



**TEZGAHÜSTÜ TÜREV
ARAÇ ALIM SATIM
İŞLEMLERİ
ÇERÇEVE
SÖZLEŞMESİ**

444 39 34

www.pekmenkul.com.tr

I. ÖNEMLİ AÇIKLAMA

Tezgahestü piyasalar nezdinde yapacağınız türev araç işlemleri sonucunda kar elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Piyasada yaşanan olumsuz dalgalanmalar ve piyasa koşullarının beklentileriniz yönünde hareket etmemesi halinde yatırmış olduğunuz anaparanızın üstünde de kayıpla karşılaşmanız mümkündür. Bu anlamda olmak üzere, tezgahestü piyasalarda işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

II. UYARI

İşlem yapmaya başlamadan önce www.spk.gov.tr veya www.tspb.org.tr internet sitelerinden PEK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hakkında daha detaylı bilgi alabilirsiniz.

III. GENEL BİLGİLENDİRME

Tezgahestü türev araç işlemlerinin en temel mantığı, işlem şartları ve koşullarının sözleşme taraflarının ihtiyaçları doğrultusunda ve karşılıklı pazarlığa dayalı olarak belirlenmesidir. Bu nedenle standart şartları bulunan sözleşmelerin işlem gördüğü borsa işlem kural ve esasları ile gözetimine tabi değildir. Tezgahestü türev araçlar müşterinin ihtiyaçları doğrultusunda yatırım kuruluşlarının müşterileri ile karşı taraf olarak (organize piyasalar dışında) gerçekleştirdiği işlem sözleşmeleridir.

Türev araç işlemleri arbitraj amaçlı, koruma amaçlı ve spekülasyon amaçlı olarak yapılabilir.

Arbitraj amaçlı işlem; aynı ürüne ait spot fiyatlar ile vadeli fiyatlar arasında taşıma maliyeti modeline göre olması gereken fiyat ile var olan fiyat arasında farklılıklardan yararlanmak suretiyle, aynı anda bir ürünü olumlu fiyat farkı yaratacak şekilde düşük fiyattan alıp, yüksek fiyattan satma yönünde yapılan işlemlerdir.

Korunma amaçlı (hedging) işlemler; sahip olunan pozisyonlardan kaynaklanan ve alım satım işlemi sonucunda meydana gelen fiyat dalgalanma risklerine karşı korunma amacıyla yapılan işlemlerdir.

Vadeli İşlem Piyasaları'nda korunma amacı gütmeksizin getirileri artırmak amacıyla yapılan işlemler ise spekülasyon amaçlı işlemlerdir.

Tezgahestü türev araç piyasalarında işlem gerçekleştirmeden önce ihtiyaçlarınıza uygun tezgahestü türev ürünleri ve işlem koşullarını belirleyerek, ilişkili riskleri tespit etmenizi ve yatırım kararlarınızı bu çerçevede vermenizi tavsiye etmekteyiz. Özellikle türev araçlardaki kaldıraç etkisi nedeniyle piyasa koşullarının beklentilerinize aleyhine gerçekleştiği durumlarda yatırmış olduğunuz teminat tutarını aşan miktarlarda zararlarla karşılaşma olasılığınızın, dolayısı ile de teminatı aşan tutarda borçlanma ihtimalinizin olduğunu bilerek işlem gerçekleştirmeniz önem taşımaktadır. Bu nedenle söz konusu işlemleri gerçekleştirmeden önce profesyonel bir danışmanlık ihtiyacınızın olabileceğini hatırlatmak isteriz.

Tezgahestü piyasalarda gerçekleştirilecek türev araç işlemlerinin taşıdığı özel risklerin anlaşılmasının kolaylaşması adına, tezgahestü türev araç işlemlerinin kendi özgü bazı özelliklerini sınırlandırıcı olmayacak şekilde aşağıdaki şekilde bilgilerinize sunarız;

- Tezgahestü piyasalarda işlem gören türev araçlar, organize piyasa kurallarına tabi olmadığından organize piyasadaki türev araçlar gibi standart nitelik göstermezler. Söz konusu işlemler, tarafların ihtiyaçlarına göre düzenlenmektedir. Bu nedenle vade tarihi ve fiyat gibi sözleşme özelliklerinde her bir yatırımcı özelinde farklılaşır.
- Tezgahestü türev araçlar, karşı taraf riski taşımakta olup, bu tezgahestü türev araç işlemlerinde, kural olarak, takası, yani yükümlülüklerin karşılıklı olarak yerine getirilmesini, garanti eden bir kurum bulunmamaktadır.

