

# TÜREV ARAÇLARIN ALIM SATIMINA ARACILIK ÇERÇEVE SÖZLEŞMESİ SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ RİSKLERİNE İLİŞKİN BİLGİ FORMU

İşbu bilgi formu Galata Menkul Değerler A.Ş. (ARACI KURUM) ile Müşteri arasında akdedilecek Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Çerçeve Sözleşmesi'nde yer alan genel işlem koşulları hakkında Müşteriye bilgi vermek amacıyla düzenlenmiştir. ARACI KURUM ile sözleşme imzalamadan önce aşağıda yer alan risk bildirim formlarını okuyup anlamanız ve kabul etmeniz durumunda yukarıdaki sözleşmeleri imzalamanız menfaatinize olacaktır.

## Türev Araçlar Risk Bildirim Formu

İşlemlere ilişkin her türlü komisyon, ücret ve vergi tutar veya oranları

Müşteri her alım ve satım emri için yukarıda adları yer alan sözleşmelerde veya sözleşme eklerinde kararlaştırılmış komisyonu ARACI KURUM'a ödemekle yükümlüdür. ARACI KURUM söz konusu komisyonun tahsilini müşterinin ARACI KURUM nezdindeki her türlü hesaplarından ihbara gerek olmaksızın mahsup etmek suretiyle gerçekleştirebilir.

Mahiyeti ne olursa olsun masraf, vergi, fon ve yükümlülüklerin ödenmesi ve sorumluluğu ister Türkiye içinde ister Türkiye dışında olsun müşteriye aittir. MÜŞTERİ, ARACI KURUM'un vergi, resim, harç, fon, damga vergisi, komisyon, posta masrafı, EFT ve diğer virman masrafları, kendisine ait olan işlem ücreti ve kendi namına yapılan bütün masrafları için MÜŞTERİ'nin hesabını borçlandırmaya yetkili olduğunu kabul eder.

Müşteri, sözleşmeler doğrultusunda uygulanacak olan faizi ödemeyi kabul eder.

Müşteri, sözleşmelerde açıklanan sermaye piyasası aracı ve nakdin teslim esaslarına aykırı ifa gecikmelerinde temerrüt faizi ödemeyi kabul eder.

Müşteri menkul kıymet ödünç işlemlerindeki ödünç komisyonunu ödemekle yükümlüdür.

ARACI KURUM'un doğmuş ve doğacak her türlü alacakları için Müşteri'nin ARACI KURUM nezdindeki her türlü hak ve alacağı üzerinde rehin, hapis ve mahsup hakkı mevcuttur.

## I. TÜREV ARAÇLAR İŞLEMLERİ

Türev Araçlar İşlemleri, MÜŞTERİ'nin tüketici sıfatıyla hareket etmediği, yatırım ve bu yatırımlarından kâr elde etme ticarî amacı güderek gerçekleştirdiği işlemlerdir. ARACI KURUM, MÜŞTERİ'ye tüketime tabi bir varlık sunmaz. Türev araç işlemleri elektronik yolla Borsa İstanbul A.Ş. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda alışı ve satışı yapılan sözleşmelerden oluşur.

MÜŞTERİ, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasasında işlem yapmak üzere yeterli başlangıç teminatı ve sürdürme teminatını hesabında bulundurmak zorundadır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasasında yapılan işlemler sonucunda oluşan zararlar ve prim borçları, karlar ve prim alacakları işlemlerin gerçekleştiği günün (T) sonunda hesaplara yansıtılır. Zararlar hesaplardan aynı gün (T günü) tahsil edilirken, kârlar da T günü hesaplara aktarılır. İlgili hesapta bulunan pozisyonlar dolayısı ile bulundurulması gereken teminat tutarlarının çekilmesine izin verilmez. Teminat tamamlama yükümlülüğü bulunan hesaplardan teminat çekme işlemi gerçekleştirilmez. Müşteriler teminat tamamlama çağrısı yükümlülüklerini bir sonraki işlem günü en geç saat 13:00'e kadar yerine getirmek zorundadır.

