

## KALDIRAÇLI ALIM SATIM İŞLEMLERİNE İLİŞKİN RİSK BİLDİRİM FORMU

### Önemli Açıklama

Kaldıraçlı alım satım işlemleri sonucunda kar elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle işlem yapmaya karar vermeden önce, karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Bu amaçla, kaldıraçlı alım satım işlemlerine ilişkin olarak Seri:III-39.1 sayılı “Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliği”nin (Tebliğ) 25. maddesinde öngörüldüğü üzere “Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerine İlişkin Risk Bildirim Formu”nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir.

### UYARI

Kaldıraçlı alım satım işlemi hizmeti sunmak Sermaye Piyasası Kurulu’nun iznine tabidir. Bu nedenle, işlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun söz konusu işlemlere ilişkin yetkisinin olup olmadığını kontrol ediniz. Kaldıraçlı alım satım işlemi (Portföy Aracılığı Faaliyeti) yapmaya yetkili olan kuruluşları [www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr) veya [www.tspb.org.tr](http://www.tspb.org.tr) internet sitelerinden öğrenebilirsiniz.

### Tanımlar:

**Kaldıraçlı Alım Satım İşlemi:** Yatırılan teminat tutarı karşılığında, her türlü döviz, mal, kıymetli maden ve Kurulca belirlenecek diğer varlıkların kaldıraçlı olarak elektronik ortamda alım satımı işlemlerini,

**Aracı Kurum:** Sermaye Piyasası Kurulu’ndan “Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Yetki Belgesi” almış olan aracı kurumu

**Elektronik İşlem Platformu:** Aracı Kurum’un sahibi olduğu kaldıraçlı alım satım işlemlerinin gerçekleştirileceği bilgisayar yazılımını,

**Kaldıraç Oranı:** İşlem yapmak için yatırılan teminat tutarı karşılığında alınabilecek pozisyon tutarını gösteren oranı

**Başlangıç Teminat Tutarı:** Aracı Kurum’un kendi takdiri ile belirlediği, Müşteri’nin yeni pozisyon açabilmesi için gerekli olan minimum Özkaynak Tutarıdır.

**Sürdürme Teminat Tutarı:** Aracı Kurum’un kendi takdiri ile belirlediği, Müşteri’nin Açık Pozisyonunu sürdürebilmek için sağlaması gerekli olan asgari Özkaynak Tutarı’dır.

**Spread:** Alış yapabileceğiniz fiyat ile satış yapabileceğiniz fiyat arasındaki farktır.

**Hedge:** Aynı kaldıraçlı üründe aynı anda, hem alış hem satış pozisyonuna sahip olunmasıdır. Yayılma pozisyonu olarak da adlandırılır. Aynı dayanak varlığa sahip olsa da, isimleri farklı olan kaldıraçlı ürünlerde “hedge” pozisyonu alınmaz.

### RİSK BİLDİRİMİ

#### (KALDIRAÇLI ALIM SATIM İŞLEMLERİNE İLİŞKİN OLARAK MÜŞTERİLER İÇİN GENEL AÇIKLAMALAR)

İşlem yapacağınız aracı kuruluş ile kaldıraçlı alım satım işlemlerine ilişkin olarak imzalanacak “Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi”nde belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir.

1.Yetkili kuruluş nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.

2.Kaldıraçlı alım satım işlemleri çok risklidir. Kaldıraç etkisi nedeniyle, düşük teminatla işlem yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi yüksek zararlara da yol açabileceği ihtimali daima göz önünde bulundurulmalıdır. Ters fiyat hareketleri sonucunda aracı kuruma yatırdığınız paranın tümünü kaybedebilirsiniz. Yüksek getiri

vaatlerine itibar etmeyiniz.

**3.**Aracı kurumun yapacağınız işlemlere ilişkin tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulanmaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.

**4.**Kaldıraçlı alım satım işlemlerine ilişkin olarak aracı kurum personeline yapılacak teknik ve temel analizin kişiden kişiye farklılık arz edebileceği bu analizlerde yapılan öngörülerin gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.

**5.**Yabancı para cinsinden yapılan işlemlerde, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin bulunduğu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı olabileceği, devletlerin yabancı sermaye ve alım satım hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyebileceği bilinmelidir.

**6.**Kaldıraçlı alım satım işlemlerinde size sunulan parite fiyatları ve "spread"ler en iyi fiyat durumunu yansıtmayabilir. Başka kurumların fiyatlarını da kontrol etmeniz yerinde olacaktır.

**7.**İşlemlere başlamadan önce Aracı Kurumdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, size nasıl yansıtacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz.

**8.**Aracı kurum 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.

**9.**Cuma akşamı piyasalar kapanırken açık olan bir işleminiz, Pazar günü piyasa tekrar açılırken ani fiyat değişimlerinde (GAP) ötürü negatif (-) açılabilir ve sizi zarara uğratabilir. Cuma akşamı, hafta sonu piyasada yerel, küresel ekonomi ve fiyatlamayı etkileme ihtimali olan durumları göz önünde bulundurarak işlemler yapınız. Teminat seviyenizi, teminat tamamlama çağrısı seviyesinin mümkün olduğunca üstünde tutmanız ve hesabınızda her daim yeterli teminat bulundurmanız dikkat edilmesi gereken noktalardandır. Limit ve Stop emirleri girdiğiniz fiyatlardan çalışmayabilir, teminat yetersizliği nedeniyle otomatik kapatma işlemleri belirlenen sürdürme teminatı seviyesinin çok altında gerçekleşebilir.

**10.**Piyasa açılışlarında veya tatil günlerinde volatilitenin düşük olmasından dolayı, spread ortalamaların çok üzerine çıkabilir. Spread, gün içerisinde de aşırı derecede açılabilir.

**11.**Spread'lerin açılmasıyla, yayılma pozisyonu (hedge) aldığınız pozisyonlar da teminat tamamlama çağrısı almanıza veya teminat seviyenizin sürdürme teminatı oranının altına gelmesine ve pozisyonlarınızın likidite edilmesine neden olabilir. Yayılma pozisyonu almak, normal şartlarda bu durumları ertelemenize yardımcı olur. Yayılma yöntemi, işlemlerinizin sürdürülebilirliği açısından kalıcı bir çare olarak görülmemelidir. Aracı Kurum'unuz, yayılma pozisyonlarınız için de teminat talep edebilir.

**12.**Elektronik İşlem Platformu, [www.phillipfx.com.tr](http://www.phillipfx.com.tr) internet adresi aracılığı ile piyasanın işleyiş koşulları, platform ile ilgili sorunlar ve diğer hususlar ile ilgili sürekli bilgilendirme yapılmaktadır. Bu kanallardan edineceğiniz bilgilere ek olarak, müşteri temsilcilerinizden 5 gün 24 saat bilgi alabilirsiniz.

**13.**Kaldıraçlı alım satım işlemlerinin limit fiyatlı emir vermek suretiyle yapılacağı durumlarda, bu emirlerin Aracı Kurumun makul kontrolü dışındaki teknik nedenler ya da piyasa koşulları nedeniyle, belirlenen fiyat seviyesinden uygulanamayabileceğini veya hiç gerçekleşmeyebileceğini, bu nedenle piyasa fiyatının limit fiyatlı emir ile belirlenen fiyat seviyesine ulaşmış olmasının kaldıraçlı alım satım emrinin gerçekleştirilmesini garanti etmediğini dikkate almanız gerekmektedir.

**14.**Piyasada oluşabilecek fiyat hareketleri sonucunda pozisyonlarınızın otomatik olarak likidite edildiği teminat seviyeniz, sürdürme teminatı alt limitinden farklı bir seviyede gerçekleşebilir. Örnek olarak, EURUSD fiyatının 1,32500'den aradaki kademelerde hiç fiyat görmeyip doğrudan 1,31900 seviyesine geldiğini varsaydığımız emsalde, 60 pip'lik bir fiyat değişimi olmuştur. Alış yönünde (Uzun) pozisyonu olan bir yatırımcının pozisyonları normal şartlarda piyasa fiyatı 1,32000 seviyesinde iken teminat seviyesi, sürdürme teminat oranı alt limitine ulaşmış olsun. Piyasanın 1,32500'den sonra arada hiç fiyat görmeden 1,31900 seviyesine gerilediği durumda açık olan işlem 1,31900 seviyesinden, yani sürdürme teminat oranı alt limitinden daha aşağı bir seviyede kapanacaktır. Bu durumlar genellikle Pazar gecesi piyasa açılışında, önemli haberlerin yayımlandığı zamanlarda ve piyasalarda likiditenin düşük olduğu anlarda gerçekleşir.

**15.**Elektronik işlem platformunda grafikte görülen fiyat ile piyasa gözlemi ekranında işlem yapılan fiyatlar arasında farklılıklar olabilir. Uzun pozisyonlarınız satış fiyatı ile, kısa pozisyonlarınız alış fiyatı ile değerlendirilir.

**16.**Yayılma pozisyonu (hedge) taşımanız, pozisyonlarınız için gecelik taşıma maliyeti (swap) uygulanmasını engellemez. Aynı varlıkta taşıdığınız alış ve satış pozisyonlarınız için de swap uygulanır. Her bir ürün için haftanın belirli bir gününde swap 3 günlük uygulanır. 3 günlük swap uygulamasının günü üründen ürüne değişiklik gösterebilir. Tatil günlerinde piyasaların kapalı olması swap uygulamasına engel teşkil etmez.

**17.**Kaldıraçlı alım satım işlemleri, doğası gereği likidite ve piyasa riski içermektedir.

**18.**Kaldıraçlı alım satım işlemlerinde karşı taraf riski bulunmaktadır. Bu nedenle yapacağınız işlemlerin karşı tarafı olan kurumun mali yapısını ve ödeme gücünü dikkatlice incelemelisiniz.

**19.**Kaldıraçlı işlemlerde kaldıraç oranı, işlem yapmak için yatırılan teminat tutarı karşılığında alınabilecek pozisyon tutarını gösteren orandır. Kaldıraçlı işlemlerde uygulanacak kaldıraç oranı 1:100'ü geçemez. Kurul

gerekli gördüğü hallerde bu oranı değiştirme ve varlık bazında kaldıraç oranı belirleme yetkisini haizdir. Aracı Kurum'unuz, sizden ayrıca ek teminat talep edebilir.

**20.**Kaldıraçlı alım satım işlemleri Aracı Kurumun sahibi olduğu elektronik işlem platformu üzerinden elektronik ortamda gerçekleştirilir. Kaldıraçlı işlemler Borsa'da işlem görmezler. Kaldıraçlı işlemlerde ihraççı bulunmaz ve Piyasa Yapıcı sistemi uygulanmaz.

**21.**Kaldıraçlı alım satım işlemlerinde Aracı Kurum Müşteriye karşı taraf olarak pozisyon alır. Dolayısıyla gerçekleştireceğiniz işlemler neticesinde zarar etmeniz halinde Aracı Kurum kar elde edecektir.

**22.**Kaldıraçlı alım satım işlemlerinde açmış olduğunuz veya açmak isteyeceğiniz her pozisyonun teminatını teşkil etmek üzere başlangıç teminatı bulundurmak zorundasınızdır. Başlangıç teminatı ve sürdürme teminatı Aracı Kurumla yapacağınız çerçeve sözleşmede belirtilen oranlar dâhilinde uygulanacak olup, sürdürme teminatının altına düşmeniz durumunda Aracı Kurum hesaptaki pozisyonları kapatmaya yetkilidir.

**23.**Kaldıraçlı işlemlere ilişkin vermiş olduğunuz emir Aracı Kurumun söz konusu emre ilişkin olarak başka bir kuruluş nezdinde korunma amaçlı olarak almış olduğu pozisyonun karşı tarafça iptal edilmesi veya fiyatının değişmesi halinde iptal edilebilecek veya emrin gerçekleşeceği fiyat değiştirilebilecektir.

**24.** Aracı Kurum'unuz, para yatırma ve çekme işlemleri sonucunda oluşan banka ve diğer masrafları tarafınıza yansıtabilir. Bu işlemlerdeki maliyetleriniz hakkında detaylı bilgiyi bankanız ve Aracı Kurum'dan temin edebilirsiniz.

**25.**Kaldıraçlı alım satım işlemleri neticesinde yükümlü olacağınız bütün masraf, maliyet vb. komisyonları ve vergi oranlarına ilişkin bilgileri iş bu Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Risk Bildirim Formu'nun eki olan "Kaldıraçlı İşlemler Ürün Özellikleri ve İşlem Şartları"nda yer almaktadır. Ayrıca, alınan döviz çiftine ve pozisyonun yönüne göre farklı swap maliyetlerine, işlem gerçekleştirilen ürün bazında uygulanan kaldıraç oranı, emir geçerlilik süresi ve işlem saatlerine ilişkin bilgiler de "Kaldıraçlı İşlemler Ürün Özellikleri ve İşlem Şartları"nda yer almaktadır.

İşbu 25 maddeden oluşan kaldıraçlı alım satım işlemleri risk bildirim formu, yatırımcıyı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, kaldıraçlı alım satım alım satımından ve uygulamadan kaynaklanan tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip işlemlere yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.

Gerçekleştireceğim kaldıraçlı işlemlerde Aracı Kurumun işlemlerin karşı tarafı olduğunu ve işlemle neticesinde zarar etmem halinde Aracı Kurumun kar edeceğini ve belirtilen diğer hususları okuyup, anladığımı; işbu esasların uygulanması sırasında yatırımcı kuruluşun kusuru veya ihmali nedeniyle doğabilecek zararlarımı talep ve dava haklarım saklı kalmak kaydıyla özgür iradem sonucu bu "Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerine İlişkin Risk Bildirim Formu"nu imzaladığımı ve bundan sonra Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi'ni imzalayarak işbu formun ve formun eki niteliğindeki Kaldıraçlı İşlemler Ürün Özellikleri ve İşlem Şartları'nın bir örneğini aldığımı kabul ve beyan ederim.