

## **YURT DIŞI PİYASALARDA GERÇEKLEŞTİRİLEN TÜREV ARAÇ İŞLEMLERİNE İLİŞKİN RİSK BİLDİRİM FORMU**

### **I. ÖNEMLİ AÇIKLAMA**

Yurt dışı vadeli işlem ve opsiyon borsaları ya da teşkilatlanmış diğer piyasalar nezdinde yapacağınız türev araç (vadeli işlem sözleşmesi (futures) veya opsiyon sözleşmesi) alım-satım işlemleri sonucunda kâr elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, yurt dışı vadeli işlem veya opsiyon borsaları ya da teşkilatlanmış diğer piyasalarda türev araç alım-satım işlemi yapmaya karar vermeden önce, piyasada karŐılaŐabileceđiniz 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 (Tebliğ) 25 inci maddesinin ikinci fıkrasında öngöröldüğü üzere yurt dışındaki borsalarda ya da teşkilatlanmış diğer piyasalarda türev araç sözleşmelerinin alım satımı kapsamında işbu Yurt Dışı Piyasalarda Gerçekleştirilen Türev Araç İŞlemlerine İlişkin Risk Bildirim Formu'nda yer alan aŐađdaki hususları anlamanız gerekmektedir.

### **II. UYARI**

İŞlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun ilgili yatırım hizmet ve faaliyetini yürütmeye yetkili olup olmadığını kontrol ediniz. Yatırım hizmet ve faaliyetlerini yürütme konusunda yetkili olan yatırım kuruluŐlarını [www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr) veya [www.tspb.org.tr](http://www.tspb.org.tr) internet sitelerinden öğrenebilirsiniz.

### **III. GENEL BİLGİLENDİRME**

Çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşunun kabulüne bağlı olarak, yurt dışında farklı ölkelerde kurulu borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda çeşitli dayanak varlıklar üzerine düzenlenmiŐ türev araçlara ilişkin alım-satım işlemi gerçekleŐtirmeniz mümkündür.

Yurt dışındaki borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin işlem gerçekleştirmeden önce ihtiyaçlarınıza uygun ürün, ölkü, piyasa, pazar ve alt pazarları belirlemenizi, söz konusu ölkü ve piyasalardaki cari uygulama ve kurallar hakkında bilgi edinmenizi, ilişkili riskleri tespit etmenizi ve yatırım kararlarınızı bu çerçevede vermenizi tavsiye etmekteyiz. Yatırım kararı vermeden önce olduğu gibi yatırım kararı verdikten sonra da açık pozisyonlarınızı taŐımaya devam ettiğiniz sürece risk takibi yapmaya devam etmeniz gerektiğinin bilincinde olmalısınız.

#### **1. Tanımlar**

Yurt dışındaki borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem gören türev araçlara (vadeli işlem veya opsiyon) sözleşmelerine ilişkin genel bilgilere ve bazı tanımlara, sınırlandırıcı olmayacak şekilde aşağıda yer verilmektedir.

**Vadeli İŞlem Sözleşmesi (Futures)**

1.Vadeli işlem sözleşmeleri, belirli bir vadede, önceden belirlenen fiyat, miktar ve nitelikte ekonomik veya finansal göstergeyi, sermaye piyasası aracını, malı, kıymetli madeni, hakkı veya döviz alma veya satma yükümlülüğü veren sözleşmelerdir.

2.Tezgahüstü piyasalarda işlem gören vadeli işlem sözleşmelerinden farklı olarak borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem gören vadeli işlem sözleşmelerinin nitelik, fiyat, miktar ve vade gibi asgari unsurları, standardize edilmiştir.

### Opsiyon Sözleşmesi

1. Opsiyon sözleşmeleri, opsiyonu alan tarafa belirli bir vadede veya belirli bir vadeye kadar, önceden belirlenen fiyat, miktar ve nitelikte ekonomik veya finansal göstergeyi, sermaye piyasası aracını, malı, kıymetli madeni, hakkı veya döviz alma veya satma hakkı veren, satan tarafı ise yükümlü kılan sözleşmelerdir.

2. Tezgahüstü piyasalarda işlem gören opsiyon sözleşmelerinden farklı olarak borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem gören opsiyon sözleşmelerinin nitelik, fiyat, miktar ve vade gibi asgari unsurları, standardize edilmiştir.