a. İlgili sermaye piyasası aracının ikincil piyasasının olup olmadığı: Vadeli işlem sözleşmesi (futures), sözleşmenin taraflarına, standartlaştırılmış miktar ve kalitedeki bir malı, kıymeti veya finansal göstergesi, belirlenen ileri bir tarihte, bugünden üzerinde anlaşılan fiyattan alma veya satma yükümlülüğü getiren sözleşmedir. Türev araçların işlem gördüğü piyasa Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (VİOP)'dir.

b. İşleme konu sermaye piyasası aracının karşı taraf riski, likidite riski ve piyasa riskini içerecek şekilde risk profili: Borsalarda vadeli işlem sözleşmeleri ile işlem yapabilmek için belirlenen başlangıç teminatı (initial margin) ARACI KURUM tarafından Takas Kurumu'na yatırılır. Oluşan zararlar ya da nakit-dışı teminatların değerlerinin düşmesi sonucunda teminat seviyesinin sürdürme teminatının (maintenance margin) altına düşmesi durumunda ilgili yatırımcılara teminat tamamlama çağrısı yapılır. Seans sonrasında oluşacak fiyatlara ve istatistikî değerlere göre teminat seviyesi sürdürme teminatının altına düşen yatırımcılar için teminat tamamlama çağrısı yapılır. Yabancı para cinsinden yapılan işlemlerde kur riskinin olduğu, 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. Türev Araçlar çeşitli oranlarda ve çeşitli tipte risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda Yatırım Kuruluşu yatırdığınız teminatın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız toplam teminatınızı dahi aşabilecektir. Kaldıraç etkisi nedeniyle, düşük teminatla işlem yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi teminat tutarınızın da üstünde zararlar yol açabileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır. Borsa İstanbul A.Ş. 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.

## MÜŞTERİ:

Yukarıdaki tüm hususları okuyup, anladığımı, Sözleşmenin incelenebilmesi için makul bir süre verilmiş olduğunu, Sözleşmeyi incelediğimi, genel işlem koşulları niteliğindeki hükümler hakkında Sözleşme'nin imzalanmasından önce ayrıca sözlü olarak uyarıldığımı, bunlardan sonra tüm hükümlerini kabul ederek Sözleşme'yi imzaladığımı ve Sözleşme ile hüküm altına alınan tüm genel işlem koşullarının tarafıma uygulanmasını kabul ettiğimi beyan ederim.

Lütfen el yazınız ile, "Okudum, anladım." yazınız.

GALATA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Müşteri  
İmza

# TÜREV ARAÇLAR RİSK BİLDİRİM FORMU

## (BİST Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası nezdindeki işlemlere ilişkindir)

### Önemli Açıklama:

BİST Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası nezdinde yapacağınız alım-satım işlemleri sonucunda kar elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamamız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir. Bu amaçla, "Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Faaliyetine İlişkin III-39.1 Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliği"nin 25. maddesinde öngörüldüğü üzere Türev Araçlar Risk Bildirim Formunda yer alan aşağıdaki hususları anlamamız gerekmektedir.

### Uyarı:

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun "Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi" olup olmadığını kontrol ediniz. Türev araçların alım satımına aracılık faaliyeti konusunda yetkili olan banka ve sermaye piyasası aracı kurumlarını [www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr) veya [www.tspb.org.tr](http://www.tspb.org.tr) web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

### Tanımlar:

**Borsa:** Borsa İstanbul A.Ş. Vadeli işlem ve Opsiyon Piyasası'nı (VİOP)

**Yatırım Kuruluşu:** Borsa üyesi olan ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan "Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi" almış olan, bu risk bildirim formunu imzalayan müşterinin birlikte "türev araçların alım satımına aracılık çerçeve sözleşmesi imzalayacağı" aracı kurum veya bankayı,

**Piyasa:** Vadeli İşlem ve Opsiyon piyasası sözleşmelerinin işlem gördüğü piyasaları,

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

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

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

### Uzun Pozisyon (Opsiyon Sözleşmelerinde):

- Alım 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 uzlaşmada bulunma hakkını,
- 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 (Opsiyon Sözleşmelerinde):

- 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,
- Satım opsiyonunda, sözleşmenin vadesinde veya vadeye kadar olan sürede sözleşmeye konu teşkil eden varlığı, sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirtilen miktardan satın alma ya da nakdi uzlaşmayı sağlama yükümlülüğünü.

**Ters İşlem-Pozisyon 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 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 güzelleştirilmesinde 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 ifade etmektedir.

## RİSK BİLDİRİMİ

### (Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmelerinde İşlemlerle İlgili Olarak Yatırımcılar İçin Genel Açıklamalar)

İşlem yapacağınız Yatırım Kuruluşu ile vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi alım satım aracılığına ilişkin olarak imzalanacak "Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Çerçeve Sözleşmesinde belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamamız çok önemlidir.

- Yatırım Kuruluşu nezdinde açtığımız hesap ve bu hesap üzerinden BİST Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa ve Takas Merkezi tarafından çıkarılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.
- Türev Araçlar çeşitli oranlarda risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda Yatırım Kuruluşuna yatırdığımız teminatın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız toplam teminatınızı dahi aşabilecektir.
- Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasasında pozisyon almak üzere Yatırım Kuruluşu nezdinde açtığımız ve teminat yatıracağımız hesabınızdan piyasada alım-satım işleminde bulunacağımız her vadeli işlem (futures) sözleşmesi için en az Borsa'nın belirlediği tutarda bir başlangıç teminatı yatırılması gerekmektedir.
- Yatırım Kuruluşu tarafından yapılacak teminat tamamlama çağrılarının istenen süre içinde ve şekilde yerine getirilmesi gerekmekte olup, aksi takdirde hiçbir ihbara gerek duymadan pozisyonun piyasa değerinden, özen borcu çerçevesinde zararına da olsa

kapatılmasına MÜŞTERİ tarafından razı olduğu kabul edilerek işlemler sonuçlandırılır.

- 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 getirmeniz istendiğinde, bunun üzerinde herhangi bir kontrol yetkiniz ve işlemden kaçınma hakkınız yoktur. Dolayısıyla, sadece yüksek sermayeye sahip deneyimli kişiler opsiyon satmaya teşebbüs etmelidirler.
- 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
- 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 Yatırım Kuruluşu vasıtasıyla piyasaya iletilmesi istenilen emrin gerçekleşmeme ihtimali dikkate alınmalıdır.
- 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.
- Kaldıraç etkisi nedeniyle, düşük teminatla işlem yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi oldukça yüksek 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.
- Yatırım Kuruluşunun türev piyasalarda yapacağınız işlemlere ilişkin tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulanmaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.
- Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinin alım satımına ilişkin olarak Yatırım Kuruluşunun yetkili personeline yapılacak teknik ve temel analizin kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.
- 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.
- İşlemlerimize başlamadan önce Yatırım Kuruluşunuzdan yükümlü olacağımız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalıyız. 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 yatırdığımız paranın değil de, sözleşme değerinin belli bir yüzdesi olarak tahsil edileceği şeklinde anlaşmaya varmalısınız.

İşbu türev araçlar risk bildirim formu, yatırımcıya genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinin alım-satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.

#### MÜŞTERİ :

Yukarıda yer alan Türev Araçlar Risk Bildirim Formu'nu ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmelerimde işlemlerle ilgili olarak yatırımcılar için genel açıklamaları içeren Risk Bildirimi'ni, Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Çerçeve Sözleşmesi'ni (sözleşme imzalamadan önce) okudum anladım ve bundan sonra sözleşmeyi imzalayarak Türev Araçlar Risk Bildirim Formu'nun ve Risk Bildirimi'nin bir örneğini elden teslim aldım.

Lütfen el yazınız ile, "Okudum, anladım." yazınız.

GALATA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Müşteri  
İmza

Galata  
Menkul Değerler