

## YATIRIM KURULUŞU VARANTLARI VE SERTİFİKALARI İLE BENZER NİTELİKTEKİ SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK BİLDİRİM FORMU

Sermaye piyasasında gerçekleştireceğiniz yatırım kuruluşu varantlarına ve/veya sertifikalarına ve benzeri sermaye piyasası araçlarına ilişkin alım satım işlemleri sonucunda kâr 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. Bu amaçla, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nun VII.128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği'nin (Tebliğ) 9 uncu maddesinin üçüncü fıkrasında ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'in 25 inci maddesinin ikinci fıkrasında öngörüldüğü üzere Yatırım Kuruluşu Varantları ve Sertifikaları ile Benzer Nitelikteki Sermaye Piyasası Araçlarına İlişkin Risk Bildirim Formu'nda (Risk Bildirim Formu) yer alan aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir.

İşbu Risk Bildirim Formu'nda yer alan açıklamalar Tebliğ'in 26 ncı maddesi uyarınca varantlara ya da yatırım kuruluşu sertifikalarına benzer nitelikli olduğu Kurul'ca kabul edilecek sermaye piyasası araçları için de geçerlidir. Varantlara ya da yatırım kuruluşu sertifikalarına benzer nitelikteki sermaye piyasası aracı alım satım işlemi gerçekleştiren yatırım kuruluşu, söz konusu sermaye piyasası aracının özellikleri hakkında müşterilerini bilgilendirmek zorundadır. İşleme başlamadan önce bu bilgileri yatırım kuruluşunuzdan mutlaka talep ediniz.

Banka nezdinde açtıracığınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştireceğiniz tüm sermaye piyasası işlemleri mevzuat ve Kurul'un idari düzenlemelerine tabidir. Kurulacak hukuki ilişkinin tam ve açıklıkla belirlenmesine yönelik olarak, işlem kapsamına giren her türlü detay ve açıklamaya çerçeve sözleşme metninde yer verilmiştir.

### **I. YATIRIM KURULUŞU VARANTLARI**

Yatırım kuruluşu varantı, elinde bulunduran kişiye, dayanak varlığı ya da göstergeyi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkı veren ve bu hakkın kaydı teslimat ya da nakit uzlaşısı ile kullanıldığı menkul kıymet niteliğindeki sermaye piyasası aracıdır.

Varant satın alan yatırımcı, ödediği bedel karşılığında bir dayanak varlığı değil, dayanak varlığı alma ya da satma hakkını satın almaktadır. Bu nedenle, örneğin paya dayalı varant satın alan yatırımcı, pay satın almış olmamakta, dolayısıyla paya bağlı temettü, yeni pay alma veya oy hakkı gibi hakları kullanamamaktadır.

#### **A. Alım (Call) Varantı (Satın Alma Hakkı):**

Alım varantları yatırımcısına varanta ödediği değer (varant primi) karşılığında belli bir kullanım fiyatından, belli bir miktarda dayanak varlığı (veya göstergeyi), belli bir vadede **satın alma** hakkını verirken bir yükümlülük getirmez. Nakit uzlaşısı ile itfa eden alım varantlarında vade sonunda dayanak varlığın fiyatı, varantın kullanım fiyatının üstündeyse aradaki fark varantın çarpanıyla düzeltilir ve varant başına hesaplanan tutar yatırımcıya nakit olarak ödenir. Vade sonunda dayanak varlığın fiyatı kullanım fiyatına eşit veya altındaysa varant değersiz itfa eder. Varant fiyatlamasını etkileyen diğer parametreler sabit olduğu varsayıldığında, alım varantlarının dayanak varlık ile aynı yönde hareket etmesi beklenir.

