkete yeniden yatırarak halihazırda sahip olduğunuz bir hisse senedinden daha fazla hisse satın almanıza olanak tanır.

Hisse senedi fonları (Stock Funds) hisse senedi satın almanın başka bir yoludur. Bunlar öncelikle hisse senetlerine yatırım yapan bir tür yatırım fonudur. Yatırım hedefine ve politikalarına bağlı olarak bir hisse senedi fonu, mavi çipler, büyük değere sahip hisse senetleri veya orta büyüklükteki büyüme hisse senetleri gibi belirli bir hisse senedi türüne yoğunlaşabilir. Hisse senedi fonları yatırım şirketleri tarafından sunulur ve doğrudan onlardan veya bir komisyoncu veya danışman aracılığıyla satın alınabilir.

Eğitim içerikleri için ABD Menkul Kıymet ve Borsa Komisyonu (SEC) eğitim dökümanlarından faydalanılmıştır. Kaynak için [tıklayınız.](#)

Emir Türleri (Order Types) Nelerdir?

Yatırımcılar, menkul kıymet alım veya satım emri verirken çeşitli seçeneklere sahiptir. Örneğin, ister doğrudan aracı kurumunuzdaki müşteri temsilciniz ya da yatırım danışmanınıza emir verin, ister online işlem yapın, aracı kurumunuza belirli bir fiyattan satın alma veya satma talimatı verebilirsiniz. Veya yalnızca bir gün için veya uzun süre geçerli olan bir emir verebilirsiniz.

Farklı türde emirlerin nasıl çalıştığını anlamak, işleminizin gerçekleştirilip gerçekleştirilmeyeceği ve hangi fiyattan gerçekleşeceği konusunda fark yaratabilir. Aşağıda listelenen farklı ana emir türleri hakkında bilgi edinmek size fayda sağlayabilir;

Piyasa Emri (Market Order)

Piyasa emri, bir hisse senedini mümkün olan en iyi fiyattan almak veya satmak için verilen bir emirdir. Genellikle bu tür emirler hemen yerine getirilir. Ancak piyasa emrinin gerçekleştirileceği fiyat garanti edilmez. Yatırımcıların son işlem gören fiyatın mutlaka bir piyasa emrinin gerçekleştirileceği fiyat olmadığını hatırlamaları önemlidir. Hızlı hareket eden piyasalarda, bir piyasa emrinin gerçekleşeceği fiyat genellikle son işlem gören fiyattan veya "gerçek zamanlı" fiyattan farklılık gösterir.

Limit Emir (Limit Order)

Limit emri, bir hisse senedini belirli bir fiyattan veya daha iyi bir fiyattan satın almak veya satmak için verilen emirdir. Alış limit emri yalnızca limit fiyattan veya daha düşük bir fiyattan, satış limit emri ise yalnızca limit fiyattan veya daha yüksek bir fiyattan gerçekleştirilebilir. Bir limit emrinin yerine getirilmesi garanti edilmez. Limit emri ancak hisse senedinin piyasa fiyatının limit fiyata ulaşması durumunda gerçekleştirilebilir. Limit emirleri uygulamayı garanti etmese de, yatırımcının bir hisse senedi için önceden belirlenmiş bir fiyattan fazlasını ödememesini sağlamaya yardımcı olur.

Emir Türleri (Order Types) Nelerdir?

Stop Emri (Stop Order)

Zararı durdurma emri olarak da adlandırılan stop emir, hisse senedinin fiyatı stop fiyatı olarak bilinen belirli bir fiyata ulaştığında hisse senedini alma veya satma emridir. Stop fiyatına ulaşıldığında stop emri piyasa emri haline gelir. Alış durdurma emri, mevcut piyasa fiyatının üzerinde bir durdurma fiyatından girilir. Yatırımcılar genellikle, açığa sattıkları bir hisse senedindeki zararı sınırlamak veya kârı korumak için satın alma durdurma (buy stop) emrini kullanırlar. Satış durdurma emri, mevcut piyasa fiyatının altındaki bir durdurma fiyatından girilir. Yatırımcılar genellikle sahip oldukları bir hisse senedindeki zararı sınırlamak veya kârı korumak için satış durdurma (sell stop) emrini kullanırlar.

