

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
TEZGAHÜSTÜ TÜREV ARAÇLAR RİSK BİLDİRİM FORMU

Önemli Açıklama

Tezgahestü piyasalarda türev araç alım satım işlemleri sonucunda kar elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır.

Bu nedenle, tezgahestü türev araç işlemleri yapmaya karar vermeden önce, bu işlemler kapsamında karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamayı, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Uyarı:

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun "Tezgahestü Piyasalarda Türev Araçların Alım Satımına Aracılık İzni" olup olmadığını kontrol ediniz. Bu konuda izin almış banka ve sermaye piyasası aracı kurumlarını www.spk.gov.tr veya www.tspakb.org.tr web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

Mali kuruluş nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm tezgahestü türev araç alım satım işlemleri Sermaye Piyasası Kurulunca çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümlerine tabidir.

TEZGAH ÜSTÜ TÜREV ARAÇLAR

Tezgahestü türev araç işlemleri, işlem tarafları arasında kendi ihtiyaçları doğrultusunda karşılıklı pazarlığa dayalı olarak gerçekleştirilmektedir. Bu nedenle işlem gerçekleştirilmeden önce karşı tarafının, işlemde doğan yükümlülüğünü yerine getirip getiremeyeceğine ilişkin kapasitesinin değerlendirilmesi gerekmektedir. Tezgahestü piyasa kapsamında işlemlerin netleştirilmesi ve takasına ilişkin anlaşmalar yapılabilir. Ancak, bu tür anlaşmaların varlığı taraflara işlemlerin sonuçlandırılması aşamasında herhangi bir garanti ya da koruma sağlamamaktadır.

Tezgahestü türev araç işlemlerinde mali kuruluşlar piyasa yapıcısı gibi davranarak tarafları bir araya getirebilmekte, herhangi bir müşterinin ihtiyacına cevap verecek karşı tarafı bularak işlemlere aracılık edebilmekte ya da bir müşteri ile karşılıklı olarak kendi portföylerine yaptıkları işlemi farklı bir karşı taraf ya da müşteri ile yine kendi portföylerine ters pozisyon olarak kapatabilmektedirler. Bu şekilde piyasa yapıcısı olarak nitelendirilebilecek mali kuruluşlarla yapılan işlemlerin 3. taraflarla yapılmış olarak kabul edilmesi gerekmektedir. Bu kapsamda gerçekleştirilen işlemlerde piyasa yapıcısı mali kuruluşlara, özellikle piyasa ya da münferit işleme ilişkin teknik bilgi ve tecrübeleri dikkate alındığında, işlemlere danışmanlık eden ya da emanetçi taraf olarak bakılmamalıdır. Taraflar, hukuki ilişkilerinin tam ve açıklıkla belirlenmesine yönelik olarak, işlem kapsamına giren her türlü detay ve açıklamaya aralarındaki sözleşme metninde yer vermelidir. Bu türde işlemler gerçekleştirilmeden önce hukuki konularda danışmanlık hizmeti alınması uygun olacaktır.

Tezgahestü türev araç işlemlerinin, taraflar arasında farklı ve belirli ihtiyaçlara karşılık vermek üzere yapılandırılmış olduğundan ve işlem tarafları farklı özelliklere (faaliyet konusu, mali yapı vb.) sahip olduklarından, başlangıç anında tespit edilmesi mümkün olmayan bazı

özel risk unsurlarını barındırması mümkündür. Bu kapsamda tarafların, işlem yapacakları tezgahüstü türev araç sözleşmelerinin kendi özel ihtiyaçlarına uygunluğu, barındırdıkları risk unsurları, hukuki yaptırımların uygulanabilirliği vb. konularda profesyonel yardım almaları tavsiye olunur.

Tezgahüstü türev araç işlemleri sonucunda sağlanacak getiri kadar karşılaşılması muhtemel zararın miktarı da çok yüksek tutarda olabilir. Bunun yanı sıra taraflar, işlem başlangıcında sayısal olarak ortaya konulamayan miktarlarda zarara maruz kalabilirler. Örneğin, anapara korumalı olarak yapılandırılmış bir tezgahüstü türev araç işleminde, işlem kapsamında tarafların tabi oldukları mevzuat uyarınca işlem yetkilerinin iptali sonucunda anaparanın geri ödenememesi gibi birçok farklı risk unsurunun da dikkate alınması gerekmektedir.

Tezgahüstü türev araç işlemlerinin kişisel ihtiyaçlara göre yapılandırılmış olması ve sözleşmelerin, 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 zarar durdurmalı emir ihtiva etse bile tasfiye edilmesi mümkün olamayabilir.

Piyasa riskine ilişkin değerlendirme yapılması tamamen bu riske maruz kalan tarafların sorumluluğu altındadır. Anlaşma hükümleri çerçevesinde, tezgahüstü türev araç işleminin vadesi içerisinde, taraflardan hiçbirinin (aracılık eden kurumlar da dahil), işlemin karşı tarafına ya da taraflarına piyasa ve fiyat hareketleri hakkında bilgi verme zorunluluğu bulunmamaktadır.

Tezgahüstü piyasa türev araç işlemleri kapsamında, aracı kuruluş çalışanlarının hatalı işlemlerini de kapsayacak şekilde, tazminat garantisi veren zorunlu sigorta anlaşmaları bulunmamaktadır. Tezgahüstü türev araç işlemlerini düşük miktarda özkaynak ile gerçekleştirmek mümkündür. Bununla birlikte, tezgahüstü türev araçların sahip olduğu kaldıraç oranları dikkate alındığında, belirli şartlar altında (olumsuz piyasa gelişmeleri, karşı taraf ödeyememe riski vb.) alınan teminatlar dahi işlemin sonuçlandırılması için gerekli olan parasal tutarı kısmen karşılayabilecek seviyede olmayabilir.

Elektronik işlem platformlarında gerçekleştirilecek tezgahüstü türev araç işlemleri kapsamında bilgi işlem altyapısında yaşanması muhtemel olumsuzluklardan kaynaklanan farklı risklere maruz kalınması mümkündür.

Yabancı para cinsinden yapılan işlemlerde kur riski bulunmakta, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı yaşanabilmektedir.

Platformlar : TRADEALL (TradeAll, Forex, Futures, CFD ve Pay Senedi işlemlerini yapabileceğiniz, emirlerinizi piyasalara doğrudan iletebileceğiniz ve teminat hesabınıza 5/24 para transferi yapabileceğiniz Ak Yatırım'ın elektronik işlem platformudur.)

Saklamacı Kurum: Ak Yatırım tarafından alım satımına aracılık edilen yurtdışı türev araçlar Morgan Stanley nezdinde saklanmaktadır.

Yurt Dışına Yapılan Para Transferleri: Yurt Dışı Türev araçların alım satım işlemleri için müşteri hesaplarında bulunan teminatlar yurt dışında aracılık/saklama hizmeti alınan Morgan Stanley hesaplarına transfer edilir.

Yatırımcı Tazmin Sistemi: İşlem zararına karşı yatırımcı tazmin sistemi bulunmamaktadır. Dayanak varlığın piyasa fiyatına, kurlardaki dalgalanmalara bağlı olarak zarar etmeniz mümkündür. 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. 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 devir edilir.

Tezgaüstü Türev İşlemlerde Karşı Taraf:

Tezgaüstü Türev Piyasası İşlemlerinde Piyasa Yapıcı:

Tezgaüstü Türev İşlemlerde Fiyatlama:

Komisyon Tarifesi / İşlem Aracılığı Komisyonu:

Tezgaüstü Türev İşlemlerde Vergilendirme:

Risk Takibi: İşlem teminatlarının hesaplanmasında "işlem, varlık ya da pozisyon/sözleşme bazında teminatlandırma" yöntemi uygulanır. Bu yöntemde Piyasa 'da işlem gören herhangi bir işlem sözleşmesi için alınan pozisyonlar teminat açısından netleşmez ve her bir işlem için sözleşme bazında teminat aranır.

