

AÇIĞA SATIŞ VE ÖDÜNÇ İŞLEMLERİNE İLİŞKİN RİSK BİLDİRİM FORMU

A - AÇIĞA SATIŞ 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 anlamalı, mali durumunuz ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz için aşağıdaki hususların tarafınızca okunup anlaşılması gerekmektedir. Açığa satış işlemi, sahip olunmayan sermaye piyasası araçlarının satılması ya da satışı ilişkin emrin verilmesidir. Açığa satış işlemi bir ikincil piyasa işlemidir. Müşteri tarafından verilen satım emrinin açığa satış olduğunun, emrin verilmesi esnasında aracı kuruluşa bildirilmesi zorunludur. Müşteri açığa satış işleminde başlangıçta %50 oranında özkaynak yatırmak zorundadır. Açığa satış işlemlerinin devamı süresince özkaynak oranının %35 olması zorunludur. Özkaynak oranının %35'in altına inmesi durumunda Akbank T.A.Ş.("Akbank")/Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.("Ak Yatırım") müşteriye eksikliğin tespit edildiği gün itibariyle özkaynak oranını %50'ye tamamlayacak şekilde nakit ve/veya sermaye piyasası aracı yatırmak üzere teminat tamamlama çağrısında bulunur. Açığa satış işleminin aynı gün alınarak pozisyonun kapatılmaması durumunda takas günü (T+2) ödünç menkul kıymet kullanılarak pozisyon kapatılır.

Gider ve Kesintiler:

Yapacağınız her işlem için Akbank ve Ak Yatırım'a azami binde 2 işlem komisyonu, buna ilave olarak işlem komisyonunun yüzde 5'i oranında BMV ödersiniz.

Vergiler:

Pay piyasasında edilen 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 paylar, pay endeksleri ve Borsa İstanbul'da işlem gören aracı kurum varantları dahil olmak üzere (menkul kıymet yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç) paylardan elde edilen kazançlarda gelir vergisi tevkifat oranı, 01.10.2010 tarihinden geçerli olmak üzere % 0 olarak saptanmıştır.

Temel Riskler:

Piyasa Riski: Piyasa fiyatlarındaki (faiz, kur, emtia, pay fiyatı vb.) olağan veya beklenmeyen hareketlere bağlı olarak zarar etme ihtimaliniz bulunmaktadır. Pay Piyasasında açığa satış yaptığınız durumlarda, almış olduğunuz senedin fiyatı, o senedin işlemlerindeki arz talep dengesi nedeniyle değer kaybeder ise kar, değer kazanır ise zarar edebilirsiniz. Risk takibi müşteri tarafından yapılmalıdır. Yatırım kuruluşunun risk takibi yükümlülüğü veya yatırımcı tazmin sistemi bulunmamaktadır.

Likidite Riski: Likidite riski, hazır değerlerinin nakde dönüştürülememesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir. Sattığınız payları almak istediğinizde piyasada yeterli satıcı olmama ihtimali bulunmaktadır.

Karşı Taraf Riski: Karşı taraf riski, karşı tarafın yükümlüğünü kısmen/tamamen yerine getirememesi riskidir. 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 aracı kuruluş garantisi veya yatırımcıları tazmin sistemi bulunmamaktadır.

Pay Piyasasındaki Açığa Satış İşlemlerine Örnekler:

Karlı İşlem			Zararlı İşlem	
Açığa Satış İşlemi	Açığa Satış	Alım	Açığa Satış	Alım
XXXX Senedi Fiyat	8,27	8,20	8,20	8,27
İşlem Miktarı	5.000	5.000	5.000	5.000
İşlem Tutarı	41.350	41.000	41.000	41.350
Komisyon(Binde 2)	82,70	82	82	82,70
BMV(Komisyonun yüzde 5'i)	4,14	4,10	4,10	4,14
Müşterinin Ödeyeceği Tutar		41.086	40.913,90	
Müşterinin Tahsil Edeceği Tutar	41.263			41.436,84
Stopaj Tutarı	0			
Kar/Zarar Durumu		177,07 TL Kar		522,94 TL Zarar

B - ÖDÜNÇ İŞLEMLERİNE İLİŞKİN RİSK BİLDİRİM FORMU

Önemli Açıklama

Sermaye piyasasında gerçekleştireceğiniz ödünç işlemleri sonucunda ödünce konu kıymeti teslim etmek, işlem komisyonu ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") komisyonu ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Uyarı: İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun Ödünç Pay Piyasasında işlem yapma yetkisine sahip olup olmadığını kontrol ediniz. Bu yetkiye sahip aracı kurumları www.spk.gov.tr veya www.tspakb.org.tr web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

Ödünç Pay Piyasası (ÖPP): Takasbank tarafından işletilen, ödünç alma ve verme emirlerinin karşılaştığı organize piyasadır.

Ödünç Menkul Kıymet (ÖMK): En az bir tarafının AK YATIRIM müşterilerinden oluştuğu ödünç menkul kıymet alma ve verme işlemlerinin karşılaştığı tezgahüstü piyasadır.

Gider ve Kesintiler: İşlemlerimize başlamadan önce, aracı kuruluşunuzdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız.

Vergiler:

Pay piyasasında elde edilen 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 paylar, pay endeksleri ve Borsa İstanbul'da işlem gören aracı kurum varantları dahil olmak üzere (menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç) pay senetlerinden elde edilen kazançlarda gelir vergisi tevkifat oranı, 01.10.2010 tarihinden geçerli olmak üzere %0 olarak saptanmıştır. Yatırım ortaklığı pay senetlerinde stopaj oran ise %10'dur. BMV oranı, işlem komisyonunun yüzde 5'idir.

Temel Riskler:

Piyasa Riski: Piyasa fiyatlarındaki (faiz, kur, emtia, pay fiyatı vb.) olağan veya beklenmeyen hareketlere bağlı olarak ortaya çıkabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

Ödünç işlemi yaptığınız 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 tarafın yükümlüğünü kısmen/tamamen yerine getirememesi riskidir.

Pay senedi ödünç vermek istediğinizde piyasada yeterli alıcı olmama ihtimali bulunmaktadır. Aynı şekilde pay senedi ödünç almak istediğinizde piyasada yeterli sayıda satıcı olmama ihtimali vardır. Risk takibi müşteri tarafından yapılmalıdır. Yatırım kuruluşunun müşteri adına risk takibi yapma veya tazmin yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Likidite Riski: Hazır değerlerinin nakde dönüştürülememesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir.

Önemli Hususlar:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile imzalanacak Ödünç Menkul Kıymet Alma ve Verme İşlemleri Sözleşmesi'nde belirtilen hususlara ek olarak aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir.

1. Aracı kuruluş nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek Ödünç işlemleri için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsalar ve Takas Merkezleri tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.

2. Ödünç İşlemlerine Örnek :

Veriler : Ödünce konu kıymet 100.000 adet Akbank pay senedi, piyasa değeri 8 TL., ödünç işlem tutarı: 100.000 X 8 TL = 800.000 TL, ödünç faiz oranı %8, ödünç süresi 1 gün, Takasbank komisyon oranı; (%5 BMV dahil) yüzbinde 5.

Ödünç alan ve veren müşteriler (her biri) 40 TL Takasbank komisyonu (800.000 X yüzbinde 5 = 40 TL) ödeyecektir. Ödünç alan taraf, ödünç verene 175,34 TL komisyon (800.000X8,00/36.500) ödeyecektir. Ak Yatırım'ın ödünç alandan alacağı komisyon, ödünç alanın ödünç verene ödeyeceği komisyonun azami %100'ü kadardır(175,34 TL). Ak Yatırım'ın ödünç verenden alacağı komisyon ise bu müşterinin edindiği komisyonun azami %50'si kadardır (87,67 TL). Ödünç Alanın Maliyeti = 40 + 175,34 + 175,34 = 390,68 TL Ödünç Verenin Getirisi = 175,34 – 40 – 87,67 = 47,67 TL

Vadesi bir günden fazla olan ödünçler için işlem komisyonu, her gün için işleme konu kıymetin piyasa değeri üzerinden hesaplanarak bir önceki günün komisyon tutarına ilave edilir. Takasbank ücreti ise işlem bazında bir defa alınmaktadır.

