

## YATIRIM HİZMET VE FAALİYETLERİ ÜRÜN RİSK BİLDİRİM FORMU

### I. BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK BİLDİRİM FORMU

#### ÖNEMLİ AÇIKLAMA

Sermaye piyasalarında yapacağınız Borçlanma Araçları alım satım işlemleri sonucunda kar elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce Borçlanma Araçları Piyasası'nda karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir. Bu amaçla, III-39. 1 sayılı "Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ" in 25 inci maddesinde öngörüldüğü üzere "Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri Genel Risk Bildirim Formu"nda belirtilen hususlara ek olarak işbu Borçlanma Araçları Piyasası İşlemlerine İlişkin Risk Bildirimi bölümünde yer alan aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir.

#### UYARI

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun "alım satım aracılığı yetki belgeleri"ne sahip olup olmadığını kontrol ediniz. Bu yetki belgelerine sahip yatırım kuruluşlarını, <http://borsaistanbul.com>, [www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr) veya [www.tspb.org.tr](http://www.tspb.org.tr) web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

#### TANIMLAR

**Borçlanma Araçları Piyasası:** Türk Lirası ve döviz ödemeli ihraç edilmiş; borçlanma araçları, menkul kıymetleştirilmiş varlık ve gelirlere dayalı borçlanma araçları, kira sertifikaları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından ihraç edilen likidite senetleri ile Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından işlem görmesine karar verilen diğer sermaye piyasası araçlarının işlem gördüğü, Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde kurulmuş olan piyasadır.

**Devlet İÇ Borçlanma Senetleri (DİBS):** T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından yurt içi piyasada ihraç edilen borçlanma senetlerini ifade etmektedir. Borçlu olan T.C. Hazinesi, DİBS sahiplerine kupon ödeme tarihlerinde ve vade sonunda borçlu olduğu tutarı öder. 1 yıl ve daha uzun vadeli DİBS'ler Devlet Tahvili, 1 yıldan kısa vadeli DİBS'ler ise Hazine Bonosu olarak adlandırılmaktadır. Anapara ve faizi vade sonunda ödenir. Vade sonuna kadar beklenirse getirisi sabittir. Vade sonu elde edilen tutara nominal değer denir. Vadeden önce alım satımı mümkündür (likittir). Faiz oranı ile bononun değeri (fiyatı) ters orantılıdır. Faiz düşerse kar ettirir. Birincil piyasada ihale ile satılır. İkincil piyasada BIST Tahvil Bono Piyasasında alınıp satılabilir. Vade sonu beklendiğinde getiri sabittir. Ama vade sonu beklenmeden satılırsa, faiz oranı ile fiyat ters orantılıdır. Birincil piyasada ihale ile satılır. İkincil piyasada BIST Kesin Alım Satım Pazarında alınıp satılabilir. TL ya da USD, EURO cinsi olabilir DİBS'ler vadeleri boyunca ikincil piyasalarda kişi ve kurumlar tarafından alınıp satılabilmektedir İkinci el piyasası BİST

Kesin Alım Satım Pazarı'dır. Ayrıca ikincil piyasa işlemleri, tezgah üstü (OTC) piyasalarda da gerçekleşmektedir. TL ya da USD, EUR cinsi olabilir. Kupon faizi sabit ya da değişken olabilir. Sabit kuponlu tahvilde kupon faizi ilk ihraçta belirlenir, tahvilin vadesine kadar bir daha değişmez. Değişken kupon faizli tahvilde kupon faizinin neye göre belirleneceği, ilk ihraçta açıklanır. (Hazine İhalelerine, TÜFE'ye endeksli gibi). Vadeden önce satılırsa kar üzerinden, vade beklenirse nominal ve kupon tutarı göz önünde bulundurularak elde edilen gelir üzerinden iktisap tarihinde geçerli olan oranlar üzerinden stopaja tabiidir.

**Eurobond (Eurotahvil):** Eurobondların fiziki teslimi mümkün değildir. Saklaması yurtdışında yapılır. Uluslararası takas saklama bankaları kullanılır. TC Eurobondları Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi tarafından uluslararası piyasada genellikle USD veya EURO cinsinden ihraç edilmektedir. Özel Sektör Eurobondları ise özel şirketlerin yurtdışında borçlanmak amacıyla ihraç ettiği kıymetlerdir. Eurobondlarda genelde vade 5-30 yıl arasındadır. Kupon ödemesi =Nominal değer\*dönemsel kupon faizidir. USD cinsinden Eurobondlarda kupon ödemesi 6 ayda bir , Euro cinsi Eurobondlarda ise yılda 1'dir. Kupon faizi yıllık basit faizdir. Eurobondlar Clean Price (temiz fiyat) denilen işlemiş kupon faizi hariç bir fiyattan alınıp satılır, işlemiş kupon faizi (birikmiş faiz) sonradan bu fiyatın üzerine eklenir. Stopaja tabi değildir. Eurobond kupon faizlerinden elde edilen gelirler menkul sermaye iradı olarak değerlendirilmekte Gelir Vergisi Kanunu'nun ilgili maddesinde yer alan beyan sınırını aşması halinde, tamamının yıllık beyanname ile beyan edilmesi gerekmektedir.

Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Eurobondlar'dan elde edilen faiz gelirleri için stopaj oranı Gelir Vergisi Kanunu'nun ilgili maddesinde yer almaktadır. İlgili takvim yılı için ilan edilen beyan sınırını aşması durumunda tamamı beyan edilir.

Özel sektör tarafından ihraç edilen Eurobondlar'dan elde edilen faiz gelirleri için uygulanan stopaj oranı, vadeye göre değişiklik göstermektedir.

İkincil Piyasa İşlemleri: Kıymetler organize borsalara kote edilebilmesine rağmen işlemler ağırlıklı tezgah üstü (OTC) piyasalarda gerçekleşmektedir.

**Borsa İstanbul/Borsa/BİST (Borsa İstanbul A.Ş.):** Pay senetleri, varantlar, sertifikalar, tahviller, vadeli işlem sözleşmeleri, opsiyonlar, uluslararası sermaye piyasası araçları, kıymetli madenler, gayrimenkul sertifikaları ve Kurul tarafından uygun görülen diğer sözleşmelerin, belgelerin ve kıymetlerin işlem gördüğü borsadır ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)).

**Banka Bonosu:** Bankaların, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde borçlu sıfatıyla düzenleyip kaynak temin etmek amacıyla ihraç ettikleri menkul kıymetlerdir. İskonto esası ile satılan söz konusu bonoların iskonto oranı ihraççı banka tarafından serbestçe belirlenir. İkinci el piyasası BİST Kesin Alım Satım Pazarı'dır.

**Hedef Yatırım Bankası Bonusu:** HEDEF YATIRIM BANKASI A.Ş.'nin ihraç etmiş olduğu banka bonosudur.

**Repo-Ters Repo:** Devlet Tahvilleri, Hazine Bonoları, Banka Bonoları, Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen dış borçlanma araçları ve gelire endeksli senetler, Özelleştirme İdaresi Başkanlığı ve Toplu Konut İdaresi Başkanlığı'nca ihraç edilen borçlanma senetleriyle, mahalli idareler ve bunlarla ilgili idare, işletme ve kuruluşların Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca ihraç ettikleri borçlanma senetleri, varlığa dayalı menkul kıymetler dahil olmak üzere menkul kıymetler borsaları veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem gören veya borsada tescil edilmiş olan borçlanma senetleri, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nca ihraç edilen likidite senetleri, BIST tarafından belirlenen ve BIST pazarlarında repo ve ters repo işlemlerine konu olacak pay senetleri ve Kira sertifikalarının, geri alma taahhüdüyle Müşteri'ye satılması (repo) veya geri satma taahhüdüyle Müşteri'den satın alınması/ters repodur.

### **Özel Sektör Tahvili /Özel Sektör Bonusu**

Özel sektör tahvil ve bonoları şirketlerin finansman ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla çıkardıkları borçlanma araçlarıdır. Anonim şirketler tarafından 1 yıldan kısa vadeli olarak ihraç edilen borçlanma senetleri “özel sektör bonusu” olarak adlandırılırken 1 yıldan uzun vadeli olarak ihraç edilenler ise “özel sektör tahvili” olarak adlandırılmaktadır. Özel sektör tahvil / bonoları iskontolu veya kuponlu olarak ihraç edilebilir. Faiz oranı gibi kupon oranı da sabit ya da değişken olabilir. Vade sonuna kadar elde tutulmaları durumunda yatırımcısına önceden belirlenmiş bir getiriyi garanti ederler. Bununla beraber vade içerisinde elden çıkarılmaları durumunda ise o an ikincil piyasada geçerli olan faiz oranına bağlı olarak kar ya da zarar oluşabilir. İkinci el piyasası BİST Kesin Alım Satım Pazarı'dır.

Özel Sektör Bonusu & Tahvili: Özel Sektör bonoları & tahvilleri, mevduat ve hazine bonusu devlet tahvillerine kıyasla daha yüksek getiri imkanı sunabilmektedir. Elde edilen gelir üzerinden iktisap tarihinde geçerli olan oranlar üzerinden stopaja tabidir. BIST Kesin Alım Satım Pazarına kote olduğundan, ikinci el piyasa işlemleri aracılığıyla likidite imkanı bulunmaktadır. Yatırımcılar ihtiyaçları doğrultusunda, dilerlerse vadeden önce özel sektör bonolarını tamamen ya da kısmen nakde çevrilebilir.

### **Kira Sertifikası**

Kira sertifikaları, her türlü varlık ve hakkın finansmanını sağlamak amacıyla Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Anonim Şirketi (HMKVŞ) veya varlık kiralama şirketleri (VKŞ) tarafından ihraç edilen ve sahiplerinin bu varlık veya haktan elde edilen gelirlerden payları oranında hak sahibi olmalarını sağlayan TL veya döviz cinsinden menkul kıymettir. Kira sukuku olarak da adlandırılan kira sertifikaları özünde bağlı olduğu varlığın getirisini yatırımcısına yansıtan bir menkul kıymettir. Kira sertifikaları, hem kamu, hem de özel sektör tarafından

gerçekleştirilebilmektedir. Kira sertifikaları dönemsel kira ödemeli kıymetlerdir. Borsa İstanbul'da işlem görmesinden dolayı ikinci el işlemler aracılığı ile vadesinden önce nakde dönme imkanı bulunmaktadır. İkincil Piyasa İşlemleri: İkinci el piyasası BİST Kesin Alım Satım Pazarı'dır.

### **Forward:**

1. Forward anlaşmalar, belli bir varlığı (dayanak varlık), belirlenen ileri bir tarihte, önceden anlaşılan bir fiyattan almak ya da satmak üzere yapılan anlaşmalardır.
2. Taraflar Sözleşmeyle birlikte belirli bir pozisyon alırlar. "Kısa pozisyon almak" (short), satıcı konumunda olmayı, dolayısıyla Sözleşmeye konu mal ya da finansal değeri vadede teslim etme borcunu yüklenmeyi; buna karşılık "uzun pozisyon almak"(long) ise, aynı işlemlerde "alıcı" olmayı ve dolayısıyla vadede Sözleşmeye konu mal ya da finansal değeri teslim alma ve bedelini ödeme borcu altına girmeyi ifade eder.
3. Bu işlemler koruma sağlamakla birlikte, işlem den geri dönülememesi sebebiyle, iki Taraf için de (hem Müşteri hem de yatırım kuruluşu açısından) bağlayıcı özelliktedir. İşlemin, vade tarihinde piyasa fiyatından bağımsız olarak Forward Sözleşmesi'nde anlaşılan fiyat üzerinden gerçekleşme zorunluluğu vardır.
4. Kur riski yönetimi konusunda sıklıkla kullanılan ürünlerden biridir.
5. Tezgahüstü işlemlerde "merkezi karşı Taraf" bulunmadığından Forward Sözleşmeler, Taraflardan birinin Sözleşme ile belirlenen yükümlülüğünü Sözleşme şartlarına uygun olarak yerine getirememesi yani karşı Taraf (kredi) riski barındırmaktadır.
6. Vadede oluşan spot fiyat (cari fiyat-piyasa fiyatı) Sözleşmede öngörülen Forward fiyattan yüksekse Forward Sözleşmesi'nin alıcı Tarafı kâr eder, eğer fiyat düşükse karşılıklı edimlerin ifası daha yüksek olan Sözleşme fiyatı üzerinden yapılacağı için alıcı Taraf zarar eder.
7. Teorik fiyat; spot fiyat, taşıma maliyeti ve risk priminin toplamıdır. Taşıma maliyeti hesaplama yapılan günden ilgili vade ayının son işlem gününe kadar olan vadedeki olası faiz geliri/kayıdır.

### **Opsiyon:**

1. Opsiyon Sözleşmeleri, herhangi bir varlığı (dayanak varlık) belirli bir vadede ya da vadeye kadar belirli bir miktarda, belirli bir fiyattan alma ya da satma hakkı veren Sözleşmelerdir.
2. Alım opsiyonu (Call Opsiyonu), alıcısına gelecekte belirli bir miktarda varlığı, belirli bir fiyattan alma hakkı veren opsiyon Sözleşmesidir. Satım opsiyonu (Put Opsiyonu), alıcısına gelecekte belirli bir miktarda varlığı, belirli bir fiyattan satma hakkı veren opsiyon Sözleşmesidir.

3. Opsiyonların uygulanabilme vadelerine göre Amerikan tipi ve Avrupa tipi olmak üzere iki türü bulunmaktadır. Amerikan tipi opsiyonlar vadeden önce herhangi bir tarihte opsiyon alıcısı tarafından kullanılabilirler. Avrupa tipi opsiyonlar ise yalnızca vadesinde kullanılabilirler. Bu yüzden Amerikan tipi opsiyonların fiyatı genelde Avrupa tipi opsiyonların fiyatlarından yüksektir.
4. Kullanma (uygulama fiyatı), Opsiyon Sözleşmesi'nde önceden belirlenen ve opsiyonun kullanıldığında, söz konusu varlık için ödenecek alım ya da satım fiyatıdır. Genel kullanımda "strike" olarak geçer.
5. Opsiyon primi, opsiyon alıcısının opsiyon satıcısına ödediği bedeldir. Genelde işlem anında ödenir ve opsiyonun kullanılmadığı bir durumda ise alıcıya iade edilmez.
6. Anlaşma tarihinde, opsiyon hakkını alan Taraf, anlaşılan opsiyon prim miktarını opsiyon hakkını veren Tarafa nakden öder.
7. Opsiyon fiyatını etkileyen temel faktörler; dayanak varlığın spot fiyatı, uygulama (strike) fiyatı, vadeye kalan gün sayısı, dayanak varlığın volatilitesi ve risksiz faiz oranıdır.
8. Opsiyon Sözleşmesi, satın alan Tarafa alım-satım hakkı verdiği için dolayı satın alan Taraf bu hakkını kazançlı olduğu zaman kullanacaktır. Opsiyonu satan Taraf ise Sözleşmeyi alan Tarafın hakkını kullanmak istemesi halinde alım ya da satım yükümlülüğünü yerine getirmek zorundadır.
9. Opsiyon Sözleşmesi'ni alan Tarafın riski ödediği primle sınırlı iken satan Tarafın yükümlülüğü sınırsızdır. Opsiyon satıcısı anapara riski üstlenmektedir.
10. Opsiyon hakkı alıcısından işlem için teminat alınmaz.
11. Opsiyon Sözleşmesi'nin fiziki teslimle sonuçlanması durumunda, bu işlem kambiyo işlemi niteliğinde olduğundan BSMV hesaplanmayacaktır. Ancak, Opsiyon Sözleşmesi'nin nakdi uzlaşısı ile sonuçlanması halinde BSMV mükellefleri tarafından lehe alınan paralar BSMV'ye tabi tutulacaktır.

### **Döviz Swap:**

1. Döviz swapları, farklı dövizlerden olan nakit akımlarının değiştirildiği, valör ve vade tarihinde, iki para biriminin belirlenen kur seviyelerinden belli bir süre için takas edildiği anlaşmalardır.
2. Döviz swap işlemlerinde kur riski yoktur, sadece faiz riski ve karşı Taraf riski bulunur.
3. Borçlanma maliyetinin düşürülmesi ve kur riskine girmeden nakit akışının düzenlenmesi amacı ile kullanılır.

4. Döviz Swap Sözleşmesi fiziki teslimle sonuçlandırıldığı için, bu işlem kambiyo işlemi niteliğinde olacağından BSMV hesaplanmayacaktır.

### **Mevduatlı Döviz Swap:**

1. Mevduatlı döviz swap; döviz swap, döviz tevdiat hesabı işlemi ve forward işlemlerini içeren, TL mevduata göre daha fazla getiri elde etme olanağı sağlayabilen işlemler bütünüdür.
2. Vade başındaki TL ile yabancı paraya geçmeyi sağlayan döviz swap işlemi, bu yabancı para ile gerçekleştirilen DTH işlemi ve bu işlemden elde edilen net mevduat faizinin TL'ye dönüşümü için gerçekleştirilen forward işlemi kapsar. Mevduatlı döviz swap işlemlerinde kur ve anapara kaybı riski yoktur, sadece faiz riski ve karşı Taraf riski bulunur.
3. Mevduatlı döviz swap işlemleri fiziki teslimle sonuçlandırıldığı için, bu işlem kambiyo işlemi niteliğinde olacağından BSMV hesaplanmayacaktır.
4. Mevduat faiz gelirlerinin vergilendirilmesi ile ilgili olarak Bakanlar Kurulu kararı ve ilgili mevzuat doğrultusunda hareket edilmektedir.

### **Faiz Swap/Çapraz Para Swap:**

1. Faiz swap, Müşterilerin mevcut kredilerindeki faiz değişimlerinden kaynaklanan faiz riskinden korunma amacı ile gerçekleştirdikleri, faize esas miktara dayalı olarak tek bir döviz cinsi ya da farklı döviz cinsleri üzerinden yapılabilen, sabit faizden değişken faize, değişken faizden sabit faize, sabit faizden sabit faize, değişken faizden değişken faize karşılıklı faiz değişimlerinin yapıldığı, anapara değişimini de konu alabilen tezgahüstü piyasalarda yapılan bir türev işlemidir.
2. Faiz swap işlemi, aynı para birimleri üzerinden yapılan faiz değiş tokuş işlemidir. Faiz swap işleminde kredinin anapara miktarı el değiştirmez, yalnızca ödemelerin hesaplanmasına baz oluşturur.
3. Çapraz para swapı, farklı para birimleri üzerinden yapılan faiz swap işlemidir. Faiz swap işleminden farklı olarak vade başında ve vade sonunda anapara miktarları el değiştirir.
4. Faiz swap ve çapraz para swapı işlemlerinde değişken faiz ödemeleri, SOFR, EURIBOR gibi referans oranlar kullanılarak belirlenir.
5. Faiz swap işlemleri, mevcut kredinin anapara miktarında ve esas yapısında değişiklik sağlamaz ve yapılan işlemde cayma hakkı vermez.
6. İşleme esas kredi ayrı bir işlem, faiz swap işlemi ayrı bir işlem olarak değerlendirilir.
7. Faiz riski yönetimi konusunda kullanılan ürünlerden biridir.

8. Faiz Swap/Çapraz Para Swapı Sözleşmesi nakdi uzlaşısı ile sonuçlandırıldığından, BSMV mükellefleri tarafından lehe alınan paralar BSMV'ye tabi tutulacaktır.

### **Swaption (Swap Opsiyonu):**

1. Swaption; opsiyon satın alan Tarafa işlem tarihinde belirlenen bir vadede, işleme dayanak teşkil eden faiz swap işleminde satın alma hakkını veya satma hakkını kullanarak faiz swap işlemine girme hakkı veren, opsiyon satan Taraf ise bu konuda yükümlü kılan tezgahüstü piyasalarda yapılan bir türev işlemidir.
2. Swaption işlemi, opsiyon ve faiz swap işlemlerinden oluşmaktadır ve opsiyon hakkı kullanıldığı takdirde, Taraflar, faiz swap işlemine girecekler ve işlemin işleyişi faiz swap işlemi olarak devam edecektir.
3. Faiz riski yönetimi konusunda kullanılan ürünlerden biridir.
4. Swaption Sözleşmesini alan Tarafın opsiyon hakkını kullanmadığı hallerde, swaption işlemi sonlandırılır ve Sözleşmeyi alan Tarafın riski, ödediği primle sınırlı kalır.
5. Swaption satan Taraf ise, opsiyon alıcısının hakkını kullanması durumunda, vade tarihinde piyasada oluşan faiz oranından daha dezavantajlı bir seviyeden faiz swap işlemine girmek zorunda kalır. Bu durumda opsiyon satan Tarafın maruz kalacağı alternatif maliyet elde ettiği primden daha fazla olabilir.
6. Swaption hakkının kullanılarak işlemin faiz swap işlemine dönüştüğü hallerde, faiz swap işlemine ilişkin riskler burada da geçerli olacaktır.
7. Faiz swap işlemleri, mevcut kredinin anapara miktarında ve esas yapısında değişiklik sağlamaz ve yapılan işlemde cayma hakkı vermez.
8. İşleme esas kredi ayrı bir işlem, faiz swap işlemi ayrı bir işlem olarak değerlendirilir.
9. Swaption işleminde opsiyona konu olan faiz swap işleminin miktarı üzerinden, vadesine uygun şekilde Banka Tarafından belirlenmiş oranlarda teminat alınır.
10. Swaption Sözleşmesi nakdi uzlaşısı ile sonuçlandırıldığından, BSMV mükellefleri tarafından lehe alınan paralar BSMV'ye tabi tutulacaktır.

### **Taban Faiz:**

1. Taban faiz; opsiyonu satın alan Tarafa, belirli dönemlerde ve önceden belirlenen bir vadeye kadar faiz seviyesini belirli bir noktada sabitleme hakkı veren, opsiyon satan Taraf ise bu konuda yükümlü kılan, tezgahüstü piyasalarda yapılan bir türev işlemidir.

2. Taban faiz işlemi, faiz üzerine satım opsiyonu içerir.
3. Faiz riski yönetimi konusunda kullanılan ürünlerden biridir.
4. Opsiyon satıcısı, referans oranın (SOFR, EURIBOR vb.) taban faizin altında kalması durumunda, taban faiz ve referans oran arasındaki farkı opsiyon alıcısına öder.
5. Ters durumda, yani referans oranın (SOFR, EURIBOR vb.) taban faizin üstünde kaldığı durumda, opsiyon hakkını kullanmak opsiyon alıcısına bir avantaj sağlamayacağı için, opsiyon hakkını ilgili faiz ödeme dönemi için kullanmamayı seçebilir.
6. Taban faiz hakkı alan Tarafın opsiyon hakkını kullanmadığı hallerde riski ödediği primle sınırlı kalır.
7. Taban faiz hakkı satan Taraf, opsiyon alıcısının hakkını kullanması durumunda, piyasadaki faiz oranı hangi seviyede olursa olsun, işlemi Sözleşmede belirlenen faiz oranı üzerinden gerçekleştirmekle yükümlü olur ve bu yükümlülükten vazgeçemez.
8. Taban faiz hakkı alıcısından işlem için teminat alınmaz.
9. Taban Faiz Sözleşmesi nakdi uzlaşısı ile sonuçlandırıldığından, BSMV mükellefleri tarafından lehe alınan paralar BSMV'ye tabi tutulacaktır.