Uzun Pozisyon (Vadeli İşlem Sözleşmelerinde): Sözleşmenin vadesi geldiğinde sözleşmeye konu dayanak varlığı sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirtilen miktarda satın alma ya da nakdi uzlaşmayı sağlama yükümlülüğünü,

Uzun Pozisyon (Opsiyon Sözleşmelerinde): Alım opsiyonunda, sözleşmenin vadesinde veya vadeye kadar olan süre içinde sözleşmeye konu dayanak varlığı, sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirtilen miktarda satın alma ya da nakdi uzlaşmada bulunma hakkını,

Satım opsiyonunda, sözleşmenin vadesinde veya vadeye kadar olan süre içinde sözleşmeye konu dayanak varlığı, sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirtilen miktardan satma ya da nakdi uzlaşmada bulunma hakkını,

Kısa Pozisyon (Vadeli İşlem Sözleşmelerinde): Sözleşmenin vadesi geldiğinde sözleşmeye konu dayanak varlığı sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirtilen miktarda satma ya da nakdi uzlaşmayı sağlama yükümlülüğünü,

Kısa Pozisyon (Opsiyon Sözleşmelerinde): Alım opsiyonunda, sözleşmenin vadesinde veya vadeye kadar olan süre içinde sözleşmeye konu dayanak varlığı, sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirlenen miktarda satma ya da nakdi uzlaşma- yı sağlama yükümlülüğünü,

Satım opsiyonunda, sözleşmenin vadesinde veya vadeye kadar olan süre içinde sözleşmeye konu dayanak varlığı, sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirtilen miktarda satın alma ya da nakdi uzlaşmayı sağlama yükümlülüğünü,

Ters İşlem - Pozisyon Kapatma: Aynı özelliklere sahip sözleşme bazında olmak kaydıyla, söz konusu sözleşmenin işlem gördüğü piyasadaki son işlem gününe kadar uzun pozisyon karşısında kısa pozisyon, kısa pozisyon karşısında ise uzun pozisyon alınarak pozisyonun tasfiyesini,

Opsiyon Primi: Opsiyon sözleşmesini alan tarafın, opsiyon sözleşmesini satan tarafa, sözleşmede yer alan haklar karşılığında ödemekle yükümlü olduğu tutarı,

Kullanım Fiyatı: Opsiyon sözleşmelerinde, sözleşmeye konu dayanak varlığın alım veya satım hakkının vade süresince herhangi bir zamanda veya vade sonunda kullanılabilceği fiyatı,

Uzlaşma Fiyatı: Gün sonlarında hesapla- rın güncelleştirilmesinde kullanılmak üze- re sözleşme türü bazında borsa kuralları uyarınca hesaplanan fiyatı,

Pozisyon Limitleri: Her bir sözleşme, he- sap ve/veya Borsa üyesi bazında, tüm tesli- mat vadelerinde toplam olarak veya aynı sözleşme türü bazında çeşitli teslimat va- delerinde ara toplam olarak sahip oluna- bilecek azami pozisyonu,

Başlangıç Teminatı: Pozisyon açılırken yatırılması zorunlu olan teminat tutarını,

Sürdürme Teminatı: Piyasadaki günlük fiyat hareketleri karşısında güncelleştirilen teminat tutarlarının koruması gereken alt sınırı

ifade etmektedir.

## 2. Yurt Dışı Borsalar ve Teşkilatlanmış Diğer Piyasalar

Yurt dışındaki borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda gerçekleştirilen türev araç işlemlerine ilişkin bazı genel bilgilere, sınırlandırıcı olmayacak şekilde aşağıda yer verilmektedir. İşlem Yapılan Borsa ve Piyasalar

1. Yurt dışı piyasalardaki türev araç işlemleri, farklı borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda, geleneksel yöntemlerle veya elektronik işlem platformları aracılığıyla gerçekleştirilebilir. ZİRAAT YATIRIM'ın, işbu tarih itibarıyla yurt dışında aracılık yaptığı borsalara ve teşkilatlanmış diğer piyasalara ilişkin bilgilere ZİRAAT YATIRIM tarafından belirlenen internet adresinden ulaşabilirsiniz.

2. Yurt dışında aracılık işlemi gerçekleştirilen borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda muhtelif zamanlarda değişiklik yapılabilecek olup, işlem gerçekleştirilen borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda ilişkin güncel bilgileri ZİRAAT YATIRIM tarafından belirlenen internet adresinden takip etmeniz önerilir.

### Nakit Transfer İşlemleri

1. Yurt dışındaki borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda gerçekleştirilen vadeli işlem sözleşmesi işlemlerine ilişkin yükümlülüklerin yerine getirilebilmesi ve işlemlerin takası amacı ile yurt dışına para transferi yapılması gereklidir. Yurt dışına para transferi yapılması gereken durumlarda transfer işleminin nasıl gerçekleştirildiğine ilişkin bilgilere ZİRAAT YATIRIM tarafından belirlenen internet adresinde yer verilmektedir.

2. Transfer işlemlerine ilişkin bilgilerde muhtelif zamanlarda değişiklik yapılabilecek olup, güncel bilgilere ZİRAAT YATIRIM tarafından belirlenen internet adresinden ulaşabilirsiniz.

### Saklama Hizmetleri

1. Yurt dışındaki borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda gerçekleştirilen türev araç işlemlerinde alım satıma konu edilen, teminat olarak alınan veya saklama hizmeti sunulan sermaye piyasası araçları, yurt dışında faaliyet gösteren yetkili kuruluşlar nezdinde saklanmaktadır.

2. Yurt dışında faaliyet gösteren kuruluşlar saklamaya konu sermaye piyasası araçlarını sizin adınıza saklayabileceği gibi, yurt içinde yatırım hizmeti almayı düşündüğünüz yatırım kuruluşu adına da

saklayabilir. Ancak her halükârda saklama hizmetinin yurt dışında yerleşik başka bir kuruluş tarafından sunulduğunun ve bu kuruluştan kaynaklanan ilave risklere tabi olduğunuzun bilincinde olmalısınız.

3. Yurt dışı piyasalarda gerçekleştirilecek türev araç işlemleri saklama hizmetinin uluslararası saklama kuruluşları ve/veya işlem gerçekleştirilen ülkedeki yerel saklama kuruluşları tarafından sunulması mümkündür. Yurt dışında işlem gerçekleştireceğiniz ülke ve piyasa özelinde saklamacı kuruluş bilgisini, yurt içinde yatırım hizmeti almayı düşündüğünüz yatırım kuruluşundan temin edebilirsiniz. Yurt dışında işlem gerçekleştireceğiniz ülke ve piyasa özelinde takas ve saklamacı kuruluş bilgisi YURTDIŞI YETKİLİ SAKLAMACI KURULUŞ RİSK BİLDİRİM FORMU'nda bilginize sunulmuştur.

#### Yatırımcı Tazmin Sistemi

1. Yurt dışındaki borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlemlere aracılık eden, işlem gerçekleştirilen veya saklama hizmeti sunan kuruluşların size karşı borç ve yükümlülüklerini yerine getirememeleri sonucu zarar edebilirsiniz. Yurt dışında yerleşik kurumun bulunduğu ülke mevzuatı çerçevesinde, bu tür durumlarda zarara uğrayan yatırımcıları kısmen veya tamamen tazmin etmek üzere yatırımcı tazmin sistemi kurulmuş olması mümkündür.

2. Yatırım kararı vermeden önce, yurt dışında işlem gerçekleştireceğiniz ülke, çalışılacak kurum ve işleme konu etmeyi düşündüğünüz türev araç özelinde yatırımcı tazmin sistemi bulunup bulunmadığı ve varsa tazmin sisteminin kapsamı hakkında yurt içinde yatırım hizmeti almayı düşündüğünüz yatırım kuruluşundan bilgi talep etmenizi ve kendi araştırmanızı yapmanızı tavsiye etmekteyiz.

ZİRAAT YATIRIM, yurt dışı piyasalarda işlemlere aracılık eden, işlem gerçekleştirilen veya saklama hizmeti sunan kuruluşların mali durumlarının yükümlülüklerini karşılayacağını veya size karşı yükümlülüklerini yerine getireceğini garanti etmemektedir.

#### IV. İKİNCİL PİYASAYA İLİŞKİN BİLGİLENDİRME

Yurt dışı borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda gerçekleştirilen vadeli işlem sözleşmesi işlemleri ikincil piyasayı kapsamaktadır.

#### V. RİSK BİLDİRİMİ

İşlem yapacağınız yatırım kuruluşu ile akdedeceğiniz sözleşmeler, bilginize sunulan Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri Genel Risk Bildirim Formu, Türev Araçlar Risk Bildirim Formu, Türev Araçlar Risk Bildirim Formu, ile özel risk bildirim formlarında belirtilen hususlara ek olarak, yurt dışındaki borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda gerçekleştirilecek türev araç işlemlerinin ilişkili olduğu bazı risklere aşağıda yer verilmektedir:

1. Çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşu nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden yurt dışı vadeli işlem ve opsiyon borsaları ya da teşkilatlanmış diğer piyasalarda gerçekleştirilecek tüm işlemler Sermaye Piyasası Kurulu, yurt dışındaki borsa ve teşkilatlanmış piyasalar, yetkili kurum ve kuruluşlar ile takas ve saklama merkezleri tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri düzenleme hükümlerine tabidir.

2. Yurt dışındaki borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda gerçekleştirmeyi düşündüğünüz türev araç (vadeli işlem veya opsiyon sözleşmesi) işlemleri çeşitli oranlarda risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri, ilgili ülkede meydana gelebilecek gelişmeler, işlem yaptığınız piyasanın kapatılması, yurt dışında çalışılan yatırım kuruluşunun piyasada işlemleri durdurması ve/veya yurt dışı

piyasa veya işlemin arz ettiği risklerin gerçekleşmesi sonucunda yatırdığınız teminatın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız toplam teminatınızı dahi aşabilecektir.

3. Yurt dışı piyasalarda gerçekleştirilen türev araç (vadeli işlem veya opsiyon sözleşmesi) işlemleri pek çok açıdan yurt içi piyasalardaki işlemlerden farklılaşabilecek, uygulanacak mevzuat, işlem kuralları ve işlem taraflarının tabi oldukları yükümlülük ve düzenlemeler gibi pek çok husus değişiklik arz edebilecektir. Bu nedenle yurt dışı piyasalarda işlem gerçekleştirmeden önce, ilgili ülke, piyasa, türev araç ve yurt dışında çalışılan kurumlar hakkında işbu Formda yer alan bilgiler ile yetinmeksizin yurt içinde çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşundan bağımsız bir araştırma yapmanızı ve bu Formda belirtilenler ile sınırlı olmaksızın gerçekleştirmeyi düşündüğünüz işlem ile ilişkili riskleri tespit etmenizi tavsiye etmekteyiz.

4. Yurt dışı piyasalarda işlem gerçekleştirirken ilgili yabancı ülke, kuruluş ve piyasanın kabul ettiği uygulama ve düzenlemelere uymanız gerekeceğini, aksi halde ilgili ülke, kuruluş veya piyasanın size veya yurt içinde çalışacağınız yatırım kuruluşuna yaptırım uygulaması nedeniyle sorumluluğunuzun doğabileceğinin bilincinde olmalısınız.

5. Çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşu nezdinde açtıracağınız ve teminat yatıracağınız hesabınızdan piyasada alım-satım işleminde bulunacağınız her vadeli işlem (futures) sözleşmesi için teminat yatırmanız gerekeceğinin, yurt dışı türev araç piyasalarındaki uygulamalar ile yurt dışındaki yatırım kuruluşlarının uygulamaları doğrultusunda teminat yükümlülüklerinizin yurt içi piyasalarda gerçekleştirdiğiniz türev araç işlemlerinden farklılaşabileceğinin ve yurt dışındaki piyasa ve/veya yatırım kuruluşlarının teminat yükümlülüklerinizi ağırlaştırabileceğinin bilincinde olmalısınız.

6. Çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşu tarafından yapılacak teminat tamamlama çağrılarını istenen süre içinde ve şekilde yerine getirmeniz önemlidir. Aksi takdirde hiçbir ihbarda bulunulmaksızın pozisyonlarınızın zararına da olsa kapatılabileceğini ve ilgili yatırım kuruluşu ile akdedeceğiniz sözleşme ve ilgili mevzuat çerçevesinde diğer önlem ve aksiyonlara başvurulabileceğini dikkate almalısınız.

7. Teminat yükümlülüklerinizin takibi konusunda dikkatli olmanızı tavsiye etmekteyiz. Cuma akşamları piyasalar kapanırken açık olan bir işleminiz, Pazartesi günü piyasa tekrar açılırken ani fiyat değişimlerinden ötürü negatif bir değerle açılarak sizi zarara uğratabilir. Bu nedenle hesabınızda her zaman yeterli teminat bulundurmanızı tavsiye etmekteyiz.

8. Teminat durumunuzu bizzat takip etmeniz, teminat seviyenizin otomatik pozisyon kapama (stop-out) seviyesinin altına düşmemesi bakımından da önemlidir. Herhangi bir sebeple mevcut teminatınızın otomatik pozisyon kapama (stop-out) seviyesinin altına düşmesi durumunda, tarafınıza herhangi bir bildirim, uyarı veya çağrıda bulunulmaksızın tüm açık pozisyonlarınızın otomatik olarak kapatılacağı ve hesabınızda eksi bakiye oluşması durumunda eksi bakiyeyi tamamlama yükümlülüğü altına gireceğinizin bilincinde olmalısınız.

9. Bir opsiyon sözleşmesi alırsanız, opsiyonu kullanmadığınız takdirde riskinizi, opsiyon primi ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer masraflar ile sınırlamanız mümkündür.

11. Bir opsiyon satarsanız, görece küçük ters bir piyasa hareketinde, opsiyon satmakla elde ettiğiniz prim ödemesini aşabilecek sı nırsız potansiyel kayıp riskini üstlenirsiniz. Opsiyon alıcısı taraf opsiyonu kullanmak istediğinde, bunun üzerinde herhangi bir kontrol yetkiniz yoktur. Dolayısıyla, sadece yüksek sermayeye sahip deneyimli kişiler opsiyon satmaya teşebbüs etmelidirler.

12. Opsiyon ve vadeli işlem sözleşmelerinin farklı çeşitleri bulunmaktadır. Herhangi bir yatırım kararı almadan ve kendinizi taahhüt altına sokmadan önce, yatırım ihtiyaçlarınızı belirlemenizi ve bu tip sözleşmelere taraf olmanın içerdiği riskler ile gerçekleştirmeyi düşündüğünüz işlemin ihtiva ettiği diğer riskler konusunda gerekli araştırmayı yaparak, profesyonel yardım almanızı tavsiye ederiz.

13. Yurt dışı türev araç piyasalarında farklı dayanak varlıklara dayalı ve farklı vadelerde sözleşmelerin işlem görmesi mümkün olup, türev araç işlemleri dayanak varlığın türüne ve sözleşmenin vade sonuna kalan gün sayısına göre değişiklik gösteren likidite riski ihtiva etmektedir. Piyasalarda meydana gelen dalgalanmalardan dolayı yatırımınızın beklediğiniz kadar karla sonuçlanmayabileceği gibi piyasa riski nedeni ile zararlar da sonuçlanabileceğini göz önünde bulundurmalısınız.

14. Piyasanın sıkışık, likiditenin oldukça düşük olduğu, maksimum fiyat hareketinin gerçekleştiği bir ortam-da, sistemde piyasa yapıcılığı mevcut ise, piyasa yapıcılarının en geniş banttan kotasyon verdikleri piyasa şartlarında, riski sınırlama imkânı veren "şarta bağlı emirler" ile "strateji emirleri" de dahil olmak üzere piyasaya iletilmesini istediğiniz emrin gerçekleşmeme ihtimali bulunduğunu dikkate almalısınız.

15. Yurt dışı türev araç işlemlerinin limitli emir vermek suretiyle yapılacağı durumlarda, bu emirlerin çeşitli teknik problemler ya da piyasa koşulları nedeniyle belirlediğiniz fiyat seviyesinden gerçekleşmeyebileceğini dikkate almalı ve yatırım kararlarınızı bu doğrultuda vermelisiniz.

16. Vadeli işlem sözleşmelerinde "spread" (fark veya yayılma) pozisyonu almak normal şartlarda daha az riskli olabilmekle birlikte, olağanüstü piyasa şartlarında bu durumun değişmesi mümkündür. Olağanüstü piyasa şartlarında spread pozisyonu almanın, doğrudan uzun veya kısa pozisyon almaktan her zaman daha az riskli olmayabileceğini göz önünde bulundurmalısınız.

17. Pazartesi günü piyasa açılırken veya yurt dışındaki tatil günlerinde volatilitenin düşük olmasından dolayı yurt dışı piyasalarda spread'ler, ortalama spread aralığından daha fazla açılabilir.

18. Piyasada olağandışı bir gelişme yaşandığında, spread'lerin olağandışı biçimde açılmasıyla, yayılma pozisyonu aldığınız pozisyonlar da teminat çağrısı ile kapanabilir. Yayılma pozisyonu almak, normal şartlarda teminat çağrısını geçici olarak ertelemenize yardımcı olabilmekle birlikte, yayılma yöntemi, işlemlerinizin sürdürülebilirliği açısından kalıcı bir çare olarak görülmemelidir.

19. Kaldıraç etkisi nedeniyle, düşük teminatla işlem 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.

20. İlgili borsa/teşkilatlanmış diğer piyasa tarafından, hesap, şirket ve/veya sicil bazında belirlenen pozisyon limitine ulaşıldığı takdirde pozisyonunuzu kapatmak dışında vereceğiniz emirler piyasada gerçekleşmeyebilecektir.

21. Piyasadaki fiyat hareketleri, almış olduğunuz pozisyon aleyhine geliştiğinde hesabınız ilgili borsa/teşkilatlanmış diğer piyasa tarafından "riskli" hesap olarak belirlenebilir. Bu durumda pasif emir girişi yapılamayabilecektir.

22. Yurt içinde yatırım hizmeti almayı düşündüğünüz yatırım kuruluşu yurt dışı piyasalarda aracılık faaliyetini, yurt dışı borsalara ve teşkilatlanmış diğer pazar yerlerine üye olmak suretiyle gerçekleştirebileceği gibi, ilgili ülkenin yetkili otoritesinden faaliyet izni almış yurt dışında yerleşik

kuruluşlar vasıtasıyla da gerçekleştirebilir. Yurt dışında yerleşik kuruluşlar aracılığıyla işlem gerçekleştirilmesi durumunda yurt dışındaki kuruluşlardan kaynaklanan likidite riski ile teknik ve operasyonel riskler de söz konusu olacak, her bir kuruluşun uygulama ve kuralları farklılık arz edebilecektir. Yurt dışı piyasalarda işlemlere başlamadan önce, çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşunun yurt dışındaki diğer kuruluşlar ile çalışabileceğinin ve yurt dışındaki kuruluşların ihmal ve eylemleri ile bu kuruluşlardan kaynaklanan problemler nedeniyle zarara uğrama riskiniz bulunduğunun bilincinde olmalı ve yatırım kararlarınızı bu doğrultuda vermelisiniz.

23. Yurt dışı piyasalarda gerçekleştirilen işlemlerde alım satım konu edilen, teminat olarak alınan veya saklama hizmeti sunulan finansal varlıklar, yurt dışında faaliyet gösteren kuruluşlar nezdinde saklanabilmektedir. Bu durumda diğer kuruluşlar nezdinde saklanan varlıklarınızın bu kuruluşlardan kaynaklanan operasyonel riskler ile likidite riskine tabi olacağını, bu kuruluşlar nedeniyle zarar uğrama riskiniz bulunduğunu dikkate almanız gerekmektedir.

24. Yurt dışı piyasalarda gerçekleştirilen işlemler yabancı para birimleri üzerinden gerçekleştirilmekte olup, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riski de ihtiva etmektedir. Yurt dışı piyasalarda gerçekleştirilen işlemlerde 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.

25. Yurt içi piyasa ve yatırım kuruluşlarının çalışma gün ve saatlerinin, yurt dışındaki piyasa ve kuruluşların çalışma gün ve saatlerinden farklılık gösterebileceğinin bilincinde olmalısınız. Söz konusu farklılık yurt içinde çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşunun bazı durumlarda tarafınıza teminat tamamlama çağrısı gibi bildirimlerde bulunamaması ve bazı durumlardan haberdar edilememenize neden olabileceği olup, bu tür durumlarda gerçekleştirdiğiniz işlemlere ilişkin gelişme ve değişiklikleri bizzat takip etmeniz gerekebileceğinin bilincinde olmalısınız. Saat farklılıkları nedeniyle ZİRAAT YATIRIM, yurt dışı piyasaların açık olduğu her zaman hizmet vermek zorunda değildir. ZİRAAT YATIRIM hizmetlerini ülkemizdeki kendi mesai saatleri çerçevesinde yürütmektedir.

26. Yetkili kuruluşlar tarafından yurt dışı alım satım işlemleri sonucunda kayba uğramayacağınız, kaybınızın kontrol altında tutulacağına veya kayba uğramanız durumunda ek teminat çağrısı yapılacağı konularında garanti verilemeyeceğini dikkate almanız gerekmektedir.

27. Yatırım kuruluşunun müşteriye karşı taraf olarak pozisyon aldığı ve sunulan hizmet ya da ürünün niteliği gereği müşterinin zarar etmesinin yatırım kuruluşunun kar elde etmesiyle sonuçlanacağı durumlarda çıkar çatışması doğabileceği hususunun farkında olmanız gerekmektedir. Türev araç işlemlerinde karşı taraf riski bulunmaktadır.

28. Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinin alım satımına ilişkin olarak çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşunun yetkili personeline yapılacak teknik ve temel analizden kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yer alan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.

29. Çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşunun vadeli işlem piyasalarında yapacağınız işlemlere ilişkin tarafınıza aktaracağı bilgiler ve tavsiyelerin eksik ve doğrulanmaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.

## VI. DİĞER RİSKLER

İşbu Yurt Dışı Piyasalarda Gerçekleştirilen Türev Araç İşlemlerine İlişkin Risk Bildirim Formu, genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirilmenizi amaçlamakta olup, yurt dışındaki vadeli işlem piyasalarında gerçekleştirilecek işlemlerden ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Bu nedenle tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce işlem gerçekleştirmek istediğiniz ülke, piyasa, sermaye piyasası aracı, piyasa, platform ve pazarlar ile ilgili gerekli araştırmayı yapmanızı ve profesyonel yardım almanızı tavsiye ederiz.

## VII. KOMİSYON, ÜCRET VE VERGİLER

İşlemlerinize başlamadan önce, işlemlerinizin borsalara, diğer teşkilatlanmış piyasalara, yurt içindeki ve yurt dışındaki yatırım kuruluşlarına ve takas ve saklama kuruluşlarına ödenecek komisyon, ücret ve masraflara ve yerli ve yabancı mevzuatta belirlenen oranlarda vergiye tabi tutulacağına bilincinde olmalısınız. İşlemlerinize başlamadan önce, işlemlerinize ilişkin komisyon, ücret ve masraflar maddi olarak ifade edilmemişse, komisyon, ücret ve masrafların maddi olarak (işlem tutarı, adedi, nominali vb. üzerinden oransal ya da maktu hesaplananlar hariç) size nasıl yansıyacağı ile ilgili bilgiler KOMİSYON VE MASRAF TARİFESİ'nde tarafınıza sunulmuştur.

Yurt dışı vadeli işlemlerinin yatırımcılar bakımından vergilendirilme esasları şöyledir:

Türkiye'de stopaja tabi olmayıp yatırımcının mükellefiyet durumuna göre vadeli işlemin alış satış fiyatı farkından ödenen komisyonlar düşüldükten sonra elde edilen gelir üzerinden yatırımcılar tarafından Türkiye'de beyanname verilmesi söz konusu olabilir.

Yurt dışı vadeli işlemlerle ilgili vergi esaslarının çok detaylı olması ve fazlasıyla uzmanlık gerektirmesi dolayısıyla, yukarıdaki açıklamalarla bağlı kalmaksızın herhangi bir yurt dışı vadeli işleme girişmeden önce vergisel yükümlülüklerinizin ve maliyetlerin tam anlamıyla öğrenilmesi için bu konuda uzman bir Mali Müşavirle görüşmenizi tavsiye ederiz.

Yukarıda yer alan Yurt Dışı Piyasalarda Gerçekleştirilen Türev Araç İşlemlerine İlişkin Risk Bildirim Formu'nu, yurt dışındaki borsa ve teşkilatlanmış diğer piyasalar nezdinde Türev araç (vadeli işlem veya opsiyon) işlemlerine başlamadan önce okudum, anladım ve Formun bir örneği teslim aldım.

Lütfen aşağıdaki kutucuğa **El Yazınız ile** "Okudum, anladım ve teslim aldım." yazarak imzalayınız.

<b>Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı:</b>
<b>Tarih:</b>