



UNLU & Co

## ÜNLÜ Menkul

### SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK BİLDİRİMİ

#### Önemli Açıklama

III-39.1 sayılı "Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ" in 25 inci maddesinde öngörüldüğü üzere sermaye piyasası araçları ile yatırım hizmet ve faaliyetlerine ilişkin genel riskleri açıklamak amacıyla asgari içeriği Kurulca belirlenmiş ve bir örneği tarafınıza sunulmuş olan "Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri Genel Risk Bildirim Formu"nda yer alan hususlara ek olarak, işleme konu sermaye piyasası araçlarına ilişkin aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir.

#### PAYLAR, VARANTLAR, SERTİFİKALAR

<b>İkincil Piyasa</b>	Borsa İstanbul Pay Piyasası'nda farklı sektörlerden şirketlerin payları, rüçhan hakkı kuponları, varantlar ve sertifikalar işlem görmektedir. Piyasalara ilişkin detaylı bilgilere, işlem kuralları ve yöntemlerine Borsa İstanbul internet sayfasından ulaşabilirsiniz.
<b>Risk Profili</b>	<p>Paylar, sahibine kısa ve uzun vadede getiri elde etme imkanı sağlar. Pay sahipleri, şirket genel kurulunda kâr dağıtım kararı alınması durumunda temettü ödemesi alabilmekte ve kısa/uzun vadedeki fiyat değişikliklerinin değerlendirilmesiyle, pay alım satımından sermaye kazancı elde edebilmektedirler. Hisse senedi gibi ortaklık hakkı sağlayan yatırım araçlarının riski; şirketin gelecekte beklenen temettüyü (kâr payını) ödeyememesinden, piyasalardaki dalgalanmaların etkisiyle hisse fiyatlarının düşmesinden veya satış anında hissenin yeterli talep görmemesinden, şirketin iflas etmesinden kaynaklanır. Şirketin iflası halinde ise ortaklar (şirketin hisse senedine sahip olan kişiler) şirketin tüm alacaklılarına ödemeler yapıldıktan sonra kalan tutardan (tasfiye bakiyesi) şirkette sahip oldukları payları oranında pay alabilirler.</p> <p>Varantlar ve varant benzeri sermaye piyasası araçları çeşitli oranlarda riske tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda aracı kuruluşa yatırdığınız paranın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız yapacağınız işlemin türüne göre yatırdığınız para tutarını dahi aşabilecektir. Kaldıraç etkisi nedeniyle varant alım işlemi yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi zararlara da yol açabileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır. Bir varant satın alırsanız ve varantın sağladığı dayanak varlığı ya da göstergesi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkını kullanmamaya karar verirsiniz, riskinizi varanta ödediğiniz bedel ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer muamele ücreti ile sınırlamanız mümkündür. Varant ihracından doğan uzlaşi yükümlülüğünün yerine getirilmesinden ihraççı sorumludur. Garantör bulunması halinde, ihraççı ile garantör mütessesilen sorumlu olur.</p> <p>Sertifikalar, tıpkı varantlar gibi ihraççıyı yatırımcıya karşı mali yükümlülük altına sokan finansal araçlardır. Sertifika ihracı dolayısıyla elde edilen fonlar ihraççının şahsi mali sorumluluğu altındadır. Bu nedenle ihraççının mali durumu, ödeme kabiliyeti, kredibilitesi gibi faktörlerin yatırım sırasında göz önünde bulundurulması önem arz etmektedir.</p>
<b>Piyasa Yapıcısı ve İhraççı Bilgileri</b>	Menkul kıymet yatırım ortaklıkları, gayrimenkul yatırım ortaklıkları ve girişim sermayesi yatırım ortaklıkları payları ilgili pazarın ilgili grubunda işlem görmektedir. Borsa yatırım fonları katılma belgeleri, aracı kuruluş varantları ve sertifikalar, Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda işlem görmektedir. Piyasa Yapıcısı ve ihraççı bilgilerine, Borsa İstanbul ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun internet sayfalarından ulaşabilirsiniz.
<b>Risk Takibi</b>	Risk takibi, sermaye piyasası aracı ve müşteri bazında Risk Politikamız çerçevesinde yapılmaktadır.

#### VADELİ İŞLEM VE OPSİYON SÖZLEŞMELERİ

<b>İkincil Piyasa</b>	Borsa İstanbul bünyesinde işlem gören vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinin alım satımı, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasasında (VİOP) gerçekleşir.
<b>Risk Profili</b>	<p>Türev araçlar çeşitli oranlarda risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda yatırdığınız teminatın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız toplam teminatınızı dahi aşabilecektir.</p> <p>Bir opsiyon sözleşmesi alırsanız, opsiyonu kullanmadığınız takdirde riskinizi, opsiyon primi ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer muamele ücreti ile sınırlamanız mümkündür. 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. Piyasanın sıkışık, likiditenin oldukça düşük olduğu, maksimum fiyat hareketinin gerçekleştiği bir ortamda, sistemde piyasa</p>

İmza:



# ÜNLÜ Menkul

UNLU & Co

	<p>yapıcılığı mevcut ise; piyasa yapımcılarının en geniş banttandır kotasyon verdikleri piyasa şartlarında, riski sınırlama imkânı veren "şarta bağlı emirler" ile "strateji emirleri" de dâhil olmak üzere aracı kuruluş vasıtasıyla piyasaya iletilmesi istenilen emrin gerçekleşmeme ihtimali dikkate alınmalıdır. Vadeli işlem sözleşmesinde "spread" (fark veya yayılma) pozisyonu almak normal şartlarda daha az risklidir. Ancak olağanüstü piyasa şartlarında yayılma pozisyonu vadeli işlemler piyasasında doğrudan uzun veya kısa pozisyon almaktan her zaman daha az riskli olmayabilir. Kaldıraç etkisi nedeniyle, düşük teminatla işlem yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi zararlara da yol açabileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır. Borsa tarafından, hesap ve firma bazında belirlenen pozisyon limitine ulaşıldığı takdirde pozisyonunuzu kapatmak dışında vereceğiniz emirler piyasada gerçekleşmeyebilir. Piyasadaki fiyat hareketleri, almış olduğunuz pozisyon aleyhine geliştiğinde hesabınız Borsa tarafından "riskli" hesap olarak belirlenebilir. Bu durumda Borsaya pasif emir girişi yapamayabilirsiniz.</p>
<b>Piyasa Yapıcısı ve İhraççı Bilgileri</b>	<p>VİOP'da işlem gören vadeli işlem sözleşmeleri için piyasa yapıcılığı sistemi uygulanmakta olup, piyasa yapıcı üyelerin listesine Borsa İstanbul internet sayfasından ulaşabilirsiniz.</p>
<b>Risk Takibi</b>	<p>VİOP'da işlem gören vadeli işlem sözleşmelerinin piyasa risk yönetimi Takasbank tarafından yapılır. Piyasada gerçekleştirilen işlemler için portföy bazında teminatlandırma yöntemi uygulanır. Portföy bazında teminat hesaplamasına esas teşkil edecek parametreler Takasbank tarafından belirlenir ve duyurulur. Takasbank, portföy bazında teminatlandırma işlemlerinde Standard Portfolio Analysis of Risk (SPAN) algoritmasını kullanır. Risk yönetimi, emir öncesi risk yönetimi ve teminatlandırma yöntemine ilişkin olarak Takasbank Merkezi Karşı Taraf Mevzuatı hükümleri uygulanır. Risk takibi, sermaye piyasası aracı ve müşteri bazında Risk Politikamız çerçevesinde tarafımızdan ayrıca yapılmaktadır.</p>
<b>YATIRIM FONLARI</b>	
<b>İkincil Piyasa</b>	<p>Borsa Yatırım Fonları, Borsa İstanbul Pay Piyasasında işlem görmektedir.</p>
<b>Risk Profili</b>	<p>Fon, halktan katılma payları karşılığında toplanan paralarla, katılma payı sahipleri adına, riskin dağıtılması ilkesi ve inancılı mülkiyet esaslarına göre, portföy işletmek amacıyla kurulan mal varlığıdır. Tasarruf sahipleri, şirketlerden, aracı kuruluşlardan veya menkul kıymet borsalarından hisse senedi ve tahvil almak suretiyle tasarruflarını değerlendirebilirler. Ancak menkul kıymetlere yatırım yapmak bilgi ve uzmanlık gerektirmektedir. Ayrıca bireysel birikimler genelde yeterli büyüklüğe ulaşamadıklarından, bunlarla oluşturulan portföyler de gerekli risk dağılımları yapılamayabilir. Bu risk anapara açısından olabileceği gibi portföyün getirisi açısından da önemli olabilir. Bu nedenle sermaye piyasasında kolektif yatırım kuruluşları olarak adlandırılan yatırım fonları oluşturulmuştur. Riskin Dağıtılması İlkesi sayesinde yatırım fonlarının, bireylerin kendi imkânları ile sağlayamayacakları ölçüde riski dağıtmaları mümkündür. 100 TL'niz olduğunu düşünelim. Siz bu para ile (Borsa'da hisse senetlerinin belirli miktarların -lot- altında işlem görememesi nedeniyle) ancak bir kaç hisse senedine yatırım yapabilirsiniz ve bu durum sizin riskinizi artırır. Örneğin, hisse senedini satın aldığınız iki şirketin mali durumunun bozulması ve hisse senetlerinin fiyatlarının düşmesi ihtimali, 25 ayrı şirkete ait hisse senedinin fiyatlarının birden düşmesi ihtimalinden çok daha yüksektir. Yatırım fonları ise binlerce kişiden para toplayarak, milyonlarca liralık portföyler oluşturabilir. Bu sayede çok daha fazla sayıda hisse senedine ve daha başka yatırım araçlarına, örneğin, tahvil ve bonolara yatırım yaparak, hisse senedi fiyatlarındaki herhangi bir düşüş anında bundan en az derecede etkilenme şansına sahip olurlar. Her farklı türdeki fonun farklı riski vardır. Borsa Yatırım Fonları, takip ettikleri endeksin getirilerini yansıtmayı amaçlar. Bu nedenle, takip edilen endeks değer kaybederse fonun fiyatı da değer yitirebilir. Genel bir kural olarak, yüksek gelir beklentisi, yatırım riski yüksek olan fonlardır. Yatırım yapmadan önce fonların risk değerlerini dikkate almak ve ilgilendiğiniz fonun amacının ve riskinin sizinkine ne kadar uyup uymadığına karar vermek gerekir. Yatırım fonlarına yapılacak yatırımlarda daha çok geleceğe ilişkin beklentilerle, yatırımcının risk ve vade tercihinin, fonun risk ve vade yapısı ile uyumu dikkate alınmalıdır. Yatırımcı bilgi formu, yatırımcıların fonun yapısını, yatırım stratejisini ve risklerini makul ölçüde anlayabilmeleri ve bilgiye dayalı olarak yatırım kararları alabilmeleri amacıyla hazırlanır ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilir.</p>
<b>Piyasa Yapıcısı ve İhraççı Bilgileri</b>	<p>Yatırım fonlarında piyasa yapıcılık sistemi uygulanmamaktadır. Yatırım yapmayı düşündüğünüz fonun ihraççı bilgisine fonun içtüzük veya izahnamesinden ulaşabilirsiniz. Yatırım fonlarının içtüzük ve izahnamelerine ise Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesinden erişim sağlayabilirsiniz.</p>

İmza:



# ÜN LÜ Menkul

UNLU & Co

<b>Risk Takibi</b>	Fonun maruz kaldığı risklerle ilgili uygun açıklamaları ve uyarıları içeren risk ve getiri profiline Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesindeki Yatırımcı Bilgi Formlarından, yatırım yaptığınız fonun performansını ve getiri bilgisini fonların sürekli bilgilendirme formlarından takip edebilirsiniz.
<b>BORÇLANMA ARAÇLARI</b>	
<b>İkincil Piyasa</b>	İkinci el sabit getirili menkul kıymet işlemleri, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası bünyesindeki Kesin Alım-Satım, Repo-Ters Repo, Menkul Kıymet Tercihli Repo ve Bankalararası Repo Ters Repo Pazarları, Pay Senedi Repo Pazarı, Pazarlıklı Repo İşlemleri Pazarı ile Uluslararası Tahvil Pazarı'nda gerçekleştirilir. Borçlanma Araçları Piyasası'nda, 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 Yönetim Kurulu tarafından işlem görmesine karar verilen diğer sermaye piyasası araçları işlem görür.
<b>Risk Profili</b>	Sabit Getirili Menkul Kıymetler, Repo-Ters Repo ve Borsa Para Piyasası İşlemlerinde elde edilecek getiri faiz getirisi ve sermaye piyasası aracını almadan önce ne kadar getiri elde edeceğimiz bellidir. Sabit Getirili Menkul Kıymetler, Repo-Ters Repo ve Borsa Para Piyasası işlemlerinde piyasa riski, elde edeceğimiz getirinin fırsat maliyetini etkilemektedir. Bu nedenle Sabit Getirili Menkul Kıymetler, Repo-Ters Repo ve Borsa Para Piyasası işlemleri düşük riskli sermaye piyasası araçlarıdır. Ancak Özel Sektör Tahvili ve Finansman Bonolarının Devlet Tahvili ve Hazine Bonosundan farkı ihraçının bir banka veya anonim şirket olması dolayısıyla da bu menkul kıymetler için herhangi bir garantinin söz konusu olmamasıdır. Özel Sektör Tahvil ve Finansman Bonolarına yatırım yapan yatırımcılar ihraççı kuruma (banka veya anonim şirket) borç vermekte, yani ihraççı kurumun riskini almaktadır.
<b>Piyasa Yapıcısı ve İhraççı Bilgileri</b>	Borçlanma araçları piyasasında devlet iç borçlanma senetleri ve özel sektör borçlanma araçlarında piyasa yapıcılığı sistemi uygulanmakta olup, yetkili kuruluşların listesine Borsa İstanbul internet sitesinden ulaşabilirsiniz. Borçlanma araçlarının ihraççıları hakkındaki bilgiye ise, Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesinden erişim sağlayabilirsiniz.
<b>Risk Takibi</b>	Sabit Getirili Menkul Kıymetler, Repo-Ters Repo ve Borsa Para Piyasası işlemlerine ilişkin risk takibi anlık olarak müşteri detayında yapılmaktadır.
<b>KOMİSYON, ÜCRET, VERGİ TUTAR VE ORANLARI</b>	
İşlemlere ilişkin her türlü komisyon oranları ve ücretler Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri Çerçeve Sözleşmesi'nin ekindeki "Komisyon ve Masraf Tarifesinde" belirtilmiştir. Menkul kıymet gelirlerinin vergilendirilmesine ilişkin detaylı bilgiye internet sitemizden ulaşabilirsiniz.	

Sermaye piyasası araçları risk bildirim formu, müşteriye genel olarak bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, sermaye piyasası araçlarının alım satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.

## Müşteri

Adı Soyadı/Unvanı:

Tarih:

Aşağıdaki ifadeyi el yazınızla yazınız:

**"İşbu Risk Formu'nda yer alan hususları okudum(k), anladım(k) ve bir suretini teslim aldım(k)."**

İmza: