

YASAL BİLGİLER

Burada yer alan bilgiler, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-39.1 sayılı "Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliği"nin 28 inci maddesi hükümleri gereğince açıklanmaktadır. Söz konusu açıklamalar konusunda, doğrudan açıklama ve bilgilendirme metinleri olabildiği gibi ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'nin hizmet verdiği internet sitelerindeki ilgili sayfalara linkler vasıtasıyla da yönlendirmeler yer almaktadır.

I. Sunmaya Yetkili Olduğumuz Faaliyetler ve Hizmetler:

Faaliyetler ve Hizmetler			
1.	İşlem Aracılığı Faaliyeti	Yurt içinde	Yurt dışında
	<i>i. Paylar</i>	İzni var	İzni var
	<i>ii. Diğer menkul kıymetler</i>	İzni var	İzni var
	<i>iii. Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri</i>	-	-
	<i>iv. Paya dayalı türev araçlar</i>	İzni var	İzni var
	<i>v. Pay endekslerine dayalı türev araçlar</i>	İzni var	İzni var
	<i>vi. Diğer türev araçlar</i>	İzni var	İzni var
2.	Portföy Aracılığı Faaliyeti	Yurt içinde	
	<i>i. Paylar</i>	İzni var	
	<i>ii. Diğer menkul kıymetler</i>	İzni var	
	<i>iii. Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri</i>	İzni var	
	<i>iv. Paya dayalı türev araçlar</i>	İzni var	
	<i>v. Pay endekslerine dayalı türev araçlar</i>	İzni var	
	<i>vi. Diğer türev araçlar</i>	İzni var	
3.	Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti	İzni var	
4.	Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti	İzni var	
5.	Halka Arza Aracılık Faaliyeti		
	<i>i. Aracılık yüklenimi</i>	İzni var	
	<i>ii. En iyi gayret aracılığı</i>	İzni var	
6.	Sınırlı Saklama Hizmeti	İzni var	
7.	Yan Hizmetler		
	<i>i. Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması</i>	İzni var	
	<i>ii. Kredi ya da ödünç verilmesi</i>	İzni var	
	<i>iii. Döviz hizmetleri sunulması</i>	İzni var	
	<i>iv. Genel yatırım tavsiyesi sunulması</i>	İzni var	
	<i>v. Aracılık yüklenimi yürütülmesi ile ilgili hizmetlerin sunulması</i>	İzni var	
	<i>vi. Finansman sağlanmasında aracılık hizmeti sunulması</i>	İzni var	
	<i>vii. Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması</i>	İzni var	

İşlem ve Portföy Aracılığı Faaliyetleri

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. (ÜNLÜ Menkul) Sermaye Piyasası Kurulu'ndan aldığı faaliyet izinleri doğrultusunda ve portföy aracılığı faaliyetleri kapsamında, müşterilerin kaldıraçlı işlemlere ilişkin alım veya satım emirlerini karşı taraf olarak yerine getirir.

Müşterilerin,

- yurt içi piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçlarıyla ilgili alım veya satım emirleri, işlem aracılığı faaliyetleri kapsamında, müşteri adına ve hesabına veya ÜNLÜ Menkul adına ve müşteri hesabına, ÜNLÜ Menkul tarafından borsalar ya da teşkilatlanmış diğer pazar yerlerine iletilmek suretiyle;
- yurtdışı organize piyasalardaki sermaye piyasası araçlarının (paylar dahil) alım satımına ilişkin işlemleri, ilgili ülkenin yetkili otoritesinden faaliyet izni almış yurt dışında yerleşik bir kuruluşa iletilmek suretiyle gerçekleştirilir.

Aracılık hizmetleri müşterilere, deneyimli yatırım danışmanları ve/veya elektronik işlem platformları, mobil uygulamalar aracılığı ile sunulur.

Bireysel Portföy Yöneticiliği

Bireysel Portföy Yöneticiliği, kolektif yatırım kuruluşlarının portföyleri hariç olmak üzere, finansal varlıklardan oluşan portföylerin, her bir müşteri adına, doğrudan veya dolaylı bir menfaat sağlamak üzere vekil sıfatıyla yönetilmesidir.

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş., sermaye piyasalarında deneyimli profesyonel portföy yöneticileri ile, müşterilerin mali durumuna, risk-getiri tercihlerine ve yatırım süresine uygun portföyler oluşturur ve yönetir.

Bireysel Portföy Yöneticiliği hizmeti almak isteyen müşterilerle çerçeve sözleşme imzalanmasından önce, "[Yerindelik Testi](#)" uygulanır. Yerindelik Testi, Bireysel Portföy Yöneticiliği kapsamında müşteriye sunulacak hizmet ile müşterinin yatırım amaçları, mali durumu ile bilgi ve tecrübesinin uyumlu olup olmadığının ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından değerlendirilmesidir. Bireysel Portföy Yöneticiliği hizmeti, Yerindelik Testi'nin sonucuna uygun olarak sunulur.

Yatırım Danışmanlığı

Yatırım danışmanlığı, yatırımcı talebi doğrultusunda veya yatırımcı talebi olmaksızın sermaye piyasası araçları ile bunları ihraç eden ortaklık ve kuruluşlar hakkında, belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak yönlendirici nitelikte yorum ve tavsiyelerde bulunulmasıdır.

Yatırım Danışmanlığının amacı, müşterilerin, kendilerine özel finansal ölçütler ve hedefler doğrultusunda, çeşitli yatırım alternatiflerini getiri ve risk bazında karşılaştırmalarına zemin hazırlamaktır. Oluşturulan stratejiler ışığında hazırlanan yatırım önerileri, çeşitli zaman aralıklarında Müşteri'ye sözlü olarak ve/veya telefon, faks, elektronik posta ile bildirilir.

ÜNLÜ Menkul, anlık, günlük, haftalık, aylık veya yıllık ekonomik, siyasal ve sosyal gelişmeleri değerlendirerek, bu gelişmelerin, yatırım ürünlerine etkilerini yatırımcılarla paylaşır. Bu analizlerin uygulanmasında, temel analiz ve teknik analiz yöntemleri ile kantitatif ve kalitatif yaklaşımlar uygulanır.

Yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında hazırlanan raporlarımızda;

- BIST'de halka açık şirketlerin pay senetleri için hedef fiyat belirlenmesinde **İndirgenmiş Nakit Akımı** ("İNA") ve/veya **Piyasa Çarpanları** (benzer firma yaklaşımı) yöntemleri kullanılmaktadır.
- Halka açık şirketlerin ileride elde edeceği tahmin edilen karları, nakit akımları ve bilanço rakamları pay senedi değerlendirmelerimize temel teşkil eder. Değerlendirmelerimiz sonucunda raporlarımızda yer alan tavsiyelerin ve diğer varsayımların açıklamaları aşağıdaki gibidir:

Al: Pay senedinin toplam getirisinin önümüzdeki 12 ay içerisinde % 20'den fazla (veya algılanan riske bağlı olarak daha fazla) olması bekleniyor.

Tut: Hisse senedinin toplam getirisinin önümüzdeki 12 ay içinde% 10-20 aralığında olması bekleniyor.

Sat: Önümüzdeki 12 ay boyunca pay senedinin toplam getirisinin % 10'dan az olması bekleniyor.

Kısıtlı: Bazı durumlarda, ÜNLÜ & Co ve / veya ilgili yasa ve yönetmelikler, ÜNLÜ & Co'nun herhangi bir yatırım hizmeti işlemine dahil olması durumunda ve diğer bazı durumlarda yatırım tavsiyesi de dahil olmak üzere belirli iletişim türlerini engeller.

Spekülatif Alım: ÜNLÜ & Co, raporu hazırlayan Araştırma Analisti, risk /getiri dengesinin bir AL derecesine göre daha az cazip olduğu görüşündeyse "Spekülatif Alım" tavsiyesinde bulunabilir. Bu şirketler çok yüksek bir yukarı yönlü potansiyele sahip olma eğilimindedir, ancak aynı zamanda gelecekteki finansal sonuçlarla ilgili olarak da büyük ölçüde risk veya belirsizliğe sahiptirler.

Göreceli Üç Aylık Derecelendirmeler: ÜNLÜ & Co, bir pay senedine, 3 aylık bir dönem için, senedin coğrafi ve sektörel grubuna kıyasla beklenen görece yüksek performansını (en çok tercih edilen) veya görece düşük performansını (en az tercih edilen) vurgulamak için üç aylık göreceli derecelendirme verebilir. Göreceli derecelendirme, Şirket'in pay senetleri üzerinde kısa dönemli bir fiyat etkisi yapması beklenen, Şirketi veya piyasayı etkileyen belirli bir yakın dönem katalizatörü veya olayı vurgulayabilir.

Herhangi bir spesifik katalizatör yoksa, analistler, kendi kapsamları içerisindeki pay senedine ilişkin olarak pay senetlerinin arasında en çok ve en az tercih edilen pay senetlerini işaret edecek ve bu kısa vadeli görünümün temelini açıklayacaktır. Bu üç aylık görüş, daha uzun vadeli toplam mutlak getiri beklentisini yansıtan pay senetlerinin temel derecelendirmesinden farklı olabilir ve bunları etkilemez.

Volatilite Göstergesi: Pay senedi fiyatı, son 24 ayın en az 8'inde bir ayda % 20 veya daha fazla yükselmişse veya analist ileriye dönük önemli bir oynaklık beklerse bu ifade kullanılır.

Analistlerin kullandıkları ağırlıklandırma terminolojisi pay senedi derecelendirmelerinden farklı olup ilgili geniş piyasa karşılaştırmasına karşı beklenen performansına dayanır:

Çoğalt: İlgili sektörün önümüzdeki 12 ay boyunca ilgili geniş piyasa ölçütünden daha iyi performans göstermesi bekleniyor.

Piyasa Ağırlığı: İlgili sektörün önümüzdeki 12 ay boyunca ilgili geniş piyasa ölçütü ile benzer bir performans göstermesi bekleniyor.

Azalt: İlgili sektörün önümüzdeki 12 ay boyunca ilgili geniş piyasa ölçütünden düşük performans göstermesi bekleniyor.

Yatırım tavsiyelerimiz, e-posta, internet sayfaları ağırlıklı olmak üzere yazılı, sözlü ve görsel medya aracılığıyla müşterilerle paylaşılır. Uzman ekibimiz, risk profillerine uygun yatırım tercihleri oluşturarak müşterilerine destek olmaktadır.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti almak isteyen müşterilerle çerçeve sözleşme imzalanmasından önce, müşterilere [Yatırım Danışmanlığı Tanıtıcı Bilgi Formu](#) sunulur ve [Yerindelik Testi](#) uygulanır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti, Yerindelik Testi'nin sonucuna uygun olarak sunulur.

Halka Arza Aracılık, Sermaye Piyasaları ile İlgili Danışmanlık Hizmetleri, Aracılık Yüklenimi Yürütülmesi ile İlgili Hizmetler

ÜNLÜ Menkul Kurumsal Finansman Danışmanlık Birimi, müşterilerine pay senedi arzlarında, şirket satınalma ve birleşme işlemlerinde, özelleştirme projelerinde alıcı veya satıcı tarafta finansal danışmanlık hizmetleri vermektedir.

Borç Sermaye Piyasaları & Danışmanlık Birimi ise tahvil ve bono ihraçlarında finansal danışmanlık hizmetleri vermektedir. Şirketlerin kısa vadeli işletme sermayesi ihtiyaçlarının finansmanı ile uzun vadeli projelerde gerek finansman gerekse de raporlama ve tanıtım içerikli aracılık ve danışmanlık hizmetleri de faaliyet kapsamına girmektedir. Bunlara ilaveten, refinansman ihtiyacı içinde olan şirketlere, kısa dönem köprü kredi bulunması veya kredilerin yeniden yapılandırılmasına yönelik danışmanlık hizmeti de sunulmaktadır.

ÜNLÜ Menkul, alım satım aracılık ve halka arza aracılık faaliyetleri kapsamında yalnızca genel müşterilerine "[Uygunluk Testi](#)" yapmaktadır. Uygunluk testinin amacı, müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilebilmesini teminen müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Uygunluk Testi için istenen bilgilerin verilmemesi veya eksik ya da güncel olmayan bilgi verilmesi durumunda, hangi ürün ya da

hizmetlerin müşteriye uygun olduğu tespit edilemeyecektir. Bu nedenle, Uygunluk Testi sorularına yanıt verilmesi, doğru, tam ve güncel bilgiler verilmesi, müşteriye uygun ürün ve hizmetlerin tespit edilebilmesi açısından önemlidir. Uygunluk Testi sonucunda herhangi bir ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olmadığı kanaatine ulaşırsa, müşteri yazılı olarak uyarılacaktır ve söz konusu ürün ya da hizmete yönelik olarak müşteriye bire bir genel yatırım tavsiyesinde bulunulmayacaktır.

Kurumsal Finansman Danışmanlık, Halka Arz, Borç Sermaye Piyasaları & Danışmanlık hizmetleriyle ilgili daha detaylı bilgiye aşağıdaki adresten ulaşabilirsiniz.

<http://www.unlumenkul.com>

II. Yapılan İşlemlerin Asgari Unsur ve Riskleri:

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'nin sunduğu hizmetlere ve ürünlere ilişkin risk bildirim formlarına aşağıdaki linklerden ulaşabilirsiniz.

- 1) [Yatırım ve Hizmet Faaliyetleri Genel Risk Bildirim Formu](#)
- 2) [Sermaye Piyasası Araçları Risk Bildirim Formu](#)
- 3) [Yurtdışı Türev Araç ve Kaldıraçlı İşlemlere İlişkin Risk Bildirim Formu](#)
- 4) [Tezgahestü Türev Araçlar Risk Bildirim Formu](#)
- 5) [Yurtdışı İşlemler Risk Bildirim Formu](#)
- 6) [Serbest Fonlara İlişkin Risk Bildirimi](#)

III. Alınan Kişisel Verilerin Saklama Ve Kullanım Koşulları

Detaylı bilgilere aşağıdaki linkten ulaşabilirsiniz.

<https://www.unlumenkul.com/kisisel-verilerin-korunmasi-ve-islenmesi/>

IV. Emir İletimi, İşlemlerin Gerçekleştirilmesi ve Takas veya Tasfiyesi

Emir iletimi ve işlemlerin gerçekleştirilmesi hakkındaki bilgilere [Emir Gerçekleştirme Politikamızda](#) yer verilmiştir.

V. Borsada İşlem Görmeyen Sermaye Piyasası Araçları İçin Verilen Anlık Alım Satım Fiyat Teklifleri

Portföy Aracılığı faaliyeti kapsamına giren ve ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'nin karşı taraf olduğu işlemlerin gerçekleştirileceği fiyatlar, genel piyasa koşulları ve gerçeğe uygun değerleri ile uyumlu olarak nesnel bir şekilde belirlenmektedir.

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş., müşterinin yazılı bir talimatı olmadan borsada işlem görmeyen ve rayiç değerinin üstündeki varlıkları alıp satmamaktadır. Rayiç değer olarak da, borsada işlem gören varlıklar için borsa fiyatı, borsada işlem görmeyenler için işlem gününde yatırımcı lehine alımda en düşük, satımda ise en yüksek fiyat uygulaması yapılmaktadır.

VI. Elektronik Ortamda Müşteriler Tarafından Yapılabilecek İşlemler İle Müşteriye Elektronik Ortamda Yapılacak Bildirimlere İlişkin Esaslar

Müşterilerimiz elektronik ortamda, paylar, borçlanma araçları, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, yatırım fonları, varantlar, kredili alım ve açığa satış, kaldıraçlı işlemler ve yurtdışı organize piyasalardaki sermaye piyasası araçları ile ilgili işlemler yapabilirler.

Kaldıraçlı işlemlerle ilgili kullanılan işlem platformu **Metatrader4'**dür.

Müşterilerimizin Kurumumuza yurtdışı organize piyasalardaki sermaye piyasası araçlarıyla ilgili emir iletiminde ise **Utrade International** platformu kullanılmaktadır. Emir iletiminde ve kabulünde ilgili mevzuat hükümlerine göre hareket edilir. Emir iletimleri işlem platformları üzerinden, telefon, faks, Thomson Reuters ve Bloomberg ile gerçekleştirilebilmektedir.

Müşteriler, hesaplarında gerçekleşen tüm kaldıraçlı ve yurtdışı sermaye piyasası araçları alım satım işlemlerini, teminat, borç/alacak, açık pozisyonlar ve kar/zarar durumlarını, hesaplarına tahakkuk ettirilen her türlü komisyon, ücret ve vergi tutarlarını anlık olarak işlem platformu üzerinden izleyebilirler.

Müşterinin hesabında bulunan teminat tutarı, kaldıraçlı alım satım işleminin gerektirdiği teminat tutarının altına düştüğü takdirde müşteriye işlem platformu üzerinden ve/veya herhangi bir iletişim aracı ile marj tamamlama uyarısı yapılır. Müşterinin teminatını, gerekli teminat seviyesine tamamlamaması ve teminat tutarının, başlangıçta sözleşmede tanımlanan stop-out (otomatik pozisyon kapatma) seviyesine düşmesi halinde, açık pozisyonların bir kısmı ya da tamamı en zararlı olandan başlamak üzere sırasıyla sistem tarafından otomatik olarak kapatılır ve müşteriye işlem platformu üzerinden bilgilendirme yapılır.

VII. Sermaye Piyasası Araçları, Borsa ve Piyasa Bilgileri

1) PAY İŞLEMLERİ VE PAY PİYASASIYLA İLGİLİ PAZARLAR

Paylar, anonim ortaklıklarca ihraç edilen ve anonim ortaklık sermayesinin, anasözleşmede gösterilen sayıda bölünmüş her bir birimini ifade eden değerlerdir.

Bir anonim şirketin payına sahip olmak, şirkete ortak olmayı ifade etmektedir.

Pay alım satımında güvenli ve doğru bilgi akışı esastır.

Güven, şeffaflık ve yatırımcının korunması BIST piyasalarının temel ilkelerindedir. Pay sahipleri, BIST’de işlem gören şirketler hakkında tüm bilgilere; Şirketler, Günlük Bülten, Mali Tablolar, Şirket Haberleri ve Veriler sayfaları ile Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla ulaşabilirler.

BIST Pay Piyasası’nda farklı sektörlerden şirketlerin payları, yeni pay alma hakları, borsa yatırım fonları, varantlar, yatırım kuruluşu sertifikaları, gayrimenkul sertifikaları, gayrimenkul yatırım fonları ve girişim sermayesi yatırım fonları işlem görmektedir.

Pay Piyasası’nda işlemler elektronik alım satım sistemi aracılığıyla fiyat ve zaman önceliği kuralı baz alınarak “Sürekli Müzayedede”, “Piyasa Yapıcı Sürekli Müzayedede” ve “Tek Fiyat” yöntemlerinde otomatik olarak gerçekleşmektedir. İşlemler biri sabah diğeri öğleden sonra olmak üzere iki ayrı seansta yapılmaktadır. Her iki seansın başında “Açılış Seansı” düzenlenmekte olup ikinci seansın sonunda ise ayrıca “Kapanış Seansı” düzenlenmektedir.

Halka arz edilen payların ilk kez işlem göreceği pazarlar, şirketlerin Borsaya kotasyonunda belirlenmektedir. Daha sonra Genel Müdür tarafından belirlenen dönemler itibarıyla yapılan değerlendirmelerde, pazar ve gruplar arasındaki geçişler için uygulanan kriterler ve eşik değerler Pay Piyasası Yönergesi ve Prosedüründe yer alır.

Birincil Piyasa

Pay ihraç eden şirketler (fon talep edenler) ile tasarruf sahiplerinin (fon arzedener) doğrudan karşılaştıkları piyasadır. Pay Piyasası Sistemi aracılığıyla Borsada halka arz edilecek payların birincil piyasa işlemleri saat 10:30-13:00 arasında yapılmaktadır.

Toptan Satış İşlemleri

Toptan Satış İşlemleri, önceden alıcıları belirli olan veya olmayan, belirli bir miktarın üzerindeki pay işlemlerinin Borsa’da güven ve şeffaflık ortamında, organize bir piyasada gerçekleştirilmesini sağlamaktadır.

Yeni Pay Alma Hakları İşlemleri

Payları Borsada işlem gören şirketlerin nakdi sermaye artışı yapmak üzere belirledikleri yeni pay alma hakkı kullanma süresi içinde, söz konusu payların üzerinde bulunan yeni pay alma haklarının alınıp satılması için, Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla yeni pay alma hakları sıraları işleme açılır.

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş., yatırımcılardan elektronik olarak topladığı emirleri uzaktan erişim ağı üzerinden **FIX Protokolü** ve ExAPI mesajlaşma ara yüzü (**ExAPI**) aracılığıyla BIST’a göndermektedir. Buna ilave olarak kendi BIST üye temsilcisi aracılığıyla, yatırımcıların emirlerini BIST’da ve üye merkez ofisinde bulunan işlem terminalleri aracılığı ile **Elektronik Alım Satım Sistemi**’ne girebilmektedir.

Pay Piyasasında işlemler aşağıdaki pazarlarda gerçekleştirilmektedir:

PAZAR	TANIM	SEMBOL
YILDIZ PAZAR	Halka açık piyasa değeri 100 M TL'nin üstünde olan şirketler yada BIST100 kapsamındaki şirketlerin Borsa İstanbul bünyesinde işlem görebileceği pazardır.	Z
ANA PAZAR	Halka açık piyasa değeri 25 milyon TL'nin üzerinde ve 100 M TL'nin altında olan şirketlerin Borsa İstanbul bünyesinde işlem görebileceği pazardır. 25 M TL kriteri ilk defa halka arz edilen şirketler için geçerlidir ve mevcut şirketler arasında halka açık değeri 25 M TL'nin altında olup Ana Pazarda işlem gören şirket olabilir.	N
GELİŞEN İŞLETMELER PAZARI	Gelişme ve büyüme potansiyeline sahip, halka açık piyasa değeri 25 M TL'nin altında olan şirketlerin Borsa İstanbul bünyesinde işlem görebileceği pazardır. GİP'te 2 yıl süreyle işlem gören şirketler Yıldız ve Ana Pazara geçiş başvurusu yapabilirler.	G
YAKIN İZLEME PAZARI	Belirli gelişmelerin oluşması halinde Yıldız Pazar, Ana Pazar, Gelişen İşletmeler Pazarı ve Kolektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı'ndan çıkarılan şirketlerin paylarının Borsa İstanbul bünyesinde işlem görebileceği pazardır.	W
KOLEKTİF YATIRIM ÜRÜNLERİ VE YAPILANDIRILMIŞ ÜRÜNLER PAZARI	Menkul kıymet yatırım ortaklıkları, gayrimenkul yatırım ortaklıkları ve girişim sermayesi yatırım ortaklıkları payları ile borsa yatırım fonları katılma belgeleri, aracı kuruluş varantları ve sertifikalar kot içi pazar niteliğindeki Kurumsal Ürünler Pazarı'nda işlem görmektedir.	K
NİTELİKLİ YATIRIMCI İŞLEM PAZARI	Halka arz olmadan sadece nitelikli yatırımcılara ihraç yapan şirketlerin paylarının sadece nitelikli yatırımcılar arasında işlem görebileceği pazardır.	Q
PIYASA ÖNCESİ İŞLEM PLATFORMU	Halka açık statüde olup, payları Borsada işlem görmeyen şirketlerden, SPK tarafından bu Platformda işlem görmesine karar verilenlerin payları Piyasa öncesi işlem platformunda işlem görecektir (eski uygulamadaki Serbest işlem platformu).	S

Pazarları ve Pazar Gruplarını Belirleme Kriterleri

Pazarlar ve Gruplarda İşlem Görme Kriterleri	YILDIZ PAZAR		ANA PAZAR	
	Grup 1	Grup 2	Grup 1	Grup 2
Piyasa Değeri (PD)		>500 milyon TL	>50 milyon TL	
Fiili Dolaşımdaki Payların Piyasa Değeri (FDPD)	>750 milyon TL	>75 milyon TL	>15 milyon TL	
Fiili Dolaşım Oranı (FDO)		>%10	>%2,5	
Yerli Bireysel Yatırımcı Sayısı		>1000	>350	
Yerli Fon		>1 milyon TL		
Likidite	<0,2	<3	<10	

- PD: Şirketin tüm sermayesi üzerinden hesaplanan toplam piyasa değerini,
- FDPD: Şirketin Kurul tarafından belirlenen kriterler çerçevesinde dönem sonu itibariyle FD pay adedi x bir yıllık düzeltilmiş kapanış fiyatlarının ortalaması şeklinde hesaplanan, fiili dolaşımdaki paylarının piyasa değerini,
- FDO: Şirketin Kurul tarafından belirlenen kriterler çerçevesinde hesaplanan fiili dolaşımdaki paylarının şirket sermayesine oranını,
- Yerli Bireysel Yatırımcı Sayısı: MKK verilerine göre ilgili payda son bir yıl içinde 500 TL ve üzeri piyasa değerine sahip olan ortalama yerli bireysel yatırımcı sayısını,
- Yerli Fon: MKK verilerine göre ilgili payda SPK denetiminde bulunan "Yatırım Fonlarının" ve "Emeklilik Yatırım Fonlarının" portföyünde bulunan kısmın son bir yıl içindeki ortalama piyasa değerini,
- Likidite Kriteri: 1 Milyon TL işlem hacmi ile payda günlük bazda oluşan ortalama fiyat değişim oranını,
- Ek Kriter- Temettü Getirisi: Son 3 yıllık net nakit temettü toplamı / dönem sonu piyasa değerini

ifade eder.

Pazarlar ve Pazar Gruplarında Uygulanacak İşlem Esasları

İşlem Esasları	YILDIZ PAZAR		ANA PAZAR		GİP	YİP	PÖİP
	Grup 1	Grup 2	Grup 1	Grup 2			
İşlem Yöntemi	Sürekli İşlem	Sürekli İşlem	Sürekli İşlem	Sürekli İşlem	10 kez Tek Fiyat	5 kez Tek Fiyat	5 kez Tek Fiyat
Açığa Satış ve Kredili İşlem	VAR	VAR	VAR	VAR	YOK	YOK	YOK
Brüt Takas	YOK	YOK	YOK	YOK	YOK	YOK	VAR
Özkaynak Oranı	Genel Hükümler	Genel Hükümler	Genel Hükümler	%0	%0	%0	%0
Açık Takas Pozisyonu / Özkaynak Oranı	Genel Hükümler	Genel Hükümler	Genel Hükümler	%50	%100	%100	%100
Fiyat Marjı	%20	%20	%20	%15	%10	%10	%10

Açığa Satış Yukarı Adım Kuralı	YOK	VAR	VAR	VAR	-	-	-
Devre Kesici Tetikleme Oranı	%10	%10	%10	%7,5	-	-	-
Devre Kesici Sonrası Emir Toplama Süresi	5 dakika	5 dakika	15 dakika	25 dakika	-	-	-
Devre Kesici Sonrası Eşleştirme Süresi	2 dakika	2 dakika	2 dakika	2 dakika	-	-	-

- Özkaynak Oranı:** İlgili payın; kredili alım, açığa satış, ödünç alma veya ödünç verme işlemlerine dair özkaynak hesabında hangi orana kadar özkaynak olarak kabul edilebileceğini gösterir. Oran belirtilmediyse ilgili Kurul düzenlemelerindeki hükümler geçerlidir.
- Açık Takas Pozisyonu Özkaynak Oranı:** Belirli bir anda oluşabilecek açık takas pozisyonunun veya takas gerçekleşene kadar ilgili pay için asgari olarak hangi oranda özkaynak bulundurulması gerektiğini gösterir. Oran belirtilmediyse ilgili Kurul düzenlemelerindeki hükümler geçerlidir.

Daha fazla detaylı bilgiye aşağıdaki linkten ulaşabilirsiniz.

<http://www.borsaistanbul.com/urunler-ve-piyasalar/piyasalar/pay-piyasasi>

2) VADELİ İŞLEM VE OPSİYON PİYASASI VE İLGİLİ PAZARLAR

- Vadeli İşlem 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.

Vadeli işlem sözleşmelerinin dört asgari unsuru vardır: **nitelik, fiyat, miktar ve vade**. Bu asgari unsurlar borsalarda işlem gören vadeli işlem sözleşmeleri için standardize edilmiştir.

Borsada 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 yapılır.

Seans sonrasında oluşacak fiyatlara ve istatistikî değerlere göre teminat seviyesi sürdürme teminatının altına düşen yatırımcılar için teminat tamamlama çağrısı yapılır.

Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinde vade tarihinde uzlaşma fiziki teslimat ve 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.

- 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 veya satma 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.

Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri alım satımı BIST bünyesindeki "**Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası**" ("**ViOP**")'da gerçekleşmektedir.

Piyasada işlem gören sözleşmelerin türlerine ve işlem esaslarına göre aşağıda yer alan Pazarlar oluşturulmuştur. Emirlerin eşleştirilmesi ve özel işlem bildirimleri ilgili Pazar altında gerçekleşir. Ayrıca ilgili Pazarlar altında işlem istatistiklerinin toplu olarak yayınlanması amacıyla Pazar segmentleri tanımlanmıştır.

- 1) Döviz Türev Pazarı
- 2) Elektrik Türev Pazarı
- 3) Emtia Türev Pazarı
- 4) Endeks Türev Pazarı
- 5) Kıymetli Madenler Türev Pazarı
- 6) Pay Türev Pazarı
- 7) Yabancı Endeksler Türev Pazarı
- 8) Metal Türev Pazarı
- 9) Faiz Türev Pazarı

- **ViOP’da işlem görecektir sözleşmelerin unsurları ve işlem kodları BIST tarafından ilan edilir.**

Piyasada işlem görecektir sözleşmelerin her biri için Sistemde sözleşme kodu tanımlanır. Söz konusu sözleşme kodları aşağıdaki bilgileri içermekle birlikte, sözleşmelerin niteliğine göre kodlarda ilave bilgiler yer alabilir. Vadeli işlem sözleşmelerinde sözleşme kodu; sözleşme grubu, dayanak varlık kodu ve vade tarihi bilgilerini içerir.

Opsiyon sözleşmelerinde sözleşme kodu ise; sözleşme grubu, dayanak varlık kodu, opsiyon tipi, vade tarihi, opsiyon sınıfı ve kullanım fiyatı bilgilerini içerir.

- **Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan III-37.1 sayılı “Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ”inin kapsamında işlem yapılmakta olan tezgahüstü türev araç türlerine ve bu türev araç türlerine konu dayanak varlıklara ulaşmak için [tıklayınız](#).**
- **ViOP İşlem Saatleri:**

Pazarlar	Normal seans saatleri
Pay Türev Pazarı	09:30 – 18:10
Diğer Türev Pazarları (Endeks Vadeli İşlem Sözleşmeleri Hariç)	09:30 – 18:15

Pazarlar	Normal seans saatleri	Akşam seansı saatleri
Endeks Vadeli İşlem Sözleşmeleri	09:30 – 18:15	19:00 – 23:00

Pazarlar	Yarım Gün - Normal Seans Saatleri*
Pay Türev Pazarı	09:30 – 12:40
Diğer Türev Pazarları	09:30 – 12:45

* Aksi duyurulmadığı sürece geçerlidir.

** Normal seansın son 10 dakikası Kapanış Aralığı olarak adlandırılır. Günlük uzlaşma fiyatları Kapanış Aralığındaki işlemler kullanılarak hesaplanır.

- **Borsa Payı ve Takas Saklama Ücretleri**

Detaylı bilgilere aşağıdaki adreslerden ulaşabilirsiniz.

<https://www.borsaistanbul.com/docs/default-source/piyasalar/borsa-payi-ve-diger-ucetler-tarifesi.pdf?sfvrsn=10> ve <https://www.takasbank.com.tr/tr/mevzuat/ucet-tarifeleri>

- **ViOP’da teminatlandırma**

Piyasa risk yönetimi, piyasada gerçekleştirilen işlemler üzerinden portföy bazında teminatlandırma yöntemi uygulanarak Takasbank tarafından yapılmaktadır. Takasbank, portföy bazında teminatlandırma işlemlerinde Standard Portfolio Analysis of Risk (SPAN) algoritmasını kullanmaktadır. Portföy bazında teminat hesaplamasına esas teşkil edecek parametreler Takasbank tarafından belirlenmekte ve duyurulmaktadır.

Daha fazla detaylı bilgiye aşağıdaki linkten ulaşabilirsiniz.

<http://www.borsaistanbul.com/urunler-ve-piyasalar/piyasalar/vadeli-islem-ve-opsiyon-piyasasi>

3) BORÇLANMA ARAÇLARI PİYASASI VE İLGİLİ PAZARLAR

Borçlanma Araçlarına ilişkin tanımlar aşağıdaki gibidir:

- **Özel Sektör Tahvilleri**

Devletin veya anonim ortaklıkların en az 1 yıl ve daha uzun vadeyle, ödünç para bulmak amacıyla çıkardıkları borç senetleridir. Anonim şirketler tarafından 1 yıldan uzun vadeli olarak ihraç edilen borçlanma senetleri “**Özel Sektör Tahvili**” (“**ÖST**” veya “**tahvil**”) olarak adlandırılmaktadır.

Vadeleri en az 1 yıl olmak koşulu ile serbestçe belirlenebilir ve sabit ya da değişken faizli olarak ihraç edilebilirler. Genellikle bir veya birkaç aracı kuruluştan oluşan bir konsorsiyum aracılığıyla satışa sunulurlar. Tahvil sahibinin bir şirkete kullandığı sermaye, yabancı sermayedir. Tahvil sahibi, tahvili çıkaran kuruluşun uzun vadeli alacaklısıdır. Tahvil sahibi şirketin aktifi üzerinde, alacağından başka hiçbir hakka sahip değildir. Şirketin yönetimine katılamaz. Tahvil sahibi ile şirket arasındaki hukuki ilişki vade sonunda sona erer. Tahvil sahibi tahvili çıkaran şirketin kar- zarar riskine katılmaz, şirket zarar etse de günü gelince belli miktardaki anapara ve faizini alır.

Tahvillerin getirilerini etkileyen en önemli unsurlar, likiditesi ve sahip oldukları risktir. Şirket tahvilleri, şirketin iflas etmesi ve faiz ile anapara ödemesinde temerrüde düşmesi açısından devlet tahvillerine oranla daha yüksek risk taşıdıklarından, genellikle devlet tahvillerinden daha yüksek faiz geliri sağlarlar. Şirketin iflası veya tasfiyesi halinde önce borçlar ödendiği için, tahvil sahipleri şirket ortaklarından (pay sahipleri) önce alacaklarını alırlar. Kamu borçlanma aracı dışındaki tahvillerin ihracı, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine tabidir. Halka arz edilerek satılabileceği gibi, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara da satılabilirler.

- **Finansman Bonoları**

İhraççıların Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde borçlu sıfatıyla düzenleyip kısa vadeli borç temin etmek amacıyla, iskontolu olarak ihraç ettikleri borçlanma senetleridir. Finansman bonolarının vadesi 1 yılda fazla olamaz. Finansman bonoları, ihraççı tarafından belirlenen vadeye uygun iskonto oranları ile iskonto edilerek bulunan fiyat üzerinden satılır. Halka arz edilmek suretiyle satışa sunulan finansman bonolarının satışında uygulanacak vadeye uygun iskonto oranları yıllık bazda hesaplanarak, satışın yapılacağı yerlerde satış süresi içerisinde ihraççı tarafından duyurulur.

- **Banka Bonoları**

Bankaların, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde borçlu sıfatıyla düzenleyip kaynak temin etmek amacıyla ihraç ettikleri menkul kıymetlerdir. İskonto esaslı ile satılan söz konusu bonoların iskonto oranı ihraççı banka tarafından serbestçe belirlenir.

Halka arz edilecek olan banka bonolarının vadesi 60 günden az 1 yıldan fazla olamaz. Tahsisli satılacak banka bonolarının vadesi 15 günden az 1 yıldan fazla olamaz. Halka arz edilmek suretiyle satışa sunulan banka bonolarının satışında uygulanacak vadeye uygun iskonto oranları yıllık bazda hesaplanarak, satışın yapılacağı yerlerde satış süresi içerisinde banka tarafından duyurulur.

- **Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS)**

Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS), Hazine Müsteşarlığı tarafından yurt içi piyasada ihraç edilen borçlanma senetlerini ifade etmektedir. Borçlu olan devlet, DİBS sahiplerine kupon ödeme tarihlerinde ve vade sonunda borçlu olduğu tutarı öder. DİBS’ler vadeleri boyunca ikincil piyasalarda kişi ve kurumlar tarafından alınıp satılabilmektedir.

DİBS’ler vadelerine, ihraç yöntemlerine, ihraç edildikleri para birimi cinsine, faiz ödeme türlerine, üzerlerinde kupon taşıyıp taşıyamalarına göre farklı açılardan sınıflandırılabilir.

En çok kullanılan sınıflandırma vadeye göre yapılmaktadır. Buna göre;

- 1 yıl ve daha uzun vadeli DİBS’ler Devlet Tahvili,

- 1 yıldan kısa vadeli DİBS’ler ise Hazine Bonosu olarak adlandırılmaktadır.

- **Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Likidite Senetleri**

Likidite senetleri, TCMB tarafından, piyasadaki likiditenin düzenlenmesi ve açık piyasa işlemlerinin etkinliğini artırmak amacıyla çıkarılan para politikası aracı olan menkul kıymet niteliğini haiz senetlerdir. TCMB tarafından kendi nam ve hesabına, 91 günü aşmayan vadelerde, iskontolu olarak ihraç edilirler. Senetler, kıymetli evrak niteliğini haiz tek bir toplu senet şeklinde çıkarılır ve ikincil piyasada alınıp satılabilirler.

- **Gelir Ortaklığı Senetleri**

Gelir Ortaklığı Senetleri, Hazine tarafından geliri Kamu Ortaklığı Fonu'na aktarılmak üzere satılan köprü, baraj, elektrik santrali, karayolu, demiryolu, telekomünikasyon sistemleri ile sivil kullanıma yönelik deniz ve hava limanları ile benzerlerinden, kamu kurum ve kuruluşlarına ait olanların gelirlerine gerçek ve tüzel kişilerin ortaklık hakkına sahip olmasını sağlayan senetlerdir. Gelir ortaklığı senedi ulaşım, haberleşme, enerji kesiminde kamuya ait olan alt yapı tesislerinin gelirlerini ilgilendirmektedir. Elinde bulunduran yatırımcının bu tesislerin mülkiyeti ve işletmesi ile hiçbir ilişkisi yoktur. Gelir ortaklığı senetleri, hukuki statüsü itibarıyla adındaki "ortaklık" ibaresine rağmen, değişken faizli bir tahvil özelliği taşımaktadır.

- **Gelire Endeksli Senetler**

Yurtiçi tasarrufların artırılması, Devlet İç Borçlanma Senetlerinin çeşitlendirilmesi ve yatırımcı tabanının genişletilmesi amacıyla, Hazine tarafından 28 Ocak 2009 tarihinde ilk Gelire Endeksli Senet (GES) ihraç gerçekleştirilmiştir. GES ihraçlarında getiriler, Kamu İktisadi Teşebbüsü statüsündeki Türkiye Petrolleri Anonim Ortaklığı (TPAO), Devlet Malzeme Ofisi (DMO), Devlet Hava Meydanları İşletmeleri (DHMi) ve Kıyı Emniyeti Genel Müdürlüğü'nden (KIYEM) bütçeye aktarılan hasılat paylarına endekslenmiştir. Gelire Endeksli Senetler ile getirisi Devlet gelirleriyle ilişkilendirilen bir yatırım aracı yaratılmış olmaktadır. Söz konusu senetlere uygulanacak asgari kupon ödeme garantisi sayesinde yatırımcının gelir payındaki değişimden olumsuz etkilenmesi önlenmiş olmaktadır.

Bu çerçevede, söz konusu senetlerin getirilerine ilişkin ödemelerin hesaplanmasında TPAO, DMO, DHMi ve KIYEM tarafından bütçeye aktarılan üç aylık ve altı aylık hasılat paylarının toplamı esas alınmaktadır. Gerçekleşen gelir tahsilatının Bütçe'de açıklanan azami tutarların üzerlerinde olması durumunda yatırımcılara söz konusu azami tutar karşılıkları esas alınarak ödeme yapılır.

- **Varlık ve İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler**

Teminatlı menkul kıymet (TMK), ihraççının genel yükümlülüğü niteliğinde olan ve teminat varlıklar karşılık gösterilerek ihraç edilen borçlanma aracı niteliğinde bir sermaye piyasası aracıdır.

Varlık Teminatlı Menkul Kıymet (VTMK) ve İpotek Teminatlı Menkul Kıymet (İTMK) olarak iki farklı şekilde ihraç edilebilirler.

VTMK, bankalar, ipotek finansmanı kuruluşları, finansal kiralama şirketleri, finansman şirketleri, faktoring şirketleri, gayrimenkul yatırım ortaklıkları, kendi kanunlarınca menkul kıymet ihraç etmeye yetkili kamu kurum ve kuruluşlarınca teminat varlıklar karşılık gösterilmek suretiyle ihraç edilen borçlanma aracı niteliğindeki sermaye piyasası aracıdır.

İTMK ise yalnızca, konut finansmanı kuruluşları (KFK) ve ipotek finansmanı kuruluşları (İFK) tarafından ihraç edilebilir.

KFK, konut finansmanı kapsamında doğrudan tüketiciye kredi kullandıran ya da finansal kiralama yapan bankalar ile BDDK tarafından konut finansmanı faaliyetinde bulunması uygun görülen finansal kiralama ve finansman şirketlerini ifade eder.

İFK, konut ve varlık finansmanı kapsamında, varlıkların devralınması, devredilmesi, devralınan varlıkların yönetimi ve varlıkların teminat olarak alınarak faaliyetlerin yerine getirilmesi amacıyla kurulan anonim ortaklıktır.

Söz konusu menkul kıymetler itfa edilinceye kadar, ihraççının yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dahi teminat amacı dışında tasarruf edilemez, rehnedilemez, teminat gösterilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dâhil olmak üzere haczedilemez, iflas masasına dâhil edilemez ve ihtiyati tedbir kararı verilemez.

TMK'lar halka arz edilerek satılabileceği gibi, nitelikli yatırımcılara satılmak suretiyle veya tahsisli olarak ihraç edilebilirler. TMK ihracında karşılık gösterilebilecek varlıklar ilgili tebliğde sayılmıştır.

- **Pazarlar**

Borçlanma Araçları Piyasası, sermaye piyasası mevzuatında “**Nitelikli Yatırımcı**” olarak tanımlanan yatırımcılar tarafından satın alınabilecek sermaye piyasası araçlarının ihraç işlemlerinin (birinci el) gerçekleştirildiği **Nitelikli Yatırımcıya İhraç Pazarı** ve ikinci el sabit getirili menkul kıymet işlemlerinin gerçekleştirildiği **Kesin Alım-Satım, Repo-Ters Repo ve Menkul Kıymet Tercihli Repo Pazarları** ile Pay Piyasası'nda işlem gören, BIST 30 Endeksi'ne dâhil paylardan Borsa Başkanlığı tarafından uygun görülen payların işleme konu olduğu **Pay Senedi Repo Pazarı** ile Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi tarafından ihraç edilen ve Borsa kotunda bulunan dış borçlanma araçlarının işlem gördüğü **Uluslararası Tahvil Pazarı**'ndan oluşmaktadır. Ayrıca Piyasa bünyesinde, işleme konu edilecek sermaye piyasası aracının belli olduğu geri alma taahhüdü ile satım ve geri satma taahhüdü ile alım işlemlerinin yapıldığı Taahhütlü İşlemler Pazarı ile daha önce Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem gören ancak Kotasyon düzenlemeleri çerçevesinde Gözaltı Pazarı'nda işlem görmesi kararlaştırılan sermaye piyasası araçlarının işlem gördüğü **Gözaltı Pazarı** bulunmaktadır.

Borçlanma Araçları Piyasası'nda, TL ve döviz ödemeli ihraç edilmiş; borçlanma araçları, menkul kıymetleştirilmiş varlık ve gelirlere dayalı borçlanma araçları, kira sertifikaları, TCMB tarafından ihraç edilen likidite senetleri ile Borsa Yönetim Kurulu tarafından işlem görmesine karar verilen diğer sermaye piyasası araçları işlem görebilir.

Bunun yanında repo ve ters-repo işlemleri ile menkul kıymet tercihli repo işlemleri yapılmaktadır. Borçlanma Araçları Piyasası'nda alım satım işlemleri elektronik olarak çok fiyat-sürekli müzayede sistemine göre yapılmaktadır.

Borçlanma Araçları Piyasası'nda; TCMB ile Borsa üyeleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan yetki belgesi almak koşuluyla Bankalar işlem yapabilirler.

Takas işlemleri, İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. tarafından gerçekleştirilmektedir.

Borçlanma Araçları Piyasası'nda işlemler aşağıdaki pazarlarda gerçekleşmektedir.

Kesin Alım Satım Pazarı

Kesin Alım Satım Pazarı, ikinci el sabit getirili menkul kıymet işlemlerinin organize ve şeffaf bir piyasada işlem görmelerini sağlamakta ve likiditelerini artırmaktadır.

Repo - Ters Repo Pazarı

Dünyadaki sayılı organize repo pazarlarından biri olan Repo-Ters Repo Pazarı sabit getirili menkul kıymetlerin geri alım vaadi ile satım ve geri satım vaadi ile alımını organize piyasa koşulları içinde güvenli bir şekilde gerçekleştirilmesini sağlamaktadır.

Menkul Kıymet Tercihli Repo Pazarı

Organize piyasa içerisinde, tercih edilen menkul kıymetler üzerinde repo yapılmasına ve sonrasında bu menkul kıymetlerin alıcıya teslimine olanak vermektedir. Belirli bir süre için menkul kıymetin el değiştirmesine imkan veren Pazar vadeli ve spot piyasa arasında menkul kıymet akışkanlığını sağlayarak etkin faiz oluşumuna hizmet etmektedir.

Pay Senedi Repo Pazarı

Pay Senedi Repo Pazarı aracı kuruluşlara ve yatırımcılara; portföylerindeki pay senetlerini repo yoluyla ödünç vererek fon temin edebilmeleri, ters repo yoluyla pay temin edebilmeleri, imkânları sağlamıştır.

Nitelikli Yatırımcıya İhraç Pazarı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili Tebliği'nde tanımlanan ihraççıların aynı tebliğde belirtilen esaslar çerçevesinde ihraç edebilecekleri ve yalnızca sermaye piyasası mevzuatında tanımlanan “Nitelikli Yatırımcı”lar tarafından satın alınabilecek sermaye piyasası araçlarının ihraç işlemlerinin gerçekleştirildiği Pazar'dır. Pazar'da ihracı tamamlanan borçlanma araçları, Kesin alım Satım Pazarı'nda işlem görmeye başlarlar.

Uluslararası Tahvil Pazarı

Uluslararası Tahvil Pazarı'nda Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi tarafından ihraç edilen ve Borsa kotunda bulunan dış borçlanma araçları ("Eurotahvil") işlem görmektedir.

Taahhütlü İşlemler Pazarı

Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda Hazine tarafından kurulan varlık kiralama şirketleri ile Hazine tarafından görevlendirilen kamu sermayeli kurumlarca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen Türk Lirası ödemeli kira sertifikaları ve Borsa Yönetim Kurulu tarafından belirlenen diğer sermaye piyasası araçları işlem görebilir. İşleme konu edilecek sermaye piyasası aracının önceden belirli olduğu, aynı gün veya ileri başlangıç valörlü geri alma taahhüdü ile satım ve geri satma taahhüdü ile alım işlemleri yapılır.

Gözaltı Pazarı

Gözaltı Pazarında, daha önce Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görürken Borsa Kotasyon Yönergesi hükümleri çerçevesinde Gözaltı Pazarında işlem görmesi kararlaştırılan sermaye piyasası araçları işlem görebilir.

Borçlanma Araçlarına ilişkin işlemler, müşterinin sözlü ya da yazılı talimatına istinaden gerçekleştirilmektedir.

- **Borçlanma Araçları Piyasası İşlem Saatleri (1 Ağustos 2019 tarihi itibarıyla)**
- **Seans Saatleri**

	Aynı Gün Valörlü	Öğle Arası	İleri Valörlü
Kesin Alım Satım Pazarı	09.30 – 14.00	-	09.30 – 17.30
Repo Ters Repo Pazarı			
Menkul Kıymet Tercihli Repo Pazarı			
Taahhütlü İşlemler Pazarı			
Gözaltı Pazarı			
Nitelikli Yatırımcıya İhraç Pazarı			09.30 – 14.00
Pay Senedi Repo Pazarı	10.00 – 13.00	13.00 – 14.00	10.00 – 17.30
Uluslararası Tahvil Pazarı	-	-	09.30 – 17.30
Repo Karşılığı Menkul Kıymet Bildirimi	09.30 – 15.00	-	-

- **Yarım gün Seans Saatleri**

	Aynı Gün Valörlü	İleri Valörlü
Kesin Alım Satım Pazarı	09.30 – 11.30	09.30 – 11.30
Repo Ters Repo Pazarı		
Menkul Kıymet Tercihli Repo Pazarı		
Taahhütlü İşlemler Pazarı		
Gözaltı Pazarı		
Nitelikli Yatırımcıya İhraç Pazarı		
Uluslararası Tahvil Pazarı	-	09.30 – 11.30
Pay Senedi Repo Pazarı	-	10.00 – 11.30
Repo Karşılığı Menkul Kıymet Bildirimi	09:30 – 11:50	-

Borçlanma Araçları Piyasası Ürünlerinde Getiri:

Vade sonuna kadar tutulması halinde yatırımcının kazanacağı dönemsel getiri, satın alma fiyatına ve vadeye bağlı olarak baştan hesaplanabilmektedir. Vadesinden önce satılması durumunda ise satıldığı günün piyasa koşullarına paralel olarak kar/zarar oluşması söz konusu olabilmektedir. Alternatif ürünlerden farklılıkları diğer sabit getirili ürünlerden olan mevduat ve repo ile karşılaştırıldığında daha esnek bir üründür. İstenildiği zaman elden çıkarılması ve nakde dönüştürülmesi mümkündür. Dönem içerisinde piyasada oluşacak faiz oranlarının azalması durumunda beklenilenden daha yüksek bir getiri elde edilebilir. Vadesinden önce satılmak istendiğinde kısmi olarak satış işlemi yapılabilmektedir. Yatırım fonlarıyla karşılaştırıldığında ise getirisinin baştan belli olması avantajı vardır.

4) TEFAS FON İŞLEMLERİ

Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu ("TEFAS") tek bir yatırım hesabıyla özel şartlara tabi olan yatırım fonları hariç olmak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun izniyle kurulmuş olan ve sermaye piyasalarımızda faaliyette olan tüm yatırım fonlarına erişim imkanı sağlayan elektronik bir platformdur.

TEFAS ile birlikte Kurumumuzun müşterileri tarafından diğer fonların alım satımı da mümkün hale gelmiştir.

Platform genel çalışma saatleri içerisinde Takasbank tarafından belirlenen pay işlemleri talepleri Takasbank ve Merkezi Kayıt Kuruluşu sistemlerinin açık olduğu aşağıdaki saatler içerisinde gerçekleştirilmektedir:

Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu (TEFAS)	TAM GÜN	YARIM GÜN
TALİMAT KABUL SAATİ (AYNI GÜN VALÖRLÜ İŞLEMLER)	09:00-13:30	09:00-11:30
TALİMAT KABUL SAATİ (İLERİ VALÖRLÜ İŞLEMLER)	09:00-17:45	09:00-12:30
EŞLEŞMEYEN TALİMAT OTOMATİK İPTAL (AYNI GÜN VALÖRLÜ İŞLEMLER)	13:35	11:35
EŞLEŞMEYEN TALİMAT OTOMATİK İPTAL (İLERİ VALÖRLÜ İŞLEMLER)	17:50	12:35
VALÖR ATLAMA SAATİ (İLERİ VALÖRLÜ İŞLEMLER)	13:30	11:30
NAKİT NETLEŞTİRME SAATİ	14:00	12:00
TEMERRÜT BAŞLANGIÇ	15:00	12:30

TEFAS'a üye olan tüm yatırım fonlarına ait iç tüzüklere ve izahnamelere <http://www.kap.gov.tr> adresinden ulaşabilirsiniz.

Fon performanslarının analiz edilebileceği ve yatırım kararlarının alınabilmesini teminen Fon Bilgilendirme Platformu açılmıştır. TEFAS platformu ile eşanlı olarak açılan Fon Bilgilendirme Platformu'na <http://www.fonturkey.com.tr/> adresinden ulaşabilirsiniz.

TEFAS'da işlem gören yatırım fonlarına aşağıdaki adresten ulaşabilirsiniz:

<https://www.takasbank.com.tr/tr/kaynaklar/tefas-yatirim-fonlari>

5) KALDIRAÇLI İŞLEMLER ve YURTDIŞI TEZGAHÜSTÜ TÜREV ARAÇ İŞLEMLERİ

Kaldıraçlı işlemler, yatırılan teminat tutarı karşılığında, her türlü döviz, mal, kıymetli maden ve Kurul'ca izin verilen diğer varlıkların kaldıraçlı olarak elektronik ortamda alım satım işlemidir. Kaldıraçlı işlemler ÜNLÜ Menkul tarafından portföy aracılığı yetkisi kapsamında karşı taraf olarak yerine getirilir.

Yurtdışı türev araç işlemleri kapsamında CFD işlemleri (Fark kontratları), müşteri ile fark sözleşmesi sağlayıcısı arasında yapılan açılış ile kapanış fiyatı arasındaki farkın mevcut pozisyonun yönüne göre hesaba yansıtıldığı, organize bir piyasada işlem gören ekonomik ve finansal göstergelerin, sermaye piyasası araçlarının, malın, kıymetli madenlerin ve dövizin, işlem gördüğü piyasada oluşan fiyatlarına dayalı olarak belirli bir kaldıraç oranı üzerinden tezgahüstü piyasada alım satım işlemi sağlayan finansal sözleşmelerdir. CFD işlemleri, ÜNLÜ Menkul tarafından işlem aracılığı yetkisi kapsamında fiyat sağlayıcı kuruluş olan IG Markets Limited'e ve TradeTech Alpha Limited'e iletilmek suretiyle gerçekleştirilir.

CFD işlemleri ile kaldıraçlı işlemler kapsamında, Müşteriler tarafından kullanılan elektronik işlem platformu Meta Trader 4 (MT4)'dür. Likidite/fiyat sağlayıcı olarak, İngiltere'de yerleşik **IG Markets Limited** ("IG Markets") ve **TradeTech Alpha Limited** ile çalışılmaktadır. ÜNLÜ Menkul ile söz konusu şirketler arasında doğrudan veya dolaylı olarak herhangi bir pay sahipliği ilişkisi bulunmamaktadır.

ÜNLÜ Menkul aracılığı ile müşteriler aşağıdaki ürünlerde işlem yapabilirler:

Yurtdışı Türev Araçlar:

METALLER	
Sembol	Dayanak Varlık
XAU/USD	Altın
XAG/USD	Gümüş

ENERJİ ÜRÜNLERİ	
Sembol	Dayanak Varlık
USOIL	WTI Petrol
UKOIL	Brent Petrol

ENDEKSLER	
Sembol	Dayanak Varlık
US30	Dow Jones Endeksi (ABD)
UK100	FTSE100 Endeksi (İngiltere)
GER30	DAX Endeksi (Almanya)
NAS100	Nasdaq Endeksi (ABD)
SPX500	S&P500 Endeksi (ABD)

Kaldıraçlı İşlemler:

Sembol	Enstrümanın Adı
AUD/CAD	Avusturalya Doları - Kanada Doları
AUD/CHF	Avusturalya Doları - İsviçre Frangı
AUD/JPY	Avusturalya Doları - Japon Yeni
AUD/NZD	Avusturalya Doları - Yeni Zelanda Doları
AUD/USD	Avusturalya Doları - Amerikan Doları
EUR/AUD	Euro - Avusturalya Doları
EUR/CAD	Euro - Kanada Doları
EUR/CHF	Euro - İsviçre Frangı
EUR/GBP	Euro - İngiliz Sterlini
EUR/JPY	Euro - Yen
EUR/TRY	Euro - Türk Lirası
EUR/USD	Euro - Amerikan Doları
GBP/AUD	İngiliz Sterlini - Avustralya Doları
GBP/CAD	İngiliz Sterlini - Kanada Doları
GBP/CHF	İngiliz Sterlini - İsviçre Frangı
GBP/JPY	İngiliz Sterlini - Yen
GBP/USD	İngiliz Sterlini - Amerikan Doları
NZD/JPY	Yeni Zelanda Doları - Japon Yeni
NZD/USD	Yeni Zelanda Doları - Amerikan Doları
USD/CAD	Amerikan Doları - Kanada Doları
USD/CHF	Amerikan Doları - İsviçre Frangı
USD/JPY	Amerikan Doları - Yen
USD/TRY	Amerikan Doları - Türk Lirası
USD/ZAR	Amerikan Doları - Güney Afrika Randı

6) YURTDIŞI ORGANİZE PİYASALARA İLİŞKİN SERMAYE PİYASASI İŞLEMLERİ

YurtdiŐi organize piyasalarda gerçekleŐtirilebilecek alım/satım işlemleri aşağıdaki sermaye piyasası araçlarını kapsar ve bu konuda ilgili ülkenin resmi düzenleyici kuruluŐların mevzuatı ve kuralları geçerlidir. Yatırımcıları koruma fonu ise işlem yapılan ülkenin veya borsanın varsa kendi düzenlemeleri ile sınırlıdır.

Uluslararası piyasalarda işlem yapmak isteyen müşterilerimiz, dünyanın önde gelen birçok borsasında, aşağıdaki sermaye piyasası araçlarının alım satımını, **UTrade International platformu** aracılığı ile kendi bilgisayarlarından, tabletlerinden ya da akıllı telefonlarından anında online olarak gerçekleŐtirebilirler. Müşterilerimiz, UTrade International sayesinde işlem yapılan tüm borsalara ait detaylı verilere ulaşabilirler ve küresel Finans piyasalarındaki gelişmeleri canlı olarak takip edilebilirler.

Uluslararası borsalarda veya yurtdiŐi organize piyasalarda gerçekleŐtirilecek işlemler, ÜNLÜ Menkul tarafından işlem aracılığı yetkisi kapsamında yerine getirilmektedir. Bu konuda ABD’de faaliyette olan **Interactive Brokers LLC (“IB”)** ile iŐbirliđi yapılmaktadır.

YurtdiŐi organize piyasalardaki sermaye piyasası araçları:

- Borsa Yatırım Fonları
- Endeksler
- Opsiyonlar (Pay, Pay Endeksi, Emtia, Tarım, Sabit Getirili)
- Paylar
- Tahviller (zel Sektör, Hazine)
- Vadeli İŞlemler (Döviz, Emtia, Enerji, Faiz, Metaller, Pay Endeksi, Volatilite Endeksi, Tarım, Sabit Getirili)
- Varantlar
- Yapılandırılmış rnler

VIII. [Profesyonel Müşterilerin Yararlanamayacakları Mevzuat Hükümleri](#)

IX. [Acil Ve Beklenmedik Durum Planı](#)

X. [Uyarı Metni](#)

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ő.’nin hizmet verdiği resmi internet sitesi sayfalarında yer alan bilgiler genel nitelikte olup, müşterilerimizin alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgi söz konusu sayfalarda olmayabilir.

XI. [TSPB Müşteri UyuŐmazlıkları Hakem Heyeti](#)

Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB) tarafından, aracı kurumlar ile müşterileri arasında borsa dışı sermaye piyasası faaliyetlerinden doğan uyuŐmazlıkların zme kavuŐturulmasını temin etmek üzere “**Müşteri UyuŐmazlıkları Hakem Heyeti**” oluşturulmuştur. Buna göre, Kurumumuz ile olan uyuŐmazlıklarınızda öncelikle [ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ő. UyuŐmazlık BaŐvuru Formu](#)’nu doldurarak Kurumumuzun yatirimcibilgi@unluco.com e-posta adresine baŐvurunuzu yapmanız ve yazılı cevabımızı almanız gerekmektedir. Eğer yazılı cevabımız sonrasında da uyuŐmazlıđınızın devam ettiğini düŐünürseniz, TSPB’nin internet sitesinde <https://www.tspb.org.tr/tspb-musteri-uyusmazliklari-hakem-heyeti/> adresinde yer alan “TSPB Müşteri UyuŐmazlıkları Hakem Heyeti BaŐvuru Formu” nu doldurarak baŐvurunuzu yapabilirsiniz. TSPB tarafından baŐvurunuzun değerlendirilebilmesi için, baŐvurunuzun Kurumumuzun cevap tarihini izleyen altmıŐ gün içerisinde yapılması gereklidir. TSPB Müşteri UyuŐmazlıkları Hakem Heyeti hakkında detaylı bilgiye <https://www.tspb.org.tr/tspb-musteri-uyusmazliklari-hakem-heyeti/> adresinden ulaşabilirsiniz.

XII. [Kullanılan Bilgisayar Ağı ve Őifreleme Sisteminin Olası Riskleri ve Güvenliği](#)

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ő.’nin, Bilgi Teknolojileri Ađ Yapısı, Güvenlik Duvarı, Switchler ve Yönlendirici cihazlar üzerinde yapılan konfigürasyonlar ile doğru Şekilde izinsiz eriŐimlere karşı korunmaktadır. Ađ zerindeki tüm cihazlara erişim kimlik doğrulama yöntemi ile gerçekleşmektedir. Ađ Yapısının kontrolü, denetimi ve güncellenmesi konusunda nc taraflardan hizmet alınmakta ve kullanıcıların ağa eriŐimi güvenli bir Şekilde sağlanmaktadır. Online rn ailemiz “Utrade” işlem platformları aracılığıyla müşterilerimiz web ve mobil uygulamalarıyla yatırımlarını yönetebilmektedirler.

XIII. Kullanılan İşlem Platformunun ve Bilgisayar Ağının Özellikleri, Riskleri ve Güvenlik Tedbirleri İle Platformda Meydana Gelebilecek Risklere Karşı Kullanılabilecek Alternatif İletişim Yöntemleri

Kullanılan işlem platformları aşağıdaki gibidir:

- Pay İşlemleri: Borsa İstanbul A.Ş. (“**BİST**”)’ye emir iletimi konusunda GTP / Trade Soft, üye temsilci ekranları kullanılmakta olup emir alımı telefon, Matriks, Thomson Reuters ve Bloomberg ile gerçekleştirilmektedir.
- Diğer işlemler:
 - VIOP, Varant işlemleriyle ilgili **BİST**’e emir iletimi konusunda GTP / Trade Soft, Borçlanma araçlarında Borsa terminali ve üye temsilci ekranları kullanılmaktadır.
- Tezgahestü işlemler emir alma-verme (Kaldıraçlı işlemler hariç): Telefon, faks, yazılı talimat, Bloomberg ekranları kullanılmaktadır.
- Müşterilerin kaldıraçlı işlemler ve yurtdışı türev araç işlemlerinin iletiminde kullandıkları işlem platformu Metatrader4’tür. Müşteri tarafından MetaTrader4 uygulamasına yönelik yazılım, donanım ve internet bağlantı hızı açısından minimum gereksinimlere internet sitemizde yer verilmiştir. <https://www.utradefx.com.tr/islem-platformlari/>MetaTrader4 işlem platformunun ilgili fonksiyonları üzerinden, anlık olarak fiyatlardaki değişimleri dikkate alarak müşteri bazında oluşan risklerin kontrol edilmesi, gerekli teminatların hesaplanması, ortaya çıkan risklere karşı müşterilerin uyarılması sağlanmaktadır. Müşterileri, işlem platformu üzerinden emir iletiminin kesintiye uğraması durumunda emirlerini müşteri temsilcileri aracılığı ile iletebilirler. İşlem platformunun kesintisiz çalışmasına yönelik önlemler ile alternatif işlem yöntemlerine “Acil ve Beklenmedik Durum Planı’nda yer verilmiştir.

XIV. Olağanüstü piyasa koşullarının oluşması halinde buna ilişkin açıklamalar

XV. Reddedilen emirlerin tüm emirlere oranı

XVI. Her bir varlık için oluşturulan fiyat ve fark serisinde tespit edilen sapmalar

XVII. Müşteri şikayeti sayısı ve söz konusu şikayetlerin müşteri sayısına göre oranı

XVIII. Kaldıraçlı işlemlerle ilgili olarak, müşteri kar ve zarar durumu bilgileri

XIX. Fiyat sağlayıcılara ilişkin bilgiler