

## BORÇLANMA ARAÇLARI RİSK BİLDİRİM FORMU

Kira Sertifikaları alım satım işlemleri sonucunda kar elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle Müşteri, Kira Sertifikaları işlemi yapmaya karar vermeden önce, bu işlemler kapsamında karşılaşılabileceği riskleri anlamalı, mali durumunu ve kısıtları dikkate alarak karar vermelidir.

İşbu sermaye kira sertifikaları risk bildirim formu, müşteriyi genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, sermaye piyasası araçlarının alım satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.

Müşterinin, banka nezdinde açtıracağı hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm Kira Sertifikaları alım satım işlemleri Sermaye Piyasası Kurulunca çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümlerine tabidir. Tarafların hukuki ilişkilerinin tam ve açıklıkla belirlenmesine yönelik olarak, işlem kapsamına giren her türlü detay ve açıklamaya aralarındaki çerçeve sözleşme metninde yer verilmiştir.

Kira Sertifikaları işlemleri sonucunda sağlanacak getiri kadar karşılaşılmaması muhtemel zararın miktarı da çok yüksek tutarda olabilir. Bunun yanı sıra Müşteri, işlem başlangıcında sayısal olarak ortaya konulamayan miktarlarda zarara maruz kalabilir. Örneğin 10 yıllık Yurt Dışı İhraçlı Kira Sertifikası alan bir yatırımcı vadesinden önce kıymeti satmak istediğinde piyasa getiri oranları yukarıya gelmiş ise anaparasında kayıp ile karşılaşabilir.

Kira Sertifikaları işlemleri kapsamında, aracı kuruluş çalışanlarının hatalı işlemlerini de kapsayacak şekilde, tazminat garantisi veren zorunlu sigorta anlaşmaları bulunmamaktadır. Piyasadaki fiyat hareketleri, ihraççının ödeme gücüne düşmesi veya iflası vb. haller için yatırım kuruluşu garantisi veya yatırımcı tazmin sistemi bulunmamaktadır. Elektronik işlem platformlarında gerçekleştirilecek Kira Sertifikaları işlemleri kapsamında bilgi işlem altyapısında yaşanması muhtemel olumsuzluklardan kaynaklanan farklı risklere maruz kalınması mümkündür. Hazine ve özel sektör kira sertifikalarının saklanması müşteri adına Takasbank'ta yapılırken Yurtdışı İhraçlı kira sertifikalarının saklanması ise Aracı Kurumların Euroclearing hesaplarında yapılmaktadır. Euroclearing hesaplarına kıymetlere karşılık gelen paranın transferi muhabir bankalar aracılığı ile yapılmaktadır. Hazine ve özel sektör kira sertifikaları ve Yurt Dışı İhraçlı Kira Sertifikaları hem organize piyasa

## DEBT INSTRUMENTS RISK NOTICE FORM

You can make profit as a result of lease certificate trading transactions but also you have risk of loss. Therefore, before deciding on making transaction, you are required to understand the risks that you may encounter in the market and decide by considering your financial status and restrictions.

This lease certificate risk notice form aims to inform the customer about the risks in general and may not include all the risks that may arise from the purchase and sale of capital market instruments. Therefore, you should make a comprehensive research before you direct your savings to these types of investments.

The account to be opened by the Customer at the Bank and any and all Lease Certificate transactions on such account will be subject to the provisions of any kind of related legislation and all similar administrative arrangement introduced by Capital Markets Board. Any kinds of details and explanations with respect to the determination of the legal relationship between parties are contained in framework agreement signed by and between parties.

High amount of profit may be generated or high amount of loss may be sustained as a result of Lease Certificate transactions. On the other hand, the Customer may sustain losses in the amount not expressed in figures at the beginning of the transaction. For instance, an investor who purchased Lease Certificate issued abroad with a 10-year maturity wishes to sell the security before its maturity, he/she may lose some portion of the principal if the market rates increased.

Within the scope of Lease Certificate transactions, there is no compulsory insurance agreements which offer compensation guarantee including the incorrect operations of the intermediary institution. There is no investment firm guarantee or investor compensation system against the circumstances such as price movements in the market, insolvency or bankruptcy of the issuer etc. It is probable to be exposed to various risks that may arise from possible problems to occur in information processing infrastructure within the scope of Lease Certificate transactions to be carried out in electronic trading platforms. The custody of the lease certificates issued by the Treasury and private sector companies will be executed at the Settlement and Custody Bank while the custody of the lease certificates issued abroad will be executed at Euroclearing accounts of the Intermediary Firms. The transfer to Euroclearing accounts of the amounts corresponding to the assets are executed through correspondent banks. Both lease certificates issued by the Treasury and private sector companies and the lease certificates issued abroad are traded in organized market and over-the-counter markets.

With respect to the requests arising from the failure to fulfil the delivery obligations of the cash payment or capital market instruments kept or managed by the investor :



hem de tezgâh üstü piyasalarda ikinci elde işlem görmektedir.

Yatırım kuruluşları tarafından yatırımcı adına saklanan veya yönetilen nakit ödeme veya sermaye piyasası araçlarının teslim yükümlülüklerinin yerine getirilmemesinden kaynaklanan taleplerde, Yatırımcı Tazmin Merkezi'nin tazmin kapsamı hususunda [http://www.ytm.gov.tr/yatirimci\\_bilgilendirme/koruma-kapsami.aspx](http://www.ytm.gov.tr/yatirimci_bilgilendirme/koruma-kapsami.aspx) web adresinden bilgi alabilirsiniz.

Müşteri'den, gerek BANKA, gerekse borsa, MKK, Takasbank, Takasbank haricindeki takas ve saklama kuruluşu ve diğer yetkili kuruluşlar tarafından, MÜŞTERİ'ye ait varlık/işlem nedeniyle; MKK tarafından yansıtılan komisyon/masrafın azami 2 katını, Takasbank tarafından yansıtılan komisyon/masrafın azami 2 katını BPP (Bankalar arası Para Piyasası) işlemlerinde komisyon/masraf azami %0,1' ini, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından yansıtılan menkul kıymet alım satım masraflarında işlem tutarının %1'ini aşmayacak şekilde komisyon/masraf tahsilatı yapılır. (Komisyon/masraf oranları için onay alınmalı) Dış kuruma menkul kıymet virmanlarında 50 TL+%5 BSMV uygulanır. Portfoy saklama şubesinde portföy saklama hizmeti olarak saklanana kıymetleri için parasal tutar üzerinden max %0,2 olacak şekilde komisyon alınır. Saklama hizmeti olarak saklanan kıymetlerin komisyon tutarının max orandan daha az tahsil edilmesi portföy saklama şubesinin yetkisindedir. Yurtdışı İhraçlı kıymetlerin saklamalarının yapıldığı Euroclear hesaplarından tahsil edilen ücret/komisyon tutarlarının 2 katına kadar müşteriden tahsil edilebilmektedir. Komisyon oranlarının/tutarının belirtilen oranlardan/tutardan daha az olarak belirlenmesi BANKA'nın inisiyatifindedir. Bankanın alacağı komisyon veya masraflara karşılık gelen BSMV müşteriye yansıtılarak masraf veya komisyon tutarı ile birlikte tahsil edilecektir.

## HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI KİRA SERTİFİKALARI

### A. KUPONSUZ KİRA SERTİFİKALARI

Bu Kira Sertifikalarının vadeleri 1 yıldan kısadır. Devlet tahvilinin ise vadesi 1 yıldan uzundur. Anapara ve kira (kupon) getirisi vade sonunda ödenir. Vade sonuna kadar beklenirse getirisi sabittir. Vade sonu elde edilen tutara nominal değer denir. Vadeden önce alım satımı mümkündür (likittir). Kira (kupon) oranı ile kira sertifikasının değeri (fiyatı) ters orantılıdır. Kira (kupon) oranı düşerse kar ettirir. Birincil piyasada ihale ile satılır. İkincil piyasada BIST Borçlanma Araçları Piyasasında alınıp satılabilir. TL ya da USD, EUR cinsi olabilir. Vadeden önce satılırsa kar üzerinden, vade sonu beklenirse Kira (kupon) oranı tutarı üzerinden %10 stopaj ödenir (Tam Mükellef gerçek kişi). Vade sonu beklendiğinde getiri sabittir. Ama vade sonu beklenmeden satılırsa, Kira (kupon) oranı ile fiyat ters orantılıdır.

of the investor, you can get information from [http://www.ytm.gov.tr/yatirimci\\_bilgilendirme/koruma-kapsami.aspx](http://www.ytm.gov.tr/yatirimci_bilgilendirme/koruma-kapsami.aspx) web website of the Investor Compensation Center.

A commission/charge is collected from the Customer by the Bank or by the exchange, CRA (Central Registry Agency), Clearing Bank, and clearing, settlement and custody firms other than Clearing Bank, and other authorized institutions and bodies over the Customer's assets/transactions up to maximum 2 times the rate of commissions/charges reflected by CRA, or maximum 2 times the rate of commissions/charges reflected by the Clearing Bank, or maximum 0.1% of commissions/charges applied in Interbank Money Market transactions, or 1% of transaction amount in securities trading costs reflected by Istanbul Stock Exchange. (It is required to obtain approval for commission/expense rates). TRY 50+ 5% BITT is charged for the securities transfers to foreign institutions. For the assets kept at portfolio custody branch as portfolio custodian service, maximum 0,2% commission is received over the monetary amount. It is in the initiative of the portfolio custody branch to determine the commission rates less than the specified maximum rates for the assets kept as custodian service. The commission up to 2 times of the charges/commissions collected from Euroclear accounts where the securities issued abroad are kept can be collected from the Customer. It is in the initiative of the Bank to determine the commission rates/amounts less than the specified rates/amounts. The BITT corresponding to the commissions and charges to be received by the Bank shall be reflected to the Customer and collected with the commission amount.

## LEASE CERTIFICATES ISSUED BY THE MINISTRY OF TREASURY AND FINANCE

### A. ZERO-COUPON LEASE CERTIFICATES

The maturities of these Lease Certificates are shorter than 1 year. On the other hand, the maturity of the Government Bond is longer than 1 year. The principal and lease (coupon) yield is paid at the end of maturity. The income is fixed if held to maturity. The amount received at the end of maturity is called as nominal value. It is possible to buy or sell before the maturity (it is liquid). Lease (coupon) rate is inversely proportional to the value (price) of the lease certificate. It makes profit when the lease (coupon) rate decreases. It is sold by tender in primary market. It can be purchased and sold in secondary market in ISE Debt Securities Market. It can be issued in TL, USD or EUR. 10% withholding tax is paid on profit if it is sold before maturity and on lease (coupon) rate if held to maturity (Fully responsible natural person). The income is fixed if held to maturity. But, if it is sold before its maturity, the lease (coupon) rate is inversely proportional to the price.

Risks: When sold before the maturity, you may lose some portion of your principal if the lease (coupon) rate increases. The intermediary firm has no responsibility when the government suspends the redemption or in case of non-redemption of the asset.

Advantages: Fixed income/yield, safe and secure investment, liquidity (selling before maturity), low withhold compared to participation account profit share.



Riskler: Vadeden önce satıldığında Kira (kupon) oranı yükselmişse anaparadan zarar etme olasılığı vardır. Devletin itfayı erteleme veya kıymetin itfa olmaması durumunda aracı kuruluşun sorumluluğu yoktur.

Faydaları: sabit getiri elde etme, güvenli yatırım, vadeyi beklemeden satabilme (Likit olması), vadeyi beklemeden satıp kar edebilme olanağı, Katılım hesabı kar payına göre daha düşük stopaj ödeme avantajı.

Uygun Müşteri Profili: Orta ve uzun vadede yatırım yapmak isteyen, risk almak istemeyen, sabit getiri elde etmek isteyen, al sat yaparak para kazanmak isteyen müşteriler.

Uygun Piyasa Koşulları: Olumlu ekonomik beklentilerin olduğu ortam, piyasa getiri oranlarının düşmesinin beklendiği ortam, TCMB'nin faizleri düşürmesinin beklendiği ortam.

#### B. KUPONLU KİRA SERTİFİKALARI

Belirli dönemlerde kupon ödemesi yapar. Anaparayı vade sonunda öder. Kira (kupon) oranı sabit ya da değişken olabilir. Vade sonu elde edilen anaparaya Nominal Değer denir. Vadeden önce alım satımı mümkündür (Likittir). Kira (kupon) oranı ile Kira Sertifikasının değeri (fiyatı ) ters orantılıdır. Birincil piyasada ihale ile satılır. İkincil piyasada BIST Borçlanma Araçları Piyasasında alınıp satılabilir. TL ya da USD, EURO cinsi olabilir. Vadeden önce satılırsa kar üzerinden, vade beklenirse kupon tutarı üzerinden %10 stopaj ödenir. (Tam mükellef gerçek kişi için) Kira (kupon) oranı sabit ya da değişken olabilir. Sabit kuponlu tahvilde Kira (kupon) oranı ilk ihraçta belirlenir, vadesine kadar bir daha değişmez. Değişken Kira (kupon) oranı kira sertifikasında Kira (kupon) oranı neye göre belirleneceği, ilk ihraçta açıklanır.

Riskleri: Vadeden önce satıldığında piyasa getiri oranları yükselmişse anaparadan zarar etme olasılığı vardır. Devletin itfayı, kupon ödemelerini erteleme veya kıymetin itfa olmaması durumunda aracı kuruluşun sorumluluğu yoktur.

Faydaları: Uzun dönem sabit getiri elde etme (sabit kuponluda ), güvenli yatırım, vadeyi beklemeden satabilme, vadeyi beklemeden de satıp kar edebilme olanağı, belirli dönemlerde Kira (kupon) oranı ödemesi elde etme imkânı.

Uygun Müşteri Profili: Uzun vadede yatırım yapmak isteyen, risk almak istemeyen, sabit getiri elde etmek isteyen, al sat yaparak para kazanmak isteyen, belirli dönemlerde Kira (kupon) oranı ödemesi elde etmek isteyen,

Suitable Customer Profile: Those customers who wish to make medium and long term investment, avoid risk, wish to receive fixed income/yield and earn Money from trading.

Suitable Market Conditions: Environment with positive economic expectations, where market rates of return are expected to decrease and where CBRT is expected to decrease the interest rates.

#### B. COUPON LEASE CERTIFICATES

It makes coupon payment in specific periods. The lease (coupon) rate may be fixed or variable. The amount received at the end of maturity is called as nominal value. It is possible to buy or sell before the maturity (it is liquid). Lease (coupon) rate is inversely proportional to the value (price) of the lease certificate. It is sold by tender in primary market. It can be purchased and sold in secondary market in ISE Debt Securities Market. It can be issued in TL, USD or EUR. 10% withholding tax is paid on profit if it is sold before maturity and on lease (coupon) rate if held to maturity (For fully responsible natural person). The lease (coupon) rate may be fixed or variable. In fixed coupon bond, the lease (coupon) rate is determined at original issue and does not change until maturity. In floating-rate lease certificate, the determinants of the lease (coupon) rate are announced at the original issue.

Risks: When sold before the maturity, you may lose some portion of your principal if the lease (coupon) rate increases. The intermediary firm has no responsibility when the government suspends the redemption or in case of non-redemption of the asset.

Advantages: Long-term fixed income/yield (in fixed coupon), safe and secure investment, liquidity (selling before maturity), to receive lease (coupon) rate payment at specific periods.

Suitable Customer Profile: Those customers who wish to make long term investment, avoid risk, wish to receive fixed income/yield and earn money from trading and receive lease (coupon) rate payment in specific periods.

Suitable Market Conditions: Environment with positive economic expectations, where interest rates are expected to decrease and where CBRT is expected to decrease the interest rates.

#### C. LEASE CERTIFICATES ISSUED ABROAD (LEASE CERTIFICATES ISSUED ABROAD)

The physical delivery of the lease certificates issued abroad is not possible. They are kept abroad. International settlement and custody institutions are used. Lease Certificates issued abroad by TR Ministry of Treasury and Finance are issued by the Treasury of the Republic of Turkey in international markets is USD or EURO. Lease Certificates issued abroad by the private sector companies are issued by the private sector companies for the purpose of borrowing abroad. In Lease Certificates Issued Abroad, the maturity is ger



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

### C. YURT DIŞI İHRAÇLI KİRA SERTİFİKALARI (YURT DIŞI İHRAÇLI KİRA SERTİFİKALARI)

Yurt Dışı İhraçlı Kira Sertifikaların fiziki teslimi mümkün değildir. Saklaması yurtdışında yapılır. Uluslararası takas saklama bankaları kullanılır. T.C. ve Maliye Bakanlığı Yurt Dışı İhraçlı Kira Sertifikaları Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi tarafından uluslararası piyasada genellikle USD veya EURO cinsinden ihrac edilmektedir. Özel Sektör Yurt Dışı İhraçlı Kira Sertifikaları ise özel şirketlerin yurtdışında borçlanmak amacıyla ihraç ettiği kıymetlerdir. Yurt Dışı İhraçlı Kira Sertifikalarında genelde vade 5-30 yıl arasındadır. Kupon ödemesi =Nominal değer\*dönemsel Kira (kupon) oranıdır. USD cinsinden Yurt Dışı İhraçlı Kira Sertifikalarında kira (kupon) ödemesi 6 ayda bir, Euro cinsi Yurt Dışı İhraçlı Kira Sertifikalarında ise yılda 1'dir. Kira (kupon) yıllık basit orandır. Yurt Dışı İhraçlı Kira Sertifikaları Clean Price (temiz Fiyat) denilen işlemiş Kira (kupon) hariç bir fiyattan alınıp satılır, işlemiş Kira (kupon) (birikmiş Kira (kupon)) sonradan bu fiyatın üzerinde eklenir. Stopaja tabi değildir. Kira (kupon) getirisi belli bir rakamı aşarsa vergi beyanına tabidir.

**Riskleri:** Yurt Dışı İhraçlı Kira Sertifikaları piyasa getiri oranlarının yükselmesi ile değer kaybederek yatırımcının anaparasından kayıplara neden olabilir. Yurt Dışı İhraçlı Kira Sertifikaları genellikle t+3 valorde işlem görmekte, yani müşterinin yaptığı anlaşma 3 gün sonra anlaşma fiyatından gerçekleşmektedir. Yurt Dışı İhraçlı Kira Sertifikaları genellikle organize olmayan piyasalarda işlem görmektedir. Bununla birlikte alınmak ya da satılmak istenen Yurt Dışı İhraçlı Kira Sertifikalarında fiyat bulunamayabilir. İhraççı kuruluşun itfayı, kupon ödemelerini erteleme veya kıymetin itfa olmaması durumunda aracı kuruluşun sorumluluğu yoktur. Özel Sektör Yurt Dışı İhraçlı Kira Sertifikalarında şirketin iflas etme, Kira (kupon) ya da anaparayı ödeyememe riski bulunmaktadır. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Yurt Dışı İhraçlı Kira Sertifikalarında ise Kira (kupon) ya da anaparayı ödeyememe riski nispeten düşük olsa da mevcuttur.

**Faydaları:** Sabit getiri elde etme, güvenli yatırım, vadeyi beklemeden satabilme (Likit olması), Vadeyi beklemeden de satıp kar edebilme olanağı, belirli dönemlerde Kira (kupon) ödemesi elde etme imkânı, yabancı para cinsinden yatırım yapma, vergisel avantaj.

**Uygun Müşteri Profili:** Uzun vadede yatırım yapmak isteyen, risk almak istemeyen, sabit getiri elde etmek isteyen, Al sat yaparak para kazanmak isteyen, belirli dönemlerde Kira (kupon) ödemesi elde etmek isteyen, yabancı para cinsinden yatırım yapmak isteyen, kur riskini göze alabilen

5-30 years. Coupon payment rate = Nominal Value \* Periodical Lease (Coupon) Rate. The lease (coupon) payment is made semi-annually in Lease Certificates issued abroad in USD and annually in Lease Certificates issued abroad in EURO. Lease (coupon) is annual simple rate. Lease Certificates issued abroad are purchased and sold from Clean Price excluding accrued lease (coupon) rate, and accrued lease (coupon) rate is added on such price afterwards. No withholding tax is applied. If the lease (coupon) income exceeds a specific amount, tax declaration is required.

**Risks:** Lease Certificates issued abroad lose value when market rates of return increase and cause loss of principal. Lease Certificates issued abroad are generally traded with t+3 settlement date, in other words, settlement occurs after three business days on settlement price. Lease Certificates issued abroad are generally traded in unorganized markets. There may be no price for the Lease Certificates issued abroad to be purchased or sold. The intermediary firm has no responsibility when the issuer defers the redemption or coupon payment or in case of non-redemption of the asset. In Lease Certificates issued abroad by the Private Sector Companies, there is a risk of bankruptcy or failure to make lease (coupon) payment of the issuer company. In Lease Certificates issued abroad by the Treasury of the Republic of Turkey, the risk of failure to make lease (coupon) or principal payment is relatively lower.

**Advantages:** To get fixed income/yield, safe and secure investment, liquidity (selling before maturity), to receive lease (coupon) rate payment at specific periods, to make investment in foreign currency, tax-related advantages.

**Suitable Customer Profile:** Those customers who wish to make long term investment, avoid risk, wish to receive fixed income/yield, earn money from trading, receive lease (coupon) rate payment in specific periods, make investment in foreign currency and take the currency risk.

**Suitable Market Conditions:** Environment with positive economic expectations, where market rates of return are expected to decrease, CBRT is expected to decrease the interest rates, there are positive developments in international markets, the credibility of the country increases and long term stability is ensured.

### D. PRIVATE SECTOR LEASE CERTIFICATES:

The Private Sector Lease Certificates may offer higher rates of return when compared to participation accounts and government lease certificates. The withholding rate is 10% in Private Sector Lease Certificates while it is quite higher in participation accounts. Since quoted in ISE Debt Securities Market, it offers liquidity depending on market conditions. In line with their needs, investors may convert the private sector lease certificates into cash, in whole or in part, before the maturity.



Uygun Piyasa Koşulları: Olumlu ekonomik beklentilerin olduğu ortam, piyasa getiri oranlarının düşmesinin beklendiği ortam, TCMB'nin faizleri düşürmesinin beklendiği ortam, yurtdışı piyasalarının olumlu gelişmelere maruz kaldığı ortam, ülkenin kredibilitesinin arttığı ortam, uzun vadeli istikrarın sağlandığı ortam.

#### D. ÖZEL SEKTÖR KİRA SERTİFİKALARISI:

Özel Sektör Kira Sertifikaları katılım hesabı ve devlet kira sertifikalarına kıyasla daha yüksek getiri imkânı sunabilmektedir. Katılım hesaplarında daha yüksek olarak kesilen stopaj, TL cinsi Özel Sektör Kira Sertifikalarında %10 olarak uygulamaktadır. BIST Borçlanma Araçları Piyasası'na kote olduğundan, ikinci el piyasa işlemleri aracılığıyla piyasa koşullarına bağlı olmak kaydıyla likidite imkânı bulunmaktadır. Yatırımcılar ihtiyaçları doğrultusunda, dilerlerse vadeden önce özel sektör kira sertifikalarını tamamen ya da kısmen nakde çevrilebilir.

Riskleri: Özel sektör kira sertifikaları ile katılım hesabı arasındaki en büyük farkı "Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu" sigortası kapsamında olmamasıdır. Yatırımcılar ihraççı kuruluş riskini almaktadır. Piyasadaki fiyat hareketleri, ihraççının ödeme gücüne düşmesi veya iflası vb. haller için yatırım kuruluşu garantisi veya yatırımcı tazmin sistemi bulunmamaktadır. İhraççı kuruluşun itfayı, kupon ödemelerini erteleme veya kıymetin itfa olmaması durumunda aracı kuruluşun sorumluluğu yoktur. Özel sektör kira sertifikasının vadesinden önce satılması durumunda söz konusu kıymetin piyasa değeri piyasa getiri oranları değişiminden doğrudan etkileneceğinden, piyasa getiri oranları yükseldiğinde kira sertifikasının değeri azalırken, getiri oranları düştüğünde ise kira sertifikasının piyasa değeri artacaktır. Özel sektör kıymetleri hazine kıymetlerine göre daha az likittir. Kıymet likidite edilmek istendiğinde aynı gün satılamayabilir.

Uygun Müşteri Profili: Orta ve uzun vadede yatırım yapmak isteyen, risk almak istemeyen, sabit getiri elde etmek isteyen, Al sat yaparak para kazanmak isteyen, Alternatif yatırım aracına yatırım yapmak isteyenler.

Uygun Piyasa Koşulları: Olumlu ekonomik beklentilerin olduğu ortam, piyasa getiri oranlarının düşmesinin beklendiği ortam, TCMB'nin faizleri düşürmesinin beklendiği ortam.

#### E. GERİ ALIM TAHHÜDÜ İLE SATIM VE GERİ SATIM TAAHHÜDÜ İLE ALIM İŞLEMLERİ

Bu işlem geri alım vaadiyle menkul kıymetin satılmasıdır. Burada banka gelecek bir tarihte geri almak üzere hazine kira sertifikasını yatırımcı adına takas bankta veya bir diğer saklamacı kuruluşta işlem vadesine kadar saklar. Vadesinde menkul kıymet tekrar bankanın hesaplarına geçerken banka müşteri hesaplarına anapara + getiri

Risks: The most significant difference between Private Sector Lease Certificates and participation account is the lack of guarantee of "Saving Deposit Insurance Fund". Investors take the risk of issuer company. There is no investment firm guarantee or investor compensation system against the price movements in the market and bankruptcy or insolvency of the issuer. The intermediary firm has no responsibility when the issuer defers the redemption or coupon payment or in case of non-redemption of the asset. Since the market value of the asset will directly be influenced by the market rates of return when the Private Sector Lease Certificates are sold before maturity, the price of the lease certificate will decrease when the market rates of return increase and vice versa. Private Sector Lease Certificates are less liquid when compared to treasury assets. When intended to be liquidated, they cannot be sold on the same day.

Suitable Customer Profile: Those customers who wish to make medium and long term investment, avoid risk, wish to receive fixed income/yield and earn money from trading and make investment in alternative investment instruments.

Suitable Market Conditions: Environment with positive economic expectations, where market rates of return are expected to decrease and where CBRT is expected to decrease the interest rates.

#### E. SALE WITH REPURCHASE COMMITMENT AND PURCHASE WITH RESALE COMMITMENT

This is a sale of a security with repurchase commitment. Here, the Bank keeps the treasury lease certificate at settlement and custody bank or another custodian institution on behalf of the investor for the purpose of repurchase on a future date. On maturity date, the security is transferred to the bank accounts while the Bank transfers the principal amount + yield ratio to the customer's accounts. The yield ratio may be different than lease (coupon) rate of the security. 15% withholding tax is paid on income generated from this transaction. Different from other securities, increase or decrease of the market rates of return don't influence current price of the transaction. If the transaction is terminated before the maturity, customer receives his/her principal amount but receives no yield payment.

Risks: The investor is not under the Saving Deposit Insurance Fund coverage. However, the bank keeps security which is equal to the investment amount on behalf of the customer. For that reason, the risk is minimum in this transaction.

Suitable Customer Profile: Those customers who avoid risk, wish to make short term investment and not to be influenced by market conditions.

Suitable Market Conditions: Market conditions where the markets are relatively risky, market rates of return are expected to increase and no risk is taken



oranını transfer eder. İşlem getiri oranı karşılık gösterilen menkul kıymetin kira (kupon) oranından farklı olabilir. Bu işlem dolayısı ile kazanılan gelir üzerinden %15 stopaj ödenir. Diğer menkul kıymetler gibi piyasa getiri oranlarının yükselmesi ya da düşmesi ile işlemin güncel fiyatı değişmez. İşlemin vadesinden önce bozulması durumunda müşteri anaparasını alırken getiri ödemesi alamamaktadır.

**Riskleri:** Yatırımcı Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'nun sigortası dahilinde değildir. Ancak bu işlemi yaptığında banka yatırımcı adına yatırım miktarı kadar menkul kıymet saklamaktadır. Bu nedenle risk minimumdur.

**Uygun Müşteri Profili:** risk almak istemeyen, kısa vadeli yatırım yapmak isteyen, piyasa şartlarından etkilenmek istemeyenlerdir.

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

Türkçe metin ile yabancı dil metin arasında bir farklılık olması halinde Türkçe metne itibar olunur.

**Borçlanma Araçları Risk Bildirim Formu'nu okudum, anladım ve bir nüsha elden aldım.**

MÜŞTERİ'NİN;  
ADI SOYADI VEYA UNVANI :  
HESAP NUMARASI :  
MKK SİCİL NUMARASI:  
TARİH :  
İMZA :

In the event of discrepancies between Turkish version and foreign language version, Turkish version shall prevail.

**I have read and understood the Debt Instruments Risk Notice Form and received one copy of the Form by hand.**

CUSTOMER'S;  
NAME SURNAME OR TITLE:  
ACCOUNT NUMBER:  
CRA REGISTRATION NUMBER :  
DATE:  
SIGNATURE:

