

PAY PİYASASI RİSK BİLDİRİM FORMU

Sermaye piyasalarında yapacağınız işlemler sonucunda kar elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle işlem yapmaya karar vermeden önce, bu işlemler kapsamında karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, aşağıda belirtilen hususlar ile mali durumunuz ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Pay senedi aldığınız durumlarda, almış olduğunuz senedin fiyatı, o senedin işlemlerindeki arz –talep dengesi nedeniyle değer kazanır ise kar, değer kaybeder ise zarar edebilirsiniz. Pay piyasasında 10 yıl süre ile hareketsiz kalan hesaplarda bulunan her türlü emanet, alacaklar ve bunlara bağlı faiz, kar payı ve diğer gelirler talep ve tahsis edilmemesi halinde zaman aşımına uğrar ve Yatırımcı Tazmin Merkezine emaneten devredilir.

GİDER VE KESİNTİLER: Yapacağınız her işlem için Akbank T.A.Ş. (“Akbank”) /Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ye (“Ak Yatırım”) (Birlikte kısaca “**KURUM(LAR)**”) azami binde 2 işlem komisyonu ödersiniz. Ayrıca, yatırım hesabınıza sağlanan teknik altyapı ve donanım sebebi ile her yıl Ak Yatırım tarafından hesabınıza borç kaydedilmek suretiyle max. 100 TL’ye kadar “yıllık bakım ücreti” kesilir.

VERGİLER: Pay piyasasında elde edilen kazanç, esasen 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun (GVK) geçici 67’nci maddesi kapsamında stopaja tabi olup, stopaj nihai vergi durumundadır. 30.09.2010 tarihli ve 27715 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 27.09.2010 tarihli ve 2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (BKK) ile değişik 22.07.2006 tarihli 2006/10731 sayılı BKK’nın 1’inci maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine göre, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlarca hisse senetleri, hisse senedi endeksleri ve Borsa İstanbul’da işlem gören aracı kurum varantları (BİST’de işlem gören hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı aracı kuruluş varantlarından elde edilen kazançlar %0 oranında stopaja tabi olup, diğer aracı kuruluş varantlarından elde edilen kazançlarda stopaj oranı %10’dur/ Sermaye Şirketleri için stopaj oranı %0’dır.) dâhil olmak üzere (menkul kıymet yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç) hisse senetlerinden elde edilen kazançlarda gelir vergisi tevkifat oranı, 01.10.2010 tarihinden geçerli olmak üzere %0 olarak saptanmıştır. Borsa Yatırım Fonları ve Yatırım Ortaklığı pay senetlerinde stopaj oranı ise %10’dur. BSMV oranı, işlem komisyonunun yüzde 5’idir.

TEMEL RİSKLER:

Piyasa Riski: Piyasa fiyatlarındaki (faiz, kur, emtia, pay fiyatı vb.) olağan veya beklenmeyen hareketlere bağlı olarak ortaya çıkabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Yatırım yapmış olduğunuz şirketin payları çeşitli nedenlerle resmi merciler tarafından geçici süreyle veya tamamen borsada işlem görmekten men edilebilir, işlem gördüğü pazar değiştirilebilir, borsa kotundan çıkartılabilir, ihraççı hakkında iflas kararı verilebilir. Bu ve benzeri haller için yatırımcıları tazmin sistemi bulunmamaktadır.

Karşı Taraf Riski: Karşı taraf riski, karşı tarafın yükümlüğünü kısmen/tamamen yerine getirememesi riskidir. Aldığınız payları satmak istediğinizde piyasada yeterli alıcı olmama ihtimali bulunmaktadır. Aynı şekilde almak istediğiniz paylar için de piyasada yeterli sayıda satıcı olmama ihtimali vardır. Risk takibi MÜŞTERİ tarafından yapılmalıdır. Yatırım kuruluşunun MÜŞTERİ adına risk takibi yapma veya tazmin yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Likidite Riski: Likidite riski, hazır değerlerinin nakde dönüştürülebilmesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir.

PAY PİYASASINDAKİ İŞLEMLERE ÖRNEKLER:

İşlem	XX Pay Senedinde Alım	Karlı İşlem XX Pay Senedinde Satım	Zararda XX Pay Senedinde Satım	Karlı İşlem Borsa Yatırım Fonunda yapılsaydı:
Senedin Fiyatı (TL)	3,5	4	3	
Alınan/Satılan Miktar	1000 Lot	1000 Lot	1000 Lot	
Ödenen/Tahsil Edilen Tutar (TL)	3.500,00	4.000,00 TL	3.000,00	
Ödenen Komisyon (TL)	3.500,00*2/1000=7	4.000,00*2/1000=8	3.000,00*2/1000=6	
Komisyon Oranı	Binde 2	Binde 2	Binde 2	
Ödenecek BSMV	0,35 TL	0,40 TL	0,30 TL	
Tahsil Edilecek/Geçecek Net Tutar (TL)	3.507,35	3.991,60	2.993,70	
Kar+/Zarar- (TL)		3.991,60-3.507,35= 484,25	2.993,70-3.507,35= -513,65	3507,35 - 3.991,60 = 484,25
Ödenecek Stopaj (TL)		484,25 x %0 = 0		484,25 X%10=48,42
Net Kar (TL)		484,25		435,82

BRÜT TAKAS UYGULAMASI: Takasbank tarafından netleştirme uygulaması kaldırılan paylarda brüt takas uygulaması yapılmakta, aracı kurum ve yatırımcı bazındaki takas alacakları Takasbank tarafından takas süresinden sonra dağıtılmaktadır. 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 gerekmektedir. Brüt takasa tabi paylar kap.gov.tr duyurularından ve Borsa İstanbul internet sitesinden (www.borsaistanbul.com) takip edilmelidir.

PAZARLAR: 01/10/2020 tarihi itibarıyla Borsa'nın ilan ettiği Pazar yapılması aşağıda yer almakta olup, Borsa tarafından belirlenen ve ilan edilen seans bölümleri çerçevesince işlem yapılabilmektedir.

-Yıldız Pazar: Borsaya ilk kotasyonda halka arz edilen kısmının piyasa değeri 300 milyon TL ve üzeri olan payların işlem göreceği pazardır.

-Ana Pazar: Borsaya ilk kotasyonda halka arz edilen kısmının piyasa değeri 300 milyon TL – 75 milyon TL arasında olan payların işlem göreceği pazardır.

-Alt Pazar: Borsaya ilk kotasyonda halka arz edilen kısmının piyasa değeri 75 milyon TL – 40 milyon TL arasında olan payların işlem göreceği pazardır.

“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.”

-Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı (YÜFP): Borsa yatırım fonu katılma belgeleri, varantlar, sertifikalar, sahipliğe dayalı kira sertifikaları, gayrimenkul sertifikaları, gayrimenkul yatırım fonları ve girişim sermayesi yatırım fonlarının işlem görebildiği pazardır.

-Yakın İzleme Pazarı (YİP): Kotasyon Yönergesine göre Yıldız Pazar, Ana Pazar ve Alt Pazar'dan çıkarılma sonucunu doğuracak gelişmelerin olduğu ortaklıkların paylarının işlem gördüğü pazardır. İşlem yapmak istediğiniz payın yer aldığı YİP'de;
- Derinliğin/likiditenin sınırlı olabileceği, dolayısıyla aşağı/yukarı yönlü seri 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.

-Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı (NİYİP): Halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edilen ortaklık paylarının ve Yönetim Kurulu'nca uygun görülen diğer sermaye piyasası araçlarının yalnızca nitelikli yatırımcılar arasında işlem görebilmesini sağlamak amacıyla oluşturulmuştur. Nitelikli yatırımcı statüsünde olmayanlar bu pazarda işlem yapamaz.

-Piyasa Öncesi İşlem Platformu (PÖİP): Halka açık statüde olup, payları borsada işlem görmeyen şirketlerden, Borsa tarafından bu platformda işlem görmesine karar verilenlerin paylarının işlem gördüğü platformdur. Platformda “tek fiyat” sistemi uygulanmaktadır. Bir gün içerisinde 4 kez fiyat belirlenmekte ve belirlenen tek fiyattan, işlemler Pay Senetleri Piyasası pazarında uygulanan seans saatleri içerisinde gerçekleşmektedir. Tek Fiyat Bölümü işlem saatleri aşağıdaki gibidir:

	Emir Toplama Saatleri	Tek Fiyatın Belirlenmesi
Tek Fiyat Bölümü	09:35 – 12:25	12:25 (+)*
Gün Ortası Tek Fiyat Bölümü	12:30 – 13:25	13:25 (+)*
Tek Fiyat Bölümü	13:30 – 17:25	17:25 (+)*
Kapanış Fiyatından / Tek Fiyattan İşlemler Bölümü		17:38 – 17:40

***(+):** İşlemlerin tamamlanmasına bağlı olarak değişebilecek bir saati ifade eder.

PÖİP'de açık takas pozisyonu özkaynak oranı %100'dür. PÖİP brüt takasa tabiidir. Piyasa Öncesi İşlem Platformunda komisyon uygulaması pay piyasası komisyon uygulaması ile aynıdır.

İşlem yapmak istediğiniz payın yer aldığı PÖİP'de;

- Halka açık ortaklık statüsünde olup Borsa kotunda olmayan şirketlerin ve/veya fiili dolaşım oranı düşük olan şirketlerin paylarının işlem gördüğü,

- 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.

BİRİNCİL PİYASA: Pay ihraç eden şirketler (fon talep edenler) ile tasarruf sahiplerinin (fon arz edenler) doğrudan karşılaştıkları piyasadır. Pay Piyasası Sistemi aracılığıyla Borsada halka arz edilecek payların birincil piyasa işlemleri saat 10:30-13:00 arasında yapılmaktadır.

İKİNCİL PİYASA: Payların ilk kez Borsa kotuna alınmasını, ortaklığın borçluluğu temsil eden menkul kıymetlerinin Borsa kotuna alınmasını ifade eder. Başka bir anlatımla ikincil piyasa; menkul kıymetlerin ilk ihracı sonrası işlem gördükleri piyasa şeklidir. Pay Piyasası işlemleri hem ikincil hem de birincil piyasayı kapsamaktadır.

TOPTAN SATIŞ İŞLEMLERİ: Toptan Satış İşlemleri, önceden alıcıları belirli olan veya olmayan, belirli bir miktarın üzerindeki pay işlemlerinin Borsa'da güven ve şeffaflık ortamında, organize bir piyasada gerçekleştirilmesini sağlamaktadır.

YENİ PAY ALMA HAKLARI İŞLEMLERİ: Payları Borsada işlem gören şirketlerin nakdi sermaye artışı yapmak üzere belirledikleri yeni pay alma hakkı kullanma süresi içinde, söz konusu payların üzerinde bulunan yeni pay alma haklarının alınıp satılması için, Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla yeni pay alma hakları sıraları işleme açılır. Rüşhan hakkı kuponları, Pay Piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür.

MÜŞTERİlerimizce, kendilerine teslim edilen form nüshası ile ilgili olarak "**Formu okudum, anladım, bir nüshasını elden aldım**" ibaresinin aşağıya elle yazılarak altının imzalanmasını rica ederiz.

MÜŞTERİ'nin Adı Soyadı:

Müşteri Bilgi Bankası no.su:

Tarih:

İmza:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sabancı Center 4. Levent 34330 İstanbul, MERSİS No: 0011007783700015 www.akyatirim.com.tr
Akbank T.A.Ş. Sabancı Center 4. Levent, 34330 İstanbul, MERSİS No: 0015 0015 2640 0497 www.akbank.com