

ÖNEMLİ AÇIKLAMA

Tezgahestü Piyasalar nezdinde yapacağınız türev araç alım-satım işlemleri sonucunda kar elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, Tezgahestü Piyasalarda işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşabileceğiniz riskleri anlamamız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz ve "Tezgahestü Türev Araçlar Risk Bildirim Formu" nda yer alan aşağıdaki hususları anlamamız ve gerekiyorsa profesyonel yardım almanız gerekmektedir.

UYARI

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun "işlem aracılığı yetki belgesi"ne sahip olup olmadığını kontrol ediniz. Bu yetki belgesine sahip yatırım kuruluşlarını www.spk.gov.tr veya www.tspb.org.tr web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

TANITICI BİLGİLER

Tezgahestü türev araçlar müşterinin ihtiyaçları doğrultusunda yatırım kuruluşlarının müşterileri ile karşı taraf olarak (organize piyasalar dışında) gerçekleştirdiği işlem sözleşmeleridir.

Türev araç işlemleri arbitraj amaçlı, koruma amaçlı ve spekülative amaçlı olarak yapılabilir.

Arbitraj amaçlı işlem; aynı ürüne ait spot fiyatlar ile vadeli fiyatlar arasında taşıma maliyeti modeline göre olması gereken fiyat ile var olan fiyat arasında farklılıklardan yararlanmak suretiyle, aynı anda bir ürünü olumlu fiyat farkı yaratacak şekilde düşük fiyattan alıp, yüksek fiyattan satma yönünde yapılan işlemlerdir.

Korunma amaçlı (hedging) işlemler; sahip olunan pozisyondan kaynaklanan ve alım satım işlemi sonucunda meydana gelen fiyat dalgalanma risklerine karşı korunma amacıyla yapılan işlemlerdir.

Vadeli İşlem Piyasaları'nda korunma amacı gütmeksizin getirileri artırmak amacıyla yapılan işlemler ise spekülative amaçlı işlemlerdir.

TEZGAHÜSTÜ PİYASALARDA TÜREV ARAÇ ALIM SATIM İŞLEMLERİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ BİLGİLENDİRMELER

1. QNB Finansinvest nezdinde açtacağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm tezgahestü türev araç alım satım işlemleri Sermaye Piyasası Kurulu'nca çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümlerine tabidir.
2. Tezgahestü türev araç işlemleri, işlem tarafları arasında kendi ihtiyaçları doğrultusunda karşılıklı pazarlığa dayalı olarak gerçekleştirilmektedir. Bu nedenle işlem gerçekleştirilmeden önce karşı tarafın, işlemde doğan yükümlülüğünü yerine getirip getiremeyeceğine ilişkin kapasitesinin değerlendirilmesi gerekmektedir. Tezgahestü piyasa kapsamında işlemlerin netleştirilmesi ve takasına ilişkin anlaşmalar yapılabilir. Ancak, bu tür anlaşmaların varlığı taraflara işlemlerin sonuçlandırılması aşamasında herhangi bir garanti ya da koruma sağlamamaktadır.
3. Tezgahestü türev araç işlemlerinde mali kuruluşlar piyasa yapıcısı gibi davranarak tarafları bir araya getirebilmekte, herhangi bir müşterinin ihtiyacına cevap verecek karşı tarafı bularak işlemlere aracılık edebilmekte ya da bir müşteri ile karşılıklı olarak kendi portföylerine yaptıkları işlemi farklı bir karşı taraf ya da müşteri ile yine kendi portföylerine ters pozisyon alarak kapatabilmektedirler. Bu şekilde piyasa yapıcısı olarak nitelendirilebilecek mali kuruluşlarla yapılan işlemlerin üçüncü taraflarla yapılmış olarak kabul edilmesi gerekmektedir. Bu kapsamda gerçekleştirilen işlemlerde piyasa yapıcısı mali kuruluşlara, özellikle piyasa ya da münferit işleme ilişkin teknik bilgi ve tecrübeleri dikkate alındığında işlemlere danışmanlık eden ya da emanetçi taraf olarak bakılmalıdır. Taraflar, hukuki ilişkilerinin tam ve açıklıkla belirlenmesine yönelik olarak, işlem kapsamına giren her türlü detay açıklamaya aralarındaki sözleşme metninde yer vermelidir. Bu tür işlemler gerçekleştirilmeden önce hukuki konularda danışmanlık hizmeti almanız uygun olacaktır.
4. Tezgahestü türev araç işlemlerinin, 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 türev araç sözleşmelerinin kendi özel ihtiyaçlarına uygunluğu, barındırdıkları risk unsurları, hukuki yaptırımların uygulanabilirliği vb. konularda profesyonel yardım almaları tavsiye olunur.
5. Tezgahestü türev araç işlemleri sonucunda sağlanacak getiri kadar karşılaşılabilecek zararın miktarı da çok yüksek tutarda olabilir. Bunun yanı sıra taraflar, işlem başlangıcında sayısal olarak ortaya konulamayan

