

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. YURT DIŞI TÜREV ARAÇLAR RİSK BİLDİRİM FORMU

Yurt dışı piyasalar nezdinde yapacağınız alım-satım işlemleri sonucunda kâr elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Tezgahestü türev işlemleri, taraflar arasında farklı ve belirli ihtiyaçlara karşılık vermek üzere yapılandırılmış ve işlem tarafları farklı özelliklere sahip olduklarından, başlangıç anında tespit edilmesi mümkün olmayan bazı özel risk unsurlarını barındırması mümkündür. Bu kapsamda tarafların, işlem yapacakları tezgahestü sözleşmelerin kendi özel ihtiyaçlarına uygunluğu ve hukuki yaptırımların uygulanabilirliği konularında profesyonel yardım almaları tavsiye olunur. Bu nedenle, Yurt Dışı Türev Piyasalarında işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir. Bu amaçla, "Yurt Dışı Türev Araçlar Risk Bildirim Formu"nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir. İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşunun bu işlemleri yapmaya yetkili olup olmadığını kontrol ediniz. Türev araçların alım satımına aracılık faaliyeti konusunda yetkili olan banka ve sermaye piyasası aracı kurumlarını www.spk.gov.tr veya www.tspb.org.tr web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

Tanımlar:

AK YATIRIM: Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'ni, (İşletme merkezi: Sabancı Center 4.Levent, 34330 İstanbul, Ticaret Sicil Memurluğu: İstanbul, Sicil Numarası: 358178, İnternet Adresi: www.akyatirim.com.tr)

Aracı Kurum: Sermaye Piyasası Kanunu'nun ("Kanun") 37 nci maddesinin birinci fıkrasındaki yatırım hizmet ve faaliyetlerinden (a), (b), (c), (e) ve (f) bentlerinde yer alanları münhasıran yapmak üzere Kurul tarafından yetkilendirilen yatırım kuruluşunu,

Başlangıç Teminatı: Pozisyon açılırken yatırılması zorunlu olan tutarı,

Borsa: Türev araçların işlem gördüğü yurt dışında kurulmuş borsaları,

Futures Kontrat: Uluslararası Vadeli İşlem Kontratlarını (Borsalarda işlem gören standartlaştırılmış, devredilebilir, belirli bir vadede teslimat gerektiren emtia, bono, parite ve endeks sözleşmeleri),

Kısa Pozisyon (Vadeli İşlem Sözleşmelerinde): Sözleşmenin vadesi geldiğinde sözleşmeye konu teşkil eden varlığı sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirtilen miktardan satma ya da nakdi uzlaşmayı sağlama yükümlülüğünü,

Kısa Pozisyon (Opsiyon Sözleşmelerinde):

1) Alım opsiyonunda, opsiyon satıcısının sözleşmenin vadesinde veya vadeye kadar olan süre içinde sözleşmeye konu teşkil eden varlığı, sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirlenen miktardan satma ya da nakdi uzlaşmayı sağlama yükümlülüğünü,

2) Satım opsiyonunda, opsiyon satıcısının sözleşmenin vadesinde veya vadeye kadar olan süre içinde sözleşmeye konu teşkil eden varlığı, sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirtilen miktardan satın alma ya da nakdi uzlaşmayı sağlama yükümlülüğünü,

Kullanım Fiyatı: Opsiyon sözleşmelerinde, sözleşmeye konu olan varlığın alım veya satım hakkının vade süresince veya vade sonunda kullanılabilmesi fiyatı,

Opsiyon Sözleşmesi: İki 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 göstergeyi satın alma veya satma hakkı tanıyan, satıcıya da alıcının bu sözleşmeden doğan hakkını kullanması durumunda sözleşmeye dayanak teşkil eden malı, kıymeti, veya finansal göstergeyi satma veya satın alma yükümlülüğü getiren sözleşmeyi,

Opsiyon Primi: Opsiyon sözleşmesini alan tarafın, opsiyon sözleşmesini satan tarafa, sözleşmede yer alan haklar karşılığında ödemekle yükümlü olduğu primi,

Dayanak Varlık: Sözleşmede alma veya satma hakkı ve/veya yükümlülüğüne konu olan sermaye piyasası aracını, ekonomik veya finansal göstergeyi,

Sürdürme Teminatı: Piyasadaki günlük fiyat hareketleri karşısında güncelleştirilen teminat tutarlarının korunması gereken alt sınırını,

Piyasa: Türev araçların işlem gördüğü piyasaları,

Pozisyon Limitleri: Her bir sözleşme, hesap ve/veya Borsa üyesi bazında, tüm teslimat vadelerinde toplam olarak veya aynı sözleşme türü bazında çeşitli teslimat vadelerinde ara toplam olarak sahip olunabilecek azami pozisyonu,

Takas merkezi: Takasbank / İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. veya türev araçların alım satım işlemlerinde takasın gerçekleştirildiği yurtdışı kurumları ifade etmektedir.

Ters İşlem ile Pozisyon Kapatma: Aynı özelliklere sahip sözleşme bazında olmak kaydıyla, söz konusu sözleşmenin işlem gördüğü piyasadaki son işlem gününe kadar uzun pozisyon karşısında kısa pozisyon, kısa pozisyon karşısında ise uzun pozisyon alınarak pozisyonun tasfiyesini,

Uzlaşma Fiyatı: Gün sonlarında hesapların güncelleştirilmesinde kullanılmak üzere sözleşme türü bazında Borsa Kuralları uyarınca hesaplanan fiyatı,

Parada Olan Opsiyon Pozisyonu: "Bir alım opsiyonunda dayanak varlığın spot piyasa fiyatının, kullanım fiyatından yüksek olduğu" veya "bir satım opsiyonunda dayanak varlığın spot piyasa fiyatının kullanım fiyatının altında olduğu" karda olan opsiyon pozisyonlarını,

Parada Olmayan Opsiyon Pozisyonu: "Bir alım opsiyonunda dayanak varlığın spot piyasa fiyatının, kullanım fiyatının altında olduğu" veya "bir satım opsiyonunda dayanak varlığın spot piyasa fiyatının kullanım fiyatının üzerinde olduğu" zararda olan opsiyon pozisyonlarını,

Sermaye Piyasası Aracı: Menkul kıymetler ve türev araçlar ile yatırım sözleşmeleri de dâhil olmak üzere Kurulca bu kapsamda olduğu belirlenen diğer sermaye piyasası araçlarını,

Uzun Pozisyon (Vadeli İşlem Sözleşmelerinde): Sözleşmenin vadesi geldiğinde sözleşmeye konu teşkil eden varlığı sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirtilen miktarda satın alma ya da nakdi uzlaşmayı sağlama yükümlülüğünü,

Uzun Pozisyon (Opsiyon Sözleşmelerinde):

1) Alım opsiyonunda, opsiyon alıcısının sözleşmenin vadesinde veya vadeye kadar olan süre içinde sözleşmeye konu teşkil eden varlığı, sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirtilen miktarda satın alma ya da nakdi uzlaşmada bulunma hakkını,

2) Satım opsiyonunda, opsiyon alıcısının sözleşmenin vadesinde veya vadeye kadar olan süre içinde sözleşmeye konu teşkil eden varlığı, sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirtilen miktardan satma ya da nakdi uzlaşmada bulunma hakkını,

Vadeli İşlem Sözleşmesi: Belirli bir vadede, önceden belirlenen fiyat, miktar ve nitelikte ekonomik veya finansal göstergesi, sermaye piyasası aracını, malı, kıymetli madeni ve döviz alma veya satma yükümlülüğü veren sözleşmeyi,

Yurt Dışı Aracı Kurum: AK YATIRIM'ın aracılık ve/veya saklama hizmeti aldığı, yurt dışında yerleşik kurumu,

Vadeli İşlem Sözleşmelerinde Taşıma Maliyetleri: Ertesi güne taşınan vadeli işlem sözleşmeleri için günlük teminat gereksinimi üzerinden hesaplanarak gecelik bazda hesaplara uygulanan maliyetleri,

Opsiyonlardaki Taşıma Maliyetleri: 30 günü aşacak şekilde taşınan uzun alım ve satım opsiyon pozisyonları ile ertesi güne taşınan kısa alım ve satım opsiyon pozisyonları için günlük teminat gereksinimi üzerinden hesaplama yapılarak gecelik bazda uygulanan maliyetleri,

ifade etmektedir.

Genel Açıklamalar: İşlem yapacağınız aracı kurum ile vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi alım satım aracılığına ilişkin olarak imzalanacak "Yurt dışı Türev ve Sermaye Piyasası İşlemleri Hizmeti Sözleşmesi"nde belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir. Aracı Kurum nezdinde açtığınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa ve Takas Merkezi tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır. Yurt içinde olduğu gibi yurt dışı piyasalarda da türev araçlar çeşitli oranlarda risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda aracı kuruma yatırdığınız teminatın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız toplam teminatınızı dahi aşabilecektir. Yurt dışı türev araçlar için pozisyon almak üzere aracı kurum nezdinde açtığınız ve teminat yatıracağınız hesabınıza piyasada alım-satım işleminde bulunacağınız her vadeli işlem (Futures) sözleşmesi için aracı kurumun belirlediği ve belli zaman aralıklarında değişkenlik gösteren bir başlangıç teminatının yatırılması gerekmektedir. Aracı kurum tarafından yapılacak teminat tamamlama çağrılarını istenen süre içinde ve şekilde yerine getirilmesi, aksi takdirde hiçbir ihbara gerek duymadan pozisyonun piyasa değerinden, özen borcu çerçevesinde zararına da olsa kapatılmasına razı olunması gerekmektedir. Yurt dışı türev araçların işlem gördüğü borsalar, ilgili mevzuatlarında 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. 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 bu tip sözleşmelere taraf olmanın içerdiği riskler konusunda fikir alışverişinde bulunmalısınız. Piyasanın sıkışık, likiditenin oldukça düşük olduğu, maksimum fiyat hareketinin gerçekleştiği bir ortamda ve sistemde piyasa yapıcılığı mevcut ise; piyasa yapımcılarının en geniş banttı kotasyon verdikleri piyasa şartlarında, riski sınırlama imkânı veren "şarta bağlı emirler" ile "strateji emirleri" de dâhil olmak üzere aracı kurum vasıtasıyla piyasaya iletilmesi istenilen emrin gerçekleşmeme ihtimali dikkate alınmalıdır. 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. Borsa tarafından, hesap ve firma bazında belirlenen pozisyon limitine ulaşıldığı takdirde pozisyonunuzu kapatmak dışında vereceğiniz emirler piyasada gerçekleşmeyebilecektir. Yurt dışı piyasadaki fiyat hareketleri almış olduğunuz pozisyon aleyhine geliştiğinde, hesabınız AK YATIRIM tarafından riskli hesap olarak belirlenebilir. Bu durumda MÜŞTERİ pasif emir girişi yapamayabilecektir. Aracı kurumun 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 kurumun yetkili personeline 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 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 ve teslimat öngörülen sözleşmelerde fiziksel varlığın teslim edilmeme riskine de maruz kalınabileceği bilinmelidir. İşlemlerinize başlamadan önce, aracı kurumunuzdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, (sözleşme fiyatının belli bir yüzdesi dışında) ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıtacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz. Komisyonun belli bir yüzde olarak tahsil edileceği durumlarda, sizin yatırdığınız paranın değil de, sözleşme değerinin belli bir yüzdesi olarak tahsil edileceği şeklinde anlaşmaya varmalısınız.

TEZGAHÜSTÜ TÜREV ARAÇLAR

Tezgahestü türev işlemleri, taraflar arasında farklı ve belirli ihtiyaçlara karşılık vermek üzere yapılandırılmış olduğundan ve işlem tarafları farklı özelliklere (faaliyet konusu, mali yapı vb.) sahip olduklarından, başlangıç anında tespit edilmesi mümkün olmayan bazı özel risk unsurlarını barındırması mümkündür. Bu kapsamda tarafların, işlem yapacakları tezgahestü sözleşmelerin kendi özel ihtiyaçlarına uygunluğu ve hukuki yaptırımların uygulanabilirliği konularında profesyonel yardım almaları tavsiye olunur. Yukarıda belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamamız çok önemlidir. Tezgahestü türev işlemler, işlemin tarafları arasında gerçekleşmektedir. Bu nedenle işlemin karşı tarafının, işlemden doğan yükümlülüğünü yerine getirip getiremeyeceğine ilişkin kapasitesinin değerlendirilmesi tavsiye edilmektedir. Tezgahestü piyasa kapsamında işlemlerin netleştirilmesi ve takasına ilişkin anlaşmaların yapılması mümkün olmakla birlikte, bu tür anlaşmaların varlığı taraflara işlemlerin sonuçlandırılması aşamasında herhangi bir garanti ya da koruma sağlamamaktadır. Piyasa yapımcılarla yapılan karşılıklı işlemlerin 3. taraflarla yapılmış gibi kabul edilmesi gerekmektedir. Bu işlemlerde piyasa yapımcılara, özellikle piyasa ya da münferit işleme ilişkin teknik bilgi ve tecrübeleri dikkate alındığında, işlemlere danışmanlık eden ya da emanetçi taraf olarak bakılmamalıdır. Taraflar, hukuki ilişkilerinin tam ve açıklıkla belirlenmesine yönelik olarak, işlem kapsamına giren her türlü detay ve açıklamaya aralarındaki sözleşme metninde yer vermelidir. Bu türde işlemler gerçekleştirilmeden önce hukuki konularda danışmanlık hizmeti alınması uygun olacaktır. Tezgahestü türev işlemler kapsamında getiri kadar karşılığın muhtemel zararın da miktarı çok yüksek tutarda olabilir. Ayrıca, taraflar işlem başlangıcında sayısal olarak ortaya konulamayan miktarlarda zarara maruz kalabilirler. Tezgahestü türev işlemlerinin kişisel ihtiyaçlara göre yapılandırılmış olması ve sözleşmelerin, işlemlerin sonuçlandırılması ya da diğer bir tarafa devredilmesine ilişkin içerdiği kısıtlamalar nedeniyle, herhangi bir tezgahestü türev işleminin, işlem başlangıç fiyatı üzerinde ya da herhangi bir fiyat üzerinden zarar durdurmalı emir ihtiva etse bile tasfiye edilmesi mümkün olmayabilir. Piyasa riskine ilişkin değerlendirme yapılması tamamen bu riske maruz kalan tarafların sorumluluğuna aittir. Anlaşma hükümleri çerçevesinde, tezgahestü türev araç işleminin vadesi içerisinde, taraflardan hiçbirinin (aracılık eden kurumlar dâhil), işlemin diğer tarafına ya da taraflarına piyasa ve fiyat hareketleri hakkında bilgi verme zorunluluğuna bulunmamaktadır. Tezgahestü piyasa işlemleri kapsamında, aracı kurum çalışanlarının hatalı işlemlerini de kapsayacak şekilde, tazminat garantisi veren zorunlu sigorta anlaşmaları bulunmamaktadır. Tezgahestü türev işlemleri az tutarda özkaynak ile yapılabilmektedir. Bununla birlikte, tezgahestü türev araçların sahip olduğu kaldıraç oranları sonucunda, belirli şartlar altında alınan teminatlar bile işlemin sonuçlandırılmasında gerekli olan parasal tutarı kısmen dahi karşılayabilecek seviyede olmayabilir. Elektronik işlem platformlarında gerçekleştirilecek tezgahestü türev araç işlemleri kapsamında bilgi işlem altyapısında yaşanması muhtemel problemlerden kaynaklanan farklı risklere maruz kalınması mümkündür. Yabancı para cinsinden yapılan işlemlerde kur riski bulunmakta, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı yaşanabilmektedir. Ak Yatırım, Uluslararası Vadeli İşlemler aracı olarak hizmet vermektedir. Tezgahestü türev ürünler, dayanak varlık esas alınarak alınarak Saxo Bank A/S ve/veya Swissquote Bank Ltd tarafından fiyatlanmaktadır.

Uluslararası Vadeli İşlem Kontratlarında Yurtdışı Aracı Kurum: Saxo Bank A/S, Swissquote Bank Ltd ve AK YATIRIM tarafından işbu sözleşme imzalandıktan sonra çalışılabilecek benzeri aracı kurumları ifade eder.

Uluslararası Vadeli İşlem (Futures ve Opsiyon) Sözleşmelerinde İşlem Yapılan Borsa ve Piyasalar:

Commodity Mercantile Exchange (US) – CME, New York Mercantile Exchange (US) – NYMEX, Chicago Board Options Exchange –CBOE, Intercontinental Exchange Futures US (ICE US), Intercontinental Exchange Futures Europe (ICE EUROPE) Müşterilere sunulan borsaların güncel listesi www.tradeall.com adresinde yayınlanmaktadır.

Platformlar: TRADEALL UP (Emirlerinizi piyasalara doğrudan iletebileceğiniz ve teminat hesabınıza transfer saatleri içinde teminat yatırabileceğiniz, akıllı telefon, bilgisayar, IOS veya Android, vb. bir işletim sistemi içeren cihazlara yüklenebilen, kullanıcı kodu ve şifreyi/şifreleri kullanmak suretiyle bilgisayar, internet ve diğer iletişim araçlarıyla kar/zarar, teminat ve pozisyon durumunu çevrimiçi izlemesini sağlayan AK YATIRIM'ın elektronik işlem platformudur.) platformudur.

Saklamacı Kurum: AK YATIRIM tarafından alım satımına aracılık edilen yurt dışı türev ürünleri Saxo Bank A/S ve/veya Swissquote Bank Ltd nezdinde saklanmaktadır.

Yurt Dışına Yapılan Para Transferleri: Yurt dışı türev araçların alım satım işlemleri için müşteri hesaplarına yatan teminatlar yurt dışında aracılık/saklama hizmeti alınan Saxo Bank A/S ve/veya Swissquote Bank Ltd hesaplarına transfer edilmektedir

Yatırımcı Tazmin Sistemi: İşlem zararına karşı yatırımcı tazmin sistemi bulunmamaktadır. Yatırım yapmış olduğunuz sermaye piyasası aracı, 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. 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 Merkezi'ne emaneten devir edilir.

Gider ve Kesintiler:**Futures İşlem Komisyonu:** (Borsa Payı Hariç komisyon tutarlarıdır)

	TradeAll UP Platformu Üzerinden İletilen Emirler	Minimum Komisyon	Telefon Emirleri
EUR Cinsi Kontratlarda	Kontrat Başına 9 EUR (BSMV Dahil)+ Borsa Payı	9 EUR (BSMV Dahil)+ Borsa Payı	9 EUR (BSMV Dahil)+ Borsa Payı
GBP Cinsi Kontratlarda	Kontrat Başına 9 GBP (BSMV Dahil)+ Borsa Payı	9 GBP (BSMV Dahil)+ Borsa Payı	9 GBP (BSMV Dahil)+ Borsa Payı
USD Cinsi Kontratlarda	Kontrat Başına 9 USD (BSMV Dahil) + Borsa Payı	9 USD (BSMV Dahil)+ Borsa Payı	9 USD (BSMV Dahil)+ Borsa Payı
CHF Cinsi Kontratlarda	Kontrat Başına 9 CHF (BSMV Dahil) + Borsa Payı	9 CHF (BSMV Dahil)+ Borsa Payı	9 CHF (BSMV Dahil)+ Borsa Payı)

Müşteri, AK YATIRIM'ın yabancı pay piyasası web sayfası olan www.tradeall.com'u güncel olarak takip edecek olup, yeni bir sermaye piyasası aracında işlem yapacağı durumlarda işlem yapmaya başlamadan önce uygulama, teminat, komisyon vb. konulara ilişkin değişiklikleri buradan takip ve kontrol etmekle yükümlüdür.

Vadeli İşlem Sözleşmelerinde Taşıma Maliyeti

Ertesi güne taşınan vadeli işlem sözleşmeleri taşıma maliyetine konu olmaktadır. Taşıma maliyeti günlük teminat gereksinimi üzerinden hesaplanarak gecelik bazda hesaplara uygulanır.

Örnek: 1 Kontrat E-Mini S&P 500 vadeli işlem sözleşmesi 6,380 USD teminat gösterilerek alındığında ve bu pozisyon 5 gün taşındığında

$$5 \text{ Günlük Taşıma Maliyetiniz} = 6,380 * 5 * (4,5\% (\text{USD LIBOR}) + 1,50\%) / 360 = 5,32 \text{ USD}$$

*Bankalar arası gösterge faiz oranı en düşük 0% alınır.

Net Serbest Varlık kaynaklı maliyetler:

Net serbest varlık faiz gelir veya gideri = (Teminat hesabınızdaki valör günündeki nakit) +/- (Futures işlemleriniz kaynaklı gerçekleşmemiş (geçici) kar veya zararlar) + (Hesabınızdaki FX opsiyonlarının piyasa değeri) – (hesabınızdaki taşıdığınız pozisyonlardan kaynaklı teminat gereksinimi)

Negatif Net Serbest Varlık +8 % (Yıllık)

Pozitif Net Serbest Varlık - 3 % Yıllık (15000 USD'nin altında ise)

Güncel net serbest varlık oranlarını TradeAll UP işlem platformundaki raporlar bölümünden takip edebilirsiniz.

Örnek		
Nakit Bakiye	116374,77	USD
Futures pozisyonlarındaki geçici kar/zarar	-2820	USD
MTM Fx Options	1087,99	USD
Teminat Fonlama gereksinimi	-80000	USD
Net Serbest Varlık (*)	34642,76	USD

Opsiyon Kontratları İşlem Komisyonu: (Borsa Payı Hariç komisyon tutarlarıdır)

	TradeAll UP Platformu Üzerinden İletilen Emirler	Telefon Emirleri
	Yurtdışı Opsiyon Kontratları	Yurtdışı Opsiyon Kontratları
EUR Cinsi Kontratlarda	Kontrat Başına 9 EUR (BSMV Dahil) +Borsa Payı	Kontrat Başına 9 EUR (BSMV Dahil) +Borsa Payı
GBP Cinsi Kontratlarda	Kontrat Başına 9 GBP (BSMV Dahil) +Borsa Payı	Kontrat Başına 9 GBP (BSMV Dahil) +Borsa Payı
USD Cinsi Kontratlarda	Kontrat Başına 9 USD (BSMV Dahil) +Borsa Payı	Kontrat Başına 9 USD (BSMV Dahil) +Borsa Payı
CHF Cinsi Kontratlarda	Kontrat Başına 9 CHF (BSMV Dahil) +Borsa Payı	Kontrat Başına 9 CHF (BSMV Dahil) +Borsa Payı)

Müşteri, AK YATIRIM'ın yabancı pay piyasası web sayfası olan www.tradeall.com'u güncel olarak takip edecek olup, yeni bir sermaye piyasası aracında işlem yapacağı durumlarda işlem yapmaya başlamadan önce uygulama, teminat, komisyon vb. konulara ilişkin değişiklikleri buradan takip ve kontrol etmekle yükümlüdür.

Opsiyonlarda Taşıma Maliyeti

Ertesi güne taşınan kısa alım ve satım opsiyon pozisyonları taşıma maliyetine konu olmaktadır. Hesaplama günlük teminat gereksinimi üzerinden yapılarak gecelik bazda uygulanır.

Taşıma Maliyeti = Teminat Gereksinimi * Taşıma süresi * (Bankalararası Faiz Oranı + 150bps) / (365/360 gün)

Alım Opsiyonlarında Saklama Maliyeti

Uzun alım ve satım opsiyon pozisyonları için ilk 30 günlük periyod saklama maliyetine konu olmayıp, 30 günden uzun süre tutulan pozisyonlar için maliyet internet sitemizde yayınlanan oranlara göre günlük bazda hesaplanarak ay sonlarında hesabınızdan tahsil edilir.

Günlük Saklama Maliyeti = Nominal Değer (Opsiyon'un Kullanım fiyatı*100) / 1,000,000 * 1.1 (mevcut oran)

Örnek: 160 gün vadeli 40 kullanım fiyatlı 1 adet Coca-Cola Co Satım Opsiyonu'nu alarak 30 gün den fazla elinizde tuttuğunuzda;

Günlük saklama maliyetiniz = (40*100) / 1,000,000 * 1,1 = 0.0044 USD

Vergiler: Yurt dışı türev araç işlemlerinden elde edilen gelirler beyana tabi olup, beyannamenin hazırlanması ve bildirim yatırımcı sorumluluğundadır.

TEMEL RİSKLER

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

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.

Risk Takibi: İşlem teminatlarının hesaplanmasında "işlem, varlık ya da pozisyon/sözleşme bazında teminatlandırma yöntemi uygulanır. Bu yöntemde piyasada işlem gören herhangi bir işlem sözleşmesi için alınan pozisyonlar teminat açısından netleşmez ve her bir işlem için sözleşme bazında teminat aranır. AK YATIRIM, müşteri portföylerinde oluşan riskleri de dikkate alarak, müşterinin işlem yaptığı yurt dışı 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, AK YATIRIM'ın yurt dışı türev araçları piyasası web sayfası olan www.tradeall.com'u güncel olarak takip edecek olup, açıklanan durumlarda değişiklik olması halinde Müşteri; yeni bir sermaye piyasası aracında işlem yapacağı durumlarda işlem yapmaya başlamadan önce uygulama, teminat, komisyon vs. hakkında değişimleri buradan takip ve kontrol edecektir.