Ak Yatırım, müşteri portföylerinde oluşan riskleri de dikkate alarak, müşteri'nin işlem yaptığı yurtdışı piyasalardaki olağanüstü durumlar karşısında veya Saklama Kuruluşu'nun talebi üzerine Müşteriden Ek Teminat talep edebilir. Söz konusu Ek Teminat değişik müşteri portföylerine göre farklı oran ve tutarlarda olabilir.

Sözleşmeye Konu Ürünün Spot Fiyatı		Yükselir	Düşer
Opsiyon Kullanım Fiyatı		Düşer	Yükselir
Volatilite		Yükselir	Yükselir
Vade sonuna kalan süre		Yükselir	Yükselir
Risksiz Faiz Oranı		Yükselir	Düşer

Tezgaüstü Türev Araçlar Risk Bildirim Formu, yatırımcıları genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, farklı ihtiyaçlara göre değişik şekillerde yapılandırılabilen bu tür türev araç sözleşmelerinin alım-satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla bu tip yatırımlarda bulunmadan önce gerekli araştırmanın yapılması ve profesyonel yardım alınması tavsiye olunur.

Kar ile Sonuçlanan İşlem Örneği:

Müşteri opsiyon yönü	ALICI	
Dayanak Varlık	XU030	
Opsiyon Çeşidi	PUT (SATIM)	
Opsiyon Tipi	AVRUPA	
İşlem Tarihi (Trade Date)	10.02.2015	
Vade Tarihi (Expiry Date)	30.04.2015	
Takas Tarihi (Settlement Date)	30.04.2015	
Strike (Uygulama Fiyatı)	105,000	
Kontrat Sayısı	10	
İşlem Tutarı (Opsiyon Uzlaşma Tutarı)	1.050,000.00	TRY
Net Toplam Opsiyon Prim Miktarı	38,670.00	TRY
Brüt Toplam Opsiyon Prim Miktarı	38,670.00	TRY
Prim Ödeme Tarihi	11.02.2015	
Uzlaşma Şekli (Fiziki/Nakdi)	Nakdi	
Vade Sonu Fiyatı	99,425.00	

Ödenen Prim: 36,670 TL

Vade Sonu Karı = [(Uygulama Fiyatı - Vade Sonu Fiyatı) * Kontrat Sayısı] = [(105,000 – 99,425) * 10] = 55,750 TL

Zarar ile Sonuçlanan İşlem Örneği:

Müşteri opsiyon yönü	SATICI	
Dayanak Varlık	XU030	
Opsiyon Çeşidi	CALL(ALIM)	
Opsiyon Tipi	AVRUPA	
İşlem Tarihi (Trade Date)	10.02.2015	
Vade Tarihi (Expiry Date)	30.04.2015	
Takas Tarihi (Settlement Date)	30.04.2015	
Strike (Uygulama Fiyatı)	105,000	
Kontrat Sayısı	10	
İşlem Tutarı (Opsiyon Uzlaşma Tutarı)	1.050,000.00	TRY
Net Toplam Opsiyon Prim Miktarı	43,270.00	TRY
Brüt Toplam Opsiyon Prim Miktarı	43,270.00	TRY
Prim Ödeme Tarihi	11.02.2015	
Uzlaşma Şekli (Fiziki/Nakdi)	Nakdi	
Vade Sonu Fiyatı	110,525.00	

Kazanılan Prim: 43,270 TL

Vade Sonu Zarar = [(Uygulama Fiyatı - Vade Sonu Fiyatı) * Kontrat Sayısı] = [(105,000 – 110,525) * 10] = - 55,250 TL

MÜŞTERİNİN:

Adı Soyadı / Ünvanı :
Hesap No.su:

(Müşteri, el yazısı ile **“okudum, anladım, formun bir örneğini aldım”**yazarak imzalayacaktır.)

<p>Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İşletme Merkezi : Sabancı Center 4. Levent 34330 İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu: İstanbul Ticaret Sicil No: 358178 www.akyatirim.com.tr</p>	<p>Akbank T.A.Ş. İşletme Merkezi : Sabancı Center 4. Levent, 34330 İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu : İstanbul Sicil Numarası : 90418 www.akbank.com</p>
--	--