#### **B. Satım (Put) Varantı (Satma Hakkı):**

Satım varantları yatırımcısına varanta ödediği değer (varant primi) karşılığında belli bir kullanım fiyatından, belli bir miktarda dayanak varlığı (veya göstergeyi), belli bir vadede **satma** hakkını verirken bir yükümlülük getirmez. Nakit uzlaşısı ile itfa eden satım varantlarında vade sonunda dayanak varlığın fiyatı, varantın kullanım fiyatından düşükse aradaki fark varantın çarpanıyla düzeltilir ve varant başına hesaplanan tutar yatırımcıya nakit olarak ödenir. Vade sonunda dayanak varlığın fiyatı kullanım fiyatına eşit veya üstündeyse varant değersiz itfa eder. Varant fiyatlamasını etkileyen diğer parametreler sabit olduğu varsayıldığında, satım varantlarının dayanak varlık ile zıt yönde hareket etmesi beklenir.

#### **C. Dayanak Varlık/Gösterge:**

Varantın dayanak varlığını, kural olarak BİST 30 endeksinde yer alan pay ve/veya BİST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet oluşturur. Varantın dayanak göstergesi ise kural olarak borsa tarafından oluşturulmuş pay endeksleridir. Kurul tarafından uygun görülmesi halinde, yukarıda belirtilen dayanak varlık ve göstergeler dışında kalan Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen ve borsada işlem gören devlet iç borçlanma senetleri, konvertibl döviz, kıymetli maden, emtia, geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler gibi diğer varlık ve göstergeler de varanta dayanak teşkil edebilir.

Dayanak varlığın/göstergenin fiyatının, işleme koyma fiyatına eşit olması durumuna "*başabaş varant*" denilir.

Alım varantları için dayanak varlık/gösterge fiyatının, işleme koyma fiyatının üzerinde olması, satım varantları için ise dayanak varlık/gösterge fiyatının işleme koyma fiyatının altında olması durumuna “*karda varant*” denilir.

Alım varantları için dayanak varlık fiyatının işleme koyma fiyatının altında olması, satım varantları için ise dayanak varlık fiyatının işleme koyma fiyatının üzerinde olması durumuna “*zararda varant*” denilir.

## **II. YATIRIM KURULUŞU SERTİFİKALARI**

Genel olarak sertifikalar, bir dayanak varlığa veya göstergeye farklı risk/getiri profillerinde yatırım imkanı sağlayan tipik olarak uzun vadeli yatırıma uygun sermaye piyasası araçlarıdır. Sertifikalar, yatırım kuruluşu varantları ile benzerlik göstermekle birlikte, yapılarında daha farklı finansal enstrümanlar içermelerinden dolayı varantlardan ayrılmaktadır. Yatırım kuruluşu sertifikası, turbo yatırım kuruluşu sertifikaları, iskontolu yatırım kuruluşu sertifikaları ve Kurul tarafından ihracı uygun görülen diğer yatırım kuruluşu sertifikası türlerini kapsamaktadır.

### **A. Endeks Sertifikası:**

Bir dayanak varlığın fiyatı ya da göstergenin değeri ile bire bir ilişkili şekilde fiyatlanan ve yatırımcısına dayanak varlığın ya da göstergenin belirli bir dönüşüm oranı (1/100 gibi) ve/veya kur ile çarpılması sonucu ortaya çıkan değere katılımını sağlayan yapılandırılmış sermaye piyasası aracıdır.

### **B. İskontolu Sertifika:**

Yatırımcısına, belirli bir dayanak varlığa/göstergeye piyasa değeri üzerinden belirli bir iskonto ile yatırım yapma imkanı sağlayan ve bu iskonto karşılığında yatırımcının dayanak varlığın/göstergenin yukarı yöndeki performansının önceden tanımlanmış azami bir fiyatı ya da değeri aşan kısmından feragat ettiği sermaye piyasası aracıdır.

### **C. Dayanak Varlık/Gösterge:**

Sertifikaların dayanak varlığını, kural olarak BİST 30 endeksinde yer alan pay ve/veya BİST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet oluşturur. Sertifikaların dayanak göstergesi ise kural olarak borsa tarafından oluşturulmuş pay endeksleridir. Kurul tarafından uygun görülmesi halinde, yukarıda belirtilen dayanak varlık ve göstergeler dışında kalan Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen ve borsada işlem gören devlet iç borçlanma senetleri, konvertibl döviz, kıymetli maden, emtia, geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler gibi diğer varlık ve göstergeler de sertifikalara dayanak teşkil edebilir.

## **III. İŞLEYİŞ ESASLARI, HAK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

1. Varant ve sertifikaların alım satımı, Kurul'un onayı üzerine Borsa İstanbul A.Ş. (Borsa İstanbul) mevzuatı çerçevesinde belirlenecek işlem esasları kapsamında Borsa İstanbul'un uygun göreceği pazarda, piyasa yapıcılık esasına dayalı olarak yapılır. Piyasa yapıcılığı kapsamında, piyasa yapıcısı yatırım kuruluşu likidite sağlamak üzere, ilgili piyasa düzenlemeleri çerçevesinde sürekli alım-satım kotasyonu vermek zorundadır. Piyasa yapıcılığına ilişkin esaslar, Kurul'un uygun görüşü üzerine Borsa İstanbul tarafından belirlenir ve zaman zaman değişikliğe tabi tutulabilir.

2. Varantların ve sertifikaların satışının aracı kuruluşlar vasıtasıyla yapılması ve Borsa İstanbul'da işlem görmesi zorunludur. Borsa İstanbul'da işlem gören varantların ve sertifikaların işlem sırasının kapatılmasına ilişkin esaslar Borsa İstanbul tarafından belirlenir ve zaman zaman değişikliğe tabi tutulabilir.

3. Yatırım kuruluşu varantları ve sertifikaları Avrupa tipi ve Amerikan tipi olmak üzere ikiye ayrılmış olup, Avrupa tipi olanlar sadece vade sonunda işleme konabilirken Amerikan tipi varantlar ve sertifikalar vadesi boyunca işleme konulabilir. Varantların ve sertifikaların vadeleri iki aydan az, beş yıldan fazla olamaz.

4. Dayanak varlığı veya göstergesi BİST 30 endeksinde yer alan pay veya BİST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepetin olduğu varantlarda ve sertifikalarda uzlaşma biçimi kaydi teslimat veya nakit uzlaşma olarak belirlenebilir.

5. Varant ve sertifika ihracından doğan uzlaşma yükümlülüğünün yerine getirilmesinden ihraççı sorumludur. Garantör bulunması halinde, ihraççı ile garantör müteselsilen sorumlu olur.

6. Varant ve sertifika ihraçları kaydi olarak yapılır ve ihraççının Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) üyesi olması zorunludur.

## **IV. İKİNCİL PİYASAYA İLİŞKİN BİLGİLENDİRME**

Varant/sertifika işlemleri hem birincil hem de ikincil piyasayı kapsamaktadır.

## **V. RİSK BİLDİRİMİ**

İşlem yapacağınız yatırım kuruluşu ile akdedeceğiniz/akdettiğiniz SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI ALIM SATIMINA ARACILIK, REPO - TERS REPO VE YATIRIM HİZMETLERİ ÇERÇEVE SÖZLEŞMESİ ("Çerçeve Sözleşme") ile Çerçeve Sözleşme'nin ekinde yer alan YATIRIM HİZMET VE FAALİYETLERİ GENEL RİSK BİLDİRİM FORMU'nda belirtilen hususlara ek olarak, varant/sertifika işlemlerinin ilişkili olduğu bazı risklere aşağıda yer verilmektedir:

1. Yatırım kuruluşu nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler Kurul, borsalar, merkezi kayıt kuruluşu, takas ve saklama merkezleri tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri düzenlemeye tabidir. Mevzuat, düzenleme ve uygulamalarda zaman zaman değişiklik yapılması mümkün olup, meydana gelebilecek değişiklikleri takip etmeniz önem arz etmektedir.

2. Herhangi bir işlem gerçekleştirmeden önce ihtiyaçlarınıza uygun varantı/sertifikayı belirleyerek, ilgili sermaye piyasası aracı, ihraççı ve piyasa ile ilişkili riskleri tespit etmenizi, varanta/sertifikaya ilişkin izahnameyi/sermaye piyasası aracı notunu dikkatle değerlendirmenizi ve yatırım kararlarınızı bu çerçevede vermenizi tavsiye etmekteyiz. Yatırım kuruluşu varantına ya da sertifikasına ilişkin izahname, ihraççının ve varsa garantör kuruluşun mali durumu, ihraç nedeniyle ihraççının maruz kaldığı risklere ilişkin risk yönetim politikası, varsa garantörlük esasları ile ihraç edilen yatırım kuruluşu varant ve sertifikalarının riskleri ve özellikleri gibi konularda yatırım kararınızı etkileyebilecek önemli bilgiler içermekte olup, tarafınızca dikkatle değerlendirilmesini tavsiye etmekteyiz.

3. Varant/sertifika ihracına izin verilmesi veya varantların/sertifikaların Borsa İstanbul nezdinde işlem görmesi, bahsi geçen sermaye piyasası araçlarının Kurul veya Borsa İstanbul tarafından tekeffül edildiği anlamına gelmemektedir.

4. Varant/sertifika işlemleri çeşitli tür ve oranlarda riske tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri veya işlemin içerdiği diğer risklerin gerçekleşmesi sonucunda yatırdığınız tutarların tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız yapacağınız işlemin türüne göre yatırdığınız tutarları dahi aşabilecektir.

5. Kaldıraç etkisi nedeniyle varant veya sertifika alım işlemi 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.

6. Varant/sertifika işlemlerinde karşı taraf riski bulunmaktadır. Bu doğrultuda, işleme başlamadan önce ihraççı şirketin mali durumunun bozulması ve iflası gibi ihtimalleri göz önünde bulundurmalısınız.

7. Varantların/sertifikaların nicelik, nitelik ve diğer özellikleri ile piyasa koşullarına göre oluşacak arz/talep dengesi çerçevesinde likidite riski ile karşı karşıya kalmanız mümkündür.

8. Piyasa yapıcının kotasyon verdiği varantlarda kotasyon vermeyi durdurabileceği ve piyasa yapıcı kotasyon verse dahi, borsa kurallarının izin verdiği hallerde piyasada yatırımcıların piyasa yapıcı kotasyonları dışında da işlem gerçekleştirilebileceği, bu şekilde yatırımcıların belirlediği fiyatların dayanak varlık hareketleri ile paralellik göstermeyebileceği, teorik fiyatlarla uyumsuz seviyede fiyat oluşumlarının görülebileceği önemle dikkate alınmalıdır.

9. Bir varant satın alırsanız ve varantın sağladığı dayanak varlığı ya da göstergesi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkını kullanmamaya karar verirsiniz, riskinizi varanta ödediğiniz bedel ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer masraflar ile sınırlamanız mümkündür.

11. Yatırım kuruluşu tarafından, piyasada işlem yapacağınız varantlara/sertifikalara ilişkin olarak tarafınıza aktaracağı bilgi ve tavsiyelerin eksik ve doğrulamaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.

12. Yatırım kuruluşunun yetkili personelince yapılacak teknik ve temel analizin kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yer alan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.

13. Varant ve sertifika ihracı nedeniyle ihraççının maruz kaldığı risklere ilişkin risk yönetim politikasının izahnamede yer alması zorunludur. İzahname, Tebliğ uyarınca ihraççı ile piyasa yapıcının internet sitesinde yayınlanır. İhraççının risk yönetim politikası, yatırım kararınızı vermeden önce dikkatle okunmalıdır.

14. Yabancı para cinsinden düzenlenen varantlar/sertifikalar ve/veya varantların/sertifikaların dayanak varlığında, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin olduğunu, 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 bilinmelidir.

15. İşlemlerimize başlamadan önce yatırım kuruluşunuzdan, yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıtacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep edebilirsiniz.

### **Diğer Riskler:**

İşbu Risk Bildirim Formu, yatırım kuruluşu varantı/sertifika işlemlerine ilişkin riskler hakkında genel olarak bilgilendirilmenizi amaçlamakta olup, bu tür işlemlerden ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Bu nedenle yatırım kararı almadan önce işlem gerçekleştirmek istediğiniz sermaye piyasası aracı, ihraççı şirket ve piyasa ile ilgili gerekli araştırmayı yapmanızı ve profesyonel yardım almanızı tavsiye ederiz.