#### **Tavan Faiz:**

1. Tavan faiz; opsiyonu satın alan Tarafa, belirli dönemlerde ve önceden belirlenen bir vadeye kadar faiz seviyesini belirli bir noktada sabitleme hakkı veren, opsiyon satan Tarafı ise, bu konuda yükümlü kılan, tezgahüstü piyasalarda yapılan bir türev işlemidir.
2. Tavan faiz işlemi, faiz üzerine alım opsiyonu içerir.
3. Faiz riski yönetimi konusunda kullanılan ürünlerden biridir.
4. Opsiyon satıcısı, referans oranın (SOFR, EURIBOR vb.) tavan faizin üstünde olması durumunda, tavan faiz ve referans oran arasındaki farkı opsiyon alıcısına öder.
5. Ters durumda, yani referans oranın (SOFR, EURIBOR vb.) tavan faizin altında kaldığı durumda, opsiyon hakkını kullanmak opsiyon alıcısına bir avantaj sağlamayacağı için, opsiyon hakkını ilgili faiz ödeme dönemi için kullanmamayı seçebilir.
6. Tavan faiz hakkı alan Tarafın opsiyon hakkını kullanmadığı hallerde riski ödediği primle sınırlı kalır.
7. Tavan faiz hakkı satan Taraf, opsiyon alıcısının hakkını kullanması durumunda, piyasadaki faiz oranı hangi seviyede olursa olsun, Sözleşme'de belirlenen faiz oranı üzerinden işlemi gerçekleştirmekle yükümlü olur ve bu yükümlülükten vazgeçemez.

8. Tavan faiz hakkı alıcısından işlem için teminat alınmaz.
9. Tavan Faiz Sözleşmesi nakdi uzlaşısı ile sonuçlandırıldığından, BSMV mükellefleri tarafından lehe alınan paralar BSMV'ye tabi tutulacaktır.

### **Vadeli Faiz (FRA):**

1. Vadeli faiz; sadece tek bir dönem için Taraflar arasında, faize esas miktara dayalı olarak, sabit orandan değişken orana veya değişken orandan sabit orana Taraflar arasında faiz değişimlerini içeren, tezgahüstü piyasalarda yapılan bir türev işlemidir. Faiz riski yönetimi konusunda kullanılan ürünlerden biridir.
2. Vadeli faiz işlemi tek bir dönem için yapılır, bu yüzden Taraflara yeni bir borç getirmez veya kaynak artışı sağlamaz.
3. Vadeli faiz işleminde değişken faiz ödemeleri, SOFR, EURIBOR gibi referans oranlar kullanılarak belirlenir.
4. Vadeli faiz işlemleri, mevcut kredinin anapara miktarında ve esas yapısında değişiklik sağlamaz ve yapılan işlemde cayma hakkı vermez.
5. İşleme esas kredi ayrı bir işlem, vadeli faiz işlemi ayrı bir işlem olarak değerlendirilir.
6. Vadeli Faiz Sözleşmesi nakdi uzlaşısı ile sonuçlandırıldığından, BSMV mükellefleri tarafından lehe alınan paralar BSMV'ye tabi tutulacaktır.

### **BORÇLANMA ARAÇLARI PİYASASININ İŞLEYİŞİ**

Borçlanma Araçları işlemleri Borsa İstanbul'un belirlediği işlem saatlerinde gerçekleştirilmektedir. Bu piyasada Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ile Borsa üyeleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan yetkilendirilmiş Bankalar işlem yapabilirler. Takas ve saklama işlemleri, Borsa İstanbul ve Üyelerin katılımı ile kurulmuş, ayrı ve bağımsız bir kuruluş olan İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank A.Ş.) tarafından gerçekleştirilmektedir. İhraç edilen borçlanma araçları ikincil piyasada işlem görmektedirler. Güncel işlem saatleri bilgisine <http://www.borsaistanbul.com/urunlerve-piyasalar/piyasalar/borclanma-araclari-piyasasi/islem-saatleri> adresinden ulaşılabilir.

### **BORÇLANMA ARAÇLARINA DAİR RİSK BİLDİRİMİ**

#### **(BORÇLANMA ARAÇLARININ ALIM SATIMINA İLİŞKİN İŞLEMLERLE İLGİLİ OLARAK YATIRIMCILAR İÇİN GENEL AÇIKLAMALAR)**

Hedef Yatırım Bankası A.Ş., yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetleri sunarken Müşterilerinin çıkarını ve piyasanın bütünlüğünü gözeterek adil ve dürüst davranmayı amaçlar. Söz konusu faaliyet ve hizmetlerin sunulması sırasında ortaya çıkabilecek çıkar çatışmalarını

azaltmak / etkisiz hale getirmek için Bankamız nezdinde gerekli tedbirler alınmış olup bu kapsamda Sermaye Piyasası İşlemlerine İlişkin Çıkar Çatışması Politikası uygulamaya alınmıştır. Çıkar Çatışması Politikası metnine [www.hedefyatirimbankasi.com.tr](http://www.hedefyatirimbankasi.com.tr) internet sitesinden ulaşabilirsiniz. Müşteri emirleri, ilgili mevzuatta yer alan tüm düzenlemelere uygun bir şekilde gerçekleştirilir. Söz konusu işlemlerin gerçekleştirilmesi sırasında Banka personeli, Banka ve kendi işlemlerinden önce Müşteri işlemlerine öncelik verir. Aracılık faaliyetleri kapsamında Banka kendi portföyüne de işlem gerçekleştirebilmektedir. Olası çıkar çatışmalarının tespit edilmesi ve önlenmesine ilişkin Banka nezdinde gerekli tedbirler alınmış olmasına karşın, portföy aracılığı faaliyeti kapsamında sunulan hizmet ya da ürünün niteliği gereği Müşteri'nin zarar etmesi Banka'nın kar elde etmesi veya tam tersi şekilde Müşteri'nin kar elde etmesi Banka'nın zarar etmesi ile sonuçlanabilecektir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce bu risklerin farkında olmalı ve yatırım kararınızı bu doğrultuda vermelisiniz.

Borçlanma araçları işlemleri sonucunda sağlanacak getiri kadar karşılaşılması muhtemel zararın miktarı da çok yüksek tutarda olabilir. Bunun yanı sıra Müşteri, işlem başlangıcında sayisal olarak ortaya konulamayan miktarlarda zarara maruz kalabilir. Örneğin 10 yıllık Devlet Tahvili alan bir yatırımcı vadesinden önce kıymeti satmak istediğinde piyasa faizi yukarıya gelmiş ise anaparasında kayıp ile karşılaşabilir. Borçlanma araçları işlemleri kapsamında, aracı kuruluş çalışanlarının hatalı işlemlerini de kapsayacak şekilde, tazminat garantisi veren zorunlu sigorta anlaşmaları bulunmamaktadır. Piyasadaki fiyat hareketleri, ihraççının ödeme güçlüğüne düşmesi veya iflası vb. haller için yatırım kuruluşu garantisi veya yatırımcı tazmin sistemi bulunmamaktadır. Elektronik işlem platformlarında gerçekleştirilecek borçlanma araçları işlemleri kapsamında bilgi işlem altyapısında yaşanması muhtemel olumsuzluklardan kaynaklanan farklı risklere maruz kalınması mümkündür. Hazine bonosu/devlet tahvili ve özel sektör kıymetlerinin saklanması müşteri adına Takasbank'ta yapılırken Yurtdışı ihraçlı kıymetlerin saklamaları ise global saklama kuruluşlarında açılan Banka hesaplarında yapılmaktadır. Hazine Bonosu/Devlet tahvili, özel sektör kıymetleri ve Eurobondlar hem organize piyasa hem de tezgah üstü piyasalarda ikinci elde işlem görmektedir.

Yatırım kuruluşları tarafından yatırımcı adına saklanan veya yönetilen nakit ödeme veya sermaye piyasası araçlarının teslim yükümlülüklerinin yerine getirilmemesinden kaynaklanan taleplerde, Yatırımcı Tazmin Merkezi'nin tazmin kapsamı hususunda <https://www.ytm.gov.tr> web adresinden bilgi alabilirsiniz.

İşlem yapacağınız yatırım kuruluşu ile imzalanacak "Sermaye Piyasası Araçları Alım Satımına Aracılık İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi"nde belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir.

1. Yatırım kuruluğu nezdinde atıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden Borsa'da gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa ve Takas Merkezi tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.
2. Borçlanma araçlarının alım satımına ilişkin olarak Borsa'da gerçekleştireceğiniz işlemler riske tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketi sonucunda yatırım kuruluşuna tevdi ettiğiniz menkul kıymetler ve nakit zarara uğrayabilir. Kredili işlem gerekleştiriyorsanız fiyat hareketleri neticesinde tevdi etmiş olduğunuz menkul kıymetlerin ve nakdin tamamını kaybedebileceğiniz gibi, zararınız yatırdığınız tutarı dahi aşabilecektir.
3. Borçlanma Araçları Piyasasında işlem gören menkul kıymetler genel ekonomik ve siyasi ortamdan kaynaklanan fiyat hareketlerinden ve spekülatif ve manipülatif nitelikteki işlemlerden etkilenebilecektir.
4. Borçlanma araçlarını ihraç eden özel sektör şirketlerinin mali durumları bozulabilir, iflas edebilir ve şirket malvarlıklarına devlet tarafından el konulabilir.
5. Borsa İstanbul, Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul düzenlemeleri çerçevesinde borçlanma araçları, borçlanma araçları piyasasında işlem gören ihra şirketlerin işlem sıralarını kapatmaya, yükümlülüklerini yerine getirmeyen şirketlere ait borçlanma araçlarını sürekli veya geçici olarak Borsa kotundan çıkarmaya yetkilidir.
6. Borçlanma araçları piyasasında gerçekleşen işlemlerde işlemlerin takası aynı gün (T+0), döviz ödemeli kıymetlerin takası ise en az 1 iç günü (T+1) valörlü olarak gerçekleştirilir. Bu süre içinde takas ykmllğnz yerine getirmemeniz halinde temerrüde düşmüş kabul edirsiniz. Temerrüt halinde yatırım kuruluşu herhangi bir ihbar veya ihtarda bulunmaya, süre vermeye, adli veya idari mercilerden izin ya da onay almaya, teminatın açık artırma ya da başka bir yol ile nakde çevrilmesi gibi bir ön şartı yerine getirme yükümlülüğü olmaksızın teminat konusu sermaye piyasası araçlarını, borsa veya teşkilatlanmış diğer piyasalardaki değerlerinden aşağı olmamak üzere satabilir, satım bedelinden alacağını tahsil edebilir veya bu araçları mülkiyetine geçirerek değerini ykmllklerinize mahsup edebilir.
7. Borçlanma araçları piyasasında işlem gerçekleştirilmek üzere satış emri verildiğinde, bu emri karşılayan emir bulunmaması halinde borçlanma araçlarının emrin verildiği anda satılamaması riski bulunmaktadır. Aynı şekilde alış emri verildiğinde de bu emri karşılayan emir bulunmaması halinde, emrin verildiği anda alım işlemi gerekleşmeyebilecektir.
8. Borçlanma Araçları Piyasası'nda yapacağınız işlemlere ilişkin tarafınıza aktarılacak bilgiler ve yapılacak tavsiyelerin eksik ve doğrulanmaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.

9. Borçlanma Araçlarının alım satımına ilişkin olarak HEDEF YATIRIM BANKASI A.Ş. yetkili personeline yapılacak teknik ve temel analizlerin kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.

