

8. BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK BİLDİRİM FORMU

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 17.12.2013 tarihli ve 28854 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ (III-39.1)”in 25 inci maddesi uyarınca yatırım kuruluşları alım satım aracılık faaliyeti kapsamında genel kategorideki müşterilerine hizmet sunmadan önce söz konusu Tebliğ’in ekinde yer alan “Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri Genel Risk Bildirim Formu”na ilave olarak işleme konu sermaye piyasası araçlarının risklerini müşteriye açıklamak ve açıklamaların müşteri tarafından okunup anlaşıldığına dair yazılı bir beyan almak zorundadır.

Sermaye piyasasında gerçekleştireceğiniz borçlanma araçlarının, kira sertifikalarının, varlık teminatlı menkul kıymetlerin ve varlığa dayalı menkul kıymetlerin alım satım işlemleri sonucunda kâr elde edebileceğiniz gibi zarar etme riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce, Borçlanma Araçları alım satımında karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Bu form, yukarıdaki Tebliğ düzenlemesi çerçevesinde işlem yapmaya karar vermeden önce, Borçlanma Araçları alım satımında karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız amacıyla hazırlanmıştır.

Tanımlar:

Borsa: Borsa İstanbul A.Ş.’yi,

Borçlanma Araçları Piyasası: Borçlanma araçlarının işlem gördüğü Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde kurulmuş olan piyasayı,

Borçlanma Araçları: İhraççıların borçlu sıfatıyla düzenleyip SPK düzenlemelerine tabi olarak ihraç ederek sattıkları, kamu ve özel sektör borçlanma senetlerini, finansman bonolarını, kıymetli maden bonolarını, kira sertifikalarını, varlığa dayalı menkul kıymetleri (VDMK),

Kamu Borçlanma Araçları: Hazine Müsteşarlığı tarafından yurt içinde ihraç edilen borçlanma senetlerini (Hazine bonusu, devlet tahvili, TCMB Likidite Senetleri, Gelir Ortaklığı Senetleri ve Gelire Endeksli Senetler) ve yurt dışında ihraç edilen Eurobondları,

Özel Sektör Borçlanma Senetleri: Özel sektör şirketleri tarafından ihraç edilen borçlanma senetlerini (Finansman Bonusu, Özel Sektör Tahvilleri, Değiştirilebilir Tahvil, Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil),

İhraççı: Borçlanma araçlarını ihraç eden, ihraç etmek üzere SPK’ya başvuruda bulunan veya borçlanma araçlarını halka arz eden tüzel kişileri,

Varlığa Dayalı Menkul Kıymet: Varlık Finansman Fonu’nun veya İpotek Finansman Kuruluşu’nun devralacağı varlıklar karşılık gösterilerek ihraç edilen varlığa dayalı Menkul kıymeti,

Kira Sertifikası: Her türlü varlık ve hakkın finansmanını sağlamak amacıyla varlık kiralama şirketi tarafından ihraç edilen ve sahiplerinin bu varlık veya haktan elde edilen gelirlerden payları oranında hak sahibi olmalarını sağlayan menkul kıymeti, kapsar.

Borçlanma Araçlarının Borçlanma Aracı Piyasasında Alım Satımı

Borçlanma Araçları Piyasası’nda Türk Lirası ve döviz ödemeli ihraç edilmiş; borçlanma araçları, menkul kıymetleştirilmiş varlık ve gelirlere dayalı borçlanma araçları (VTMK, VDMK vb), kira sertifikaları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından ihraç edilen likidite senetleri ve Borsa Yönetim Kurulu tarafından işlem görmesine izin verilen diğer sermaye piyasası araçları işlem görebilir. Bunun yanında repo ve ters-repo işlemleri ile menkul kıymet tercihli repo işlemleri yapılmaktadır. Borçlanma Araçları Piyasası’nda; Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ile Borsa üyeleri ve Sermaye Piyasası Kurulu’ndan yetki belgesi almak koşuluyla 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. Takas işlemlerinde ödeme karşılığı teslim esası uygulanarak anapara riski ortadan kaldırılmaktadır.

Borçlanma Araçlarının İkincil Piyasada Alım Satımı

Borçlanma araçları, devlet ve özel sektör şirketleri tarafından ihraç edilmekte olup, ikincil piyasada da işlem görürler. Borçlanma araçları, Alternatif Menkul tarafından uygun görülmesi durumunda Borsa dışında, Alternatif Menkul tarafından alınıp satılabilir. Bu durumda fiyat, piyasa koşulları çerçevesinde Alternatif Menkul tarafından belirlenir.

