

## VİOP 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 anlamayı, aşağıda belirtilen hususlar ile mali durumunuz ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir. Aracı kuruluş nezdinde açtığınız hesap ve bu hesap üzerinden Borsa İstanbul A.Ş. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda ("VİOP") gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Borsa İstanbul A.Ş. ("Borsa") ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır. VİOP işlemlerinde ikincil piyasa bulunmamaktadır. VİOP'da pozisyon almak üzere aracı kuruluş nezdinde açtığınız ve teminat yatıracağınız hesabınızdan piyasada alım-satım işleminde bulunacağınız her vadeli işlem (futures) sözleşmesi için en az Borsa'nın/Takasbank'ın belirlediği tutarda bir başlangıç teminatı yatırılması gerekmektedir. Aracı kuruluş tarafından yapılacak teminat tamamlama çağrılarının istenen süre içinde ve şekilde yerine getirilmesine, 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.

### **GİDER VE KEŞİNTİLER:**

VİOP işlemleri komisyonu, yapılan her bir işlemin parasal değeri üzerinden azami %1 + Banka Sigorta Muamele Vergisi ("BSMV")'dir. Müşteri, Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Ak Yatırım"), VİOP işlemlerinden alacağı komisyonun yanında saklamacı kurum olan Takasbank'ın ve Borsa'nın üye aracı kuruluşlardan aldığı komisyon ücreti, saklama ücreti ve diğer her türlü giderin azami 2 katı ile her türlü vergi, resim, harç ve fonları derhal ve nakden Ak Yatırım'a ödemeyi ayrıca söz konusu bedellerin, Ak Yatırım/Akbank T.A.Ş. nezdindeki hak ve alacaklarından takas, mahsup ve tahsil edilebileceğini kabul, beyan ve taahhüt eder.

<b><u>VERGİLER:</u></b>	<b>STOPAJ DURUMU</b>			
	<b>Bireysel Yatırımcılar</b>		<b>Kurumsal Yatırımcılar (*)</b>	
<b>VİOP'TA ELDE EDİLEN KAZANÇLARIN VERGİLENDİRİLMESİ</b>	Tam Mükellef	Dar Mükellef	Tam Mükellef Sermaye Şirketi/Yatırım Fon ve Ortaklıkları	Dar Mükellef Sermaye Şirketi/Yatırım Fon ve Ortaklıkları
Pay ve Pay Endeksine Dayalı Sözleşmelerden Elde Edilen Kazançlar	0%	0%	0%	0%
Pay ve Pay Endeksine Dayalı Sözleşmeler Haricindeki Sözleşmelerden Elde Edilen Kazançlar	10%	10%	0%	0%

\*Diğer tam ve dar mükellef kurumlar için stopaj oranı %10 olarak uygulanacaktır.

### **TEMEL RİSKLER:**

Türev araçlar çeşitli oranlarda risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda aracı kuruluşa yatıracağınız teminatın tümünü kaybedebileceğiniz gibi kayıplarınız toplam teminatınızı dahi aşabilecektir. 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 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. Piyasadaki fiyat hareketleri, almış olduğunuz pozisyon aleyhine geliştiğinde hesabınız Borsa tarafından "riskli" hesap olarak belirlenebilir. Bu durumda Borsa'ya pasif emir girişi yapılamayabilecektir. Aracı kuruluşun 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 aracı kuruluşun yetkili personelince yapılacak teknik ve temel analizden 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 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 ve teslimat öngörülen sözleşmelerde fiziksel varlığın teslim edilmeme riskine de maruz kalınabileceği bilinmelidir.

**Piyasa Riski:** Piyasa fiyatlarındaki (faiz, kur, emtia, pay fiyatı vb.) olağan veya beklenmeyen hareketlere bağlı olarak ortaya çıkabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 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 zararlara da yol açabileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır. Risk takibi müşteri tarafından yapılmalıdır. Müşteri portföylerinde oluşan riskleri de dikkate alarak, müşterinin işlem yaptığı piyasalardaki olağanüstü durumlar karşısında veya Saklama Kuruluşu'nun talebi üzerine müşteriden ek teminat talep edebilir. Söz konusu ek teminat değişik müşteri portföylerine göre farklı oran ve tutarlarda olabilir. Müşteri; **yatırdığı teminat tutarlarının üzerinde bir kayba uğrayabilir.** Müşteri, işbu Risk Bildirim Formu'nu imzalamakla söz konusu kayıp riskinin Ak Yatırım tarafından kendisine bildirilmiş olduğunu ve bu kayıp riskini kabul ederek işlem yaptığını kabul eder. Sürdürme seviyesi, piyasadaki günlük fiyat hareketleri karşısında güncelleştirilen teminat tutarlarının ve teminat olarak bulundurulması gereken varlık kompozisyonunun koruması gereken alt oranı/düzeyidir. Bu alt oran pozisyonun alınması için gerekli asgari teminatın % 15'ine tekabül eder. Gün içinde tutulan pozisyonlarda gerekli görülmesi durumunda sürdürme seviyesini korumaya yönelik ek teminatı Ak Yatırım kısmen veya tamamen isteyebilir. Sürdürme seviyesinin, pozisyon almak için gerekli teminat değerinin % 15'ine düşmesi veya altına düşmesi halinde Ak Yatırım tarafından ilgili pozisyonlar (Opsiyon alış yönlü pozisyonlar hariç olmak üzere açık olan tüm pozisyonlar) (stop out/otomatik pozisyon kapatma ile) reesen kapatılabilecektir. Stop out/pozisyon kapama seviyesi tetiklendikten sonra işlem piyasada oluşan fiyatlardan kapanır. % 15 stop-out seviyesine tekabül eden fiyat seviyesi garanti edilemez. Piyasalardaki koşullara ve işlem yapılan saatlere bağlı olarak likidite riskinin bulunduğunu Müşteri kabul eder.

Sonuç itibariyle; piyasada olağan dışı veya spekülatif dalgalanmalar yaşandığında olası kayıplarınız teminatınızın çok azalmasına neden olabileceği gibi, teminatınız aracı kuruluş tarafından belirlenecek bir seviyeye geldiğinde tüm pozisyonlarınız (opsiyon alış yönlü pozisyonlar hariç olmak üzere açık olan tüm pozisyonlar) aracı kuruluş tarafından ilk aktif fiyattan reesen kapatılabilecektir.

**Karşı Taraf Riski:** Karşı taraf riski, karşı tarafın yükümlüğünü kısmen/tamamen yerine getirememesi riskidir.

**Likidite Riski:** Likidite riski, hazır değerlerinin nakde dönüştürülememesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir. Piyasanın sıkışık, likiditenin oldukça düşük olduğu, maksimum fiyat hareketinin gerçekleştiği bir ortamda, sistemde piyasa yapıcılığı mevcut ise; piyasa yapımcılarının en geniş banttan kotasyon verdikleri piyasa şartlarında, riski sınırlama imkânı veren "şarta bağlı emirler" ile "strateji emirleri" de dâhil olmak üzere aracı kuruluş vasıtasıyla piyasaya iletilmesi istenilen emrin gerçekleşmeme ihtimali dikkate alınmalıdır. Borsa tarafından, hesap ve firma bazında belirlenen pozisyon limitine ulaşıldığı takdirde pozisyon kapatma emriniz kabul edilecek, bunun dışındaki emirleriniz kabul edilmeyecektir.

## **VIOP İŞLEMLERİNE ÖRNEKLER:**

### **VADELİ İŞLEM SÖZLEŞMESİ (FUTURE)**

Belirli bir vadede, önceden belirlenen fiyat, miktar ve nitelikte dayanak varlığı alma veya satma yükümlülüğü veren sözleşmelerdir.

**Futures işlemlerine örnekler:** Yatırımcı Dolar/TL kurunda yükseliş beklemektedir; 13/10/2016 tarihinde 3,1515 fiyat ile F\_USDTRY1016 sözleşmesinde 100 adet uzun pozisyon alır. Bu durumda;

Tarih	Sözleşme	Miktar	İşlem Fiyatı	Gün Sonu Uzlaşma Fiyatı	Kar & Zarar
13/10/2016	F_USDTRY1016	+100	3,1515	3,1585	700 TL
14/10/2016	F_USDTRY1016			3,1630	450 TL
15/10/2016	F_USDTRY1016	+20	3,1685	3,1680	490 TL
16/10/2016	F_USDTRY1016			3,1910	2.760 TL
17/10/2016	F_USDTRY1016	-120	3,1930	3,1980	240 TL
<b>Toplam</b>					<b>4.640 TL</b>

Yatırımcı endeks fiyatında düşüş beklemektedir; 13/10/2016 tarihinde 95,025 fiyat ile F\_XU0301016 sözleşmesinde 100 adet kısa pozisyon alır. Bu durumda;

Tarih	Sözleşme	Miktar	İşlem Fiyatı	Gün Sonu Uzlaşma Fiyatı	Kar & Zarar
13/10/2016	F_XU0301016	-100	95.025	94.725	3.000 TL
14/10/2016	F_XU0301016			94.900	-1.750 TL
15/10/2016	F_XU0301016			95.250	-3.500 TL
<b>Toplam</b>					<b>-2.250 TL</b>

## **OPSIYON SÖZLEŞMESİ**

Opsiyon sözleşmesi, iki taraf arasında yapılan ve alıcıya, ödeyeceği belli bir tutar (opsiyon primi) karşılığında, belirli bir vadeye kadar (veya belirli bir vadede), bugünden belirlenen bir fiyat (kullanım fiyatı) üzerinden opsiyona dayanak teşkil eden bir malı, kıymeti veya finansal göstergesi satın alma veya satma hakkı tanıyan, satıcıya da alıcının bu sözleşmeden doğan hakkını

kullanması durumunda sözleşmeye dayanak teşkil eden malı, kıymeti, veya finansal göstergesi satma veya alma yükümlülüğü getiren sözleşmedir.

VİOP'ta Pay Senedi, Pay Endeksi ve DolarTL Opsiyon sözleşmeleri işlem görmektedir.

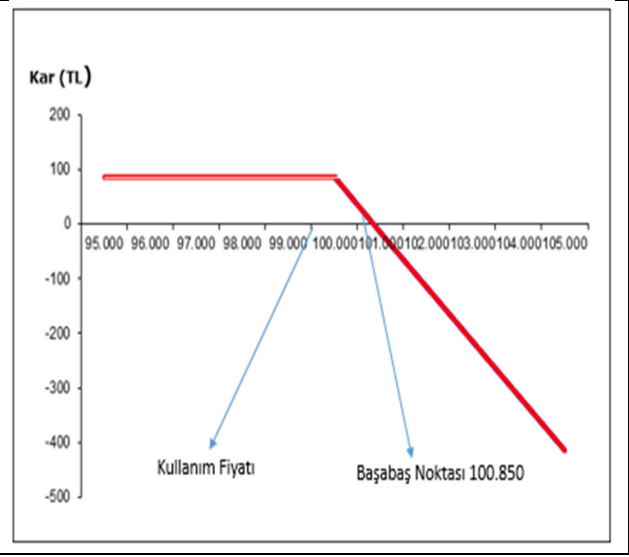
**Alım Opsiyonu (Call Option):** Sözleşmeyi alan tarafa belli bir vadeye kadar veya vadede , belirli bir miktarda bir malı, kıymeti veya finansal göstergesi belirli bir kullanım fiyatından alma hakkı verir. Alım opsiyonu alıcısının (satıcısının) beklentisi dayanak varlık fiyatının gelecekte yükselmesidir (düşmesidir) Alıcı hakkını kullanmak isterse karşı tarafın (satıcının) dayanak varlığı alıcıya satma yükümlülüğü vardır.

**Satım Opsiyonu (Put Option):** Sözleşmeyi alan tarafa belli bir vadeye kadar veya vadede, belirli bir miktarda bir malı, kıymeti veya finansal göstergesi belirli bir fiyattan satma hakkı verir. Satım opsiyonu alıcısının (satıcısının) beklentisi dayanak varlık fiyatının gelecekte düşmesidir (yükselmesidir). Alıcının hakkını kullanmak istemesi halinde karşı tarafın (satıcının) dayanak varlığı alıcıdan alma zorunluluğu vardır.

### Opsiyon işlemlerine örnekler:

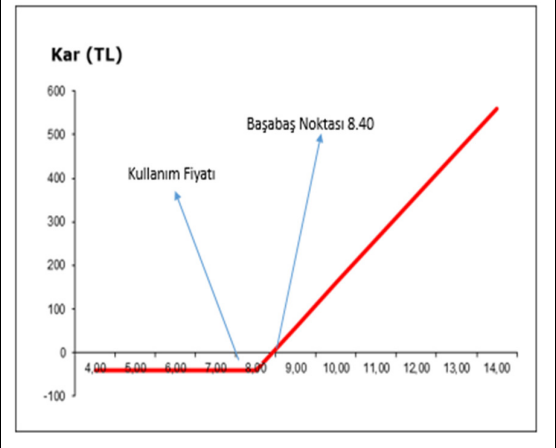
**1) Alım Opsiyonu Örneği:** BIST 30 endeksi üzerine ALIM opsiyonu SATILMASI: Ekim 2016 vadeli (vade sonu 31/10/2016), 100.000 kullanım fiyatlı opsiyonun sözleşme büyüklüğü 100 \* Dayanak Varlık.

- 13/10/2016 tarihinde BIST 30 endeksi alım opsiyonunun VİOP fiyatı 0,85TL (1 adet sözleşme için ödenmesi gereken prim tutarı 85 TL'dir. (0,85 TL\*100 Adet Dayanak Varlık)
- Vade sonunda BIST 30 endeksi 100.000'nin üzerinde ise opsiyon alıcısı opsiyonu kullanır. Opsiyon satıcısının 31/10/2016 tarihinde 100.000'den BIST 30 endeksi kontratı satma yükümlülüğü vardır.
- Vade sonunda BIST 30 endeks değeri 103.000 olursa opsiyon alıcısı opsiyonu kullanır ve opsiyon satıcısı nakdi uzlaşma prensipleri çerçevesinde opsiyon alıcısına kullanım fiyatı ile spot endeks değeri arasındaki farkı öder. [(103.000-100.000)\*100 kontrat= 300 TL]
- Eğer vade sonunda BIST 30 endeksi 100.000'nin altında ise opsiyon değersiz olarak son bulur. Opsiyon alıcısı opsiyonu kullanmaz ve opsiyon satıcısı aldığı prim kadar (85 TL) kar eder. Opsiyonun başabaş noktası 100.850'dir.



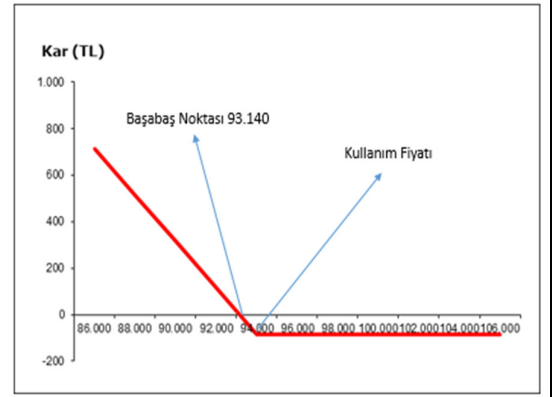
**2) Akbank T.A.Ş. ("Akbank" ) üzerine ALIM opsiyonu alınması:** Kasım 2016 vadeli (vade sonu 30/11/2016), 8,00 TL kullanım fiyatlı ve sözleşme büyüklüğü 100 (1 adet opsiyon 100 adet pay senedini temsil ediyor)

- 18/10/2016 tarihinde Akbank alım opsiyonunun VİOP fiyatı 0,40 TL (1 sözleşme için ödenmesi gereken prim 40 TL (0,40\*100)
- Alıcının 30/11/2016 tarihinde 8,00 TL'den Akbank hissesi alma hakkı vardır.
- Vade sonunda Akbank pay senedinin fiyatı 8,00 TL'nin üzerinde ise opsiyon alıcısı opsiyonu kullanır ve opsiyon satıcısının opsiyon alıcısına 8,00 TL'den Akbank pay senedi satma yükümlülüğü vardır.
- Alıcı opsiyonunu kullanırsa opsiyon satıcısına 8,00 TL üzerinden pay senedinin bedelini öder, satıcı payları alıcıya teslim etmekle yükümlüdür.
- Eğer vade sonunda Akbank pay senedinin fiyatı 8,00 TL'nin altında ise opsiyon değersiz olarak son bulur. Opsiyon alıcısı opsiyonu kullanmaz ve opsiyon satıcısı aldığı prim kadar (40 TL) kar eder.
- Opsiyonun başabaş noktası 8,40 TL'dir.



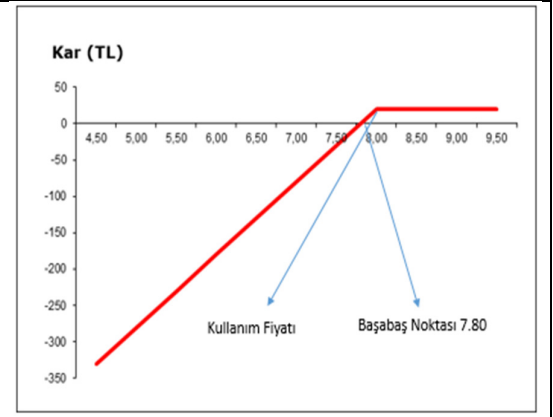
**3) Satım Opsiyonu Örneği:** BIST 30 endeksi üzerine SATIM opsiyonu alınması: Ekim 2016 vadeli (vade sonu 31/10/2016), 94.000 kullanım fiyatlı ve sözleşme büyüklüğü 100 kontrat

- 13/10/2016 tarihinde BIST 30 endeksi satım opsiyonunun VİOP fiyatı 0,86 TL (1 sözleşme için ödenmesi gereken prim 86 TL (0,86\*100).
- Opsiyon alıcısının 31/10/2016 tarihinde 94.000 fiyat ile BIST 30 endeksi kontratını satma hakkı vardır. Opsiyon satıcısı ise alıcının opsiyonu kullanması durumunda gerekli ödemeyi alıcıya yapmakla yükümlüdür.
- Vade sonunda BIST 30 endeks değeri 90.000 olur ise opsiyon alıcısı opsiyonu kullanır. Bu durumda opsiyon satıcısı alıcıya 400 TL (94.000-90.000)\*100 ödeme yapar.
- Eğer vade sonunda BIST 30 endeks değeri 94.000'nin üzerinde ise opsiyon değersiz olarak son bulur. Opsiyon alıcısı opsiyonu kullanmaz ve opsiyon satıcısı aldığı prim (86TL) kadar kar eder.
- Opsiyonun başabaş noktası 93.140'dır.



**4) Akbank (AKBNK [A] ) üzerine SATIM opsiyonu SATILMASI:** Kasım 2016 vadeli (vade sonu 30/11/2016), 8,00 TL kullanım fiyatlı ve sözleşme büyüklüğü 100 (1 opsiyon 100 adet pay senedini temsil ediyor)

- 18/10/2016 tarihinde Akbank satım opsiyonunun VİOP fiyatı 0,20TL (1 sözleşme için ödenmesi gereken prim 20 TL (0,20\*100)
- Opsiyon alıcısının 30/11/2016 tarihinde 8,00 TL'den Akbank pay senedi satma hakkı vardır.
- Vade sonunda Akbank pay senedinin fiyatı 8,00 TL'nin altında ise alıcı opsiyonu kullanır ve opsiyon satıcısının alıcıdan Akbank pay senedini 8,00 TL'den satın alma yükümlülüğü vardır.
- Alıcı opsiyonunu kullanırsa opsiyon satıcısına 8,00 TL üzerinden payları satar, satıcı ise payları alıcıdan satın almakla yükümlüdür.
- Eğer vade sonunda Akbank pay senedinin fiyatı 8,00 TL'nin üzerinde ise opsiyon değersiz olarak son bulur. Opsiyon alıcısı opsiyonu kullanmaz ve opsiyon satıcısı aldığı prim kadar (20TL) kar eder.
- Opsiyonun başabaş noktası 7,80TL'dir.



Formun bir örneği müşteri tarafından elden teslim alınmıştır. Müşterilerimizce, kendilerine teslim edilen form nüshası ile ilgili olarak **"Formu okudum, anladım, bir nüshasını elden aldım"** ibaresinin aşağıya elle yazılarak altının imzalanmasını rica ederiz. ....

**Tekil hesaplar için Bilgi ve İmza Alanı**

Müşterinin Müşteri Bilgi Bankası no.su : .....

Müşterinin Adı Soyadı : .....

İmza : Tarih: ..... / ..... / .....

**Müşterek Hesaplar için Bilgi ve İmza alanı**

Müşterek Hesap Müşteri Bilgi Bankası no.su: .....

Müşterilerin Müşteri Bilgi Bankası No.su ve Adı Soyadı: : .....

İmzalar: