

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. MÜŞTERİ EMİRLERİNİ GERÇEKLEŞTİRME POLİTİKASI

I. GİRİŞ

İşbu Emir Gerçekleştirme Politikası (Politika) 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliği başta olmak üzere, ilgili sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, yurt içindeki piyasalarda gerçekleştirilecek olan "İşlem Aracılığı" ve "Portföy Aracılığı" faaliyetleri kapsamında, müşterilerin sermaye piyasası araçlarıyla ilgili alım veya satım emirlerinin kabulü, işleme konulması ve yerine getirilmesine yönelik genel esasları belirlemekte olup, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (Şirket) söz konusu emirleri alan, ileten ve gerçekleştiren tüm birimleri için geçerlidir.

Şirket, alım satım aracılığı faaliyetini müşteriyle imzalanan çerçeve sözleşmede ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen esaslar çerçevesinde, müşteri emrini en iyi şekilde gerçekleştirme yükümlülüğü ile özen ve sadakat borcu ile yürütür. Şirket, müşteri emrini en iyi şekilde gerçekleştirme yükümlülüğünü icra ederken müşteri için en iyi fiyatın alınacağını garanti etmemektedir.

İşbu Politika kapsamında Şirket, alım satım aracılık yapmaya yetkili olduğu sermaye piyasası araçlarına ilişkin müşteri emirlerinin alınması ve iletimi ile icrası esnasında en iyi sonucun sağlanması için gerekli tüm makul adımları atacak ve önlemleri alacaktır.

Şirket, tüm müşteri emirlerinin anında, adil ve hızlı bir şekilde gerçekleştirilmesi gerektiğinin bilincindedir.

II. MÜŞTERİ EMİRLERİNİN KABULÜ VE GERÇEKLEŞTİRİLMESİNE YÖNELİK ESASLAR

A) Genel Hükümler

Şirket, müşteri emirlerinin alınmasında ve işleme konulmasında rol alan tüm birimlerin bu kapsamdaki faaliyetlerini ilgili yasal mevzuat ve bunlara uygun düzenlenmiş olan Şirket iç düzenlemeleri ile yazılı iş akış ve kontrol prosedürlerinin yanı sıra müşteriler ile imzalanan çerçeve sözleşmelerde belirlenen hükümler çerçevesinde yürütmelerini temin eder.

Müşteri emirlerinin alınması, izlenmesi ve yerine getirilmesi hususunda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği başta olmak üzere, ilgili sermaye piyasası mevzuatı hükümleri uygulanır.

Şirket, Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesine İlişkin Mevzuat hükümleri uyarınca hesap açmadan önce müşterinin kimlik bilgilerini tespit eder. Şirket, müşteriye sermaye piyasası

mevzuatına uygun olarak “Profesyonel Müşteri” veya “Genel Müşteri” olarak sınıflandırır yatırım hizmet ve faaliyetlerini bu sınıflandırma çerçevesinde sunar.

Müşteri, mevzuat ve çerçeve sözleşme uyarınca genel ve özel risk bildirim prosedürlerine tabi tutulmadan emirleri kabul edilmez. Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu’nda işlem gören yatırım fonları ile para piyasası fonları (likit fonlar) ve kısa vadeli tahvil ve bono fonları ile Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş borsalarda ve teşkilatlanmış diğer pazar yerlerinde işlem gören kamu borçlanma araçları dışında kalan tüm sermaye piyasası araçlarında yapılacak alım satım aracılık ve halka arza aracılık faaliyetleri öncesinde Genel Müşteri ayrıca uygunluk testine tabi tutulur ve test sonuçları hususunda mevzuat uyarınca bilgilendirilir.

Müşteri emirleri, mevzuat ve çerçeve sözleşme hükümleri çerçevesinde gerçekleştirilir.

Borsada işlem yapmayı gerektiren emirler ayrıca ilgili mevzuatta belirlenen esaslar çerçevesinde alınır ve yerine getirilir.

Alım satım aracılığı faaliyetlerinin icrası sırasında müşterilerin fiyat, maliyet, hız, takas, saklama, karşı taraf ve benzeri hususlardaki tercihleri göz önüne alınarak müşteri için mümkün olan en iyi sonucu verecek şekilde emirleri yerine getirilir. Müşteri emirleri işlem türüne bağlı olarak zaman ve emir önceliği esasıyla adil ve hızlı bir şekilde işleme konulur. Birbirine benzer tüm müşteri talimatları, mevcut piyasa koşulları ve müşterilerin çıkarları da göz önünde bulundurularak talimat sırasına göre gerçekleştirilir.

Müşterinin, emrin belirli bir kuruluş veya piyasaya iletilmesi yönünde açık bir talimatının bulunduğu durumda, müşteri emri talimata uygun olarak yerine getirilir. Müşteri, gün içinde ıslak imzalı ve yazılı olarak veya çerçeve sözleşmede izin verilen diğer şekillerde emir verebilir. Şirket’in faks, telefon veya elektronik iletişim sistemlerinin birinde arıza meydana gelmesi durumunda müşteri, emir ve talimatlarını çalışan diğer alternatif sistemlerle veya yazılı olarak iletebilir. Alınan müşteri emirleri belge ve kayıt düzenine ilişkin ilgili yasal mevzuat çerçevesinde kaydedilmek suretiyle belirlenen sürelerde saklanır.

Müşteri, Şirket’e yapacağı bütün bildirimleri ve vereceği emir ve talimatları çerçeve sözleşmeye uygun olarak, açık ve tereddüde yer vermeyecek, sermaye piyasası araçlarının tüm niteliklerini gösterecek şekilde veriliş şekli, içeriği ve fiyat belirleme usulleri hakkında sermaye piyasası mevzuatını esas alarak yapmakla yükümlüdür. Şirket, müşterinin açık olmayan ya da tereddüde yer veren emir, talimat ve bildirimlerini, söz konusu tereddüt giderilmedikçe yerine getirmekle yükümlü değildir.

Alım satım işlemlerinin sonuçlarının takibi müşterinin sorumluluğundadır. Emirlerin gerçekleştirildiğine dair müşteriye telefon, faks, internet, elektronik ortamlar ile veya çerçeve sözleşmede izin verilen diğer şekillerde yapılan bildirimler geçerli olacaktır.

Müşteri tarafından alım emri verilen sermaye piyasası araçlarının bedellerinin, Şirket'e en geç alım yapılacağı gün emir verilmeden önce nakit olarak yatırılması ve müşteri tarafından satış emri verilen kıymetin, emir verilmeden önce müşteri hesabında bulunması gerekmektedir.

Şirket, müşteriler ile imzalanacak çerçeve sözleşmelerde yazılı olması şartıyla, müşterilerin menfaatlerini korumak amacıyla, ulusal ve/veya uluslararası piyasaların tatil olduğu günlerde emir kabul etmeyebilir, yaz saati uygulaması ve benzeri değişiklikler nedeniyle emir iletim saatlerinde değişikliğe gidebilir.

B) Portföy Aracılığı

Kaldıraçlı Alım Satım Emirlerinin İletilme Esasları, Takas ve Tasfiye süreci

Kaldıraçlı alım satım emirleri, ilgili piyasa, Şirket düzenlemeleri, yasal mevzuat ve ilgili çerçeve sözleşmelerde belirtilen hükümlere uygun olarak kabul edilir ve gerçekleştirilir.

Emirlerde, Şirket'in sağladığı elektronik platform üzerinden iletim esastır. Bunun dışında, telefon, faks ya da yazılı olarak da emirler iletilebilir.

Emirler, işlemin niteliğine göre zaman ve emir önceliğine sahip olur ve buna göre mümkün olan en kısa sürede ve en hızlı şekilde işleme konur.

Tüm emirler, SPK belge ve kayıt tebliğinde belirtilen şekilde ve sürede saklanır.

Şirket, ilgili emri iletmede sorun yaşanması durumunda en kısa sürede müşteriye bilgilendirir ve sorunun giderilmesine yönelik en iyi gayreti gösterir.

Şirket çalışanları, iletilen ya da gerçekleşen emirlerin gizliliğini sağlamak için en iyi özeni gösterir, emirleri kişisel menfaat sağlamaya yönelik kullanamazlar.

Kaldıraçlı alım satım emirleri, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan portföy aracılığı yetkisi kapsamında doğrudan Şirket portföyünden karşılanarak gerçekleştirilebilir. Şirket, karşıladığı emirlerin risklerine bağlı olarak kısmen ya da tamamen açık pozisyon risklerini hedge edebilir. Bu konuda sorumluluk Portföy Aracılığı Birimine ait olup, işlemler Portföy Aracılığı Birimi iş akış prosedürleri çerçevesinde yürütülür.

Müşteri, Şirket'e iletmediği emirlerde Şirket'le imzaladığı Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerin Aracılık Çerçeve Sözleşmesi'nde yer alan hususlara uyacağını kabul eder.

Kaldıraçlı alım satım işlemleri yapmak isteyen müşteri, emirleri için gerekli teminatı Şirket nezdindeki hesabına yatırması gerekir. Müşteri tarafından Şirket nezdindeki hesabına yatırılan teminatın, Takasbank nezdindeki Şirket ana hesabı altındaki ilgili müşteri hesabına aktarılması halinde müşteri hesabında kaldıraçlı işlem gerçekleştirilir.

Kaldıraçlı işlemlerle ilgili olarak yatırılan teminat tutarlarının üzerinde bir kayba uğratabilecek şekilde genel müşterilere işlem yaptırılmaz. Müşterilerin piyasa koşullarından dolayı

teminatından daha fazla zarara uğraması halinde söz konusu zarar genel müşterilerden talep edilmez.

Müşteri kendisine tahsis edilen elektronik işlem platformundan herhangi bir emir iletilememesi halinde, ilgili emrini yazılı veya sözlü olarak verebilir. Yazılı emir verilmesi durumunda emir formunda, müşterinin imzası ve ilgili mevzuat gereği bulunması gereken bilgilerin olması zorunludur.

Şirket, otomatik pozisyon kapama (stop out) seviyesini serbestçe belirler. Müşteri hesabında bulunan teminat tutarı, stop out seviyesinin altına düştüğünde ilgili müşteri hesabında bulunan açık pozisyonlar, ilgili müşterinin emrine gerek olmadan otomatik olarak sistem tarafından kısmen veya gerekli durumlarda tamamen kapatılır. Kısmen veya tamamen kapatılacak pozisyonlara ilişkin öncelik, Şirket tarafından belirlenir.

Kaldıraçlı alım satım işlemlerine konu ürünlere ait fiyat kotasyonları, Şirket tarafından piyasa fiyatları da dikkate alınarak serbestçe belirlenebilir. Fiyat kotasyonları, Şirket'in anlaşmış olduğu likidite sağlayıcı yurt dışı yatırım bankaları ve aracı kuruluşlardan sağlanan fiyatların en iyi alış ve en iyi satış kotasyonu olarak toplanması ve üzerine de Şirket tarafından belirlenen "markup" olarak isimlendirilen komisyonların eklenmesi ile sunulur.

Gerçekleşmiş müşteri emirleri aşağıdaki koşullarda iptal edilebilir veya değiştirilebilir;

- İtiraz üzerine müşteri lehine bir iyileştirme yapılması amacıyla,
- İşlem platformunda meydana gelen teknik bir sorun nedeniyle ortaya çıkan müşteri mağduriyetinin giderilmesi amacıyla,
- Müşteri emrinin alınması sonrasında, aracı kurumun söz konusu emre ilişkin olarak başka bir kuruluş nezdinde korunma amaçlı olarak almış olduğu pozisyonun karşı tarafça iptal edilmesi veya fiyatının değiştirilmesi durumunda.

Teminat Yatırma ve Çekme İşlemleri

Müşterilerin Kaldıraçlı İşlemler ile Fark Kontratı İşlemleri teminatı olarak Bankalardaki kurum hesaplarına gönderdikleri tüm paralar Takasbank'daki kendi hesaplarına aktarılır ve tutulur. Günlük mesai saatleri içerisinde saat 09:00-17:00 arasında teminat yatırma-çekme işlemleri gerçekleştirilebilir. Teminatlar TL ve USD cinsinden olabilir.

Müşteri alacaklarının, müşteri talebi üzerine, Şirket tarafından en geç 2 iş günü içinde tam ve nakden ödenmesi şarttır.

USD olarak yatırılacak teminatlar Takasbank'ın belirteceği kendi hesap numaralarına gönderilir ve operasyon birimi tarafından gerekli kontroller yapılarak Takasbank'a ulaşan teminatlar sistemlerden (GENEKS ve MT4) müşteri hesabına girilir.

Hesaplarına para yatıran Müşteriler hesaplarını, TL veya Amerikan Doları olarak takip edebilecekler, fakat herhangi bir bildirimde bulunmayan yatırımcıların hesapları Amerikan Doları olarak izlenecek ve değerlendirilecektir. Tahsilat veya tediye sırasındaki kur fiyatlamaları sözleşmede belirtildiği şekilde yapılır.

Müşteri yabancı para teminatlarını çekmek istediğinde, talebini saat 12:00'ye kadar kurumumuza iletirse aynı gün valörlü, daha sonra iletirse ertesi gün valörlü olarak işlem gerçekleştirilir.

Yurtdışında yerleşik müşterilerin yurt içi ve yurtdışı para transferlerine 'Suç gelirlerinin aklanması ve terörün finansmanının önlenmesi' açısından özel dikkat gösterilecek ve bu transferler konusunda müşteriden detaylı bilgi istenebilecektir.

Risklere karşı korunulması amacıyla, işlem yapılacak türev araç türlerine göre teminatlandırma politikası oluşturulması ve teminatlandırma politikasının bir parçası olarak her bir müşterinin alabileceği pozisyon limitinin belirlenmesi Risk Yönetimi Birimi ile koordineli olarak yürütülür.

Yatırılan teminat tutarının üzerindeki kayıplara ilişkin prosedür

Kaldıraçlı işlemlerle ilgili olarak yatırılan teminat tutarlarının üzerinde bir kayba uğratan şekilde genel müşteriye ve talebe dayalı profesyonel müşteriye işlem yaptırılamaz. Yatırımcının 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 yazılı olarak talep etmesi halinde profesyonel müşterilere uygulanan limitler ve prosedür uygulanabilir.

Kaldıraçlı işlemlerde emir iptali

Gerçekleşmiş müşteri emirleri iptal edilemez. Ancak;

Kaldıraçlı işlemler ile fark kontratı işlemlerinde müşteri emrinin alınması sonrasında, Aracı Kurumların söz konusu emri başka bir kuruluşa herhangi bir müdahale olmaksızın oluşturulmuş bir sistem vasıtasıyla otomatik olarak ilettiği durumlarda alınan pozisyonun karşı tarafça iptal edilmesi halinde müşteri emrinin iptal edilebileceği Sermaye Piyasası Kurulunca düzenlenmiştir. Bu şekilde gerçekleştirilen emir iptalinin sadece profesyonel müşteriler için geçerli olması esası getirilmiş ve tüm müşteri emir iptallerinin Takasbank'a bildirim zorunlu kılınmıştır.

- a) İtiraz üzerine müşteri lehine bir iyileştirme yapılması amacıyla,
- b) İşlem platformunda meydana gelen teknik bir sorun nedeniyle ortaya çıkan müşteri mağduriyetinin giderilmesi amacıyla,
- c) 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.

Kaldıraçlı İşlemlerde Fiyat Yenilemesi

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

Opsiyon/Şartlı Opsiyon Emirlerinin İletilme Esasları

Opsiyon/şartlı opsiyon süreçleri aynı yapıda olup, benzer süreçlerde opsiyon olarak ifade edilecektir. Farklılık olduğu durumlarda işlem detayları ayrıca belirtilmiştir.

Vade Başı

- Merkez ve Şubelerdeki müşteri temsilcisinin aracılığı ile müşterinin opsiyon/şartlı opsiyon işlem talebi ve işlem detayları Portföy Aracılığı Müdürlüğü personeline bildirilir.
- Portföy Aracılığı Müdürlüğü personeli işleme ilişkin bilgileri müşteri temsilcisinin aracılığı ile müşteriye iletir.
- Müşteri temsilcisi, işlem gerçekleştirilmeden önce müşterinin teminat koşullarını sağladığını kontrol ederek Portföy Aracılığı Müdürlüğü personeline bildirir.
- Portföy Aracılığı Müdürlüğü personeli karşı Finansal Kuruludan işlemin tüm parametrelerine uygun en iyi opsiyon/şartlı opsiyon fiyatını/primini alarak müşteri temsilcisi aracılığı ile müşteriye iletir.
- Müşterinin fiyatı/primi kabul etmesi durumunda; müşteri temsilcisi müşterinin onayını Portföy Aracılığı Müdürlüğü personeline bildirir.
- Portföy Aracılığı Müdürlüğü personeli, karşı Finansal Kuruluş ile opsiyon/şartlı opsiyon fiyatı/primi teyit eder, fiyat/prim geçerli ise işlem gerçekleştirilir ve gerçekleştirildiğine dair teyit belgesi alınır.
- İşlemin gerçekleştiği bilgisini müşteri temsilcisinin aracılığı ile müşteriye iletir.
- Müşteri temsilcisi işlem için Portföy Aracılığı Müdürlüğüne yetki mesajı gönderir. Portföy Aracılığı Müdürlüğü personeli mesajdaki işlem detaylarını kontrol ederek gelen talep mesajını onaylar.
- Onaylanan işlem girişlerine göre işlem dekontları ve ilgili belgeler müşteri temsilcisi tarafından müşteriye imzalatılır.
- Portföy Aracılığı Müdürlüğü, işlemlere ilişkin gerekli kontrolleri ve onayları yapar.

- Portföy Aracılığı Müdürlüğü'nde karşı Finansal Kuruluş teyit mesajları eşleştirilir, gerekli kontroller yapılır.
- Müşteri ile yapılan işlemde müşteri Şirketten opsiyon hakkı satın almış ise işlem dekontunda yer alan prim ödeme tarihinde müşteri Şirkete prim ödemesini gerçekleştirilir.
- Müşteri ile yapılan işlemde Şirket müşteriden opsiyon hakkı satın almış ise işlem dekontunda yer alan prim ödeme tarihinde müşteriye prim ödemesi gerçekleştirilir.
- Karşı Finansal Kuruluş ile yapılan işlemde Şirketimiz karşı Finansal Kuruluştan opsiyon hakkı satın almış ise teyit belgesinde yer alan prim ödeme tarihinde karşı Finansal Kuruluşa prim ödemesi gerçekleştirilir.
- Karşı Finansal Kuruluş ile yapılan işlemde Şirket karşı Finansal Kuruluşa opsiyon hakkı satmış ise teyit belgesinde yer alan prim ödeme tarihinde karşı Finansal Kuruluştan Şirkete prim ödemesi gerçekleştirilir.

Vade Süresince

- Müşteri işleminin vadesi boyunca teminat takibi Portföy Aracılığı Müdürlüğü tarafından yürütülür ve eğer gerekiyorsa “Teminat Tamamlama” çağrısı yapılır.
- Karşı Finansal Kuruluş ile yapılan işlemin vadesi boyunca değerlemesi ve teminat takibi Portföy Aracılığı Müdürlüğü tarafından yapılır.

Vade Sonu

- Opsiyon hakkını satın alan taraf belirleme tarihi/saatinde opsiyon hakkını kullanıp kullanılmayacağına karar verir.
- Şartlı opsiyon işleminde ise; gözlem bitiş tarihi/saatinde taraflarca işlem tarihinde belirlenmiş olan işleme ilişkin “şartlı kazanç elde etme koşullarının” gerçekleşip gerçekleşmediğine bakılır, buna göre opsiyon hakkını satın alan taraf opsiyon hakkının kullanılıp kullanılmayacağına karar verir.
- Karşı Finansal Kuruluş ile opsiyon/şartlı opsiyon hakkının kullanılıp kullanılmayacağı teyitleşir.
- Müşteri temsilcisi, opsiyon hakkının kullanılıp kullanılmadığını ve tarafların yükümlülüklerini müşteri ile teyitleşir.
- Opsiyon hakkının kullanılması halinde; müşteriye ödeme tahsilat işlemi yapılarak işleme ilişkin muhasebe kayıtları oluşturulur.
- İşlemin karşı Finansal Kuruluş bacağına muhasebe kapaması gerçekleşir.

- Eğer hak kullanılmayacaksa; karşı Finansal Kuruluş ile ilgili bir işlem yapılmaz, müşteri işleminde hakkının kullanılmayacağı bilgisi müşteri temsilcisi tarafından Portföy Aracılığı Müdürlüğüne bildirilir.

Diğer Tezgahüstü Türev Araç Emirlerinin İletilme Esasları

Fark kontratları işlemleri dışında kalan diğer tezgahüstü türev araç işlemlerinde “Opsiyon/Şartlı Opsiyon” işlemlerine ilişkin emir iletim süreci uygulanır.

Tezgahüstü piyasalarda gerçekleştirilen işlemlerin takas ve tasfiye süreci

Merkezi takasa konu edilecek sermaye piyasası araçları ile takasın gerçekleştirilmesine ilişkin usul ve esaslar, tesis edilecek limitler dahilinde ve sistemik riskin azaltılması ilkesi çerçevesinde ilgili merkezi takas kuruluşunun önerisi üzerine Kurulca belirlenir.

Kurul, yatırım kuruluşlarının tezgahüstü piyasalarda gerçekleştirdikleri işlemlerin takasının merkezi karşı taraf olarak yetkilendirilmiş bir kuruluş nezdinde gerçekleştirilmesini zorunlu tutabilir.

Tezgahüstü piyasalarda gerçekleştirilen işlemlerin takası, Kurul düzenlemelerine uygun olarak yerine getirilir.

III. SAKLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR

Şirket sınırlı saklama faaliyet yetkisine sahiptir. Bu kapsamda;

Saklama hizmetinin yerine getirebilmesi için gerekli bilgi işlem sistemleri ve teknolojik altyapı kurularak ve işlerlik sağlanarak, buna yönelik gerekli düzenlemeler yapılmış ve bilgi işlem altyapısının kötü niyetli yazılımdan korunması ve gerçekleştirilecek suistimal ve dolandırıcılığın önlenmesi de dahil gerekli tedbirler alınmıştır.

Personel veya sistemden kaynaklanan suistimal ve dolandırıcılığın önlenmesi için gerekli tüm önlemleri alınmış olup, bu kapsamda her bilgisayar personelin şahsi şifreleri ile açılabilir. Ayrıca; kullanılan alım satım platformlarına, muhasebe modülüne, MKK sistemine ve Takasbank web sistemine personel şahsi şifreleri ile girebilir.

Saklama hizmeti sunulması sırasında müşteriye ait bilgilerin müşteri çıkarlarına aykırı olarak kurum dışında ve kurum içinde farklı birimler arasında paylaşılmasını engelleyecek iş akış prosedürlerini ve organizasyon yapısı oluşturulmasına yönelik olarak;

- Alım satım platformları ve muhasebe modülünde birim yöneticileri tarafından talep edilen sicil yetkileri Bilgi İşlem Müdürlüğü tarafından tanımlanır. MKK sisteminde ise şirket yetkililerinin kartları ile birim yöneticilerinin kontrolünde yetkiler dağıtılır,

- Gerek kullanılan alım satım platformları ve muhasebe modülü gerek MKK ve Takasbank sistemlerinde giriş ve onay yetkisi gerektiren işlemlerde yetkiler aynı personele verilemez.

IV. İŞLEMLERİN GERÇEKLEŞTİRİLECEĞİ PİYASALAR İLE BİRLİKTE ÇALIŞILACAK KURULUŞLAR

- Şirket tarafından aşağıdaki piyasalarda işlem aracılığı faaliyeti gerçekleştirilmektedir.

Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası

Borsa İstanbul A.Ş. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası

Borsa İstanbul A.Ş. Borçlanma Araçları Piyasası

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu

- Kaldıraçlı alım satım işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan portföy aracılığı yetkisi kapsamında doğrudan ve/veya Şirket portföyünden karşılanarak gerçekleştirilebilir. Şirket karşıladığı emirlerin risklerine bağlı olarak kısmen ya da tamamen açık pozisyon risklerini hedge edebilir.

Yukarıda belirtilen piyasalardaki faaliyetler, mevzuat ve piyasanın kendi kuralları, müşteri ile imzalanan çerçeve sözleşmelerde yer alan kurallar ve Şirket'in iş akış süreçleri çerçevesinde gerçekleştirilmektedir.

Birlikte Çalışılacak Kuruluşlar

Kaldıraçlı alım satım işlemleri ve fark kontratları kapsamında birlikte çalışılacak, fiyat/likidite sağlanacak kuruluşların listesi aşağıda yer almaktadır.

FİYAT SAĞLAYICI

ÜNVANI

SUCDEN

Sucden Financial Limited

FXCM

Forex Capital Market Limited

V. MÜŞTERİ EMİRLERİNİN GİZLİLİĞİ

Şirket personeli ve yönetici kadrosu, bekleyen veya gerçekleşen müşteri emirlerinin gizliliğine azami özeni gösterir ve söz konusu bilgileri kişisel menfaatlerine yönelik ya da kötüye kullanamazlar. Şirket, bu bilgilerin gizliliğinin sağlanması ve kötüye kullanımını engellemek için ilgili mevzuat kapsamında gereken tüm önlemleri alacaktır.

Sermaye piyasası araçlarının alım-satımı veya müşteri emirlerinin gerçekleştirilmesine yönelik olarak emir iletimi amaçlı olarak piyasa yapıcılarını veya diğer kurumlarla iletişime geçilmesi veya talep edilmesi halinde bilgilerin yetkili kuruluşlarla paylaşılması müşteri emirlerinin gizliliğine aykırılık teşkil etmez.

VI. EMİR GERÇEKLEŞTİRME POLİTİKASININ DENETİMİ VE GÖZDEN GEÇİRİLMESİ

Şirket, işbu Politikayı her daim deęiŐtirme hakkını saklı tutar. Politika her yıl veya emir gerçekteŐtirme dñzenlemelerinde önemli değişiklikler olması halinde gözden geçirilir. Emir gerçekteŐtirme dñzenlemelerinde önemli değişiklikler olduğunda, Şirket, müŐterilerini bu durumdan güncellemeleri internet sitesinde yayımlayarak haberdar eder. Müşteriler deęiŐikliklerden ayrıca haberdar edilmeyecek olup, internet sitesini düzenli olarak incelemeleri tavsiye edilir.

VII. YÜRÜRLÜK

İŞbu Politika, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği uyarınca hazırlanmış olup, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Şirket'in faaliyet izinlerinin yenilenmesine ilişkin baŐvurunun onaylanması ile birlikte yürürlüğe girecektir.