Örnekler:

Futures İşlemlerine Örnekler

Karla Sonuçlanan İşlem Örneği

S&P 500 Futures Alım (Uzun / Long)	S&P 500 Futures Pozisyon Kapatma
Pozisyonun Açılış Fiyatı: \$ 2.081,75	Pozisyonun Kapama Fiyatı: \$ 2.090,25
Alınan Miktar: 5 Lot	Satılan Miktar: 5 Lot
Kaldıraç Oranı: 22:1 (\$ 104.087,50/\$4.620)	Kaldıraç Oranı: 22:1 (\$ 104.512,50/\$4.620)
1 Puanlık Değişimin Değeri: \$ 50	1 Puanlık Değişimin Değeri: \$ 50
Verilen Teminat: \$23.100 (\$4.620*5)	Mevcut Teminat: \$23.100 (\$4.620*5)
Kontrat Büyüklüğü: 50 \$ * Endeks Değeri	Kontrat Büyüklüğü: 50 \$ * Endeks Değeri
Pozisyon Büyüklüğü: \$ 104.087,50 (2.081,75*50)	Pozisyon Büyüklüğü: \$ 104.512,50 (2.090,25*50)
Ödenecek Komisyon: \$ 50.72 (\$8,5+Borsa Payı+ BSMV)*5	Ödenecek Komisyon:\$50.72(\$8,5+Borsa Payı+ BSMV)*5
Elde Edilen Kar/Zarar: (Alış/Satış Fiyat Farkı) * İşlem Adedi	
Elde Edilen Kar/Zarar: (\$2.090,25 - \$2.081,75) * 5 * 50= \$2.125	
Ödenecek Komisyon: \$ 50.72 + \$50.72 = \$ 101.44	Net Kar: \$ 2.023,56

Zararla Sonuçlanan İşlem Örneği

Brent Petrol Satım (Kısa / Short)	Brent Petrol Pozisyon Kapatma
Pozisyonun Açılış Fiyatı: \$ 50.10	Pozisyonun Kapama Fiyatı: \$ 54.75
Satılan Miktar: 8 Lot	Alınan Miktar: 8 Lot
Kaldıraç Oranı: 12:1 (\$50.100/\$4.000)	Kaldıraç Oranı: 13:1 (\$54.750/\$4.000)
1 Puanlık Değişimin Değeri: \$1.000	1 Puanlık Değişimin Değeri: \$1.000
Verilen Teminat: \$32.000 (\$4.000*8)	Mevcut Teminat: \$32.000 (\$4.000*8)
Kontrat Büyüklüğü: 1.000 Varil	Kontrat Büyüklüğü: 1.000 Varil
Pozisyon Büyüklüğü: \$50.100 (\$50.10*1.000)	Pozisyon Büyüklüğü: \$54.750 (\$54,75*1.000)
Ödenecek Komisyon:\$ 79.01 (\$8,5+Borsa Payı+ BSMV)* 8	Ödenecek Komisyon:\$79.01(\$8,5+Borsa Payı+ BSMV)*8
Elde Edilen Kar/Zarar: (Alış/Satış Fiyat Farkı) * İşlem Adedi	
Elde Edilen Kar/Zarar: (\$54.75 - \$50.10) * 8 * 1.000= \$37.200	
Ödenecek Komisyon: \$ 79.01 + \$79.01 = \$ 158.02	Net Zarar: \$ 37.358,02

Opsiyon İşlemlerine Örnekler

Karla Sonuçlanan İşlem Örneği

AAPL Pay Alım Opsiyonu (Call) Alış (Uzun/ Long)	AAPL Pay Alım Opsiyonu (Call) Pozisyon Kapatma
Kontrat Detayı: Apple Inc. Aug2018 190C	Kontrat Detayı: Apple Inc. Aug2018 190C
Pozisyonun Açılış Fiyatı: \$2,85	Pozisyonun Kapama Fiyatı: \$3,1
Alınan Miktar: 100 Lot	Satılan Miktar: 100 Lot
Kontrat Büyüklüğü: 100 Pay	Kontrat Büyüklüğü: 100 Pay
Gerçekleşmemiş Pozisyon Değeri: \$27.594 (Kontrat Adeti * Anlık Fiyat *Kontrat Büyüklüğü - Kapatmak için Gereken Masraf)	Gerçekleşmemiş Pozisyon Değeri: \$30.094,69 (Kontrat Adeti * Anlık Fiyat *Kontrat Büyüklüğü - Kapatmak için Gereken Masraf)
Nakit Bakiye: \$100.000	
Kullanılabilir Teminat: Nakit Bakiye - Gerçekleşmemiş Pozisyon Değeri - Kapatmak için Gereken Masraf	
Kullanılabilir Teminat: \$100.000 - \$27.597 - \$905,31= \$71.497	
Pozisyon Açmak için Ödenen Masraf (100 Kontrat İçin): \$905,31((\$9 +Borsa Payı)*100)	Pozisyon Kapatmak için Ödenecek Masraf (100 Kontrat İçin): \$905,31 ((\$9 +Borsa Payı)*100)
Toplam Masraf (Pozisyon Açma & Kapama): \$905,31+\$905,31= \$1810,62	
Elde Edilen Kar/Zarar: (Alış/Satış Fiyat Farkı) * Kontrat adedi * Kontrat Büyüklüğü	
Elde Edilen Kar/Zarar: (\$3,1 - \$2,85) * 100 * 100) = \$2500	
Net Kar: Elde Edilen Kar/Zarar - Toplam Masraf = \$682,38	

Zararla Sonuçlanan İşlem Örneği

AAPL Pay Alım Opsiyonu (Call) Alış (Uzun/ Long)	AAPL Pay Alım Opsiyonu (Call) Pozisyon Kapatma
Kontrat Detayı: Apple Inc. Aug2018 190C	Kontrat Detayı: Apple Inc. Aug2018 190C
Pozisyonun Açılış Fiyatı: \$2,85	Pozisyonun Kapama Fiyatı: \$2,65
Alınan Miktar: 100 Lot	Satılan Miktar: 100 Lot
Kontrat Büyüklüğü: 100 Pay	Kontrat Büyüklüğü: 100 Pay
Gerçekleşmemiş Pozisyon Değeri: \$27.594 (Kontrat Adedi * Anlık Fiyat *Kontrat Büyüklüğü - Kapatmak için Gereken Masraf)	Gerçekleşmemiş Pozisyon Değeri: \$25.594,69 (Kontrat Adedi * Anlık Fiyat *Kontrat Büyüklüğü - Kapatmak için Gereken Masraf)
Nakit Bakiye: \$100.000	
Kullanılabilir Teminat: Nakit Bakiye - Gerçekleşmemiş Pozisyon Değeri - Kapatmak için Gereken Masraf	
Kullanılabilir Teminat: \$100.000 - \$27.597 - \$905,31= \$71.497	
Pozisyon Açmak için Ödenen Masraf (100 Kontrat İçin): \$905,31((\$9 +Borsa Payı)*100)	Pozisyon Kapatmak için Ödenecek Masraf (100 Kontrat İçin): \$905,31 ((\$9 +Borsa Payı)*100)
Toplam Masraf (Pozisyon Açma & Kapama): \$905,31+\$905,31= \$1810,62	
Elde Edilen Kar/Zarar: (Alış/Satış Fiyat Farkı) * Kontrat adedi * Kontrat Büyüklüğü	
Elde Edilen Kar/Zarar: (\$2,65 - \$2,85) * 100 * 100) = \$-2000	
Net Kar: Elde Edilen Kar/Zarar - Toplam Masraf = \$-3810,62	

İşbu Yurt Dışı Türev Araçlar Risk Bildirim Formu, yatırımcıyı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinin alım-satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız. Yurt Dışı Türev ve Sermaye Piyasası İşlemleri Hizmeti Sözleşmesi'nin imzası öncesinde, işbu Yurt Dışı Türev Araçlar Risk Bildirim Formu'nu okuduğumu ve içeriğini anladığımı kabul ve beyan ederim.

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.

.....
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

Akbank T.A.Ş. Sabancı Center 4. Levent, 34330 İstanbul, MERSİS No: 0015 0015 2640 0497 www.akbank.com