Söz konusu işlemde hesaplanan komisyon tutarınının 25 TL'nin altında olması durumunda minimum 25 TL tahsil edilir. Müşterinin Takasbank'a ödeyeceği komisyon Takasbank Ödünç Pay Piyasası(ÖPP) Uygulama Esasları Prosedürü'nde belirtilen oranlar üzerinden hesaplanacaktır. Oranlar vadeye göre değişiklik arz etmektedir.

3. Ödünç Pay Piyasası (ÖPP)'nda işleme konu olabilecek kıymetler; Takasbank ÖPP Uygulama Esasları Prosedürü'nde belirtilen menkul kıymetlerdir. Borsa İstanbul'da (BİAŞ) işlem gören payların işlem sırasının kapatılması ve listelerden çıkarılmasına ilişkin esaslar BİAŞ tarafından belirlenir.

4. Ödünç işlemlerinde teminat olarak kabul edilecek kıymetler ve bu kıymetlerin değerlemesi için SPK'nın Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkındaki Tebliği ilkelerine uyulur.

5. Ödünç Pay Piyasası'nda sadece vadesiz işlemler, ödünç alana erken kapama ödünç verene ise geri çağırma hakkını verir. Bu vade türünde işlem oluştuktan sonra ödünç alan veya veren tarafın herhangi birinden işlem kapatma talebi gelmedikçe işlem maksimum bir yıla kadar devam eder. Sistemde işlemin vadesi belli olana kadar gün sayısı 365 gün, vade tarihi bir yıl olarak tutulur. Vadesiz emirleri geri çağırma/erken kapama işlemi, gün içinde saat 16:45'e kadar yapılabilir.

6. Ödünç talebinin girilebilmesi için ödünce konu kıymetin piyasa değerinin % 120'si kadar değerlendirilmiş başlangıç teminatı olmalıdır. Değerlenmiş teminat, %110 olan sürdürme teminat oranının altına düştüğünde tarafınıza teminat tamamlama çağrısı yapılır. Teminatın başlangıç teminat oranına tamamlanması istenir. Ödünç alma işlemi için teminat tamamlama bildiriminin tarafınıza yapıldığı tarihte aynı gün içinde özkaynağın tarafınızdan tamamlanması esastır. Süresi içinde tamamlanmaması durumunda, AK YATIRIM/EİA ayrıca bir ihbarname göndermesine gerek kalmaksızın, teminat olarak verilen sermaye piyasası araçlarını satarak ödünç pozisyonunu kapatma yetkisine sahiptir. Ak Yatırım başlangıç ve sürdürme teminatı oranlarını değiştirme hakkına sahiptir.

7. Vadesi gelen ödünç borçlarının belirtilen tarihte saat 17:00'ye kadar mislen ödenmesi gerekmektedir. Bu saatten sonraki ödemelerde borç bakiyesi bulunan müşteri temerrüde düşmüş sayılır. Bu durumda, AK YATIRIM/EİA'nın temerrüde düşen müşteriden temerrüt faizi ve cezai şartı talep etme hak ve yetkisi bulunmaktadır. Uygulanacak temerrüt faizi ve cezai şartlar; müşterinin yükümlülüklerini tamamlama gün ve saatlerine göre değişiklik göstermekte olup, iş bu sözleşmenin "Tanım ve Kısaltmalar" başlığı altında, "Temerrüt Faizi" ve Cezai Şart" tanımlarında belirtildiği şekilde uygulanacaktır.

İşbu Kredili Menkul Kıymet – Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri risk bildirim formları, yatırımcıyı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.

Kredili Menkul Kıymet – Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Sözleşmesi'nin imzası öncesinde işbu risk bildirim formunu okuduğumu ve içeriğini anladığımı kabul ve beyan ederim. Formun bir örneği tarafımda elden teslim alınmıştır. Müşteri el yazısı ile **"Formu okudum, anladım. Bir suretini elden teslim aldım"** yazarak imzalayacaktır.

.....

Tarih :
Adı Soyadı / Unvan :
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