### **VI. KOMİSYON, ÜCRET VE VERGİLER**

İşlemlere başlamadan önce, ödemekle yükümlü olduğunuz komisyon, ücret, vergi vb. kesintiler hakkında bilgi sahibi olmanız gerekmektedir. Varant alım satım işlemleri için azami "on binde 5" işlem komisyonu, buna ilave olarak işlem komisyonunun %5'i oranında Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (BSMV) ödersiniz. Sertifika alım satım işlemleri için azami "onbinde 20" işlem komisyonu, buna ilave olarak işlem komisyonunun %5'i oranında BSMV ödersiniz.

Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıtacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep edebilirsiniz.

Aracı kuruluş varantlarından/sertifikalarından elde edilen kazanç, esasen 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVK) geçici 67'nci maddesi kapsamında stopaja tabi olup, stopaj nihai vergi durumundadır. 24.05.2020 tarihli ve 31136 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 23.05.2020 tarihli ve 2569 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile değişik 22.07.2006 tarihli 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı'nın 1 inci maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine göre, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlarca Borsa İstanbul'da işlem gören aracı kurum varantlarından/sertifikalarından dayanakları yurtiçi kıymet olan pay ve endeks varantlarından/sertifikalarından elde edilen kazançlarda gelir vergisi tevkifat oranı %0 olarak saptanmıştır. Bunların dışında kalan varantlar/sertifikalardan elde edilen kazançlar ise %10 stopaja tabidir.

Yukarıda yer verilen vergi oranları, işbu Risk Bildirim Formu'nun hazırlandığı tarihteki güncel mevzuat hükümlerinden hareketle genel uygulamayı gösterir. Vergilendirmeye ilişkin mevzuat ve uygulamalar, yatırımcıların mükellefiyet durumları ile yapılan işlemin niteliğine göre farklılık gösterebilir ve zaman içerisinde değişebilir. Verginin usulüne göre ödenmemesi durumunda ise ek vergi ödemek zorunda kalabileceğiniz gibi vergi cezalarına da muhatap olabilirsiniz. Bu nedenle işleme başlamadan önce vergi danışmanınıza müracaat ederek kendi vergi mükellefiyetiniz ve güncel vergi mevzuatı hakkında bilgi almanızı önemle tavsiye ederiz.

### **VII. TEMEL RİSKLER:**

Varantların/sertifikaların vadesi sınırlıdır. Vade içinde beklenti gerçekleşmezse yatırılan tüm para kaybedilir. Risk, varant/sertifikaya ödenen bedel ve buna ek olarak ödenen komisyon ve diğer ücretlerle sınırlıdır.

Varantlar vadeleri boyunca günlük olarak zaman değeri kaybederler.

Kaldıraç iki yönde de çalışır. Beklenti ters yönde gerçekleşirse varant ve diğer kaldıraçlı ise sertifikalar hızla değer kaybedebilir. Kaldıraç etkisinin piyasada lehte çalışabileceği gibi aleyhte çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi zararlara da yol açabileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır.

**A. Piyasa Riski:** Piyasa fiyatlarındaki (faiz, kur, emtia, pay fiyatı vb.) olağan veya beklenmeyen hareketlere bağlı olarak ortaya çıkabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Varant ve sertifikanın değeri vadesi içinde veya sonunda sifıra inebilir. Vade içinde sifıra inse bile, piyasa beklenti yönüne dönerse tekrar değerli hale gelebilir.

Varantın fiyatı, dayanak varlığının fiyatı, işleme koyma fiyatı, vadeye kalan gün sayısı, volatilité, piyasadaki faiz oranı, dayanak varlığın dağıtacağı temettü gibi farklı nedenlerle etkilenebilir. Fiyat pozitif yönde etkilenir ise kar, negatif yönde etkilenir ise zarar edebilirsiniz.

