

## EMİR GERÇEKLEŞTİRME POLİTİKASI

Bilgilendirme amaçlıdır.

### ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. ("ÜNLÜ Menkul");

- Faaliyette olduğu piyasaların güvenilir, şeffaf, etkin, istikrarlı, adil ve rekabetçi bir ortamda işlemesi ve gelişmesi için faaliyetlerini profesyonellik, güven, etik anlayış çerçevesinde, bütÜNLÜK içinde ve uluslararası en iyi uygulama standartlarına uygun olarak yürütür.
- Faaliyetlerini yürütürken, müşterileriyle olan ilişkilerinde kaydi sistem ve yatırımcıyı korumaya ilişkin diğer düzenlemeler ile müşteriye ilgilendiren tüm konularda yeterli bilgilendirme ve şeffaflığı sağlamayı, onların çıkarlarını ve piyasanın bütünlüğünü gözeterek adil ve dürüst davranmayı hedefler.
- Faaliyetlerini yürütürken basiretli bir tacir gibi davranır, işin gerektirdiği mesleki dikkat ve özeni gösterir ve bu kapsamda gerekli önlemleri alır.
- Müşteri emirlerini, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili Borsa/piyasa düzenlemeleri çerçevesinde yerine getirir.
- Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemeleri gereğince faaliyetlerini, müşteriyle imzalanan çerçeve sözleşmesinde belirtilen esaslar, müşteri emrini en iyi şekilde gerçekleştirme yükümlülüğü ile özen ve sadakat borcu çerçevesinde yürütür.
- Müşteri emirlerinin kabulünde ve gerçekleştirilmesinde meydana gelebilecek çıkar çatışmalarında "Çıkar Çatışmaları Politikası"nı uygular ve çıkar çatışmalarının kaçınılmaz olması durumunda söz konusu durumu müşteriye açıklar.
- ÜNLÜ Menkul' ün emir kabulü ve emir iletimi sürecinde yer alan personel ile görevi gereği bilgi sahibi olan tüm personel, müşteri emirlerinin gizliliğini korumakla yükümlüdür. Müşteriye ait emir bilgileri, herhangi bir üçüncü şahsa, müşteri aleyhine ve üçüncü şahıs lehine müşterinin bilgisi olmaksızın aktarılmaz ve kullanılmaz.

### I. İŞLEMLERİN GERÇEKLEŞTİRİLECEĞİ PİYASALAR

ÜNLÜ Menkul,

- yurtiçinde gerçekleştireceği işlem aracılığı faaliyetlerini, emirleri BİST'te işlem gören piyasalara doğrudan iletmek suretiyle gerçekleştirir.
- Yurtdışı regüle olmayan piyasalardaki türev araçlara ilişkin işlem aracılığı faaliyetini, yurtdışı piyasalarda gerçekleştirilmek üzere yetkili kuruluşa iletir. Mevcut durumda söz konusu yetkili kuruluş Forex Capital Markets Limited ve IG Markets Limited'dir.
- Yurtdışı regüle piyasalarda işlem aracılığı faaliyetini, ilgili ülkenin yetkili otoritesinden faaliyet izni almış yurtdışında yerleşik bir kuruluş vasıtasıyla yürütebilir. Mevcut durumda, yurtdışı işlem aracılığı faaliyeti, yetkili kuruluş olan Interactive Brokers LLC ("IB") aracılığıyla gerçekleştirilecektir.
- Müşterilerin kaldıraçlı alım satım ("KAS") işlemlerine ilişkin emirlerini, portföy aracılığı faaliyeti kapsamında karşı taraf olarak yerine getirir. KAS işlemleri kapsamında kullanılan elektronik işlem platformu Meta Trader 4 (MT4)'dür. Likidite/fiyat sağlayıcı olarak da Forex Capital Markets Limited (FXCM) ve IG Markets Limited ile çalışılmaktadır.

Müşteriler, ÜNLÜ Menkul aracılığı ile aşağıdaki ürünlere ilişkin işlemleri 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

## Yurtdışı Organize Piyasalardaki Ürünler:

Borsa Yatırım Fonları
Endeksler
Fark Kontratları (Endeks, Pay)
Opsiyonlar (Pay, Pay Endeksi, Tarım, Sabit Getirili)
Paylar
Tahviller (Özel Sektör, Hazine)
Vadeli İşlemler (Döviz, Emtia, Enerji, Faiz, Metaller, Pay Endeksi, Volatilite Endeksi, Tarım, Sabit Getirili)
Varantlar (Endeks, Pay)
Yapılandırılmış Ürünler

## II. EMİRLERİN KABULÜNE İLİŞKİN ESASLAR

Emirlerin kabulüne ilişkin esaslar aşağıda belirtilmiştir.

