

## **EMİR İLETİMİ, İŞLEMLERİN GERÇEKLEŞTİRİLMESİ VE TAKAS VEYA TASFİYESİNİN NASIL YAPILACAĞI HUSUSU VE EMİR GERÇEKLEŞTİRME POLİTİKASI**

Menkul Kıymet alım ve satımına ilişkin tüm işlemler, Müşteri'nin kendi takdir ve kararıyla Aracı Kurum'a ileteceği emir ve talimatlarla gerçekleşir. Menkul Kıymet alım ve satım kararının alınmasına ilişkin tüm sorumluluk Müşteri'ye ait olup, bu konuda Aracı Kurum'a bir sorumluluk yüklenemez.

Aracı Kurum, durumu Müşteri'ye hemen bildirmek suretiyle Müşteri'nin emirlerini kısmen veya tamamen kabul etmeyebilir. Müşteri Aracı Kurum'a yapacağı bütün bildirimleri ve vereceği emir ve talimatları açık ve tereddüte yer vermeyecek şekilde yapmakla yükümlüdür. Aracı Kurum, Müşteri'nin açık olmayan ya da tereddüte yer veren emir, talimat ve bildirimlerini, söz konusu tereddüt giderilmedikçe yerine getirmekle yükümlü değildir. Aracı Kurum bununla birlikte, Müşteri'nin bildirim, emir ve talimatlarını kendi görüş ve anlayışına göre uygulamakta serbesttir.

Aracı Kurum müşteri emrinin Borsa'ya iletilmesi hususunda gerekli özeni gösterir. Ancak Aracı Kurum, kendisine atfedilemeyecek bir nedenle bu emirlerin Borsa'ya iletilmemesinden ya da kısmen veya tamamen gerçekleştirilememiş olmasından sorumlu değildir.

Aracı Kurum, yazıyla teyid edilmemiş olan telefaks, elektronik ortamdaki iletişim sistemleri (Internet, Intranet, vb.), telgraf, teleks, telefon veya sözlü olarak başkaca iletişim araçlarıyla yapılan bildirimleri veya verilen alım satım emri, virman, havale ve diğer talimatları yerine getirmeye yetkilidir. Aracı Kurum'un telefon, telefaks, elektronik ortamdaki iletişim sistemleri (Internet, Intranet vb.), veya telex gibi iletişim araçları vasıtasıyla ya da sözlü olarak Müşteri'den emir aldığı durumlarda, Aracı Kurum'un defter, kayıt ve belgeleri , elindeki telefon kayıtları, telefaks, elektronik ortamdaki iletişim sistemleri (Internet, Intranet, vb.) veya teleks sistemiyle gönderilen talimat örnekleri Aracı Kurum ile Müşteri arasındaki ilişkilerde Hukuk Usulü Muhakemeleri Kanunu'nun 287. maddesine göre geçerli bir delil niteliğindedir.

### **ALIM EMRİ KABUL ESASLARI**

Aracı Kurum, alım emrini kabul etmek için, Müşteri'nin hesabında, en az ilgili mevzuatta belirlenmiş tutar kadar bir net varlığın bulunmasını isteyebilir.

Müşterinin net varlığı, nakit olarak Türk lirası ve konvertibl döviz, sermaye piyasası aracı olarak ise işlemlere konu olabilecek sermaye piyasası araçları listelerinde yer alan sermaye piyasası araçları, A ve B tipi yatırım fonu katılma belgeleri ile Borsada işlem görmesi kaydıyla devlet tahvili, hazine bonosu, İstanbul Altın Borsasında işlem görmekte olan ve Hazine Müsteşarlığının belirlediği standartlardaki altın ve diğer kıymetli madenler ve Kurulca uygun görülecek diğer sermaye piyasası araçlarından oluşabilir. Net varlığın hesaplanmasında Müşterinin takas yükümlülüğünü yerine getirmediği kıymetler ile herhangi bir işlemin teminatı olan kıymetler dikkate alınmaz.

Bu maddenin birinci fıkrasında yer alan teminat tutarının, herhangi bir nedenden dolayı sağlanamaması halinde, teminat tutarını daha da düşürecek emirler Aracı Kurum tarafından kabul edilmez. Gün sonunda Müşteri'nin söz konusu teminat tutarını sağlayamaması halinde, müşterinin belirtilen teminat tutarını

sağlayacak miktardaki alıma konu Menkul Kıymet, Aracı Kurum tarafından ertesi gün ilk seansın başlangıcında resen satılır.

Aracı Kurum, Müşterinin nakit yükümlülüğünü yerine getirebilecek kadar bir mali güce sahip olduğu hususunda kanaat getirirse, Aracı Kurumun kredi komitesinin müşterinin borcunu karşılar tutarda malvarlığı ve ödeme gücü olduğuna dair tevsik edici belgelere dayanarak olumlu görüş vermesi ve yönetim kurulunun kararı ile limit tanınmış olması durumunda, takas süresini aşmamak üzere herhangi bir teminat almaksızın Müşteri tarafından verilen alım emrini kabul edebilir.

## **SATIM EMRİ KABUL ESASLARI**

Aracı Kurum, satım emrini kabul etmek için, Müşteri'nin satımını talep ettiği Menkul Kıymetlerin Müşteri hesabında mevcut bulunmasını veya satış emrinin kabulünden önce alımının yapılmış olmasını isteyebilir. Ancak Müşterinin satışı yapılan Menkul Kıymetleri tevdi edebilecek durumda olduğunu ve satışa konu Menkul Kıymetleri takas tarihine kadar Aracı Kurum'a iletileceği hususunda yazılı beyanda bulunması veya herhangi bir iletişim aracı ile (faks, telefon, elektronik ortam ve benzeri) beyan etmesi durumunda Aracı Kurum satış emrini kabul edebilir. Müşteri söz konusu beyanın doğruluğundan ve beyanın doğruluğunu teyit eden belgeleri Aracı Kurum'a iletmekten sorumludur.

Teslim edilmeyen Menkul Kıymetlere ilişkin satım emrinin kabulü ve gerçekleştirilmesi neticesinde ortaya çıkabilecek tüm zarar Müşteri'ye aittir.

## **EMİRLERİN GEÇERLİLİK SÜRESİ**

Müşteri emirleri, aksine bir talimat sözkonusu değilse, seans esnasında verilmişse o seansta, seans haricinde verilmişse emri takip eden ilk seans sonuna kadar geçerlidir.

Müşteri tarafından mevzuatın izin verdiği ölçüde daha uzun süreli emir verilmesi mümkündür. Süresi içinde gerçekleşmeyen emirler geçerliliğini yitirir.

## **MÜŞTERİ EMİRLERİNDE FİYATI BELİRLEME ŞEKLİ**

Müşteri emirlerinde alım veya satım fiyatları, limitli ve serbest fiyatlı olmak üzere iki türlü belirlenebilir. Limitli müşteri emrinde, emri veren alıcı ise işlemin gerçekleşmesi için kabul ettiği en yüksek fiyatı, satıcı ise Menkul Kıymeti satmaya razı olduğu en düşük fiyatı belirler. Bu şekilde belirlenen emirlerin gerçekleşmemesinden Aracı Kurum sorumlu tutulamaz, Müşteri alım veya satım emrinde herhangi bir fiyat belirlenmemiş ise serbest fiyatlı emir olarak kabul edilir.

## **MENKUL KIYMETLERİN VE NAKDİN TESLİM ESASLARI**

Müşteri alım emri vermiş ise; Aracı Kurum tarafından belirlenen ve talep edilen tutarı Aracı Kurum tarafından belirlenecek Aracı Kurum hesabına ödemek zorundadır. Verilen alım emri gerçekleşmediği takdirde, Aracı Kurum' a ödenen tutar, Müşteri'nin talebi üzerine, masrafları Müşteri'ye ait olmak kaydıyla istediği hesaba havale ya da transfer edilebilecektir. Alım emri gerçekleşmiş ise; ödediği tutar

gerçekleşen alım emrinin miktarına göre mahsup edilir, bakiye borcu var ise Kanun, Yönetmelik ve bu sözleşme çerçevesinde ödenmesi istenir.

Müşteri satım emri vermiş ise; satım emri verilen Menkul Kıymetlerin Müşteri'nin MKK (Merkezi Kayıt Kuruluşu) ve/veya Takasbank (Takas ve Saklama Bankası A.Ş) nezdindeki hesabında bulunması esastır. Aracı Kurum, Müşteri'nin hesabında bulunmayan bir Menkul Kıymete ilişkin satım emrini kabul etmek ya da icra etmekle yükümlü değildir.

Müşteri, Menkul Kıymetlerin alım bedellerini takas günü en geç saat 12.00'ye kadar Aracı Kurum'a ödemekle yükümlüdür. Müşteri,, söz konusu yükümlülüğünü yerine getirmemesi halinde, Aracı Kurum'un

söz konusu bedellerin ödenmesini talep etme ve bu maddede belirtilen satma hakkı saklı kalmak şartıyla söz konusu alım bedellerini ve buna ilişkin komisyon, kurtaj ve diğer giderlerini, Aracı Kurum tarafından ilgili takas kurumuna alım bedellerinin ödendiği gün itibariyle herhangi bir bildirim veya ihbara gerek olmaksızın Müşteri hesabına borç kaydetmesini ve borç bakiyesine Borsa İstanbul Repo – Ters Repo Piyasası gecelik faiz oranının 1,5 (birbuçuk) katına tekabül eden temerrüd faizi oranında faiz işletilmesini kabul eder.

Müşteri ile Aracı Kurum arasındaki bu sözleşme aynı zamanda bir cari hesap sözleşmesi olup, Aracı Kurum, Müşteri'nin cari hesabının borç bakiyesine, bu sözleşmeden doğan diğer hakları saklı kalmak kaydıyla, ayrıca her hangi bir bildirimde gerek olmaksızın bu maddede belirtilen oranda faiz işletmeye yetkilidir.

Aracı Kurum ayrıca, alımı yapılan Menkul Kıymetlerin bedellerinin ödenmemesi halinde bunları dilediği fiyatla satmak suretiyle Müşteri'den alacağını tahsil edebilir. Bu durumda oluşacak her türlü zarar ve masraf Müşteri'ye aittir.

Müşteri, kendi emri ile satımı yapılan Menkul Kıymetleri takas günü en geç saat 12.00'ye kadar Aracı Kurum'a teslim etmekle yükümlüdür. Müşteri'nin söz konusu yükümlülüğünü yerine getirmemesi halinde, Aracı Kurum herhangi bir bildirim veya ihbara gerek olmaksızın bu Menkul Kıymetleri Borsa'da veya Borsa dışında satın veya ödünç alarak takas yükümlülüğünü yerine getirebilir. Bu durumda oluşacak her türlü zarar ve masraf ile ödenen faizler Müşteri'ye aittir.

Müşteri, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda yapılan alım ve satımlarda takas (ödeme ve teslim) yükümlülüğünün işlem gününü izleyen ikinci işlem günü içinde yerine getirilmesi gerektiğini bildiğini, bu sürenin İstanbul Menkul Kıymetler Borsası tarafından değiştirilmesi durumunda belirlenen yeni süreye göre yükümlülüğünü yerine getirmekle sorumlu olacağını kabul eder.

## **GERÇEKLEŞEN İŞLEMLERİN ARITILMASI (NETLEŞTİRİLMESİ) VE MÜŞTERİYE AİT NAKDİN DEĞERLENDİRİLMESİ ESASLARI**

Gerçekleştirilen alış emirlerinde alış bedeli, komisyon ve kurtaj ücreti, Müşteri'nin borcuna; gerçekleştirilen satış emirlerinde ise satış bedeli Müşteri'nin alacağına ve gerek alış gerekse satış işlemlerinden ötürü tahakkuk eden kurtaj ücreti Müşteri' nin borcuna işlenir. Aracı Kurum, Müşteri adına

gerçekleştirilen emirlerden ve Müşteri' nin Aracı Kurum ile olan diğer sözleşme ve işlemlerinden ötürü Müşteri'den doğmuş ve doğacak alacaklarını, Müşteri' ye olan borçları ile takas ve mahsup etme hakkına sahiptir. Aracı Kurum, Müşteri'nin sözlü veya yazılı emirleriyle alınıp, bedelleri Müşteri tarafından zamanında ödenmeyen Menkul Kıymetleri satabilir. Bu durumda ortaya çıkabilecek tüm kar veya zarar Müşteri'ye ait olur.

Aracı Kurum, Müşteri'den olan alacaklarını tamamen tasfiye edinceye kadar Müşteri'ye ait Menkul Kıymetler ile para vesair hak ve alacaklar üzerinde hapis hakkını kullanarak bunlar üzerinde blokaj uygulamak ve hapsedmek hakkını haizdir.

Müşteri, Menkul Kıymet alım ve satım işlemleri neticesinde hesabının alacak bakiyesi vermesi durumunda, Aracı Kurum'un Müşteri'ye ait nakdi; Aracı Kurum'un diğer müşterilerine veya Aracı Kurum'un kendisine ait nakit ile birlikte toplu veya ayrı olarak bu sözleşmenin ekinde yer alan Müşteri Tercih Formu'nda belirtilen tercihlere uygun olmak üzere değerlendirmeye, bu amaçla Müşteri hesabına borç kaydı yapmaya, bu şekilde elde edilen nemaları Müşteri hesabına alacak kaydederek Müşteri'ye aktarmaya ve bu işlemlerle ilgili olarak kendisini temsile yetkili olduğunu kabul eder. Ancak alacak bakiyesinin \_\_\_\_\_TL'den (Alt Limit) az olması durumunda Aracı Kurum bu bakiyeyi nemalandırmadan hesapta tutmaya yetkilidir. Aracı Kurum, Müşteri'ye bildirmek suretiyle söz konusu Alt Limit'i değiştirebilir. Müşteri, bu fıkra da belirtilen işlemler nedeniyle ortaya çıkacak her türlü masraf ve vergiden kendisinin sorumlu olacağını, Borsa Para Piyasası'nda karşı üyenin veya paranın yatırıldığı banka veya aracı kuruluşların ödeme güçlüğüne düşmesi veya geri ödeme yükümlülüğünün herhangi bir şekilde yerine getirmemesi durumunda Aracı Kurum'dan her hangi bir talepte bulunmayacağını kabul ve taahhüt eder.

## **MÜŞTERİYE TESLİM/ÖDEME**

Müşteri gerçekleşen alım emirleri sonucunda alınan Menkul Kıymetleri, satım emirleri sonucu satılan Menkul Kıymet bedellerini ilgili mevzuatın öngördüğü asgari süre içinde teslimini talep edebilir. Alım emirleri sonucunda alınmış bulunan Menkul Kıymetler, müşterinin kendisi veya yetkili kıldığı kişi tarafından talep edilmediği sürece, her türlü ücret ve giderleri müşteri tarafından karşılanmak kaydıyla, Müşteri'ye ait MKK ve/veya Takasbank'ta açılmış olan hesaplarda saklanır.

## **TEMERRÜT**

İşbu sözleşme uyarınca taraflardan birinin her hangi bir nedenle diğer tarafa karşı temerrüde düşmesi durumunda temerrüde düşen taraf diğer tarafa, Borsa İstanbul, Repo – Ters Repo Piyasası gecelik faiz oranının 1,5 (birbuçuk) katına tekabül eden oranda temerrüd faizi ödemeyi kabul eder.

## **MÜŞTERİYE BİLGİ VERİLMESİ**

Müşteri, Aracı Kurum nezdinde bulunan hesaplarındaki hareketleri her zaman öğrenme hakkına sahiptir. Müşteri'nin aylık hesap hareketlerini gösteren bir hesap ekstresi, ilgili dönemi izleyen 7 gün içinde Müşteri'nin bu sözleşmede yazılı adresine taahhütlü mektupla gönderilir.

Ayrıca Müşteri'nin talebi durumunda "İşlem Sonuç Formu " da posta ya da faks aracılığıyla Müşteri'ye gönderilir.

Ancak hesap ekstresinin Müşteri tarafından elektronik ortamda talep edilmesi durumunda, hesap ekstresi Müşteri tarafından bildirilen elektronik posta adresine bu maddede belirtilen süre içerisinde elektronik ortamda gönderilebilir. Müşteri'nin hesap ekstresinin adresine gönderilmesini istememesi durumunda işbu sözleşmenin ekinde yer alan "Hesap Ekstresi Gönderilmemesine İlişkin Sözleşme"yi imzalaması şarttır. Bu durumda taahhütlü mektupla gönderim yapılmaz.

Elektronik posta kanalı ile elektronik ortamda gönderilen tüm belge ve ekstreler de taahhütlü posta yoluyla gönderilmiş gibi geçerli bir delil olarak kabul edilir.

İlgili dönemde hesabı herhangi bir hareket görmeyen Müşteri'lere hesap ekstresi gönderilmez.

## **SAKLAMA HİZMETİ VE ESASLARI**

Müşteri, Menkul Kıymetlerin kendisine teslimini yazılı olarak talep ederek teslim almadığı takdirde, Menkul Kıymetlerin saklanmasıyla ilgili olarak aşağıdaki hükümler ayrıca tatbik olur.

### **Müşteri;**

i) Menkul Kıymetlerin, Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul, Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takas ve Saklama) ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin (MKK) (Takas ve Saklama ve MKK birlikte aşağıda Saklama Kuruluşları olarak anılacaktır. ) kural ve düzenlemeleri (Saklama Kuralları) çerçevesinde saklanacağını, bu çerçevede Aracı Kurum'un Saklama Kuruluşları nezdinde alt hesaplar (Alt Hesap) açtırmaya, tam yetkili olduğunu, bu durumda Menkul Kıymetlerin teslimi veya Menkul Kıymet üzerindeki diğer işlemlerin ancak Aracı Kurum aracılığıyla gerçekleşebileceğini,

ii) Menkul Kıymetlerin Saklama Kuruluşları tarafından saklanması nedeniyle doğabilecek her türlü zarar ve ziyandan dolayı, zarar ve ziyanın Aracı Kurum'a atfedilmesi mümkün olan haller dışında, Aracı Kurum'u hiçbir şekilde sorumlu tutmayacağını, kod ve şifrelerdeki hatalar veya başka bir nedenle Alt Hesaplara yapılacak hatalı kayıtlar nedeniyle herhangi bir hak ve/veya tazminat talebinde bulunmayacağını, söz konusu hataların Aracı Kurum'ca düzeltileceğini,

iii) Menkul Kıymetler ile ilgili her türlü temettü ve faiz tahsilatlarına bedelli ve bedelsiz hisse senedi rüçhan hakkı kullanımının Aracı Kurum tarafından kendi nam ve hesabına yerine getirilmesine şimdiden muvafakat ettiğini, bedelli hisse senedi rüçhan hakkı kullanımının söz konusu olması halinde bu bedelin kendisi tarafından derhal Aracı Kurum'a ödeneceğini, Aracı Kurum'un kendi kaynaklarından karşılamak suretiyle Müşteri adına bedelli hisse senedi ihracına iştirak etmekle yükümlü olmadığını, rüçhan hakkının kullanılmaması nedeniyle Aracı Kurum'un hiçbir sorumluluğu bulunmayacağını, rüçhan hakkını kullanmak istememesi halinde Müşteri'nin bunu yazılı olarak Aracı Kurum'a bildireceğini,

iv) Aracı Kurum'un, kendisine bildirimde bulunmak kaydıyla saklama hizmetini ifa etmekten dilediği anda çekilebileceğini, bu durumda yükümlü olacağını,

**v)** Müşteri'nin nam ve hesabına hareket etmek suretiyle Aracı Kurum tarafından satın alınarak saklamaya alınan ya da başka bir aracı kuruluş tarafından satın alınarak Aracı Kurum'a saklanmak üzere tevdi edilen ya da Müşteri'nin Satım Emri doğrultusunda Aracı Kurum tarafından Müşteri nam ve hesabına satışı gerçekleştirilen Menkul Kıymetler ile fiziki olarak Müşteri tarafından Aracı Kurum'a teslim edilen Menkul Kıymetlerin sahteliğinden, ödeme yasaklı veya çalınmış olmasından dolayı gerekli özeni göstermiş olması kaydıyla Aracı Kurum' un hukuki ve cezai mesuliyetinin olmadığını,

**vi)** Aracı Kurum'un kendisine emaneten tevdi ve teslim edilen Menkul Kıymetleri kendisine aynen değil misli olarak iade edebileceğini, Aracı Kurum'a tevdi ve teslim ettiği Menkul Kıymetlerin Aracı Kurum'ca ve/veya Saklama Kuruluşları tarafından aynen saklanması talebinde bulunmadığını ve bulunmayacağını , MKK'da kaydı olarak izlenen Menkul Kıymetlerin fiziki tesliminin mümkün olmadığını bildiğini,

**vii)** Aracı Kurum ve/veya Saklama Kuruluşları'nca saklanan Menkul Kıymetlere ilişkin olarak kendisi tarafından verilen yazılı ya da sözlü Satım Emri' nin, Aracı Kurum'u ifa eylediği saklama hizmetinden Satım Emri verilmiş bulunan Menkul Kıymet bakımından ve Satım Emri' nde belirtilen miktar ile ber'i kılacağını,

**viii)** Aracı Kurum'un ve/veya Saklama Kuruluşları' nca saklanan Menkul Kıymetlerin Aracı Kurum'ca ayrıca sigortalanmadığını ve saklamada bulunan Menkul Kıymetlerin ayrıca sigortalanmasını talep ettiği takdirde sigorta primi ve benzeri masraflardan Aracı Kurum'un mesul olmadığını bildiğini, ve

**ix)** MKK nezdindeki saklama hesabında bulunan hisse senetleri ile ilgili güncel bilgilere günün her saati kendisine MKK tarafından verilmiş şifre ve sicil numaralarını kullanarak MKK yatırım çağrı merkezi aracılığı ile ulaşabileceğini, hisse senetlerini bloke edebileceğini, söz konusu blokajı dilediği zaman kaldırabileceğini bildiğini, beyan, kabul ve taahhüt etmiştir

## **EMİR GERÇEKLEŞTİRME POLİTİKASI**

Aracı kurum tüm yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin müşteri emirlerini; emir gerçekleştirme politikası, çerçeve sözleşmelerde belirtilen esaslar, müşteri emrini en iyi şekilde gerçekleştirme yükümlülüğü, özen ve sadakat borcu çerçevesinde kabul ederek yerine getirir.

Aracı kurum alım satım aracılığı faaliyetlerinin icrası sırasında müşterilerin fiyat, maliyet, hız, takas, saklama, karşı taraf ve benzeri hususlardaki tercihlerini göz önüne alarak emir gerçekleştirme politikası çerçevesinde müşteri için mümkün olan en iyi sonucu verecek şekilde emirleri yerine getirmeye gayret eder.

BIST piyasa ve pazarlarına gönderilen emirlerin eşleşmesinde genel esas; fiyat ve zaman önceliğidir. Fiyat önceliği kuralında; daha düşük fiyatlı satım emirleri, daha yüksek fiyatlı satım emirlerinden; daha yüksek fiyatlı alım emirleri, daha düşük fiyatlı alım emirlerinden önce karşılanır. Zaman önceliği kuralında ise; verilen emirlerde fiyat eşitliği olması halinde, zaman açısından daha önce girilen emirlerin önce karşılanmasıdır. Birincil piyasada yapılan pay senedi halka arzlarındaki gibi özel uygulamalar bu kapsamda yer almaz.