Borçlanma Araçlarının Alım Satımına İlişkin İşlemlerle İlgili Olarak Yatırımcılara Yönelik Genel Riskler

İşlem yapacağınız yatırım kuruluşu ile imzalanacak Alım Satım Aracılık ve Repo Ters Repo Çerçeve Sözleşmesi'nde belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir.

- 1.** Alternatif Menkul Değerler A.Ş. ("Alternatif Menkul") nezdinde açtığınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm borçlanma araçları alım satım işlemleri Sermaye Piyasası Kurulu'nca çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümlerine tabidir. Tarafların hukuki ilişkilerinin tam ve açıklıkla belirlenmesine yönelik olarak, işlem kapsamına giren her türlü detay ve açıklamaya aralarındaki çerçeve sözleşme metninde yer verilmiştir.
- 2.** Borçlanma araçlarının alım satımına ilişkin olarak Borsa'da gerçekleştireceğiniz işlemler riske tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketi sonucunda Alternatif Menkul'e tevdi ettiğiniz menkul kıymetler nakit zarara uğrayabilir. Kredili işlem gerçekleştiriyorsanız 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, SPK ve Borsa düzenlemeleri çerçevesinde borçlanma araçları, borçlanma araçları piyasasında işlem gören İhraççı Şirketlerin işlem sıralarını kapatmaya, yükümlülüklerini yerine getirmeyen Şirketlere ait borçlanma araçlarını sürekli veya geçici olarak Borsa kotundan çıkarmaya yetkilidir.
- 6.** Borçlanma araçları piyasasında işlem gerçekleştirilmesi için 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 gerçekleşmeyebilecektir.
- 7.** Borçlanma araçları vadeli mevduat değildir. Bu araçlara yapılan yatırımlar "Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu" sigortası kapsamı dışındadır. 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. Alternatif Menkul dışındaki ihraççı kuruluşun itfayı, kupon ödemelerini erteleme veya kıymetin itfa olmaması durumunda Menkul'ün sorumluluğu yoktur.

8. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 84'üncü maddesine göre tazminin kapsamını, yatırımcılara ait olan ve yatırım hizmeti ve faaliyeti veya yan hizmetler ile bağlantılı olarak yatırım kuruluşu tarafından yatırımcı adına saklanan veya yönetilen nakit ödeme veya sermaye piyasası araçlarının teslim yükümlülüklerinin yerine getirilmemesinden kaynaklanan talepler yatırımcı tazmini kapsamındadır. Yatırımcı Tazmin Merkezi'nin tazmin kapsamı hususunda <http://www.ytm.gov.tr/yatirimci-bilgilendirme/koruma-kapsam--> web adresinden bilgi edinebilirsiniz.

9. Özel sektör ve/veya tahvilinin, varlığa dayalı menkul kıymetin, kira sertifikasının vadesinden önce satılması durumunda söz konusu bono ve/veya tahvilin piyasa değeri piyasa faizleri değişiminden doğrudan etkileneneğinden, piyasa faiz oranları yükseldiğinde bononun değeri azalırken, faiz oranları düştüğünde ise bononun piyasa değeri artacaktır. Özel sektör kıymetleri hazine bonusu/devlet tahvillerine göre daha az likittir. Kıymet likidite edilmek istendiğinde aynı gün satılamayabilir.

10. Varlığa dayalı menkul kıymetlerde, vade tarihinde havuzda yeterli nakit akışı olmaması durumunda itfa edilmeme olasılığı bulunmaktadır.

11. Borçlanma araçlarına ilişkin vergilendirme, ilgili işlem türüne uygulanan vergi mevzuatı uyarınca gerçekleştirilecektir.

12. Hazine bonusu/devlet tahvili ve özel sektör kıymetleri gibi yurt içinde ihraç edilen kıymetlerin saklaması müşteri adına Takasbank'ta yapılırken, yurt dışı ihraçlı kıymetlerin saklamaları yurt dışında faaliyet gösteren saklama kuruluşlarında yapılmaktadır. Yurt dışı saklama kuruluşu hesaplarına kıymetlere karşılık gelen paranın transferi muhabir bankalar aracılığı ile yapılmakta olup, söz konusu transferlerin aracı bankaların/kuruluşların uyguladıkları kontroller çerçevesinde durdurulması, geri iadesi ya da bloke edilmesi gibi riskler bulunmaktadır.

