

<p>VOB.01-F02/8</p> <p>TÜREV ARAÇ ALIM SATIM İŞLEMLERİ RISK BİLDİRİM FORMU</p> <p>Türev Araç alım satım işlemleri sonucunda kar elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle işlem yapmaya karar vermeden önce, karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.</p> <p>ÖNEMLİ AÇIKLAMA</p> <p>Türev araç, değeri başka bir finansal varlığın veya malın değerine bağlı olarak hareket eden finansal ürünlerdir. Vadeli ürünler yatırımcıya, bugünden alımı-satımı yapılan malın veya finansal aracın gelecek bir tarihte teslimatının yapılması avantajını sunar. Kontratlar standart vade ve büyüklükte düzenlenir. Yatırımcılar işlemlerini QNB Finansinvest vasıtasıyla organize borsalarda ve ikincil piyasada gerçekleştirirler. Türev araç işlemleri kaldıraçlı olarak yapılmaktadır. 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 riski göz önünde bulundurulmalıdır. Bu anlamda, piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda aracı kuruluşa yatırdığınız teminatın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız toplam teminatınızı dahi aşabilecektir.</p> <p>Bu nedenle, Türev Piyasalarda işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz ve "Türev Araç Alım Satım İşlemleri Risk Bildirim Formu"nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız ve gerekiyorsa profesyonel yardım almanız gerekmektedir.</p>	<p>VOB.01-F02/E8</p> <p>DERIVATIVE INSTRUMENTS TRADING TRANSACTIONS RISK NOTICE FORM</p> <p>As a result of Derivative Instruments trading transactions, you may earn profits, but you also have the risk of suffering losses. Therefore, before deciding to start making any transaction, you must understand the risks you may face and give your decision by taking into account your limits. IMPORTANT EXPLANATION</p> <p>Derivative instruments are financial products, values of which change according to the value of another financial asset or commodity. Futures products provide investors with the opportunity to make delivery on a future date, of a commodity or financial instrument which is sold today. Contracts are issued in standard maturity and size. Investors conduct their transactions on exchanges and secondary markets through QNB Finansinvest. Derivative instrument transactions are made as leveraged transactions. It should be taken into account that, due to the leverage effect, making transactions with low margin may be in your advantage, but turn to your disadvantage as well and in this context, the leverage effect may provide you the opportunity to earn high yields, but there is also the risk that it may cause you to incur losses as well. In this sense, as a result of price movements which shall occur in the market, you may lose all the margin you deposit with the intermediary institution and your losses may even exceed your total margin.</p> <p>Therefore, before deciding to make any transaction in Derivative Markets, you must understand the risks you may face in the market, you must decide considering your financial condition and your limits and the following provisions set forth in the "Derivative Instruments Trading Transactions Risk Notice Form" and must receive professional assistance, if necessary.</p>
<p>UYARI</p> <p>İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun "işlem aracılığı yetki belgesi" ile "portföy aracılığı yetki belgesi"ne ne sahip olup olmadığını kontrol ediniz. Bu yetki belgesine sahip banka ve sermaye piyasası kurumlarını www.spk.gov.tr veya www.tspb.org.tr web sitelerinden öğrenebilirsiniz.</p>	<p>WARNING</p> <p>Before starting to make transactions, please check whether the institution you plan to work with, has the "white label transactions license" and the "portfolio intermediation license", or not. You may learn the banks and capital markets institutions holding said licenses on web sites at www.spk.gov.tr or www.tspb.org.tr.</p>
<p>TANIMLAR</p> <p>Borsa: Borsa İstanbul Anonim Şirketi'ni</p> <p>Aracı Kuruluş: Borsa üyesi olan ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ilgili yetki belgesini" almış olan, bu risk bildirim formunu imzalayan müşterinin birlikte "Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Sözleşmesi imzalayacağı" yatırım kuruluşunu,</p> <p>Piyasa: Borsa İstanbul A.Ş. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası sözleşmelerinin işlem gördüğü piyasaları</p> <p>Vadeli İşlem Sözleşmesi (VİS): Belirli bir vadede, önceden belirlenen fiyat, miktar ve nitelikte ekonomik veya finansal göstergesi, sermaye piyasası aracını, mali, kıymetli madeni ve dövizli alma veya satma yükümlülüğü veren sözleşmeyi</p>	<p>DEFINITIONS</p> <p>Stock Exchange: means Borsa İstanbul Anonim Şirketi (Borsa İstanbul Joint Stock Company),</p> <p>Intermediary Institution: means the investment which is a member of the Exchange and which has obtained related license from the Capital Markets Board, with which the client who signs this risk notice form, shall jointly sign the Agreement on Intermediation for Trading of Derivative Instruments,</p> <p>Market: means the markets where Borsa İstanbul A.Ş. Futures and Options Market contracts are traded,</p> <p>Futures Contracts (FC): mean the contracts which give the right to buy or sell economic or financial indicators, capital markets instruments, goods, precious metals and foreign exchange at a predetermined price, in</p>

Opsiyon Sözleşmesi (OS): Opsiyonu alan tarafa belirli bir vadede veya belirli bir vadeye kadar, önceden belirlenen fiyat, miktar ve nitelikte ekonomik veya finansal göstergesi, sermaye piyasası aracını, malı, kıymetli madeni ve dövizli alma veya satma hakkı veren, satan tarafı ise yükümlü kılan sözleşmeyi

