

**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 borsalarda işlem gören yatırım fonlarıdır.

BYF'ler bir endekse dayalı olarak çıkarılmakta ve baz aldığı endeks kapsamındaki menkul kıymetlere endeksteği ağırlıkları oranında yatırım yapmaktadır. Bu sayede örneğin BIST 30 endeksine yatırım yapmak isteyen bir yatırımcı, endeksteği 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 endeksteği menkul kıymetlerin satın alınmasıyla oluşturulan portföylerdir. BYF'ler, baz aldıkları endeksteği payları ya da diğer enstrümanların (altın, tahvil, döviz vb.) getirisini yansıtmakta ve riskini taşımaktadır. BYF katılma belgeleri, aracı kurumlar vasıtasıyla Pay Piyasası'nda alınıp satılabilmektedir.

Ülkemizde son yıllarda sayıları hızla artan BYF'ler, payların yüksek likidite ve kolaylıkla alınıp satılabilmek 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 müşteri tarafından sermaye piyasası aracı alınmasıdır.

**Açığa Satış:** Satıma konu olan sermaye piyasası aracının satım emri verildiği an itibarıyla portföyde bulunmaması veya söz konusu yükümlülüğün ilgili sermaye piyasası aracının ödünç alınması sureti ile yerine getirilmesi durumunda verilen emirlerdir.

**Ödünç İşlemi:** Ödünç veren tarafından ödünç alan tarafa, belirli bir dönem için sermaye piyasası araçlarının verilmesi ve aynı cins sermaye piyasası aracının mislen geri alınmasını ifade eder.

Sermaye piyasası araçlarının kredili alım, açığa satış ve ödünç işlemlerinde SPK mevzuatı ve Kurum kuralları esaslarına göre belirlenen kurallar çerçevesinde işlem yapılır.

## 2. Pay Piyasasında Fiyatlama ve İşlem Yöntemleri

Fiyatlar organize bir piyasada arz ve talebe göre belirlenir. Borsada piyasa akışında, yatırımcıların alış veya satış talepleri fiyatları belirler. Bunun yanı sıra şirketlerin finansal göstergeleri, ekonomik ve siyasal gelişmeler alış 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. Komisyon ve Ücretler

Gerçekleşen hisse senedi alım satım tutarları üzerinden komisyon ve komisyon tutarı üzerinden yüzde1 + BSMV tahsil edilmektedir. Komisyon oranları işlem hacmi ile birlikte hizmet kanalına göre değişiklik gösterebilir. Komisyon oranının müşterinin 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 arttırımı 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 saklama oranlarının beş katı + BSMV kadar ücret tahsil edilir.

Kredi sözleşmesinde belirtilen kredi limiti üzerinden damga vergisi mevzuatında 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 + yüzde elli oranında faiz tahsil edilmektedir.

## 4. Vergilendirme

### Hisse Senetleri;

Gelir Vergisi Kanununun geçici 67. maddesi kapsamında hisse senetlerinin elden çıkarılması sonucunda elde edilen gelirler üzerinden, işleme aracılık eden aracı kurumların stopaj yapmak zorunda olduklarını hüküm altına almıştır. 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 Hazinece veya diğer kamu tüzel kişilerin 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 zararlı 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 Tebliğlerinde 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 beyanname 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 Kanununun geçici 67. maddesi kapsamında borsa yatırım fonları katılma belgelerinin elden çıkarılması sonucunda elde edilen gelirler üzerinden, işleme aracılık eden aracı kurumların stopaj yapmak zorunda olduklarını 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 Hazinece 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 sonucunda oluşmuş zararın 257, 258 ve 269 Seri No.lu Genel Tebliğler 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 Tebliğlerinde 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.

#### **4. 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 özkaynakla 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. (Takasbank)’dir.

## 5. Risk takibi

SPK mevzuatı çerçevesinde ve Kurum kuralları doğrultusunda müşteri hesabında belirlenen limitler doğrultusunda risk takibi yapılmaktadır. Müşterilerin bu limitler doğrultusunda emir gönderimi esastır.

## 6. 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.

## 7. 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.

PAZAR	TANIM
Yıldız Pazar	Halka açık piyasa değeri 100 M TL'nin üstünde olan şirketler yada BIST100 kapsamındaki şirketler.
Ana Pazar	Halka açık piyasa değeri 100 M TL'nin altında olan şirketler.
Gelişen İşletmeler Pazarı	Halka açık piyasa değeri 25 M TL'nin altında olan şirketler. 25 M kriteri ilk defa halka arz edilen şirketler için geçerli olacaktır, mevcut şirketler arasında halka açık değeri 25 M TL'nin altında olup Ana Pazarda işlem gören şirket olabilir.
Yakın İzleme Pazarı	Gözaltı Pazarı, Mali yapısı bozulan ve bu amaçla takip edilen şirketler.
Kolektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı	Yatırım Ortaklıkları Payları, Varant, Sertifika, Yatırım Fonu katılma payları.
Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı	Halka arz olmadan sadece nitelikli yatırımcılara ihraç yapan şirketlerin paylarının sadece nitelikli yatırımcılar arasında işlem göreceği pazardır.
Piyasa Öncesi İşlem Platformu	Halka açık statüde olup, payları Borsada işlem görmeyen şirketlerden, SPK tarafından bu Platformda işlem görmesine karar verilenlerin payları işlem görecektir (eski uygulamadaki Serbest işlem platformu).

## Piyasa Öncesi İşlem Platformu (PÖİP) Hakkında Bilgilendirme;

1. Piyasa Öncesi İşlem Platformu (Platform)'nda Kurul kaydında bulunan fakat daha önce Borsa'da işlem görmeyen şirketlerden Kurulca 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 Yönetmeliği ve diğer Borsa mevzuatında yer alan herhangi bir nicelik ve/veya niteliğe ilişkin kriterlere (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 Seri: VIII, No: 54 sayılı Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin

Esaslar Tebliği kapsamında özel durum açıklaması yapmakla yükümlü olduğunun, ancak diğer sermaye piyasası mevzuatı yükümlülükleri açısından Piyasa Öncesi İşlem Platformunda işlem gören şirketler için Kurul'ca belirlenen diğer yükümlülükler tâbi olmaktadır.

5. Şirket paylarının Platformda işlem görmesinin şirketin veya şirket paylarının SPK ve BIST tarafından tekeffülü anlamına gelmemekte, Platform'da yapılan yatırım ve üstlenilen risk nedeniyle uğranılacak zararlardan SPK ve BIST sorumlu değildir.

A, B, C ve D gruplarında yer alan paylara ilişkin sınıflandırma ve kurallar aşağıdaki tabloda yer almaktadır;

GRUP	Piyasa Platform Pazar	FDP Piyasa Değeri (TL)	Piyasa Yapıcı (PY) veya Likidite Sağlayıcı (LS)	Mevcut veya Düzenleme Kapsamında Getirilen İlave Kurallar				
				İşlem Yönetimi	Kredili İşlem veya Açığa Satış	Açık Takas Pozisyonu Özkaynak Oranı	Özkaynak Hesabına Konu Olabilecek Oran	Brüt Takas Uygulaması
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	
A	Pay Piyasası	30 Milyon TL ve üstü	-	Sürekli Müzayedede	VAR	Genel Hükümler	Genel Hükümler	YOK
B	Pay Piyasası	10-30 Milyon TL	-	Sürekli Müzayedede	VAR	%100	%50	YOK
C	Pay Piyasası	10 Milyon TL'nin altı	VAR	Sürekli Müzayedede	YOK	%100	%0	YOK
			YOK	Tek Fiyat				
D	PÖİP	-	-	Tek Fiyat	YOK	%100	%0	VAR
	NYİP							
	Yakın İzleme Pazarı			Tek Fiyat				

**Kısaltmalar:** PÖİP Piyasa Öncesi İşlem Platformu, NYİP Nitelikli Yatırımcı İşlemleri Pazarı, FDP Fiili Dolaşımdaki Pay, PY Piyasa Yapıcı, LS Likidite Sağlayıcı

- (1) Piyasa, Platform veya Pazar ayrımı, buralarda işlem görecekt payların tâbi olacağı ilave kurallar bakımından ön şart niteliğindedir.
- (2) FDP'nin Piyasa Değeri, ilgili payların tâbi olacağı ilave kurallar bakımından ikincil şart niteliğindedir, tutar belirtilmediyse bu şart aranmaz.
- (3) Piyasa Yapıcı veya Likidite Sağlayıcı olup olmadığı, payların tâbi olacağı ilave kurallar bakımından üçüncül şart niteliğindedir.
- (4) İlgili payların hangi işlem yöntemine tâbi olacağını göstermektedir.
- (5) İlgili paylarda Kredili Alım İşlemi veya Açığa Satış yapılıp yapılmayacağını göstermektedir.
- (6) Belirli bir anda oluşabilecek açık takas pozisyonunun veya takas gerçekleşene kadar ilgili pay için asgari olarak hangi oranda özkaynak bulundurulması gerektiğini gösterir, oran belirtilmediyse mevcut düzenlemeler kapsamındaki uygulama geçerlidir.
- (7) İlgili payın, sermaye piyasası araçlarının kredili alım, açığa satış, ödünç alma veya ödünç verme işlemlerine dair özkaynak hesabında hangi orana kadar özkaynak kabul edilebileceğini gösterir, oran belirtilmediyse mevcut

düzenlemeler kapsamındaki uygulama geçerlidir.

(8) İlgili paylarda Brüt Takas uygulaması olup olmadığını göstermektedir.

### Müşteri Beyanı:

“Okudum, anladım, bir örneğini teslim aldım.”  
beyanını yandaki alana el yazısı ile yazdıktan sonra  
aşağıda yer alan imza alanını, bilgilerinizi doldurarak  
imzalayınız.

Ad-Soyad:

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

İmza:

### YAPI KREDİ BANKASI A.Ş.

Zeynep Nazan Somer Özelgin  
Genel Müdür Yardımcısı



Mert Yazıcıoğlu  
Genel Müdür Yardımcısı



### YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Gülsevin Çipli  
Genel Müdür



Hakan Yolcu  
Genel Müdür Yardımcısı



**Bu sayfa boş bırakılmıştır.**

**Bu sayfa boş bırakılmıştır.**