

TEZGAHÜSTÜ PİYASALAR TAM TEMİNATLI OPSİYON (DCD) ALIM-SATIM İŞLEMLERİ GENEL RİSK BİLDİRİM FORMU

Önemli Açıklama

Tezgahestü Piyasalar nezdinde yapacağınız tam teminatlı opsiyon alım-satım işlemleri sonucunda kar elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, tezgahüstü piyasalarda işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Bu amaçla, III-39.1 sayılı "Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ" in (Tebliğ) 25 inci maddesinde öngörüldüğü üzere işbu "Tezgahestü Piyasalar Tam Teminatlı Opsiyon (DCD) Alım-Satım İşlemleri Risk Bildirim Formu" nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir.

Genel Unsurlar

İşlem yapacağınız yatırım kuruluşu ile imzalanacak "Çerçeve Sözleşme" de ve Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri Genel Risk Bildirim Formu'nda belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir.

1. Yatırım kuruluşu nezdinde açtacağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm tezgahüstü türev araç alım satım işlemleri Sermaye Piyasası Kurulu'nca (Kurul) çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümlerine tabidir.
2. Tezgahestü türev işlemleri, işlem Tarafları arasında kendi ihtiyaçları doğrultusunda karşılıklı pazarlığa dayalı olarak gerçekleşmekte ve Tarafların yükümlülüklerini yerine getirmemesi ihtimali çerçevesinde karşı Taraf riski içermektedir. Bu nedenle işlem gerçekleştirilmeden önce karşı Tarafın, işlemde doğan yükümlülüğünü yerine getirip getiremeyeceğine ilişkin kapasitesinin değerlendirilmesi gerekmektedir. Tezgahestü piyasa kapsamında işlemlerin netleştirilmesi ve takasına ilişkin anlaşmalar yapılabilir. Ancak, tezgahüstü piyasada "merkezi karşı Taraf" konumunda bir kurum bulunmamakta olup, bu tür anlaşmaların varlığı Taraflara işlemlerin sonuçlandırılması aşamasında herhangi bir garanti ya da koruma sağlamamaktadır.
3. Dayanak varlığın türüne ve ilgili türev işlem sözleşmesi uyarınca vade sonuna kalan gün sayısına göre değişiklik gösteren likidite riski bulunmaktadır. Piyasalarda meydana gelen dalgalanmalardan dolayı yapılan yatırımınız beklediğiniz kadar karla sonuçlanmayabileceği gibi piyasa riski nedeni ile zararlar da sonuçlanabilir.
4. Tezgahestü türev işlemlerde yatırım kuruluşları piyasa yapıcısı gibi davranarak Tarafları bir araya getirebilmekte, herhangi bir Müşterinin ihtiyacına cevap verecek karşı Tarafı bularak işlemlere aracılık edebilmekte ya da bir Müşteri ile karşılıklı olarak kendi portföylerine yaptıkları işlemi farklı bir karşı Taraf ya da Müşteri ile yine kendi portföylerine ters pozisyon olarak kapatabilmektedirler. Bu şekilde piyasa yapıcısı olarak nitelendirilebilecek yatırım kuruluşlarıyla yapılan işlemlerin üçüncü Taraflarla yapılmış olarak kabul edilmesi gerekmektedir. Bu kapsamda gerçekleştirilen işlemlerde

piyasa yapıcısı yatırım kuruluşlarıyla, özellikle piyasa ya da münferit işleme ilişkin teknik bilgi ve tecrübeleri dikkate alındığında, işlemlere danışmanlık eden ya da emanetçi Taraf olarak bakılmamalıdır. Taraflar, hukuki ilişkilerinin tam ve açıklıkla belirlenmesine yönelik olarak, işlem kapsamına giren her türlü detay ve açıklamaya aralarındaki çerçeve sözleşme metninde yer vermelidir. Bu türde işlemler gerçekleştirilmeden önce hukuki konularda danışmanlık hizmeti alınması uygun olacaktır.

5. Tezgahestü türev işlemlerin, Taraflar arasında farklı ve belirli ihtiyaçlara karşılık vermek üzere yapılandırılmış olduğundan ve işlem Tarafları farklı özelliklere (faaliyet konusu, mali yapı vb.) sahip olduklarından, başlangıç anında tespit edilmesi mümkün olmayan bazı özel risk unsurlarını barındırması mümkündür. Bu kapsamda Müşterilerin, işlem yapacakları tezgahestü türev işlem sözleşmelerinin kendi özel ihtiyaçlarına uygunluğu, barındırdıkları risk unsurları, hukuki yaptırımların uygulanabilirliği vb. konularda dikkatli olmaları ve profesyonel yardım almaları tavsiye olunur.
6. Tezgahestü türev işlemlerin sonucunda sağlanacak getiri kadar karşılaşılması muhtemel zararın miktarı da çok yüksek tutarda olabilir. Bunun yanı sıra Müşteri, işlem başlangıcında sayısal olarak ortaya konulamayan miktarlarda zarara maruz kalabilir. Örneğin, anapara korumalı olarak yapılandırılmış bir tezgahestü türev işleminde, işlem kapsamında Tarafların tabi oldukları mevzuat uyarınca işlem yetkilerinin iptali sonucunda anaparanın geri ödenememesi gibi birçok farklı risk unsurunun da dikkate alınması gerekmektedir.
7. Tezgahestü türev işlemlerin kişisel ihtiyaçlara göre yapılandırılmış olması ve sözleşmelerin, işlemlerin sonuçlandırılması ya da diğer bir Tarafa devredilmesine ilişkin içerdiği kısıtlamalar nedeniyle, herhangi bir tezgahestü türev işleminin, işlem başlangıç fiyatından ya da herhangi bir fiyat üzerinden zarar durdurmalı talimat ihtiva etse bile tasfiye edilmesi mümkün olmayabilir.
8. Tezgahestü türev işlemin vadesi içinde, piyasa riskine ilişkin değerlendirme yapılması tamamen bu riske maruz kalan Tarafların sorumluluğu altındadır. Tezgahestü türev işlemlerde, yatırım kuruluşları Müşteri'ye karşı Taraf olarak pozisyon almakta ve sunulan hizmet ya da ürünün niteliği gereği Müşterinin zarar etmesi yatırım kuruluşlarının kar elde etmesiyle sonuçlanabilmektedir. Bu durumlarda Müşteri, yatırım kuruluşları ile arasındaki çıkar çatışmasının bilincinde olmalıdır. Bu doğrultuda, anlaşma hükümleri çerçevesinde, tezgahestü türev işlemin vadesi içerisinde, Taraflardan hiçbirinin (aracılık eden kurumlar da dahil), işlemin karşı Tarafına ya da Taraflarına piyasa ve fiyat hareketleri hakkında bilgi verme zorunluluğu bulunmamaktadır.
9. Tezgahestü türev işlemler kapsamında, Banka çalışanlarının hatalı işlemlerini de kapsayacak şekilde, tazminat garantisi veren zorunlu sigorta anlaşmaları bulunmamaktadır. Tezgahestü türev işlemleri düşük miktarda özkaynak ile gerçekleştirmek mümkündür. Bununla birlikte, tezgahestü türev işlemlerin sahip olduğu kaldıraç oranları dikkate alındığında, belirli şartlar altında (olumsuz piyasa gelişmeleri, karşı Taraf ödeyememe riski vb.) alınan teminatlar dahi işlemin sonuçlandırılması için gerekli olan parasal tutarı kısmen karşılayabilecek seviyede olmayabilir.

10. Elektronik işlem platformlarında gerçekleştirilecek tezgahüstü türev işlemler kapsamında bilgi işlem altyapısında yaşanması muhtemel olumsuzluklardan kaynaklanan farklı risklere maruz kalınması mümkündür.
11. Tezgahüstü türev işlem yapabilmek için işlem miktarı ve teminat oranlarını içeren bir türev işlem limit tahsisatı gerekmektedir.
12. Tezgahüstü türev işlemlerde, işlem miktarı üzerinden, vadesine uygun şekilde yatırım kuruluşları tarafından belirlenmiş oranlarda teminat alınır.

Uyarı

Tezgahüstü türev işlemlerde, yatırım kuruluşu Müşteriye karşı Taraf olarak pozisyon almakta ve sunulan hizmet ya da ürünün niteliği gereği Müşterinin zarar etmesi yatırım kuruluşunun kar elde etmesiyle sonuçlanabilmektedir. Bu durumlarda Müşteri, yatırım kuruluşu ile arasındaki çıkar çatışmasının bilincinde olmalıdır.

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz yatırım kuruluşunun yapmak istediğiniz yatırım hizmet ve faaliyetlerine ilişkin yetkisi olup olmadığını kontrol ediniz. Yatırım hizmet ve faaliyetlerini yürütmeye yetkili olan banka ve aracı kurumları www.spk.gov.tr veya www.tspb.org.tr web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

MÜŞTERİ'NİN;

ADI SOYADI/UNVANI :
HESAP NUMARASI :
TARİH :
İMZA :