Uzun Pozisyon (VİS): Sözleşmenin vadesi geldiğinde sözleşmeye konu teşkil eden varlığı sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirtilen miktarda satın alma ya da nakdi uzlaşmayı sağlama yükümlülüğünü

Uzun Pozisyon (OS):

1) Alım opsiyonunda, sözleşmenin vadesinde veya vadeye kadar olan süre içinde sözleşmeye konu teşkil eden varlığı, sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirtilen miktarda satın alma ya da nakdi uzlaşmada bulunma hakkını

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

Kısa Pozisyon (VİS):Sözleşmenin vadesi geldiğinde sözleşmeye konu teşkil eden varlığı sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirtilen miktardan satma ya da nakdi uzlaşmayı sağlama yükümlülüğünü,

Kısa Pozisyon (OS):

1) Alım opsiyonunda, sözleşmenin vadesinde veya vadeye kadar olan süre içinde sözleşmeye konu teşkil eden varlığı, sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirlenen miktardan satma ya da nakdi uzlaşmayı sağlama yükümlülüğünü,

2) Satım opsiyonunda, sözleşmenin vadesinde veya vadeye kadar olan süre içinde sözleşmeye konu teşkil eden varlığı, sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirtilen miktardan 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 primi,

Kullanım Fiyatı: Opsiyon sözleşmelerinde, sözleşmeye konu olan varlığın alım veya satım hakkının vade süresince veya vade sonunda kullanılabilceği fiyatı,

Uzlaşma Fiyatı: Gün sonlarında hesapların güncelleştirilmesinde kullanılmak üzere sözleşme türü bazında Borsa kuralları uyarınca hesaplanan fiyatı,

Pozisyon Limitleri: Her bir sözleşme, hesap ve/veya Borsa üyesi bazında, tüm teslimat vadelerinde toplam olarak veya aynı sözleşme türü bazında çeşitli teslimat

predetermined quantity and qualification, on a certain maturity date,

Option Contracts (OC): means the contracts which gives the party who buys the option the right, and imposes on the party that sells the option the obligation, to buy or sell economic or financial indicator, capital markets instruments, goods, precious metals and foreign currency at a predetermined price, in predetermined quantity and qualification, on or until a certain maturity date,

Long Position (FC): means the liability to buy the assets subject to related contract at a predetermined price and in predetermined quantity, or to provide cash settlement, on the maturity date of that contract,

Long Position (OC):

1) in buy option, means the right to buy the assets subject to related contract at the price and in the amount stipulated in the contract, or to provide cash settlement, on the maturity date of or during period until the maturity date of that contract,

2) in sell option, means the right to sell the assets subject to related contract at the price and in the amount stipulated in the contract, or to provide cash settlement, on the maturity date of or during period until the maturity date of that contract,

Short Position (FC): means the liability to sell the assets subject to related contract at a predetermined price and in predetermined quantity, or to provide cash settlement, on the maturity date of that contract,

Short Position (OC):

1) in buy option, means the obligation to sell the assets subject to related contract at the price and in the amount stipulated in the contract, or to provide cash settlement, on the maturity date of or during period until the maturity date of that contract,

2) in sell option, means the obligation to buy the assets subject to related contract at the price and in the amount stipulated in the contract, or to provide cash settlement, on the maturity date of or during period until the maturity date of that contract,

Reverse Transaction - Position Closing: provided that it is on the basis of contracts with the same specifications, means taking short position against long position and taking long position against short position until the last transaction date at the market where related contract is traded,

Option Premium: means the premium which the party that buys an option contract, shall be obliged to pay to the party that sells the option, in consideration for the rights set forth in the contract,

Strike Price: in option contracts, means the price at which the right to buy or sell the assets subject to the contract, may be exercised during or at the end of the maturity period,

Settlement Price: means the price calculated according to the Exchange rules on contract basis in order to be used for updating the accounts at the day ends,

Position Limits: mean the maximum position that may be held on the basis of each contract, account and/or Exchange member, totally on all delivery dates or as sub-

<p>vadelerinde ara toplam olarak sahip olunabilecek azami pozisyonu,</p> <p>Başlangıç Teminatı: Pozisyon açılırken hesapta bulundurulması zorunlu olan tutarı,</p> <p>Sürdürme Teminatı: Piyasadaki günlük fiyat hareketleri karşısında güncelleştirilen teminat tutarlarının koruması gereken alt sınırı ifade eder.</p>	<p>total on various delivery dates on the basis of the same type of contracts,</p> <p>Initial Margin: means the amount required to be available in the account when opening a position,</p> <p>Maintenance Margin: means the minimum limit at which the margin amounts which are updated due to daily price movements in the market, are required to be maintained.</p>
<p>VADELİ İŞLEM VE OPSİYON SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN BİLGİLENDİRMELER</p> <p>Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinde vade tarihinde uzlaşma fiziki teslimat ve/veya nakdi uzlaşma şeklinde gerçekleştirilir. Fiziki teslimatta üzerinde anlaşılan dayanak varlık el değiştirir. Nakdi uzlaşmada ise sözleşme fiyatı ile vade tarihindeki cari fiyat arasındaki fark kadar tutar taraflar arasında el değiştirir.</p> <p>VADELİ İŞLEM SÖZLEŞMELERİ</p> <ol style="list-style-type: none">1. Vadeli işlem sözleşmesi (futures), sözleşmenin taraflarına, standartlaştırılmış miktar ve kalitedeki bir malı, kıymeti veya finansal göstergesi, belirlenen ileri bir tarihte, bugünden üzerinde anlaşılan fiyattan alma veya satma yükümlülüğü getiren sözleşmedir.2. Vadeli işlem sözleşmelerinin dört asgari unsuru vardır: nitelik, fiyat, miktar ve vade. Bu asgari unsurlar borsalarda işlem gören vadeli işlem sözleşmeleri için standardize edilmiştir.3. Borsalarda vadeli işlem sözleşmeleri ile işlem yapabilmek için belirlenen başlangıç teminatı (initial margin) Takas Kurumu'na yatırılmalıdır. Oluşan zararlar ya da nakit-dışı teminatların değerlerinin düşmesi sonucunda teminat seviyesinin sürdürme teminatının (maintenance margin) altına düşmesi durumunda ilgili yatırımcılara teminat tamamlama çağrısı (Margin Call) yapılır4. Seans sonrasında oluşacak fiyatlara ve istatistikî değerlere göre teminat seviyesi sürdürme teminatının altına düşen yatırımcılar için teminat tamamlama çağrısı (Margin Call) yapılır. <p>OPSİYON SÖZLEŞMELERİ</p> <ol style="list-style-type: none">1. Opsiyon sözleşmesi, iki taraf arasında yapılan ve alıcıya, ödeyeceği belli bir tutar (opsiyon primi) karşılığında, belirli bir vadeye kadar (veya belirli bir vadede), bugünden belirlenen bir fiyat (kullanım fiyatı) üzerinden opsiyona dayanak teşkil eden bir malı, kıymeti veya finansal göstergesi satın alma (Uzun pozisyon) veya satma (Kısa pozisyon) hakkı tanıyan, satıcıya da alıcının bu sözleşmeden doğan hakkını kullanması durumunda sözleşmeye dayanak teşkil eden malı, kıymeti, veya finansal göstergesi satma veya alma yükümlülüğü getiren sözleşmedir.2. Kaldıraçlı ürünler olduğu için, yatırımlardan spot piyasaya göre çok daha hızlı bir şekilde ve yüksek oranda zarara uğrama olasılığı vardır.3. Uzun pozisyon sahibi için opsiyonun riski, ödemiş olduğu prim ile sınırlıdır. Ancak kısa pozisyon sahibi için risk sınırsız olabilir.4. Opsiyon sözleşmelerinde çok sayıda kullanım fiyatı için sözleşme varsa yaygın olarak kullanılan sözleşmeler	<p>INFORMATION REGARDING FUTURES AND OPTIONS CONTRACTS</p> <p>In futures and options contracts, on the maturity date, settlement shall be made by means of physical delivery and/or by cash settlement. In physical delivery, agreed underlying asset shall be exchanged. And in cash settlement, an amount equal to the difference between contract price and the current price on the maturity date, shall be exchanged between the parties.</p> <p>FUTURES CONTRACTS</p> <ol style="list-style-type: none">1. Futures contract is an agreement which imposes on the parties to the contract the obligation to buy or sell a commodity, asset or financial indicator in a standardised quantity and qualification, on a determined future date, at a price agreed at the beginning.2. Futures contracts have four minimum elements: qualification, price, quantity and maturity. Said minimum elements are standardised for futures contracts traded on exchanges.3. Initial margin determined to conduct transactions relating to futures contracts on exchanges, must be deposited to the Clearing House. In case the margin level falls below the maintenance margin as a result of losses which may occur and the decrease in values of non-cash collaterals; a margin call shall be made to related investors.4. A margin call shall be made for investors, margin level of whom falls below the maintenance margin according to prices and statistical values to occur after a session. <p>OPTION CONTRACTS</p> <ol style="list-style-type: none">1. Option contract is an agreement made by and between two parties and which gives the buyer the right to buy (Long position) or to sell (Short position) a commodity, asset or financial indicator that constitutes the underlying asset for that option, at a price determined at the beginning (strike price) until a certain maturity date (or on a certain maturity date), in consideration for a price to be paid by him/her (option premium) and which imposes on the seller the obligation to sell or buy the commodity, asset or financial indicator that constitutes the underlying asset for that option, when the buyer exercises his/her right arising from that contract.2. Since they are leveraged products, there is a risk that, as a result of such investments, losses may be incurred quicker and at higher rates when compared to the spot market.3. For the holder of a long position, risk of an option shall be limited to the premium paid by him/her. However, for the holder of a short position, the risk may be unlimited.

<p>dışında likidite sorunu ortaya çıkabilir ve alım-satım fiyat teklifleri (bid/ask spread) arasındaki fark da büyür. Bu durum pozisyon kapamayı ve kar realizasyonunu güçleştirir.</p>	<p>4.In option contracts, if there are contracts many strike prices, there may occur liquidity problem except for extensively used contracts and the difference between bid/ask spread shall increase as well. This makes position closing and profit realisation more different.</p>									
<p>OPSİYON SÖZLEŞMESİNE İLİŞKİN BİLGİ EDİNİLMESİ GEREKEN ÖNEMLİ TANIMLAR</p> <p>Kullanım Fiyatı (Strike Price): Sözleşmeye konu olan malın, kıymetin veya finansal göstergenin üzerinde anlaşılan ileri tarihteki alım veya satım fiyatıdır.</p> <p>Opsiyon Primi (Optium Premium): Alma veya satma hakkı için ödenen bedeldir. Sözleşmeye konu olan mal, kıymet veya finansal göstergenin üzerinde anlaşılan ileri tarihteki alım veya satım fiyatıdır. Alma veya satma hakkı için ödenen bedeldir.</p> <p>Uzun (Long) Taraf: Opsiyon sözleşmesini alan taraftır. Organize opsiyon piyasalarında uzun taraf, prim ödeme dışında herhangi bir yükümlülüğü bulunmadığından risk taşımaz.</p> <p>Kısa (Short) Taraf: Opsiyon sözleşmesini satan taraftır. Organize opsiyon piyasalarında kısa taraf vadeye kadar veya vade tarihi için alma veya satma yükümlülüğü altına girdiğinden risk taşır, bu nedenle kısa taraftan teminat talep edilir.</p> <p>Opsiyon Türleri: Alım opsiyonu ve satım opsiyonu olmak üzere iki tür opsiyon bulunmaktadır.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Alım (Call) opsiyonu: Sözleşmeyi alan tarafa belli bir vadeye kadar veya vadede, belirli bir miktarda bir malı, kıymeti veya finansal göstergesi belirli bir kullanım fiyatından alma hakkı verir. Alım opsiyonu alıcısının (satıcısının) beklentisi dayanak varlık fiyatının gelecekte yükselmesidir (düşmesidir). ▪ Satım (Put) opsiyonu: Sözleşmeyi alan tarafa belli bir vadeye kadar veya vadede, belirli bir miktarda bir malı, kıymeti veya finansal göstergesi belirli bir fiyattan satma hakkı verir. Satım opsiyonu alıcısının (satıcısının) beklentisi dayanak varlık fiyatının gelecekte düşmesidir (yükselmesidir). <p>Her iki opsiyon türünde de işlemin gerçekleştiği tarihte (T günü) prim borçları uzun pozisyon sahibinin hesabından tahsil edilirken, kısa pozisyon sahibinin prim alacağı hesabına işlemin gerçekleştiği tarih ürünün özelliğine göre dekontta belirtilen takas gününe göre yatırılır. Prim fiyatı piyasadaki arz-talebe göre belirlenir ve hak kullanılsın ya da kullanılsın prim bedeli geri alınmaz.</p>	<p>IMPORTANT DEFINITIONS REQUIRED TO BE KNOWN RELATING TO OPTION CONTRACTS</p> <p>Strike Price: means the agreed future buy or sale price of the commodity, asset or financial indicator subject to related contract.</p> <p>Option Premium: is the amount paid for the right to buy or sell. It is the agreed buy or sale price of a commodity, asset or financial indicator subject to a contract, on a future date. It is the amount paid for the right to buy or sell.</p> <p>Long Party: is the party who buys an option contract. In organised option markets, the long party shall not carry any risk as he/she shall not have any liability other than payment of the premium.</p> <p>Short Party: is the party who sells an option contract. In organised option markets, since short party assumes the obligation to buy or sell until or on the maturity date, he/he shall carry risk; therefore, collateral shall be demanded from the short party.</p> <p>Types of Options: There are two types of options, namely the buy option and the sell option.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Buy (Call) option: gives the party who buys a contract the right to buy a commodity, asset or financial indicator in certain quantity, until or on a certain maturity date at a certain strike price. Expectation of the buyer (seller) of a buy option, is the increase (decrease) of the price of underlying asset in the future. ▪ Sell (Put) option: gives the party who buys a contract the right to sell a commodity, asset or financial indicator in certain quantity, until or on a certain maturity date at a certain price. Expectation of the buyer (seller) of a put option, is the decrease (increase) of the price of underlying asset in the future. <p>In both types of options, on the date when a transaction is executed (T date) premium debts shall be collected from the account of the holder of long position and the premium receivable of the holder of short position shall be deposited to his/her account according to the clearing date specified in related transaction receipt depending on nature of the product on the date when related transaction is executed. Premium price shall be determined according to the supply-demand in the market and the premium amount shall not be taken back regardless of whether the right is exercised, or not.</p>									
<p>ALIM/SATIM OPSİYONLARINDA TARAFLARIN HAK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ</p>	<p>RIGHTS AND LIABILITIES OF THE PARTIES IN BUY/SELL OPTIONS</p>									
<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Alım Opsiyonu/ Buy Option</th> <th>Satım Opsiyonu/ Sell Option</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Alıcı/ Buyer</td> <td>Opsiyonun kullanılması durumunda payı alım hakkı / Right to buy a share when option is exercised</td> <td>Opsiyonun kullanılması durumunda payı satım hakkı / Right to sell a share when option is exercised</td> </tr> <tr> <td>Satıcı/ Seller</td> <td>Opsiyonun kullanılması durumunda payı satma zorunluluğu / Obligation to sell a share when option is exercised</td> <td>Opsiyonun kullanılması durumunda payı alma zorunluluğu / Obligation to buy a share when option is exercised</td> </tr> </tbody> </table>		Alım Opsiyonu/ Buy Option	Satım Opsiyonu/ Sell Option	Alıcı/ Buyer	Opsiyonun kullanılması durumunda payı alım hakkı / Right to buy a share when option is exercised	Opsiyonun kullanılması durumunda payı satım hakkı / Right to sell a share when option is exercised	Satıcı/ Seller	Opsiyonun kullanılması durumunda payı satma zorunluluğu / Obligation to sell a share when option is exercised	Opsiyonun kullanılması durumunda payı alma zorunluluğu / Obligation to buy a share when option is exercised	
	Alım Opsiyonu/ Buy Option	Satım Opsiyonu/ Sell Option								
Alıcı/ Buyer	Opsiyonun kullanılması durumunda payı alım hakkı / Right to buy a share when option is exercised	Opsiyonun kullanılması durumunda payı satım hakkı / Right to sell a share when option is exercised								
Satıcı/ Seller	Opsiyonun kullanılması durumunda payı satma zorunluluğu / Obligation to sell a share when option is exercised	Opsiyonun kullanılması durumunda payı alma zorunluluğu / Obligation to buy a share when option is exercised								

<p>Opsiyon Tipleri: Vadelerine göre opsiyonlar Avrupa ve Amerikan tipi olmak üzere ikiye ayrılır.</p> <ul style="list-style-type: none">Amerikan tipi opsiyonlar vadeden önce herhangi bir tarihte opsiyon alıcısı tarafından kullanılabilirler.Avrupa tipi opsiyonlar ise yalnızca vadesinde kullanılabilirler.	<p>Types of Options: Options are classified in two groups according to their maturities, namely the European and American type.</p> <ul style="list-style-type: none">American type options may be exercised by the buyer on any date before the maturity date.European type options may be exercised only on their maturity date.
<p>TÜREV ARAÇ ALIM SATIMINA İLİŞKİN ÖNEMLİ BİLGİLENDİRMELER</p> <ol style="list-style-type: none">Teminatlar sözleşmelere göre farklılık göstermekte olup ilgili borsalar tarafından belirlenmektedir. Yüksek kaldıraç kullanımı riskin de yüksek olması demektir. Büyük kazançlar oluşabileceği gibi büyük kayıplar da oluşabilir. Çok volatil/oynak bir piyasa olduğu için pozisyon taşıyan yatırımcıların piyasayı takip etmeleri ve risklerini kontrol ederek işlem yapmaları önemlidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda aracı kuruluşa yatırdığınız teminatın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınızın toplam teminatınızı aşabilme riski bulunmaktadır.Aracı kuruluş nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda (VİOP) gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa ve Takas Merkezi tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır. VİOP'da pozisyon almak üzere aracı kuruluş nezdinde açtıracağınız ve teminat yatıracağınız hesabınızdan piyasada alım-satım işleminde bulunacağınız her vadeli işlem (futures) sözleşmesi için en az Borsa'nın belirlediği tutarda bir başlangıç teminatı yatırılması gerekmektedir.Başlangıçta yatırılan teminatın olası zararlar sonrasında sürdürme seviyesi altına inmesi durumunda Aracı kuruluş tarafından yapılacak teminat tamamlama çağrılarını istenen süre içinde ve şekilde yerine getirilmesi, aksi takdirde hiçbir ihbara gerek duymadan pozisyonun piyasa değerinden, özen borcu çerçevesinde zararına da olsa kapatılmasına razı olunması gerekmektedir. QNB Finansinvest' in Borsa düzenlemelerinden daha fazla olacak şekilde teminat oranı belirleme, belirlediği teminat oranlarında tek taraflı değişiklik yapma yetkisi mevcuttur. Yatırılması gereken teminatların talep edilen süre ve şekilde yatırılmaması halinde ve/veya Müşteri' nin sürdürme teminat oranının başlangıç teminat oranının %50 ve daha aşağı seviyeye düştüğü durumlarda QNB Finansinvest' in riskin artmasına yol açacak şekilde pozisyon almaya yönelik Müşteri' nin yeni Emir'lerini kabul etmeme ve/veya açık pozisyonlarını tek taraflı şekilde re'sen kapatma hakkı bulunmaktadır.Borsa Yönetim Kurulu, mevzuatta yer alan belli koşulların varlığı halinde, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinin vade bitim tarihlerini belirlemeye veya belirlenmiş olan vade bitim tarihlerini değiştirmeye ve pozisyonları tasfiye etmeye yetkilidir.Bir opsiyon sözleşmesi alırsanız, opsiyonu kullanmadığınız takdirde riskinizi, opsiyon primi ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer muamele ücreti ile sınırlamanız mümkündür.Bir opsiyon satarsınız, görece küçük ters bir piyasa hareketinde, opsiyon satmakla elde ettiğiniz prim	<p>IMPORTANT INFORMATION REGARDING TRADING OF DERIVATIVE INSTRUMENTS</p> <ol style="list-style-type: none">Margins vary for contracts and determined by related exchanges. Using high leverage means incurring high risk as well. High yields may be earned, but at the same time, high losses may be suffered. Since there is a very volatile/unsteady market, it is important that the investors who hold position, must follow the market and make transactions controlling their risks. As a result of price movements that shall occur in the market, you may lose the whole margin you deposit with the intermediary institution and there is also the risk that your losses may exceed the total risk.For the account you shall open with the intermediary institution and for all transaction to be made through that account on Futures and Options Market (VOIP); provisions of all kinds of rules and regulations issued by the Capital Markets Board, the Exchange and the Clearing Centre and all similar administrative regulations. For futures contract which you shall trade through the account you shall open with the intermediary institution to take position at VOIP and to deposit margin; an initial margin shall be required to be deposited at least in the amount determined by the Exchange.In the event the margin deposited initially, falls below the maintenance level after possible losses, margin calls to be made by the intermediary institution, shall be required to be fulfilled within the period and in the manner demanded; otherwise, the closing of related position must be consented to, within the framework of duty of care even if any loss is incurred therefore. QNB Finansinvest shall be authorised to determine a margin rate above relevant regulations of the Stock Exchange, to make changes in the margin rates determined by it. In case the Client fails to deposit the margins required to be deposited by him/her within required period and in required manner and/or maintenance margin rate of the Client falls down to a level equal to 50% of the initial margin rate and below, QNB Finansinvest shall have the right not to accept new Orders of the Client, intended to take position in a manner causing to increase the risk and/or to close open positions unilaterally at its discretion.In case certain conditions set forth in related laws and regulations, exist; the Board of Directors of the Exchange shall be authorised to determine the maturity dates of futures and option contracts or to change determined maturity dates and to settle the positions.When you buy an option contract, if you fail to exercise that option, it is possible that you may limit your risk with your option premium and additionally, the commission and other transaction fee you shall pay.When you sell an option, in a relatively small adverse movement in the market, you assume the risk of incurring unlimited potential losses which may exceed the

ödemesini aşabilecek sınırsız potansiyel kayıp riskini üstlenirsiniz. Opsiyonu yerine getirmez istendiğinde, bunun üzerinde herhangi bir kontrol yetkiniz yoktur. Dolayısıyla, sadece yüksek sermayeye sahip deneyimli kişiler opsiyon satmaya teşebbüs etmelidirler.

7. Opsiyonların birçok çeşidi vardır ve kendinizi bir taahhüt altına sokmadan önce, QNB Finansinvest ile yatırım ihtiyaçlarınız ve tip sözleşmelere taraf olmanın içerdiği riskler konusunda fikir alışverişinde bulunmalı gerektiğini düşünüyorsanız profesyonel yardım almalısınız.

8. Piyasanın sıkışık, likiditenin oldukça düşük olduğu, maksimum fiyat hareketinin gerçekleştiği bir ortamda, sistemde piyasa yapıcılığı mevcut ise; piyasa yapımcılarının en geniş banttı kotasyon verdikleri piyasa şartlarında, riski sınırlama imkanı veren “şarta bağlı emirler” ile “strateji emirleri” de dahil olmak üzere aracı kuruluş vasıtasıyla piyasaya iletilmesi istenilen emrin gerçekleşme ihtimali dikkate alınmalıdır.

9. Vadeli işlem sözleşmesinde “spread” (fark veya yayılma) pozisyonu almak normal şartlarda daha az risklidir. Ancak olağanüstü piyasa şartlarında yayılma pozisyonu vadeli işlemler piyasasında doğrudan uzun veya kısa pozisyon almaktan her zaman daha az riskli olmayabilir.

10. Borsa tarafından, hesap ve firma bazında belirlenen pozisyon limitine ulaşıldığı takdirde pozisyonunuzu kapatmak dışında vereceğiniz emirler piyasada gerçekleşmeyebilecektir.

11. Piyasadaki fiyat hareketleri, almış olduğunuz pozisyon aleyhine geliştiğinde hesabınız Borsa tarafından “riskli” hesap olarak belirlenebilir. Bu durumda Borsaya pasif emir girişi yapılamayabilecektir.

12. Aracı kuruluşun türev piyasalarda yapacağınız işlemlere ilişkin tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulanmaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.

13. Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinin alım satımına ilişkin olarak aracı kuruluşun yetkili personelince yapılacak teknik ve temel analizden kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşme riskinin bulunduğu dikkate alınmalıdır.

14. Yabancı para cinsinden menkul kıymetlerde, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin olduğunu, 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 ve teslimat öngörülen sözleşmelerde fiziksel varlığın teslim edilmeme riskine de maruz kalılabileceği bilinmelidir.

15. Gün sonlarında hesap güncelleştirilmesi sonucunda sürdürme teminatının altına düşen müşterilere teminat tamamlama çağrısı (Margin Call Bildirimi) yapılır ve kurum tarafından belirlenen süre içinde teminat tamamlama yükümlülüklerini yerine getirmeleri istenir. Teminat tamamlama yükümlülüklerini yerine getirmeyen müşterilere yönelik olarak düzenlenen çerçeve sözleşmelerde belirtilen şartlar dahilinde gerekli

premium payment you shall gain by selling that option. When you are asked to fulfil the option, you have no power to control on this. Therefore, only the experienced persons with high capital should attempt to sell option.

7. There are many types of options and before making any commitment, you must receive professional assistance if you think that it is required to consult with QNB Finansinvest regarding your investment needs and the risks of being party to standard types of contracts.

8. In an environment where the market is constricted, liquidity is relatively low, maximum price movement realise, if there is market making in the system; in market conditions where market makers give quotation in broadest band, it should be taken into account that there is the possibility that an order demanded to be forwarded to the market through the intermediary institution, including but not limited “conditional orders” and “strategy orders” providing the opportunity to limit risks, may not be executed.

9. In futures contracts, taking “spread” (difference or spread) position is less risky. However, in extraordinary market conditions, taking spread position in futures market may not always be less risky than taking long or short position directly.

10. When the position limit determined by the Exchange on account or company basis, is reached, in addition to closing your position, the orders you shall give may not be executed on the market.

11. When the price movements in the market, develop to the disadvantage of the position taken by you, your account may be designated as “risky” by the Exchange. In such case, passive order entry may not be made on the Exchange.

12. It should be taken into account by you that the information to be given or the recommendations to be made to you by the intermediary institution regarding transactions you shall make at derivative markets, may be incomplete and may require verification.

13. It should be taken into account that the technical analysis to be made by the authorised staff of the intermediary institution regarding trading of futures and option contracts, may vary from one person to another and that there is the risk that predictions made in those analysis may not come true.

14. In securities denominated in foreign currency, it should be known that, in addition to above mentioned risks, there is also the risk of exchange rate; that there may be loss of value in terms of Turkish Liras due to fluctuations in exchange rates; that the states may restrict movements of foreign capital and funds in foreign currency, may impose additional and/or new taxes; that trading transactions may not be executed on time and, in contracts where delivery is stipulated, there may also be the risk that physical assets may not be delivered.

15. A margin call notice shall be made to clients who fall below the maintenance margin as a result of account updating at the day ends and they shall be requested to fulfil their margin maintenance liabilities within the period set by the institution. Regarding clients who fail to fulfil their margin maintenance liabilities, within the scope of terms and conditions set forth in framework agreements concluded, positions in required amount shall be closed

miktarda pozisyonun kapatılması suretiyle hesabın başlangıç teminatı seviyesine çıkması sağlanır.

16. Margin Call Bildirimi ile birlikte teminatınızı tamamlamak için Kurum nezdinde bulunan varlıklarınız satılacağından bu bildirim önemli ve varlık durumunuzu olumsuz yönde etkileyebilecek riskleri bulunmaktadır. Bu nedenle, Margin Call Bildirimine ilişkin ayrıntıları Kurumumuzun internet sitesi ve sözleşmelerimizden okumanız ve anlammanız önemlidir. Gerekliyse profesyonel yardım almanız önerilmektedir.

and thereby, the account shall be provided to increase to the initial margin level.

16. Upon a margin call notice, your assets held with the Intermediary Institution shall be sold to complete your margin and therefore, said notice has significant risks which may adversely affect the condition of your assets. Therefore, it is important that you should read the details relating to margin call notice on the web site of our Institution and in our agreements, and understand them. You are recommended to receive professional assistance, when necessary.

VİOP RİSKLİ HESAP ÇALIŞMA PRENSİBİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ BİLGİLENDİRMELER

1. Gün sonlarında kullanılan SPAN parametreleri neticesinde teminat tutarı sürdürme teminatının altına düşen veya nakit teminat açığı bulunan hesaplar için teminat tamamlama çağrısı (Margin Call Bildirimi) yapılır. Sürdürme teminatı seviyesi, bulunması gereken teminat değerinin %75'i olarak belirlenmiştir.

2. Sürdürme teminatının, Mevcut Teminat ± Geçici Kar/Zarar tutarına oranı %100'den büyük veya eşit hesapların risk seviyesi "3" olup, "Çok Riskli" Hesap statüsüne geçmektedir. Bu oran %75'ten küçük veya eşit ise, risk seviyesi "0" olup, hesap durumu "Riskli"dir. Bu oran %90 ile %75 arasında ise, risk seviyesi "1" olup, hesap durumu "Az Riskli"dir. Bu oran %90 ile %100 arasında ise risk seviyesi "2" olup, hesap durumu "Orta Riskli"dir. (Örn. $450/600=75\%$ riskli, $450/400=112\%$ çok riskli vb)

3. Risk seviyesinin 1 veya 2 olması uyarı niteliğindedir; sadece "riskli" hesap 3 statüsüne yaklaşıldığını gösterir. Risk seviyesi 3 olan hesaplar riskli hesap statüsündedir.

4. Hesapların risk durumuna göre 2.kademedan itibaren bilgilendirme yapılarak müşteriler risk azaltıcı işlemler yapılması konusunda yönlendirilir. Hesabın risk seviyesi 3 olduğu andan itibaren hesaplarda bazı kısıtlar söz konusu olur:

Hesabın Risk Seviyesi "3" ise:

- Borsada bekleyen tüm pasif emirleri otomatik olarak iptal edilir.
- Bu aşamadan sonra yalnızca risk azaltıcı ve pozisyon kapatıcı emir girişine izin verilir
- Pozisyon azaltıcı da olsa piyasa emri gönderilmesine izin verilmez, emirler limit emir olarak girilebilir.
- Limit emir pasife girildiyse üzerinde tekrar düzeltme işlemi yapılamaz, emrin iptal edilip tekrar girilmesi gerekmektedir.
- Riskli hesaplarda şarta bağlı emir türünde emir gönderilemez.
- Riskli hesapların, işlem sisteminde açık olarak bekleyebilecek sadece bir emri bulunabilir.
- Riskli hesaptan girilen emirler Takasbank'a kontrole gönderilir.
- Kontrolde bekleyen emirler Borsa ve yetkili üye temsilcileri tarafından iptal edilebilir.
- Takasbank'tan gelen onay doğrultusunda işlem sistemine kabul edilir.

IMPORTANT INFORMATION REGARDING VIOP RISKY ACCOUNT OPERATING PRINCIPLE

1. A margin call shall be made for accounts, margin amount of which falls below the maintenance margin as a result of SPAN parameters used at the day ends or which has cash margin deficit. Maintenance margin level is determined as 75% of the margin amount required to be kept.

2. Risk level of the accounts, regarding which the rate of maintenance margin to the Existing Margin ± Provisional Profit/Loss amount is greater than or equal to 100%; is "3" and they pass to the "Very Risky" Account status. If said rate is smaller than or equal to 75%, risk level shall be "0" and the status of the account is considered as "Risk Free". If said rate is between 90% and 75%, the risk level shall be "1" and the status of the account shall be "With Low Risk". If that rate is between 90% and 100%, the risk level shall be "2" and the status of the account shall be "With Middle Risk". (For example, $450/600=75\%$ risk free, $450/400=112\%$, very risky etc.)

3. If the risk level is 1 or 2, it shall be considered as a warning; only the "risky" account shows that 3 status is approaching. Accounts with risk level of 3, are in risky account status.

