

TEZGAHÜSTÜ TÜREV ARAÇLAR RİSK BİLDİRİM FORMU**Önemli Açıklama**

Borsalar ve teşkilatlanmış diğer pazar yerleri dışında kalan piyasalar Tezgahestü Piyasalar olarak nitelendirilmektedir. Tezgahestü Piyasalar nezdinde yapacağınız alım satım işlemleri sonucunda kar 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.

Bu amaçla, III-39.1 sayılı "Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ" in 25 inci maddesinde öngörüldüğü üzere, Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri genel risk bildirimine ek olan işbu "Tezgahestü Türev Araçlar Risk Bildirim Formu"nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir.

UYARI

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun, tezgahestü piyasalarda türev araçların alım satımına aracılık yetkisinin olup olmadığını, kuruluşun resmi internet sitesinden kontrol ediniz. Yetkili yatırım kuruluşlarını www.spk.gov.tr veya www.tspb.org.tr web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

RİSK BİLDİRİMİ

Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (**Tacirler Yatırım**) ile tezgahestü türev araçların alım satım aracılığına ilişkin olarak imzalanacak "Yurt İçi Türev Araçların Alım Satımına İlişkin Aracılık Çerçeve Sözleşmesi"nde ve Genel Risk Bildirim Formu'nda belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir.

1. Tacirler Yatırım nezdinde açtığınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm tezgahestü türev araç alım satım işlemleri için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa ve Takas Merkezi tarafından ihdas edilen ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.
2. Türev araçlar çeşitli oranlarda risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda Tacirler Yatırım nezdindeki hesabınıza yatırdığınız teminatın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız toplam teminatınızı dahi aşabilecektir.
3. Tezgahestü türev araçlarda pozisyon almak üzere Tacirler Yatırım nezdinde açtığınız hesabınızdan alım-satım işleminde bulunacağınız her vadeli işlem (forward), swap veya opsiyon sözleşmesi için, en az Tacirler Yatırım'ın belirlediği tutarda bir başlangıç teminatı yatırılması gerekmektedir.
4. Tezgahestü türev işlemleri az tutarda özkaynak ile yapılabilmektedir. Bununla birlikte, tezgahestü türev araçların sahip olduğu kaldıraç oranları sonucunda, belirli şartlar altında alınan teminatlar bile işlemin sonuçlandırılmasında gerekli olan parasal tutarı kısmen dahi karşılayabilecek seviyede olmayabilir.
5. Opsiyonların birçok çeşidi vardır ve kendinizi bir taahhüt altına sokmadan önce, opsiyon sözleşmesinin yatırım ihtiyaçlarınıza uygunluğundan ve bu sözleşmelere taraf olmanın içerdiği riskler hakkında yeterli bilgiye sahip olmalıyız.
6. Bir opsiyon sözleşmesi alırsanız opsiyonu kullanmadığınız takdirde riskiniz, opsiyon primi ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve yasal vergileri ile sınırlamanız mümkündür.
7. Bir opsiyon sözleşmesi satarsanız, görece küçük ters bir piyasa hareketinde, opsiyon satmakla elde ettiğiniz prim ödemesini aşabilecek sınırsız potansiyel kayıp riskini üstlenirsiniz. Opsiyonu yerine getirmez istediğinde, bunun üzerinde herhangi bir kontrol yetkiniz yoktur. Dolayısıyla, sadece yüksek sermayeye sahip deneyimli kişiler opsiyon satmaya teşebbüs etmelidirler.
8. 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 ihtimalini göz önünde bulundurmalıyız.
9. Tacirler Yatırım'ın tezgahestü türev piyasalarda yapacağımız işlemlere ilişkin tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulanmaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.
10. Tezgahestü türev araçların alım satımına ilişkin olarak Tacirler Yatırım'ın yetkili personelince yapılacak teknik ve temel analizden kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.
11. 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.
12. Yükümlü olacağınız bütün masraf, maliyet ve komisyonlar; Yurt İçi Türev Araçların Alım Satımına İlişkin Aracılık Çerçeve Sözleşmesi'nin "Aracı Kuruluşa Ödenecek Ücret Veya Komisyonun Tespit Ve Ödenme Esasları" başlığı altında ve İşlem Talimat Formu'nda yer almaktadır.
13. Tezgahestü türev araç alım-satım işlemlerinden elde edilen kazançlar, stopaj vergisine tabidir ve tezgahestü türev araca dayanak teşkil eden menkul kıymet tipine göre değişiklik gösterebilecek olup ilgili vergi mevzuatı doğrultusunda hesabınıza tahakkuk ettirilir.
14. Tezgahestü türev işlemleri, taraflar arasında farklı ve belirli ihtiyaçlara karşılık vermek üzere yapılandırılmış ve işlem tarafları farklı özelliklere sahip olduklarından, başlangıç anında tespit edilmesi mümkün olmayan bazı özel risk unsurlarını barındırması mümkündür. Bu kapsamda tarafların, işlem yapacakları tezgahestü sözleşmelerin kendi özel ihtiyaçlarına uygunluğu ve hukuki yaptırımların uygulanabilirliği konularında profesyonel yardım almaları tavsiye olunur.
15. Tezgahestü türev araç işlemleri taraflar arasında gerçekleştiğinden karşı taraf riski bulundurmaktadır. Bu nedenle işlemin karşı tarafının, işlemde doğan yükümlülüğünü yerine getirip getiremeyeceğine ilişkin kapasitesinin değerlendirilmesi tavsiye edilmektedir. Tezgahestü piyasa kapsamında işlemlerin netleştirilmesi ve takasına ilişkin anlaşmaların yapılması mümkün olmakla birlikte, bu tür anlaşmaların varlığı taraflara işlemlerin sonuçlandırılması aşamasında herhangi bir garanti ya da koruma sağlamamaktadır.
16. Tezgahestü türev araç işlemlerinde mali kuruluşlar piyasa yapıcısı gibi davranarak tarafları bir araya getirebilmekte, 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 gibi kabul edilmesi gerekmektedir. Bu işlemlerde piyasa yapıcılara, özellikle piyasa ya da münferit işleme ilişkin teknik bilgi ve tecrübeleri dikkate alındığında, işlemlere danışmanlık eden ya da emanetçi taraf olarak bakılmamalıdır. Hukuki ilişkilerinin tam ve açıklıkla belirlenmesine yönelik olarak, işlem kapsamına giren her türlü detay ve açıklamanın sözleşmede yer aldığını teyit etmelisiniz.

17. Tezgahestü türev işlemleri kapsamında getiri kadar karşılaşılması muhtemel zararın da miktarı çok yüksek tutarda olabilir. İşlem başlangıcında sayısal olarak ortaya konulamayan miktarlarda zarara maruz kalabilirsiniz.
18. Tezgahestü türev 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 (stop loss order) ihtiva etse bile, tasfiye edilmesi mümkün olmayabilir.
19. 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 dahil), işlemin diğer tarafına ya da taraflarına piyasa ve fiyat hareketleri hakkında bilgi verme zorunluluğu bulunmamaktadır.
20. Elektronik işlem platformlarında gerçekleştirilecek tezgahestü türev araç işlemleri kapsamında bilgi işlem altyapısında yaşanması muhtemel problemlerden kaynaklanan farklı risklere maruz kalınması mümkündür.
21. Tezgahestü türev araç işlemlerine konu ürünlerin ikincil piyasası bulunmamaktadır.
22. Türev araçların fiyatlamasını etkileyen faktörler arasında, dayanak varlık spot fiyatı, vadeye kalan gün sayısı, faiz oranları, beklenen temettü getirisi ve opsiyonlar için kullanım fiyatı ve dayanak varlığın oynaklığı (volatilitesi) gösterilebilir. Tezgahestü türev araçların fiyatlamasını yapan kuruluşlar, farklı varsayımlar veya fiyatlama formül ve modelleri kullanabilir. Opsiyon sözleşmeleri için yaygın olarak Black-Scholes opsiyon fiyatlama formülü kullanılırken, türev araçların çeşitliliğine göre farklı formüller, nümerik metotlar veya simülasyon teknikleri kullanılabilir.
23. Likiditenin düşük, fiyat marjlarının açık olduğu piyasa koşullarında; işlem yapılan sözleşmede piyasa yapıcısı olsa dahi, riski sınırlamaya imkan veren emir tipleri likidite riskine karşı yeterli önlem olmayabilir. Ancak, piyasa yapıcısı bulunmayan sözleşmelerde likidite riski daha yüksek olabilir. İşlem yapacağımız finansal ürünün işlem gördüğü piyasaların tatil olması, teknik ya da diğer mücbir sebepler nedeniyle Tacirler Yatırım tezgahestü türev araç işlemine konu ürüne emir kabul edemeyebilir.
24. Yetkili kuruluşlar tarafından tezgahestü piyasalarda gerçekleştirilen türev araç işlemleri sonucunda kayba uğramayacağımız, kaybımızın kontrol altında tutulacağı konularında garanti verilemeyeceğini bilmelisiniz.
25. Tezgahestü türev araçlara ilişkin risk takibi, Tacirler Yatırım'ın müşterilerinin kullanımına sunduğu işlem platformları üzerinden yapılması durumunda, teminat kontrolleri otomatik ve anlık olarak yapılır. İşlem teminatları başlangıç ve sürdürme teminatı olarak iki kademede tespit edilir. Tacirler Yatırım, başlangıç ve sürdürme teminatlarının artırılmasını isteyebilir.
26. Tacirler Yatırım tarafından yapılacak teminat tamamlama çağrılarının, istenen süre içinde ve şekilde yerine getirilmesi, aksi takdirde hiçbir ihbara gerek kalmaksızın, pozisyonun piyasa değerinden, özen borcu çerçevesinde, zararına da olsa kapatılmasına razı olunması gerekmektedir.
27. İşlem teminatları Türk Lirası veya konvertible döviz cinsi olarak Tacirler Yatırım nezdindeki yatırımcı hesabında bulundurulur.
28. Tezgahestü piyasa işlemleri kapsamında, Tacirler Yatırım çalışanlarının hatalı işlemlerini de kapsayacak şekilde, tazminat garantisi veren zorunlu sigorta anlaşmaları bulunmamaktadır.

İşbu Tezgahestü Türev Araçlar Risk Bildirim Formu, yatırımcıyı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, tezgahestü türev araç alım-satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.

Yukarıdaki tüm hususları okuyup, anladığımı; işbu esasların uygulanması sırasında Tacirler Yatırım'ın kusuru veya ihmali nedeniyle doğabilecek zararlarımı talep ve dava haklarımı saklı kalmak kaydıyla özgür iradem sonucu işbu "Tezgahestü Türev Araçlar Risk Bildirim Formu"nu imzaladığımı ve bundan sonra "Yurtiçi Türev Araçların Alım Satımına İlişkin Aracılık Çerçeve Sözleşmesi"ni imzalayarak işbu formun bir örneğini aldığımı kabul ve beyan ederim.

(Yatırımcı, metni okuduktan sonra bu bölüme kendi el yazısı ile "OKUDUM, ANLADIM, BİR NÜSHASINI TESLİM ALDIM" ibaresi ile imzalamalıdır.)

Müşteri

Tarih :

Ad Soyad / Unvan :

İmza :

İmza