- iii) Tezgahestü türev araç işlemlerinden kaynaklanan hak ve yükümlölüklerin el değıştirmesi, kural olarak, mümkün değildir. Bir başka deyişle tezgahestü türev araç işlemlerinin ikincil piyasası bulunmamaktadır. Tezgahestünde gerçekleştirilen işlemlerin vadesinden önce sonlandırılması, taraflar arasında akdedilen sözleşmeler ile işleme ilişkin özel hükümleri ihtiva eden işlem talimat formlarında yer alan hüküm ve koşullara tabidir.
- iv) Tezgahestü türev araç işlemlerinde vade tarihinde karşılıklı yükümlölüklerin ifası, nakit uzlaşının yanı sıra, gerçekleştirmiş olduğunuz sözleşme şartlarına bağlı olarak fiziki uzlaşma ile gerçekleştirebilmektedir. Bu nedenle herhangi bir tezgahestü türev araç işlemi gerçekleştirmeden önce sözleşme şartlarını iyice anlamanız, vade tarihindeki, ya da sözleşmenin türüne göre vade tarihinden önce, yükümlölüklerinizin ne olduğunu hiçbir şüpheye mahal bırakmayacak şekilde algılamanız önem taşımaktadır.

Bazı tezgahestü türev araçlara dair genel bilgilere aşağıda yer verilmektedir. Söz konusu ürünler sadece örnekleme amacıyla verilmiş olup anılan ürünlerin farklı türlerinin yanı sıra farklı tezgahestü türev ürünlerinin de bulunduğu bilinmelidir. Gerçekleştirebileceğiniz tezgahestü türev araç işlemleri bunlar ile sınırlı değildir.

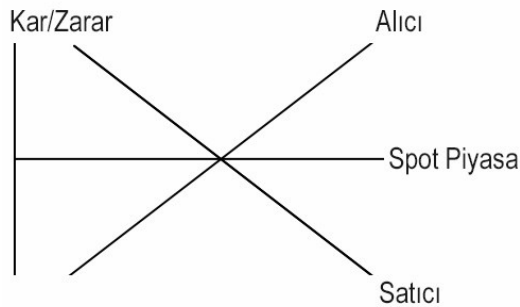
IV. TEZGAHÜSTÜ TÜREV ARAÇ İŞLEMLERİ

1. Vadeli Dayanak Varlık Alım Satım İşlemleri veya Forward İşlemler

- Forward işlemler, işlem taraflarına, belirli bir vadede, önceden belirlenen fiyattan/kurdan/orandan, belirli bir miktar ve nitelikte dayanak varlığı alma ve satma yükümlölüğü veren işlemlerdir.
- Forward sözleşme alıcısı, vade tarihinde alma yükümlölüğü içerisine girerken forward satıcısı ise yine vade tarihinde satma yükümlölüğü içerisine girmektedir.
- Vade tarihinde oluşan piyasa fiyatı, işlem talimat formunda taraflarca belirlenen referans piyasa fiyatından yüksekse, vadeli dayanak varlık alan taraf kar edecek, vade tarihinde oluşan piyasa fiyatının düşük olması durumunda ise, karşılıklı edimlerin ifası işlem talimat formunda belirlenen fiyat üzerinden yapılacağı için vadeli dayanak varlık alan taraf zarar edecektir. Vadeli dayanak varlık alan ve satan tarafların uğrayabileceği zararın azami bir sınırı bulunmamaktadır.
- Vadeli dayanak varlık alım satım işlemlerinde fiyatlandırma yapılırken, dayanak varlığın spot fiyatı üzerine risk primi ve taşıma maliyeti gibi maliyetler eklenmektedir.
- Forward işlemlerdeki kar/zarar simülasyonu aşağıda verilmektedir.

Tezgahestü Piyasalar'daki vadeli işlem sözleşmelerinin alan ve satan taraflar açısından kar/zarar grafiğı aşağıda verilmiştir.

Grafik: Forward



a:Forward İşem Fiyatı

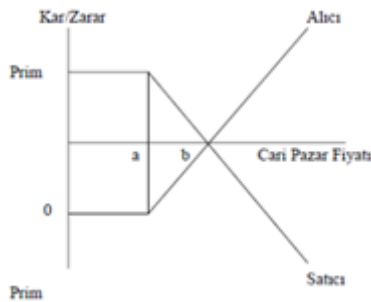
Forward alıcısı maksimum karı ve maksimum zararı sınırsızdır.

Forward satıcısının maksimum karı ve maksimum zararı sınırsızdır.

2. Opsiyon İşlemleri

1. Opsiyon işlemleri, opsiyon primi karşılığında “opsiyon alan tarafa” belirli bir vadede veya belirli bir vadeye kadar önceden belirlenen fiyattan (kullanım fiyatı), dayanak **varlığı alma veya satma ya da nakit bedel elde etme hakkı veren**; “opsiyon satan tarafa” ise belirli bir vadede veya belirli bir vadeye kadar önceden belirlenen fiyattan (kullanım fiyatı), **dayanak varlığı almak veya satmak ya da nakit bir bedel ödemekle yükümlü kılan** işlemlerdir.
2. Opsiyon işlemlerinde eğer alıcı iseniz, bir hak satın almışsınız demektir. Vade tarihinde bu hakkı kullanıp kullanmamakta serbestsinizdir. Vade tarihindeki fiyat ile aldığınız opsiyondaki fiyatı karşılaştırmak suretiyle alma veya satma hakkını kullanıp kullanmayacağınıza karar verirsiniz. Ancak eğer opsiyon sözleşmesi satıcısı iseniz, bu durumda vade tarihinde bir hakkınız değil bir yükümlülüğünüz var demektir. Sattığınız opsiyonun alım veya satım opsiyonu olmasına bağlı olarak karşı tarafın (opsiyon alıcısı) almış olduğu hakkı kullanması durumunda yükümlülüğünüz opsiyondaki fiyat üzerinden dayanak varlığı almak veya satmak ya da bunun nakit karşılığını ödemenizdir.
3. Opsiyon sözleşmelerini alırken bir prim ödersiniz; satarken ise prim alırsınız. Bu prime “opsiyon primi” denir ve oldukça karmaşık bir hesaplama yöntemi vardır. Opsiyon alırken prim ödediğiniz ve bir hak satın aldığınız için; eğer vade tarihinde bu hakkı kullanmak istemezseniz kaybınız sadece ödemiş olduğunuz prim tutarıdır. Ancak eğer opsiyon satıcısı iseniz, aldığınız prim karşılığında bir yükümlülüğünüz olduğu için, opsiyonun karşı tarafı (opsiyon alıcısı) eğer bu hakkını kullanmak isterse, vade tarihindeki piyasa koşullarına bağlı olarak riskiniz almış olduğunuz prim tutarının çok üstünde, teorik olarak sonsuzdur.
4. Opsiyon işlemlerinden kaynaklanan alım satım hakları nakdi uzlaşmanın yanı sıra, opsiyon sözleşmesinin şartlarına bağlı olarak fiziki uzlaşma ile de sonlanabilir. Bu nedenle gerçekleştirmiş olduğunuz opsiyon işleminin şartlarını kavramış ve özellikle satıcı iseniz vade tarihindeki yükümlülüğünüzün sonsuz olabileceğini anlamış olmanız önem taşımaktadır.
5. Opsiyon primi fiyatlandırılırken, dayanak varlığın spot fiyatı, kullanım fiyatı, vade tarihine kalan gün sayısı, dayanak varlığın volatilitesi, varsa dayanak varlığın sermaye kazancı dışındaki getirileri, faiz oranı, döviz kurları, piyasanın yapısı ve işlem maliyetleri gibi bir çok faktör dikkate alınmaktadır.
6. Opsiyon işlemlerinin, bariyerli opsiyonlar, tavan/tabandan opsiyonlar, swap benzeri opsiyonlar, pergel opsiyonlar gibi çok farklı türleri söz konusudur. Opsiyon çeşitlerine ilişkin temel açıklamalara, sınırlı olmamak üzere, Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile imzaladığınız/imzalayacağınız Tezgahestü Türev Araç Alım Satım İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi ekinde detayları ile bulmanız mümkündür. Herhangi bir tezgahestü opsiyon işlemi gerçekleştirmeden önce, söz konusu türlerin anlaşılması, siz Yatırımcımızın riskleri algılamaları konusunda önem taşımaktadır.
6. Opsiyon işlemlerindeki kar/zarar simülasyonu aşağıda verilmektedir.

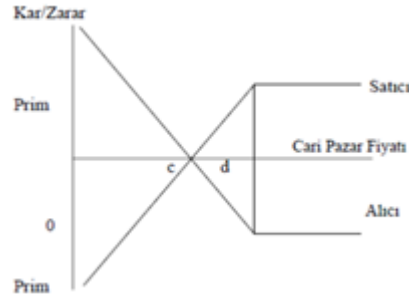
ALIM OPSİYONU



a: Kullanım Fiyatı

b: Kullanım Fiyatı + Prime

SATIM OPSİYONU



c: Kullanım Fiyatı + Prime

d: Kullanım Fiyatı

Swap İşlemleri

1. Swap işlemleri, tarafların işlem talimat formunda belirlediği şartlar çerçevesinde, sırasıyla başlangıç valör tarihinde, ara hesaplama tarih(ler)inde ve bitiş valör tarihinde, dayanak varlık miktarını ve karşı dayanak varlık miktarını takas ettikleri veya nakdi uzlaşma gerçekleştirdikleri vadeli işlemlerdir.
2. Swap işlemi fiyatlandırılırken, dayanak ve karşı dayanak varlığın spot fiyatı, işlemin süresi, dayanak ve karşı dayanak varlığın volatilitesi, faiz oranı, döviz kurları, piyasanın yapısı ve işlem maliyetleri gibi faktörler dikkate alınmaktadır.

IV. İKİNCİL PİYASAYA İLİŞKİN BİLGİLENDİRME

Tezgahestü piyasalardaki türev araçların likit bir ikincil piyasası bulunmamaktadır.

PEK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile gerçekleştirmiş olduğunuz tezgahestü türev araç işlemlerinde temel prensip PEK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin işlemin karşı tarafı olmasıdır. Ancak PEK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.kendi risk yönetimi çerçevesinde, gerçekleştirmiş olduğu tezgahestü türev araç işlemlerinin bir kısmını ya da tamamını, koruma amaçlı olarak bir başka finansal kuruluşa aktarabilir ya da koruyucu pozisyonlar açabilir.

Gerçekleştirmiş olduğunuz tezgahestü türev araç işlemlerinin vade tarihinden önce kapatılması ancak PEK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.ile akdedeceğiniz sözleşme kapsamında, belirli koşullar çerçevesinde, mevcut pozisyonların tersine pozisyon alınması ile söz konusu olabilecektir.

V. İŞLEMLERİN TAKASI, KAYDI SAKLAMA ve TAZMİN

Tezgahestü türev araç işlemlerinin, bu yönde Sermaye Piyasası Kurulu'nun bir kararı olmadığı sürece, takası tamamen Sizin ile PEK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında gerçekleştirilmektedir. Tezgahestü türev araç işlemlerinin takası, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından zorunlu takas işlemlerine konu edilmediği sürece, İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde gerçekleştirilmemektedir. Bu anlamda olmak üzere İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş'nin, karşılıklı yükümlülüklerin yerine getirilmesini sağlayan "merkezi karşı taraf" uygulaması tezgahestü türev araç işlemleri açısından söz konusu değildir.

Tezgahestü türev araç işlemlerinin netleştirilmesi ve takasına ilişkin olarak anlaşmalar yapılabilecek olmakla birlikte, yürürlükteki mevzuat kapsamında, tezgahestü piyasalarda merkezi karşı taraf konumunda bir kurum bulunmadığından, bu tür anlaşmaların varlığı taraflara işlemlerin sonuçlandırılması aşamasında herhangi bir garanti ya da koruma sağlamamaktadır. Bu tür anlaşmaların varlığı gerçekleştirilen tezgahestü türev araç işleminde karşı taraf riski olmadığı anlamına gelmez.

Tezgahestü türev araç işlemleri, sermaye piyasası mevzuatı kapsamında kaydıleştirilen sermaye piyasası araçları içerisinde sayılmamaktadır. Bu nedenle Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdinde takip edilen sermaye piyasası araçları arasında yer almazlar. Bu, MKK tarafından sağlanan yatırımcı bilgilendirme, sermaye piyasası araçları üzerine blokaj konulması, e-CA gibi imkanların kullanılamaması anlamına gelmektedir.

Tezgahestü türev araç işlemleri ancak söz konusu işlemlere ilişkin Yatırımcıları Tazmin Merkezi aidatlarının yatırılması halinde tazmin edilen sermaye piyasası araçları arasında yer almaktadır. Bu nedenle gerçekleştirmiş olduğunuz tezgahestü türev araç işlemlerinin Yatırımcıları Tazmin Merkezi tarafından tazmin edilen sermaye piyasası araçları arasında olup olmadığını teyit etmeniz yerinde olacaktır.

RİSK BİLDİRİMİ

1. PEK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdinde açtıracağınız 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 düzenlemelere tabidir.
2. Tezgahüstü türev araç işlemleri, işlem tarafları arasında kendi ihtiyaçları doğrultusunda karşılıklı pazarlığa dayalı olarak gerçekleştirilmektedir. Bu nedenle işlem gerçekleştirilmeden önce karşı tarafın, işlemde doğan yükümlülüğünü yerine getirip getiremeyeceğine ilişkin kapasitesinin değerlendirilmesi gerekmektedir. Tezgahüstü piyasa kapsamında işlemlerin netleştirilmesi ve takasına ilişkin anlaşmalar yapılabilir. Ancak, bu tür anlaşmaların varlığı taraflara işlemlerin sonuçlandırılması aşamasında herhangi bir garanti ya da koruma sağlamamaktadır.
2. Tezgahüstü türev araç işlemleri, işlem taraflarının ihtiyaçları doğrultusunda karşılıklı pazarlığa dayalı olarak gerçekleşmekte ve tarafların yükümlülüklerini yerine getirmemesi ihtimali çerçevesinde karşı taraf riski içermektedir. Bu nedenle işlem gerçekleştirilmeden önce, işlemde doğan yükümlülüğünü ifa kabiliyetinin tarafınızca değerlendirilmesi gerekmektedir.
3. Tezgahüstü türev araç işlemleri, işleme konu dayanak varlığın türüne ve vade sonuna kalan gün sayısına göre değişiklik gösteren likidite riskini içerir. Ayrıca tezgahüstü türev araçların ikincil piyasasının bulunmaması, söz konusu likidite riskini artırıcı yönde etki yaratmaktadır. Piyasalarda meydana gelebilecek dalgalanmalardan dolayı yatırımınızın beklediğiniz kadar kâr getirmemesi veya teminat ve anaparanızın üzerinde ciddi ölçüde zararla sonuçlanması mümkündür.
4. Tezgahüstü türev araç işlemleri, farklı özelliklere sahip işlem taraflarının kendilerine özgü ihtiyaçlarına karşılık vermek üzere yapılandırılmaktadır. Bu kapsamda, yatırım kararı almadan önce, işlem gerçekleştirmek istediğiniz tezgahüstü türev araçları, ihtiyaçlarınıza uygunlukları, piyasa koşullarının beklentileriniz çerçevesinde gerçekleşmemesi durumunda zarar riskiniz ve barındırdıkları diğer risk unsurları açısından dikkatlice değerlendirmeniz ve gerek duymanız halinde profesyonel yardım almanız uygun olacaktır.
6. Tezgahüstü türev araç işlemi gerçekleştirmeden önce ve işlemin vadesi içinde, piyasa riskine ilişkin değerlendirme ve takip yapılması tamamen bu riske maruz kalan işlem taraflarının sorumluluğu altındadır. İşlemlere aracılık eden ya da taraf olan aracı kurumların yatırımcılara ve işlem taraflarının birbirlerine piyasa ve fiyat hareketleri konusunda bilgi verme zorunluluğu/yükümlülüğü bulunmamaktadır.
7. Tezgahüstü türev araç işlemleri sonucunda sağlanacak getiri kadar karşılaşılabilecek muhtemel zarar da yüksek olabilir. Piyasa koşullarında, paritelerde, fiyatlarda, kur ve faiz oranlarında ve işleme veya ürüne dair sair unsurda beklemediğiniz gelişmeler olması ya da koşulların beklentileriniz yönünde gerçekleşmemesi durumunda, yatırdığınız teminat tutarlarının tümünü kaybedebileceğiniz gibi, gerçekleştirdiğiniz işlemin türüne bağlı olarak zararınız yatırdığınız teminat tutarlarını da aşabilecek, hatta oluşan zarar nedeniyle işlemin karşı tarafına borçlanmanız söz konusu olabilecektir.
8. Özellikle gerçekleştirmiş olduğunuz tezgahüstü türev araç işleminde eğer yükümlülük altına girmiş iseniz sadece teminat kaybı değil aynı zamanda karşı tarafın vade tarihinde söz konusu türev araca ilişkin hakkını kullanması durumunda, dayanak varlığı fiziken teslim etme dahil işlemin tüm tutarı kadar bir yükümlülük altına girme ihtimaliniz bulunmaktadır. Bu nedenle gerçekleştirmiş olduğunuz işleme ilişkin vade tarihindeki tüm yükümlülüklerin tarafınızca tam olarak değerlendirilmesi, işlemlerin bu değerlendirme kapsamında gerçekleştirilmesi ve riskinizin doğru algılanması gerekmektedir.
9. Tezgahüstü türev araç işlemlerinin kişisel ihtiyaçlara göre yapılandırılmış olması ve işlemlerin sonuçlandırılması ya da diğer bir tarafa devredilmesine ilişkin içerdiği kısıtlamalar nedeniyle, herhangi bir tezgahüstü türev işleminin, işlem

başlangıç fiyatından ya da herhangi bir fiyat üzerinden tasfiye edilmesi mümkün olmayabilir.

10. Aşağıda “Çıkar Çatışması” başlığı altında izah edildiği üzere, emirlerinizin karşı taraf olarak yerine getirildiği durumlarda, siz zarar ederken yatırım kuruluşu kar edebilmektedir. Bu durumlarda yatırım kuruluşu ile aranızdaki çıkar çatışmasının bilincinde olmalısınız.

11. PEK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile akdedeceğiniz Sözleşme kapsamında, tezgahüstü türev araç işlemlerinin erken sonlandırılması ve/veya dayanak varlığın ikame varlık/ değer ile değiştirilmesi mümkün olabilir. Bu konuda, sözleşme koşullarının incelenmesinde ve tarafınızca gerekli görülmesi durumunda, PEK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile müzakere edilmesinde fayda bulunmaktadır.

12. Yabancı para cinsinden yapılan işlemlerde, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin olduğu, kur dalgalanmaları nedeniyle farklı para birimleri bazında değer kaybı olabileceği, devletlerin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyebileceği bilinmelidir.

13. Tezgahüstü türev araç işlemlerinde, gerçekleştirmek istediğiniz işlemin türüne bağlı olarak, yatırım kuruluşu tarafından işlem ve/veya hesap bazında başlangıç ve sürdürme teminatı talep edilmesi ve işlemlerin devamı süresince teminat tamamlama çağrısında bulunur. Buna ilişkin detay bilgileri PEK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile imzalayacağınız Çerçeve Sözleşme ve Ekinde yer alan “Teminatlandırma Politikası”nda bulabilirsiniz.