4. According to the risk status of accounts, beginning from the 2nd level, clients shall be informed and directed to make transactions for the purpose of mitigating their risks. Beginning from the time when the risk level of an account turns to 3, there shall be some restrictions:

If the Risk Level of an Account is "3":

- All passive orders waiting on the Exchange, shall be cancelled automatically.
- After that point, only the transactions intended to mitigate risks and to close positions, shall be permitted.
- It shall not be permitted to send any market order, even if it is intended to decrease positions; orders may only be entered as limit order.
- If a limit order is entered to liabilities, no correction transaction regarding it, may be made subsequently; the order must be cancelled and entered again.
- In risky accounts, orders may not be sent in the type of conditional order.
- For risky accounts, there may only be one pending order in the transaction system.
- Orders entered through a risky account, shall be sent to Takasbank for control.
- Orders waiting to be controlled, may be cancelled by the representatives of the Exchange and authorised member.
- A transaction shall be accepted to the system according to the approval received from Takasbank.

<ul style="list-style-type: none">▪ Riskli hesap, teminat yatırarak ve/veya bulunması gereken teminat tutarını azaltıcı işlem yaparak riskli durumdan çıkabilir.▪ Riskli hesaplar için teminat yatırılabilir ancak teminat çekilemez.	<ul style="list-style-type: none">▪ A risky account may be freed of risky status by depositing margin and/or by conducting transaction decreasing the margin amount required to be kept.▪ Margin may be deposited for risky accounts, but margin may not be withdrawn.
TÜREV ARAÇ ALIM SATIM İŞLEMLERİNE İLİŞKİN KOMİSYON, ÜCRET VE VERGİ TUTAR VE ORANLARI İşlemlere başlamadan önce, ödemekle yükümlü olduğunuz komisyon, ücret, vergi vb. kesintiler hakkında bilgi sahibi olmanız gerekmektedir. İşlemlere konu komisyon, ücret ve vergi tutar ve oranları ile diğer tüm kesintiler ilgili sermaye piyasası aracına konu sözleşme ile birlikte tarafınıza bildirilecektir / internet sitemizde güncel olarak ilan edilecek ve/veya tarafınıza elektronik ortamda bildirilecektir. Anlaşılmadığını düşündüğünüz herhangi bir komisyon, ücret, vergi vb. kesinti varsa, bu hususu QNB Finansinvest'e	AMOUNTS AND RATES OF COMMISSIONS, FEE AND TAXES RELATING TO DERIVATIVE INSTRUMENTS TRADING TRANSACTIONS Before starting transactions, you must obtain information about the commissions, fees, taxes and similar deductions you shall be obliged to pay. Amounts and rates of all commissions, fees and taxes subject to related transaction, shall be notified to you with the agreement which related capital market instrument is subject to / shall be announced as up-to-date on our internet site and/or shall be notified to you in electronic environment. In case there is any commission, fee, tax and any other deduction which you think is not understood clearly, if you declare it to QNB Finansinvest, explanation may be made to you in writing and/or verbally, together with the samples relating thereto.
CLIENT: I declare and agree that I have read and understood the issues set forth in this risk statement form and that a copy of this form has been delivered to me. I agree and declare that I know the risks of leveraged trading transactions; that I have the knowledge, experience and expertise sufficient to take my own investment decisions and to evaluate the risks thereof; that QNB Finansinvest has not offered this product to me out my will. This Risk Statement Form, bearing a exclusive serial and barcode number and issued in 2 (two) copies and composed of 9 (nine) pages, has been read and signed by the Parties by accepting the whole content hereof and a copy of this Form is given to the Client. The undersigned agrees and declares that all of each page of this Form containing the serial number specified in left upper corner and barcode number specified in the left bottom hereof with time stamp, has been presented to it before signing, he/she has read and understood them, that it is not required to sign or initial each page separately; that all provisions of the Form shall be applicable for them.	MÜŞTERİ: İşbu risk bildirim formunda yer alan hususları okuduğumu, anladığımı ve bu formun bir örneğinin tarafıma teslim edildiğini beyan ve kabul ederim. Kaldıraçlı alım-satım işlemlerindeki riskleri bildiğimi, kendi yatırım kararlarımı alarak bunların risklerini değerlendirebilecek bilgi, deneyim ve uzmanlığa sahip olduğumu; QNB Finansinvest'in bu ürünü tarafıma rızam dışında sunmadığını kabul ve beyan ederim. Müşteri'ye münhasır seri ve barkod numaralı ve 2 nüsha olarak düzenlenen 9 (dokuz) sayfadan ibaret işbu Risk Bildirim Formu, taraflarca okunup, içeriği kabul edilmek suretiyle imza altına alınmış ve bir nüshası Müşteri'ye elden verilmiştir. Aşağıda imzası bulunan Müşteri, zaman damgasına haiz bu Formun sol üst köşesinde yer alan seri numarası ve sol alt köşesinde yer alan barkod numarasını taşıyan her bir sayfanın tamamını okuduğunu, anladığını, her sayfayı ayrı ayrı imza veya paraf etmeye gerek olmadığını, Form'da bildirilen hususların haklarında geçerli olacağını kabul ve beyan eder.

ADI SOYADI/UNVANI-NAME SURNAME/TRADE NAME:

TARİH/DATE:

FORMUN TM SAYFALARINI OKUDUM, ANLADIM, SON SAYFAYA İMZA ATMAYI TALEP EDİYORUM.
/ I HAVE READ, UNDERSTOOD ALL PAGES OF THE FORM. I DEMAND TO SIGN THE LAST PAGE
HEREOF.

We request that above statement be written by the Client by his/her handwriting.

.....

.....

SIGNATURE : _____

