

YURTDIŞI TÜREV VE KALDIRAÇLI ALIM-SATIM İŞLEMLERİNE İLİŞKİN RİSK BİLDİRİM FORMU

ÖNEMLİ AÇIKLAMA:

Yurtdışı türev ve kaldıraçlı alım satım işlemleri sonucunda kar elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle işlem yapmaya karar vermeden önce, karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Bu amaçla, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 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 yer alan hususlara ek olarak işbu Kaldıraçlı Alım-Satım İşlemlerine İlişkin Risk Bildirim Formu'nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir.

UYARI

Kaldıraçlı alım satım işlemi hizmeti sunmak Sermaye Piyasası Kurulu'nun iznine tabidir. Bu nedenle, işlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun söz konusu işlemlere ilişkin yetkisinin olup olmadığını kontrol ediniz. Kaldıraçlı alım satım işlemi yapmaya yetkili olan kuruluşları www.spk.gov.tr veya www.tspb.org.tr internet sitelerinden öğrenebilirsiniz.

RİSK BİLDİRİMİ VE ÖNEMLİ TANIMLAR

İşlem yapacağınız yetkili kuruluş ile imzalanacak "Çerçeve Sözleşmesi"nde belirtilen hususlara ek olarak aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir.

1. Yetkili kuruluş nezdinde açtığınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.
2. **Yurtdışı Türev ve Kaldıraçlı alım satım işlemleri çok risklidir.** Kaldıraç etkisi nedeniyle, düşük teminatla işlem yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi yüksek zararlara da yol açabileceği ihtimali daima göz önünde bulundurulmalıdır. Ters fiyat hareketleri sonucunda yetkili kuruluşa yatardığınız paranın tümünü kaybedebilirsiniz. Yüksek getiri vaatlerine itibar etmeyiniz.
3. Yetkili kuruluşun yapacağınız işlemlere ilişkin tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulanmaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.
4. **Yurtdışı Türev ve Kaldıraçlı alım satım işlemlerine ilişkin olarak yetkili kuruluş personeline yapılacak teknik ve temel analizler** kişiden kişiye farklılık arz edebileceği bu analizlerde yapılan öngörülerin gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.
5. Yabancı para cinsinden yapılan işlemlerde, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin bulunduğu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı olabileceği, devletlerin yabancı sermaye ve alım satım hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyebileceği bilinmelidir.
6. **Yurtdışı Türev ve Kaldıraçlı alım satım işlemlerinde size sunulan çapraz kur fiyatları ve "spread"ler en iyi fiyat durumunu yansıtmayabilir.** Başka kurumların fiyatlarını da kontrol etmeniz yerinde olacaktır.
7. İşlemlere başlamadan önce yetkili kuruluşunuzdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse size nasıl yansıtılacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz.
8. Yetkili kuruluşlar tarafından kaldıraçlı alım satım işlemleri sonucunda kayba uğramayacağınız, kaybınızın kontrol altında tutulacağına veya kayba uğramanız durumunda ek teminat çağrısı yapılacağı konularında garanti verilemeyeceğini dikkate almanız gerekmektedir.
- İşbu Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Risk Bildirim Formu, yatırımcıyı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, kaldıraçlı alım satımdan ve uygulamadan kaynaklanan tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip işlemlere yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.**
9. Kaldıraçlı alım satım işlemleri, doğası gereği likidite ve piyasa riski içermektedir.
10. Kaldıraç oranları ürünler arasında farklılık gösterebilir.
11. Yurtdışı türev araçlarda pozisyon almak üzere Aracı Kurum nezdinde açtığınız ve teminat yatıracağınız hesabınızdan piyasada alım-satım işleminde bulunacağınız her vadeli işlem (futures) sözleşmesi için en az işlem yapılacak Yurtdışı Borsa'nın yada Aracı Kurum'un belirlediği tutarda bir başlangıç teminatı yatırılması gerekmektedir.
12. Yurtdışı tezgahüstü türev işlemleri az tutarda özkaynak ile yapılabilir. Bununla birlikte tezgahüstü türev araçların sahip olduğu kaldıraç oranları sonucunda, belirli şartlar altında alınan teminatlar bile işlemin sonuçlandırılmasında gerekli olan parasal tutar kısmen dahi karşılayabilecek seviyede olmayabilir.
13. Opsiyonların birçok çeşidi vardır ve kendinizi bir taahhüt altına sokmadan önce, opsiyon sözleşmesinin yatırım ihtiyaçlarınızla uygunluğundan ve bu sözleşmelere taraf olmanın içerdiği riskler hakkında yeterli bilgiye sahip olmalısınız.
14. Bir opsiyon sözleşmesi alırsanız, opsiyonu kullanmadığınız takdirde riskinizi, opsiyon primi ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve varsa borsa masrafları ile sınırlamanız mümkündür.

15. 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.
16. 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 barındırmaları mümkündür. Bu kapsamda tarafların, işlem yapacakları tezgahestü sözleşmelerin kendi özel ihtiyaçlarına uygunluğu ve hukuki yaptırımların uygulanabilirliği konularında profesyonel yardım almaları tavsiye olunur.
17. Yurtdışı tezgahestü türev işlemleri taraflar 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 yada koruma sağlamamaktadır.
18. Yurtdışı tezgahestü türev işlemlerinin kişisel ihtiyaçlara göre yapılandırılmış olması ve sözleşmelerin, işlemlerin sonuçlandırılması yada diğer bir tarafa devredilmesine ilişkin içerdiği kısıtlamalar nedeniyle, herhangi bir tezgahestü türev işleminin, işlem başlangıç fiyatı üzerinde yada herhangi bir fiyat üzerinden zarar durdurmalı emir ihtiva etse bile tasfiye edilmesi mümkün olmayabilir. Yurtdışı tezgahestü türev ürünlere ilişkin fiyat kotasyonları yurtdışı aracı kuruluşlardan elde edilerek müşterilere sunulur.
19. Yurtdışı türev araçların işlem gördüğü borsalar ilgili mevzuatlarında yer alan belli koşulların varlığı halinde, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinin vade bitim tarihlerini belirlemeye ve belirlenmiş olan vade bitim tarihlerini değiştirmeye ve pozisyonları tasfiye etmeye yetkilidir. Vade bitim tarihinde ilgili üründe açık pozisyonunuz otomatik olarak kapanır ve varsa bekleyen emirleriniz silinir. Yeni vadede hesabınıza otomatik olarak pozisyon açılmaz/ emir girilmez. İşlem yapacağınız sözleşmelerin vade bitim tarihlerini dikkate almalısınız.
20. Yurtdışı türev araçlar işlemleri için bulundurulması gereken teminatlar ve müşteri varlıkları, Aracı Kurum ile yurtdışı aracı arasında akdedilen sözleşmeler gereğince yetkili olan kurum yada kuruluşlar nezdinde ve/veya ilgili Yurtdışı Borsa Takas Merkezinde saklanır.
21. İşlemlerin gerçekleştirildiği Elektronik İşlem Platformu'nda emir girişi, YATIRIMCI'nın yeni emir girişi seçeneğini seçerek gerekli parametreleri girilmesi ile (aktif ya da pasif emir, işlem miktarı, para birimi seçimi yaparak) olabileceği gibi tek tıkla/tek dokunuşla da gerçekleştirilebilir. Tek tıkla/Tek dokunuşla emir iletimi sekmesi (One Click Trading) açık olan YATIRIMCI'lar tuşa bastıklarında piyasa fiyatlı emir göndermeleri sebebiyle o an aktif olan fiyattan işlemleri gerçekleşir. Bu tür emirler al/sat butonuna basıldığında derhal gerçekleşeceğinden gördüğünüz fiyat ile basma anındaki aktif fiyat farkı olabilir. Bu durum lehinize olabileceği gibi aleyhinize de olabilir. Bu durumun farkında olup buna göre aktif emir verme kararı almalısınız.
22. Zarar Durdurmalı emirler (Şartlı alım, şartlı satış ya da zarar durdur) Elektronik işlem platformu'nda YATIRIMCI tarafından belirlenen limit fiyat yerine YATIRIMCI'nın aleyhine bir fiyattan gerçekleşebilir. Bu tip emirlerin piyasa açılışında önemli haber ve veri akışının olduğu anlarda ayrıca likiditenin azalması nedeni ile oluşabilecek spread açılması ve/veya fiyat boşluklarında o an geçerli piyasa fiyatından gerçekleşebileceği dikkate alınmalıdır.
23. Cuma akşamı piyasalar kapanırken açık olan işlemlerin pazar günü piyasa tekrar açılırken ani fiyat değişimlerinden (BOŞLUK) dolayı negatif bir değerle açılarak sizi zarara uğratabilir.
24. Alım ve satım fiyatları arasındaki farkın (spread) açıldığı durumlarda, portföyünüzde açık bulunan pozisyonların ters pozisyonunu almış olsanız dahi yatırmış olduğunuz teminatın yetersiz hale gelebileceği ve pozisyonlarınızın stop out seviyesine gelerek tasfiye edilebileceği (Sistem tarafından kapatılabileceği) bilinmelidir. Açık pozisyonlar diğer piyasalarda uygulandığı gibi ters işlem yoluyla kapatılamaz. Ters pozisyon almak, normalde teminat tamamlama ihtiyacını geçici olarak ertelemenize yardımcı olur. Ancak, bu durum işlemlerinizin sürdürülebilirliği açısından kalıcı bir çare olarak görülmemelidir.
25. Iphone, ipad, android vb. mobil işlem platformları ve diğer elektronik işlem platformları üzerinden gerçekleştirilen işlemlerde bağlantı problemi yaşanabileceği dikkate alınarak, bu işlemlerin Elektronik işlem platformuna yansıyor yansımadığını kontrolünün sorumluluğu tarafınıza aittir.
26. Elektronik işlem platformunda iletilen emirlerin piyasada oluşabilecek sert fiyat hareketleri nedeniyle talep edilen fiyatlardan gerçekleşmeyebileceği, özellikle piyasada likiditenin düşük olduğu dönemlerde, piyasaların açılış ve kapanış saatlerinde, yerli/yabancı piyasaların tatil olduğu günlerde ve saatlerde, piyasalarda önemli haber ve veri akışının olduğu anlarda ya da gün içi olağandışı bir gelişme yaşandığında oluşabilecek volatilitenin nedeniyle işlem fiyatlarında değişiklik olabileceği ve bu değişikliğin zararınıza olabileceği gibi zararınıza da olabileceği bilinmelidir.

Komisyon, Ücret ve Vergi Tutar/Oranları

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'de Kaldıraçlı Alım Satım (Contract for Differences "CFD" veya Fark Kontratları dahil) işlemleri gerçekleştirdiğinizde işlem başına bir komisyon alınmamaktadır. İşlem yapılmak istenen döviz çifti veya ürün için belirlenmiş olan spread oranı yani alım satım kotasyonları arasındaki fark (spread) ve gün aşırı taşınan pozisyonlar için hesaba maliyet ya da kazanç olarak yansıtılacak olan swap rakamı dışında yatırımcı için ek bir maliyet bulunmamaktadır.

Ünlü Menkul Değerler A.Ş. müşteriye önceden bildirim yapmak suretiyle komisyon/ücret uygulama hakkını saklı tutar.

Menkul kıymet gelirlerinin vergilendirilmesine ilişkin detaylı bilgiye ekteki linkten ulaşabilirsiniz.

<https://www.unlumenkul.com/yasal-duyurular/>

İkincil Piyasa

Organize piyasalarda ve borsalarda gerçekleştirilen yurtdışı türev araç işlemlerinin ikincil piyasası vardır.

Yurtdışı tezgahestü türev araç işlemlerine konu ürünlerin ve kaldıraçlı alım satım işlemlerinin ikincil piyasası yoktur.

Risk Profili

Foreks işlemleri alım ya da satım yönünde yapılan işlemler ile açılan pozisyonlardır ve herhangi bir takas organizasyonu tarafından garanti altına alınmış değillerdir. Bu durumları ile değişimin gerçekleştiği ve takas organizasyonu garantisi altında yapılan işlemlerden farklıdır. Bu yüzden tezgah üstü piyasalarda yapılan alımlar karşı tarafın taahhüdünü yapmasına bağlıdır. Karşı tarafın işlemin kendine ait kısmını gerçekleştirmemesi durumunda hem pozisyon için yapılan ödeme hem de işlemin getireceği kar kaybedilmiş olur. Ünlü Menkul Değerler A.Ş. bu riski ortadan kaldırmak için dünyanın önde gelen, ilgili ülke otoritelerince denetlenen ve borsalara kote likidite sağlayıcılarla çalışmaktadır. İlgili anlaşmalar ile de Ünlü Menkul Değerler A.Ş. işlemleri ve varlıklar güvence altına alınmıştır.

Forex piyasaları, likiditesi yüksek olan ayrı ayrı birçok piyasayı online olarak bir araya getiren bir piyasadır. Günden güne artan katılımcı sayısı ve işlem hacmi ile cazip bir para piyasası haline gelmiştir. Piyasada işleme konu olan ürünlerin genelinin tüm dünyada işlemi gerçekleştiği için Forex piyasasındaki derin likidite piyasada her fiyat üzerinden işlem gerçekleştirilme olasılığını artırır.

Akıcı şekilde yatırımcıya sunulan fiyat teklifleri Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'in dünyanın en büyük global bankalarından ve döviz piyasasının liderlerinden oluşan likidite sağlayıcıları tarafından üretilir ve anında platformlara yansıtılır. Fakat likidite değişken spread olup, piyasanın volatilitesine göre değişkenlik gösterebilir. Özellikle cuma kapanış, pazar açılış ve tatil günlerinde piyasa koşullarına bağlı olarak azalış gözlenebilir.

Kaldıraçlı işlem son derece risklidir ve yatırımcılar işlem yapmadan önce risk bildirimlerini mutlaka iyi okumalı ve anlamalıdır. Kaldıraçlı alım satım yüksek risk ve yüksek getiriye beraberinde getirir. Piyasa ile aynı yönde hareket edildiğinde yüksek getiri sağlarken tersi durumda yüksek kayıplara neden olabilir. Kaldıraçlı Forex işlemi yapmak her yatırımcı için uygun olmayabilir.

Yabancı para cinsinden yapılan işlemlerde, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin bulunduğu, 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.

Akıcı şekilde yatırımcıya sunulan fiyat teklifleri Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'in dünyanın en büyük global bankalarından ve döviz piyasasının liderlerinden oluşan likidite sağlayıcıları tarafından üretilir ve anında platformlara yansıtılır. Ünlü Menkul Değerler A.Ş. bu riski ortadan kaldırmak için dünyanın önde gelen, ilgili ülke otoritelerince denetlenen ve borsalara kote likidite sağlayıcılarla çalışmaktadır.

Kaldıraçlı varlıkların alım satım işlemlerinde size sunulan parite fiyatları ve "spread"ler en iyi fiyat durumunu yansıtmayabilir.

Kaldıraçlı varlıkların alım satım işlemlerine ilişkin olarak Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'in Müşteri'ye karşı taraf olarak pozisyon alabileceğini ve böyle bir durumda sunulan hizmet ya da ürünün niteliği gereği Müşteri'nin zarar etmesinin Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'in kar elde etmesiyle sonuçlanacağı hususunun bilinmesi gerekir.

Slipaj

Slipaj terimi, Foreks piyasasında bir alım satımın beklenen fiyatı ile, gerçekleştiği fiyat arasındaki farktır. Ünlü Menkul Değerler A.Ş. müşteri emirlerini talep edilen fiyatlardan gerçekleştirmeye çalışır. Emir türüne bağlı kalınmaksızın önemli haberler ve beklenmedik piyasa hareketi gibi öngörülemez durumlarda fiyatlarda oluşabilecek kayma (slipaj) nedeniyle Müşteri'nin belirlemiş olduğu seviyeden emirler kabul edilemeyebilir. Ayrıca tüm global piyasa kurumlarının gün sonu yaptığı 00:00 gibi likiditenin azaldığı durumlarda da slipaj olabilir. Piyasada özellikle oynaklığın yüksek olduğu, veri açıklaması gibi durumlarda, pasif emirleriniz de (buy/sell stop, take profit/stop loss), belirtmiş olduğunuz fiyattan gerçekleşmeyebilir. Özellikle yukarıda belirtilen emir tiplerinde, koymuş olduğunuz fiyat seviyesi görüldüğünde emriniz tetiklendiği için, piyasada o anda mevcut olan fiyattan emriniz gerçekleşecektir. Özellikle, GAP(Boşluk) oluşumlarında emirleriniz farklı fiyattan gerçekleşebilir. Bu tür durumlarda piyasa fiyatlı emirler Aracı Kurum tarafından en yakın fiyat seviyesinden gerçekleştirilebilir. Zarar Durdurmalı emirler (Şartlı alış, şartlı satış ya da zarar durdur) Elektronik işlem platformu'nda YATIRIMCI tarafından belirlenen limit fiyat yerine YATIRIMCI'nın aleyhine bir fiyattan gerçekleşebilir. Bu tip emirlerin piyasa açılışında önemli haber ve veri akışının olduğu anlarda ayrıca likiditenin azalması nedeni ile oluşabilecek spread açılması ve/veya fiyat boşluklarında o an geçerli piyasa fiyatından gerçekleşebileceği dikkate alınmalıdır.

Likidite

Piyasadaki alış ve satış taleplerinin derinliği olarak tanımlanabilecek Likidite piyasaların açılış sonrasındaki ilk birkaç saat boyunca, Tokyo ve Londra piyasası oturumları başlayana kadar normalden daha az olma eğilimindedir. Daha az alıcı ve satıcı vardır. Likiditesi düşük piyasalar geniş fiyat farklarına neden olabilir. Ayrıca tüm global piyasa kurumlarının gün sonu yaptığı 23:59 civarında likidite azalır. Piyasaların likit olmadığı zaman dilimlerinde, yatırımcılar istedikleri fiyatlardan işlem açma/kapama güçlükleri, işlem gerçekleştirme sürelerinde uzamalar ve talep edilen fiyatlardan farklı gerçekleştirme fiyatlarıyla karşılaşabilirler.

Tüm finansal piyasalarda olduğu gibi, bu pazardaki bazı ürünlerin likiditesi diğerlerinden daha fazla olacaktır. İlgili ürünün likiditesi global piyasalarda ne kadar talep gördüğü ile alakalıdır. Bazı ürünlerde düşük talep nedeniyle çok az sayıda fiyat sağlayıcıdan fiyat alınabilmektedir ve fiyat oluşumu her zaman sağlıklı olamamaktadır. Yatırımcılar istedikleri fiyatlardan işlem açma/kapama güçlükleri, işlem gerçekleştirme sürelerinde uzamalar ve talep edilen fiyatlardan farklı gerçekleştirme fiyatlarıyla karşılaşabilme riskleri nedeniyle yatırımcıların bu ürün çiftlerinde işlem yaparken bu hususları göz önünde bulundurması gerekmektedir.

Genişleyen Spreadler

Forex piyasasında makro-ekonomik veriler ve yapılan açıklamalar ürün fiyatları üzerinde yüksek volatiliteye yol açarak, alış satış fiyatları arasındaki alışlagelmişin dışında fark oluşmasına sebep olabilir.

Ayrıca Pazar gecesi piyasa açılışında veya yurtdışı piyasaların kısmen tatil olduğu günlerde (Örneğin; Paskalya tatili), kurumumuz tarafından belirtilen spreadler (alım-satım farkları) normalden daha açık olabilir. Ayrıca gün içerisinde olağandışı bir gelişme yaşandığı takdirde de spreadler de açılma olabilir.

Alım ve satım fiyatları arasındaki farkın (spread) açıldığı durumlarda, portföyünüzde açık bulunan pozisyonların ters pozisyonunu almış olsanız dahi yatırmış olduğunuz teminatın yetersiz hale gelebileceği ve pozisyonlarınızın stop out seviyesine gelerek tasfiye edilebileceği (Sistem tarafından kapatılabileceği) bilinmelidir. Açık pozisyonlar diğer piyasalarda uygulandığı gibi ters işlem yoluyla

kapatılamaz. Ters pozisyon almak, normalde teminat tamamlama ihtiyacını geçici olarak ertelemenize yardımcı olur. Ancak, bu durum işlemlerinizin sürdürülebilirliği açısından kalıcı bir çare olarak görülmemelidir.

Taşıma Maliyetleri

Taşıma maliyeti (swap), yatırım yaptığınız döviz çiftleri arasındaki faiz farkına göre hesabınıza pozitif (+) ya da negatif (-) etki eden ve gecelik hesaplanan maliyettir. Swap uygulamaları değişkenlik göstermektedir. Uzun (alış) ve Kısa (satış) pozisyonlardaki swap değerleri, 1 lot için ilgili paritedeki karşıt birim (yani paritenin sağ tarafındaki döviz) cinsindedir. Swap maliyeti yatırımcı hesabına, EURUSD için USD (pozitif veya negatif getiri, USD olarak platforma yansıtılır), EURTRY için TRY olarak yansıtılır (pozitif veya negatif getiri, TRY olarak platforma yansıtılır). Türk lirası (TRY) gibi faiz oranı yüksek para birimlerini içeren ürünlerde swap maliyetleri yüksek olabilir. Elektronik işlem platformunda bulunan pariteler ve emtialar da (CFD hariç) Çarşamba gecesinden Perşembe'ye geçerken 3 günlük swap (gecelik faiz) işletilmektedir.

Yatırım yaptığınız CFD ürününün temettü ödemesi veya taşıma maliyetinden dolayı hesabınıza pozitif (+) ya da negatif (-) etki eden ve gecelik hesaplanan maliyettir. Swap uygulamaları değişkenlik göstermektedir. Uzun (alış) ve Kısa (satış) pozisyonlardaki swap değerleri, 1 lot için ilgili CFD ürününün işlem gördüğü ülke para birimi cinsindedir. Swap maliyeti yatırımcı hesabına, SPX500 (ABD S&P 500 Endeksi) endeksi için USD olarak hesaplanıp (pozitif veya negatif getiri, USD olarak platforma yansıtılır), GER30 (Almanya DAX Endeksi) için EUR olarak hesaplanıp (pozitif veya negatif getiri, USD olarak platforma yansıtılır). CFD Endekslerde ise 3 günlük swap (taşıma maliyeti) Cuma gecesi açık kalan pozisyonlar için uygulanmaktadır. Hedge pozisyonlar, teknik olarak pozisyon kapatma anlamına gelmediği için, swap (taşıma maliyeti) işlemeye devam edecektir. Bu maliyetlere katlanmak istemeyen yatırımcıların gecelik pozisyon taşınaması önerilir.

GAP (Fiyat Boşluğu)

Cuma gecesi piyasalar kapanırken açık kalan bir işleminiz, Pazar gecesi piyasaların kapandığı yerin üzerinde/altında açılması (GAP) halinde sizi zarara uğratabilir. Ayrıca önemli bir haber/duyuru ya da ilgili ürünün piyasadaki değerinin fiyatlamasını değiştiren ekonomik olaylar sonucunda fiyatlarda boşluk oluşabilir. Bu tarz riskler yüzünden kayıp yaşamamanız adına Cuma günü piyasa kapanmadan önce veya veri akışları öncesinde teminat seviyenizi mümkün olduğu sürece yüksek tutmanızı tavsiye edilir.

İşlem Fiyatları ve Grafik Fiyatları

Grafiklerde gösterilen gösterge fiyatları ve MT4 platformunda görülen işlem yapılabilir fiyatlar arasında bir ayrım yapmak önemlidir. Grafiklerde görülen/Veri sağlayıcılarda tarafından sağlanan fiyatlar çeşitli takas kurumları/bankalar ve aracı kurumlar tarafından oluşturulan gösterge fiyatlardır. Bu fiyatlar Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'in likidite sağlayıcıları tarafından sağlanan fiyatları yansıtmıyor olabilir. Gösterge fiyatlar işlem yapılabilir fiyatlara çok yakındır fakat sadece o anki fiyatlar seviyesini gösterir; ilgili fiyatlardan işlem yapılabileceği garantisini vermez. Foreks işlemleri Tezgaüstü bir piyasada işlem gördüğünden her kurumun fiyatı farklı olabilir.

Elektronik işlem platformunda görülen, yüksek ve düşük fiyatlar satış yapılabilecek fiyatlardır. O anda grafikte gözüken fiyat da satış yapılabilecek fiyattır. Platformda Görünen Gün İçi En Düşük veya Grafikte o anda gözüken Fiyat 1.2900 ise sizin 1.2900'dan ALIŞ emriniz gerçekleşmez. Spread nedeniyle fiyat o esnada EURUSD'de 1.2900 – 1.2901 seviyesinde olacaktır. 1.2900 SATIŞ yapılabilecekken sizin ALIŞ yapabileceğiniz fiyat 1.2901 'dir. Sizin emrinizin gerçekleşmiş olması için 1.2899-1.2900 seviyesinin görülmüş olması gerekir.

İnternet üzerinden işlem yapılmasına ilişkin riskler

İnternet üzerinden işlem yapmanın bunlarla sınırlı olmamak üzere donanım, yazılım ve internet bağlantısı arızası gibi riskleri vardır.

Gelişmekte olan Ülke para birimleri

Bu para birimlerini içeren ürünlerin likiditesi çok düşüktür ve fiyatlar tek veya az sayıdaki likidite sağlayıcı tarafından verilmektedir. Likidite eksikliği bunlarla sınırlı olmamakla beraber pozisyonları kapatmakta güçlük, fiyatlamalarla gerçekleşen işlemler arasındaki fiyat farkları ve işlemlerin gerçekleşmesinde gecikmeler gibi problemlere yol açabilir. Bu ürünlerde işleme başlamadan önce olası sorunları göz önünde bulundurmanız gerekmektedir. Aşağıdakilerle sınırlı olmamakla beraber Gelişmekte olan Ülke Para Birimleri; USDTRY, USDZAR, USDMXN, EURTRY...

Emir Gerçekleşmelerindeki Gecikmeler ve Bekleyen Emirler

Müşterinin internet bağlantısındaki problemler, likidite sağlayıcıdan gerçekleşme bilgisinin geç gelmesi, piyasanın çok hareketli olması, ilgili ürünlerdeki likidite kaybından veya başka nedenlerden dolayı emir gerçekleşmelerinde gecikmeler olabilir ve gerçekleşen fiyat talep edilenden farklı olabilir.

İşlem Platformundaki Fiyatların Donması ve İşlem Yapamama

Bu durum likidite sağlayıcılardan belli ürünlerde fiyat gelmemesi durumudur. İlgili ürüne fiyat veren likidite sağlayıcılarının sayısındaki azalma, bağlantı kopmaları veya piyasada dramatik bir etkiye sahip bir duyuru nedeniyle oluşabilir.

Piyasa Yapıcısı ve İhraççı Bilgileri

Kaldıraçlı Varlık Alım Satım İşlemlerine konu ürünlerin piyasa yapıcısı ve ihraççısı yoktur.

Risk Takibi

Foreks işlemlerinin risk takibi işlem platformu olan MT4 tarafından otomatik olarak yapılmaktadır. Kaldıraçlı alım satım işlemleri faaliyetine ilişkin olarak oluşturulan risk ölçüm mekanizmasına ve anlık olarak fiyatlardaki değişimleri dikkate alarak müşteri bazında oluşan riskleri kontrol edebilmek, gerekli teminatları hesaplayabilmek, ortaya çıkan risklere karşı müşterilerin uyarılmasını sağlayabilmek için MetaTrader4 İşlem platformunun ilgili fonksiyonları kullanılır.

Başlangıç teminatı, gerçekleştirilecek işlemlerle ilgili, her bir ürün için kurumumuz Müşteri'leri işleme başlamadan önce hesabında var olmasını talep edilecek minimum tutardır. Meta Trader, teminat oranı, pozisyon kapama (stop out) seviyesine gelen Müşteri'lerin pozisyonlarını ters işlem yaparak kapatır.

Müşteri'lere yapılacak Teminat Tamamlama Bildirimleri, Müşteri'ler tarafından şirketimize bildirilmiş telefon numaralarına SMS olarak veya E-posta adreslerine otomatik olarak yapılacaktır.

Müşteri bazında risk/teminat durumu takibi, günlük olarak Yatırım Kuruluş'u tarafından, kullanmakta olduğumuz platform üzerinden Müşteri'lerin taşıdıkları/aldıkları pozisyonlara göre yapılır. Ortaya çıkabilecek riskler konusunda, hesap durumu, kar zarar durumu, nakit durumu ve anlık teminat durumu gibi bilgileri, Müşteri'lerin de anlık olarak bu platform üzerinden izlemeleri sağlanır.

Margin Call ve Pozisyon Kapama (Stop-Out)

Marjın, bir pozisyon açmak için hesabınızda olması gereken minimum teminat tutarıdır. Bu tutar, kullandığınız kaldıraç oranına, işlem yapacağınız paritenin cinsine ve işlem hacminize (lot miktarı) göre değişmektedir. Margin Call yatırımcının zarar ettiği durumlarda açık pozisyonlarının kapanmaması için finansal kurum tarafından yapılan sermaye arttırılması talebidir. Eğer bu çağrıya uyulmaması sonrasında zarar önceden belirlenen pozisyon kapama seviyesine gelirse pozisyonlar otomatik olarak en zararlıdan başlanarak kapatılır.

Piyasada oluşabilecek hızlı fiyat hareketleri sonucunda, pozisyonlarınız, otomatik pozisyon kapama seviyesinin altında, farklı bir seviyeden gerçekleşebilir. Örneğin, hesabınızda 1.300 dolar teminat olduğunu ve 1.30 seviyesinden 1 lot EURUSD alış yaptığınızı düşünelim. Fiyat 1.2935 seviyesine ulaştığında, bakiyeniz 650 dolar ve teminat seviyeniz %50 olacaktır. 1.2935 seviyesinde piyasada hızlı bir fiyat hareketi oluştuğunu ve fiyatların 1.29 seviyesine kadar arada fiyat oluşmadan düştüğünü varsayarsak, zararda olan pozisyonunuz 1.29 seviyesinden ve teminat seviyesi olarak %23'den kapanacaktır. Bu tarz durumların genellikle Pazar gecesi piyasa açılışlarında, önemli ekonomik verilerin açıkladığı zamanlarda ve piyasada likiditenin düşük olduğu anlarda gerçekleşebileceğini belirtmek isteriz.

Bir üründe, aynı anda aynı miktarda hem Alış (Long) hem Satış (Short) işlemi yaparsanız, pozisyonlarınızı hedge etmiş olursunuz, kar/zarar rakamı sabitlenir. Ancak bu işlem, hesabınıza swap işlemlerini engellemektedir. Her gece hesabınızdan düşen veya hesabınıza eklenen swap miktarı bakiyenizi etkileyip "Teminat Çağrısı - Margin Call" uyarısına veya "Stop Out" işlemesine sebep olabilir. Piyasada olağandışı bir gelişme yaşandığı taktirde hedge pozisyonlarınız (örneğin 1 lot eurUSD alış ve 1 lot eurUSD satış) da spread açılması ve teminat tutarınızın yetersiz kalması nedeni ile kapanabilir. Mevcut açık olan alış pozisyonlarınız satış, mevcut açık olan satış pozisyonlarınız alış fiyatları ile kapatıldığı için böyle bir durum oluşabilir.

Açık pozisyonlarınızın kar/zarar hesaplamasında; Uzun pozisyonlarınız bid fiyat üzerinden, Kısa pozisyonlarınız ask fiyat üzerinden değerlendirilir. Piyasa koşulları gereği likiditenin azaldığı, spread oranlarının genişlediği zamanlarda; hesabınız tam hedge (Uzun pozisyonların sayısı Kısa pozisyonlara eşit) olsa bile stop out olma riski mevcuttur. Fiyat olumlu yönde ilerlese tek bir pozisyon kapanmasıyla riskli bölgeden uzaklaşabilir. Margin Call seviyenizi mütemadiyen kontrol etmeniz önemle tavsiye edilir.

İşbu kaldıraçlı alım satım işlemleri risk bildirim formu, yatırımcıyı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, kaldıraçlı alım satım alım satımından ve uygulamadan kaynaklanan tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip işlemlere yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.

Teminat Tamamlama Çağrısı (Margin Call) ve Pozisyon Kapama (Stop Out) Seviyeleri

Örnek: Teminat Tamamlama Çağrı seviyesi (Margin Call) = %75

Hesap Bakiyesi < Başlangıç teminatı * %75

Bu durumda; hesap bakiyeniz başlangıç teminatınızın %75'inin altına düştüğünde karşınıza çıkacak uyarı ekranı ile Teminat Tamamlama Çağrısı (Margin Call) alacağınız anlamına gelir.

Pozisyon kapama teminat seviyesi = %50

Hesap Bakiyesi < Başlangıç teminatı * %50

Bu durumda; hesap bakiyeniz başlangıç teminatınızın %50'sinin altına düştüğünde, pozisyonlarınız en zararlı olandan başlayarak, teminat seviyeniz %50'ye ulaşana kadar otomatik olarak birer birer kapatılacaktır.

Yurtdışına Yapılan Para Transferleri

Kaldıraçlı alım satım işlemlerinin gerçekleştirilmesi hususunda kurumumuz, anlaşmalı yurt dışı kurumda GLOBAL(omnibus) hesap açar ve bir işlem limiti (line) tesis ederek Müşteri işlemlerinin bu hesap üzerinden gerçekleştirilmesini sağlar. Bu sayede hiçbir Müşteri'nin teminatı yurt dışına gönderilmek zorunda kalmaz ve Müşteri'ler adına karşı ülke ve kurum riski alınmaz. Anlaşmalı yurt dışı kuruma yatırılan işlem teminatları kurumumuz kaynaklarından karşılanır.

İşlem Yapılan Borsa ve Platformlar

Müşterilerimiz kaldıraçlı alım satım işlemlerini gerçekleştirilmek için MetaTrader platformu kullanacaklardır. Ünlü Menkul Değerler A.Ş. dünyanın önde gelen, ilgili ülke otoritelerince denetlenen ve borsalara kote likidite sağlayıcılarla çalışmaktadır. İşlemler likidite sağlayıcının üyesi olduğu Borsa ve platformlarda gerçekleştirilmektedir.

Saklama

İşlemler için yatırılan Müşteri teminatları Takasbank nezdinde Müşteri adına açılacak hesaplarda kurumumuz mal varlıklarından ayrı olarak izlenir. Müşteri günlük işlem ve taşıdıkları pozisyonlardan kaynaklanan kar veya zararlar Takasbank' ta kendi adlarına açılmış olan hesaplara yatırılır veya o hesaplardan tahsil edilir.

Tezgahestü Piyasalarda Yapılan İşlemlerin Karşı Tarafı Hakkında Bilgi

Ünlü Menkul Değerler A.Ş. A.Ş Kaldıraçlı Alım Satım işlemlerinde (CFD dahil) Portföy Aracılığı faaliyeti yürütecek olup müşterilerin açtığı pozisyonların karşı tarafı Ünlü Menkul Değerler A.Ş. olacaktır. Ünlü Menkul Değerler A.Ş. A.Ş müşterilerin pozisyonları karşısında koruma amaçlı işlem yapabilir.

Yatırımcı Tazmin Sistemi Ve Tazminin Kapsamı

Sermaye piyasası kuralları gereğince Yatırım Kuruluşlarının Yatırımcı Tazmin Merkezine üye olma zorunluluğu bulunmaktadır. Ünlü Menkul Değerler A.Ş. A.Ş.' de Yatırımcı Tazmin merkezinin üyesidir. Yatırımcı tazmin merkezinin kapsamı hakkında detaylı bilgiye aşağıdaki linkten ulaşabilirsiniz.

<http://www.ytm.gov.tr/yatirimci-bilgilendirme/koruma-kapsam%C4%B1.aspx>

Niye düşük kaldıraç önermekteyiz?

Yüksek bir kaldıraç kullanıldığında birkaç zararlı işlem birçok karlı işlemi silebilir. Daha net anlaşılması için aşağıdaki örneğe bir göz atalım;

Senaryo 1: Yatırımcı A, 1:100 kaldıraç ile 10 lot(1.000.000 adet) EUR/USD' da alım yaparken; Yatırımcı B, 1:10 kaldıraç ile 1 lot (100.000 adet) EUR/USD' da alım yapsın.

Soru: Eğer EUR/USD alınan pozisyonun 100 pip tersine giderse Yatırımcı A ve Yatımcı B' nin hesap durumlarında ne gibi değişiklikler olur?

Cevap: Yatırımcı A hesabının tamamını, yatırımcı B ise hesabının sadece %10'unu kaybeder.

Senaryo 1	Yatırımcı A	Yatırımcı B
Hesaptaki bakiye	\$10,000	\$10,000
Açılan Pozisyon Büyüklüğü	\$1,000,000	\$100,000
Pozisyon açılışı için gereken teminat	\$10,000	\$10,000
Kullanılan kaldıraç	1: 100	1: 10
100 pips'lik harekette kaybedilen tutar	\$10,000	\$1,000
% olarak kaybedilen tutar	100%	10%
% olarak kalan miktar	0%	90%

Senaryo 2: Yatırımcı A, 1:100 kaldıraç ile 10 lot(1.000.000 adet) USD/TL'de alım yaparken; Yatırımcı B, 1:50 kaldıraç ile 0,5 mini lot(50.000 adet) USD/TL'de alım yapsın.

Soru: Eğer USD/TL alınan pozisyonun 100 pip tersine giderse Yatırımcı A ve Yatımcı B'nin hesap durumlarında ne gibi değişiklikler olur?

Cevap: Yatırımcı A hesabının tamamını, yatırımcı B ise hesabının sadece %50'sini kaybeder.

Senaryo 2	Yatırımcı A	Yatırımcı B
Hesaptaki bakiye	\$10,000	\$1,000
Açılan Pozisyon Büyüklüğü	\$1,000,000	\$50,000
Pozisyon açılışı için gereken teminat	\$10,000	\$1,000
Kullanılan kaldıraç	1: 100	1: 50
100 pips'lik harekette kaybedilen tutar	\$10,000	\$500
% olarak kaybedilen tutar	100%	50%
% olarak kalan miktar	0%	50%

Her iki senaryoda da, Yatırımcı B daha düşük kaldıraç kullanması sayesinde, açtığı pozisyon 100 pip terse gitmesine rağmen, oluşabilecek büyük kaybı önlemiştir.

Örnek Hesaplamalar

Spread - Marjın (Teminat) – Kar/Zarar – Marjın Call(Teminat Tamamlama Çağrısı) – Stop Out (Otomatik Pozisyon Kapama) – Swap (Taşıma Maliyeti)

Spread alış/satış fiyatları arasındaki farkın pip cinsinden değeridir. Piyasada o esnada EURUSD için kote olan alas satın fiyatı 1.14485 - 1.14495 ise, EURUSD paritesinde kotasyonun 4. basamak pip değerimizdir. Bu durumda Örneğimizdeki spread değeri 1pip`dir.

Marjın 1:100 kaldıraçla EUR/USD paritesinde 1 lot yani 100.000 Euro luk işlem yapabilmek için ihtiyacımız olan teminat ile kar/zarar, USD cinsinden aşağıdaki gibi hesaplanacaktır.

Fiyat: 1.2000, **İşlem:** Alım (Uzun poz.), Kaldıraç: 100:1

Pozisyon Büyüklüğü: 100.000 birim *1.2000*1 lot=120.000 USD

Başlangıç Teminatı: 120.000 USD * 0.01(kaldıraç oranı)= 1.200 USD

1:100 kaldıraçla USD/TRY paritesinde 1 lot yani 100.000 USD lik işlem yapabilmek için ihtiyacımız olan teminat ile kar/zarar, USD cinsinden aşağıdaki gibi hesaplanacaktır.

Fiyat: 2.2000, **İşlem:** Alım (Uzun poz.), Kaldıraç: 100:1

Pozisyon Büyüklüğü: (100.000 birim *2.2000*1 lot)=220.000 TRY / 100.000USD

Başlangıç Teminatı: 100.000 USD * 0.01(kaldıraç oranı)= 1.000 USD

Kar/Zarar (Kapama Fiyatı - Açma Fiyatı) x Lot Sayısı x Pozisyon Büyüklüğü

Kar/Zarar her zaman karşıt döviz cinsinden hesaplanır ve sistem tarafından otomatik olarak USD'ye çevrilerek platform üzerinden izlenebilir.

1.20'den aldığımız EUR/USD pozisyonu 1.21'den veya 1.19'dan kapattığımız durumlarda kar/zarar aşağıdaki gibi olacaktır;

(1.20-1.21) EUR/USD * 1 * 100,000= 1,000USD **KAR**
(1.19-1.20) EUR/USD * 1 * 100,000= 1,000USD **ZARAR**

2.20'den aldığımız pozisyonu 2.21'den veya 2.19'dan kapattığımız durumlarda kar/zarar aşağıdaki gibi olacaktır;

(2.20-2.21) USD/TRY * 1 * 100,000= 1,000TRY **KAR**
(2.19-2.20) USD/TRY * 1 * 100,000= 1,000TRY **ZARAR**

İkinci örnekte bulunan TRY kar USD/TRY kuru üzerinden USD'ye çevirilerek müşteri hesabına yansıtılacaktır.

Margin Call (Hesapta bulunan varlık/başlangıç teminatı)

Yukarıdaki ilk örnekte 1.20'den 1lot EUR/USD almak için 1200USD başlangıç teminatına ihtiyaç vardır. Margin call seviyesinin 75% olarak belirlendiği örnekte; değerlemeler sonucunda müşteri varlığı 900USD'ye (1200*75%) düştüğünde işlem platformunda margin seviyelerini gösterildiği en alt satır kırmızıya dönerek Müşteri'ye uyarı verilir.

Stop Out (Hesapta bulunan varlık/başlangıç teminatı)

Yukarıdaki ilk örnekte 1.20'den 1lot EUR/USD almak için 1200USD başlangıç teminatına ihtiyaç vardır. Stop out seviyesinin 50% olarak belirlendiği örnekte; değerlemeler sonucunda müşteri varlığı 600USD'ye (1200*50%) düştüğünde işlem platformu en aktif fiyatlardan pozisyonu kapatır. Başka pozisyonlar olması durumunda en zararlı pozisyondan başlanır ve varlık/başlangıç teminatı oranı bu örnekteki 50%'nin üzerine çıkarılmasına kadar devam eder.

Swap Hesaplama (Lot sayısı x Swap Oranı x Gün Sayısı)

EUR/USD paritesinde uzun pozisyon için swap oranı -2.02 ise ve 1 lot uzun pozisyonu 1 gün tasimak istersek bu formüle göre hesaplanacak olan swap maliyeti; 1 Lot x (-2.02\$) x 1 gün = - 2.02 USD olarak hesaplanır.

USD/TRY paritesinde uzun pozisyon için swap oranı -90 ise ve 1 lot uzun pozisyonu 1 gün tasimak istersek bu formüle göre hesaplanacak olan swap maliyeti; 1 Lot x (-90TRY) x 1gün= - 90 TRY olarak hesaplanır. (Dolar baz döviz olduğu için bulunan rakam Türk Lirası cinsindedir. Çıkan rakamı USD ye çevirmek için USDTRY paritesine bölmemiz gerekir. USDTRY = 2.00 ise; -90 TRY / 2.00 = 45.00 USD olarak hesaplanır. (Sistem bu işlemi otomatik olarak yapacaktır)

MÜŞTERİ:

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

- Kaldıraçlı işlemlerin ve yurtdışı türev araç işlemlerinin niteliği itibariyle riskli olduğu ve bu işlemler sonucunda zarar edilebileceği,**
- Yatırılan teminatın tamamının kaybedilebileceği,**
- Birlik tarafından çalışma esasları hazırlanmış deneme hesabı üzerinden işlem gerçekleştirildiği,**
- İşlemlerde uygulanacak kaldıraç oranı,**
- İnternet sitesinde duyurulan kar / zarar dağılımı**

hususlarında bilgi sahibi olduğumu ve bunları kabul ettiğimi;

Kendi yatırım kararlarımı alarak bunların risklerini değerlendirebilecek bilgi, deneyim ve uzmanlığa sahip olduğumu; Yatırım Kuruluşu'nun bu ürünü tarafıma rızam dışında sunmadığını kabul ve beyan ederim.

ADI SOYADI/UNVANI:

TARİH:

İMZA: