

## PAYLARA İLİŞKİN RİSK BİLDİRİM FORMU

### Önemli Açıklama

Sermaye piyasasında gerçekleştireceğiniz pay alım satım işlemleri sonucunda kâr elde edebileceğiniz gibi zarar etme riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce, pay piyasasında karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Bu amaçla, Seri:III-39.1 sayılı “Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliği”nin (Tebliğ) 25. maddesinde öngörüldüğü üzere "Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri Genel Risk Bildirim Formu"nda yer alan risk bildirimine ek olarak işbu “Paylara İlişkin Risk Bildirim Formu”nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir.

### Uyarı:

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun Pay Alım Satımına Aracılık hizmeti verme yetkisinin olup olmadığını kontrol ediniz. Bu konuda yetkili olan yatırım kuruluşlarını [www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr) veya [www.tspb.org.tr](http://www.tspb.org.tr) web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

### Tanımlar:

**Borsa veya BİST:** Borsa İstanbul A.Ş.'dir.

**Pay Piyasası:** Pay Piyasası işlem gördüğü Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde kurulmuş olan piyasadır.

**Paylar ve Pay Benzeri Diğer Kıymetler:** Pay, Borsa Yatırım Fonu, Varant, Sertifika ve Yeni Pay Alma Hakkı Kuponlarını ve SPK tarafından pay benzeri kıymet olarak kabul edilebilecek diğer kıymetleri ifade eder. Paylar ve pay benzeri diğer kıymetler, ikincil piyasada işlem görürler.

**Paylar:** Paylar, anonim ortaklıklarca ihraç edilen ve anonim ortaklık sermaye payını temsil eden kıymetli evrak niteliğinde kaydi varlıklardır.

**İhraççı Şirket:** Paylarını ihraç eden anonim ortaklıklardır. Pay senedinin İhraççısına ve faaliyetlerine, içinde bulunduğu sektöre, ihraç edilen paylara ve diğer risklere ilişkin risk faktörlerinin ayrı başlıklar halinde izahnamede yer alması zorunludur. Son derece detaylı olarak yatırım yapma kararını etkileyebilecek önemdeki tüm risk faktörlerini içerecek şekilde hazırlanması gerekmektedir. İzahname, Tebliğ uyarınca ihraççı internet sitesinde ve KAP'ta yayınlanır. İhraççının risk faktörleri, yatırım kararınızı vermeden önce dikkatle okunmalıdır.

**Piyasa Riski:** Piyasa fiyatlarında meydana gelen dalgalanmalar sonucu yatırımın beklenen kar ile sonuçlanmama ya da beklenmeyen zararlarla karşılaşma olasılığıdır.

**Likidite Riski:** Piyasa koşulları nedeniyle yatırımın istenilen zamanda nakite dönüştürülemediği olasılığıdır.



## **Pay Piyasasında İşleyiş Esasları:**

Pay Piyasası'nda işlemler elektronik alım satım sistemi aracılığıyla fiyat ve zaman önceliği kuralı baz alınarak "Sürekli İşlem", "Piyasa Yapıcılı Sürekli İşlem" ve "Tek Fiyat" yöntemlerinde otomatik olarak gerçekleşmektedir. Tek fiyat yöntemi ile seansın başında "Açılış Seansı, Gün ortası" düzenlenmekte olup seansın sonunda ise ayrıca "Kapanış Seansı" düzenlenmektedir.

Pay Piyasasında alım satıma aracılık işlemleri aşağıdaki pazarlarda gerçekleştirilmektedir:

### **Yıldız Pazar**

Halka açık piyasa değeri 100 M TL'nin üstünde olan şirketler ya da BIST100 kapsamındaki şirketlerin Borsa İstanbul bünyesinde işlem görebileceği pazardır.

### **Ana Pazar**

Halka açık piyasa değeri 25 milyon TL'nin üzerinde ve 100 M TL'nin altında olan şirketlerin Borsa İstanbul bünyesinde işlem görebileceği pazardır. 25 M TL kriteri ilk defa halka arz edilen şirketler için geçerlidir ve mevcut şirketler arasında halka açık değeri 25 M TL'nin altında olup Ana Pazarda işlem gören şirket olabilir.

### **Gelişen İşletmeler Pazarı**

Gelişme ve büyüme potansiyeline sahip, halka açık piyasa değeri 25 M TL'nin altında olan şirketlerin Borsa İstanbul bünyesinde işlem görebileceği pazardır.

### **Yakın İzleme Pazarı**

Belirli gelişmelerin oluşması halinde Yıldız Pazar, Ana Pazar, Gelişen İşletmeler Pazarı ve Kolektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı'ndan çıkarılan şirketlerin paylarının Borsa İstanbul bünyesinde işlem görebileceği pazardır.

### **Kolektif Yatırım Ürünleri Ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı**

Menkul kıymet yatırım ortaklıkları, gayrimenkul yatırım ortaklıkları ve girişim sermayesi yatırım ortaklıkları payları ile borsa yatırım fonları katılma belgeleri, aracı kuruluş varantları ve sertifikalar kot içi pazar niteliğindeki Kurumsal Ürünler Pazarı (KÜP)'nda işlem görmektedir.

### **Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı**

Halka arz olmadan sadece nitelikli yatırımcılara ihraç yapan şirketlerin paylarının sadece nitelikli yatırımcılar arasında işlem görebileceği pazardır.

### **Piyasa Öncesi İşlem Platformu**

Halka açık statüde olup, payları Borsada işlem görmeyen şirketlerden, SPK tarafından bu Platformda işlem görmesine karar verilenlerin payları Piyasa öncesi işlem platformunda işlem görecektir (eski uygulamadaki Serbest işlem platformu).

### **Birincil Piyasa**

Pay ihraç eden şirketler (fon talep edenler) ile tasarruf sahiplerinin (fon arz edenler) doğrudan karşılaştıkları piyasadır. Pay Piyasası Sistemi aracılığıyla Borsada halka arz edilecek payların birincil piyasa işlemleri saat 10:30-13:00 arasında yapılmaktadır.

### **Toptan Satış İşlemleri**

Toptan Satış İşlemleri, önceden alıcıları belirli olan veya olmayan, belirli bir miktarın üzerindeki pay işlemlerinin Borsa'da güven ve şeffaflık ortamında, organize bir piyasada gerçekleştirilmesini sağlamaktadır.



### Yeni Pay Alma Hakları İşlemleri

Payları Borsada işlem gören şirketlerin nakdi sermaye artışı yapmak üzere belirledikleri yeni pay alma hakkı kullanma süresi içinde, söz konusu payların üzerinde bulunan yeni pay alma haklarının alınıp satılması için, Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla yeni pay alma hakkı kupon sıraları işleme açılır. Yeni Pay Alma İşlemleri, Pay Piyasasında geçerli olan kurullarla işlem görür.

## **RİSK BİLDİRİMİ (PAYLARIN ALIM SATIMINA İLİŞKİN İŞLEMLERLE İLGİLİ OLARAK YATIRIMCILAR İÇİN AÇIKLAMALAR)**

BGC Partners Menkul Değerler A.Ş. (BGC) ile pay alım satımına ilişkin olarak imzalanacak “Alım Satım Aracılık Çerçeve Sözleşmesi”nde ve “Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri Genel Risk Bildirim Formu”nda belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir.

1. BGC nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden Borsa’da gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa ve Takas Merkezi tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.
2. Pay ve Pay Benzeri Diğer Kıymetlerin alım satımına ilişkin olarak Borsa’da gerçekleştireceğiniz işlemler riske tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketi sonucunda BGC’ye tevdi ettiğiniz menkul kıymetler ve nakit zarara uğrayabilir. Kredili işlem gerçekleştiriyorsanız fiyat hareketleri neticesinde tevdi etmiş olduğunuz menkul kıymetlerin ve naktin tamamını kaybedebileceğiniz gibi, zararınız yatırdığınız tutarı dahi aşabilecektir.

Pay Piyasasında işlem gören sermaye piyasası araçları, temel olarak yukarıda tanımlanan piyasa riski ve likidite riskine maruz olmakla birlikte, ülke riski ve diğer bir takım riskleri de içerebilmektedir. İlgili sermaye piyasası aracının taşıdığı riskleri, ihraççıyı, piyasa, ekonomiyi ve ülke koşullarını dikkate alarak gerekli şekilde değerlendirmek ve yapılan yatırım ile üstlenilen riskler nedeniyle karşılaşılabilecek olası zararlar konusunda yatırımcı bilinçli olmalıdır.

Pay Senetleri orta yüksek risk grubu yatırım araçlarıdır.

ABCD Düzenlemesinin Uygulama Esasları kapsamında sahip oldukları niteliklere göre Pay Senetlerinin yer aldığı pay grubu ve bu pay grubuna dair işlem esasları ile işlem gördüğü pazara göre risklilik düzeyi farklılık göstermektedir.

3. Borsa, SPK ve Borsa düzenlemeleri çerçevesinde menkul kıymetleri pay piyasasında işlem gören İhraççı Şirketlerin işlem sıralarını kapatmaya, yükümlülüklerini yerine getirmeyen Şirketlere ait Pay sürekli veya geçici olarak Borsa kotundan çıkarmaya yetkilidir.
4. BIST 100 Endeksi kapsamında olmayan ve KÜP bünyesinde yer alan diğer tüm paylarda; Yakın İzleme Pazarı, Piyasa Öncesi İşlem Platformu hariç olmak üzere diğer pazarlarda yer alan ve fiili dolaşımdaki payların piyasa değeri 10 milyon TL’nin altında kalan paylar ile



Gelişen İşletmeler Pazarında işlem gören A ve B grubu paylarda isteğe bağlı olarak piyasa yapıcılık faaliyeti yürütülebilir.”

KÜP’te olmakla birlikte, BIST 100 Endeksi hesaplamasına dâhil edilen sermaye piyasası araçları daima sürekli işlem yöntemi ile işlem görür.

Yakın İzleme Pazarı, Piyasa Öncesi İşlem Platformu işlem gören menkul kıymetler, SPK’nın 30 Ekim 2014 tarih ve 31/1080 sayılı kararı gereğince D grubunda yer aldığından tek fiyat yöntemiyle işlem görmektedir. Aynı karar gereği fiili dolaşımdaki payların piyasa değeri 10 milyon TL’nin altında kaldığı için C grubunda yer alan paylar da, bu paylarda piyasa yapıcılık veya likidite sağlayıcılık faaliyetinde bulunmak üzere atanmış bir aracı kurum olmaması durumunda tek fiyat yöntemiyle işlem görecektir. Gelişen İşletmeler Pazarında yalnızca A ve B grubundaki paylar için geçerlidir, C grubundaki paylarda likidite sağlayıcılık uygulanmaz.

Payların hangi işlem yöntemi ile işlem gördüğüne ilişkin bilgi BIST tarafından yayınlanan Borsa Günlük Bülteninden ve BGC’den edinilebilir.

5. Likidite sağlayıcılığı; Yıldız Pazar, Ana Pazar ve Kurumsal Ürünler Pazarı’nda yer alan, BIST 30 Endeksi kapsamı dışında kalan, piyasa yapıcılı sürekli işlem ve tek fiyat işlem yöntemi ile işlem gören payların haricinde tüm paylarda uygulanabilmektedir.

Pay piyasasında Likidite Sağlayıcılık Faaliyetinde Bulunulan Payların Listesi ile Pay piyasasında Likidite Sağlayıcılık Faaliyetinde Bulunabilecek Yatırım Kuruluşları Listesine erişim aşağıdaki linkten sağlanabilir;

<http://borsaistanbul.com/urunler-ve-piyasalar/piyasalar/pay-piyasasi/pp-likidite-saglayicilik>

6. Pay alım satımına ilişkin olarak gerçekleştirmeyi planladığımız işlemler için aracı kuruma asgari SPK mevzuatında belirlenen oranda özkaynak yatırmanız gerekmektedir. Özkaynak oranını sağlayamadığımız durumlarda vereceğiniz emirler kabul edilmeyecektir.
7. Pay piyasasında gerçekleşen işlemlerde takas günü işlemi izleyen ikinci iş günüdür (T+2).
8. Yatırım yapmış olduğunuz payları ihraç eden Şirketler tarafından bedelli veya bedelsiz sermaye artırımları yapılabilecektir. Şirketler tarafından bedelli kar dağıtımına karar verilmesi halinde, Aracı Kurum sermaye artırımına katılmak için gereken tutarı talep edebilir. Bedelli sermaye artırımına katılmamanız halinde Şirkette sahip olduğunuz pay oranı düşecektir.
9. Pay piyasasında işlem gerçekleştirilmek üzere satış emri verildiğinde, bu emri karşılayan emir bulunmaması halinde Pay’ın emrin verildiği anda satılamaması riski bulunmaktadır. Aynı şekilde Pay piyasasında işlem gerçekleştirilmek üzere alım emri verildiğinde de, bu



emri karşılayan emir bulunmaması halinde, emrin verildiği anda alım işlemi gerçekleşmeyebilecektir.

10. İşlemlerinize başlamadan önce, BGC'den yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, (sözleşme fiyatının belli bir yüzdesi dışında ) ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıtacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz. Komisyonun belli bir yüzde olarak tahsil edileceği durumlarda, sizin yatırdığınız paranın değil de, sözleşme değerinin belli bir yüzdesi olarak tahsil edileceği şeklinde anlaşmaya varmalısınız. Komisyon oranlarının belirlenmesinde öncelikle piyasadaki rekabet şartları göz önünde tutulur. Müşterinin BGC'nin sunduğu hizmetlere (işlem aracılığı, araştırma, yatırım danışmanlığı, sınırlı saklama ,vb.) ilişkin beklenti düzeyi (sunulacak hizmetlerden faydalanma düzeyinin ve sıklığının yüksek/yoğun ya da düşük/seyrekleşmesi) komisyonun müşteri ile karşılıklı olarak belirlenmesinde ana unsuru oluşturur.

İşbu Paylara İlişkin Risk Bildirim Formu yatırımcıyı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, Pay 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 "Paylara İlişkin Risk Bildirim Formu"nu imzaladığımı ve bundan sonra Alım Satımına Aracılık Çerçeve Sözleşmesi'ni imzalayarak Form'un bir örneğini aldığımı kabul ve beyan ederim.

**Müşteri'nin;**  
**Adı Soyadı ve Ünvanı:**  
**Müşteri No:**  
**İmza:**