

SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI RİSKLERİNİN AÇIKLAMASI

Risk Bildirimi; Şirketimiz ile karşılıklı olarak imzalayacağınız “Çerçeve Sözleşme”de belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir. Şirketimizle yapacağınız işlemlerden alınacak aracılık hizmetlerine ilişkin vergi, komisyon ve ücretler dışındaki masraflar;

- Takasbank tarafından belirlenen tarife kapsamında yansıtılan vergi, ücret, komisyon ve masraflar, (www.takasbank.com.tr web sitesinde ilan edilen ve hesabınıza tekabül eden ücretler aynen yansıtılacaktır.)

- MKK tarafından belirlenen tarife kapsamında yansıtılan vergi, ücret, komisyon ve masraflar, (www.mkk.com.tr web sitesinde ilan edilen ve hesabınıza tekabül eden ücretler aynen yansıtılacaktır.)

- Bankaların, yapacağınız EFT/Havale işlemleri üzerinden tahsil edeceği vergi, ücret, komisyon ve masraflar, (gönderi yaptığınız bankanın, Şirketimize masraf yansıtması halinde aynı tutar hesabınıza yansıtılacaktır.)

- Aylık bildirimlerin tebligat adresinize iadeli taahhütlü posta yoluyla gönderilmesine ilişkin masraflar, (posta merkezinin www.ptt.gov.tr web sitesinde iadeli taahhütlü (alma haberli) gönderi için ilan ettiği ücret uygulanacaktır.)

- Talebiniz üzerine Şirketimiz tarafından tarafınıza gönderilen belgelere ilişkin posta/kargo/kurye masrafları, (uygulanacak ücret, tarafınızdan teyit alındıktan sonra gönderi yapılacaktır.)

- Çerçeve Sözleşmenin imzalanmasından sonra mevzuat değişiklikleri sonucu yürürlüğe girebilecek olan vergi, ücret, komisyon ve masraflar, Şirketimiz, herhangi bir ek ücret ilave etmeksizin yukarıdaki vergi, ücret, komisyon ve masrafları aynen hesabınıza yansıtacaktır. Şirketimiz, yukarıdaki vergi, ücret, komisyon ve masrafları hesabınıza yansıtıp yansıtımama hakkını saklı tutar.

Aracılık Hizmetlerinden alınacak vergi, komisyon ve ücretler;

Pay Piyasası Alım Satım işlemlerinde, işlem hacmi üzerinden BMV dahil azami %0210
(1.000 TL hacimli işlemde BMV dahil 2,10 TL),

Türev Araçların Alım Satım işlemlerinde, sözleşme büyüklüğü üzerinden BMV dahil %014070
(1.000 TL hacimli işlemde BMV dahil 1,4070 TL),

Borçlanma Araçlarının Alım Satım işlemlerinde, işlem hacmi üzerinden BMV dahil %0025125
(1000 TL hacimli işlemde BMV dahil 0,25125 TL)

SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI BAZINDA RİSK UYARILARI

Türev Araçlar; Türev araçlar çeşitli oranlarda risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda Şirketimize yatırdığınız teminatın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız toplam teminatınızı dahi aşabilecektir. Borsa İstanbul A.Ş. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda pozisyon almak üzere, Şirketimiz nezdinde açtıracağınız ve teminat yatıracağınız hesabınızdan piyasada alım-satım işleminde bulunacağınız her vadeli işlem (futures) sözleşmesi için en az Borsa'nın belirlediği tutarda bir başlangıç teminatı yatırılması gerekmektedir. Şirketimiz 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. 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. Bir opsiyon sözleşmesi alırsanız, opsiyonu kullanmadığınız takdirde riskinizi, opsiyon primi ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer muamele ücreti ile sınırlamanız mümkündür. Bir opsiyon satarsanız, görece küçük ters bir piyasa hareketinde, opsiyon satmakla elde ettiğiniz prim ödemesini aşabilecek sınırsız potansiyel kayıp riskini üstlenirsiniz. Opsiyonu yerine getirmez istendiğinde, bunun üzerinde herhangi bir kontrol yetkiniz yoktur. Dolayısıyla, sadece yüksek sermayeye sahip deneyimli kişiler opsiyon satmaya teşebbüs etmelidirler. Opsiyonların birçok çeşidi vardır ve kendinizi bir taahhüt altına sokmadan önce, Şirketimizle yatırım ihtiyaçlarınız ve tip sözleşmelere taraf olmanın içerdiği riskler konusunda fikir alışverişinde bulunmalısınız. 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 imkânı veren "şarta bağlı emirler" ile "strateji emirleri" de dahil olmak üzere Şirketimiz vasıtasıyla piyasaya iletilmesi istenilen emrin gerçekleşmeme ihtimali dikkate alınmalıdır. Vadeli İşlem 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. 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. Borsa tarafından, hesap ve firma bazında belirlenen pozisyon limitine ulaşıldığı takdirde pozisyonunuzu kapatmak dışında vereceğiniz emirler piyasada gerçekleşmeyebilecektir. Piyasadaki fiyat hareketleri, almış olduğunuz pozisyon aleyhine geliştiğinde hesabınız Borsa tarafından "riskli" hesap olarak belirlenebilir. Bu durumda Borsaya pasif emir girişi yapılamayabilecektir.

Serbest İşlem Platformu Araçları, Serbest İşlem Platformu'nda (Platform) Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) kaydında bulunan fakat daha önce Borsa'da işlem görmeyen şirketlerden SPK tarafından belirlenen şirketlerin paylarının işlem görmektedir, Şirket paylarının Platforma kabul şartı olarak SPK kararı dışında Borsa tarafından şirketin hukuki ve mali durumu ile faaliyetleri

açısından herhangi bir inceleme yapılmadığını, bu alanlarda Kotasyon Yönetmeliği ve diğer Borsa mevzuatında yer alan herhangi bir nicelik ve/veya niteliğe ilişkin kritere (karlılık, faaliyet süresi, sermaye büyüklüğü, piyasa değeri gibi unsurlara bağlanmış sınırlayıcı şartlar) göre değerlendirme 9/16 yapılmadığını, söz konusu paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra da söz konusu şirketlerin hukuki ve mali durumu ile faaliyetleri açısından herhangi bir inceleme yapılmayacağını; SİP'te işlem gören şirketin SPK ve Borsa düzenlemelerine uymaması halinde, şirket paylarının işlem sırasının geçici veya sürekli olarak durdurulabileceğini; SPK'nın 03.06.2011 tarihli ve 17/519 sayılı kararı gereği "Şirketin paylarının Platformda işlem görmeye başladığı tarihten itibaren SPK'nın Seri: VIII, No: 54 sayılı Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında özel durum açıklaması yapmakla yükümlü olduğunu, ancak diğer sermaye piyasası mevzuatı yükümlülükleri açısından Serbest İşlem Platformunda işlem gören şirketler için SPK tarafından belirlenen diğer yükümlülüklere tabi olduğunu; Şirket paylarının Platformda işlem görmesinin şirketin veya şirket paylarının SPK ve Borsa tarafından tekeffülü anlamına gelmeyeceğini, Platform'da yapacağınız yatırım ve üstlendiğiniz risk nedeniyle uğrayabileceğiniz zararlardan SPK ve Borsa'nın sorumlu olmadığını bilincinde olarak işlem yapmanız gerektiğini göz önünde bulundurmalısınız.

Ödünç İşlemleri Risk Bildirimi, BAŞKENT MENKUL DEĞERLER A.Ş.'ne vereceğiniz ödünç alma ve verme talepleri öncelikle Takasbank BIST Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) bünyesinde kurulan Ödünç Pay Senedi Piyasası (Piyasa)'na iletilecektir. Piyasa'da yapılan işlemlerde ödünç işlemlerinin başlangıcında, ödünç alan ödünç verene ödünç aldığı kıymetlerin cari piyasa değerinin %110'u değerinde teminat vermektedir. Asgari özkaynak oranı %100' dür. Teminatlar Takasbank'ın düzenlemelerine uygun olarak ödünç alan müşteri ve çalıştığı aracı kuruluş tarafından yatırılan cins ve değerde kıymetlerden oluşacaktır. Ödünç verme işlemlerinde BAŞKENT MENKUL DEĞERLER A.Ş.'nin ödünç alan "karşı taraf" tarafından verilen teminatların niteliği, likiditesi, ihraççısı ile ilgili hiçbir bilgisi ve taahhüdü bulunmamaktadır. Ödünç işleminin vadesi süresince ödünç alan tarafından verilen teminatların değerinin düşmesi veya ödünce konu kıymetlerin değerinin artması nedeniyle teminat oranının sürdürme oranının altına düşmesi durumunda ödünç alan tarafından teminat tamamlama işlemi yapılması gerekecektir. Ödünç işleminin vadesinde ise ödünç veren tarafından ödünç alınan kıymetlerin iade edilerek ödünç borcunun kapatılması gerekmektedir. Ödünç piyasasında teminat tamamlama çağrısına uyulmaması dolayısıyla ödünç işleminin sona erdirilmesi, vadesi gelen ödünç borçlarının son kapama saatinde kapatılmaması veya ödünce konu kıymetin vadeden önce geri çağrılması halinde kapatılmaması durumlarında temerrüt oluşmaktadır. Temerrüt durumunda Takasbank tarafından; 1. Ödünç verenin, aynı şartlarla ödünç işlemine devam etmesi, 2. Teminatların nakde dönüştürülerek ödünce konu kıymetlerin piyasadan alınması, 3. Teminatların nakde dönüştürülerek, nakdin ödünç verene verilmesi, 4. Teminatların piyasa değeri ile ödünce konu kıymetlerin piyasa değerlerinin karşılıklı olarak netleştirilmesi, alternatifleri uygulanabilmektedir. Ödünç işlemlerinde BAŞKENT MENKUL DEĞERLER A.Ş. sadece ödünç alma ve verme işlemlerine aracılık yapan kurum statüsünde, Takasbank ise Piyasa'da alınan işlem teminatları dahilinde, takasın sonlanmasına aracılık eden ve Piyasa'yı

işleten kurum olup, ne Takasbank ve ne de BAŞKENT MENKUL DEĞERLER A.Ş. ödünç alma ve verme işlemlerinde GARANTÖR konumunda değildir.

Dolayısıyla işlem yaparken temerrüt durumunda, “karşı taraf” tarafından verilen teminatların değerinin ödünce konu kıymetin değerinin altına düşebileceğini, teminatların veya ödünce konu kıymetlerin likiditelerinin azalması gibi nedenlerle ödünç borcunun kapatılmasının mümkün olmayabileceğini, “karşı taraf” ın temerrüdü durumunda ödünç verene verdiği farklı sermaye piyasası araçlarının teslim edilebileceğini, bu koşullarda “karşı taraf” aleyhine yasal takibe başvurulması gerekeceğini, bu durumlarda BAŞKENT MENKUL DEĞERLER A.Ş. nin hiçbir sorumluluğunun olmadığını gayrikabili rücu olarak beyan ve taahhüt ettiğinizi dikkate almalısınız.

Yukarıda yapılan açıklamalar, tüm riskleri içermemektedir. Bu nedenle sermaye piyasası araçlarında işlem yapmaya başlamadan önce piyasa koşullarını dikkate alarak, bu işlemlerden kaynaklanabilecek tüm risklerin tarafınızca göz önüne alınması gerekmektedir.

BORÇLANMA ARAÇLARI RİSK BİLDİRİM FORMU

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'in 25 inci maddesinde belirtildiği üzere yatırım kuruluşlarının, Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri Genel Risk Bildirim Formu'na ek olarak alım satım aracılığı faaliyeti kapsamında müşterilerine yatırım fonları dışında işlem yaptırdıkları her bir sermaye piyasası aracına ilişkin ücret, komisyon, vergi ve diğer risklerle ilgili bildirimleri yapması ve bu bildirimlerinin müşteri tarafından okunup anlaşıldığına dair yazılı bir beyan alması zorunludur. Bu kapsamda, borçlanma araçları özelinde aşağıdaki bildirimde yer alan hususları dikkate almanız gerekmektedir.

Müşteri; Tüm borçlanma araçlarının çeşitli oranlarda risklere tabi olduğunu, bir yatırımdan elde edilmesi beklenen gelirlerinin gerçekleşmemesi ihtimalinin bulunduğunu, bazı hallerde anaparayı kaybedebileceğini, Banka'nın ve Banka'da çalışan personelin hiçbir şekilde bir getiriye vaat etmediğini, kendi bilgisi dahilinde yapılan işlemler neticesinde portföyünde oluşabilecek zararlardan Banka'nın sorumlu olmadığını,

Özel sektör tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarında şirketin iflası halinde faiz ve/veya anapara ödemesinin gerçekleşmeyebileceğini, bu durumda Banka garantisi varsa Banka'ya rücu edebileceğini, aksi halde alacağını Türk Ticaret Kanunu'nun iflas ve tasfiye ile ilgili hükümleri çerçevesinde takip etmek zorunda kalabileceğini, özel sektör tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarının faiz dalgalanmalarına hassas olduğunu ve bu senetlerin uzun süre elden çıkarılmaması veya zararına satılması olasılığının bulunduğunu,

Devletin kendi ihraç ettiği borçlanma araçlarının ödemelerini durdurabileceğini veya erteleyebileceğini, bu tür senetlere ek veya yeni vergiler ya da başkaca mükellefiyetler getirebileceğini, tedavüllerini kısıtlayabileceğini, bu durumda Banka'nın hiçbir sorumluluğunun bulunmadığını ve sayılan hallerde Banka'ya rücu etmeyeceğini,

Yabancı sermaye piyasası araçlarında yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin olduğunu, dalgalanmalar nedeni ile Türk Lirası bazında değer kaybı olabileceğini, devletlerin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceğini, ek yeni vergiler getirebileceklerini, alım satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyebileceğini, menkul değerlerin kendisine teslim edilememe riskinin bulunduğunu,

Banka'nın yukarıda belirtilen borçlanma araçlarının anapara, faiz, temettü vesaire getirilerinin ödenmesini garanti etmediğini ve bu konuda hiçbir taahhütte bulunmadığını kabul ve taahhüt eder.

Müşterinin, banka nezdinde açtıracağı/açtırmış olduğu hesaplar ve bu hesaplar üzerinden gerçekleştirilecek tüm borçlanma araçları alım satım işlemleri Sermaye Piyasası Kurulunca çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümlerine tabidir.

Tarafların hukuki ilişkilerinin tam ve açıklıkla belirlenmesine yönelik olarak, işlem kapsamına giren her türlü detay ve açıklamaya aralarındaki çerçeve sözleşme metninde yer verilmiştir.

Piyasadaki fiyat hareketleri, ihraççının ödeme güçlüğüne düşmesi veya iflası vb. haller için yatırım kuruluşu garantisi veya yatırımcı tazmin sistemi bulunmamaktadır. Hazine bonosu/devlet tahvili ve özel sektör tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarının saklanması müşteri adına Merkezi Kayıt Kuruluşu'nda (MKK) yapılırken Yurtdışı ihraçlı kıymetlerin saklamaları ise Aracı Kuruluşların Euroclearing hesaplarında yapılmaktadır. Euroclearing hesaplarına kıymetlere karşılık gelen paranın transferi muhabir bankalar aracılığı ile yapılmaktadır. Hazine Bonosu/Devlet tahvili, özel sektör kıymetleri ve eurobondlar hem organize piyasa hem de tezgâh üstü piyasalarda ikinci elde işlem görmektedir.

Devlet İç Borçlanma Senetleri – DİBS Kupon Ödemesi Olmayan DİBS

Açıklamalar: Hazine Bonolarının vadeleri 1 yıldan kısa, Devlet Tahvillerinin vadeleri ise 1 yıldan uzundur. Vadeleri boyunca kupon ödemesi içermezler. Nominal değer (vade sonu değeri) üzerinden belirli bir faiz oranı ile iskonto edilerek satışa sunulmaktadır. Anapara ve faiz ödemesi vade sonu tarihinde tek seferde yapılmaktadır. Vade sonuna kadar beklenmesi durumunda getiri sabittir. Vadesi gelmeden satış yapılması mümkündür. Bu durumda yatırımcı kar elde edebileceği gibi zarar etme olasılığı da vardır. Faiz oranı (Getiri) ile Hazine Bonosu ve Devlet Tahvili fiyatları (değerleri) ters orantılıdır. Birincil Piyasa 'da Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın yapmış olduğu ihaleler ile satılmaktadır. İkincil Piyasa 'da Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda alınıp satılabilir. Vadeden önce satılması durumunda kar üzerinden ve faiz ve kupon gelirlerinden tam ve dar mükellef gerçek kişiler için %10 oranında, tam ve dar mükellef kurumlar için ise %0 oranında stopaj kesintisi yapılır.

Riskler: Vadesinden önce satıldığında faizler yükselmişse anaparadan zarar etme olasılığı vardır. Devletin itfayı erteleme veya kıymetin itfa olmaması durumunda aracı kuruluşun bir sorumluluğu yoktur.

Faydaları: Sabit getiri elde etme, güvenli yatırım, vadeyi beklemeden satabilme (Likit olması), vadeyi beklemeden satıp kar edebilme olanağı, mevduat faizine göre daha düşük stopaj ödeme avantajı.

Uygun Müşteri Profili: Orta ve uzun vadede yatırım yapmak isteyen, risk almak istemeyen, sabit getiri elde etmek isteyen yatırımcılar

Uygun Piyasa Koşulları: Olumlu makroekonomik ekonomik beklentilerin olduğu, faizlerin düştüğü/düşüş beklentisinin olduğu, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın faizleri düşürmesinin beklendiği koşullar.

Kupon Ödemeli Devlet İç Borçlanma Senetleri

Açıklamalar: Hazine Bonolarının vadeleri 1 yıldan kısa, Devlet Tahvillerinin vadeleri ise 1 yıldan uzundur. Vadesi boyunca ilk ihracında belirlenen tarihlerde kupon ödemeleri gerçekleştirilerek yatırımcılara nakit akışı sağlarlar. Anapara ödemesi vade sonunda gerçekleşir. Vade sonunda elde edilen tutara Nominal Değer denir. Vadesi gelmeden satış yapılması mümkündür. Bu durumda yatırımcı kar elde edebileceği gibi zarar etme olasılığı da vardır. Faiz oranı (Getiri) ile Hazine Bonosu ve Devlet Tahvili fiyatları (değerleri) ters orantılıdır. Birincil Piyasa 'da Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın yapmış olduğu ihaleler ile satılmaktadır. İkincil Piyasa 'da Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda alınıp satılabilir. Vadeden önce satılması durumunda kar üzerinden ve itfa ve kupon ödemelerinden tam ve dar mükellef gerçek kişiler için %10 oranında, tam ve dar mükellef kurumlar için ise %0 oranında stopaj kesintisi yapılır. Sabit ya da değişken faizli olarak ihraç edilebilir. Sabit faizli DİBS'te sabit kupon oranı ilk ihracında belirlenir. Değişken kupon faizli DİBS'te kupon faizinin neye göre belirleneceği ilk ihraç tarihinde açıklanır.

Riskler: Vadesinden önce satıldığında faizler yükselmişse anaparadan zarar etme olasılığı vardır. Devletin itfayı erteleme veya kıymetin itfa olmaması durumunda aracı kuruluşun bir sorumluluğu yoktur.

Faydaları: Sabit Kupon ödemeli kıymetlerde uzun vadelerde sabit getiri elde etme, değişken kupon ödemeli kıymetlerde değişken kupon ödemelerinin türlerine göre yatırımcıyı koruma, (Örneğin Tüfe'ye endeksli kıymetlerde belirli bir reel getiri sunma, Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihale faiz oranlarına endeksli kıymetlerde piyasa riskine karşı koruma vb.) güvenli yatırım, vadeyi beklemeden satabilme (Likit olması), mevduat faizine göre daha düşük stopaj ödeme, dönemsel nakit akışları ile tekrardan yatırım fırsatı sunma.

Uygun Müşteri Profili: Uzun vadede yatırım yapmak isteyen, risk almak istemeyen, dönemler itibarıyla nakit akışı elde etmek isteyen yatırımcılar

Uygun Piyasa Koşulları: Olumlu makroekonomik ekonomik beklentilerin olduğu, sabit kupon ödemeli kıymetler için faizlerin düştüğü/düşüş beklentisinin olduğu, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın faizleri düşürmesinin beklendiği koşullar.

Eurobond

Açıklamalar: Eurobondların saklama işlemleri yurtdışında yapılır. Takas işlemlerinde Uluslararası Takas ve Saklama Bankaları kullanılır. Devlet ya da şirketlerin, kendi ülkeleri dışında kaynak sağlamak amacıyla, uluslararası piyasalarda yabancı para birimleri üzerinden satışa sundukları, genellikle uzun vadeli borçlanma aracıdır. Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi tarafından uluslararası piyasalarda genellikle USD veya EURO cinsinden Eurobond ihraç edilmektedir. Eurobondlarda vade genelde 5-30 yıl arasındadır. Uzun vadeli tahvil olmalarından dolayı, kuponlu olarak ihraç edilir. Genellikle kuponlar sabit faizlidir. Kupon

ödeme dönemlerinde yatırımcıya düzenli bir nakit akımı sağlar. Anapara ve kupon ödemeleri ihraç edildiği döviz cinsi üzerinden yapılır. Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi tarafından ihraç edilen USD tahviller 6 ayda bir, EURO tahviller ise yılda bir kupon ödemelidir. Kupon faiz oranı ve getiri birbirinden farklı kavramlardır. Kupon faiz oranı vade boyunca sabitken getiri piyasa koşullarına göre değişir. Vade sonu beklenmeden piyasa koşulları çerçevesinde nakde çevrilebilir. Dönemsel kupon ödemeleri Nominal Değer (Vade Sonu Değeri)'nin dönemsel kupon oranı ile çarpılması ile bulunur. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilmiş eurobondlarda alım satım kazancı stopaja tabi değildir. Tam mükellef gerçek kişiler için beyana tabidir. Dar mükellef gerçek kişiler için beyan yoktur. Kupon ve itfa gelirleri yüzde 0 (sıfır) oranında stopaja tabidir. Tam mükellef gerçek kişiler için önceden belirlenmiş bir tutarı aşarsa beyan edilir.

Riskler: Vadesinden önce satıldığında faizler yükselmişse anaparadan zarar etme olasılığı vardır. İhraççı kuruluşun itfayı, kupon ödemelerini erteleme veya kıymetin itfa olmaması durumlarında aracı kuruluşun sorumluluğu yoktur. Özel sektör tarafından ihraç edilen eurobondlarda şirketin iflas etme, faiz ya da anaparayı ödeyememe riski bulunmaktadır. Türkiye Cumhuriyeti Hazinesinin ihraç etmiş olduğu eurobondlarda ise faiz ya da anaparayı ödeyememe riski nispeten düşük olsa da mevcuttur. Kur riski içerir. Özel sektör eurobondları Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi tarafından ihraç edilen eurobondlara göre daha az likittir. Kıymet alınıp/satılmak istendiğinde aynı gün işlem yapılamayabilir.

Faydaları: Farklı para birimlerinden yatırım yapabilme, sabit getiri elde etme, T.C. Hazine tarafından ihraç edilen borçlanma araçları için güvenli yatırım, vadeyi beklemeden nakde çevrilme olanağı, belirli dönemlerde faiz ödemesi elde etme imkanı.

Uygun Müşteri Profili: Uzun vadede yatırım yapmak isteyen, risk almak istemeyen, sabit getiri elde etmek isteyen, birikimlerini yabancı para cinsinden yatırım araçlarında değerlendirmeyi tercih eden, belirli dönemlerde nakit akış elde etmek isteyen, kur riskini göze alabilen

Uygun Piyasa Koşulları: Olumlu makroekonomik beklentilerin olduğu, faizlerin düşmesinin beklendiği, ülkenin kredibilitesinin arttığı koşullar.

Özel Sektör Borçlanma Araçları

Açıklamalar: Özel Sektör tarafından ihraç edilen borçlanma araçları iskontolu veya kupon ödemeli olarak ihraç edilebilmektedir. Kupon ödemeli olarak ihraç edilen kıymetlerin kupon ödeme periyotları değişiklik gösterebilmektedir. İhraççı şirketin riskinin alınması söz konusudur. Söz konusu kıymetler aksi belirtilmedikçe herhangi bir kurum veya devlet garantisine tabi değildir. Gerçek kişiler için vadeli mevduat hesaplarında %15 olarak kesilen stopaj, TL cinsi Özel Sektör Borçlanma Araçlarında %10 olarak uygulamaktadır. Bu kıymetler Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'na kote olduğundan, ikinci el piyasa işlemleri aracılığıyla likidite imkanı bulunmaktadır. Yatırımcılar ilgili kıymetleri ihtiyaçları doğrultusunda, dilerlerse vadeden önce tamamen ya da kısmen nakde çevrilebilir.

Riskler: "Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu" sigortası kapsamında değildir. Yatırımcılar ihraççı kuruluş riskini almaktadır. Piyasadaki fiyat hareketleri, ihraççının ödeme gücüne düşmesi

veya iflası vb. haller için yatırım kuruluşu garantisi veya yatırımcı tazmin sistemi bulunmamaktadır. İhraççı kuruluşun itfayı, kupon ödemelerini erteleme veya kıymetin itfa olmaması durumlarında aracı kuruluşun sorumluluğu yoktur. Özel sektör ve/veya tahvilinin vadesinden önce satılması durumunda söz konusu bono ve/veya tahvilin piyasa değeri piyasa faizleri değişiminden doğrudan etkileneceğinden, piyasa faiz oranları yükseldiğinde bu kıymetlerin değeri azalırken, faiz oranları düştüğünde ise bononun piyasa değeri artacaktır. Özel sektör kıymetleri hazine bonusu/devlet tahvillerine göre daha az likittir. Kıymet likidite edilmek istendiğinde aynı gün satılamayabilir.

Uygun Müşteri Profili: Orta ve uzun vadede yatırım yapmak isteyen, hazine bonusu ve devlet tahvillerine kıyasla daha yüksek getiri elde etmek isteyen, ihraççı kurumun riskini alabilen, alternatif yatırım aracına yatırım yapmak isteyenler.

Uygun Piyasa Koşulları: Olumlu makroekonomik beklentilerin olduğu ortam, faizlerin düşmesinin beklendiği ortam, TCMB'nin faizleri düşürmesinin beklendiği ortam.