- a. ÜNLÜ Menkul müşteri emirlerini, ilgili mevzuat, emir gerçekleştirme politikası, çerçeve sözleşmede belirtilen esaslar, müşteri emrini en iyi şekilde gerçekleştirme yükümlülüğü, özen ve sadakat borcu çerçevesinde kabul ederek yerine getirir.
- b. Borsada işlem yapmayı gerektiren emirler, sermaye piyasası aracı, piyasa ve pazara ilişkin SPK, BİST ve ilgili mevzuatta belirlenen esaslar çerçevesinde alınır ve yerine getirilir. Söz konusu emirler, ÜNLÜ Menkul'ün ilgili hizmetlere ilişkin iş akışları çerçevesinde kabul edilir.
- c. Yurtiçi işlem aracılığına ilişkin emirler borsaya Broker terminalleriyle iletilir.
- d. ÜNLÜ Menkul elektronik ortamda alınan emirler için yazılı veya sözlü olarak kabul edilen diğer emirlerin iletilmesinde uyulması gereken öncelik kurallarına riayet ederek, elektronik ortamda emir ileten müşterileri ile diğer yollarla emir ileten müşterileri arasında Kurul düzenlemelerinde yer alan kanal bazında öncelik kuralları çerçevesinde oluşabilecek farklılıkları açıklamak ve eşitsizliklerin ortaya çıkmasına engel olmakla yükümlüdür.
- e. Varant işlemi yapmak isteyen müşteriler, işlemlerini sadece T+2 günü cari bakiyelerindeki artı bakiye dahilinde gerçekleştirebilirler.
- f. Müşterilere ait hesap ve işlem aracılığı (yurtdışı işlem aracılığı faaliyeti dahil) ve portföy aracılığı işlemleri ÜNLÜ Menkul nezdinde müşteri bazında izlenir. Bunu teminen gerekli ve yeterli belge, kayıt, iletişim, muhasebe ve iç kontrol sistemi oluşturulur.
- g. Müşteriyle yurtdışı işlemlerle ilgili olarak çerçeve sözleşme imzalanır ve Kurulun yatırım kuruluşlarının kuruluş ve faaliyet esasları ile ilgili düzenlemeleri uyarınca gerekli risk bildirimleri yapılır.
- h. Kaldıraçlı alım satım işlemlerine yönelik olarak yurtdışı piyasalarda işlem aracılığı faaliyeti yürütülemez.
- i. Müşteri emirlerini ÜNLÜ Menkul hesabına veya ilişkili kişilerin hesabına verilen aynı fiyatlı emirlerden öncelikli olarak yerine getirir.
- j. ÜNLÜ Menkul müşteri emirlerinin gizliliğini korumakla yükümlüdür. Müşteriye ait emir bilgileri herhangi bir üçüncü şahsa, müşteri aleyhine ve üçüncü şahıs lehine müşterinin bilgisi olmaksızın aktarılamaz ve kullanılamaz.
- k. ÜNLÜ Menkul, ÜNLÜ Menkul personeli ve ÜNLÜ Menkul'e dışarıdan hizmet verenler, işleri dolayısıyla yatırım hizmet ve faaliyetleri kapsamında ÜNLÜ Menkul ve müşterileri hakkında öğrendikleri sırları açıklayamaz, bu sırları kendilerinin veya üçüncü kişilerin menfaatine kullanamaz. Kamuyu aydınlatma amacıyla mevzuat gereği yapılan ilan ve duyurular, mevzuat kapsamında yetkili kurumlardan veya şahıslardan alınan resmi belgelere dayalı olmak kaydıyla, idari her türlü inceleme ve soruşturma halleri ile suç oluşturan durumlara ilişkin bilgilerin yetkililere verilmesi sır kapsamında değildir.
- l. Personelin çalışmaları sırasında ortaya çıkabilecek çıkar çatışmalarından uzak kalması, dürüstlük ve tarafsızlıklarını etkileyebilecek hiç bir müdahaleye imkân vermemesi gerekir. Müşteri emirlerinin kabulünde ve gerçekleştirilmesinde meydana gelen / gelebilecek çıkar çatışmaları, ÜNLÜ Menkul Çıkar Çatışmaları Politikasına uygun olarak yönetilir. Çıkar çatışmalarının kaçınılmaz olması durumunda, söz konusu durum müşteriye açıklanır. ÜNLÜ Menkul'ün çıkar çatışmasına konu olan birimleri ile bu birimlerde çalışanların gözetimine dair tedbirler alınmıştır.
- m. Personel, çalışmalarında, faaliyetlerinin yürütülmesi sırasında ve karar almada gerekli mesleki özen ve titizliği göstermek ve mesleki faaliyetin dürüst ve tarafsız yürütülmesini sağlayacak bir anlayış ve davranışlar bütünü içinde hareket etmek zorundadır. Özen ve titizlik, dikkatli ve basiretli bir personelin aynı koşullar altında ayrıntılara vereceği önemi, göstereceği dikkat ve gayreti ifade eder.
- n. Personelin veya birinci derecede yakınlarının ÜNLÜ Menkul'deki hesabı veya diğer finansal kuruluşlarda bulunan yatırım hesapları ile müşteri hesapları arasında virman, havale veya diğer finansal işlemler gerçekleşemez.
- o. Gerekli özen ve titizliğin asgari düzeyi, Kurulun yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlere ilişkin esaslar ile ilgili düzenlemelerinde yer alan hizmet ve faaliyet ilke ve esaslarıyla, BİST ve Birliğin düzenlemeleriyle, ÜNLÜ Menkul'ün iç prosedür, politika ve düzenlemeleriyle ve müşteriyle imzalanmış olan çerçeve sözleşmesi ile belirlenen standartlara tamamen uyulmasıdır.
- p. Müşteri emirlerini yerine getirecek olan müşteri temsilcisinin, öncelikle SPK Tebliğlerinde belirtilen lisansı almaya hak kazanması ve gerekli tecrübeye sahip olması gerekir.
- q. ÜNLÜ Menkul aşağıda maddeler halinde belirtilen iş ve işlemleri yapamaz:
  1. Mevzuatın imkân verdiği haller hariç olmak üzere ödünç para verme işlemleri yapılamaz.

2. 5411 sayılı Kanunda tanımlandığı üzere mevduat veya katılım fonu toplanamaz, mevduat veya katılım fonu toplama sonucunu verebilecek iş ve işlemler yapılamaz.
  3. Mevzuatın imkân verdiği haller hariç olmak üzere sermaye piyasası araçlarının, belli bir getiri sağlayacağı yönünde herhangi bir yazılı veya sözlü taahhütte bulunulamaz.
  4. Müşteriye ait sermaye piyasası araçları ve nakit üzerinde hak ve yetki olmaksızın kurum veya üçüncü şahıslar lehine herhangi bir tasarrufta bulunulamaz.
  5. Çalışanların ve müşterilerin olağan müşteri-aracı kurum ilişkisi dışındaki imkânlardan yararlanmak suretiyle kendi nam ve hesaplarına işlem yapmalarına olanak sağlanamaz.
  6. TTK'nın 379 ve ilgili maddeleri ile Kanununun 22 nci maddesinde müsaade edilen haller hariç olmak üzere, ihraç edilen payları kendi nam ve hesaplarına alıp satamaz.
  7. Fiktif hesap açılmaz, işlemler kayıt dışı bırakılmaz ve gerçek mahiyetine uygun düşmeyen kayıtlar tesis edilemez.
  8. Portföy yöneticiliği faaliyeti saklı kalmak üzere, yöneticiler ve merkez dışı örgütleri dâhil tüm çalışanlar aracılığıyla müşterilerinden sermaye piyasası aracı alım satım emri verme, ordino ve diğer belgeleri imzalama, nakit ve sermaye piyasası aracı yatırma ve çekme, virman işlemi yapma gibi geniş yetkiler içeren vekâletname alınarak veya bu sonucu doğuracak şekilde ya da müşterinin bu yöndeki sözlü yetkisine istinaden müşteri adına veya hesabına işlem yapılamaz,
  9. Müşterilerin hak ve yararlarını zedeleyici işlemlerde bulunulamaz, iyi niyet kurallarına aykırı hareket edilemez, piyasa hakkındaki bilgisizlik ya da tecrübesizliklerinden yararlanıp müşterilerin alım-satım kararlarını etkileyerek kurum lehine kazanç sağlanamaz.
  10. Herhangi bir şekilde gelirleri artırmak amacıyla müşteriye tanınan limitleri aşmak da dâhil müşterilerin gereksiz ve/veya aşırı miktarda alım-satım yapmalarına ortam hazırlanamaz, müşterilerin işlemleri nedeniyle ortaya çıkan zararların telafi edilmesi, işlem yapması veya belirli bir gruba dahil edilmesi amacıyla müşterilere kaynak sağlanamaz, müşteriler bu amaçla yönlendirilemez ve müşteri talimatı olmaksızın müşteri hesabına işlem yapılamaz.
- r. Yatırım hizmetleri, faaliyetleri ve yan hizmetlere ilişkin müşteri emirleri, ilgili hizmet türüne göre belirlenmiş esaslar çerçevesinde yazılı ve sözlü olarak kabul edilir ve çeşitli yükümlülüklerle tabidir.
  - s. Yazılı müşteri emirleri, SPK mevzuatında her hizmet / ürün için belirlenen asgari içeriğe sahip olmalıdır. ÜNLÜ Menkul'ün yetkilendirdiği Müşteri Temsilcilerine telefon aracılığıyla iletilen sözlü emirler kayıtlı telefonlar kullanılarak kabul edilir. Sözlü alım satım emirlerine dayanılarak yapılan işlemlerde, sözlü emrin varlığını ispat yükü ÜNLÜ Menkul'e aittir.
  - t. Alım veya satım emri vermesine rağmen herhangi bir işlem gerçekleştirilmediğini iddia eden müşteri, emri verdiğini ispatla yükümlüdür.
  - u. Elektronik ortamda, müşterilerin hizmet türüne veya sermaye piyasası aracına göre belirlenmiş işlem limitleri, saatleri, tutarları, geçerlilik süresi, emir tipi, fiyat tipi, pay senedi, varant, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi bazında sınırlamalar söz konusu olabilir. Bu sınırlama yapılmadan önce müşteriye en seri iletişim aracı ile bilgi verilir.
  - v. Müşterilerin daha evvel ilettikleri gerçekleşmemiş emirlerin iptaline ve düzeltmesine ilişkin emir ve taleplerinin alındığı sırada, iptal ya da düzeltmeye yönelik talep yerine getirilemeden, emrin kısmen ya da tamamen gerçekleşmesi söz konusu olabilir.
  - w. Elektronik ortamda alınan emirler için yazılı veya sözlü olarak kabul edilen diğer emirlerin iletilmesinde uyulması gereken öncelik kurallarına riayet edilir. Elektronik ortamda emir ileten müşteriler ile diğer yollarla emir ileten müşteriler arasında Kurul düzenlemelerinde yer alan kanal bazında öncelik kuralları çerçevesinde oluşabilecek farklılıklar açıklanır ve eşitsizliklerin ortaya çıkmasına engel olunur.
  - x. ÜNLÜ Menkul'ün Müşteri Sınıflandırması Politikası kapsamında (Genel ve Nitelikli Yatırımcılar dahil Profesyonel müşteriler,) sermaye piyasası araçlarında, pazar ve piyasalarda, emirler, yatırımcının uygunluk veya yerindelik testi sonucu dikkate alınarak kabul edilir. Bu konuda ÜNLÜ Menkul'ün Uygunluk Ve Yerindelik Testi Yapılabilmesi İçin Müşteriye Ait Gerekli Bilgilerin Sağlanmasına ve Güncellenmesine İlişkin Usul Ve Esaslar Prosedürü mevcut olup, hesap açılış faaliyetleri ve emirlerin kabulü söz konusu prosedüre uygun yürütülür.
  - y. İşlem bazlı piyasa dolandırıcılığı; yapay alım ve satımın büyüklüğü konusunda bir alt ve üst sınır söz konusu değildir. Hisse senedinde kontrolü sağlayarak fiyat hakimiyeti kurmaya yönelik bir piyasa dolandırıcılığı için gerekli miktar çok büyük olabileceği gibi, hisse senedinin kapanış fiyatının belirlenmesi için borsadaki asgari işlem miktarı olan bir adetlik alış işlemleri de piyasanın dolandırılmasına neden olabilecek niteliktedir. Müşteri

temsilcileri müşterileri hesaplarına SPK tarafından tanımlanan işlem bazlı piyasa dolandırıcılığı kapsamında işlem yapmasına izin vermez.

### III. EMİRLERİN GERÇEKLEŞTİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

Emirlere ilişkin hususlarda ilgili Borsa düzenlemelerine ve sermaye piyasası mevzuatına uyulur. Müşterilerin iletildiği emirler, ilgili Borsa tarafından belirlenen emir geçerlilik sürelerine, işlem esaslarına, emir yöntemlerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak gerçekleştirilir.

Müşterilerden alınan yazılı veya sözlü tüm müşteri emirleri, emrin Borsaya eriştiği kanal bazında müteselsil sıra numarası izleyecek şekilde ÜNLÜ Menkul sistemindeki müşteri emir formuna kaydedilir. Elektronik emir iletim platformları aracılığı ile iletilen emirler için de kayıtlar zaman önceliği sırasına göre ÜNLÜ Menkul Sistemi'nde otomatik olarak yaratılacak ve istenildiğinde kullanılmak üzere saklanır.

Seans öncesinde ve seans esnasında alınan tüm müşteri emirleri, emrin Borsaya eriştiği kanal bazında Ünlü Menkul Sistemi'nde düzenlenen "Seans Takip Formu"na, türev araçlar için alınan emirler ise "Türev Piyasalar Emir Takip Formu"na kanal bazında zaman önceliğine göre otomatik olarak kaydedilir. Bu şekilde kaydedilen müşteri emirleri, yerine getirilmek üzere Borsaya iletilir.

Borsada seans sürerken alınan emirler de aynı şekilde Seans Takip Formu veya Türev Piyasalar Emir Takip Formuna seans esnasında aktarılır. Zaman önceliği esasına uyulmasını teminen, tüm emirleri alınış zamanına göre sıralayabilecek bir sistem için gerekli altyapının oluşturulması zorunludur. Bu şekilde kaydedilen müşteri emirleri, yerine getirilmek üzere borsaya iletilir. Piyasa yapıcılığı faaliyeti kapsamında iletilen kotasyon emirleri için bu maddede yer alan hükümler uygulanmaz.

ÜNLÜ Menkul'ün kendi nam ve hesabına yapacakları alım ve satımlarda da yukarıda belirtilen esaslara uyulur. Geçerlilik süresi bir günden uzun olan emirlerden verildiği gün gerçekleşmeyenler, izleyen günlerde Seans Takip Formu veya Türev Piyasalar Emir Takip Formuna kaydedilir.

ÜNLÜ Menkul'ün müşteriden alacakları emrin borsaya iletilmesi aşamasında, hangi kanalın kullanılacağına ilişkin olarak Kurulun iç denetim sistemine ilişkin düzenlemeleri kapsamında hazırladığı iş akış prosedürünün emir iletimi ile ilgili bölümünün müşterinin incelemesine sunulmak üzere ÜNLÜ Menkul'ün internet sitesinde yer almaktadır.

Yurtdışı işlem aracılığı faaliyeti kapsamında, tüm yurtdışı işlemler, ÜNLÜ Menkul tarafından "Yurtdışı Yetkili Kuruluş" nezdinde açılan ana hesap üzerinden yapılır. Müşterilere ait gerçekleştirilecek tüm işlemler de bu hesap altında açılan müşteri alt hesaplarında gerçekleşir ve müşteri bazında izlenir. Bu konudaki açıklamalara ÜNLÜ Menkul'ün resmi internet sayfasında da yer verilir.

### IV. MÜŞTERİ EMRİNİ EN İYİ GERÇEKLEŞTİRME YÜKÜMLÜLÜĞÜ:

1. Alım satım aracılığı faaliyetlerinin icrası sırasında müşterilerin fiyat, maliyet, hız, takas, saklama, karşı taraf ve benzeri hususlardaki tercihleri göz önüne alınarak iş bu politika çerçevesinde "Müşteri Emrini En İyi Şekilde Gerçekleştirme" yükümlülüğü, özen ve sadakat borcu çerçevesinde müşteri için mümkün olan en iyi sonucu verecek şekilde emirler yerine getirilir.
2. Bir finansal enstrüman sadece bir piyasada işlem görüyorsa veya müşteri tarafından emrin belirli bir kuruluş veya piyasaya iletilmesi yönünde açık bir talimatının bulunduğu durumda müşteri emrini en iyi şekilde gerçekleştirme yükümlülüğü yerine getirilmiş sayılır.
3. Türev araçlardaki mevcut açık pozisyonların kapatılmasına ilişkin mevzuata uygun talepler hariç olmak üzere çerçeve sözleşmede bu konuda hüküm bulunması kaydıyla müşteri emri kabul edilmeyebilir.

ÜNLÜ Menkul'ün elektronik platform üzerinden doğrudan piyasaya erişim imkanı sunduğu durumlarda, en iyi işlem gerçekleştirme sorumluluğu bizzat müşteriye aittir. ÜNLÜ Menkul, müşteri talimatlarını gerçekleştirilmek üzere Yetkili Kuruluş'a yönlendirdiğinde, yönlendirilen taraf müşteri talimatlarının en iyi şekilde gerçekleştirilmesi için tüm makul adımları atar.

ÜNLÜ Menkul, müşterilerine ait hesap ve işlemleri kendi nezdinde müşteri bazında izler. Müşteriye ait emirleri, müşteriye ait hesap numarası ile iletir ve sonuçları yine hesap numarası ile takip eder.

Müşterinin yazılı bir emri olmadan borsalarda işlem görmeyen ve rayiç değerinin üstündeki varlıkları alıp satmaz. 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 yapar.

Tüm müşteri emirleri, işlem türüne bağlı olarak zaman ve emir önceliği esasıyla adil ve hızlı bir şekilde işleme koyulur. Birbirine benzer müşteri talimatları, mevcut piyasa koşulları ve müşterilerin çıkarları da göz önünde bulundurularak talimat sırasına göre gerçekleştirilir.

BIST piyasa ve pazarlarına gönderilen emirlerin eşleşmesinde genel esas; fiyat ve zaman önceliğidir.

Müşteriler, tüm emir iletim kanallarından ilettikleri emirlerle ilgili olarak, kısmen ya da tamamen gerçekleşme bilgilerini, iptal, fiyat ve miktar değişiklikleri içeren emirlerine ilişkin sonuçlarını yetkili Müşteri Temsilcisi aracılığıyla takip edebilirler. Müşteri, Müşteri Temsilcisi aracılığıyla kendi işlemleriyle ilgili işlem teyidi dahil tüm portföy bilgilerine, varlık durumuna yazılı ve sözlü olarak ulaşabilir.

Müşteri emirlerinin gerçekleştirilmesinde ÜNLÜ Menkul müşterileri için mümkün olan en iyi fiyatı ve sonucu elde etmek için, mevcut piyasa bilgilerinin ışığında kendi ticari yargı ve tecrübesine de dayanarak azami gayreti gösterir.

Müşterilerin takası henüz gerçekleşmemiş hisse senedi alımı işlemleri sonucunda, belirli bir anda oluşabilecek açık takas pozisyonunun asgari % 20'si oranında net varlıklarının bulunması zorunludur. Müşterilere tahsis edilecek işlem limitleri, Bireysel/Kurumsal Müşteri Bilgi Formu'nun müşteri temsilcisi/kazandıran tarafından düzenlenen "Alım Limiti Yöntemi"nde belirtilir. Söz konusu Alım Limiti Yönetimi'nde her bir müşteri için belirlenen limitler Operasyon Birim tarafından sisteme tanımlanır.

ÜNLÜ Menkul tarafından emri veren müşterinin nakit yükümlülüğünü yerine getirecek mali güce sahip olduğu hususunda gerekli araştırmaların yapılmış, müşteriye tanıma kuralı çerçevesinde müşterinin borcunu karşılar tutarda, likiditesini dikkate alarak malvarlığı ve ödeme gücü olduğuna dair tevsik edici belgelerle kredi komitesinin olumlu görüşünün alınmış ve yönetim kurulu kararı ile açığa alım limiti tanınmış olması durumlarında takas süresini aşmamak üzere herhangi bir teminat almaksızın müşterinin alım emri kabul edilebilir. Söz konusu süreç Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma-Verme İşlemleri Prosedürü'nde ayrıntılı olarak belirtilmiştir.

Müşteriye ÜNLÜ Menkul tarafından tahsis edilen tüm işlem limitleri, emrin kabulü, gerçekleşmesi, düzeltilmesi veya iptal edilmesi durumunda anlık olarak sistemde güncellenir.

Takasbank, BIST VİOP'da gerçekleştirilen vadeli işlemler için müşteri portföyü bazında teminatlandırma için Standart Portfolio Analysis of Risk (SPAN) algoritmasını kullanılmaktadır. Başlangıç Teminatı, SPAN müşteri portföyü bazında belirlenir.

ÜNLÜ Menkul emirleri gerçekleştirilmeden önce, mutlaka teminat durumunu kontrol eder ve müşterilerini bilgilendirir, teminat eksikliği var ise tamamlanması sağlanır. Aksi durumda emir gerçekleştirilmez.

Portföy aracılığı faaliyeti kapsamına giren, ÜNLÜ Menkul'ün, müşterinin karşı tarafı olduğu işlemlerin gerçekleştirileceği fiyatlar, genel piyasa koşulları ve gerçeğe uygun değerleri ile uyumlu olarak nesnel bir biçimde belirlenir.

Açıklanan alım satım fiyatları arasındaki farkların genel piyasa koşullarına uygun ve tutarlı bir şekilde sürdürülmesi gerekmektedir ve portföy aracılığı faaliyetleri kapsamında söz konusu farklar ÜNLÜ Menkul tarafından belirlenir.

Alım satım fiyat farklarının sabit veya değişken olarak belirlenmesi mümkündür. Sabit fark garantisi verilen ürünlere ilişkin olarak piyasa şartları gereği zorunlu değişiklik yapılmasını gerektirecek olası koşulların önceden müşteriye bildirilmesi zorunludur. Bu yükümlülüğe her türlü yayın, ilan, reklam ve duyurularda da uyulur.

#### **Kaldıraçlı işlemlerle ilgili olarak:**

- Kaldıraçlı işlemler için hesap açılışından önce genel müşterilere çalışma esasları Birlik tarafından hazırlanan ve ÜNLÜ Menkul tarafından sunulan bir deneme hesabı üzerinden işlem yaptırılması zorunludur. Deneme hesabının gerçek zamanlı fiyatlar üzerinden çalıştırılmasından aracı kurumlar sorumludur. Müşterinin işlem gerçekleştireceği her aracı kurum tarafından sunulan deneme hesabında işlem yapması zorunludur.
- Yatırılan teminat tutarlarının üzerinde bir kayba uğratabilecek şekilde genel müşteriye ve talebe dayalı profesyonel müşteriye işlem yaptırılamaz. Müşterinin piyasa koşullarından dolayı teminatından daha fazla zarara uğraması halinde söz konusu zarar genel müşteriden ve talebe dayalı profesyonel müşteriden talep edilemez. Talebe dayalı profesyonel müşteriler için, ilgili müşterinin yazılı olarak talep etmesi halinde bu hüküm uygulanmaz.
- Müşterilerden kaldıraçlı işlemlerinin gerçekleştirilmesi için müşteri ve finansal enstrüman bazında değişiklik gösterebilecek oranlarda nakit olarak Türk Lirası ve USD/EUR teminat alınır.
- Kaldıraçlı işlemlerde (fark kontratları dahil) pozisyonun ilk açıldığı sırada uygulanacak kaldıraç oranı 10:1'i geçemez. Hesap açılış sırasında, kaldıraçlı işlemleri gerçekleştirebilmek için başlangıç teminat tutarı 50.000 TL veya muadili döviz tutarının hesaba yatırılması gerekir. .

ÜNLÜ Menkul'de SPK Tebliğinde müşteri sınıflandırmasına, teminat tutarına göre müşterilere azami kaldıraç oranı uygulaması bulunmaktadır. Söz konusu kaldıraç oranları müşterilerle imzalanacak çerçeve sözleşme belirlenir ve bunlardaki değişiklikler için müşterinin yazılı onayı alınır.

- Kaldıraçlı alım satım işlemlerine yönelik olarak yurt dışı piyasalarda işlem aracılığı faaliyeti yürütülmez.
- ÜNLÜ Menkul kaldıraçlı işlemleri sundukları müşterilerine söz konusu işlemler için bireysel portföy yöneticiliği veya yatırım danışmanlığı hizmeti veremez.

- Teminat oranının hesaplanması, teminat takibi ve teminat tamamlama yükümlülüğü ile pozisyonların otomatik kapanmasına ilişkin esaslar ve teminat olarak yatırılan nakdin başka bir para birimine çevrilmesinde esas alınacak kurlar çerçeve sözleşmede ve ayrıca detaylı olarak 'Kaldıraçlı İşlemler Prosedür'ünde belirtilmiştir.
- Müşteriler doğrudan elektronik işlem platformunu kullanarak veya Müşteri Temsilcileri aracılığı emir iletebilirler.
- Yurt dışı piyasalarda işlem aracılığı faaliyeti, ilgili ülkenin yetkili otoritesinden faaliyet izni almış yurt dışında yerleşik bir kuruluş vasıtasıyla, söz konusu kuruluşlarla yapılan yazılı sözleşmeler çerçevesinde yürütülür. Müşterilerle yurt dışı işlemlerle ilgili olarak çerçeve sözleşme imzalanır ve Kurulun yatırım kuruluşlarının kuruluş ve faaliyet esasları ile ilgili düzenlemeleri uyarınca gerekli risk bildirimleri yapılır. Yurt dışı piyasalarda yapılacak işlemler müşteri bazında izlenir, bunu teminen gerekli ve yeterli belge, kayıt, iletişim, muhasebe ve iç kontrol sistemini oluşturulur.
- Aracılık faaliyetlerinin yürütülmesi sırasında, Yetkili Kuruluş ve ÜNLÜ Menkul, müşterilere ait emirlerin gizliliğini korumakla yükümlüdür. Müşteriye ait emir bilgileri herhangi bir üçüncü şahsa, müşteri aleyhine ve üçüncü şahıs lehine müşterinin bilgisi olmaksızın aktarılamaz ve kullanılamaz.

## V. TEMİNATLARA İLİŞKİN ESASLAR

ÜNLÜ Menkul, yatırımcılardan yatırım hizmet ve faaliyetleri, kredili sermaye piyasası aracı işlemleri, sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemleri veya açığa satış işlemleri ile diğer yan hizmetler nedeniyle teminat verilmesini isteyebilirler. SPK mevzuatında teminat istenmesinin zorunlu olduğu haller saklıdır.

Müşterilerin her ne surette olursa olsun ÜNLÜ Menkul nezdinde bulunan nakit ve sermaye piyasası araçları, ÜNLÜ Menkul'ün malvarlıklarından ayrı olarak müşteri bazında izlenir. Söz konusu varlıklar, müşterilerin yazılı açık izni olmaksızın, ÜNLÜ Menkul tarafından tevdi amacı dışında kendine veya üçüncü kişilere menfaat sağlayacak şekilde kullanılamaz.

ÜNLÜ Menkul, müşterileri için, işlem türleri ve sermaye piyasası araçları bazında müşterilerin mali durumu, risk düzeyleri ile teminat durumları dikkate alınarak müşterilere işlem yapma ve/veya pozisyon açma limitleri tahsis eder.

Teminatlara ilişkin esaslar, ÜNLÜ Menkul'ün yönetim kurulu kararı ile yürürlüğe koyduğu **Teminatlandırma Politikası**'nda yer almaktadır.

## VI. EMİRLERİN GERÇEKLEŞTİRİLMESİNDEKİ ÖZEL DURUMLARA İLİŞKİN ESASLAR

Müşteri emirlerinin gerçekleştirilmesinde gecikmelere sebebiyet verebilecek olası önemli sorunların yaşanmaması adına gerekli tedbirler alınır.

Emir kabulünde teknik problemler yaşanması durumunda, müşteriler hızlı bir biçimde bilgilendirilir ve teknik problemin yaşandığı kanala bağlı olarak alternatif iletim kanallarını kullanmaları sağlanır.

SPK ve BIST tarafından müşteri, sermaye piyasası aracı, emir iletim kanalı bazında ve benzeri kriterlerle getirilen; brüt takas, açılacak pozisyon büyüklüğünün sınırlandırılması gibi özel tedbirler sonrasında, emir kabulü ve gerçekleştirilmesinde bu tedbirlere uygun hareket edilir. Takası birleştirilmiş yarım iş günlerinde de bu hususlara ayrıca dikkat edilir.

Müşteriler tarafından kaldıraçlı işlemlerde iletilen emirlere ilişkin fiyatın ÜNLÜ Menkul tarafından gerçekleştirilmeden önce değiştirilmek istenmesi fiyat yenilemesi olarak kabul edilir. Fiyat yenilemesinin müşteri aleyhine uygulanması durumunda, lehe olan her durumda da uygulanması zorunludur.

Kaldıraçlı alım satım işlemlerinde, müşteri tarafından verilen emre ilişkin fiyat, miktar veya diğer unsurlardan herhangi birisinin emir gerçekleşmeden önce ÜNLÜ Menkul tarafından müşteri aleyhine değiştirilmek istenmesi halinde, müşterinin onayının alınması zorunludur. Ancak, müşteri tarafından verilen emirlerin unsurlarında müşteri lehine sonuç verecek nitelikteki değişikliklerde veya müşteriler tarafından verilen emirlerde fiyat aralığının belirlenmiş olması durumunda bu fiyat aralığında oluşan değişimler için müşteri onayı aranmaksızın emir gerçekleştirilebilir.

Çerçeve sözleşmelerde bulunan hükümler ve ilgili mevzuat gereğince;

- Müşterinin nakit ve/veya sermaye piyasası aracı takas yükümlülüğünü yerine getirmediği durumlarda, borçların tasfiyesine ilişkin işlemler,
- Kredili işlem, açığa satış ve ödünç işlemlerinde özkaynak tamamlama süreci dolmasına rağmen, müşterinin özkaynak yükümlülüklerini yerine getirmediği durumlarda; yükümlülük tamamlamaya yönelik işlemler,
- Türev araçlar, tezgahüstü türev araçlar alım satım işlemlerinde teminat tamamlama süreci sona erdiği halde; teminatların tamamlanmadığı durumlarda, teminat tamamlamaya yönelik işlemler,
- Türev araçlar, varant ve varant benzeri gibi belirli bir vadede sona erecek finansal ürünlerde; vade sonunda otomatik pozisyon kapatma veya itfa süreçleri yürütülerek gerçekleştirilen işlemler,

- ÜNLÜ Menkul tarafından otomatik ve/veya müşteri temsilcileri yoluyla re'sen gerçekleştirilen işlemler

söz konusu olabilir. Bu işlemler, müşteri talimatı aranmaksızın, ilgili mevzuat ve çerçeve sözleşmelerde yer alan hükümler kapsamında ÜNLÜ Menkul tarafından yerine getirilir.

## VII. GERÇEKLEŞTİRİLEN İŞLEMLERİN TAKAS VE TASFİYESİ

İşlem ve Portföy Aracılığı hizmetleri için müşterilere uygulanacak komisyon oranı, çerçeve sözleşmenin ekinde yer alan Komisyon ve Masraf tarifesi çerçevesinde ve müşteri ile belirlenir. Yurtdışı işlem aracılığı hizmetleri için ise müşterilere uygulanacak komisyon oranları, müşteri ve ÜNLÜ Menkul arasında imzalanacak olan "Yurtdışı Borsalarda Yatırım Araçları Alım-Satım İşlemleri Aracılık Sözleşmesi"nde belirlenir.

ÜNLÜ Menkul, gerçekleşen işlemlerini Müşteri'ye en geç gün sonunda, türev araç işlemlerinde en geç izleyen işgünü içerisinde bildirir. Aynı gün, alınan ve satılan sermaye piyasası aracının cins, miktar, fiyat veya primi ile Müşteriye tahakkuk ettirilen komisyon ve gider karşılıklarını gösteren belgeler, elektronik olarak düzenlenerek elektronik ortamda Müşteri'ye gönderilir veya formlara elektronik ortamda erişim sağlanır.

Gerçekleştirilen Alım Emirlerinde, alım bedeli, masraf ve komisyon ücreti ve sair yükümlülükler, vergi, resim, harçlar ve fonlar Müşteri'nin borcuna; gerçekleştirilen Satım Emirlerinde, satım bedeli Müşteri'nin alacağına, masraf ve komisyon ücreti ve sair yükümler, vergi, resim harçlar ve fonlar Müşteri'nin borcuna işlenir. Müşteri, hesabına işlenecek borç ve alacak kalemlerinin valör tarihleri konusunda ÜNLÜ Menkul'ün cari uygulamasını kabul eder.

Müşteri, kaldıraçlı ve yurtdışı türev araç işlemlerine ilişkin açık pozisyonlarını ters işlem yoluyla kapatarak karını/zararını realize eder. Müşteri'nin, ÜNLÜ Menkul tarafından uygun görülmesi halinde açık pozisyonlarını kısmen veya tamamen kapatması mümkündür.

ÜNLÜ Menkul, Müşteri tarafından açık pozisyonun kapatılması talimatı verildiği zaman, açık pozisyonu tasfiye ederek oluşan karı ve zararı kaydı olarak kendi nezdindeki Müşteri hesaplarına yansıtır. Müşteri'nin işlem neticesinde kar elde etmesi ve bu karı tahsil etmek istemesi durumunda, ÜNLÜ Menkul, kar tutarını pozisyonun kapatılması talimatını izleyen 2 (iki) iş günü içerisinde Müşteri tarafından bildirilen banka hesabına yatırır.

BIST'deki piyasalarda gerçekleştirilen işlemlerin takası kaydı olarak yapılır. Takas işlemlerinin nakit tarafı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) nezdinde bulunan hesaplar aracılığı ile menkul kıymet tarafı ise Takasbank'ın Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde bulunan hesaplar aracılığı ile gerçekleştirilir.

İşlem gerçekleştiğinde bu işlemler elektronik olarak Takasbank sistemine aktarılır. Üye yükümlülüklerine ilişkin BIST ile elektronik ortamda mutabakat sağlanır, netleştirme yapılarak üye bazında borç-alacak bilgisi oluşturulur.

Takas işlemlerinde teslim karşılığı ödeme prensibi (Delivery versus Payment-DvP) geçerlidir. BIST'deki piyasalarda, T günü işlemlerinden dolayı ilgili takas gününde borcu olan yatırım kuruluşları borçlarını; müşteri hesabından veya başka bir kurum hesabından virman yoluyla kapatırlar. Yatırım Kuruluşları, nakit yükümlülüklerini nakden, başka bir bankadan EFT, Takasbank nezdindeki başka bir hesaptan virman veya diğer piyasalardan olan alacaklarının mahsubu yollarından birini veya birkaçını kullanarak kapatabilirler. Kıymet ve nakit yükümlülüklerinin takas günü saat 16:30'a kadar yerine getirilmesi gerekir.

Kaldıraçlı işlemler sonrasında oluşan kar/zarar tutarları, Takasbank nezdindeki müşteri teminatları teminat yatırma/çekme hareket kayıtlarıyla güncellenir. Müşteri alacakları, müşteri talebi üzerine, ÜNLÜ Menkul tarafından en geç 2 iş günü içinde tam ve nakden ödenir.

Tezgaüstü türev araç piyasalarında gerçekleşen işlemlerle ilgili olarak, müşterilerin kesinleşmiş nakit alacakları müşteri talebi üzerine, en geç 3 iş günü içinde tam ve nakden ödenir.

## VIII. YURTDIŞI PİYASALARDA YAPILAN İŞLEMLERİN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

Yurtdışı piyasalarda alım satımına aracılık edilen veya saklama hizmeti sunulan sermaye piyasası araçlarının yurtdışında faaliyet gösteren bir kuruluş nezdinde saklanması için, ilgili ülke otoritesinin saklama hizmetine ilişkin düzenlemelerinin olması ve saklama hizmeti alınan kuruluşun da bu düzenlemelere tabi olması şartı aranır. Ancak, işleme konu sermaye piyasası aracının niteliği itibarıyla ilgili ülke otoritesi tarafından yetkilendirilen bir kuruluş nezdinde saklanamaması durumunda müşterinin yazılı onayı alınarak başka bir kuruluştan saklama hizmeti alınabilir.

Yurtdışı piyasalarda alım satımına aracılık edilen sermaye piyasası araçlarının yurtdışında faaliyet gösteren bir kuruluş nezdinde saklanması durumunda işlemci yatırım kuruluşu ile müşteri arasında yapılan sözleşmede sermaye piyasası aracı bazında, saklamaya yetkili kuruluşu tanıtıcı bilgiler ile işlemci yatırım kuruluşu ile saklamaya yetkili kuruluşun hak ve yükümlülüklerine ayrıntılı olarak yer verilir. Yurtdışında faaliyet gösteren saklamaya yetkili kuruluşun değiştirilmek istenmesi halinde, bu durumun müşterilere en seri iletişim aracı vasıtasıyla derhal bildirilir ve çerçeve sözleşmenin ilgili bölümleri güncellenir.





ÜNLÜ & Co

## ÜNLÜ Menkul

Mevcut durumda, yurtdışı işlem aracılığı konusunda işbirliği yapılan kuruluş işlem yapılacak sermaye piyasası araçlarının saklamasını da gerçekleştirmekte ve bu bilgiye de "Yurtdışı Borsalarda Yatırım Araçları Alım-Satım İşlemleri Aracılık Sözleşmesi" ve eklerinde yer verilmektedir.

### IX. GERÇEKLEŞEN EMİRLERİN İPTALİNE İLİŞKİN ESASLAR

SPK ve BIST tarafından, BIST piyasa ve pazarlarında gerçekleşmiş işlemlerin kısmen veya tamamen iptali söz konusu olabilir. Bu durumda; ÜNLÜ Menkul, kendisine BIST tarafından bildirilen - iptal edilen gerçekleşmiş işlemlere ilişkin kayıtlarını değiştirerek BIST ile mutabakata varmak zorundadır. Bu kapsamdaki iptal edilen emirlerin hesap sahiplerine en kısa sürede ulaşılarak bilgi verilir. Müşteri, işlemin gerçekleştiğini düşünerek, yaptığı işlemler nedeniyle ÜNLÜ Menkul'den tazmin talebinde bulunamaz.

İşlemlerin alış ya da satış yönünde veya her ikisinde de iptal söz konusu olabileceği için, takas yükümlülüğünün yerine getirilmesinde oluşacak sorunlarda, müşterilere iyi niyetle ve özen borcu çerçevesinde yardımcı olunur.

Kaldıraçlı işlemlerde, gerçekleşmiş müşteri emirleri ÜNLÜ Menkul tarafından iptal edilmez. Ancak;

- İtiraz üzerine Müşteri lehine bir iyileştirme yapılması amacıyla,
- İşlem platformunda meydana gelen teknik bir sorun nedeniyle ortaya çıkan Müşteri mağduriyetinin giderilmesi amacıyla,
- Profesyonel müşterilerden alınan emirlerin başka bir kuruluşa herhangi bir müdahale olmaksızın oluşturulmuş bir sistem vasıtasıyla otomatik olarak iletilmesi halinde söz konusu pozisyonun karşı tarafça iptal edilmesi durumunda, emir iptal edilebilir.

(b) veya (c) bendi kapsamında bir işlem tesis edilmek istenirse, bu hükümlere uygun olarak ilgili tüm müşteriler için söz konusu uygulama gerçekleştirilir. Bu müşterilere gerekçesi ile birlikte en seri iletişim aracıyla tesis edilen işlem hakkında bildirim yapılır.

(c) bendi kapsamında gerçekleştirilecek emir iptali en geç ertesi işlem günü içerisinde gerçekleştirilebilir.

(a), (b) veya (c) bentleri kapsamında iptal edilen tüm müşteri emirleri üst yönetime aynı gün, merkezi takas kuruluşuna en geç iptali takip eden iş günü raporlanır ve ÜNLÜ Menkul nezdinde de Kurulun belge kayıt düzenlemeleri uyarınca saklanır. Raporlamada; emir iptalinin (a) bendi kapsamında yapılması durumunda müşteri itirazına ilişkin beyan, (b) bendi kapsamında yapılması durumunda teknik soruna ilişkin ayrıntılı açıklama ve emir iptalinin ilgili tüm müşterileri kapsadığına ilişkin beyan, (c) bendi kapsamında yapılması durumunda karşı tarafça emir iptali gerçekleştirildiğine ilişkin alınacak yazı örneği ve bu durumun ilgili tüm müşterileri kapsadığına ilişkin beyana yer verilmesi zorunludur. Merkezi takas kuruluşuna yapılan raporlamada meydana gelen değişiklikler, değişikliğin tespit edildiği günü takip eden ilk iş günü içinde merkezi takas kuruluşuna bildirilmek zorundadır. Raporlamaya ilişkin esaslar merkezi takas kuruluşu tarafından belirlenir.

Bekleyen emirlerin hangi koşullar altında iptal edilebileceğine veya fiyatlarının değiştirilebileceğine ve müşteri hesaplarının hangi koşullarda işleme kapatılabileceğine ilişkin hususlar çerçeve sözleşmede belirlenir.