

## TÜREV ARAÇLAR RİSK BİLDİRİM FORMU

Yatırım Kuruluşları ve Borsalar nezdinde yapacağınız menkul kıymet alım-satım işlemleri sonucunda kar elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasalarda karşılaşabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir. Kurumumuzla imzaladığınız "Çerçeve Sözleşmesi"nde belirtilen hususlara ek olarak aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir.

### TANIMLAR:

**Sermaye Piyasası Aracı:** Menkul Kıymet, Türev Araç ve diğerleri

**Türev Araç:** Opsiyon, Vadeli İşlem Sözleşmesi, Kaldıraçlı İşlem, Varant, Swap Deposit, CFD, DCD, RDCD

**Varant:** Elinde bulduran kişiye, dayanak varlığı ya da göstergesi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkı veren ve bu hakkın kaydı teslimat ya da nakit uzlaşması ile kullanıldığı menkul kıymet niteliğindeki sermaye piyasası aracını ifade eder.

**Vadeli İşlem Sözleşmesi:** Belirli bir vadede, önceden belirlenen fiyat, miktar ve nitelikte ekonomik veya finansal göstergesi, sermaye piyasası aracını, malı, kıymetli madeni ve dövizini 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 göstergesi, sermaye piyasası aracını, malı, kıymetli madeni ve dövizini alma veya satma hakkı veren, satan tarafı ise yükümlü kılan sözleşmeyi,

**Uzun Pozisyon (Vadeli işlem sözleşmelerinde):** 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 sözleşmelerinde):** 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 işlem sözleşmelerinde):** Sözleşmenin vadesi geldiğinde sözleşmeye konu teşkil eden varlığı sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirtilen miktardan satma ya da nakdi uzlaşmayı sağlama yükümlülüğünü,

**Kısa Pozisyon (Opsiyon sözleşmelerinde):** 1) Alım opsiyonunda, sözleşmenin vadesinde veya vadeye kadar olan süre içinde sözleşmeye konu teşkil eden varlığı, sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirtilen 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 – Pozisyon Kapama:** 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 hesapların güncelleştirilmesinde kullanılmak üzere sözleşme türü bazında Borsa kuralları uyarınca hesaplanan fiyatı,

**Pozisyon Limitleri:** Her bir sözleşme, 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 korunması gereken alt sınırı,

**Forward:** Forward, bir para biriminin başka bir para birimine karşı önceden belirlenmiş vade ve kur üzerinden alım veya satımını düzenleyen bir anlaşmadır.

**Swap Deposit:** (Para swabı) Anapara riski olmadan faiz getirisini yükseltmek amacıyla, yatırılan ana para ile döviz (USD ya da EUR) forwardı yapılmakta ve alınan dövizde vade sonuna kadar mevduatta tutulmaktadır. Böylece düşük fiyattan alınan döviz baştan belirlenen fiyat üzerinden,

vade sonunda daha yüksek bir fiyattan TL'ye dönerek bir getiri sağlanıyor, ayrıca mevduattan da gelen getiri ile birleştiğinde, yapılan işlemin sepet getirisi normal bir mevduattan daha yüksek olabilmektedir.

**Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri (FX):** Yatırımcıların hesaplarına aktarmış oldukları düşük teminatlarla, teminat miktarının belirli bir katına kadar işlem yapmalarına imkân veren, piyasa ile aynı yönde hareket edilmesi durumunda yüksek getiri elde edilmesine olanak sağlarken, aksi durumda ise yüksek kayıplara neden olabilen finansal bir mekanizmadır.

**CFD:** Contract for Difference (CFD) ya da Türkçe anlamıyla fark kontratları; hisse senedi, endeks veya emtia gibi varlıklara sahip olunmadan sadece fiyat beklentilerinin alınıp satılmasını sağlayan türev araçlardır.

**DCD - RDCD:** Herhangi bir para cinsini, belirli bir vadede, müşterinin belirlemiş olduğu bir seviyeden alma hakkını satarak, karşılığında müşterinin prim aldığı bir opsiyon işlemi olup, bu opsiyona konu olan anaparanın aynı vade için vadeli mevduata bağlanarak mevduat getirisi sağladığı bir türev üründür.

**BİST:** Borsa İstanbul A.Ş.

**MKK:** Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

**BMV:** Banka Muamele Vergisi

**GİB:** Gelir İdaresi Başkanlığı

**VIOP:** Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası

#### **SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA AİT TEMEL RİSKLER:**

**Operasyonel risk:** İç süreçlerdeki başarısızlık ve yetersizlikler ile sistem, insan ve dış etkenlerden kaynaklanan dolaylı veya doğrudan zarar etme ihtimali

**Piyasa riski:** Finansal piyasalardaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur, pay v.s. fiyat değişimlerine bağlı olarak ortaya çıkan zarar etme ihtimali

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.

**Ülke Riski:** Yatırım kayıplarına neden olacak politik ve ekonomik riskler

**Karşı taraf riski:** Bir anlamda kredi riski olarak da tanımlanan karşı taraf riski, tezgahüstü türev ürünlerin fiyatlandırmasında, karşı tarafın yükümlülüğünü yerine getirmeme riskidir ve fiyatlama modeline dahil edilen bir risktir. Tüm tezgahüstü ürünlerde karşı taraf riski iki yönlü olup türev ürünün gerçek piyasa değerine (mark to market value) bağlı olarak değişiklik gösterir. Uzun (Long) pozisyon alan bir yatırımcı açısından tezgahüstü türev ürünün gerçek piyasa değeri pozitif ise karşı tarafının yükümlülüğünü yerine getiremememe riski, ya da türev ürünün gerçek değeri negatif ise bu durumda Uzun pozisyon alan yatırımcının yükümlülüğünü yerine getiremememe durumu, karşı taraf riskini oluşturmaktadır. Karşı taraf riski, tezgahüstü türev ürünün fiyatlamasında önemli bir risk olup organize piyasada işlem gören bir türev ürüne göre ilgili ürünün daha pahalı olmasına neden olabilmektedir.

**Likidite riski:** Sahip olunan kıymetin istenildiğinde paraya çevrilememesi ve / veya cari piyasa değerinin altında elden çıkarılmak zorunda kalma riski, diğer bir ifade ile tezgahüstü türev ürün için gerekli nakit yükümlülükleri karşılayabilmek için sahip olunan varlıkların yetersiz kalma riskidir. Bu risk özellikle nakde ihtiyaç duyulduğu zaman varlıkların satılamaması ve paraya çevrilememesinden kaynaklanmaktadır. Varlıkların vadelerinin, yükümlülüklerin vadelerinden daha uzun olması da likidite riskini artırabilmektedir.

**Kaldıraç etkisi riski:** Kaldıraç etkisi nedeni ile düşük teminat ile işlem yapmanın yüksek kazanç sağlayabileceği gibi yüksek zararlara da yol açma ihtimali

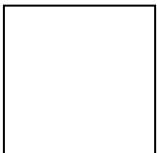
**Teknik Altyapı Riski:** Elektronik işlem platformlarında gerçekleştirilecek tezgahüstü türev araç işlemleri kapsamında bilgi işlem altyapısında yaşanması muhtemel olumsuzluklardan kaynaklanan farklı risklere maruz kalınması

#### **İŞLEMLERE İLİŞKİN KOMİSYON, ÜCRET, VERGİ**

Komisyon, faiz ve ücretler Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Şirket) tarafından serbestçe belirlenerek Müşteri'ye uygulanabilir. Tüm işlemlerden yürürlükteki mevzuatın öngördüğü oranda alınan Banka Sigorta Muamele Vergisi (BSMV) ve diğer vergiler tüm Müşteri tarafından ayrıca ödenir.

##### **1. Yurt İçi Piyasalar :**

**Hisse Senedi İşlemleri:** Hisse senetleri alım satım işlemlerinde işlem tutarı üzerinden azami % 0,3 (Binde üç) oranında komisyon alınması esastır. Ancak Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Müşterinin portföy büyüklüğü ve/veya işlem hacmini dikkate alarak Müşteriye işlem bazında farklı oranlar uygulamakta serbesttir.



**Kredili Menkul Kıymet İşlemleri:** Kredi Faizi BİST Tahvil Bono Piyasasında oluşan ortalama faizin 2 katı olarak uygulanması esastır. Ancak Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Müşterinin portföy büyüklüğü ve/veya Kredi hacmini dikkate alarak Müşteriye farklı oranlar uygulamakta serbesttir.

**Temerrüt Faizi:** Temerrüt Faizi BİST Tahvil Bono Piyasasında oluşan ortalama faizin azami 3 katı olarak uygulanması esastır.

**Açığa Satış İşlemleri:** Alım satım işlemlerinde işlem tutarı üzerinden azami % 0,3 (Binde üç) oranında komisyon alınması esastır.

**Ödünç Menkul Kıymet İşlemleri:** Menkul Kıymeti alan taraftan alınarak Menkul Kıymeti ödünç veren tarafa ödenecek faiz/komisyon piyasa şartları dikkate alınarak taraflar arasında serbestçe belirlenir.

**Toptan Satışlar Pazarı:** İşlem tutarı üzerinde azami % 0,3 (Binde üç) oranında komisyon alınması esastır. Ancak Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Müşteri bazında farklı oranlar uygulamakta serbesttir.

**Halka Arz Edilen Hisse Senetleri:** Aracılık Komisyonu alınmamaktadır.

**Hazine Bonosu, Devlet Tahvili, Özel Sektör Tahvili, Finansman Bonosu:** Alım-Satım işlemlerinde işlem tutarı üzerinden azami % 0.03 (on binde üç) oranında, Hazinenin açtığı ihalelerden azami %0.03 (on binde üç) oranında komisyon alınması esastır. Ancak Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Müşteri bazında farklı oranlar uygulamakta serbesttir.

**Repo Ters Repo:** Müşteriye faiz ilgili vadede BIST repo-ters repo piyasasında oluşan faiz ortalamasının azami 300 baz puan altı olarak uygulanır. Ancak piyasa koşullarına göre farklı oranlar uygulanabilir

**Takasbank Para Piyasası:** Müşteriye faiz ilgili vadede BIST repo-ters repo piyasasında oluşan faiz ortalamasının azami 300 baz puan altı olarak uygulanır. Ancak piyasa koşullarına göre farklı oranlar uygulanabilir.

**Halka Arz Edilen Özel Sektör Tahvilleri:** Aracılık Komisyonu alınmamaktadır.

**Mevduat İşlemleri:** Oyak Yatırım Müşterilerinin alacak bakiyelerini yine Müşterinin talebi üzerine Bankalar nezdinde mevduat yapılması için gereken hizmeti verdiği, verdiği bu hizmet karşılığı günlük işlemlerde müşteriden yapılan işlemin % 0,01 (onbinde bir) oranda, üç aya kadar olan işlemlerde müşteriden yapılan işlemin % 0,003 (yüzbinde üç) X gün sayısı oranda, üç aydan sonraki işlemlerde müşteriden yapılan işlemin % 0002 (yüzbinde iki) X gün sayısı oranda, "Mevduat Hizmet Bedeli" tahsil eder. Ancak Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Müşteri bazında farklı oranlar uygulamakta serbesttir.

**Döviz İşlemleri:** Oyak Yatırım'ın mevzuatın izin verdiği çerçevede olmak üzere yaptığı Döviz işlemlerinden azami % 0,1 (binde bir) oranında komisyon alınması esastır. Ancak Oyak Yatırım Müşteri bazında farklı oranlar uygulamakta serbesttir.

**Yatırım Fonları:** Yatırım Fonları alım-satım işlemlerinde komisyon alınmamaktadır.

**Türev Ürünler:** BİST nezdindeki, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası işlemlerinde sözleşme tutarı üzerinden azami % 0,3 (Binde üç) oranında komisyon alınması esastır.

## 2. Uluslararası Piyasalar

**Uluslararası Hisse Senedi İşlemleri:** Hisse Senedi alım-satım işlemlerinde işlem tutarı üzerinden azami % 0,3 (Binde üç) oranında komisyon tahsil edilir. İlgili Borsa ve Kamu İdaresi tarafından alınan vergi/komisyon/faiz gibi giderler Müşteriden ayrıca tahsil edilir. Ancak Oyak Yatırım Müşteri veya işlem bazında farklı oranlar uygulayabilir.

**Uluslararası Tahvil Bono İşlemleri ( Türk Euro Tahvilleri Dahil ) :** İşlem tutarı üzerinden azami % 1 oranında komisyon tahsil edilir. İlgili Borsa ve Kamu İdaresi tarafından alınan vergi/komisyon/faiz gibi giderler Müşteriden ayrıca tahsil edilir. Ancak Oyak Yatırım Müşteri veya işlem bazında farklı oranlar uygulayabilir.

**Uluslararası Türev Ürünler:** Sözleşme başına azami 11 Euro veya 13 dolar tahsil edilir. İlgili Kamu İdaresi tarafından alınan vergi/komisyon/faiz gibi giderler Müşteriden ayrıca tahsil edilir. Ancak Oyak Yatırım Müşteri veya işlem bazında farklı oranlar uygulayabilir.

3. **Portföy Yönetimi:** Portföy yönetimi ücretleri imzalanacak sözleşme kapsamında ayrıca belirlenir.

4. **Kaldıraçlı İşlemler:** Aracılık komisyonu alınmamaktadır.

5. **MKK Takasbank Masrafları:** MKK ve Takasbank ücret tarifesindeki oran ve tutarlar aynen yansıtılır.

6. **Temettü ve Sermaye Artırım İşlemleri Masrafları:** MKK ve Takasbank ücret tarifesindeki oran ve tutarlar aynen yansıtılır.

7. **TL cinsinden Para Transfer Masrafları:** Takasbank ücret tarifesindeki oran ve tutarlardan az olmamak üzere serbestçe belirlenir ve her yıl yeniden belirlenerek artırılır.

8. **Döviz cinsinden Para Transfer Masrafları:** Oyak Yatırım tarafından ödenecek Banka masrafı veya işlem başına 50.00 TL'den az olmamak üzere serbestçe belirlenir. Minimum transfer masraf tutarı (50.00 TL ) Şirket tarafından her yıl yeniden belirlenerek artırılır.

9. **Menkul Kıymet Transfer Masrafları:** MKK üzerinde yapılan kayıt üzerinden kayıt başına 1TL'den az olmamak üzere serbestçe belirlenir.

**10. Postalama Masrafları:** Müşteriye Posta ve Telgraf Teşkilatı Anonim Şirketi veya özel kargo şirketleri vasıtası ile gönderilen her türlü gönderi ücreti aynen müşteri hesabına borç kaydedilir.

**11. Hesapla ilgili Diğer Masraflar**

Portföy büyüklüğü ve/veya işlem hacmi Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından belirlenen limitlerde olan müşterileri hesaplarına 2015 yılı için aylık 6,00 TL “Hesap İşletim Ücreti” tahakkuk ettirilir. “Hesap İşletim Ücreti” her yılın başında yeniden belirlenir.

Geçmişe dönük her türlü belge talebi: Azami 50 TL ye kadar alınır ve her yılın başında yeniden belirlenir.

Tezgahestü türev araçlar, DCD – RDCD işlemlerinizi piyasa yapıcılığı geliri, FX işlemlerinizi ise “mark-up” kazancımız söz konusu olup bu gelir ve kazançlara ait detaylar Kurumumuz “Çıkar Çatışması Politikası”nda açıkça belirtilmektedir. Ayrıca FX işlemlerinizi açık pozisyonlarınız için hesaplarınıza pozisyonun türüne göre değişen gecelik taşıma maliyetleri (swap) yansıtılmaktadır.

Menkul kıymet gelirleriniz üzerinden ödemeniz gereken vergi; yürürlükteki mevzuat kapsamında, vergi sorumlusu olarak kurumumuzca hesabınızdan tahsil edilerek vergi idaresine ödenecektir.

Söz konusu komisyon, ücret ve vergilere ilişkin güncel tutar-oran bilgilerini işlem yapmadan önce müşteri temsilcinizden veya kurumumuza, SPK’una, MKK’na, BIST’e, Takasbank’a, GİB’na ait internet sitelerinden edinebilirsiniz.

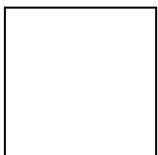
**SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ İKİNCİL PİYASA BİLGİLERİ**

İkincil piyasa (ikinci el piyasa); önceden ihraç edilen menkul kıymetlerin el değiştirdiği, alınıp satıldığı piyasayı ifade eder. Sermaye piyasası araçlarının ikincil piyasa bilgileri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir. Bir sermaye piyasası aracının ikincil piyasa olmasının ilgili kıymetin mutlak surette alınıp satılabileceği anlamına gelmez. Zaman zaman piyasalardaki dalgalanmalar nedeni ile ilgili menkul kıymetin ikincil piyasasında yeteri kadar emir/işlem/derinlik bulunmayabilir. İkincil piyasanın varlığının, ikincil piyasada işlem gerçekleştirmenin garantisi olmadığı unutulmamalıdır.

SERMAYE PİYASASI ARACI	İKİNCİL PİYASA
Varant	Var
Vadeli İşlem Sözleşmesi	Var
Opsiyon (Organize Piyasa)	Var
Opsiyon (Tezgahestü Piyasa)	Var
Swap Deposit	Yok
Kaldıraçlı Alım Satım	Var
CFD	Var
DCD	Yok
RDCD	Yok

**SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI RİSK PROFİLLERİ**

RİSK DÜZEYİ	SERMAYE PİYASASI ARACI
Çok Düşük	Repo – Ters Repo – BPP – Yatırımcı Bilgi Formunda Risk Değeri 1 Olan Yatırım Fonları – vb.
Düşük	Hazine Bonosu – Devlet Tahvili - Hazine Kira Sertifikaları, Yatırımcı Bilgi Formunda Risk Değeri 2 ve 3 Olan Yatırım Fonları – vb.
Orta	Hisse senedi – Hisse Senedi Fonları – Borsa Yatırım Fonları – Eurobond – Dövizli Tahviller – Özel Sektör Borçlanma Araçları – Kira Sertifikaları – Yatırımcı Bilgi Formunda Risk Değeri 4 Olan Yatırım Fonları – vb.
Yüksek	Türev İşlemler (Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasasında) – Varant – Yatırım Kuruluşu Sertifikası – Yatırımcı Bilgi Formunda Risk Değeri 5 ve 6 Olan Yatırım Fonları – vb.
Çok Yüksek	Tezgahestü Türev İşlemler – Yapılandırılmış Borçlanma Araçları – Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri (FX) – Yatırımcı Bilgi Formunda Risk Değeri 7 Olan Yatırım Fonları – vb.



## **TÜREV ARAÇLARA İLİŞKİN RİSKLER**

Türev araçlar çeşitli oranlarda risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda elde edebileceğiniz zararlar neticesinde aracı kuruluşa yatırdığınız teminatın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız toplam teminatınızı dahi aşabilecektir.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda, her pozisyon bazında gerçekleştirilen işlemin parasal değeri karşılığı dikkate alınarak Borsa İstanbul A.Ş. tarafından belirlenen bir tutarın Takas Merkezi'ne teminat olarak yatırılması gerekmektedir. Buna "Başlangıç Teminatı" adı verilmektedir. OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. sizden başlangıç teminatı dışında olağanüstü durum teminatı adı altında ek bir teminat alabilir. BIST değişen piyasa şartlarını ve risklerini gözönüne alarak başlangıç teminatı tutarını zaman içinde arttırıp azaltabilir. Ayrıca, OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. sizden gün içinde tuttuğunuz pozisyonlara göre değişen fiyat hareketlerine bağlı olarak ek teminat da isteyebilir.

Uluslararası foreks piyasasının çalıştığı işgünlerinde; MÜŞTERİ'nin kaldıraçlı işlemler (foreks) için sahip olduğu varlık tutarının, mevcut açık pozisyonları için gerekli olan teminatının %50'sine eşit veya bunun altında olması durumunda, OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş., MÜŞTERİ'nin henüz kapatılmamış ve en büyük zarardaki pozisyonundan başlayarak, oranı yeniden %50 seviyesine çıkaracak şekilde MÜŞTERİ pozisyonlarını kapatır."

Örnek 1) 1 adet Haziran vadeli BIST Endeks 30 vadeli işlem sözleşmesini 98,500'den aldığınızı (Uzun Pozisyon) ve birgün sonra fiyatın 95,500'e düştüğünü düşünelim. Bu durumda zararınız ne kadar olacaktır? (Sözleşme Çarpanı 100 TL, Başlangıç Teminatı 930 TL ve Sürdürme Teminatı %75)

$(98,500-95,500) \times 100 \times 1 = 300$  TL tutarında bir zarar oluşacak ve teminatınız 630 TL'ye inecektir. Bu tutar Sürdürme Teminat seviyesi olan 697,50 TL (Başlangıç Teminatı olan 930 TL'nin %75)'nin altında olduğu için teminat tamamlama çağrısı alacaksınız ve hesabınıza 300 TL'yi nakit olarak takas süresi içinde yatırmak zorunda kalacaksınız.

Örnek 2) Hesabında 1.3600 fiyattan bir lot EURUSD Long pozisyon bulunan bir yatırımcı olduğunu varsayalım.

Bakiye (Balance) = 1500 USD

Fiyat = 1.3550

Zarar = 500 USD

Varlık (Equity) = 1000 USD

Teminat (Margin) = 1360 USD

Teminat Oranı = %74 (Varlık/Teminat)

Teminat Oranı, %50 seviyesine geldiğinde sistem, ilgili hesap için otomatik olarak stop out uygular.

Teminat tamamlama çağrısı sonrası Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası tarafından belirlenen ve OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. tarafından size bildirilen zaman ve şekilde istenen teminatı nakit olarak yatırmadığınız takdirde, OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. size hiçbir ihbarda bulunmadan, açık pozisyonlarınızı kapatma hakkına sahip olacaktır.

1. Yetkili kuruluş nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm türev ve kaldıraçlı alım satım işlemleri için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa ve Takas Merkezi tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.
2. Türev araçlar ve kaldıraçlı işlemler çok yüksek oranlarda risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda aracı kuruluşa yatırdığınız teminatın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız toplam teminatınızı dahi aşabilecektir. Yüksek getiri vaatlerine itibar etmeyiniz.
3. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda pozisyon almak üzere aracı kuruluş nezdinde açtıracağınız ve teminat yatıracacağınız hesabınızdan piyasada alım-satım işleminde bulunacağınız her vadeli işlem (futures) sözleşmesi için en az Borsa'nın belirlediği tutarda bir başlangıç teminatı yatırılması gerekmektedir.
4. Aracı kuruluş tarafından yapılacak teminat tamamlama çağrılarını istenen süre içinde ve şekilde yerine getirilmesi, aksi takdirde 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 takdirde riskinizi, opsiyon primi ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer muamele ücreti 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 yetkiniz yoktur. Dolayısıyla, sadece yüksek sermayeye sahip deneyimli kişiler opsiyon satmaya teşebbüs etmelidirler.
8. Opsiyonların birçok çeşidi vardır ve kendinizi bir taahhüt altına sokmadan önce, aracı kurumunuzla yatırım ihtiyaçlarınız ve tip sözleşmelere taraf olmanın içerdiği riskler konusunda fikir alışverişinde bulunmalısınız.
9. Piyasanın sıkışık, likiditenin oldukça düşük olduğu, maksimum fiyat hareketinin gerçekleştiği bir ortamda, sistemde piyasa yapıcılığı mevcut ise; piyasa yapıcılarının en geniş banttan kotasyon verdikleri piyasa şartlarında, riski sınırlama imkanı veren “şarta bağlı emirler” ile “strateji emirleri” de dahil olmak üzere aracı kuruluş 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 gerçekleşmeyebilecektir.
13. Piyasadaki fiyat hareketleri, almış olduğunuz pozisyon aleyhine geliştiğinde hesabınız Borsa tarafından “riskli” hesap olarak belirlenebilir. Bu durumda Borsaya pasif emir girişi yapılamayabilecektir.
14. Aracı kuruluşun türev ve FX piyasalarında yapacağınız işlemlere ilişkin tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulanmaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.
15. Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinin ve kaldıraçlı ürünlerin alım satımına ilişkin olarak aracı kuruluşun yetkili personelince yapılacak teknik ve temel analizden kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.
16. Kaldıraçlı alım satım işlemlerinde size sunulan parite fiyatları ve “spread”ler en iyi fiyat durumunu yansıtmayabilir. Başka kurumların fiyatlarını da kontrol etmeniz yerinde olacaktır.
17. 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.
18. İşlemlerinize başlamadan önce, aracı kuruluşunuzdan 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 yansıtılacağı 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.
19. Yetkili kuruluşlar tarafından kaldıraçlı alım satım işlemleri sonucunda kayba uğramayacağınız, kaybınızın kontrol altında tutulacağına veya kayba uğramanız durumunda ek teminat çağrısı yapılacağı konularında garanti verilemeyeceğini dikkate almanız gerekmektedir.

#### **TEZGAHÜSTÜ TÜREV ÜRÜNLERİN GENEL OLARAK NASIL YAPILANDIRILIR?**

Tezgahestü türev ürünler, organize piyasa ürünlerin yapılandırılmalarından ve buna bağılı olarak da fiyatlandırılmalarından farklı özellikler taşırlar. Organize piyasadaki gibi standart özellik taşımazlar; vadeleri, büyüklükleri ve getirileri farklı olabilir. Tezgahestü piyasalarda gerçekleştirilen türev işlemlerinde dayanak varlık, enstrümanın vadesi, kullanım fiyatları ve ödeme şartları gibi ilgili ürünün özellikleri aracı kurum ile yatırımcı tarafından karşılıklı görüşülerek belirlenir.

- Tüm tezgahüstü türev işlemler, ilgili aracı kuruluşlar tarafından yatırımcıların kişisel ihtiyaçlarına göre yapılandırılır.
- İlgili aracı kuruluş, yatırımcılardan gelen talep doğrultusunda, yatırımcıların beklentilerini karşılayacak tezgahüstü türev ürünleri yatırımcıları sundukları işlem platformları üzerinden de sunabilir.
- Tezgahüstü türev işlemler, taraflar arasında farklı ve belirli ihtiyaçlara karşılık vermek üzere yapılandırılır. Bu nedenle işlem tarafları farklı özelliklere 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 gibi konularda profesyonel yardım almaları tavsiye olunur.
- Tezgahüstü türev işlemler, işlem tarafları arasında kendi ihtiyaçları doğrultusunda karşılıklı pazarlığa dayalı olarak gerçekleşmektedir. Bu nedenle işlem gerçekleştirilmeden önce karşı tarafın, işlemde doğan yükümlülüğünü yerine getirip getiremeyeceğine ilişkin kapasitesinin değerlendirilmesi gerekmektedir.
- Tezgahüstü türev işlemlerinde, aracı kuruluşlar piyasa yapıcısı gibi davranarak tarafları bir araya getirebilir. Böylece 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 alarak kapatabilmektedirler. Bu şekilde piyasa yapıcısı olarak nitelendirilebilecek aracı kuruluşlarla yapılan işlemlerin 3. taraflarla yapılmış olarak kabul edilir.

### TEZGAHÜSTÜ TÜREV ÜRÜNLERİN GENEL OLARAK NASIL FİYATLANDIRILIR?

Türev ürünlerin bir kısmı organize piyasalarda (borsalar) işlem görürken, diğer bir kısmı da tutar, vade veya diğer teknik konular tarafların ihtiyaçlarına göre belirlenen tezgahüstü (OverTheCounter-OTC) piyasalarda işlem görebilmektedir. Tezgahüstü türev ürünler temel olarak forward, swap işlemleri, Fark Sözleşmeleri (CFD) ve opsiyon işlemlerini içermektedir.

Bu ürünlerin fiyatlandırılmasında temel alınan esaslar aşağıda belirtilmiştir.

- (1) **Forward İşlemler:** Önceden belirlenen bir vade için işleme konu dayanak varlığın spot fiyatının üzerine risksiz faiz oranı getirisi eklenerek teorik bir fiyat elde edilir. Teorik fiyattan işlem maliyetleri ve Şirket komisyonu düşülerek nihai işlem fiyatına ulaşılır.
- (2) **Swap İşlemler:** Önceden belirlenen bir vade için forward kurundan elde edilen gelire döviz mevduatı getirisi eklenerek teorik bir fiyat elde edilir. Teorik fiyattan işlem maliyetleri ve Şirket komisyonu düşülerek nihai işlem fiyatına ulaşılır.
- (3) **Fark Sözleşmeleri (CFD - Contract For Difference):** Fark sözleşmelerine konu olan ilgili tezgahüstü türev ürünün işlem gördüğü borsa fiyatına işlem maliyetleri ve Şirket komisyonu eklenerek nihai işlem fiyatına ulaşılır.
- (4) **Tezgahüstü Opsiyonlar:** Önceden belirlenen bir vade için işleme konu dayanak varlığın spot fiyatının üzerine risksiz faiz oranı getirisi eklenerek ya da teorik fiyattan düşülerek opsiyon fiyatlaması yapılır. Opsiyon alıcısı için teorik fiyata işlem maliyetleri ve Şirket komisyonu eklenerek, Opsiyon satıcısı için de teorik fiyattan işlem maliyetleri ve Şirket komisyonu düşülerek nihai opsiyon işlem fiyatına ulaşılır.

### TEZGAHÜSTÜ TÜREV ÜRÜNLERİN PİYASA YAPICISI VE İHRAÇÇILARI

Tezgahüstü türev işlemler, doğrudan aracı kuruluşun piyasa yapıcısı kapsamında olabildiği gibi yurtiçi ve yurtdışı likidite sağlayıcı aracı kurumlar üzerinden de gerçekleştirilebilmektedir.

### TÜREV ÜRÜNLERE İLİŞKİN RISK TAKİBİ

Türev ürünlerin risk takibi, ilgili ürünün işlem gördüğü piyasa türüne göre değişiklik gösterebilmektedir. Organize borsada işlem gören türev ürünlerin risk takibinde, ilgili borsanın ve buna bağlı olarak takas merkezinin ilgili ürünler için belirlemiş oldukları işleyiş esasları ve teminatlandırma özellikleri dikkate alınarak risk takibi yapılmaktadır. İlgili borsa ve takas merkezi tarafından belirlenen parametrelerin dahil edildiği risk yönetim modülü üzerinden Şirket ilgili birimlerince gerçek zamanlı risk takibi yapılmaktadır. Şirket risk yönetim modülü üzerinden tüm müşteri açık pozisyonlarının anlık izlenmesi yapılmakta ve teminat tamamlama çağrıları takip edilebilmektedir. Bu anlık görüntüleme mekanizması ile ilgili müşteri temsilcilerine müşterilerinin teminat durumları ve buna bağlı olarak da risk durumları gerektiği zamanlarda raporlanmaktadır.

Tezgahüstü türev ürünlerin risk takibinde ise ilgili ürünün özelliği, karşı tarafın fiyatlandırma yapısı ve Şirket tarafından belirlenen ve ilgili çerçeve sözleşmelerinde de belirtilen teminat (margin) oranları dikkate alınarak risk takibi yapılmaktadır. Risk takibi, yönetim panelinin ilgili risk yönetim ekranları üzerinden gerçek zamanlı yapılmaktadır. Kaldıraçlı ürünler olarak isimlendirilen foreks ürünleri ile CFD olarak tanımlanan fark kontratlarında risk takibi, ilgili ürünlerin işlem gördüğü işlem platformu ile eş zamanlı entegre olarak çalışan "Manager Paneli" üzerinden gerçekleştirilmektedir. Diğer

tezgah üstü türev ürünlerdeki (swap deposit, DCD ve RDCD) risk yönetimi ise Şirket "Back Office" programlarında tanımlanmış ilgili ekranlar üzerinden yapılmaktadır.

**YURT DIŞI PİYASALARDA GERÇEKLEŞTİRİLEN İŞLEMLER İÇİN, PARANIN YURTDIŞINA NASIL TRANSFER EDİLDİĞİ**  
İlgili likidite sağlayıcıların aracı kuruluşa bildirdikleri hesaplara doğrudan Takasbank nezdindeki hesabı üzerinden transfer yapılmaktadır.

#### **İŞLEM YAPILAN BORSA VE PLATFORMLAR**

Gerek organize piyasalarda gerekse de tezgahüstü piyasalarda işlem yapılabilir. Organize borsalarda işlem gören türev ürünler; yurt içinde Borsa İstanbul Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (VİOP) bünyesinde sunulan tüm vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile Borsa İstanbul Hisse Senetleri Piyasası dahilindeki varantları, yurt dışında ise tüm dünya borsalarında işlem gören türev ürünleri kapsamaktadır. Borsa İstanbul'da işlem gören ürünler de dahil olmak üzere, hem yurt içinde hem de yurt dışında işlem gören her türlü sermaye piyasası aracı, pariteler, emtia ve göstergeler üzerine tezgah üstü ürünler sunulabilmektedir.

İlgili ürünlerin bazıları doğrudan işlem platformu üzerinden bazıları ile telefon ile likidite sağlayıcı kurum üzerinden yapılabilmektedir. Borsa İstanbul bünyesindeki Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası işlemleri; gerek müşterilere sunulan Şirket işlem platformları, sanal şube ya da anlaşmalı data sağlayıcı firmaların işlem platformları üzerinden ve ihtiyaç halinde de doğrudan telefon ile emir iletimi ile gerçekleştirilmektedir. Kaldıraçlı işlemler (Foreks pariteleri ile CFD'ler) ise doğrudan müşterilere sunulan MT 4 olarak isimlendirilen işlem platformu üzerinden sunulmaktadır. Diğer türev ürünler (Swap deposit, DCD ve RDCD) ise doğrudan telefon üzerinden verilen fiyatlama ile sunulmaktadır.

#### **SERMAYE PİYASASI ARACININ VEYA MÜŞTERİ VARLIĞININ NEREDE SAKLANDIĞI**

İlgili tezgahüstü ürün piyasa yapıcısı kapsamında doğrudan aracı kuruluş tarafından gerçekleştirilirse, sermaye piyasası aracı ilgili aracı kurumun kendi hesaplarında, ya da işlem yurtiçi veya yurtdışı likidite sağlayan aracı kuruluşlar nezdinde işlem yapılmışsa, ilgili aracı kuruluşun bu kurumlar nezdindeki hesaplarında saklanır.

Müşteri varlıkları doğrudan Takasbank nezdindeki ilgili müşteri hesaplarında ve bankalar nezdinde saklanmaktadır.

#### **İŞLEM TEZGAHÜSTÜ PİYASALARDA YAPILIYORSA KARŞI TARAF HAKKINDA BİLGİ**

Tezgahüstü türev işlemler, doğrudan aracı kuruluşun piyasa yapıcısı kapsamında olabildiği gibi yurtiçi ve yurtdışı likidite sağlayıcı aracı kurumlar ve bankalar üzerinden de gerçekleştirilebilmektedir. Şirketimizin bu bağlamda işbirliği için sözleşme imzaladığı aracı kurum ve bankalar aşağıda belirtilmiştir.

- (1) Ing Bank, Türkiye
- (2) Deutsche Bank, İngiltere
- (3) Swissquote, İsviçre
- (4) Maxis Investment, İngiltere

#### **TÜREV PİYASALARDA YATIRIMCI TAZMİN SİSTEMİ OLUP OLMADIĞI VE VARSA TAZMİNİN KAPSAMI**

Yurtiçi Piyasalar için;

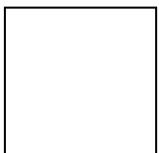
Yatırımcı Tazmin Merkezinin görevi yatırım kuruluşlarının, yatırım hizmet ve faaliyetinden kaynaklanan nakit ödeme veya sermaye piyasası araçları teslim yükümlülüklerini yerine getirememeleri hâlinde, Sermaye Piyasası Kurulunca Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde alınan tazmin kararını yerine getirmektir.

Tazminin kapsamını, yatırımcılara ait olan ve yatırım hizmeti ve faaliyeti veya yan hizmetler ile bağlantılı olarak yatırım kuruluşu tarafından yatırımcı adına saklanan veya yönetilen nakit ödeme veya sermaye piyasası araçlarının teslim yükümlülüklerinin yerine getirilmemesinden kaynaklanan talepler oluşturur. Yatırımcıların yatırım danışmanlığı veya piyasadaki fiyat hareketlerinden kaynaklanan zararları tazmin kapsamında değildir. Her bir yatırımcıya ödenecek azami tazmin tutarı 2015 yılı için 114.437,-TL'dir. Bu tutar her yıl ilan edilen yeniden değerlendirme katsayısı oranında artırılır.

Yurtdışı Piyasalar için;

Yurtdışında işlem gören menkul kıymetler için yatırımcı tazmin sistemi mevcut olup tazmin kapsamındaki her bir yatırımcıya ödenecek azami tazmin tutarı 2015 yılı için 114.437,-TL'dir. Bu tutar her yıl ilan edilen yeniden değerlendirme katsayısı oranında artırılır.

İş bu toplamda 9 sayfa olan risk bildirim formu, yatırımcıyı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, sermaye piyasası araçlarının alım-satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.



Risk Bildirim Formu üzerinde yer alan karekodu taşıyan her bir sayfanın tamamının imzalanmadan önce tarafıma sunulduğunu, yukarıdaki tüm hususları okuyup anladığımı, ID bilgisine sahip



karekodu taşıyan her sayfayı ayrı ayrı imza veya paraf etmeye gerek olmadığını, işbu esasların uygulanması sırasında aracı kuruluşumun kusuru veya ihmali nedeniyle doğabilecek zararlarımı talep ve dava hakkımı saklı tutmak kaydıyla özgür iradem sonucu bu "Türev Araçlar Risk Bildirim Formu"nu imzaladığımı ve Form'un bir örneğini aldığımı kabul ve beyan ederim."

MÜŞTERİ	
ADI / SOYADI	: .....
ADRES	: .....
E-POSTA ADRESİ	: .....
İMZA	: .....

ARACI KURUM  
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Ayazağa Mh. Kemerburgaz Cd.  
Vadi İstanbul Park 7B Blok No 7C  
Sarıyer / İSTANBUL  
www.oyakyatirim.com.tr  
oyakyatirim@oyakyatirim.com.tr  
Tel:0212 319 12 00 Faks: 0212 351 05 99  
Çağrı Merkezi: 0850 222 0 414