Repo/Ters Repo İşlemleri

Açıklamalar: Repo geri alım vaadiyle menkul kıymetin satılmasıdır. Burada banka gelecek bir tarihte geri almak üzere hazine bonusu/devlet tahvilini yatırımcı adına takas merkezinde repo vadesine kadar saklar. Repo vadesinde menkul kıymet tekrar bankanın hesaplarına geçerken banka müşteri hesaplarına anapara + faizi transfer eder. Repo faizi karşılık gösterilen menkul kıymetin faizinden farklı olabilir. Repo dolayısı ile kazanılan faiz geliri üzerinden %15 vergi kesintisi yapılır. Diğer menkul kıymetler gibi piyasa faizlerinin yükselmesi ya da düşmesi ile reponun güncel fiyatı değişmez. Reponun vadesinden önce bozulması durumunda müşteri anaparasını alırken faiz ödemesi alamamaktadır. Reponun vadesinden önce bozulması nedeniyle banka erken bozma komisyonu alır.

Riskler: Yatırımcı Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'nun sigortası kapsamında değildir. Ancak repo işlemi yaptığında banka yatırımcı adına yatırım miktarı kadar menkul kıymet saklamaktadır. Bu nedenle risk çok düşüktür.

Ücret ve Komisyon Bilgileri

Borsa İstanbul'da işlem aracılığı kapsamında borçlanma araçları alım satım masraflarına ilişkin işlem tutarının %0025125 (binde 0,25125), Borsa İstanbul'da Repo – Ters Repo işlemlerinde %0,005 (yüz binde 5) aşmayacak şekilde komisyon/masraf tahsilatı yapılır. İlgili komisyon tutarlarına BMV dahildir.

RİSK BİLDİRİMİ
(YATIRIMCILAR İÇİN BİST ALT PAZAR İŞLEMLERİ HAKKINDA GENEL AÇIKLAMALAR)

İşlem yapmak istediğiniz payın yer aldığı Alt Pazar paylarında, derinliğin/likiditenin sınırlı olabileceği dolayısıyla aşağı/yukarı yönlü sert fiyat hareketleri ihtimalinin daha yüksek olabileceğini dikkate alarak piyasa risklerinin net bir şekilde farkında olunması, bu riskler değerlendirilerek işlem yapılması ve fiyat riskinin sınırlandırılabilmesi için alım-satım emirlerinin mümkün olduğu kadar limit fiyatlı emir şeklinde iletilmesi hususları önemle dikkatlerinize sunulur

BİST Alt Pazar Paylarında işlem yapılması bazı özel risk unsurları barındırmakta ve yüksek bir yatırım riski taşımaktadır.

BAŞKENT MENKUL DEĞERLER A.Ş. ile yaptığım Alım Satım Aracılık Çerçeve Sözleşmesi'nde belirtilen hususlara ek olarak;

1. Aracı kuruluş nezdinde açtırdığım ve/veya açtıracığım hesaplar üzerinden BİST Alt Pazar'da gerçekleştirilecek tüm işlemlerin SPK, BİST ve diğer sermaye piyasası kuruluşları tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm düzenleme hükümlerine tabi olacaktır,
2. Fiyat risklerinin sınırlandırılabilmesi için alım satım emirlerinin mümkün olduğu kadar "limit fiyatlı emir" şeklinde iletilmesi gerekmektedir,
3. Alt Pazarda brüt takas uygulaması bulunduğunu, brüt takas uygulaması kapsamına alınan paylarda alım yapmak istendiğinde takas tarihinde hesapta alımları karşılayacak tutarda nakit, satış yapılmak istendiğinde takas tarihinde hesapta satışları karşılayacak miktarda menkul kıymet bulunması gerekmektedir,
4. Brüt takas uygulanan pay senesinde satış yapan yatırımcıların nakdi blokeye alınır, takas tarihinde serbest bırakılır,
5. BİST Alt Pazar'ın, BİST Yıldız Pazar ve Ana Pazar'dan farklı bir pazar olarak organize edilmektedir, BİST Alt Pazar'da gerçekleşecek işlem kurallarının ve uygulanan işlem yöntemlerinin BİST Yıldız Pazar ve Ana Pazar ile benzerlikler gösterebileceği gibi farklılıklar da gösterebilecektir,
6. BİST Pay Piyasası Pazarlarında açığa satış ve kredili işlem, brüt takas, özkaynak oranı, açık takas pozisyonu gibi işlem esasları Alt Pazar işlemlerinde değişiklik göstermektedir,

PIYASA ÖNCESİ İŞLEM PLATFORMU RİSK BİLDİRİM FORMU

Bilgilendirme Mesajı:

‘İşlem yapmak istediğiniz payın yer aldığı Piyasa Öncesi İşlem Platformu’nda

- Halka açık ortaklık statüsünde olup Borsa kotunda olmayan şirketlerin ve/veya fiili dolaşım oranı düşük olan şirketlerin paylarının işlem gördüğü,
- Piyasa Öncesi İşlem Platformu’nda işlem gören şirketlerin SPK ve BIST düzenlemelerine uymaması halinde, şirket paylarının işlem sırasının geçici veya sürekli olarak durdurulabileceği,
- Piyasa Öncesi İşlem Platformu’ndaki payların derinliği ve likiditesi sınırlı olabileceğinden, aşağı/yukarı yönlü sert fiyat hareketleri ihtimalinin daha yüksek olabileceği; işlem gören payların Borsa tarafından yakından takip edildiği ve bu sebeple KAP’ta ilan edilen finansal tablolar, açıklamalar, Borsa ve SPK duyuruları dikkate alınarak piyasa risklerinin net bir şekilde farkında olunması gerektiği ve bu riskler değerlendirilerek işlem yapılması gerektiği,
- Piyasa Öncesi İşlem Platformunda Brüt Takas uygulaması bulunduğu,
- Brüt takas uygulaması kapsamına alınan paylarda alım yapmak isteyen yatırımcıların takas tarihinde hesaplarında alımlarını karşılayacak tutarda nakit, satım yapmak isteyen yatırımcıların takas tarihinde hesaplarında satımlarını karşılayacak miktarda menkul kıymet bulundurması gerektiği,
- Şirket paylarının Piyasa Öncesi İşlem Platformu’nda işlem görmesi, şirketin veya şirket paylarının SPK ve BIST tarafından tekeffülü anlamına gelmediği; Piyasa Öncesi İşlem Platformu’nda yapacağınız yatırım ve üstlendiğiniz risk nedeniyle uğrayabileceğiniz zararlardan Kurumumuz, SPK ve BIST’in sorumluluğu ve/veya zarar tazmin yükümlülüğü asla bulunmadığı,
- Derinliğin/likiditenin sınırlı olabileceği, dolayısıyla aşağı/yukarı yönlü fiyat hareketleri ihtimalinin daha yüksek olabileceği dikkate alınarak piyasa risklerinin net bir şekilde farkında olunması, bu riskler değerlendirilerek işlem yapılması ve fiyat riskinin sınırlandırılabilmesi için alım-satım emirlerinin mümkün olduğu kadar limit fiyatlı emir şeklinde iletilmesi hususları önemle dikkatlerinize sunulur”

BIST Piyasa Öncesi İşlem Platformu Paylarında işlem yapılması bazı özel risk unsurları barındırmakta ve yüksek bir yatırım riski taşımaktadır.

RİSK BİLDİRİMİ

YATIRIMCILAR İÇİN BİST PİYASA ÖNCESİ İŞLEM PLATFORMU İŞLEMLERİ HAKKINDA GENEL AÇIKLAMALAR

1. Aracı kuruluş nezdinde açtırılan hesaplar üzerinden BİST Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda gerçekleştirilecek tüm işlemlerin SPK, BİST ve diğer sermaye piyasası kuruluşları tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm düzenleme hükümlerine tabi olacağı,
2. BİST Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nun, BİST Yıldız Pazar ve Ana Pazar'dan farklı bir pazar olarak organize edildiği, BİST Y Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda gerçekleşecek işlem kurallarının ve uygulanan işlem yöntemlerinin BİST Yıldız Pazar ve Ana Pazar ile benzerlikler gösterebileceği gibi farklılıklar da gösterebileceği,
3. BİST Pay Piyasası Pazarlarında açığa satış ve kredili işlem, brüt takas, özkaynak oranı, açık takas pozisyonu gibi işlem esaslarının Piyasa Öncesi İşlem Platformu işlemlerinde değişiklik gösterdiği,

Bu nedenler ile bu şirketlere yatırım yapmanın her durumda riskli olduğu hususları önemle dikkatlerinize sunulur.

VARANT VE VARANT BENZERİ SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI RİSK BİLDİRİM FORMU

Önemli Açıklama

Sermaye piyasasında gerçekleştireceğiniz varant ve/veya varantlara benzer sermaye piyasası araçları alım satım işlemleri sonucunda kâr edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Bu amaçla, V11-128.3 “Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği'nin (Tebliğ) 9.maddesinde öngörüldüğü üzere “Varantlara İlişkin Risk Bildiğim Formu”nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir.

Uyarı

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun “alım satım aracılığı yetki belgesi”ne sahip olup olmadığını kontrol ediniz. Bu yetki belgesine sahip banka ve sermaye piyasası aracı kurumlarını www.spk.gov.tr veya www.tspakb.org.tr web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

Varantlara İlişkin Genel Bilgi

Aracı Kuruluş Varantı (Varant), elinde bulunduran 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 uzlaşısı ile kullanıldığı menkul kıymet niteliğindeki sermaye piyasası aracıdır.

Varantın dayanak varlığını, BİST 30 endeksinde yer alan hisse senedi ve/veya BİST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla hisse senedinden oluşan sepet oluşturur. Dayanak göstergesi ise Borsa İstanbul A.Ş. (BİST) tarafından oluşturulmuş hisse senedi endeksleridir.

Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından uygun görülmesi halinde, yukarıda belirtilen dayanak varlık ve göstergeler dışında kalan konvertibl döviz, kıymetli maden, emtia, geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler gibi diğer varlık ve göstergeler de varanta dayanak teşkil edebilir.

İşleyiş Esasları, Hak ve Yükümlülükler

1. Varantların alım satımı, Kurulun onayı üzerine Borsa İstanbul A.Ş. mevzuatı çerçevesinde belirlenecek işlem esasları kapsamında Borsa İstanbul A.Ş.'nin uygun göreceği pazarda, piyasa yapıcılık esasına dayalı olarak yapılır. Piyasa yapıcılığı kapsamında, piyasa yapıcısı aracı kurum likidite sağlamak üzere, ilgili piyasa düzenlemeleri çerçevesinde sürekli alım-satım kotasyonu vermek zorundadır, Piyasa yapıcılığına ilişkin esaslar, Kurulun uygun görüşü

üzerine Borsa İstanbul A.Ş. tarafından belirlenir.

2. Varantların satışının aracı kuruluşlar vasıtasıyla yapılması ve Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmesi zorunludur. Borsa İstanbul A.Ş. 'de işlem gören varantların işlem sırasının kapatılmasına ilişkin esaslar Borsa İstanbul A.Ş. tarafından belirlenir.

3. Varantların vadeleri iki aydan az, beş yıldan fazla olamaz.

4. Dayanak varlığı veya göstergesi BİST 30 endeksinde yer alan hisse senedi veya BIST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla hisse senedinden oluşan sepetin olduğu varantlarda uzlaşma biçimi kaydi teslimat veya nakit uzlaşma olarak belirlenebilir. Dayanak varlığı bunların dışında varlık ya da gösterge olan varantlarda ise nakit uzlaşma esaslarının uygulanması zorunludur.

5. Varant ihracından doğan uzlaşma yükümlülüğünün yerine getirilmesinden ihraççı sorumludur. Garantör bulunması halinde, ihraççı ile garantör müteselsilen sorumlu olur.

6. Varant ihraçları kaydi olarak yapılır ve ihraççının MKK üyesi olması zorunludur,

Risk Bildirimi

İşlem yapacağınız aracı kuruluş ile imzalanacak çerçeve sözleşmede belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamamız çok önemlidir.

1- Aracı kurum nezdinde açtığımız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, borsalar, takas ve saklama merkezleri tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.

2- Varant işlemleri çeşitli oranlarda riske tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda aracı kuruluşa yatırdığımız paranın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız yapacağınız işlemin türüne göre yatırdığımız para tutarım dahi aşabilecektir.

3- Kaldıraç etkisi nedeniyle varant alım işlemi 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.

4- Bir varant satın alırsanız ve varantın sağladığı dayanak varlığı ya da göstergeyi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkını kullanmamaya karar verirsiniz, riskinizi varanta ödediğiniz bedel ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer muamele ücreti ile sınırlamanız mümkündür.

5- Aracı kuruluşun piyasada işlem yapacağınız varantlara ilişkin olarak tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulamaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.

6- Varant alım satımına ilişkin olarak aracı kuruluşun yetkili personeline yapılacak teknik

ve temel analizin kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.

7- Varant ihracı nedeniyle ihraççının maruz kaldığı risklere ilişkin risk yönetim politikasının izahnamede yer alması zorunludur. İzahname, Tebliğ uyarınca ihraççı ile piyasa yapıcının internet sitesinde yayınlanır. İhraççının risk yönetim politikası, yatırım kararınızı vermeden önce dikkatle okunmalıdır.

8- Yabancı para cinsinden düzenlenen varantlar ve/veya varantların dayanak varlığında, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı olabileceği, devletlerin yabancı sermaye ve döviz hareketleri kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyebileceği bilinmektedir.

9- işlemlerinize başlamadan önce, aracı kuruluşundan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıtacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz.

İşbu varantlara ilişkin risk bildirim formu yatırımcıyı genel olarak mevcut riskler hakkında bildirmeyi amaçlamakta olup, varantların alım satımında ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir.

Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.

YAKIN İZLEME PAZARI RİSK BİLDİRİM FORMU

Bilgilendirme Mesajı:

İşlem yapmak istediğiniz payın yer aldığı Yakın İzleme Pazarı'nda

- Derinliğin/likiditenin sınırlı olabileceği, dolayısıyla aşağı/yukarı yönlü fiyat hareketleri ihtimalinin daha yüksek olabileceği,
- İşlem gören payların Borsa tarafından yakından takip edildiği ve bu sebeple KAP 'ta ilan edilen finansal tablolar, açıklamalar ve Borsa ve SPK duyuruları dikkate alınarak piyasa risklerinin net bir şekilde farkında olunması, bu riskler değerlendirilerek işlem yapılması ve fiyat riskinin sınırlandırılabilmesi için alım-satım emirlerinin mümkün olduğu kadar limit fiyatlı emir şeklinde iletilmesi hususları önemle dikkatlerinize sunulur.”

BIST Yakın İzleme Pazarı Paylarında işlem yapılması bazı özel risk unsurları barındırmakta ve yüksek bir yatırım riski taşımaktadır.

RİSK BİLDİRİMİ

(YATIRIMCILAR İÇİN BIST YAKIN İZLEME PAZARI İŞLEMLERİ HAKKINDA GENEL AÇIKLAMALAR)

BAŞKENT MENKUL DEĞERLER A.Ş. ile yaptığım Alım Satım Aracılık Çerçeve Sözleşmesi'nde belirtilen hususlara ek olarak;

1. Aracı kuruluş nezdinde açtırılan hesaplar üzerinden BIST Yakın İzleme Pazarı'nda gerçekleştirilecek tüm işlemlerin SPK, BIST ve diğer sermaye piyasası kuruluşları tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm düzenleme hükümlerine tabi olacağı,

2. BIST Yakın İzleme Pazarı'nın, BIST Yıldız Pazar ve Ana Pazar'dan farklı bir pazar olarak organize edildiğinin, BIST Yakın İzleme Pazarı'nda gerçekleşecek işlem kurallarının ve uygulanan işlem yöntemlerinin BIST Yıldız Pazar ve Ana Pazar ile benzerlikler gösterebileceği gibi farklılıklar da gösterebileceği,

3. BIST Pay Piyasası Pazarlarında açığa satış ve kredili işlem, brüt takas, özkaynak oranı, açık takas pozisyonu gibi işlem esaslarının Yakın İzleme Pazar'ı işlemlerinde değişiklik gösterdiği,

Bu nedenler ile bu şirketlere yatırım yapmanın her durumda riskli olduğu hususları önemle dikkatlerinize sunulur,