miktarlarda zarara maruz kalabilirler. Örneğin, anapara korumalı olarak yapılandırılmış bir tezgahüstü türev işleminde işlem kapsamında tarafların tabi oldukları mevzuat uyarınca işlem yetkilerinin iptali sonucunda anaparanın geri ödenememesi gibi birçok farklı risk unsurunun da dikkate alınması gerekmektedir.

6. Tezgahüstü türev araç işlemlerinin kişisel ihtiyaçlara göre yapılandırılmış olması ve sözleşmelerin, işlemlerin sonuçlandırılması ya da diğer bir tarafa devredilmesine ilişkin içerdiği kısıtlamalar nedeniyle, herhangi bir tezgahüstü türev işleminin, işlem başlangıç fiyatından ya da herhangi bir fiyat üzerinden zarar durdurmalı emir ihtiva etse bile tasfiye edilmesi mümkün olmayabilir.
7. Piyasa riskine ilişkin değerlendirme yapılması tamamen bu riske maruz kalan tarafların sorumluluğu altındadır. Anlaşma hükümleri çerçevesinde, tezgahüstü türev araç işleminin vadesi içerisinde, taraflardan hiçbirinin (aracılık eden kurumlar da dahil), işlemin karşı tarafına ya da taraflarına piyasa ve hareketleri hakkında bilgi verme zorunluluğu bulunmamaktadır.
8. Tezgahüstü piyasa türev araç işlemleri kapsamında, QNB Finansinvest çalışanlarının hatalı işlemlerini de kapsayacak şekilde, tazminat garantisi veren zorunlu sigorta anlaşmaları bulunmamaktadır. Tezgahüstü türev araç işlemlerini düşük miktarda özkaynak ile gerçekleştirmek mümkündür. Bununla birlikte, tezgahüstü türev araçlarının sahip olduğu kaldıraç oranları dikkate alındığında, belirli şartlar altında (olumsuz piyasa gelişmeleri, karşı taraf ödeyememe riski vb.) alınan teminatlar dahi işlemin sonuçlandırılması için gerekli parasal tutarı kısmen karşılayabilecek seviyede olmayabilir.
9. Elektronik işlem platformlarında gerçekleştirilecek tezgahüstü türev araç işlemleri kapsamında bilgi işlem alt yapısında yaşanması muhtemel olumsuzluklardan kaynaklanan farklı risklere maruz kalınması mümkündür.

YURTDIŞI İŞLEMLERLE VEYA YURTDIŞI PAZARLARLA İLGİLİ BİLGİLENDİRMELER

Yurtdışı pazarlarda yapılacak işlemler yurtiçi pazara göre daha farklı riskler içermekte olup, bazı durumlarda risk seviyesi daha yüksek olabilmektedir. Yurtdışı pazarlarda karşılaşılabilecek bu risklere, bunlarda korunma mekanizmalarına ve yaşanabilecek sorunlar kapsamındaki yükümlülüklerle ilişkin ayrıntılı bilgiler talebiniz halinde QNB Finansinvest tarafından Size açıklanacaktır.

VADELİ İŞLEMLERE (FORWARD) İLİŞKİN BİLGİLENDİRMELER

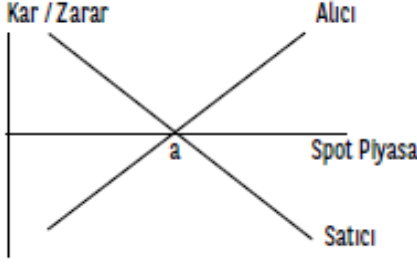
Forward işlemleri Tezgahüstü Piyasalar'da gerçekleştirilen türev araçlara ilişkin vadeli işlem sözleşmeleridir. Organize borsalarda yapılmaması nedeniyle fiyat, miktar ve vade gibi unsurlar standart olmayıp, tarafların karşılıklı anlaşmasıyla belirlenmektedir. Bu özelliği ile alıcı ve satıcı taraflara ihtiyaçlarına göre vade, büyüklük vb. unsurları serbestçe belirleyebilme olanağı sağlamaktadır.

Organize Piyasalar'da gerçekleştirilen vadeli işlem sözleşmeleri (Futures) ile Forward işlemlerinin karşılaştırması aşağıda verilmiştir.

Forward	Futures
Tezgahüstü piyasalarda işlem görürler.	Organize piyasalarda işlem görürler.
Standart sözleşmeler değildir, tarafların ihtiyaçlarına göre düzenlenirler.	Sözleşmelerin tüm özellikleri standarttır.
Kredi riski vardır. Vade sonlarında takası garanti eden bir kurum yoktur.	Kredi riski yoktur. Vade sonlarında takas işlemleri, takas kurumu tarafından yapılır.
Sözleşmelerde, müşterilere göre vade, prim gibi sözleşme özelliklerinde farklılıklar olabilir.	Organize piyasa'nın kurallarına göre işlem görür, farklılık gösteremez.
Sözleşmeler el değiştirilemez. Sözleşmenin vadesinden önce sonlandırılması, sadece başlangıçta yapılan sözleşmenin hükümlerine göre gerçekleştirilebilir.	Sözleşmeler el değiştirilebilir.

Tezgahestü Piyasalar'daki vadeli işlem sözleşmelerinin alan ve satan taraflar açısından kar / zarar grafiği aşağıda verilmiştir:

Grafiğ: Forward



a: Forward İşlem Fiyatı

Forward alıcısı maksimum karı ve maksimum zararı sınırsızdır.

Forward satıcısının maksimum karı ve maksimum zararı sınırsızdır.

OPSİYONLARA İLİŞKİN BİLGİLENDİRMELER

Opsiyon sözleşmesi, opsiyon primi karşılığında alıcı taraf açısından bir hak sağlamakta, buna karşılık satıcı tarafı, bu hakkı satan taraf olarak yükümlülük altına sokmaktadır. Elde edilen bu hakkı kullanıp kullanmamak opsiyon alıcısının istemine bağlı olduğu halde, hakkın alıcı tarafından kullanılması halinde satıcının satma yükümlülüğu doğmaktadır.

i. Organize Piyasa ve Tezgahestü İşlemler arasında karşılaştırma

Organize Piyasalarda işlem gören opsiyon sözleşmeleri ile Tezgahestü Piyasalarda işlem gören opsiyon sözleşmelerinin karşılaştırması aşağıda verilmiştir.

Tezgahestü piyasalardaki opsiyonlar	Organize piyasalardaki opsiyonlar
Standart sözleşmeler değillerdir, tarafların ihtiyaçlarına göre düzenlenirler.	Sözleşmelerin tüm özellikleri standarttır.
Kredi riski vardır. Vade sonlarında takası garanti eden bir kurum yoktur.	Kredi riski yoktur. Vade sonlarında takas işlemleri, takas kurumu tarafından yapılır.
Sözleşmelerde, müşterelere göre vade, prim gibi sözleşme özelliklerinde farklılıklar olabilir.	Organize piyasa'nın kurallarına göre işlem görür, farklılık gösteremez.
Sözleşmeler el değiştirenmez. Sözleşmenin vadesinden önce sonlandırılması, sadece başlangıçta yapılan sözleşmenin hükümlerine göre gerçekleşebilir.	Sözleşmeler el değiştirebilir.

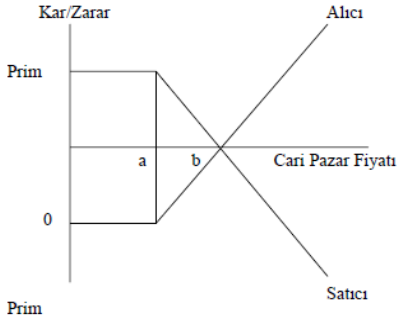
Tezgahestü piyasalarda Avrupa tipi ve Amerikan tipi opsiyon sözleşmeleri bulunmaktadır. Avrupa tipi opsiyonda, opsiyonu alan taraf hakkını sadece vade sonu tarihinde kullanabilir. Amerikan tipi opsiyonda ise opsiyonu alan taraf hakkını vade tarihine kadar herhangi bir tarihte kullanabilir.

OPSİYON İŞLEMLERİNİN KAR VE ZARAR RİSKLERİ:

- Opsiyon alıcısı; alım opsiyonlarında ödediği prim karşılığında dayanak varlığı alma hakkını elde eden, satım opsiyonlarında ise ödediği prim karşılığında dayanak varlığı satma hakkını elde eden taraftır.

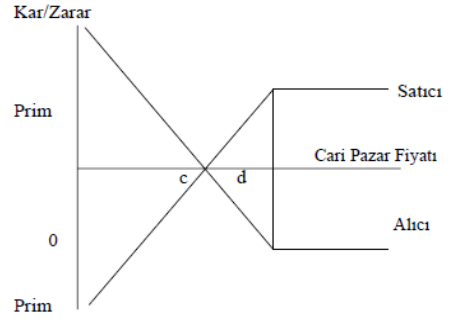
-Opsiyon satıcısı; alım opsiyonlarında opsiyon primini alan ve dayanak varlığı satma yükümlülüğu altında olan, satım opsiyonlarında ise opsiyon primini alan ve dayanak varlığı alma yükümlülüğu altında bulunan taraftır.

Tezgahestü Piyasalar'daki vadeli işlem sözleşmelerinin alan ve satan taraflar açısından kar / zarar grafiği aşağıda verilmiştir:

ALIM OPSİYONU

a: Kullanım Fiyatı

b: Kullanım Fiyatı + Prim

SATIM OPSİYONU

c: Kullanım Fiyatı - Prim

d: Kullanım Fiyatı

Alım opsiyonu satıcısının maksimum karı opsiyon primi, maksimum zararı ise sınırsızdır.

Satım opsiyonu alıcısının maksimum karı; (Kullanım Fiyatı – Opsiyon Primi), maksimum zararı opsiyon primi kadardır. Satım opsiyonu satıcısının maksimum karı opsiyon primi, maksimum zararı (Kullanım Fiyatı – Opsiyon Primi) kadardır.

Opsiyon Primi ve Opsiyon Fiyatlaması: Opsiyon primleri; opsiyonun vadesine olan uzaklığına, dayanak varlığın piyasa fiyatına, opsiyonun kullanım fiyatına, fiyat dalgalanmalarının büyüklüğüne, faiz oranlarına ve sermaye kazancı dışındaki getirilere (nakit akımı, temettü), yatırımcının risk almaya karşı tutumuna, vergi düzenlemelerine, teminat şartlarına, işlem maliyetlerine ve piyasanın yapısına göre değişiklik gösterirler.

Opsiyon fiyatlama yöntemleri değerlendirilirken dikkat edilmesi gereken en önemli nokta, yukarıdaki kriterler kullanılarak elde edilen opsiyon fiyatlarının teorik fiyatlar olduğu gerçeğidir. Pratikte piyasa dinamiklerinin teorik kalıplara uymadığı tüm piyasalarda gözlemlenmektedir. Bu durum, opsiyon fiyatlarında da kendini göstermekte ve opsiyon piyasasında gerçekleşen fiyatlar teorik fiyatlardan sapmalar gösterebilmektedir.

Opsiyon Çeşitleri: Opsiyonlar karlılık açısından karda opsiyon (in the Money), zararda opsiyon (out of the Money) ve başabaşta opsiyon (at the Money) olmak üzere ayrılmaktadır.

- Karda opsiyon; opsiyonun alıcısı tarafından hakkın kullanılması durumunda o an itibariyle kar elde edilebilecek değerdeki opsiyondur. Alım opsiyonlarında kullanım fiyatının opsiyonun dayandığı varlığın cari piyasa değerinin altında, satım opsiyonlarında ise üstünde olması durumudur.

- Zararda opsiyon; alıcısı açısından kullanılabilir olmayan, kullanıldığı takdirde o an itibariyle zarar edilecek değerdeki opsiyondur. Alım opsiyonlarında kullanım fiyatının dayanak varlığın cari piyasa değerinin üstünde, satım opsiyonlarında ise altında olması durumudur. Alım opsiyonu için; kullanım fiyatı + opsiyon primi > dayanak varlığın cari piyasa fiyatı Satım opsiyonu için; kullanım fiyatı < dayanak varlığın cari piyasa fiyatı + opsiyon primi

- Başabaşta opsiyon; kullanım fiyatının opsiyonun dayanak varlığının piyasa değerine eşit olduğu ve dolayısıyla alıcısı açısından kullanılması durumunda ne kar ne de zarar edilecek opsiyondur. Alım opsiyonu için; kullanım fiyatı + opsiyon primi = dayanak varlığın cari piyasa fiyatı Satım opsiyonu için; kullanım fiyatı = dayanak varlığın cari piyasa fiyatı + opsiyon primi

Diğer yandan Tezgahestü Piyasalarda opsiyonların birçok çeşidi bulunmakta olup, söz konusu opsiyonların yapıları, riskleri birbirlerinden farklıdır.

- Egzotik opsiyon; basit opsiyonlara göre daha karmaşık olan, asya opsiyonları, lookback opsiyonlar, limitli opsiyonlar, bariyerli opsiyonlar, binary opsiyonlar gibi opsiyonlardır.

- Bariyerli opsiyonlar; dayanak varlığın fiyatının bariyer olarak belirlenen seviyeye / seviyelere ulaşip ulaşmamasına bağlı opsiyonlardır. Opsiyonun dayanak varlığının fiyatının vadeden önce ve / veya vadede belirli bir sınır(lar)a ulaşması durumunda geçerli olan (knock in) ya da söz konusu sınır(lar)a ulaşması halinde geçersiz olan (knock out) opsiyonlardır.

- Dijital / Binary opsiyonlar; sürekli artan bir kazanç ihtimali sunmayan opsiyonlardır. Opsiyon ile öngörülen koşulun gerçekleşmesi (belirli fiyat seviyesi(leri)ne ulaşılması veya ulaşmaması) halinde opsiyonu alan tarafa

yapılacak ödeme bellidir. (Vade günü dayanak varlık kullanım fiyatı spot fiyatın altında ise sıfır, üstünde ise önceden belirlenmiş bir kazanç sağlayan opsiyonlar gibi).

- Birleşik opsiyon işlemleri; birden fazla aynı ya da farklı tip opsiyonun birlikte kullanıldığı işlemlerdir.
- Cap (tavan) anlaşması; Belli bir referans faiz oranı üzerine yazılmış olan ve vade(ler)de spot faiz oranı, vade başında anlaşılan kullanım fiyatının üzerine çıktığında opsiyon satıcısının opsiyon alıcısına ödeme yaptığı (spot faiz oranı ile tavan faiz oranı arasındaki fark kadar) opsiyon çeşidini ifade eder.
- Floor (taban) anlaşması; Belli bir referans faiz oranı üzerine yazılmış olan ve vade(ler)de spot faiz oranı, vade başında anlaşılan kullanım fiyatının altına indiğinde opsiyon satıcısının opsiyon alıcısına ödeme yaptığı (taban faiz oranı ile spot faiz oranı arasındaki fark kadar) opsiyon çeşidini ifade eder.
- Swaption; opsiyon satın alan tarafa işlem tarihinde belirlenen vadede, işleme dayanak teşkil eden faiz swap işleminde satın alma hakkını veya satma hakkını kullanarak, swap işlemine girme hakkı veren; opsiyon satan tarafı ise bu konuda yükümlü kılan vadeli işlemlerdir.

SWAP İŞLEMLERİNE İLİŞKİN BİLGİLENDİRMELER

Swap sözleşmeleri ile taraflar belirli bir süre boyunca belirli miktarlarda ödeme yükümlülüklerini birbirleriyle takas ederler.

Swap sözleşmeleri;

- Düşük maliyetli finansman bulmak,
- Yüksek getirili varlıklar elde etmek
- Faiz ve döviz riskine karşı korunmak,
- Kısa vadeli aktif / pasif yönetim stratejilerini tamamlamak,
- Araçlık ücreti elde etmek
- Kar elde etmek gibi farklı amaçlar için yapılabilir.

Ancak bu sözleşmeler bir borçlanma veya yatırım yöntemi olmayıp mevcut borçların veya yatırımların nakit akımlarını değiştirmeye yarayan finansal araçlardır.

Faiz swap sözleşmeleri (Interest rate swap - IRS); tarafların belirli bir süre içinde aynı para türünden ve aynı anapara tutarı üzerinden faiz ödemelerinin yapısını;

- Sabit faizden değişken faize,
- Değişken faizden sabit faize,
- Sabit faizden sabit faize,
- Değişken faizden değişken faize değiştirmek üzere yapılan anlaşmalardır.

Faiz swap sözleşmelerinin temel özelliği, sözleşme başlangıcında anapara değişiminin söz konusu olmayışdır. Swap sözleşmesinin faiz tutarı, üzerinde anlaşılan nominal değer üzerinden hesaplanır. Nominal değer yani anapara ne başlangıçta ne de vade sonunda hiçbir şekilde el değiştirmez. Bu bakımdan faiz swap sözleşmeleri bir borçlanma veya yatırım aracı değildir. Sabit faiz oranı genel olarak tahvil, hazine bonusu gibi kağıtlara uygulanan faiz oranlarına dayanılarak belirlenmektedir. Değişken faiz oranları ise genellikle Libor, Euribor vb. gösterge faizler dikkate alınarak belirlenmektedir. Bu sözleşmeler; faiz riskinin yönetimi, alternatif finansman kaynağı, faiz ödeme ve gelirleri ile borç stokunun yeniden yapılandırılmasını sağlamaktadır.

Para swap sözleşmeleri; iki taraf arasında düzenlenen, farklı para birimleri cinsinden ifade edilen faiz yükümlülüklerinin veya gelirlerinin değiştirilmesini konu alan işlemlerdir. Faiz swap sözleşmelerinden farklı olarak, vade başında ve sonunda nominal değerler yani anapara el değiştirir. Ancak bazı para swap sözleşmelerinde anapara sadece vade sonunda (sonlarında) veya son faiz ödemesiyle beraber el değiştirebilir. Bu sözleşmeler kur riskinin yönetimi, düşük fon maliyeti, piyasalara erişim ve farklı para biriminde nakit akışı amaçlarıyla kullanılabilir.

TEZGAHÜSTÜ TÜREV ARAÇLARIN İKİNCİL PİYASASINA İLİŞKİN ÖNEMLİ BİLGİLENDİRMELER

Tezgahestü piyasada gerçekleştirilen türev araçların likit bir ikincil piyasası yoktur.

Tezgahestü Piyasalardaki işlemlerin netleştirilmesi ve takasına ilişkin anlaşmalar yapılabilir veya başlangıçta sözleşme ile belirlenen sözleşme fesih şartlarına uyulması ya da tarafların karşılıklı anlaşmaları ile vade sonundan önce sözleşmenin sonlandırılması mümkün olabilir. İşlemler ters işlem ile de kapatılabilir.

ÖNEMLİ RISK BİLGİLENDİRMELERİ

Tezgahestü türev araç işlemleri yapısına bağılı olarak çok yüksek riskli ürünler olabilir. İşlemler sonucunda kar elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce, bu işlemler kapsamında karşılaşılabileceğiniz aşağıda sayılan ve işlem bazında tarafınıza bildirilenler ile sınırlı olmayan riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz ve bu işlemlerin vergileri konusunda vergi danışmanınızdan görüş edinmeniz gerekmektedir.

a) Tezgahestü türev araç işlemleri, işlem tarafları arasında kendi ihtiyaçları doğrultusunda karşılıklı pazarlığa dayalı olarak gerçekleştirilmektedir. Bu nedenle işlem gerçekleştirilmeden önce karşı tarafın, işlemde doğan yükümlülüğünü yerine getirip getiremeyeceğine ilişkin kapasitesinin değerlendirilmesi gerekmektedir.

b) Tezgahestü türev araç işlemlerinde bir takas kurumu bulunmamaktadır. Takasbank bu işlemlerde merkezi takas kurumu değildir. Yatırımcılar karşı tarafın yükümlülüğünü yerine getirmemesi riski ile karşı karşıyadır. Böyle bir durumda, tarafların biri için söz konusu olan kredi riski diğer tarafın üzerine kalmaktadır.

c) Tezgahestü türev araç işlemlerinin YTM'ye bildirilerek tazmin kapsamına alınması zorunlu değildir. Dolayısıyla işlem yaptığınız yatırım kuruluşundan, yaptığınız türev araç işlemlerinin YTM tazmini kapsamında olup olmadığı hususunda işlem yapmadan önce bilgi almanız tavsiye edilir. Tazmin kapsamına alınmamış olması durumunda işlemin karşı tarafı olan yatırım kuruluşunun mali yükümlülüklerini yerine getirememe riskinin tamamen üstlenileceği bilinmelidir.

d) Tezgahestü türev araç işlemlerini düşük miktarda özkaynak ile gerçekleştirmek mümkündür. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda yatırdığınız paranın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız yapacağınız işlemin türüne göre yatırdığınız para tutarını dahi aşabilecektir.

e) Tezgahestü türev araç işlemleri kapsamında, tazminat garantisi veren zorunlu sigorta anlaşmaları bulunmamaktadır.

f) Tezgahestü işlemlerin netleştirilmesi ve takasına ilişkin anlaşmalar yapılabilir. Ancak, bu tür anlaşmaların varlığı taraflara işlemlerin sonuçlandırılması aşamasında herhangi bir garanti ya da koruma sağlamamaktadır.

g) Koşulların pozisyonunuz aleyhine gelişmesi, paritelerde ve / veya fiyatlarda öngördüğünüzün dışında bir hareket olması durumunda, ödeme tarihinde karşı taraf yatırım kuruluşu ile karşılıklı olarak yükümlülüklerinizi gerçekleştirmek zorunda olmanız nedeniyle zarara uğramanız mümkündür.

h) Banka'nın onayı olmaksızın tezgahestü türev araç işlemleri tarafınızca tek taraflı olarak iptal edilemez ve/veya vadeleri uzatılamaz.

i) Tezgahestü türev araç işlemlerde Erken Kapama (Unwind) gerçekleştirilmesi, ancak Çerçeve Sözleşme ve Tezgahestü Türev Araçlar Sözleşmesi ile belirlenen sözleşmenin sona ermesi şartları uyarınca ya da tarafların karşılıklı anlaşmaları ile mümkündür.

j) Karşı taraf olarak yatırım kuruluşunun yapacağınız tezgahestü türev araç işlemlerinde, işlemlere danışmanlık eden ya da emanetçi taraf olmadığı, piyasa ve fiyat hareketleri hakkında bilgi verme zorunluluğu bulunmadığı, işlemlere ilişkin tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulanmaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.

k) Tezgahestü türev araç işlemlerinde yatırım kuruluşunun işlemin karşı tarafı olması nedeniyle çıkar çatışmalarının kaçınılmaz olduğu kabul edilerek işlem yapılmalıdır.

l) Tezgahestü Türev Araç işlemlerine ilişkin olarak yatırım kuruluşunun yetkili personelince yapılacak teknik ve temel analizin kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.

m) Tezgahestü türev araç işlemleri taraflar arasında farklı ve belirli ihtiyaçlara karşılık vermek üzere yapılandırılmış olduğundan, işlem yapacağınız türev araçların ihtiyaçlarınıza uygunluğu, barındıracağı özel risk unsurları, hukuki yaptırımların uygulanabilirliği ve benzeri konularda gerekli araştırmaları yapmanız ve profesyonel yardım almanız tavsiye olunur.

n) Yabancı para cinsinden yapılan işlemlerde, 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 bilinmelidir.

o) İşlemlerinize başlamadan önce, yatırım kuruluşundan bütün maddi yükümlülükleriniz konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıtacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz.

p) Elektronik işlem platformlarında gerçekleştirilecek tezgahüstü türev araç işlemleri kapsamında bilgi işlem altyapısında yaşanması muhtemel olumsuzluklardan kaynaklanan farklı risklere maruz kalınması mümkündür.

TEZGAHÜSTÜ PİYASALARDA TÜREV ARAÇ ALIM SATIM İŞLEMLERİNE İLİŞKİN KOMİSYON, ÜCRET VE VERGİ TUTAR VE ORANLARI

İşlemlere başlamadan önce, ödemekle yükümlü olduğunuz komisyon, ücret, vergi vb. kesintiler hakkında bilgi sahibi olmanız gerekmektedir.

Tezgahüstü türev araç işlemlerinin fiyatlaması, yukarıda açıklanan kurallar çerçevesinde herbir müşteri ile yapılan sözleşmeler uyarınca QNB Finansinvest Hesaplama Tarafı sıfatıyla yapılmakta ve işlem öncesi müşteri ile söz konusu fiyatlama üzerinde mutabık kalınmaktadır.

İşlemlere konu komisyon, ücret ve vergi tutar ve oranları ile diğer tüm kesintiler ilgili sermaye piyasası aracına konu sözleşme ile birlikte tarafınıza bildirilecektir / internet sitemizde güncel olarak ilan edilecek ve/veya tarafınıza elektronik ortamda bildirilecektir. Anlaşılmadığını düşündüğünüz herhangi bir komisyon, ücret, vergi vb. kesinti varsa, bu hususu QNB Finansinvest'e bildirdiğiniz takdirde tarafınıza yazılı ve/veya sözlü olarak örnekleriyle birlikte açıklama yapılabilecektir.

MÜŞTERİ:

İşbu risk bildirim formunda yer alan hususları okuduğumu, anladığımı ve bu formun bir örneğinin tarafıma teslim edildiğini beyan ve kabul ederim.

Türev Araç alım-satım işlemlerindeki riskleri bildiğimi, kendi yatırım kararlarımı alarak bunların risklerini değerlendirebilecek bilgi, deneyim ve uzmanlığa sahip olduğumu; QNB Finansinvest'in bu ürünü tarafıma rızam dışında sunmadığını kabul ve beyan ederim.

ADI SOYADI/UNVANI :

TARİH :

İMZA :