10. Yabancı para cinsinden yapılan işlemlerde, 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. Eurobondlar faizlerin yükselmesi ile değer kaybederek yatırımcının anaparasından kayıplara neden olabilir. Eurobondlar t+0 ile t+3 valör arasında işlem görmekte olup, müşterinin yaptığı anlaşma valör gününde anlaşma fiyatından gerçekleşmektedir. Eurobondlar genellikle organize olmayan piyasalarda işlem görmektedir. Bunun ile birlikte alınmak ya da satılmak istenen Eurobondlara fiyat bulunamayabilir. İhraççı kuruluşun itfayı, kupon ödemelerini erteleme veya kıymetin itfa olmaması durumunda aracı kuruluşun sorumluluğu yoktur. Özel sektör Eurobondlarında şirketin iflas etme, faiz yada anaparayı ödeyememe riski bulunmaktadır. TC hazine Eurobondlarında ise faiz ya da anaparayı ödeyememe riski nispeten düşük olsa da mevcuttur.

11. Özel sektör bonolarının vadeli mevduattan en büyük farkı “Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu” sigortası kapsamında olmamasıdır. Yatırımcılar ihraççı kuruluş riskini almaktadır. Piyasadaki fiyat hareketleri, ihraççının ödeme gücüne düşmesi veya iflası vb. haller için yatırım kuruluşu garantisi veya yatırımcı tazmin sistemi bulunmamaktadır. İhraççı kuruluşun itfayı, kupon ödemelerini erteleme veya kıymetin itfa olmaması durumunda aracı kuruluşun sorumluluğu yoktur. Özel sektör ve/veya tahvilinin vadesinden önce satılması durumunda söz konusu bono ve/veya tahvilin piyasa değeri piyasa faizleri değişiminden doğrudan etkileneceğinden, piyasa faiz oranları yükseldiğinde bononun değeri azalırken, faiz oranları düştüğünde ise bononun piyasa değeri artacaktır. Özel sektör kıymetleri hazine bonosu/devlet tahvillerine göre daha az likittir. Kıymet likidite edilmek istendiğinde aynı gün satılamayabilir.

#### **TEMEL RİSKLER:**

İşbu Borçlanma Araçlarına İlişkin Risk Bildirim Formu tarafınıza genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, Borçlanma Araçlarının alım satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.

**Operasyonel risk:** İç süreçlerdeki başarısızlık ve yetersizlikler ile sistem, insan ve dış etkenlerden kaynaklanan dolaylı veya doğrudan zarar etme ihtimali.

**Piyasa riski:** Finansal piyasalardaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur, pay vs.. fiyat değişimlerine bağlı olarak, ortaya çıkan zarar etme ihtimali.

**Ülke Riski:** Yatırım kayıplarına neden olacak politik ve ekonomik riskler.

**Karşı taraf riski:** Bir işlemin muhatabı olan karşı tarafın, bu işlemin gereği nakit ya da menkul kıymet yükümlülüğünü yerine getirememesi, temerrüde düşme riski.

**Likidite riski:** Sahip olunan kıymetin istenildiğinde paraya çevrilememesi ve/veya cari piyasa değerinin altında elden çıkarılmak zorunda kalma riski.

**Teknik Altyapı Riski:** Elektronik işlem platformlarında gerçekleştirilecek işlemler kapsamında bilgi işlem altyapısında yaşanması muhtemel olumsuzluklardan kaynaklanan farklı risklere maruz kalınması.

## **BORÇLANMA ARAÇLARININ ALIM SATIM İŞLEMLERİNE İLİŞKİN KOMİSYON, ÜCRET, VERGİ TUTAR VE ORANLARI**

Takasbank ve Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) tarafından belirlenen tarife kapsamında yansıtılan vergi, ücret, komisyon ve masraflar ([www.takasbank.com.tr](http://www.takasbank.com.tr) ve [www.mkk.com.tr](http://www.mkk.com.tr) web sitelerinde ilan edilmektedir) ilgili kuruluşlara ödenmek üzere HEDEF YATIRIM BANKASI A.Ş. / ARACI KURUM tarafından hesabınızdan tahsil edilir. Borçlanma araçlarına ilişkin işlemlerin Kurumlar Vergisi, Gelir Vergisi ve BSMV yönünden vergilendirilmesine ilişkin açıklamalar; 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu 5 Seri No'lu Genel Tebliği, 193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu 282 No'lu Genel Tebliği, 6802 Sayılı Gider Vergileri Kanunu 89 Seri No'lu Genel Tebliği ile yapılmıştır. Borçlanma Araçları Alım Satım İşlemlerine İlişkin Komisyon, Ücret ve Vergi Tutar ve Oranları İşlemlere başlamadan önce, ödemekle yükümlü olduğunuz komisyon, ücret, vergi vb. kesintiler hakkında bilgi sahibi olmanız gerekmektedir. İşlemlere konu komisyon, ücret ve vergi tutar ve oranları ile diğer tüm kesintiler ilgili sermaye piyasası aracına konu çerçeve sözleşme ile birlikte tarafınıza bildirilecektir, aynı zamanda internet sitemizde güncel olarak ilan edilecek ve/veya tarafınıza elektronik ortamda bildirilecektir.

Bankamız aracılığı ile gerçekleştireceğiniz borçlanma araçları alım-satım işlemlerine ilişkin güncel masraf/komisyon tutarlarına ve masraf/komisyon tutarlarına ilişkin detaylı açıklamalara [www.hedefyatirimbankasi.com.tr](http://www.hedefyatirimbankasi.com.tr) adresinden ulaşabilirsiniz.

Anlaşılmadığını düşündüğünüz herhangi bir komisyon, ücret, vergi vb. kesinti varsa, bu hususu Hedef Yatırım Bankası A.Ş.'ye bildirdiğiniz takdirde tarafınıza yazılı ve/veya sözlü olarak örnekleriyle birlikte açıklama yapılabilecektir.

## II. YATIRIM FONLARINA İLİŞKİN RİSK BİLDİRİM FORMU

### ÖNEMLİ AÇIKLAMA

Yatırım fonları katılma paylarının alım/satım işlemleri sonucunda kâr elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

### UYARI

Bu amaçla, III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'in (Tebliğ) 25 inci maddesi uyarınca işbu Yatırım Fonlarına İlişkin Risk Bildirim Formu'nu okuyarak anlamanız gerekmektedir.