Günlük Emir (Day Order)

Yatırımcı bir emrin sona ermesi için bir zaman çerçevesi belirtmediği sürece, hisse senedi alım satım emirleri "Günlük" emirlerdir, yani yalnızca o işlem gününde geçerlidirler. [Normal işlem saatlerinde gerçekleşmeyen günlük emirlerin süresi dolar ve otomatik olarak mesai saatleri dışındaki işlemlere](#) veya bir sonraki normal işlem gününe aktarılmaz.

İptal Edene Kadar Geçerli Emir (Good Til-Cancelled "GTC" Order)

İptal Edilene Kadar Geçerli (GTC) emir, emir tamamlanana veya iptal edilene kadar geçerli olan bir hisse senedini satın alma veya satma emridir. Aracı kurumlar genellikle bir yatırımcının GTC emrini açık bırakabileceği süreyi sınırlar. Bu zaman dilimi, borsadan borsaya ya da aracı kurumdan aracı kuruma göre değişebilir. Yatırımcılar, GTC emirlerine hangi zaman sınırının uygulanacağını belirlemek için aracı kurumlarla iletişime geçmelidir.

Algoritmik emir türleri hakkında bilgi almak için müşteri temsilciniz / yatırım danışmanınız veya Yurt Dışı Piyasalar Müdürlüğümüz ile iletişime geçebilirsiniz.

Kurumsal Faaliyet (Corporate Action) Tipleri Nelerdir?

Gönüllü Durumlar (Voluntary Events)

Standart gönüllü kurumsal faaliyet durumu (Standard voluntary corporate action events) isterseniz harekete geçebilirsiniz. Son tarihten önce işlem yapmazsanız, Varsayılan durum gerçekleştirilir. Varsayılan durum, sermaye hareket türüne göre değişir.

Seçim Durumu (Choice Events ,CHOS), yatırımcının seçmesi gereken bir seçeneği olan durumlardır. Standart gönüllülük gibi “ hayır” seçeneği yoktur. Örneğin; Temettü seçenekleri (nakit veya menkul kıymet vb.)

Zorunlu Durumlar (Mandatory Events)

Standart zorunlu kurumsal faaliyet durumunda (Standard mandatory corporate actions) belirli bir eylem zorunludur. Örneğin “nakit temettü”. Yatırımcı tarafından herhangi bir işlem yapılmasına gerek yoktur

Bilgi durumları (Info Events) , tanımları gereği bunlar zorunlu olaylardır. Ancak müşterinin nakit parasını veya varlıklarını etkilemezler. Örneğin; Şirket adı değişikliği

Kurumsal Faaliyet (Corporate Action) Türleri Nelerdir?



Nakit Temettü (Cash Dividend) , Nakit temettü, genel olarak şirketin cari kazançlarının veya birikmiş karlarının bir parçası olarak hissedarlara periyodik olarak yapılan bir ödemedir. İlgili şirket yönetim kurulu tarafından alınan kararlara göre nakit temettü ödemeleri yıllık, yarı yıllık, çeyreklik ya da aylık olarak yapılabilir.

Temettü Yeniden Yatırım (Dividend Reinvestment), Temettü ödemesinin nakit yerine hisse senedi olarak ödenmesi anlamına gelir.

Hisse Bölünmesi (Stock Split) , Bir şirket, hisse senedinin likiditesini artırmak için hisse sayısını artırdığında hisse senedi bölünmesi meydana gelir . Her ne kadar tedavüldeki hisse sayısı belirli bir kat artsa da, tedavüldeki tüm hisselerin toplam dolar değeri aynı kalıyor çünkü bölünme şirketin değerini temelden değiştirmiyor.

Ters Hisse Bölünmesi (Reverse Stock Split), Ters hisse bölünmeleri, bir şirketin mevcut hisse sayısını artırmak yerine düşürdüğü ve buna göre hisse fiyatını yükselttiği ters işlemdir.

Farklı Kurumsal kurumsal faaliyet Türleri hakkında bilgi almak için müşteri temsilciniz / yatırım danışmanınız veya Yurt Dışı Piyasalar Müdürlüğümüz ile iletişime geçebilirsiniz.

ADRs (American Depositary Receipts)

Amerikan Depo Sertifikası (American Depositary Receipts, ADR) Nedir?

ADR'ler ABD'li yatırımcıların ABD dışındaki şirketlere yatırım yapmasına olanak tanır ve ABD dışındaki şirketlerin ABD sermaye piyasalarına daha kolay erişmesini sağlar. ABD dışındaki birçok ihraççı ADR'leri sermaye artırmanın veya ABD'de ticari bir varlık oluşturmalarının bir yolu olarak kullanıyor. ABD dışındaki şirkete bazen "yabancı özel ihraççı" denilebilir. İlk ADR, 1927'de bir ABD bankası tarafından ABD'li yatırımcıların bir İngiliz büyük mağazasının hisselerine yatırım yapmalarına olanak sağlamak için oluşturuldu. Bugün 70'ten fazla ülkede bulunan şirketlerin hisselerini temsil eden 2.000'den fazla ADR mevcuttur.

ADR, Amerikan Depositary Shares ("ADS'ler") sahiplik payını kanıtlayan ciro edilebilir bir sertifikadır; bu da ABD dışı bir şirketin bir ABD saklama bankasına yatırılan hisselerindeki payı temsil eder. Hisse senetlerini temsil eden hisse senedi sertifikasına benzer.

ADR ve ADS terimleri piyasa katılımcıları tarafından sıklıkla birbirinin yerine kullanılmaktadır. ADR'ler ABD doları cinsinden işlem görür ve ABD takas sistemleri aracılığıyla takas yapar; bu da ADR sahiplerinin yabancı para biriminde işlem yapmaktan kaçınmasına olanak tanır.

Bir ADR, temel hisseleri bire bir temsil edebilir veya bir hissenin bir kısmını veya birden fazla hisseyi temsil edebilir. Örneğin, bir şirket için bir ADR, temel alınan menkul kıymetin birkaç payını temsil edebilirken, başka bir şirket için bir ADR, temel alınan menkul kıymetin bir kısmını temsil edebilir. Oranın kullanılması, ADR'lerin ABD pazar payı fiyatlarına göre daha tipik bir miktarda fiyatlandırılmasına olanak tanır.

ADR'ler "**sponsorlu**" veya "**sponsorsuz**" olabilir. **Sponsorlu ADR'ler**, ABD dışı şirketin kayıt tutma, hissedar iletişimlerinin iletilmesi, temettü ödemesi ve diğer hizmetleri düzenlemek için ABD mevduat bankası ile doğrudan bir anlaşmaya girdiği ADR'lerdir. **Sponsorsuz bir ADR**, ABD dışındaki bir şirketin işbirliği olmadan kurulur ve bir ABD işlem piyasası kurmak isteyen bir komisyoncu-satıcı tarafından başlatılabilir. Bununla birlikte, ABD dışındaki şirket 1934 Menkul Kıymetler Borsası Kanunu kapsamındaki raporlama gerekliliklerine tabi olmadığı veya Kanun kapsamında muaf tutulmadığı sürece bir ADR oluşturulamaz.

ADR'ler her zaman SEC'ye [Form F-6](#) kayıt bildiriminde kaydedilir. F-6 Formu kapsamındaki açıklamalar yalnızca mevduat sözleşmesi kapsamındaki mevduatın akdi şartlarıyla ilgilidir ve anlaşmanın kopyalarını, bir tür ADR sertifikası ve hukuki görüşleri içerir. F-6 Formu ABD dışı şirket hakkında hiçbir bilgi içermez.

ADRs (American Depositary Receipts)

Piyasa katılımcıları, yabancı şirketin ABD pazarlarına ne ölçüde eriştiğine bağlı olarak ADR'leri genel olarak üç "seviyeye" ayırmıştır:

Seviye 1 ADR programları ticari bir varlık oluşturur ancak sermaye artırmak için kullanılamaz. [Sponsorsuz olabilecek ve sonuç olarak yalnızca tezgah üstü piyasada](#) işlem görebilecek tek tesis türüdür.

Seviye 2 ADR, programları, ulusal menkul kıymetler borsasında ticari varlık oluşturur ancak sermaye artırmak için kullanılamaz.

Seviye 3 ADR, programları yalnızca ticari varlık oluşturmak için değil, aynı zamanda yabancı ihraççı için sermaye artırmak amacıyla da kullanılabilir.

ADR yatırımcılarından hangi ücretler alınıyor?

Elbette bir ADR saklama bankasına, ADR'lere ilişkin saklama sözleşmesi kapsamında, ADR üzerinde yaptığı iş karşılığında saklama ücreti (ADR fee) adı verilen bir ücret alma yetkisi verilebilir. ADR saklama bankaları, saklama bankalarının ABD dışı hisselerin envanterini çıkarmaları ve kayıt, uyum, temettü ödemesi, iletişim ve kayıt tutma hizmetlerini yerine getirmeleri karşılığında ADR saklama ücretlerini (bazen Saklama Hizmeti Ücretleri olarak da anılır) sahiplerinden talep eder.

Saklama ücretinin tahsilatına ilişkin yaygın bir uygulama, ADR saklama bankasının, ücret tutarını bankanın ADR sahiplerine ödediği brüt temettüden çıkarmasıdır. Tipik olarak, Merkezi Saklama Kuruluşu (Depositary Trust Company, DTC), ADR saklama ücreti düşüldükten sonra hem brüt temettü oranını hem de net temettü oranını açıklayacaktır. ADR saklama bankaları DTC'ye net temettü öder ve DTC, net temettüyü kullanıcılarına dağıtır. Ancak, bazı ADR ihraçları periyodik temettü ödememektedir, bu da ücretlerin yukarıda açıklanan mekanizma yoluyla toplanmasını engellemektedir. Bu durumda DTC, ücreti müşterilerine aktaran kullanıcılarından (yani saklama bankaları, aracı kurumlar) ücret alır.

Saklama bankaları, temettü dağıtımı, döviz bozdurma, hisse oylama ve diğer hususlara ilişkin başka ücretler talep edebilir.

ADRs (American Depositary Receipts)

Yatırımcılar ADR'lere yatırım yapmadan önce ne yapmalıdır?

Diğer yatırımlarda olduğu gibi, yatırım yapmadan önce bir şirket hakkında mümkün olduğunca çok şey öğrenmelisiniz. Şirketin finansal sonuçlarını ve hisse senedi fiyatlarını etkileyen faktörleri daha iyi anlayabilmek için şirketin bulunduğu ülkedeki politik, ekonomik ve sosyal koşulları araştırın. ABD dışındaki şirketlerin, ABD halka açık şirketlerinin gerektirdiğinden farklı mali ve diğer açıklama gereksinimlerine tabi olduğunu anlamalısınız. ABD dışındaki şirketlerin genellikle yalnızca kendi ülkelerinde gerekli olanı açıklamaları gerekmektedir. Herhangi bir açıklama, ABD'deki halka açık şirketlerinki kadar kapsamlı veya bunlarla karşılaştırılabilir düzeyde olmayabilir.

Bir ADR'ye yatırım yapmadan önce yatırımcılar, aracı kurumlara ADR yatırımcısı olarak kendilerinden hangi ücretlerin alındığını sormalıdır. Tipik olarak ücretler ADR'ye göre değerlendirilir. Örneğin, 1000 ADR için \$20- \$50 arasında değişen bir ücret olarak değerlendirilebilir. Yatırımcılar, SEC'in www.sec.gov/edgar.shtml adresindeki web sitesinde bulunan 1933 Menkul Kıymetler Yasası uyarınca F-6 Formu kayıt beyanında belirtilen ücretleri ücretsiz olarak incelemelidir. Ücretler, kayıt bildiriminin genellikle "Amerikan Depo Sertifikalarının Açıklaması" veya "Amerikan Depo Hisselerinin Açıklaması" başlıklı bölümünde görülebilir. ABD'de faaliyet gösteren mevduat bankalarının internet siteleri de ADR'lere yatırım yapma konusunda bilgiler içermekte ve yatırımcılar için bilgi kaynağı işlevi görmektedir.

ADR eğitim içeriği için SEC'in yatırımcı bülteninden faydalanılmıştır. Kaynak için [tıklayınız](#).

Tahviller (Bonds)

Tahvil nedir?

Tahvil, bir borçlanma senedidir. Borçlular, kendilerine belirli bir süre için borç vermek isteyen yatırımcılardan para toplamak için tahvil ihraç ederler.