14. Gerçekleştirmiş olduğunuz işlemler neticesinde Pek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. risk yönetim politikası çerçevesinde başka bir finansal kuruluştaki korunma amaçlı işlem gerçekleştirilebilir. Bu çerçevede teminatlarınız söz konusu finansal kuruluşa gönderilebilir. Sözleşme değerinde ortaya çıkan değişim veya olumsuz piyasa koşulları nedeniyle PEK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin korunma amaçlı işlem gerçekleştirdiği finansal kuruluş tarafından teminatlarınız kullanılabilir, bu sebeple teminatlarının azalması neticesinde PEK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından talep edildiği takdirde teminatını belirtilen seviyeye çıkarmak için ek teminat yatırmanız gerekecektir.

14. Tezgahüstü türev araç işlemlerinin üçüncü kişilere devri kural olarak mümkün değildir.

15. Tezgahüstü türev araç işlemleri, PEK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile imzalayacağınız sözleşmede ve gerçekleştirmek istediğiniz her bir işlem özelinde düzenlenecek olan işlem talimat formlarında yer alan hüküm ve koşullara tabi olup, sözleşme akdetmeden önce sözleşme hükümlerinin, işlem gerçekleştirmeden önce ise yatırım kuruluşu ile mutabık kaldığınız işlem koşullarının tarafınızca dikkatle değerlendirilmesi gerekmektedir.

VI. DİĞER RİSKLER

Tezgahüstü Türev Araç İşlemleri Risk Bildirim Formu, forma konu ürün ve piyasalara ilişkin riskler hakkında genel olarak bilgilendirilmenizi amaçlamakta olup, farklı ihtiyaçlara göre değişik şekillerde yapılandırılabilen tezgahüstü türev araç işlemlerinden ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Bu nedenle yatırım kararı almadan önce işlem gerçekleştirmek istediğiniz ürünler ile ilgili gerekli araştırmayı yapmanızı ve profesyonel yardım almanızı yerinde olacaktır..

VII. ÇIKAR ÇATIŞMASI

Tezgahüstü türev araç işlemlerinde emirleriniz, kural olarak, işlemin karşı tarafı olan PEK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından kendi hesabından gerçekleştirebilecektir. Bu durumda PEK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sözleşmede siz satıcı iseniz alıcı, alıcı iseniz satıcı konumdadır. Bir başka ifadeyle gerçekleştirmiş olduğunuz işlemlerde PEK Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Size karşı taraf olarak pozisyon almakta ve sunulan ürünün niteliği gereği sizin zarar etmeniz

durumunda kar elde etmekte, kar elde etmeniz durumunda ise zarar etmektedir. Bu nedenle, PEK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile aranızdaki çıkar çatışmasının bilincinde olmalısınız.

VIII. FİYATLANDIRMA, KOMİSYON, ÜCRET VE VERGİLER

1. Tezgahüstü türev araç işlemlerinin fiyatlandırılmasında dikkate alınan temel faktörlere yukarıda “Genel Bilgilendirme” başlığı altında her bir işlem türü özelinde yer verilmektedir. Fiyatlandırma, PEK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, imzalamış olduğunuz Tezgahüstü Türev Araç Alım Satım İşlemleri Çerçeve Sözleşme’nde yer alan hükümler çerçevesinde her bir işlem özelinde gerçekleştirilecek ve işlem öncesinde onayınıza sunulacaktır. İşlemler taraflarca işlem talimat formunda mutabık kalınan fiyatlar ve şartlar üzerinden gerçekleştirilir.
2. PEK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile gerçekleştirmiş olduğunuz tezgahüstü türev işlemlerde maktu bir ücret veya komisyon alınmamaktadır. Ancak işlemlerinizi ilgili mevzuatta belirlenen oranlarda vergiye tabi tutulacaktır. İşlemlerinize başlamadan önce, işlemlerinize ilişkin vergi tutar veya oranları ile varsa ücret ve komisyona ilişkin bilgiler talebiniz üzerine tarafınıza bildirilecektir.

Yukarıda yer alan Tezgahüstü Türev Araç İşlemleri Risk Bildirim Formu’nu, tezgahüstü türev araç işlemlerine başlamadan önce okudum, anladım ve işbu Tezgahüstü Türev Araç İşlemleri Risk Bildirim Formu’nun bir örneğini elden teslim aldım.