

EK-4**PAY PİYASASI ÜRÜN BİLGİ FORMU****1. Genel Bilgiler**

Bu ürün bilgi formu, Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") yayımlanmış "III-39.1 Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları hakkında Tebliğ'in "Müşteriye risklerin bildirilmesi yükümlülüğü" başlıklı 25. maddesi kapsamında hazırlanmıştır ve hisse senedi işlemi yapan yatırımcıları genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamaktadır.

Sermaye piyasasında gerçekleştireceğiniz hisse senedi alım satım işlemleri sonucunda kâr elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve risk algınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir. Bu amaçla işbu ürün bilgi formunda yer alan aşağıdaki hususları okuyarak anlamanız ve imzalamanız gerekmektedir.

• Borsa Yatırım Fonu

Borsa yatırım fonları ("BYF"), bir endeksi baz alan, baz aldığı endeksin performansını yatırımcılara yansıtmayı amaçlayan ve payları Borsalar'da işlem gören yatırım fonlarıdır.

BYF'ler bir endekse dayalı olarak çıkarılmakta ve baz aldığı endeks kapsamındaki menkul kıymetlere endeksteki ağırlıkları oranında yatırım yapmaktadır. Bu sayede örneğin BIST 30 endeksine yatırım yapmak isteyen bir yatırımcı, endeksteki payları ayrı ayrı almak yerine BYF'ye yatırım yaparak söz konusu endekse yatırım yapma imkânı bulmakta ve endeksin getirisinden yararlanabilmektedir.

Borsa yatırım fonları, yetkili aracı kuruluşlar tarafından yatırımcılardan toplanan nakit ile baz alınan endeksteki menkul kıymetlerin satın alınmasıyla oluşturulan portföylerdir. BYF'ler, baz aldıkları endeksteki payları ya da diğer enstrümanların (altın, tahvil, döviz vb.) getirisini yansıtmakta ve riskini taşımaktadır. BYF katılma belgeleri, ARACI KURUM'lar vasıtasıyla Pay Piyasası'nda alınıp satılabilmektedir.

Ülkemizde son yıllarda sayıları hızla artan BYF'ler, payların yüksek likidite ve kolaylıkla alınıp satılabilme imkânı ile yatırım fonlarının riski dağıtma, yatırım yaptığı piyasaların getirilerinden yatırımcıları yararlandırma özelliklerini bünyesinde bir araya getirmektedir.

Her işlem gününün sonunda açıklanan gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu, yatırımcılara yatırımlarının tüm içeriğini şeffaf bir biçimde günlük bazda takip etme imkânı sunmaktadır. Bu sayede yatırımcı, elinde bulundurduğu BYF'nin içeriğinde hangi menkul kıymetlerden ne tutarda bulunduğunu takip edebilmektedir. BYF'ler seans süresi boyunca paylar gibi kolaylıkla alınıp satılabilmektedir.

• Hisse Senedi

Hisse senetleri; anonim şirketler, sermayesi paylara bölünmüş komandit şirketler, özel kanunla kurulmuş kamu kuruluşları tarafından çıkarılan, sermayenin belirli bir bölümünü temsil eden, sahibine ortaklık haklarından yararlanma imkânı veren menkul kıymetlerdir.

Hisse senedi sahibinin hakları aşağıda sayılmıştır:

- 1) Rüçhan hakkı (bedelli sermaye artırımına katılım hakkı),
- 2) Kârdan (temettüden) pay alma hakkı,
- 3) Oy kullanma hakkı,
- 4) Yönetime katılma hakkı,
- 5) Tasfiyeden hissesi oranında pay alma hakkı,
- 6) Bilgi edinme hakkı.

Sermaye Piyasası Mevzuatı doğrultusunda hisse senedi alım satım emirlerinde kredili alım, açığa satış ve ödünç işlemleri de yapılmaktadır.