Bir tahvil satın aldığınızda, ihraççıya (hükümet, belediye veya şirket) borç vermiş olursunuz. Buna karşılık, ihraççı, tahvilin vadesi boyunca size belirli bir faiz oranı ödemeyi ve tahvilin nominal değeri veya nominal değeri olarak da bilinen anaparayı "vadesi geldiğinde" veya belirli bir süre sonra vadesi geldiğinde geri ödemeyi taahhüt eder.

Tahviller neden alınıp satılıyorlar?

Yatırımcılar tahvil satın alıyor çünkü:

- Tahmin edilebilir bir gelir akışı sağlarlar. Tipik olarak tahviller altı ayda bir gibi düzenli bir programa göre faiz öder.
- Tahviller vadeye kadar tutulursa tahvil sahipleri anaparanın tamamını geri alır, dolayısıyla tahviller yatırım yaparken sermayeyi korumanın bir yoludur.
- Tahviller, daha değişken hisse senedi varlıklarına maruz kalma riskini dengelemeye yardımcı olabilir.

Şirketler, hükümetler ve belediyeler, aşağıdakileri içerebilecek çeşitli şeyler için para almak amacıyla tahvil ihraç eder. Bunlar:

- Operasyonel nakit akışının sağlanması
- Finansman borcu
- Okullara, otoyollara, hastanelere ve diğer projelere sermaye yatırımlarının finansmanı

Tahviller (Bonds)

Tahvil türleri nelerdir?

Üç ana tahvil türü vardır:

1. Şirket tahvilleri (Corporate Bonds); özel kuruluşlar tarafından ihraç edilen borçlanma senetleridir. Bazı yaygın şirket tahvili türleri şunlardır:

- **Yatırım yapılabilir tahviller (Investment Grade Bonds);** Bu tahviller, yüksek getirili şirket tahvillerine göre daha yüksek bir kredi notuna sahiptir, bu da daha az kredi riski anlamına gelir.
- **Yüksek getirili tahviller (High Yield Bonds);** Bu tahviller, yatırım yapılabilir tahvillere göre daha yüksek kredi riski anlamına gelen daha düşük bir kredi derecesine sahiptir ve bu nedenle artan risk karşılığında daha yüksek faiz oranları sunar.

2. Belediye tahvilleri (Municipal bonds) eyaletler, şehirler, ilçeler ve diğer devlet kurumları tarafından ihraç edilen borçlanma senetleridir. Belediye tahvil türleri şunları içerir:

- **Genel yükümlülük tahvilleri (General obligation bonds);** Bir eyalet veya yerel yönetim tarafından ihraç edilen ve ihraççının genel fonundan veya belirli vergilerden (genellikle emlak vergisi) ödenebilen tahvilleri ifade eder. Genel yükümlülük tahvillerinin kesin kaynağı ve ödeme önceliği, geçerli eyalet ve yerel kanunlara bağlı olarak ihraççılar arasında farklılık gösterebilir. Yerel yönetimler tarafından ihraç edilen genel yükümlülük tahvilleri genellikle yalnızca emlak vergisinden ödenebilirken, eyaletler tarafından ihraç edilen genel yükümlülük tahvillerinin genellikle ihraççının tam inancını ve kredisini (ve çoğu durumda tam vergilendirme yetkisini) gerektirdiği söylenir.
- **Gelir tahvilleri (Revenue Bonds);** Bu tahviller, vergiler yerine otoyol geçiş ücretleri veya kira ücretleri gibi belirli bir proje veya kaynaktan elde edilen gelirlerle desteklenmektedir. Bazı gelir tahvilleri "rücu edilemez", yani gelir akışı kesilirse tahvil sahiplerinin temel gelir kaynağı üzerinde hak iddiası olmaz.

Tahviller (Bonds)

- **Özel Kuruluş Tahvilleri (Conduit Bonds);** Hükümetler bazen kar amacı gütmeyen kolejler veya hastaneler gibi özel kuruluşlar adına belediye tahvilleri ihraç eder. Bu "özel" borçlular genellikle tahvillerin faizini ve anaparasını ödeyen ihraççıya geri ödemeyi kabul ederler. Özel kuruluş tahvil borçlusunun ödeme yapmaması halinde, ihraççının genellikle tahvil sahiplerine ödeme yapması gerekmemektedir.
- 3. ABD Hazine tahvilleri,** ABD hükümeti adına ABD Hazine Bakanlığı tarafından ihraç edilir. ABD hükümetinin tam inancını ve itibarını taşıyorlar, bu da onları güvenli ve popüler bir yatırım haline getiriyor. ABD Hazine borcu türleri şunları içerir:
- **Hazine bonoları (Treasury Bills);** Vadesi birkaç günden 52 haftaya kadar olan kısa vadeli menkul kıymetler
 - **Tahviller (Notes);** On yıl içinde vadesi dolacak daha uzun vadeli menkul kıymetler
 - **Tahviller (Bonds);** Vadesi genellikle 30 yıl olan ve her altı ayda bir faiz ödeyen uzun vadeli menkul kıymetler
 - **Enflasyon Korumalı Menkul Kıymetler (TIPS);** anaparası Tüketici Fiyat Endeksi'ndeki değişimlere göre ayarlanan tahvil ve tahvillerdir. TIPS her altı ayda bir faiz öder ve beş, on ve 30 yıllık vadelerle verilir.

Tahvillerin faydaları ve riskleri nelerdir?

Tahviller sermayeyi korumanın ve öngörülebilir bir getiri elde etmenin bir yolunu sağlayabilir. Tahvil yatırımları, vadesinden önce faiz ödemelerinden istikrarlı bir gelir akışı sağlar.

Belediye tahvillerinden elde edilen faiz genel olarak federal gelir vergisinden muaftır ve ayrıca tahvilin ihraç edildiği eyaletlerde ikamet edenler için eyalet vergilerinden ve yerel vergilerden de muaf olabilir.

Her yatırımda olduğu gibi tahvillerin de riskleri vardır. Bu riskler şunları içerir:

Kredi riski (Credit Risk); İhraççı, faiz veya anapara ödemelerini zamanında yapmayabilir ve dolayısıyla tahvillerini temerrüde düşürebilir.

Tahviller (Bonds)

Faiz oranı riski (Interest rate risk); Faiz oranındaki değişiklikler tahvilin değerini etkileyebilir. Tahvillerin vadeye kadar elde tutulması durumunda yatırımcı nominal değer artı faiz alacaktır. Vadesinden önce satılması durumunda tahvilin değeri nominal değerinden daha fazla veya daha az olabilir. Artan faiz oranları yeni ihraç edilen tahvilleri yatırımcılar için daha çekici hale getirecek çünkü yeni tahviller eski tahvillere göre daha yüksek faiz oranına sahip olacak. Daha düşük faiz oranına sahip eski bir tahvili satmak için onu indirimli olarak satmanız gerekebilir.

Enflasyon oranı riski (Inflation rate risk) Enflasyon fiyatlardaki genel yukarı yönlü harekettir. Enflasyon, yatırımcıların sabit faiz oranı alma riski olan satın alma gücünü azaltır.

Likidite riski (Liquidity risk); Bu, yatırımcıların tahvil için bir pazar bulamama ve potansiyel olarak istedikleri zaman alım veya satım yapmalarını engelleme riskini ifade ediyor.

Geri çağırma riski (Call risk) Bir tahvil ihraççısının bir tahvili vade tarihinden önce geri çağırma olasılığı, faiz oranları düşerse ihraççının yapabileceği bir şey, tıpkı bir ev sahibinin düşük faiz oranlarından yararlanmak için bir ipoteki yeniden finanse etmesi gibi.

İflas riski (Bankruptcy risk); Bir şirketin tahvillerinde temerrüde düşmesi ve iflas etmesi durumunda, tahvil sahipleri şirketin varlıkları ve nakit akışları üzerinde hak iddia edebilecektir. Tahvilin şartları, tahvil sahibinin sıradaki yerini veya talebin önceliğini belirler. Öncelik, tahvilin örneğin teminatlı bir tahvil, birinci sınıf teminatsız bir tahvil veya ikincil teminatsız (veya ikincil) bir tahvil olup olmadığına bağlı olacaktır. Ancak tahvil sahipleri genellikle şirketin tek alacaklıları değildir. Şirketin ayrıca bankalara, tedarikçilere, müşterilere, emeklilere ve bazılarının belirli tahvil sahipleriyle eşit veya daha yüksek hak taleplerine sahip olabileceği diğer kişilere de borcu olabilir. Alacaklıların rakip iddialarını sıralamak, iflas mahkemesinde ortaya çıkan karmaşık bir süreçtir.

Tahvil eğitim içeriği için SEC'in web sitesinden faydalanılmıştır. Kaynak için [tıklayınız.](#)

ETFs (Exchange-Traded Funds)

Borsa Yatırım Fonları (Exchange-Traded Funds, ETFs) Nedir?

ETF'ler, 1940 Yasası uyarınca SEC'ye açık uçlu bir yatırım şirketi (genellikle "fonlar" olarak bilinir) veya birim yatırım ortaklığı olarak kaydolması gereken bir tür borsada işlem gören yatırım ürünüdür.

Yatırım fonları gibi, ETF'ler de yatırımcılara paralarını hisse senetlerine, tahvillere veya diğer varlıklara yatırım yapan bir fonda bir araya getirmenin ve karşılığında bu yatırım havuzundan pay almanın bir yolunu sunar. Bununla birlikte, yatırım fonlarının aksine, ETF hisseleri ulusal bir borsada ve hisselerin net varlık değeri ("NAV") eksi yükümlülüklerinin tedavüldeki hisse sayısına bölünmesiyle elde edilir. Yani ETF'nin varlıklarının değeriyle aynı olabilecek veya olmayabilecek piyasa fiyatlarında işlem görmektedir.

ETF Türleri Neledir?

Endeks Bazlı ETF'ler (Index-Based ETFs)

Piyasada işlem gören çoğu ETF, endeks bazlı ETF'lerdir. Bu ETF'ler, S&P 500 hisse senedi endeksi gibi bir menkul kıymet endeksini takip etmeye çalışır ve genellikle öncelikle endeksin bileşen menkul kıymetlerine yatırım yapar.

Aktif Olarak Yönetilen ETF'ler (Actively Managed ETFs)

Aktif olarak yönetilen ETF'ler bir endekse dayalı değildir. Bunun yerine, hisse senetleri, tahviller ve diğer varlıklardan oluşan bir portföye yatırım yaparak belirlenmiş bir yatırım hedefine ulaşmaya çalışırlar. Endeks bazlı bir ETF'den farklı olarak, aktif olarak yönetilen bir ETF'in yöneticisi, bir endekse uygunluk dikkate alınmaksızın portföydeki bileşenleri günlük olarak aktif olarak satın alabilir veya satabilir.

ETFs (Exchange-Traded Funds)

ETF'lerin yatırım fonlarından farkları nelerdir?

Yatırım fonlarının aksine:

- ETF'ler bireysel hisseleri doğrudan bireysel yatırımcılara satmaz veya bireysel hisselerini doğrudan perakende yatırımcılardan geri almazlar.
- ETF hisseleri gün boyunca borsalarda ve piyasa fiyatlarıyla işlem görmektedir.
- Çoğu ETF, portföy varlıklarını günlük olarak web sitelerinde yayınlar.

Bu farklılıklar küçük görünebilir ancak ETF'lerin ve yatırım fonlarının farklı şekilde yapılandırıldığını ve çalıştığını anlamak önemlidir. Bu farklılıklar farklı faydalar ve riskler yaratır.

ETF'lerin yatırım fonlarıyla benzerlikleri nelerdir?

- ETF'ler yatırımcılara paralarını hisse senetlerine, tahvillere, diğer varlıklara veya bu yatırımların bazı kombinasyonlarına yatırım yapan bir fonda bir araya getirmenin bir yolunu sunar. Bu, perakende yatırımcıların yatırımlarını çeşitlendirmelerine yardımcı olacak bir yol sağladıkları anlamına geliyor.
- ETF yatırımcıları bu yatırım havuzundan pay alırlar. Bu, her bir ETF hissesinin, yatırımcının fon portföyündeki orantılı sahipliğini ve portföyün ürettiği geliri temsil ettiği anlamına gelir.
- ETF'ler SEC'e kayıtlı olması gereken yatırım şirketleridir. Bu kayıt, ETF'lerin diğer şeylerin yanı sıra yatırımcılara sürekli açıklamalar ve bilgiler sunmasını gerektirir. Aynı zamanda yatırımcılar için, bir ETF portföyündeki likit olmayan veya satılması zor yatırımlara sınırlamalar ve bir ETF'nin borçlarına ve borçlarına ilişkin kısıtlamalar gibi korumalar da sağlar.
- ETF'nin sahip olduğu birleşik menkul kıymetler ve diğer varlıklar, genellikle SEC'e kayıtlı bir yatırım danışmanı tarafından yönetilen yatırım portföyü olarak bilinir.

ETFs (Exchange-Traded Funds)

- [ETF'ler her iş gününde net varlık değerini](#) veya hisse başına NAV'yi (tüm varlıklarının değeri eksi tüm yükümlülüklerinin hisse sayısına bölünmesiyle elde edilen değer) hesaplamalıdır . NAV, ETF'nin yatırım portföyünün değerinin ne kadar olduğunun bir ölçüsüdür.
- ETF'ler endeks bazlı olabileceği gibi aktif olarak da yönetilebilir. Endeks bazlı bir ETF için danışman, temeldeki menkul kıymet endeksini takip etmeyi ve bu endeksin getirilerine yakından karşılık gelen getiriler elde etmeyi amaçlar. Aktif olarak yönetilen bir ETF için danışman, bir endekse uygunluğa bakılmaksızın portföydeki bileşenleri satın alır veya satar. İşlemlerin yine de fonun genel yatırım hedefiyle tutarlı olması gerekir

ETF'lere Yatırım Yapmadan Önce Dikkat Edilmesi Gerekenler Nelerdir?

Özet izahname ve tam izahname de dahil olmak üzere, [fonun mevcut](#) tüm bilgilerini dikkatlice okuyun. Bu belgeler, ETF'nin yatırım hedefi, temel yatırım stratejileri, riskleri, maliyetleri ve (varsa) tarihsel performansı hakkında ayrıntılı bilgi sağlar. Bu belgeleri, SEC'in [EDGAR veritabanındaki](#) fon dosyalarına bakabilir veya ETF'nin web sitesinden alabilirsiniz.

Önceki günün kapanışına ait NAV, kapanış piyasa fiyatı, kapanış primi veya indirimleri, portföy varlıkları, medyan alış-satış farkı ve geçmiş primler ve indirimler dahil olmak üzere ETF hakkında daha fazla bilgi edinmek için ETF'nin web sitesini ziyaret edin.

ETF'nin belirtilen yatırım hedeflerine nasıl ulaştığını ve bu hedeflerin finansal hedeflerinizle tutarlı olup olmadığını anlayın.

Belirli bir ETF ile ilişkili risklerin risk toleransınız dahilinde olduğundan emin olun.

ETF için ödeyeceğiniz ücret ve harcamaları anlayın ve bunları diğer yatırım seçenekleriyle karşılaştırın. Bu ücretler ve giderler, ETF hisselerini alırken ve satarken ödeyebileceğiniz aracılık komisyonlarını ve yıllık işletme ücretlerini ve giderlerini içerebilir.

ETFs (Exchange-Traded Funds)

Sorular sorunuz:

- ETF'in yatırım hedefi nedir? Ne tür varlıklara yatırım yapıyor?
- ETF'in yatırım hedefleri yatırım ve risk profilime nasıl uyuyor?
- ETF'in yöneticisi kimdir?
- ETF hangi ücret ve giderleri talep ediyor? Bu ETF'nin hisselerini alırken veya satarken herhangi bir aracılık komisyonu ödemek zorunda kalacak mıyım?

Anlamadığınız bir şeye yatırım yapmayınız. Yatırım fırsatını birkaç kelimeyle ve anlaşılır bir şekilde anlatamıyorsanız potansiyel yatırımı yeniden değerlendirmeniz gerekebilir.

ETF eğitim içeriği için SEC'in eğitim içeriklerinden faydalanılmıştır. Kaynak için [tıklayınız](#). SEC'in ETF Yatırımcı bülteni için [tıklayınız](#).

Teşekkür Ederiz.

