

TÜREV ARAÇLAR SÖZLEŞME ÖNCESİ BİLGİLENDİRME VE RİSK BİLDİRİM FORMU

A. SÖZLEŞME ÖNCESİ BİLGİLENDİRME

İşbu Türev Araçlar Sözleşme Öncesi Bilgilendirme ve Risk Bildirim Formu ile 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu'nun (TBK) genel işlem koşullarına ilişkin düzenlemeleri ve Finansal Hizmetlere ilişkin Mesafeli Hizmetler Yönetmeliği ("**Mesafeli Hizmetler Yönetmeliği**") uyarınca Eliptik Menkul Değerler A.Ş. ("**Yatırım Kuruluşu**") ile Müşteri arasında akdedilecek Türev Araçlar Alım Satım Aracılık Sözleşmesi ("**Sözleşme**" olarak anılacaktır) kapsamında Müşteri aleyhine olan düzenlemeler ile işleme konu türev araçlara ilişkin özel riskler hakkında bilgi vermek amacıyla düzenlenmiştir. Sözleşme'nin ayrılmaz bir parçasıdır.

Bu çerçevede, Müşteri'nin Sözleşme'nin hükümlerini ve özellikle aşağıda belirtilen maddeleri dikkatli şekilde incelemesi, bu düzenlemelerin hukuki ve finansal sonuçları hakkında ihtiyaç duyması halinde bir uzmandan destek alması önerilmektedir.

Sözleşme'de;

1. Size verilecek hizmetlere uygulanacak olan komisyon, ücret, masraf, vergi, faiz ve temerrüt faizine,
2. Yatırım Kuruluşu'nun Sözleşmeler kapsamında yapılacak işlemlere ilişkin olarak yetkilerine,
3. Emirler'in sadece Elektronik İşlem Platformu aracılığıyla iletilmesine,
4. İşlem Teminatları ve Takas Sistemine ilişkin esaslara,
5. Ters İşlemler Pozisyonların Kapatılmasına, Pozisyonların Devri ve Emirler'in Tasfiyesine,
6. Yatırım Kuruluşu'nun doğmuş ve doğacak her türlü alacakları için Müşteri'nin Yatırım Kuruluşu nezdindeki her türlü hak ve alacağı üzerindeki rehin, hapis, takas ve mahsup hakkına,
7. Muacceliyet ve Temerrüt hüküm ve sonuçlarına, ilişkin hükümler yer almaktadır.

Mesafeli Hizmetler Yönetmeliği hükümleri uyarınca,

1. Yatırım Kuruluşu'na ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmiştir.

Ticaret Unvanı: ELİPTİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ticaret Sicil Numarası: 291692-5

Açık Adresi: Kültür Mah. Nispetiye Cad. Akmerkez E Kulesi No: 56 K:9 Beşiktaş/İSTANBUL

İnternet Sitesi Adresi: www.eliptikyatirim.com

Mersis No: 0332118988900001

2. Uzaktan iletişim aracı vasıtasıyla onaylanacak Türev Araçlar Alım Satım Aracılık Sözleşmesi kapsamında ekonomik ve finansal göstergelere, sermaye piyasası araçlarına, paya, kıymetli madenlere ve dövizde dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri dâhil her türlü Türev Araçlar'ın Borsa İstanbul A.Ş. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda ("**VIOP**") veya yetkili diğer borsalar ya da teşkilatlanmış piyasalarda alım ve satımına ilişkin hizmetler sunulacaktır.

3. İşbu Türev Araçlar Sözleşme Öncesi Bilgilendirme ve Risk Bildirim Formu'nun (B) bölümünde yer alan Risk Bildirimi kısmında türev araçlar özelindeki riskler, ürünlerin yapısı, işleyişi, işlem örnekleri, vergiler dahil ödenecek tüm komisyon ve ücretler tarafınız ile paylaşılmaktadır. Sözleşmeleri imzalamadan önce anılan risk bildirim formunu okumanız, anlamanız ve içeriğindeki konularda bilgi sahibi olmanız gerektiği için ihtiyaç duymanız halinde bir uzmandan destek almanız önerilmektedir. Burada yer alan bilgilendirmeler yatırım tavsiyesi niteliği taşımamakta ve/veya sizleri sermaye piyasalarına yönlendirme amacı içermemektedir.
4. Sözleşme uyarınca sunulacak türev araç işlemlerinden dolayı finans kurumları, borsalar, takas, saklama kuruluşları, bankalar ve başka yetkili kurumlara ödenecek işlem masrafları ve vergisel yükümlülükleri, Sözleşme kapsamındaki işlemlerden doğan her türlü borçlarınızı süresi içinde ifa etmekle yükümlü olacağınızı, yükümlülüğünüzün süresi içinde ifa edilmemesi ve/veya temerrüt sebeplerinin gerçekleşmesi halinde temerrüde düşmüş sayılacağınızı ve Sözleşme'de belirlenen tutar üzerinden temerrüt faizi ve buna ilişkin sair tutarları ödemekle yükümlü olacağınızı bildiririz.
5. Sözleşme'nin kurulması için kullandığınız uzaktan iletişim aracının türüne göre Yatırım Kuruluşu'nun tarafınızdan ücret talep etme hakkı mevcuttur. Yatırım Kuruluşu'nun bu hakkını kullanması halinde ilgili uzaktan iletişim aracı ve ücret bilgisi tarafınıza tahsilat yapılmadan önce bildirilecektir.
6. Sözleşme uyarınca sunulacak türev araç alım satım işleminin bedeli finansal piyasadaki dalgalanmalara bağlı olarak Yatırım Kuruluşu'nun kontrolü dışında değişebileceğinden ve bu değişim cayma hakkı süresi içinde gerçekleşebileceğinden cayma hakkınız bulunmamaktadır.
7. Yatırım Kuruluşu'ndan uzaktan iletişim araçları vasıtası ile alacağınız yatırım hizmet ve faaliyetlerine ilişkin şikayet ve itirazlarınızı öncelikle çözümlenmek adına Yatırım Kuruluşu'nun Canlı Destek Ekibi'ne iletmeniz mümkündür.
8. Sözleşme süresiz olarak düzenlenmiştir. Tarafların Sözleşme'yi tek taraflı olarak fesih imkânı bulunmakta olup, haklı nedenlerin varlığı halinde fesih koşulları Sözleşme'nin eki olduğu Alım Satım Aracılığı Çerçeve Sözleşmesi'nde belirlenmiştir.

B. RİSK BİLDİRİM FORMU

1. Önemli Açıklama

Bu Risk Bildirim Formu, Sermaye Piyasası Kurumunca ("SPK") yayınlanmış" III-39.1. Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları hakkında Tebliğ'in "Müşteri'ye Risklerin Bildirilmesi" başlıklı 25. maddesi kapsamında hazırlanmıştır ve yatırımcıları mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamaktadır.

Borsa İstanbul A.Ş. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası nezdinde yapacağınız alım-satım işlemleri sonucunda kar 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. Bu amaçla, işbu "Türev Araçlar Risk Bildirim Formu"nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız ve onaylamanız gerekmektedir.

Yatırım Kuruluşu nezdinde açtacağınız 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.

Uyarı: İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun Türev Araçların Alım Satımına Aracılık hizmeti verme yetkisinin olup olmadığını kontrol ediniz. Bu konuda yetkili olan yatırım kuruluşlarını www.spk.gov.tr veya www.tspb.org.tr web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

2. Tanımlar

Borsa: Borsa İstanbul'u,

Piyasa: Borsa İstanbul Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası sözleşmelerinin işlem gördüğü piyasaları,

Vadeli İşlem Sözleşmesi: Belirli bir vadede, önceden belirlenen fiyat, miktar ve nitelikte ekonomik veya finansal göstergeyi, sermaye piyasası aracını, malı, kıymetli madeni ve dövizi alma veya satma yükümlülüğü veren sözleşmeyi,

Opsiyon Sözleşmesi: Opsiyonu alan tarafa belirli bir vadede veya belirli bir vadeye kadar, önceden belirlenen fiyat, miktar ve nitelikte ekonomik veya finansal göstergeyi, sermaye piyasası aracını, malı, kıymetli madeni ve dövizi alma veya satma hakkı veren, satan tarafı ise yükümlü kılan sözleşmeyi,

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

Uzun Pozisyon (Opsiyon Sözleşmeleri): 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,

Kısa Pozisyon (Vadeli İşlem Sözleşmeleri): Sözleşmenin vadesi geldiğinde sözleşmeye konu teşkil eden varlığı sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirtilen miktardan satma ya da nakdi uzlaşmayı sağlama yükümlülüğünü,

Kısa Pozisyon (Opsiyon Sözleşmeleri): 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 belirtilen miktardan satın alma ya da nakdi uzlaşmayı sağlama yükümlülüğünü,

Ters İşlem – Pozisyonu Kapatma: 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,

Opsiyon Primi: Opsiyon sözleşmesini alan tarafın, opsiyon sözleşmesini satan tarafa, sözleşmede yer alan haklar karşılığında ödemekle yükümlü olduğu primi,

Kullanım Fiyatı: Opsiyon sözleşmelerinde, sözleşmeye konu olan varlığın alım veya satım hakkının vade süresince veya vade sonunda kullanılabilmesi fiyatı,

Uzlaşma Fiyatı: Gün sonlarında hesapları güncelleştirilmesinde kullanılmak üzere sözleşme türü bazında Borsa kuralları uyarınca hesaplanan fiyatı,

Pozisyon Limitleri: Her bir sözleşmede, 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,

Başlangıç Teminatı: Pozisyon açılırken yatırılması zorunlu olan tutarı,

Sürdürme Teminatı: Piyasadaki günlük fiyat hareketleri karşısında güncelleştirilen teminat tutarlarının koruması gereken alt sınırı

ifade etmektedir.

3. Risk Tanımları ve Karşılaşılabilecek Riskler

Bazı risk tanımlarına ve karşılaşılabileceğiniz risklere ilişkin açıklamalara aşağıda yer verilmiştir.

Piyasa riski: Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda yatırım kuruluşuna yatırdığınız paranın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız yapacağınız işlemin türüne göre yatırdığınız para tutarını dahi aşabilecektir.

Kur riski: 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 kalınabileceği bilinmelidir.

Karşı taraf riski: Yatırım işlemlerinde, işlemin karşı tarafının yükümlülüğünü yerine getirmekte temerrüde düşmesi durumunda gerçekleşmeyen nakit akışlarının tüm piyasayı ve sizin nakit akışlarınızı da etkilemesi mümkündür. Özellikle takas kurumunun alıcıya karşı satıcı, satıcıya karşı alıcı pozisyonunu üstlenerek takası garanti ettiği piyasalar dışındaki piyasalarda gerçekleştirilen işlemlerde takas garantisi bulunmadığı, karşı taraf riski ile karşı karşıya kalınabileceği dikkate alınmalıdır.

Likidite riski: Piyasada işlem hacminin yeterli olmaması veya bazı piyasalara erişim engelleri nedeniyle sermaye piyasası aracı pozisyonlarınızı her zaman uygun fiyatla ve istediğiniz zamanlarda nakde dönüştürmeniz mümkün olmayabilir veya nakde dönüştürme sırasında önemli kayıplarla karşılaşabilirsiniz.

Kaldıraç riski: 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.

1. Yatırım Kuruluşu nezdinde açtığınız hesap ve bu hesap üzerinden Borsa İstanbul A.Ş. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda (VIOP) 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 Yatırım Kuruluşu'na yatırdığınız teminatın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız toplam teminatınızı dahi aşabilecektir.
3. Borsa İstanbul A.Ş. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda pozisyon almak üzere Yatırım Kuruluşu nezdinde açtığınız ve teminat yatıracağınız hesabınızdan, piyasada alım-satım işleminde bulunacağınız tüm türev - sözleşmeleri için asgari olarak Takas Merkezi tarafından belirlenmiş olan, portföy bazında risk parametre tablosuna göre hesaplanan "bulunması gereken teminat" tutarının yatırılması gerekmektedir.
4. Yatırım Kuruluşu tarafından yapılacak teminat tamamlama çağrılarının istenen süre içinde ve şekilde yerine getirilmesi, aksi taktirde 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, opsiyonu kullanmadığınız taktirde riskinizi, opsiyon primi ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer masraflar (borsa payı, takas saklama ücreti ve bunların yasal vergileri) 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 yoktur. Dolayısıyla, sadece yüksek sermayeye sahip deneyimli kişiler opsiyon satmaya teşebbüs etmelidirler.
8. 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 olmalısınız.
9. Piyasanın sıkışık, likiditenin oldukça düşük olduğu, maksimum fiyat hareketinin gerçekleştiği bir ortamda, işlem yapmayı düşündüğünüz sözleşmede piyasa yapıcılığı mevcut ise; piyasa yapıcılarının en geniş banttaki kotasyon verdikleri piyasa şartlarında dahi, riski sınırlama imkânı veren "şarta bağlı emirler" ile "strateji emirleri" de dahil olmak üzere Yatırım Kuruluşu 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 gerçekleşmeyecektir.

13. Piyasadaki fiyat hareketleri, almış olduğunuz pozisyon aleyhine geliştiğinde hesabınız Borsa tarafından "riskli" hesap olarak belirlenebilir. Bu durumda Borsaya pasif emir girişi yapılamayabilecektir.
14. Yatırım Kuruluşu 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 Yatırım Kuruluşu'nun yetkili personelince yapılacak teknik ve temel analizin 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 bilinmelidir.
17. VİOP işlem masrafları ve stopaj T+1 günü cari hesabınızdan kesilir. Ertesi gün hesaplarınızda eksi bakiye olması durumunda Yatırım Kuruluşu'nun VİOP hesabınızdaki serbest/çekilebilir bakiyeden takas hakkı kapsamında tahsilat yapma hakkı saklıdır. Bu nedenle yeni pozisyon açarken teminat yetersiz uyarısı alabilirsiniz veya erken teminat tamamlama çağrısı yükümlülüğüne düşebilirsiniz.
18. İşlemlerinize başlamadan önce, Yatırım Kuruluşu'ndan 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 şeklinde anlaşmaya varmalısınız. Komisyon oranlarının belirlenmesinde öncelikle piyasadaki rekabet şartları göz önünde tutulur. Müşteri'nin Yatırım Kuruluşu'nun sunduğu hizmetlere (işlem aracılığı, sınırlı saklama vb.) ilişkin beklenti düzeyi (sunulacak hizmetlerden faydalanma düzeyinin ve sıklığının yüksek/yoğun ya da düşük/seyrek olması) komisyonun Müşteri ile karşılıklı olarak belirlenmesinde ana unsur oluşturur.
19. VİOP, çeşitli dayanak varlıklar üzerine düzenlenmiş olan "vadeli işlem sözleşmeleri" ve "opsiyon sözleşmeleri" nin alınıp satıldığı ikincil piyasadır. **Türev araçların Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası nezdinde işlem görmeleri, bu araçların Sermaye Piyasası Kurulu veya Borsa İstanbul'un sorumluluğu altına alındığı anlamına gelmemektedir.**
20. Türev araçlar ve opsiyon işlemlerinde karşı taraf riski bulunmaktadır. Ancak VİOP işlemlerinde Takasbank A.Ş. "merkezi karşı taraf"tır. Merkezi Karşı Taraf Hizmeti, 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 garanti ettiği hizmettir.
21. VİOP'ta farklı dayanak varlıklarında ve farklı vadelerde sözleşmeler işlem görmektedir. Dayanak varlığın türüne ve sözleşmenin vade sonuna kalan gün sayısına göre değişiklik gösteren likidite riski bulunmaktadır. Piyasalarda meydana gelen dalgalanmalardan dolayı yapılan yatırımınız beklediğiniz kadar karla sonuçlanmayabileceği gibi piyasa riski nedeni ile zararlarla da sonuçlanabilir.

22. VIOP'ta işlem gören sözleşmeler standart sözleşmeler olup Borsa tarafından düzenlenmektedir. VIOP'ta işlem gören bazı sözleşmelerde piyasa yapıcısı bulunmaktadır. www.borsaistanbul.com adresinden piyasa yapıcısı bulunan sözleşmelere ulaşabilirsiniz.

23. VIOP'ta gerçekleşen işlemlerin piyasa riski ve teminat yönetimi Takasbank tarafından gerçekleştirilmektedir. Pozisyonları güncellenen hesaplar için son açık pozisyon ve Takasbank tarafından belirlenen son parametre dosyası verileri kullanılarak "bulunması gereken teminat" tutarı hesaplanmaktadır. Takasbank tarafından, bulundurulması gereken teminat tutarının belirli bir oranı olan sürdürme teminatı tutarı hesaplanarak yatırımcıların teminat durumları ile risklilik yapıları takip edilmekte ve İşlem teminatlarının; piyasada gerçekleştirilen işlemler, teminat değerlerinde gerçekleşen değişiklikler, teminat kompozisyonunun değişmesi veya diğer nedenlerle Takasbank tarafından belirlenen tutarın altına düşmesi durumunda, Takasbank tarafından Yatırım Kuruluşu'na elektronik ortamda, Yatırım Kuruluşu tarafından ise Müşteri'ye Türev Araçlar Alım Satımına Aracılık Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar çerçevesinde teminat tamamlama çağrısı yapılmaktadır.

24. Yatırım Kuruluşu müşterilerinden Borsa kuralları ile belirlenen dayanak varlık bazındaki başlangıç teminatından fazlasını başlangıç teminatı olarak isteyebilir.

25. **Teminat tamamlama çağrısına konu olan müşteri hesabı sözleşmede belirtilen süreye kadar yükümlülüğünü yerine getirmek zorundadır. Bu doğrultuda Müşteri pozisyon kapatabilir ve/veya sadece TL nakit teminat yatırabilir. Teminat tamamlama yükümlülüğünü yerine getirdikten sonra Müşteri çekilebilir teminatı uygunsa Takasbank teminat çekme saatine kadar teminatını çekebilir ve/veya pozisyon artırıcı emir yazabilir.**

4. İşleme İlişki Komisyon, Ücret ve Vergi Tutarları

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası kapsamında gerçekleştirilen alım ve satım işlem tutarından, Türev Araçlar Alım Satım Aracılık Sözleşmesi'nin ekinde yer alan Yurt İçi Vadeli İşlemler Komisyon ve Ücret Tarifesinde, belirtilen oranda komisyon alınmaktadır. Ayrıca, Elektronik İşlem Platformu üzerinden de güncel olarak ilan edilecek ve/veya tarafınıza elektronik ortamda bildirilecektir. Anlaşılmadığını düşündüğünüz herhangi bir komisyon, ücret, vergi vb. kesinti varsa, bu hususu Yatırım Kuruluşu'na bildirdiğiniz takdirde tarafınıza yazılı olarak örnekleriyle birlikte açıklama yapılabilecektir.

Borsa İstanbul VIOP'ta gerçekleşen vadeli işlem sözleşmelerinden, pay piyasası endeksine dayalı vadeli işlem sözleşmelerinden işlem hacmi üzerinden, diğer vadeli işlem sözleşmelerinden takas ücreti kesilir.

Borsa İstanbul VIOP'ta gerçekleşen opsiyon sözleşmelerinden, pay piyasası endeksine dayalı opsiyon sözleşmelerinden prim hacmi üzerinden diğer opsiyon sözleşmelerinden takas ücreti kesilir.

Takas ücretleri, Takasbank tarafından belirlenmiş olup, güncel oranlara aşağıdaki adresten ulaşılabilir. <https://www.takasbank.com.tr/tr/sayfalar/ucret-ve-komisyon-tarifeleri.aspx>

5. Vergi

Alım satım kazançları stopaja tabidir. Stopaj oranı Bakanlar Kurulu kararınca belirlenir.

Takasbank'a yatırılan nakit teminatların nemaları %15 stopaja tabidir. Söz konusu stopaj oranına ilişkin güncel detaylara Gelir İdaresi Başkanlığı'nın internet adresinden ulaşılabilir. İlgili stopaj nihai vergi olduğundan söz konusu kazançların beyanına gerek bulunmamaktadır.

Vergi Kanunu gereği tahsil edilen komisyon tutarının %5'i tutarında BSMV, müşteriden tahsil edilerek vergi idaresine ödenecektir.

Vadeli işlem sözleşmelerinden elde edilen kazançların vergilendirilmesi anlamında uzun ve kısa pozisyon sahipleri açısından bir farklılık bulunmamaktadır. Sözleşmenin nakdi uzlaşma ile sonuçlandırılması veya ters pozisyon alınmak suretiyle kapatılması durumunda döviz, altın, emtia ve elektrik vadeli işlem sözleşmelerinden elde edilen kazançlar için %10 stopaj uygulanmaktadır. Pay ve pay endeksine dayalı vadeli işlem sözleşmelerinden elde edilen kazançlar için ise %0 stopaj uygulanmaktadır. İlgili stopajlar nihai vergi olduğundan söz konusu kazançların beyanına gerek bulunmamaktadır. Aynı tür sermaye piyasası aracından elde edilen kazanç veya zararlar mahsup edilebilmektedir. Ancak bu kapsamda ortaya çıkan zararlar vergiye tabi diğer kazançlardan indirilemez.

Opsiyon Sözleşmelerinde uzun pozisyona sahip olunması durumunda, sözleşmenin nakdi uzlaşma ile sonuçlandırılması veya ters pozisyon alınmak suretiyle kapatılması (tahsil edilen ve ödenen opsiyon primleri arasındaki fark) durumunda pay ve pay endeksine dayalı opsiyon sözleşmelerinden elde edilen kazançlar için %0 stopaj uygulanmaktadır. İlgili stopajlar nihai vergi olduğundan söz konusu kazançların beyanına gerek bulunmamaktadır. Aynı tür sermaye piyasası aracından elde edilen kazanç veya zararlar mahsup edilebilmektedir. Ancak bu kapsamda ortaya çıkan zararlar vergiye tabi diğer kazançlardan indirilemez. Sözleşmeye ait hak kullanılmadan sözleşmenin sonlanması durumunda ödenen opsiyon primi vergiye tabi diğer kazançlardan indirilemez.

6. İkincil Piyasa İşlemleri

Kıymetlerin ilk ihraçları sonrası işlem gördükleri piyasalar ikincil piyasalardır. Vadeli işlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleşen işlemlerde ikincil piyasa işlemlerdir.

7. Risk Takibi

Piyasa risk yönetimi Takasbank tarafından yapılır. Piyasada gerçekleştirilen işlemler için portföy bazında teminatlandırma yöntemi uygulanır. Portföy bazında teminat hesaplamasına esas teşkil edecek parametreler Takasbank tarafından belirlenir ve duyurulur. Takasbank, portföy bazında teminatlandırma işlemlerinde Standard Portfolio Analysis of Risk (SPAN) algoritması kullanır. Risk yönetimi, emir öncesi risk yönetimi ve teminatlandırma yöntemine ilişkin olarak Takasbank Merkezi Karşı Tarafı Mevzuatı hükümleri uygulanır. Bununla birlikte Yatırım Kuruluşu, müşterilerinden Borsa kuralları ile belirlenen dayanak varlık bazındaki başlangıç teminatından fazlasını başlangıç teminatı olarak isteyebilir.

Takasbank Merkezi Karşı Tarafı Mevzuatına göre Risk durumuna giren hesabın tüm pasif emirleri işlem sisteminde otomatik olarak iptal edilir. Hesap, teminat yatırarak veya bulunması

gereken teminat tutarını azaltıcı işlem yaparak riskli durumdan çıkabilir. Riskli hesaplar teminat yatırabilir ancak teminat çekemezler.

Takasbank tarafından zararlar ve prim borçları T günü karlar ve prim alacakları T+1 günü hesaplara yansıtılır. Seans kapandıktan sonra vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerine ait gün sonu uzlaşma fiyatları belirlenir ve tüm hesaplar güncellenir. Toplam teminatı, sürdürme teminatı tutarının altına düşen hesaplar için "teminat tamamlama çağrısı" yapılır. Teminat tamamlama çağrısı alan hesaplar, yükümlülüklerini T+1 günü en geç 14:00'a kadar yerine getirmek zorundadır.

8. Piyasa Yapıcısı

Vadeli işlem ve Opsiyon Piyasasında işlem gören bazı sözleşmelerde piyasa yapıcısı bulunmakta olup, www.borsaistanbul.com internet adresinde piyasa yapıcısı bulunan sözleşmelere ulaşabilirsiniz.

İşbu Türev Araçlar Sözleşme Öncesi Bilgilendirme ve Risk Bildirimi Formu'nu içeriğini kabul edilmek suretiyle onayladığımı ve bundan sonra Türev Araçlar Alım Satımına Aracılık Çerçeve Sözleşmesi'ni onaylayarak formun bir örneğini elektronik ortamda aldığımı kabul ve beyan ederim.

MÜŞTERİ:

ADI SOYADI/TİCARİ UNVANI:

TARİH:

Ek-1

Vadeli İşlem Örnekleri

Endeks (F_XU030)	Pozisyon Bilgisi							Teminat Bilgisi			Not
	Uzlaşma Fiyatı(₺)	Pozisyon Adedi	Pozisyon Yönü	Sözleşme Büyüklüğü (₺)	Pozisyon Büyüklüğü (₺)	Kar/Zarar (₺)	Başlangıç Teminatı (₺)	Toplam Teminat (₺)	Teminat Tamamlama Çağrısı Tutarı (₺)		
T Günü	2,392	1	Uzun	10	23,920	-	2,000	2,000	0		
T+1 Günü	2,389	1	Uzun	10	23,890	-30	2,000	1,970	30		Gün sonu uzlaşma fiyatı ile müşterinin 30 TL'lik zararına istinaden bulunması gereken teminat, başlangıç teminatının altına düşmüştür. Müşteri T+1 günü saat 14:00'a kadar teminat tamamlama yükümlülüğündedir.
T+2 Günü	2,398	1	Uzun	10	23,980	60	2,000	2,090	0		

Kıymetli Maden (F_XAUUSD)	Pozisyon Bilgisi								Teminat Bilgisi				Not
	Uzlaşma Fiyatı(₺)	Pozisyon Adedi	Pozisyon Yönü	Sözleşme Büyüklüğü (ons)	Pozisyon Büyüklüğü	Kar/Zarar (\$)	Kar/Zarar (₺)*	Başlangıç Teminatı (\$)	Başlangıç Teminatı (₺)*	Toplam Teminat (₺)*	Teminat Tamamlama Çağrısı Tutarı (₺)		
T Günü	1,787	1	Uzun	1	1,787	-	-	110	1,560	1,560	0		
T+1 Günü	1,781	1	Uzun	1	1,781	-6	-85.11	110	1,560	1,475	85	Gün sonu uzlaşma fiyatı ile müşterinin 85 TL'lik zararına istinaden bulunması gereken teminat, başlangıç teminatının altına düşmüştür. Müşteri T+1 günü saat 14:00'a kadar teminat tamamlama yükümlülüğündedir.	
T+2 Günü	1,800	1	Uzun	1	1,800	13	184.41	110	1,560	1,830	0		