Kredili Alım: SPK Mevzuatı esasları çerçevesinde kredi kullanım suretiyle MÜŞTERİ tarafından Sermaye Piyasası Aracı alınmasıdır.

Açığa Satış: Satıma konu olan Sermaye Piyasası Aracı'nın satım emri verildiği an itibarıyla portföyde bulunmaması veya söz konusu yükümlülüğün ilgili Sermaye Piyasası Aracı'nın ödünç alınması sureti ile yerine getirilmesi durumunda verilen emirlerdir.

Ödünç İşlemi: Ödünç veren tarafından ödünç alan tarafa, belirli bir dönem için Sermaye Piyasası Araçları'nın verilmesi ve aynı cins Sermaye Piyasası Aracı'nın mislen geri alınmasını ifade eder.

Sermaye Piyasası Araçları'nın kredili alım, açığa satış ve ödünç işlemlerinde SPK Mevzuatı ve Kurum kuralları esaslarına göre belirlenen kurallar çerçevesinde işlem yapılır.

2. Pay Piyasasında Fiyatlandırma ve İşlem Yöntemleri

Fiyatlar organize bir piyasada arz ve talebe göre belirlenir. Borsa'da piyasa akışında, yatırımcıların alım veya satış talepleri fiyatları belirler. Bunun yanı sıra şirketlerin finansal göstergeleri, ekonomik ve siyasal gelişmeler alım ve satış talepleri üzerinde etkilidir.

Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") Pay Piyasası'nda işlem gören menkul kıymetlerin alım satımında BİST işlem uygulamaları kapsamında geçerli olan yöntemler kullanılmaktadır. Bu yöntemlerde zaman içinde değişiklik olması halinde BİST'in kendi internet sitesinde yer verdiği açıklamalar takip edilmelidir.

3. Komisyonlar ve Ücretler

Gerçekleşen hisse senedi alım satım tutarları üzerinden komisyon ve komisyon tutarı üzerinden %1 + BSMV tahsil edilmektedir. Komisyon oranları işlem hacmi ile birlikte hizmet kanalına göre değişiklik gösterebilir. Komisyon oranının MÜŞTERİ'nin aleyhine artırılması durumunda yazılı olarak bilgilendirme yapılır.

Saklama komisyonu için MKK tarafından internet sayfasında açıklanan saklama oranlarının beş katı + BSMV kadar ücret tahsil edilir. Sermaye artırım ve temettü işlemleri için tahsil edilecek oran beş katı + BSMV'dir.

Elektronik posta ile gönderilen ekstre ve bildirimler için gönderim ücreti bulunmamaktadır. Posta kanalı ile gönderilen ekstre ve her türlü bildirim için gönderim ücreti PTT/kurye bedelinin 2 katıdır.

Kıymet virmanlarında MKK tarafından internet sayfasında açıklanan virman fiyat tutarlarının beş katı + BSMV kadar ücret tahsil edilir.

Kredi sözleşmesinde belirtilen kredi limiti üzerinden Damga Vergisi Mevzuatı'nda belirtilen oran kadar tahsil edilmektedir.

Kredi sözleşmesinde belirtilen kredi faizi + BSMV her ay sonu tahsil edilmektedir.

Açığa satış işlemleri sırasında ödünç alınan senetlerin işlem büyüklüğü üzerinden ödünç alınan süre boyunca ödünç veren müşterinin talep ettiği günlük faiz oranı + %50 oranında faiz tahsil edilmektedir.

4. Vergilendirme

Hisse Senetleri

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi kapsamında hisse senetlerinin elden çıkarılması sonucunda elde edilen gelirler üzerinden, işleme aracılık eden ARACI KURUM'ların stopaj yapmak zorunda oldukları hüküm altına alınmıştır. Geçici 67. madde çerçevesinde stopaja tâbi tutulması için söz konusu menkul kıymetlerin Türkiye'de ihraç edilmesi ve SPK tarafından kayda alınmış olması ve/veya Türkiye'de kurulu menkul kıymet ve vadeli işlem ve opsiyon borsalarında işlem görmesi veya kayda alınmamış olsa veya menkul kıymet ve vadeli işlem borsalarında işlem görmese dahi Hazine'ce veya diğer kamu tüzel kişilerince ihraç edilmiş olması gerekmektedir.