	CALL (Alım Varantı)	PUT (Satım Varantı)
Dayanak Varlık ↑	↑	↓
Kullanım Fiyatı ↑	↓	↑
Oynaklık ↑	↑	↑
Faiz Seviyesi ↑	↑	↓

Vadeye Kalan Süre ↑	↑	↑
Temettü Miktarı ↑	↓	↑

Sertifikanın fiyatı, sertifikanın risk getiri profili nedeniyle yapısını oluşturan finansal enstrümanlara bağlı olarak farklı nedenlerle etkilenebilir. Örneğin endeks sertifikası dayanak varlık fiyat değişimlerini birebir yansıtmamasından ötürü, dayanak varlık fiyat hareketine bağlı hareket eder. Dayanak varlığın fiyatı pozitif yönde etkilenir ise kar, negatif yönde etkilenir ise zarar edebilirsiniz.

	<b>Endeks Sertifikası</b>
Dayanak Varlık ↑	↑

**B. Karşı Taraf Riski:** Karşı taraf riski, karşı tarafın yükümlüğünü kısmen/tamamen yerine getirememesi riskidir. Yatırımcılar varant ve sertifika ihraççısının karşı taraf riskini alırlar.

**C. Likidite Riski:** Likidite riski, hazır değerlerinin nakde dönüştürülememesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir.

## VIII. İŞLEM ÖRNEKLERİ

### A. Varant İşlemlerine Örnekler

#### 1. Alım/satım işlemlerine örnekler:

Dayanak Varlık/Gösterge: XXXXXXXX payı, Vade Sonu: XX/YY/ZZZZ, Uzlaş Şekli: Nakdi Uzlaş, Kullanım Fiyatı: 8.50, Komisyon Oranı: Onbinde 5,BSMV Oranı: Komisyon Tutarının % 5'i, Stopaj Oranı: Dayanak varlığı yurtiçi pay veya pay endeksi olan varantlar için: %0.

#### Karda İşlem:

	Alım Varantı (Call) Alım İşlemi	Alım Varantı (Call) Satım İşlemi	Satım Varantı (Put) Alım İşlemi	Satım Varantı (Put) Satım İşlemi
Spot Fiyat	8,27	8,40	8,27	8,14
Varant Fiyatı	0,46	0,64	0,46	0,64
İşlem Miktarı	5.000	5.000	5.000	5.000
İşlem Tutarı	2.300	3.200	2.300	3.200
Komisyon	1,15	1,60	1,15	1,60
BSMV	0,06	0,08	0,06	0,08
Müşterinin Ödeyeceği Tutar	2.301,21		2.301,21	
Müşterinin Tahsil Edeceği Tutar		3.198,32		3.198,32
Stopaj Tutarı	0		0	
Kar/Zarar Durumu	897,11 TL Kar		897,11 TL Kar	

#### Zararda İşlem:

	Alım Varantı (Call) Alım İşlemi	Alım Varantı (Call) Satım İşlemi	Satım Varantı (Put) Alım İşlemi	Satım Varantı (Put) Satım İşlemi
Spot Fiyat	8,27	8,10	8,27	8,44
Varant Fiyatı	0,46	0,36	0,46	0,36
İşlem Miktarı	5.000	5.000	5.000	5.000
İşlem Tutarı	2.300	1.800	2.300	1.800
Komisyon	1,15	0,90	1,15	0,90
BSMV	0,06	0,05	0,06	0,05
Müşterinin Ödeyeceği Tutar	2.301,21		2.301,21	
Müşterinin Tahsil Edeceği Tutar		1.799,05		1.799,05
Kar/Zarar Durumu	502,16 TL Zarar		502,16 TL Zarar	

## 2. Vade sonu işlemlerine örnekler:

Dayanak Varlık/Gösterge: XXXXXXXX payı, Vade Sonu: XX/YY/ZZZZ, Uzlaş Şekli: Nakdi Uzlaş, Kullanım Fiyatı: 8.50, Komisyon Oranı: Onbinde 5, BSMV Oranı: Komisyon Tutarının % 5'i, Stopaj Oranı: Dayanak varlığı yurtiçi pay veya pay endeksi olan varantlar için: %0.