Borçlanma Aracı Bazında İlave Bilgiler

1. Hazine Bonusu/ Kuponsuz Devlet Tahvili:

Hazine bonolarının vadeleri 1 yıldan kısadır. Devlet tahvilinin ise vadesi 1 yıldan uzundur. 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. Faiz oranı ile bononun değeri (fiyatı) ters orantılıdır. Faiz düşerse kâr ettirir. Birincil piyasada ihale ile satılır. İkincil piyasada BİST Tahvil Bono Piyasasında alınıp satılabilir. TL ya da USD, EUR cinsi olabilir. Vade sonu beklendiğinde getiri sabittir. Ama vade sonu beklenmeden satılırsa faiz oranı ile fiyat ters orantılıdır.

Faydaları: Sabit getiri elde etme, güvenli yatırım, vadeyi beklemeden satabilme imkanı (Likit olması), vadeyi beklemeden satıp kâr edebilme olanağı,

Uygun Müşteri Profili: Orta ve uzun vadede yatırım yapmak isteyen, risk almak istemeyen, sabit getiri elde etmek isteyen veya al sat yaparak risk alarak para kazanmak isteyen müşteriler.

Uygun Piyasa Koşulları: Olumlu ekonomik beklentilerin olduğu ortam, faizlerin düşmesinin beklendiği ortam, TCMB'nin faizleri düşürmesinin beklendiği ortam.

2. Kuponlu Devlet Tahvili:

Belirli dönemlerde kupon ödemesi yapar. Anaparayı vade sonunda öder. Kupon faizi sabit ya da değişken olabilir. Vade sonu elde edilen anaparaya Nominal Değer denir. Vadeden önce alım satımı mümkündür. Faiz oranı ile tahvilin değeri (fiyatı) ters orantılıdır. Birincil piyasada ihale ile satılır. BİST Kesin Alım Satım Pazarında alınıp satılabilir. TL ya da USD, EURO cinsi 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.

Faydaları: Uzun dönem sabit getiri elde etme (sabit kuponluda), güvenli yatırım, vadeyi beklemeden satabilme, vadeyi beklemeden de satıp kâr edebilme olanağı, belirli dönemlerde faiz ödemesi elde etme imkânı sağlamaktadır.

Uygun Müşteri Profili: Uzun vadede yatırım yapmak isteyen, risk almak istemeyen, sabit getiri elde etmek isteyen, al sat yaparak risk alarak para kazanmak isteyen, belirli dönemlerde faiz ödemesi elde etmek isteyen müşterileri kapsamaktadır.

Uygun Piyasa Koşulları: Olumlu ekonomik beklentilerin olduğu ortamı, Faizlerin düşmesinin beklendiği ortamı, TCMB'nin faizleri düşürmesinin beklendiği ortamı ifade etmektedir.

3. Eurobond:

Eurobondların fiziki teslimi mümkün değildir. Saklaması yurtdışında yapılır. Uluslararası takas saklama bankaları kullanılır. T.C. 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. Eurobondlarda kupon ödemesi 3 ay, 6 ay veya yılda bir olarak değişiklik gösterebilir. 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 üzerinde eklenir.

Faydaları: Sabit getiri elde etme, güvenli yatırım, vadeyi beklemeden satabilme (Likit olması), vadeyi beklemeden de satıp kâr edebilme olanağı, belirli dönemlerde faiz ödemesi elde etme imkânı, yabancı para cinsinden yatırım yapma imkanı sağlamaktadır.

Uygun Müşteri Profili: Uzun vadede yatırım yapmak isteyen, risk almak istemeyen, sabit getiri elde etmek isteyen, Al sat yaparak risk alarak para kazanmak isteyen, belirli dönemlerde faiz ödemesi elde etmek isteyen, yabancı para cinsinden yatırım yapmak isteyen, kur riskini göze alabilen müşterileri kapsamaktadır.

Uygun Piyasa Koşulları: Olumlu ekonomik beklentilerin olduğu ortam, faizlerin düşmesinin beklendiği ortam, TCMB'nin faizleri düşürmesinin beklendiği ortam, yurtdışı piyasalarının olumlu gelişmelere maruz kaldığı ortam, ülkenin kredibilitésinin arttığı ortam, uzun vadeli istikrarın sağlandığı ortamı ifade etmektedir.

4. Özel Sektör Borçlanma Senetleri: Özel sektör şirketleri tarafından ihraç edilen borçlanma senetlerini ifade eder (Her türlü bono, özel sektör tahvilleri, Değişirilebilir Tahvil, Hisse Senedine Dönüşebilir Tahvil özel sektör borçlanma senedi niteliğindedir), Özel Sektör bonoları & tahvilleri ve hazine bonusu devlet tahvillerine kıyasla daha yüksek getiri imkânı sunabilmektedir.

BİST Kesin Alım Satım Pazarına kote olduğundan, ikinci el piyasa işlemleri aracılığıyla likidite imkânı bulunabilmektedir. Ancak piyasa koşullarına bağlı olarak her zaman için mümkün olmayabilir. Yatırımcılar ihtiyaçları doğrultusunda, dilerse vadeden önce özel sektör bonoları tamamen ya da kısmen nakde çevrilebilir. 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. Eurobondlarda kupon ödemesi 3 ay, 6 ay veya yılda bir olarak değişiklik gösterebilir. 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.

Uygun Müşteri Profili: Orta ve uzun vadede yatırım yapmak isteyen, özel sektör riskini alarak daha yüksek sabit getiri elde etmek isteyen, al sat yaparak risk alarak para kazanmak isteyen, Alternatif Menkul aracına yatırım yapmak isteyenler. İhraççı özel şirketin riskini almak isteyen, bu riskin bilincinde olan müşterileri kapsamaktadır.

Uygun Piyasa Koşulları: Olumlu ekonomik beklentilerin olduğu ortam, faizlerin düşmesinin beklendiği ortam, TCMB'nin faizleri düşürmesinin beklendiği ortamı ifade etmektedir.

Yapılan İşlemlere İlişkin Tahsil Edilecek Ücret, Komisyon ve Masraflar

Müşteri'den, gerek Alternatif Menkul, gerekse Borsa, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK), Takasbank, Takasbank haricindeki takas ve saklama kuruluşu ve diğer yetkili kuruluşlar tarafından, Müşteri'ye ait varlık/işlem nedeniyle; MKK tarafından yansıtılan komisyon/masrafın azami 2 katını, Takasbank tarafından yansıtılan komisyon/

masrafın azami 2 katını BPP (Bankalararası Para Piyasası) işlemlerinde komisyon/masrafın azami 2 katını, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından yansıtılan menkul kıymet alım satım masraflarında işlem tutarının %1'ini aşmayacak şekilde komisyon/masraf tahsilatı yapılabilir. Takasbank, Borsa ve MKK tarafından talep edilen ücretlerin oran ve tutarlarında değişiklik olması durumunda masraf ve komisyonlar da güncellenecektir.

Başka kuruma menkul kıymet virmanlarında 200 TL+%5 BSMV uygulanır. Yurtdışı ihraçlı kıymetlerin saklamalarının yapıldığı Euroclear hesaplarından tahsil edilen ücret/komisyon tutarlarının 2 katına kadar müşteriden ücret/ komisyon tahsil edilebilmektedir. Komisyon oranlarının/tutarının belirtilen oranlardan/tutardan daha az olarak belirlenmesi Alternatif Menkul'ün inisiyatifindedir. Alternatif Menkul'ün alacağı komisyon veya masraflara karşılık gelen BSMV müşteriye yansıtılarak masraf veya komisyon tutarı ile birlikte tahsil edilecektir.

*Alternatif Menkul'ün alacağı Komisyon oran/tutarlarının belirtilen oran/tutarlardan daha az olarak tahsil edilmesi Alternatif Menkul'ün inisiyatifindedir.

İşbu Borçlanma Araçlarına İlişkin Risk Bildirim Formu, Tarafınızı 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.

Yukarıdaki tüm hususları okuyup, anladığımı; işbu esasların uygulanması sırasında yatırım kuruluşunun kusuru veya ihmali nedeniyle doğabilecek zararlarımı talep ve dava haklarım saklı kalmak kaydıyla özgür iradem sonucu bu Borçlanma Araçlarına İlişkin Risk Bildirim Formu'nu III-37.1 Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ ile III-45.1 Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Belge ve Kayıt Düzeni Hakkında Tebliğ kapsamında elektronik ortamda onaylanmak suretiyle imzaladığımı kabul ederim. Sözleşmenin tüm hüküm ve şartlarını ihtiva eden suretine III-45.1 Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Belge ve Kayıt Düzeni Hakkında Tebliğ kapsamında www.alternatifmenkul.com.tr adresinde yer alan "sözleşmeler" bölümünden ulaşılabilecektir