

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 işlemi yapmaya karar vermeden önce, bu işlemler kapsamında karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, 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.

TEZGAHÜSTÜ TÜREV ARAÇLAR

Tezgahestü türev araç işlemleri, işlem tarafları arasında kendi ihtiyaçları doğrultusunda karşılıklı pazarlığa dayalı olarak gerçekleşmektedir. 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 tezgahestü türev araç sözleşmelerinin kendi özel ihtiyaçlarına uygunluğu, barındırdıkları risk unsurları, hukuki yaptırımların uygulanabilirliği vb. konularda profesyonel yardım almaları tavsiye olunur. Tezgahestü türev araç işlemleri sonucunda sağlanacak getiri kadar karşılaşılabilecek 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 tezgahestü 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. Tezgahestü türev araç işlemlerinin kişisel ihtiyaçlara göre yapılandırılmış olması ve sözleşmelerin, işlemlerin sonuçlandırılması ya da diğer bir tarafa devredilmesine ilişkin içerdiği kısıtlamalar nedeniyle, herhangi bir tezgahestü türev işleminin, işlem başlangıç fiyatından ya da herhangi bir fiyat üzerinden zarar durdurmalı emir ihtiva etse bile tasfiye edilmesi mümkün olmayabilir. Piyasa riskine ilişkin değerlendirme yapılması tamamen bu riske maruz kalan tarafların sorumluluğu altındadır. Anlaşma hükümleri çerçevesinde, tezgahestü 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. Tezgahestü piyasa türev araç işlemleri kapsamında, aracı kuruluş çalışanlarının hatalı işlemlerini de kapsayacak şekilde, tazminat garantisi veren zorunlu sigorta anlaşmaları bulunmamaktadır. Tezgahestü türev araç işlemlerini düşük miktarda özkaynak ile gerçekleştirmek mümkündür. Bununla birlikte, tezgahestü 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 tezgahestü türev araç işlemleri kapsamında bilgi işlem altyapısında yaşanması muhtemel olumsuzluklardan kaynaklanan farklı risklere maruz kalınması mümkündür.

Saklamacı Kurum: Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("AK YATIRIM") dir.

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.

Tezgahestü Türev Ürün İşlemlerinde Vergilendirme: Tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar tarafından hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören aracı kuruluş varantları dahil olmak üzere, hisse senetlerine (menkul kıymetler yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç) ilişkin olarak elde edilen kazançlar için % 0 olarak belirlenmiştir. Hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı olarak yapılanlar dışında kalan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden elde edilecek gelirler için; Tam ve Dar Mükellef Gerçek Kişiler ile Dar

Mükellef Sermaye Şirketi ve münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler dışında kalan dar mükellefler için %10 tevkifat uygulanır. Dar Mükellef Sermaye Şirketi ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen dar mükellefler için %0 tevkifat uygulanır. Tam Mükellef Sermaye Şirketi, Diğer Tam Mükellef Kurum, Türkiye'de İşyeri veya Daimi Temsilcisi Olan Dar Mükellef Kurumlar ve Dar Mükellef Kurum (banka ve benzeri finans kurumu olanlar) tevkifata tabi değildir.

Risk Takibi: İşlem teminatlarının hesaplanmasında "işlem, varlık ya da pozisyon/sözleşme bazında teminatlandırma" yöntemi uygulanır. AK YATIRIM, müşteri portföylerinde oluşan riskleri de dikkate alarak, Müşteri'den Ek Teminat talep edebilir. Söz konusu Ek Teminat değişik müşteri portföylerine göre farklı oran ve tutarlarda olabilir.

Opsiyon Fiyatını Etkileyen Faktörlerin Opsiyon Fiyatlamasında Kullanılan Göstergelerin Etkisi	Alım Opsiyonunun Fiyatı	Satım Opsiyonunun Fiyatı
Sözleşmeye Konu Ürünün Spot Fiyatı arttıkça	Yükselir	Düşer
Opsiyon Kullanım Fiyatı arttıkça	Düşer	Yükselir
Volatilité arttıkça	Yükselir	Yükselir
Vade sonuna kalan süre arttıkça	Yükselir	Yükselir
Risksiz Faiz Oranı arttıkça	Yükselir	Düşer

Tezgaahüstü 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:**

Zarar ile Sonuçlanan İşlem Örneği:

Müşteri Opsiyon Yönü	Alıcı	Müşteri Opsiyon Yönü	Satıcı
Dayanak Varlık	BIST30 Endeks	Dayanak Varlık	BIST30 Endeks
Opsiyon Çeşidi	Put (Satım Opsiyonu)	Opsiyon Çeşidi	Call (Alım Opsiyonu)
Opsiyon Tipi	Avrupa	Opsiyon Tipi	Avrupa
İşlem Tarihi	15/10/2015	İşlem Tarihi	15/10/2015
Vade Tarihi	31/12/2015	Vade Tarihi	31/12/2015
Takas Tarihi	05/01/2016	Takas Tarihi	05/01/2016
Uygulama Fiyatı	95,000	Uygulama Fiyatı	95,000
İşlem adedi	10	İşlem adedi	10
İşlem Çarpanı	100	İşlem Çarpanı	100
Nominal İşlem Büyüklüğü	95.000 TRY	Nominal İşlem Büyüklüğü	95.000 TRY
Opsiyon Prim Tutarı	2750 TRY	Opsiyon Prim Tutarı	2.750 TRY
Prim Ödeme Tarihi	16/10/2015	Prim Ödeme Tarihi	16/10/2015
Uzlaşma Yöntemi (Fiziki/Nakdi)	Nakdi	Uzlaşma Yöntemi (Fiziki/Nakdi)	Nakdi
Vadesonu Dayanak Varlık fiyatı	90,000	Vadesonu Dayanak Varlık fiyatı	100,000
Vade Sonu Karı: [(Uygulama Fiyatı - Vade Sonu Fiyatı) * İşlem çarpanı* İşlem adedi] = [(95,000-90,000)*100*10] = 5.000 TRY		Vade Sonu Zarar: [(Uygulama Fiyatı - Vade Sonu Fiyatı) * İşlem Çarpanı* İşlem Adedi]=[(95,000 - 100,000) *100 * 10]= -5000 TRY	
Ödenmiş olan prim	-2.750 TRY	Kazanılmış olan Prim	+2750 TRY
Net kazanç	2.250 TRY	Net Kazanç	- 2250 TRY

MÜŞTERİNİN: Adı Soyadı / Ünvanı :

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

*

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sabancı Center 4. Levent 34330 İstanbul, MERSİS No: 0011007783700015 www.akyatirim.com.tr
Akbank T.A.Ş. Sabancı Center 4. Levent, 34330 İstanbul, MERSİS No: 0015 0015 2640 0497 www.akbank.com