### Karda Varant:

	Alım Varantı (Call) Alım İşlemi	Alım Varantı (Call) Vade Sonu	Satım Varantı (Put) Alım İşlemi	Satım Varantı (Put) Vade Sonu
Spot Fiyat	8,27	8,40	8,27	8,14
Varant Fiyatı	0,46	0,64	0,46	0,64
İşlem/Dönüşüm Miktarı	5.000	5.000	5.000	5.000
İşlem/Dönüşüm Tutarı	2.300	3.200	2.300	3.200
Komisyon	1,15	0	1,15	0
BSMV	0,06	0	0,06	0
Müşterinin Ödeyeceği Tutar	2.301,21		2.301,21	
Müşterinin Tahsil Edeceği Tutar		3.200		3.200
Kar/Zarar Durumu	898,79 TL Kar		898,79 TL Kar	

### Zararda Varant:

	Alım Varantı (Call) Alım İşlemi	Alım Varantı (Call) Vade Sonu	Satım Varantı (Put) Alım İşlemi	Satım Varantı (Put) Vade Sonu
Spot Fiyat	8,27	8,00	8,27	8,14
Varant Fiyatı	0,46	0	0,46	0
İşlem/Dönüşüm Miktarı	5.000	5.000	5.000	5.000
İşlem/Dönüşüm Tutarı	2.300	0	2.300	0
Komisyon	1,15	0	1,15	0
BSMV	0,06	0	0,05	0
Müşterinin Ödeyeceği Tutar	2.301,21	0	2.301,20	0
Müşterinin Tahsil Edeceği Tutar		0		0
Kar/Zarar Durumu	-2.301,20 TL Zarar		-2.301,20 TL Zarar	

## B. Sertifika İşlemlerine Örnekler:

Dayanak Varlık/Gösterge: XXXXXXXX Endeksi, Vade Sonu: XX/YY/ZZZZ, Uzlaş Şekli: Nakdi Uzlaş, Komisyon Oranı: Onbinde 5, BSMV Oranı: Komisyon Tutarının % 5'i, Stopaj Oranı: Dayanak varlığı/göstergesi yurtiçi pay veya pay endeksi olan sertifikalar için %0.

### Karda İşlem:

	Endeks Sertifikası Alım İşlemi	Endeks Sertifikası Satım İşlemi
Spot Fiyat	1,500	1,600
Sertifika Fiyatı	15,00	16,00
İşlem Miktarı	1000	1000
İşlem Tutarı	15,000	16,000
Komisyon	7,5	8
BSMV	0,38	0,40
Müşterinin Ödeyeceği Tutar	15.007,88	
Müşterinin Tahsil Edeceği Tutar		15.991,6

Stopaj Tutarı	0
Kar/Zarar Durumu	983,72 TL Kar

### Zararda İşlem:

	Endeks Sertifikası Alım İşlemi	Endeks Sertifikası Satım İşlemi
Spot Fiyat	1,500	1,400
Sertifika Fiyatı	15,00	14,00
İşlem Miktarı	1000	1000
İşlem Tutarı	15,000	14,000
Komisyon	7,5	7
BSMV	0,38	0,35
Müşterinin Ödeyeceği Tutar	15.007,88	
Müşterinin Tahsil Edeceği Tutar		13.992,65
Stopaj Tutarı	0	
Kar/Zarar Durumu		1015,23 TL Zarar

### UYARI:

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşunun “alım satım aracılığı yetki belgesi”ne sahip olup olmadığını kontrol ediniz. Bu yetki belgesine sahip banka ve sermaye piyasası aracı kurumlarını [www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr) veya <https://www.tspb.org.tr> web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

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 altına imzalanmasını rica ederiz.

Müşteri'nin Adı Soyadı / Unvanı: .....

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

İmza :

(Müşterek hesaplar için diğer ortak bilgileri)

Ad Soyad : ..... / .....

İmza : ..... / .....

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.** Sabancı Center 4. Levent 34330 İstanbul, MERSİS No: 0011007783700015 [www.akyatirim.com.tr](http://www.akyatirim.com.tr)

**Akbank T.A.Ş.** Sabancı Center 4. Levent, 34330 İstanbul, MERSİS No: 0015 0015 2640 0497 [www.akbank.com](http://www.akbank.com)