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun "alım satım aracılığı yetki belgeleri"ne sahip olup olmadığını kontrol ediniz. Bu yetki belgelerine sahip yatırım kuruluşlarını, <http://borsaistanbul.com>, [www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr) veya [www.tspb.org.tr](http://www.tspb.org.tr) web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

### İŞLEYİŞ

Yatırım fonu, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde, tasarruf sahiplerinden katılma payı karşılığında toplanan para ya da diğer varlıklarla, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen varlıklar ve işlemlerden oluşan portföy veya portföyleri işletmek amacıyla portföy yönetim şirketleri tarafından içtüzük ile kurulan ve tüzel kişiliği bulunmayan mal varlığını ifade eder. İşbu

Yatırım Fonlarına İlişkin Risk Bildirim Formu'nun amacı, borsa yatırım fonları, gayrimenkul yatırım fonları ile girişim sermayesi yatırım fonları dışındaki yatırım fonlarına ilişkin temel risklerin tarafınıza açıklanmasıdır. Yatırım fonu katılma payı alım/satım işlemleri gerçekleştirilmeden önce ihtiyaçlarınıza uygun şemsiye fonu ve şemsiye fona bağlı yatırım fonunu belirleyerek, fon kurucusu, fon yöneticisi, yatırım fonu ve piyasa ile ilişkili riskleri tespit etmenizi ve yatırım kararlarınızı bu çerçevede vermenizi tavsiye etmekteyiz.

**Şemsiye Fon İçtüzüğü:** Şemsiye fon, katılma payları tek bir içtüzük kapsamında ihraç edilen tüm fonları kapsayan yatırım fonudur. Şemsiye fona bağlı her bir yatırım fonu, şemsiye fon içtüzüğünde ve ilgili sermaye piyasası mevzuatında yer alan esaslara uygun olarak oluşturulmaktadır.

### Yatırım Fonu İzahnamesi:

1. Şemsiye fona bağlı her bir yatırım fonunun katılma paylarının ihracı için ayrı bir izahname düzenlenmektedir.

2. Yatırım fonu izahnamesi, fon kurucusu, fon yöneticisi, portföy saklayıcı kurum, fonun yapısı, fona ilişkin sınırlamalar, fona katılma ve fondan ayrılma şartları, fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar ve fonun tasfiye şekli gibi sermaye piyasası mevzuatında belirlenen yatırım fonuna ilişkin temel bilgilerin yer aldığı belgedir.

### **Yatırımcı Bilgi Formu**

1. Şemsiye fona bağlı her bir yatırım fonunun katılma paylarının ihracı için ayrı bir yatırımcı bilgi formu düzenlenmektedir.
2. Yatırımcı bilgi formu, yatırım fonunun yapısını, yatırım stratejisini ve risklerini gösteren özet formu ifade eder.
3. Bazı fon türleri bakımından yatırımcı bilgi formu hazırlanması zorunlu değildir.

**Yatırım Fonu Portföyüne İlişkin Sınırlamalar:** Sermaye piyasası mevzuatında yatırım fonu portföyüne alınacak varlıklar ve ihraççılara ilişkin sınırlamalar öngörülmekle birlikte, serbest fonlar bu sınırlamalara tabi olmaksızın fonun bilgilendirme dokümanlarında yer alan yatırım stratejileri ve limitleri dahilinde yatırım yapabilmektedir.

**İkincil Piyasaya İlişkin Bilgilendirme:** Yatırım fonu alım/satım işlemleri hem birincil hem de ikincil piyasayı kapsamaktadır. Yatırım fonlarında ikincil piyasa işlemleri fona iade şeklinde gerçekleşebilmektedir.

### **RİSKLER**

İşlem yapacağınız yatırım kuruluşu ile akdettiğiniz/akdedeceğiniz Çerçeve Sözleşme ekinde yer alan Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri Genel Risk Bildirim Formu'nda belirtilen hususlara ek olarak, yatırım fonlarının ilişkili olduğu bazı risklere aşağıda yer verilmektedir.

**Yatırım Fonlarına İlişkin Risk Bildirim Formu, forma konu piyasa ve piyasada işlem gören ürünlere ilişkin riskler hakkında genel olarak bilgilendirilmenizi amaçlamakta olup, yatırım fonu işlemlerinden ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Bu nedenle yatırım kararı almadan önce işlem gerçekleştirmek istediğiniz yatırım fonu, fon kurucusu, fon yöneticisi, fonun amacı, yatırım stratejisi, riskleri ile fon bilgilendirme dokümanları (şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu) ile ilgili gerekli araştırmayı yapmanızı ve profesyonel yardım almanızı tavsiye ederiz.**

### **Komisyon, Ücret ve Vergiler**

İşlemlerinize başlamadan önce, işlemlerinizin TEFAS'a, takas ve saklama kuruluşlarına ve yatırım kuruluşlarına ödenecek komisyon, ücret ve masraflara ve ilgili mevzuatta belirlenen oranlarda vergiye tabi tutulacağına bilincinde olmalısınız. İşlemlerinize başlamadan önce,

işlemlerinize ilişkin komisyon, ücret ve masraflar hakkında Çerçeve Sözleşme ekindeki Komisyon ve Masraf tarifelerini inceleyerek bilgi edinebilirsiniz.

Komisyon, ücret, masraf ve vergilerin size nasıl yansıtacağı ile ilgili herhangi bir sorunuz olması durumunda, talebiniz üzerine anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama sunulacaktır.

**İşbu "Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri Ürün Risk Bildirim Formu" nu elektronik ortamda veya fiziki şekilde temin ettiğimi, incelediğimi, değerlendirdiğimi ve söz konusu hükümleri bilerek, anlayarak onayladığımı ve kabul ve beyan ettiğimi, formun bir örneğini, elektronik dağıtım kanalı ile görüntülediğimi/aldığımı, talebim halinde eposta ile görüntülediğimi/aldığımı kabul ve beyan ederim.**

Adı, Soyadı:	
Adres:	
E-Posta Adresi:	
Telefon No:	
Tarih/Saat:	