

HALKBANK TÜREV ARAÇLAR RİSK BİLDİRİM FORMU

Bankamız nezdinde gerçekleştireceğiniz türev işlemleri sonucunda kar elde edebileceğiniz gibi zarar etme riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasalarda karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Bankamızla imzaladığınız “Çerçeve Sözleşmesi”nde belirtilen hususlara ek olarak aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir.

TANIMLAR:

Bu formda geçen;

Sermaye Piyasası Aracı	Menkul Kıymet, Türev Araç ve diğerlerini,
Türev Araç	Vanilya ve Egzotik Opsiyonlar, Teminatlı Opsiyon, Para ve Faiz Swapları, Forward’ı,
Forward	Belirli bir vadede, önceden belirlenen fiyat, miktar ve nitelikte ekonomik veya finansal göstereyi, 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 göstereyi, sermaye piyasası aracını, malı, kıymetli madeni ve dövizli alma veya satma hakkı veren, satan tarafı ise yükümlü kılan sözleşmeyi,
Uzun Pozisyon (Forward)	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)	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, 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 (Forward)	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)	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, 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 kullanılabileceği fiyatı,
Uzlaşma Fiyatı	Gün sonlarında hesapların güncelleştirilmesinde kullanılmak üzere sözleşme türü bazında Piyasa koşulları uyarınca hesaplanan fiyatı,
Başlangıç Teminatı	İşlem gerçekleştirilirken sahip olunması gereken kredi limiti boşluğunu,
Sürdürme Teminatı	Piyasadaki günlük fiyat hareketleri karşısında güncelleştirilen teminat tutarlarının korunması gereken alt sınırı,
Para Swapı	Bir para swapı iki taraf arasında, belirlenen tutarda bir paranın başka bir para ile değiştirilmesi ve belirli bir süre sonunda değiştirilen ana paraların geri verilmesini içeren bir anlaşma olarak tanımlanabilir.
Faiz Swapı	Faiz swapı, gösterge bir anapara tutarı üzerinden farklı faiz oranı esaslarına göre hesaplanan faizlerin iki taraf arasında anlaşılan vadelerde değişimini öngören bir sözleşmedir. Bu sözleşmede, aynı para biriminden olan borçların faiz ödemelerinin yapısı değişmekte, anapara değişimi gerçekleşmemektedir. Aynı zamanda anaparanın da değişiminde anlaşma sağlanırsa, o takdirde bu türden işlemlere çapraz para faiz swapı adı verilir.
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 ürünü,
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.'yi,
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi,
YTM	Yatırımcıları Tazmin Merkezi'ni,
BSMV	Banka Sigorta Muameleleri Vergisi'ni,
GİB	Gelir İdaresi Başkanlığı'nı,

ifade eder.

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 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 Bankalar 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 getirememesi riski ya da türev ürünün gerçek değeri negatif ise bu durumda Uzun pozisyon alan yatırımcının yükümlülüğünü yerine getirememesi durumu, karşı taraf riskini oluşturmaktadır. Karşı taraf riski, tezgahüstü türev ürünün fiyatlamasında önemli bir risktir.

Likidite riski Sahip olunan varlıkların 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 vardır.

İŞLEMLERE İLİŞKİN KOMİSYON, ÜCRET, VERGİ

Hesabınızdan işlem gerçekleştirdiğinizde;

- MKK'na ödenen her türlü Saklama – Hesap Açma / Bakım – Kıymet Dönüşümü – İtfâ – Sicil ve Şifre masrafları MKK tarafından belirlenen oran ve tutarlarda
- İşlem bazında değişen oranlarda EFT masrafı,
- Kredi kullanmanız durumunda, detayları “Çerçeve Sözleşme”nizde belirlenmiş oranda kredi faizi
- Cari hesabınızdaki borç bakiyenin kapatılmaması durumunda, detayları “Çerçeve Sözleşme”nizde belirtilen ceza tutarı, temerrüt faizi
- Tarafınıza hesap ekstresi / portföy dökümü gönderilmesi durumunda ekstre masrafı
- Hesabınızdan tahsil edilen her türlü komisyon tutarının % 5’i BSMV olarak

tahsil edilmektedir.

Tezgahüstü türev araçlar, DCD – RDCD işlemlerinizi karşı taraf olarak zararınız kadar kar etme ya da karınız kadar zarar etmemiz mümkün olup, Banka kendi pozisyonunu bankalar arası işlemlerde hedge ederek müşterileri ile gerçekleştirdiği türev işlemlerin riskini döviz kuru/faiz/prim farkı elde ederek ya da etmeksizin kapatma yoluna da gidebilmektedir.

Türev işlem gelirleriniz üzerinden kesinti yapılarak ödemeniz gereken vergi; yürürlükteki mevzuat kapsamında, vergi sorumlusu olarak Bankamızca hesabınızdan tahsil edilerek vergi idaresine ödenir.

Sözkonusu komisyon, ücret ve vergilere ilişkin güncel tutar-oran bilgilerini işlem yapmadan önce Gelir İdaresi Başkanlığı'na ait Resmi İnternet Sitesinden, müşteri temsilcinizden veya Bankamız İnternet sitesinden öğrenebilirsiniz.

SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ İKİNCİL PİYASA BİLGİLERİ

İkincil piyasa (ikinci el piyasa); önceden gerçekleştirilen türev işlemin el değiştirdiği, alınıp satıldığı piyasayı ifade eder. Türev araçlarının ikincil piyasa bilgileri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

SERMAYE PİYASASI ARACI	İKİNCİL PİYASA
Forward	Yok

Opsiyon	Yok
Para/Faiz Swapı	Yok
DCD-RDCD	Yok

SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ RİSK PROFİLLERİ

SERMAYE PİYASASI ARACI	RİSK DÜZEYİ	Operasyonel Risk	Piyasa Riski	Ülke Riski	Karşı Taraf Riski	Likidite Riski	Kaldıraç Etkisi Riski	Teknik Altyapı Riski
Repo – Ters Repo – BPP – Yatırımcı Bilgi Formunda Risk Değeri 1 Olan Yatırım Fonları – vb.	Çok Düşük	X	X	X		X		X
Hazine Bonosu – Devlet Tahvili - Hazine Kira Sertifikaları, Yatırımcı Bilgi Formunda Risk Değeri 2 ve 3 Olan Yatırım Fonları – vb.	Düşük	X	X	X		X		X
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.	Orta	X	X	X		X		X
Türev İşlemler (Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasasında) – Varant – Yatırım Kuruluşu Sertifikası – Yatırımcı Bilgi Formunda Risk Değeri 5 ve 6 Olan Yatırım Fonları – vb.	Yüksek	X	X	X		X	X	X
Tezgaüstü Türev İşlemler – Yapılandırılmış Borçlanma Araçları – Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri (FX) – Yatırımcı Bilgi Formunda Risk Değeri 7 Olan Yatırım Fonları – vb.	Çok Yüksek	X	X	X	X	X	X	X

RİSK DEĞERLERİNE GÖRE YATIRIM FONLARI

Risk Değeri	Yatırım Fonu
1	B TİPİ LİKİT FON vb.
2	B TİPİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU vb.
3	B TİPİ TAHVİL VE BONO FONU vb.
4	B TİPİ DEĞİŞKEN FON vb.
5	A TİPİ KARMA FON vb.
6	A TİPİ DEĞİŞKEN FON vb.

TÜREV ARAÇLARA İLİŞKİN RİSKLER

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

Türev işlemi gerçekleştirebilmek için türev işlem kredisine ve bu kredide yeter miktarda limit boşluğuna sahip olmanız gerekmektedir. Buna “Başlangıç Teminatı” adı verilmektedir. Banka sizden başlangıç teminatı dışında olağanüstü durumlarda ek bir teminat da alabilir.

Örnek 1 - 16.01.2015 tarihinde, 1 USD=2.3500 TL’den bağlanan 100.000 USD tutarlı 30.03.2015 vadeli forward döviz alış işlemi için, başlangıç teminatı 47.000 TL, sürdürme teminatı 23.500 TL olarak belirlenmiş ve 01.03.2015 tarihi için hesaplanan yeni forward kur 1 USD= 2.5000 TL ise;

(Forward Kur -Yeni Forward kur) * İşlem Tutarı= (2,3500–2,6500) * 100.000 =30.000 TL (zarar) olur.

Değerleme sonrası teminat tutarı= Başlangıç Teminatı Tutarı +/- reeskont kar zarar
= 47.000 TL -30.000 TL = 17.000 TL olarak hesaplanır.

Değerleme sonrası teminat tutarı olarak bulunan 17.000 TL, sürdürme teminatı seviyesi olan 23.500 TL’den düşük olduğundan işlemin devam ettirilebilmesi için 30.000TL’lik ek kredi kullandırımı gerekir. Ek kredi kullandırımı sonrası, müşterimizden alınan işlem teminatı 77.000TL’ye çıkartılmış olur.

Teminat tamamlama çağrısına düşen işlemleri nedeniyle müşterilerimize teminat tamamlama çağrısında bulunduğu gün dahil 3 iş günü süre verilir ve bu süre zarfında teminat tamamlanmasında bulunulmadığı takdirde, ayrıca bir ihbarda bulunulmadan, Bankamız müşterimize ait açık pozisyonları kapatma hakkına sahip olur.

Örnek 2 – 1.000.000 USD işlem tutarını işlem tarihinde USD/TL kuru 1,6000 iken (spot fiyat) ve 3 ay sonrası için USD/TL kurunun 1,6600 (kullanım fiyatı) seviyesinin üzerine çıkmayacağını düşünen bir müşterimiz, çıksa dahi elindeki 1.000.000 USD’i 1,6600’dan TL’ye döndürmeyi uygun buluyorsa teminatlı opsiyon (DCD) işlemi gerçekleştirebilir; 3. ayın sonunda müşterimiz 1.000.000 USD’nin 1,6600 seviyesinden alma hakkını Bankamıza satabilir. Bu hak karşılığında, USD bazında mevduat faizi ve opsiyon prim kazancı elde edebilir.

- **Vade:** 90 gün (3 ay)
- **Spot fiyat:** 1,6000
- **Kullanım fiyatı:** 1,6600
- **Opsiyon primi + mevduat faizi:** % 14 (yıllık)

Vade sonu geldiğinde; 3 ayın sonunda USD/TL kuru dikkate alınır.

Eğer USD/TL kuru kullanım fiyatının (1,6600) altında kalmış ise; Banka opsiyon hakkını kullanmaz ve müşterimizin hesabına 1.000.000 USD anapara ile beraber $1.000.000 \times 90 \times 14 / 36500 = 34.520,55$ USD (brüt) prim ve mevduat faizi ödemesi yapar.

Eğer USD/TL kuru kullanım fiyatında (1,6600) veya üzerinde kalmış ise; Banka opsiyon hakkını kullanır ve müşterimizin hesabına $1.000.000 \times 1,6600 = 1.660.000$ TL ile beraber yine 34.520,55 USD prim ve mevduat faizi ödemesi yapar.

1. Yetkili kuruluş nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm türev işlemleri için Sermaye Piyasası Kurulu, MKK, YTM tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.
2. Türev araçlar çok yüksek oranlarda risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda Bankaya yatırdığınız teminatın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız toplam teminatınızı dahi aşabilecektir. Yüksek getiri vaatlerine itibar etmeyiniz.
3. Türev işlemi gerçekleştirmek üzere teminat yatıracağınız (DCD-RDCD işlemleri için) ile Banka nezdinde kredi kullanacağınız hesabınızda alım-satım işleminde bulunacağınız her türev işlem (forward, swap, opsiyon) sözleşmesi için en az Bankanın belirlediği tutarda bir başlangıç teminatı yatırılması gerekmektedir.
4. Banka tarafından yapılacak teminat tamamlama çağrılarının 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. Bir opsiyon sözleşmesi alırsanız, opsiyonu kullanmadığınız takdirde riskinizi opsiyon primi ve buna ek olarak ödeyeceğiniz üçüncü tarafların masrafları ile sınırlamanız mümkündür.
6. 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.
7. Opsiyonların birçok çeşidi vardır ve kendinizi bir taahhüt altına sokmadan önce, Bankanızla yatırım ihtiyaçlarınız ve bu tip sözleşmelere taraf olmanın içerdiği riskler konusunda fikir alışverişinde bulunmalısınız.
8. Kaldıraç etkisi nedeniyle, düşük teminatla işlem yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi zararlara da yol açabileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır.
9. Bankanın türev ve FX piyasalarında yapacağınız işlemlere ilişkin tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulanmaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.
10. Türev ürünlerin alım satımına ilişkin olarak Bankanın yetkili personeline yapılacak teknik ve temel analizden kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.
11. Türev işlemlerinizde size sunulan döviz kuru, faiz, opsiyon primi size en iyi fiyat durumunu yansıtmayabilir. Başka yatırım kuruluşlarının fiyatlarını da kontrol etmeniz yerinde olacaktır.
12. Yabancı para cinsinden türev işlemlerde yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin bulunduğu, 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.
13. İşlemlerimize başlamadan önce, Bankanızdan yükümlü olacağımız 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 yansıyacağı 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.

TEZGAHÜSTÜ TÜREV ÜRÜNLERİN YAPILANDIRILMASI

Tezgahestü türev ürünler, organize piyasadaki gibi standart özellik taşımazlar; vadeleri, büyüklükleri ve getirileri farklı olabilir. Tezgahestü piyasalarda gerçekleştirilen türev işlemlerinde dayanak varlık, işlem vadesi, kullanım fiyatları ve ödeme şartları gibi ilgili ürünün özellikleri Banka ile yatırımcıları arasında karşılıklı görüşülerek belirlenir.

- Tüm tezgahestü türev işlemler, ilgili yatırım kuruluşları tarafından yatırımcıların kişisel ihtiyaçlarına göre yapılandırılır.
- İlgili yatırım kuruluşu, yatırımcılardan gelen talep doğrultusunda, yatırımcıların beklentilerini karşılayacak tezgahestü türev ürünleri kendi portföyleri üzerinden sunabilecekleri gibi, yatırımcılara işlem platformları üzerinden de işlem yaptırabilirler.
- Tezgahestü 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 tezgahestü türev araç sözleşmelerinin kendi özel ihtiyaçlarına uygunluğu, barındırdıkları risk unsurları, hukuki yaptırımların uygulanabilirliği gibi konularda profesyonel yardım almaları tavsiye olunur.
- Tezgahestü türev işlemler, işlem tarafları arasında kendi ihtiyaçları doğrultusunda karşılıklı pazarlığa dayalı olarak gerçekleşmektedir. Bu nedenle işlem gerçekleştirilmeden önce karşı tarafın, işlemden doğan yükümlülüğünü yerine getirip getiremeyeceğine ilişkin kapasitesinin değerlendirilmesi gerekmektedir.
- Tezgahestü türev işlemleri düşük miktarda özkaynak ile gerçekleştirmek mümkündür. Bununla birlikte, tezgahestü türev araçların sahip olduğu kaldıraç oranları dikkate alındığında, belirli şartlar altında (olumsuz piyasa gelişmeleri, karşı taraf ödeyememe riski vb.) alınan teminatlar dahi işlemin sonuçlandırılması için gerekli olan parasal tutarı kısmen karşılayabilecek seviyede olmayabilir.

TEZGAHÜSTÜ TÜREV ÜRÜNLERİN FİYATLANDIRILMASI

Türev ürünlerin bir kısmı organize piyasalarda (borsalar) işlem görürken, diğer bir kısmı da tutar, vade veya diğer teknik konular tarafların ihtiyaçlarına göre belirlenen tezgahestü (OverTheCounter-OTC) piyasalarda işlem görebilmektedir. Tezgahestü türev ürünler temel olarak forward, para/faiz swap işlemleri, 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.
- (2) **Para Swap İşlemler** : Spot piyasada döviz alım/satım işlemi gerçekleştirildiği anda, spot piyasada gerçekleştirilen işlemin tersi pozisyonu forward işlem olarak bağlanır ve spot işlemin döviz kuru ile forward işlemin döviz kuru arasındaki kur farkına razı olunarak para swapı işleminin vadesine kadar kur riskine girilmeden pozisyon açılarak farklı para birimindeki döviz/para ihtiyacı karşılanır.
- (3) **Faiz Swap İşlemleri** : Değişken faizli bir nakit akışından kaynaklanan faiz yükümlülüğünün sabit faizli hale dönüştürülmesi, sabit faizli bir nakit akışındaki faiz yükümlülüğünün ise değişken faizli hale dönüştürülmesi olarak uygulanan faiz swapı işlemlerinde işlem anında geçerli cari piyasa faiz oranları üzerinden yatırımcılara işlem yapma imkanı sunulur.

(4) **Tezgahestü Opsiyonlar** : Opsiyonlarda müşteri tarafından belirlenen döviz kurunun risklilik seviyesi ile doğru orantılı değişim gösteren opsiyon primi hesabı işlem anında geçerli piyasa koşullarına göre hesaplanabilmektedir.

TEZGAHÜSTÜ TÜREV ÜRÜNLERİN PİYASA YAPICISI VE İHRACCILARI

Banka müşterilerine tezgahestü türev ürünleri doğrudan kendi portföyü üzerinden alım satıma tabi tutmaktadır.

TÜREV ÜRÜNLERE İLİŞKİN RİSK TAKİBİ

Tezgahestü türev ürünlerin risk takibi, ilgili ürünün işlem gördüğü piyasa türüne ve koşullarına göre değişiklik gösterebilmektedir. Ürünlerin özelliği, fiyatlandırma yapısı ve Banka tarafından belirlenen ve ilgili çerçeve sözleşmelerinde de belirtilen teminat (margin) oranları dikkate alınarak risk takibi yapılmaktadır. Risk takibi günlük bazda yapılmaktadır.

YURT DIŐI PİYASALARDA GERÇEKLEŞTİRİLEN İŞLEMLER İÇİN, PARANIN YURTDIŐINA TRANSFER EDİLME ŐEKLİ

Tezgahestü türev işlemlerinde müşterilerimiz Bankamızı karşı taraf olarak Kabul ederek işlem gerçekleştirebilirler.

İŞLEM YAPILAN BORSA VE PLATFORMLAR

Sadece tezgahestü piyasalarda ve şubelerimiz kanalıyla işlem yapılabilmektedir.

SERMAYE PİYASASI ARACININ VEYA MÜŞTERİ VARLIęININ SAKLANMASI

Tezgahestü türev işlemlere ilişkin hesap, kayıt, taahhütler Bankamız nezdinde saklanmaktadır.

TEZGAHÜSTÜ PİYASALARDA YAPILAN İŞLEMLERİN KARŞI TARAFLARI HAKKINDA BİLGİ

Banka olarak müşterilerimize sunduğumuz tezgahestü türev işlemler Banka portföyü üzerinden gerçekleştirilmektedir.

TÜREV PİYASALARDAKİ YATIRIMCI TAZMİN SİSTEMİ VE KAPSAMI

Tezgahestü türev ürünler için yatırımcı tazmin sistemi mevcut olup tazmin kapsamındaki her bir yatırımcıya ödenecek azami tazmin tutarı yüz bin Türk Lirasıdır. Bu tutar her yıl ilan edilen yeniden değerleme katsayısı oranında artırılır.

Tazminin kapsamını, yatırımcılara ait olan ve yatırım hizmeti ve faaliyeti veya yan hizmetler ile bağlantılı olarak, yatırım kuruluğu tarafından yatırımcı adına saklanan veya yönetilen nakit ödeme veya sermaye piyasası araçlarının teslim yükümlülüklerinin yerine getirilmemesinden kaynaklanan talepler oluşturur. Yatırımcıların piyasadaki fiyat hareketlerinden kaynaklanan zararları, tazmin kapsamında değildir.

Bankamız tarafından ilgili kurumlara gerekli bildirimler, yasal mevzuat uyarınca ve aylık ya da yıllık bazda hesaplanarak yapılır ve bunlara bağlı olarak da gerekli ödemeler yerine getirilir.

İŐ bu 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 Őeklide araştırma yapmalısınız.

Yukarıdaki tüm hususları okuyup, anladığımı; işbu esasların uygulanması sırasında Bankamın 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’nin

Adı Soyadı :

Tarih :/...../.....

İmza :