

## Para Piyasası ve Borçlanma Araçları Risk Bildirim Formu

### Önemli Açıklama

Sermaye piyasalarında yapacağınız işlemler sonucunda kar elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

### Uyarı

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun yapmak istediğiniz sermaye piyasası işlemlerine ilişkin yetkisi olup olmadığını kontrol ediniz. Sermaye piyasası işlemleri konusunda yetkili olan banka ve sermaye piyasası aracı kurumlarını [www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr) veya [www.tspb.org.tr](http://www.tspb.org.tr) web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

Müşterinin, Banka nezdinde açtıracağı hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm para piyasası ve borçlanma araçları alım satım işlemleri Sermaye Piyasası Kurulunca çıkarılan 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 detaya ve açıklamaya aralarındaki Finansal Hizmetler ve Sermaye Piyasası İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi metninde yer verilmiştir.

Yapacağınız işlemler sonucunda sağlanacak getiri kadar karşılaşılabilecek muhtemel zararın miktarı da çok yüksek tutarda olabilir. Bunun yanısıra Müşteri, işlem başlangıcında sayısal olarak ortaya konulamayan miktarlarda zarara maruz kalabilir.

Borçlanma araçları işlemleri kapsamında, ortaya çıkabilecek ve Müşterinin de katlanması gereken operasyonel riskler kaynaklı zararları kapsayacak şekilde, tazminat garantisi veren zorunlu sigorta anlaşmaları bulunmamaktadır. Piyasadaki fiyat hareketleri, ihraççının ödeme güçlüğüne düşmesi veya iflası vb. haller için yatırım kuruluşu garantisi veya yatırımcı tazmin sistemi bulunmamaktadır. Elektronik işlem platformlarında gerçekleştirilecek para ve borçlanma araçları işlemleri kapsamında bilgi işlem altyapısında yaşanması muhtemel olumsuzluklardan kaynaklanan farklı risklere maruz kalınması mümkündür. Hazine Bonosu/Devlet Tahvili, Özel Sektör Borçlanma Senetleri ve yurt içinde ihraç edilen Kira Sertifikaları'nın saklanması Müşteri adına MKK'da yapılırken Yurtdışı ihraçlı kıymetlerin saklanması ise Bankamızın clearing hesaplarında yapılmaktadır. Hazine Bonosu/Devlet Tahvili, Özel Sektör Borçlanma Senetleri, Kira Sertifikaları ve Eurobondlar hem organize piyasa hem de tezgahüstü piyasalarda ikinci elde işlem görmektedir.

Yatırım kuruluşları tarafından yatırımcı adına saklanan veya yönetilen nakit ödeme veya sermaye piyasası araçlarının teslim yükümlülüklerinin yerine getirilmemesinden kaynaklanan taleplerde, Yatırımcı Tazmin Merkezi'nin tazmin kapsamı hususunda <https://www.ytm.gov.tr/Home/Sayfa/17> web adresinden bilgi alabilirsiniz.

İşlemlerimize başlamadan önce, Bankamızdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız.

İşlemlere konu Komisyon, Ücret, Vergi Tutarları ve Oranları ile diğer tüm kesintiler internet sitemizde güncel olarak ilan edilmektedir.

Herhangi bir anlaşmazlık durumunda Komisyon, Ücret, Vergi Tutarları ve Oranları vb. hususlarında Bankamızdan yazılı/sözlü olarak açıklama talep edebilirsiniz.

## Devlet İç Borçlanma Senetleri

**A. Hazine Bonosu/ Kuponsuz Devlet Tahvili:** Hazine bonoları/kuponsuz devlet tahvillerinin vadeleri 1 (bi) yıldan kısadır. Vadeden önce alım satımı mümkündür (likittir). Vade sonu elde edilen tutara nominal değer denir. Anapara ve faizi vade sonunda ödenir. Vade sonuna kadar beklenirse getirisi sabittir. Ama vade sonu beklenmeden satılırsa, faiz oranı ile fiyat ters orantılıdır. Faiz düşerse kar edilir. Birincil piyasada ihale ile satılır. İkincil piyasada BIST Tahvil Bono Piyasasında ve tezgahüstü piyasalarda alınıp satılabilir. TL ya da USD, EURO cinsi olabilir.

**Riskler:** Vadeden önce satıldığında anaparadan zarar etme olasılığı vardır. T.C. Hazinesi'nin itfayı ertelemesi veya yükümlülüğünü yerine getirmemesi durumunda Bankanın sorumluluğu yoktur.

**Faydaları:** Sabit getiri elde etme, güvenli yatırım, vadeyi beklemeden satabilme (likit olması), vadeyi beklemeden satıp kar edebilme, mevduat faizine göre daha düşük stopaj ödeme gibi avantajları vardır.

**Uygun Müşteri Profili:** Kısa/Orta/Uzun vadede yatırım yapmak isteyen, risk almak istemeyen, sabit getiri elde etmek isteyen, alım satım yaparak para kazanmak isteyen müşteriler için uygundur.

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

**B. Kuponlu Devlet Tahvili:** Kuponlu Devlet Tahvillerinin vadeleri 1(bir) yıldan uzundur. 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 alımı ve satımı piyasa şartlarına göre mümkündür. Faiz oranı ile tahvilin değeri (fiyatı) ters orantılıdır. Birincil piyasada ihale ile satılır. İkincil piyasada BIST Kesin Alım Satım Pazarında ve tezgahüstü piyasalarda alınıp satılabilir. TL ya da USD, EURO cinsi olabilir. Kupon faizi sabit ya da değişken olabilir. Sabit kuponlu tahvilde kupon faizi ilk ihraçta belirlenir; tahvilin vadesine kadar bir daha değişmez. Değişken kupon faizli tahvilde kupon faizinin nasıl belirleneceği, ilk ihraçta açıklanır.

**Riskleri:** Vadeden önce satıldığında faizler yükselmişse anaparadan zarar etme olasılığı vardır. Devletin itfayı, kupon ödemelerini ertelemesi veya kıymetin itfa olmaması durumunda Banka'nın sorumluluğu yoktur. Enflasyona endeksli tahvillerde enflasyonun düşmesi durumunda beklenenden daha düşük getiri elde edilebilir.

**Faydaları:** Uzun dönem sabit getiri elde etme (sabit kuponluda), güvenli yatırım, vadeyi beklemeden satabilme, vadeyi beklemeden de satıp kar edebilme olanağı, belirli dönemlerde faiz ödemesi elde etme imkanı vardır. Enflasyona endeksli tahvillerde reel getiri imkanı vardır.

**Uygun Müşteri Profili:** Uzun vadede yatırım yapmak isteyen, risk almak istemeyen, sabit getiri elde etmek isteyen, alım satım yaparak para kazanmak isteyen, belirli dönemlerde faiz ödemesi elde etmek isteyen müşteriler için uygundur.

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

**C. Eurobond:** Eurobondların saklanması 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 faizi"dir. USD cinsinden

Eurobondlarda kupon ödemesi 6 ayda bir, Euro cinsi eurobondlarda ise yılda birdir. 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.

**Riskleri:** Eurobondlar faizlerin yükselmesi ile değer kaybederek yatırımcının anaparasından kayıplara neden olabilir. Eurobondlar genellikle T+3 valörde işlem görmekte, yani Müşterinin yaptığı anlaşma 3 gün sonra anlaşma fiyatından gerçekleşmektedir. Eurobondlar genellikle organize olmayan piyasalarda işlem görmektedir. Bunun ile birlikte alınmak yada satılmak istenen eurobondlara fiyat bulunamayabilir. İhraççı kuruluşun itfayı, kupon ödemelerini ertelemesi veya kıymetin itfa olmaması durumunda Banka'nın sorumluluğu yoktur. Özel sektör Eurobondlarında şirketin iflas etme, faiz ya da anaparayı ödeyememe riski bulunmaktadır. T.C. Hazine Eurobondlarında ise faiz ya da anaparayı ödeyememe riski nispeten düşük olsa da mevcuttur.

**Faydaları:** Sabit getiri elde etme, T.C. Hazinesi tarafından ihraç edilen Eurobondlar için güvenli yatırım, vadeyi beklemeden satabilme (likit olması), vadeyi beklemeden de satıp kar edebilme olanağı, belirli dönemlerde faiz ödemesi elde etme imkanı, yabancı para cinsinden yatırım yapma, vergisel avantaj imkanları vardır.

**Uygun Müşteri Profili:** Uzun vadede yatırım yapmak isteyen, sabit getiri elde etmek isteyen, alım satım yaparak para kazanmak isteyen, belirli dönemlerde faiz ödemesi elde etmek isteyen, yabancı para cinsinden yatırım yapmak isteyen, kur riskini göze alabilen müşteriler için uygundur.

**Uygun Piyasa Koşulları:** Olumlu ekonomik beklentilerin olduğu ortam, faizlerin düşmesinin beklendiği ortam, TCMB'nin faizleri düşürmesinin beklendiği ortam, yurtdışı piyasaların genel faiz hadlerine olumlu olarak yansdığı ortam, ülkenin kredibilitésinin arttığı ortam, uzun vadeli istikrarın sağlandığı ortam.

**D. Özel Sektör Borçlanma Senetleri:** Özel sektör şirketleri tarafından ihraç edilen borçlanma senetleridir. Özel Sektör Borçlanma Senetleri, mevduat ve hazine bonusu/devlet tahvillerine kıyasla daha yüksek getiri imkanı sunabilmektedir. BIST'te işlem yapılabileceği gibi, ikinci el organize piyasalarda da işlem yapılabilir. Kredi riski alma konusunda iştahı olan yatırımcı açısından Hazine Bonusu ve Devlet Tahviline göre ek getiri imkanı sunar. Vadeden önce elden çıkarma imkanı olmakla birlikte, Hazine Bonusu ve Devlet Tahviline göre ikincil piyasada satış imkanı likidite açısından sınırlıdır.

**Riskleri:** Özel Sektör Borçlanma Senetleri'nin vadeli mevduattan en büyük farkı "Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu" sigortası kapsamında olmamasıdır. Yatırımcılar ihraççı kuruluş riskini almaktadır. Piyasadaki fiyat hareketleri, ihraççının ödeme güçlüğüne düşmesi veya iflası vb. haller için yatırım kuruluşu garantisi veya yatırımcı tazmin sistemi bulunmamaktadır. İhraççı kuruluşun itfayı, kupon ödemelerini ertelemesi veya kıymetin itfa olmaması durumunda Bankanın sorumluluğu yoktur. Özel sektör bonusu veya tahvilinin vadesinden önce satılması durumunda söz konusu bono veya tahvilin piyasa değeri piyasa faizleri değişiminden doğrudan etkileneceğinden, piyasa faiz oranları yükseldiğinde bono veya tahvilin değeri azalırken, faiz oranları düştüğünde bono veya tahvilin piyasa değeri artacaktır. Özel sektör kıymetleri hazine bonusu/devlet tahvillerine göre daha az likittir. Kıymet likidite edilmek istendiğinde satılamayabilir.

**Uygun Müşteri Profili:** Kısa, orta ve uzun vadede yatırım yapmak isteyen, alternatif yatırım aracına yatırım yapmak isteyen, ihraççı özel sektör şirketinin riskini alarak daha yüksek getiri elde etmek isteyen, sabit veya değişken getiri elde etmek isteyen müşteriler için uygundur.

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

**E. Kira Sertifikaları:** Kamu veya özel sektörün bir varlık kiralama şirketi aracılığı ile yurt içinde ve/veya yurt dışında ihraç ettiği, yatırımcıların ihraç eden kuruluşun riskini üstlenerek düzenli gelir elde ettiği borçlanma araçlarıdır.

**Riskleri:** Vadeden önce satıldığında anaparadan zarar etme olasılığı vardır. Kıymet likidite edilmek istendiğinde satılamayabilir.

**Uygun Müşteri Profili:** Kısa, orta ve uzun vadede yatırım yapmak isteyen, sabit getiri elde etmek isteyen, faize karşı hassasiyeti olan müşteriler için uygundur.

**Uygun Piyasa Koşulları:** Olumlu ekonomik beklentilerin olduğu ortam, risk primlerinin düşmesinin beklendiği ortam.

**F. Repo/Ters Repo ve Takasbank Para Piyasası İşlemleri:**

Repo, geri alım vaadiyle menkul kıymetin satılmasıdır. Banka gelecek bir tarihte geri almak üzere hazine bonusu/devlet tahvilini yatırımcı adına Takasbank'ta repo vadesine kadar saklar. Repo vadesinde menkul kıymet tekrar Bankanın hesaplarına geçerken Banka, Müşteri hesaplarına Anapara ve Faizi transfer eder. Repo faizi, teminat olarak verilen menkul kıymetin faizinden farklı olabilir. Diğer menkul kıymetler gibi piyasa faizlerinin yükselmesi ya da düşmesi ile reponun güncel fiyatı değişmez. Reponun vadesinden önce bozulması durumunda Müşteri anaparasını alırken faiz ödemesi alamamaktadır.

Takasbank Para Piyasası (TPP) fon fazlası ve/veya fon ihtiyacı olan üyelerin talep ve tekliflerinin karşılanmasını sağlayan, Takasbank tarafından kurulmuş organize para piyasasıdır. Para alan üyenin TPP'ye karşı yükümlülüğü, işlemin vadesinde anapara ve faiz tutarını ödemektir.

**Riskleri:** Yatırımcı Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'nun sigortası dahilinde değildir. Ancak repo işlemi yaptığında Banka yatırımcı adına yatırım miktarı kadar menkul kıymet saklamaktadır. Ayrıca Takasbank tarafından uygulanan etkin teminatlandırma süreçleri ve garanti fonu uygulamaları ile risk minimum seviyeye indirilmiştir. Bu nedenle risk asgari seviyededir.

**Uygun Müşteri Profili:** Risk almak istemeyen, kısa vadeli yatırım yapmak isteyen, piyasa şartlarından etkilenmek istemeyen müşteriler için uygundur.

**Uygun Piyasa Koşulları:** Piyasanın görece daha riskli olduğu, faizlerde yukarı yönlü hareketlerin beklendiği, risk alınmak istenmeyen piyasa koşulları.