Hisse senetleri kazançlarına ilişkin güncel Vergi Kesintisi Oranları için 22/7/2006 tarihli ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ve bu Karar'da değişiklik yapan Karar'lara bakılması gerekmektedir.

Hisse senedi alım satım işlemlerinin zararlar sonuçlanması durumunda, oluşan zararın 257, 258 ve 269 Seri No'lu Genel Tebliğler kapsamında değişken getirili menkul kıymetler sınıfı içinde yer alan işlemlerden doğan kârlardan mahsubu mümkün bulunmaktadır.

Hisse senedi alım satım kazançlarının vergilendirilmesine ilişkin detay açıklamalar 257, 258, 263, 269, 277 ve 279 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği'nde yer almaktadır.

Geçici 67. madde kapsamına girmeyen hisse senedi temettü gelirleri temettü dağıtan kurum tarafından stopaja tâbi tutulmaktadır. Yatırımcının mükellefiyet durumuna göre temettü geliri için beyanname verilmesi söz konusu olabilir. Beyanname verilmesi durumunda, temettü üzerinden kesilen vergiler beyannamede mahsup edilmek üzere dikkate alınabilir.

Menkul kıymet işlemleriyle ilgili vergi esaslarının çok detaylı olması ve fazlasıyla uzmanlık gerektirmesi dolayısıyla, yukarıdaki açıklamalarla bağlı kalmaksızın herhangi bir menkul kıymet işlemine girişmeden önce vergisel yükümlülüklerinizin ve maliyetlerin tam anlamıyla öğrenilmesi için bu konuda uzman bir mali müşavirle görüşmenizi tavsiye ederiz.

Borsa Yatırım Fonları

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi kapsamında borsa yatırım fonları katılma belgelerinin elden çıkarılması sonucunda elde edilen gelirler üzerinden, işleme aracılık eden ARACI KURUM'ların stopaj yapmak zorunda oldukları hüküm altına alınmıştır. Geçici 67. madde çerçevesinde stopaja tâbi tutulması için söz konusu menkul kıymetlerin Türkiye'de ihraç edilmesi ve SPK tarafından kayda alınmış olması ve/veya Türkiye'de kurulu menkul kıymet ve vadeli işlem ve opsiyon borsalarında işlem görmesi veya kayda alınmamış olsa veya menkul kıymet ve vadeli işlem borsalarında işlem görme dahi Hazine'ce veya diğer kamu tüzel kişilerin ihraç edilmiş olması gerekmektedir.

Borsa yatırım fonlarına ilişkin güncel Vergi Kesintisi Oranları için 22/7/2006 tarihli ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ve bu Karar'da değişiklik yapan Karar'lara bakınız.

Borsa yatırım fonları katılma belgelerinin alım satım işlemlerinin zararlar sonuçlanması durumunda, oluşan zararın 257, 258 ve 269 Seri No'lu Genel Tebliği kapsamında aynı tür işlemlerden doğan kârlardan mahsubu mümkün bulunmaktadır.

Borsa yatırım fonları katılma belgelerinin alım satım kazançlarının vergilendirilmesine ilişkin detay açıklamalar 257, 258, 263, 269, 277 ve 279 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği'nde yer almaktadır.

Borsa yatırım fonları işlemleriyle ilgili vergi esaslarının çok detaylı olması ve fazlasıyla uzmanlık gerektirmesi dolayısıyla, yukarıdaki açıklamalarla bağlı kalmaksızın herhangi bir menkul kıymet işlemine girişmeden önce vergisel yükümlülüklerinizin ve maliyetlerin tam anlamıyla öğrenilmesi için bu konuda uzman bir mali müşavirle görüşmenizi tavsiye ederiz.

5. Riskler

Sermaye piyasasında yapılan yatırımlar sonrasında ana paranın tamamı kaybedilebilir. Ayrıca yatırım aracının getirisini etkileyebilecek, siyasi gelişmeler, ekonomik göstergelerde (faiz oranı, döviz kuru vb.) bozulma, yatırım yapılan şirketin finansal göstergelerindeki bozulma, faaliyetlerini geçici/tamamen durdurma vb. pek çok risk bulunmaktadır.

Kredili işlem veya açığa satış gibi işlemlerde kaldıraç etkisi nedeniyle, düşük öz kaynakla işlem yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi, aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi, zararlara da yol açabileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır.

• Piyasa Riski

Faiz oranları, emtia fiyatları, döviz kurlarındaki veya diğer finansal varlıklardaki dalgalanmalar dahil olmak üzere piyasa fiyatlarındaki beklenmedik hareketlerden kaynaklanan sebeplerle portföylerin zarara uğrama ihtimalidir.

• Likitide Riski

Portföylerdeki finansal varlıkların makul değerine yakın fiyattan hızla nakde çevrilememe riskidir. Piyasa derinliğinin azalması ve çeşitli sebeplerle piyasa fiyatının makul değerlerden uzaklaşması portföyü likitide riskine maruz bırakabilir.

• Karşı Taraf Riski

Menkul kıymetin teslim alınmadan parasının ödenmiş olması ya da parası alınmadan menkul kıymetin teslim edilmiş olması gibi durumlarda, işlemlere taraf olan kişilerin/kurumların yükümlülüklerini yerine getirmeme riskidir.

Pay piyasasında merkezi karşı taraf İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'dir (Takasbank).

6. Risk Takibi

SPK Mevzuatı çerçevesinde ve Kurum kuralları doğrultusunda Müşteri Hesabı'nda belirlenen limitler doğrultusunda risk takibi yapılmaktadır. MÜŞTERİ'lerin bu limitler doğrultusunda emir gönderimi esastır.

7. Takas Esasları

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank), Borsa İstanbul bünyesinde mevcut piyasalarda gerçekleşen menkul kıymetler ile ilgili işlemlerin nakit ve menkul kıymet takasını sonuçlandırmak üzere yetkilendirilmiş merkezi takas kuruluşudur.

- Takas günü T+2 şeklinde, işlemi izleyen ikinci iş günüdür.

8. Hisse Senetlerinin İşlem Gördüğü Piyasalar

Hisse senetleri birincil ve ikincil piyasada işlem görmektedir. Birincil piyasalarda şirketler ile tasarruf sahipleri doğrudan karşı karşıya gelir ve alım satım yaparlar. Birincil piyasalardan alınan menkul kıymetlerin el değiştirmesi ile oluşan piyasalar ise ikincil piyasalardır. Hisse senetleri BIST tarafından belirlenen pazarlarda işlem görmektedir.

- Yıldız Pazar
- Ana Pazar
- Alt Pazar
- Yakın İzleme Pazarı (YİP)
- Piyasa Öncesi İşletim Platformu (PÖİP)
- Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı (YÜFP)
- Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı (NİYİP)

Piyasa Öncesi İşlem Platformu (PÖİP) Hakkında Bilgilendirme

1. Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda (Platform) halka açık statüde bulunan; fakat daha önce Borsa'da işlem görmeyen şirketlerden Kurul'ca belirlenen şirketlerin payları işlem görmektedir.
2. Şirket paylarının platforma kabul şartı olarak SPK kararı dışında BIST tarafından şirketin hukuki ve mali durumu ile faaliyetleri açısından herhangi bir inceleme yapılmamakta, bu alanlarda Kotasyon Yönergesi ve diğer Borsa mevzuatında yer alan herhangi bir nicelik ve/veya niteliğe ilişkin kritere (kârlılık, faaliyet süresi, sermaye büyüklüğü, piyasa değeri gibi unsurlara bağlanmış sınırlayıcı şartlar) göre değerlendirme yapılmamakta, söz konusu paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra da söz konusu şirketlerin hukuki ve mali durumu ile faaliyetleri açısından herhangi bir inceleme yapılmamaktadır.
3. PÖİP'te işlem gören şirketin SPK ve BIST düzenlemelerine uymaması halinde, şirket paylarının işlem sırasının geçici veya sürekli olarak durdurulabilmektedir.
4. SPK'nın 03.06.2011 tarihli ve 17/519 sayılı kararı gereği şirketin paylarının platformda işlem görmeye başladığı tarihten itibaren SPK'nın II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği kapsamında özel durum açıklaması yapmakla yükümlü olduğunun, ancak diğer Sermaye Piyasası Mevzuatı yükümlülükleri açısından Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda işlem gören şirketler için Kurul'ca belirlenen diğer yükümlülüklerle tâbi olmaktadır.
5. Şirket paylarının platformda işlem görmesinin şirketin veya şirket paylarının SPK ve BIST tarafından tekeffülü anlamına gelmemekte, platformda yapılan yatırım ve üstlenilen risk nedeniyle uğranılacak zararlardan SPK ve BIST sorumlu değildir.

Pay Piyasası Yeni Pazar Yapısında Uygulanacak Değerlendirme Kriterleri ve İşlem Esasları
Değerlendirme Kriterleri

Pazarlarda İşlem Görme Kriteri	Yıldız Pazar	Ana Pazar	Alt Pazar
Piyasa Değeri (PD)	>1 milyar TL	>150 milyon TL	
Fiili Dolaşımdaki Payların Piyasa Değeri (PDPD)	>150 milyon TL	>60 milyon TL	
Fiili Dolaşım Oranı (FDO)	>%10	>%10	
Yerli Bireysel Yatırımcı Sayısı	>1.500	>750	
İmtiyaz	İmtiyaz varsa FDO<%90	İmtiyaz varsa FDO<%90	
Yerli Fon	>5 milyon TL		
Likidite	<1,5	<5	
(*)	FDO>5; FDPD>1,25 milyar TL ve Likidite<1,5	FDO>5: Temettü>%10 ve FDPD>60 milyon TL veya FDPD>250 milyon TL ve Likidite<1,5	

Pay Piyasası İşlem Esasları

İşlem Esasları	Yıldız Pazar	Ana Pazar	Alt Pazar	YİP	PÖİP
İşlem Yöntemi	Sürekli İşlem	Sürekli İşlem	Sürekli İşlem	5 kez Tek Fiyat	5 kez Tek Fiyat
Açığa Satış ve Kredili İşlem	VAR	VAR	YOK	YOK	YOK
Brüt Takas	YOK	YOK	VAR	VAR	VAR
Özkaynak Oranı	%90	%75	%0	%0	%0
Açık Takas Pozisyonu/ Özkaynak Oranı	%20	%50	%100	%100	%100
Fiyat Marjı	%20	%15	%10	%10	%10
Açığa Satış Yukarı Adım Kuralı	YOK	VAR	-	-	-
Devre Kesici Tetikleme Oranı	%10	%7,5	%5	-	-
Devre Kesici Sonrası Emir Toplama Süresi	5 dakika	15 dakika	15 dakika	-	-
Devre Kesici Sonrası Eşleştirme Süresi	2 dakika	2 dakika	2 dakika	-	-
Tek Fiyat Emir Toplama Süresi Boyunca Bilgi Yayınının Kısıtlanması (*)	YOK	YOK	VAR	VAR	VAR
Açılış Seansında Son 5 Dakikada Emir İptali (*)	VAR	YOK	YOK	YOK	YOK
Açılış Seansında Piyasa Emri (*)	VAR	YOK	YOK	YOK	YOK

Alt Pazar, YİP veya PÖİP Grubuna Dahil Olan Pay Senetlerinde Alım Yapmak İsteyen Müşteriler İçin Bilgilendirme Metinleri**Alt Pazar'da İşlem Gören Paylar İçin Bilgilendirme Mesajı**

İşlem yapmak istediğiniz payın yer aldığı Alt Pazar Payları'nda

- Derinliğin/likiditenin sınırlı olabileceği, dolayısıyla aşağı/yukarı yönlü sert fiyat hareketleri ihtimalinin daha yüksek olabileceği dikkate alınarak piyasa risklerinin net bir şekilde farkında olunması,
- Bu riskler değerlendirilerek işlem yapılması,
- Fiyat riskinin sınırlandırılabilmesi için alım-satım emirlerinin mümkün olduğu kadar limit fiyatlı emir şeklinde iletilmesi hususları önemle dikkatlerinize sunulur.

YİP'te İşlem Gören Paylar İçin Bilgilendirme Mesajı

İşlem yapmak istediğiniz payın yer aldığı Yakın İzleme Pazarı'nda

- Derinliğin/likiditenin sınırlı olabileceği, dolayısıyla aşağı/yukarı yönlü fiyat hareketleri ihtimalinin daha yüksek olabileceği,
- İşlem gören payların Borsa tarafından yakından takip edildiği ve bu sebeple KAP'ta ilan edilen finansal tablolar, açıklamalar ve Borsa ve SPK duyuruları

dikkate alınarak piyasa risklerinin net bir şekilde farkında olunması, bu riskler değerlendirilerek işlem yapılması ve fiyat riskinin sınırlandırılabilmesi için alım-satım emirlerinin mümkün olduğu kadar limit fiyatlı emir şeklinde iletilmesi hususları önemle dikkatinize sunulur.

PÖİP'te İşlem Gören Paylar İçin Bilgilendirme Mesajı

İşlem yapmak istediğiniz payın yer aldığı Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda

- Halka açık ortaklık statüsünde olup Borsa kotunda olmayan şirketlerin ve/veya fiili dolaşım oranı düşük olan şirketlerin paylarının işlem gördüğü,
- Derinliğin/likiditenin sınırlı olabileceği, dolayısıyla aşağı/yukarı yönlü fiyat hareketleri ihtimalinin daha yüksek olabileceği

Dikkate alınarak piyasa risklerinin net bir şekilde farkında olunması, bu riskler değerlendirilerek işlem yapılması ve fiyat riskinin sınırlandırılabilmesi için alım-satım emirlerinin mümkün olduğu kadar limit fiyatlı emir şeklinde iletilmesi hususları önemle dikkatinize sunulur.

Yukarıdaki tüm hususları ve Piyasa Öncesi İşlem Platformu İşleyiş Uygulama Usulü ve Esasları'nı okuyup anladığımı, özgür iradem sonucu bu "Pay Piyasası Ürün Bilgi Formu"nu imzaladığımı ve Form'un bir örneğini aldığımı kabul ve beyan ederim.

1. MÜŞTERİ

Ad, Soyadı/Unvan:

Tarih:/.../20....

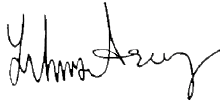
İmza:

2. MÜŞTERİ

Ad, Soyadı/Unvan:

Tarih:/.../20....

İmza:

YAPI ve KREDİ BANKASI A.Ş.Serkan Ülgen
Genel Müdür YardımcısıMuharrem Kaan Şakul
Kurumsal Bankacılık Genel Müdür Yardımcısı**YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**Yılmaz Arısoy
Genel MüdürHakan Yolcu
Genel Müdür Yardımcısı