

İÇİNDEKİLER

- 1) SUNMAYA YETKİLİ OLDUĞUMUZ HİZMETLER.
- 2) YAPILAN İŞLEMLERİN ASGARİ UNSUR VE RİSKLERİ.
- 3) MÜŞTERİ BİLGİLERİNİN VE VERİLERİNİN SAKLAMA VE KULLANIM KOŞULLARI.
- 4) EMİR İLETİMİ, İŞLEMLERİN GERÇEKLEŞTİRİLMESİ VE TASFİYE İŞLEMLERİ.
- 5) EMİR GERÇEKLEŞTİRME POLİTİKALARI.
- 6) ELEKTRONİK ORTAMDA MÜŞTERİLER TARAFINDAN YAPILABİLECEK İŞLEMLER İLE MÜŞTERİYE ELEKTRONİK ORTAMDA YAPILACAK BİLDİRİMLERE İLİŞKİN ESASLAR.
- 7) SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI, BORSA VE PİYASA BİLGİLERİ.
- 8) PROFESYONEL MÜŞTERİLERİN YARARLANAMAYACAKLARI MEVZUAT HÜKÜMLERİ.
- 9) KULLANILAN BİLGİSAYAR AĞI VE ŞİFRELEME SİSTEMİNİN OLASI RİSKLERİ VE GÜVENLİĞİ SSL SERTİFİKA GÜVENLİĞİ.
- 10) ÇIKAR ÇATIŞMASI POLİTİKASI

1) SUNMAYA YETKİLİ OLDUĞUMUZ HİZMETLER

Sermaye Piyasası Kurulunun 28/12/2015 tarih toplantısında alınan karar ile, III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği (Yatırım Hizmetleri Tebliği) ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ (Yatırım Kuruluşları Tebliği) uyarınca Şirketimizin faaliyet izinlerinin yenilenerek, 01/01/2016 tarihinden itibaren "Kısmi Yetkili Aracı Kurum" olarak ekteki tabloda yer alan kapsamda yatırım hizmet ve faaliyetlerinde bulunmasına izin verilmiştir.

Bu kapsamda, şirketimize ait eski yetki belgeleri İstanbul Ticaret Odası Sicil Müdürlüğü'nden 12/01/2016 tarihinde terkin edilmiştir. 18/01/2016 tarih ve 8991 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde tescil edildiği ilan olunmuştur.

İşlem Aracılığı Faaliyeti	Yurt içinde
. Paylar	İzni var
. Diğer Menkul Kıymetler	İzni var
. Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri	-
. Paya Dayalı Türev Araçlar	İzni var
. Pay Endekslerine Dayalı Türev Araçlar	İzni var
. Diğer Türev Araçlar	İzni var
Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti	İzni var
Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti	İzni var
Halka Arza Aracılık Faaliyeti	İzni var
. Aracılık Yüklenimi	-
. En İyi Gayret Aracılığı	İzni var
Saklama Hizmeti Faaliyeti	İzni var
. Sınırlı Saklama Hizmeti	İzni var
. Genel Saklama Hizmeti	-
Bildirilen Yan Hizmetler	Yurt içinde
. Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması	İzni var
. Kredi ya da ödünç verilmesi	İzni var
. Döviz hizmetleri sunulması	İzni var
. Genel yatırım tavsiyesi sunulması	İzni var
. Aracılık yüklenimi yürütülmesi ile ilgili hizmetlerin sunulması	İzni var
. Finansman sağlanmasında aracılık hizmeti sunulması	İzni var
. Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması	İzni var

İşlem Aracılığı Faaliyeti

İşlem aracılığı faaliyeti kapsamında Strateji Menkul Değerler, müşterilerin sermaye piyasası araçlarıyla ilgili alım veya satım emirlerini,

Strateji Menkul Değerler A.Ş.

- a) Borsalar ya da teşkilatlanmış diğer pazar yerlerine,
 - b) Portföy aracılara,
- iletmek suretiyle gerçekleştirir.

Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti

Finansal varlıklardan oluşan portföylerin (kolektif yatırım kuruluşlarının portföyleri hariç olmak üzere), her bir müşteri adına vekil sıfatıyla yönetilmesi bireysel portföy yöneticiliği olarak adlandırılmaktadır. Bireysel Portföy Yönetim hizmetinin ilk aşamasında, müşteriye sunulacak hizmet ile müşterinin yatırım amaçları, mali durumu ile bilgi ve tecrübesinin uyumlu olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla müşterilere "Yerindelik Testi" uygulanır. Bireysel portföy yöneticiliği hizmeti, yerindelik testinin sonucuna uygun olarak, yatırımcıların risk profilleri ve getiri beklentileri doğrultusunda oluşturulan yatırım stratejileri uygulanmak suretiyle, profesyonel portföy yöneticileri tarafından sunulur. Gizlilik, Bireysel Portföy Yönetim hizmetinin temelini oluşturmaktadır. Bireysel portföylerin performansı Portföyün "Performans Değerlendirme" raporu, belirlenen "Karşılaştırma Ölçütleri" doğrultusunda istenilen sıklıkta hazırlanır ve yatırımcılarla paylaşılır. Bireysel portföyler, belirli bir dönem içerisinde yönetilir. Söz konusu portföylerin takibi ve yatırımcıların kurul düzenlemeleri doğrultusunda bilgilendirilmesi portföy yöneticileri tarafından sağlanır.

Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti

Uzun yıllardır Sermaye Piyasası hizmetlerinde dinamik bir şekilde çalışan kurumumuz, tecrübe ve araştırmaları ile, yurtiçi ve yurtdışı gelişmeleri zamanında ve etkin bir bakış açısıyla değerlendirmeyi amaçlayarak, küresel olarak ekonomileri, piyasa dinamiklerini ve gelişmeleri analiz ederek yatırım stratejileri oluşturur ve Yatırım Danışmanlığı faaliyeti kapsamında müşterileriyle paylaşır.

Halka Arza Aracılık Faaliyeti

En iyi gayret aracılığı ile ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarının, izahnamede gösterilen satış süresi içinde satılması, satılmayan kısmın ise satışı yapana iade edilmesi veya bunları daha önce satın almayı taahhüt etmiş üçüncü kişilere satılmasıdır.

Gerçekleştirdiğimiz halka arzlar

- 2021 NATURELGAZ A.Ş. Aracı/Konsorsiyum Üyesi
- 2019 YÜKSELEN ÇELİK A.Ş. Aracı/Konsorsiyum Üyesi
- 2012 ÖZAK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. Aracı/Konsorsiyum Üyesi
- 2011 KİLER ALIŞVERİŞ A.Ş. Aracı/Konsorsiyum Üyesi
- 2010 IHLAS YAYIN HOLDİNG A.Ş. Aracı/Konsorsiyum Üyesi
- 2010 IHLAS GAZETECİLİK Aracı/Konsorsiyum Üyesi
- 2010 REYSAŞ GAYRİMENKUL Aracı/Konsorsiyum Üyesi
- 2010 ANEL TELEKOM Aracı/Konsorsiyum Üyesi
- 2000 YAZICILAR A.Ş. Aracı/Konsorsiyum Üyesi
- 1997 ANADOLU ISUZU Aracı/Konsorsiyum Üyesi
- 1997 SEVGİ HASTANESİ Aracı/Konsorsiyum Üyesi
- 1997 BAYRAKLI BOYA Aracı/Konsorsiyum Üyesi
- 1997 DEMİSAS Aracı/Konsorsiyum Üyesi
- 1996 EGS DIS TİCARET Aracı/Konsorsiyum Üyesi

GİP işlemleri

- 2012 OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
- 2011 RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Sınırlı Saklama Hizmeti Faaliyeti

Strateji Menkul Değerler tarafından verilen saklama hizmeti;

- İşlem aracılığı ile ilgili olarak yetkili olunan ve aracılık hizmetine konu olan sermaye piyasası araçlarının,
- Bireysel portföy yöneticiliğine ilişkin yönetilen portföylerin,

- Aracılık yüklenimi ve en iyi gayret aracılığına ilişkin olarak ise halka arzına aracılık edilen sermaye piyasası araçlarının saklanması hizmeti ile sınırlıdır.

2) YAPILAN İŞLEMLERİN ASGARİ UNSUR VE RİSKLERİ

YATIRIM HİZMET VE FAALİYETLERİ GENEL RİSK BİLDİRİM FORMU

Önemli Açıklama

Sermaye piyasalarında yapacağınız işlemler sonucunda kar elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Bu amaçla, Seri: III-39.1 sayılı “Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ”in 25. maddesinde öngörüldüğü üzere “Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri Genel Risk Bildirim Formu”nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir.

Uyarı

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun yapmak istediğiniz sermaye piyasası işlemlerine ilişkin “Yetki Belgesi” olup olmadığını kontrol ediniz. Sermaye piyasası işlemleri konusunda yetkili olan banka ve sermaye piyasası aracı kurumlarını www.spk.gov.tr veya www.tspb.org.tr web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

Risk Bildirimi

İşlem yapacağınız aracı kuruluş ile imzalanacak “Çerçeve Sözleşmesi”nde belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir:

1. Yatırım kuruluşu nezdinde açtığınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, borsa ve takas merkezleri tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme yükümleri uygulanacaktır.
2. Sermaye piyasası işlemleri çeşitli oranlarda risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda yatırım kuruluşuna yatırdığınız paranın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız yapacağınız işlemin türüne göre yatırdığınız para tutarını dahi aşabilecektir.
3. Kredili işlem veya açığa satış gibi işlemlerde kaldıraç etkisi nedeniyle, düşük özkaynakla işlem yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisini tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi zararlara da yol açabileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır.
4. Yatırım kuruluşunun piyasalarda yapacağınız işlemlere ilişkin tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulanmaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.
5. Sermaye piyasası araçlarının alım satımına ilişkin olarak yatırım kuruluşunun yetkili personeline yapılacak teknik ve temel analizden kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.
6. Yabancı para cinsinden yapılan işlemlerde, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı olabileceği, devletlerin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım-satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyebileceği bilinmelidir.
7. İşlemlerinize başlamadan önce, yatırım kuruluşunuzdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıtılacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz.

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

Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.

PAY SENETLERİNE İLİŞKİN RİSK BİLDİRİM FORMU

Önemli Açıklama

Sermaye piyasası ürünlerinde gerçekleştirilecek alım satım işlemleri sonucunda kâr edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Bu amaçla, Seri:III-39.1 sayılı “Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliği”nin (Tebliğ) 25.

maddesinde öngörüldüğü üzere "Pay Senetlerine İlişkin Risk Bildirim Formu"nda yer alan aşağıdaki hususları anlamamız gerekmektedir.

Uyarı

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun "alım satım aracılığı yetki belgesi"ne sahip olup olmadığını kontrol ediniz. Bu yetki belgesine sahip banka ve sermaye piyasası aracı kurumlarını www.spk.gov.tr veya www.tspb.org.tr web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

Pay Senetleri Alım Satım İşlemlerine İlişkin Önemli Bilgilendirmeler

1. 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 10:00 – 18:00 saatleri arasında kesintisiz sürekli olarak uygulanmaktadır. Seansın başında "Açılış Seansı" düzenlenmekte olup, seansın sonunda ise ayrıca "Kapanış Seansı" düzenlenmektedir.
2. Borsa İstanbul üyeleri yatırımcılardan elektronik olarak topladıkları emirleri uzaktan erişim ağı üzerinden FIX Protokolü aracılığıyla Borsa İstanbul'a göndermektedirler. Buna ilave olarak üye temsilcileri, alıcı ve satıcıların emirlerini Borsa İstanbul'da ve üye merkez ofislerinde bulunan işlem terminalleri aracılığı ile Elektronik Alım Satım Sistemi'ne girebilmektedirler.
3. İşlemler organize ikincil bir piyasada yapılmaktadır. Organize bir piyasa olduğu için likidite riski sınırlı olmakla beraber pay senedi bazında likidite riski ile karşı karşıya kalınabilir. Tüm finansal piyasalarda olduğu gibi piyasa kaynaklı riskler söz konusu olabilir.
4. Aracı kuruluş nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden Borsa'da gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul ve Takasbank tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.
5. Pay senetlerinin alım satımına ilişkin olarak Borsa'da gerçekleştireceğiniz işlemler riske tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketi sonucunda Aracı Kuruma tevdi ettiğiniz menkul kıymetler ve nakit zarara uğrayabilir. Kredili işlem gerçekleştiriyorsanız fiyat hareketleri neticesinde tevdi etmiş olduğunuz menkul kıymetlerin ve naktin tamamını kaybedebileceğiniz gibi, zararınız yatırdığınız tutarı dahi aşabilecektir.
6. Pay Piyasasında işlem gören Pay Senetleri, genel ekonomik ve siyasi ortamdan kaynaklanan fiyat hareketlerinden ve spekülatif ve manipülatif nitelikteki işlemlerden etkilenebilecektir.
7. Pay senetlerini ihraç eden şirketlerin mali durumları bozulabilir, iflas edebilir ve şirket malvarlıklarına devlet tarafından el konulabilir. Bu durumda, Aracı Kurum nezdinde yer alan hesabınızda menkul kıymetlerin değeri sıfırlanır.
8. Borsa, SPK ve Borsa düzenlemeleri çerçevesinde menkul kıymetleri pay piyasasında işlem gören İhraççı Şirketlerin işlem sıralarını kapatmaya, yükümlülüklerini yerine getirmeyen Şirketlere ait Pay ve Pay Benzeri Diğer Kıymetleri sürekli veya geçici olarak Borsa kotundan çıkarmaya yetkilidir.
9. Pay senetlerinin alım satımına ilişkin olarak gerçekleştirmeyi planladığınız işlemler için aracı kuruma asgari SPK mevzuatında belirlenen oranda teminat yatırmanız gerekmektedir. Teminat oranını sağlayamadığınız durumlarda vereceğiniz emirler kabul edilmeyecektir.
10. Yatırım kuruluşunun piyasalarda yapacağınız işlemlere ilişkin tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulanmaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.
11. Sermaye piyasası araçlarının alım satımına ilişkin olarak yatırım kuruluşunun yetkili personeline yapılacak teknik ve temel analizden kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.
12. Pay piyasasında gerçekleşen işlemlerde takas günü işlemi izleyen ikinci iş günüdür (T+2). Bu süre içinde takas yükümlülüğünüzü yerine getirmemeniz halinde temerrüde düşmüş kabul edilirsiniz. Temerrüt halinde aracı kurum herhangi bir ihbar veya ihtarda bulunmaya, süre vermeye, adli veya idari mercilerden izin ya da onay almaya, teminatın açık artırma ya da başka bir yol ile nakde çevrilmesi gibi bir ön şartı yerine getirme yükümlülüğü olmaksızın teminat konusu sermaye piyasası araçlarını, borsa veya teşkilatlanmış diğer piyasalardaki değerlerinden aşağı olmamak üzere satabilir, satım bedelinden alacağını tahsil edebilir veya bu araçları mülkiyetine geçirerek değerini yükümlülüklerinizden mahsup edebilir.
13. Yatırım yapmış olduğunuz payları ihraç eden Şirketler tarafından bedelli veya bedelsiz sermaye artırımları yapılabilecektir. Şirketler tarafından bedelli sermaye artırımına karar verilmesi halinde, Aracı Kurum sermaye artırımına katılmak için gereken tutarı talep edebilir. Bedelli sermaye artırımına katılmamanız halinde Şirkette sahip olduğunuz pay oranı düşecektir.
14. Pay piyasasında işlem gerçekleştirilmek üzere satış emri verildiğinde, bu emri karşılayan emir bulunmaması halinde emrin verildiği anda satılmaması riski bulunmaktadır. Aynı şekilde Pay piyasasında işlem gerçekleştirilmek üzere alım emri verildiğinde de, bu emri karşılayan emir bulunmaması halinde, emrin verildiği anda alım işlemi gerçekleşmeyebilecektir. Aktif ve pasif işlem kavramlarının net olarak bilinmesi önem arz etmektedir.

15. Çok nadir de olsa teknik sorunlar nedeniyle ortaya çıkan durumlarda Borsa seansları durdurabilmektedir. Böylesi bir anda emirlerinizin iletilmesi ya da gönderilmiş emirlerinizin düzeltilmesi veya iptal edilmesi tekrar piyasa açılıncaya kadar mümkün olmayacaktır.
16. Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 17/09/2020 tarihli ve 2020/58 sayılı ve SPK'nun 14/09/2020 tarihli kararları çerçevesinde pazarlardaki işlem görme esasları ve pazarlar arası geçiş kriterleri ile kota alma şartlarında bazı değişiklikler yapılmıştır. Yıldız Pazar Grup 1 ve Yıldız Pazar Grup 2, Yıldız Pazar olarak; Ana Pazar Grup 1, Ana Pazar olarak; Ana Pazar Grup 2 ve Gelişen İşletmeler Pazarı, Alt Pazar olarak değiştirilmiştir. Yapılan yeni düzenlemede oluşan yeni Pazar yapısı aşağıdaki gibidir :

Yıldız Pazar (Z) : Yıldız Pazar, Borsaya ilk kotasyonda halka arz edilen kısmının piyasa değeri 200 milyon TL ve üzeri olan payların işlem göreceği pazardır.

Ana Pazar (N) : Ana Pazar, Borsaya ilk kotasyonda halka arz edilen kısmının piyasa değeri 200 milyon TL – 50 milyon TL arasında olan payların işlem göreceği pazardır.

Alt Pazar (T) : Alt Pazar, Borsaya ilk kotasyonda halka arz edilen kısmının piyasa değeri 50 milyon TL'nin altında olan payların işlem göreceği pazardır.

Yakın İzleme Pazarı (YİP) (W) : Kotasyon Yönergesine göre Yıldız Pazar, Ana Pazar ve Alt Pazar'dan çıkarılma sonucunu doğuracak gelişmelerin olduğu ortaklıkların paylarının işlem gördüğü pazardır.

Yapılandırılmış Ürünler Pazarı (YÜFP) (K) : Borsa yatırım fonu katılma belgeleri, varantlar, sertifikalar, sahipliğe dayalı kira sertifikaları, gayrimenkul sertifikaları, gayrimenkul yatırım fonları ve girişim sermayesi yatırım fonlarının işlem görebildiği pazardır.

Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı (NYİP) (Q) : Halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edilen ortaklık paylarının ve Yönetim Kurulu'nca uygun görülen diğer sermaye piyasası araçlarının yalnızca nitelikli yatırımcılar arasında işlem görebilmesini sağlamak amacıyla oluşturulmuştur. Nitelikli yatırımcı statüsünde olmayanlar bu pazarda işlem yapamaz.

Piyasa Öncesi İşlem Platformu (PÖİP) (S) : Halka açık statüde olup, payları Borsada işlem görmeyen şirketlerden, Borsa tarafından bu Platformda işlem görmesine karar verilenlerin payları Piyasa öncesi işlem platformunda işlem görebilecektir.

Diğer Tanımlar

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

Toptan Alış Satış İşlemleri : Toptan Alış 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.

Alt Pazarda işlem gören paylarda derinliğin/likiditenin sınırlı olabileceği dolayısıyla aşağı/yukarı yönlü sert fiyat hareketleri ihtimalinin daha yüksek olabileceğini dikkate alarak piyasa risklerinin net bir şekilde farkında olunması, bu riskler değerlendirilerek işlem yapılması ve fiyat riskinin sınırlandırılabilmesi için alım satım emirlerinin mümkün olduğu kadar limit fiyatlı emir şeklinde iletilmesi hususları önemle dikkatlerinize sunulur.

Pay Senetlerine İlişkin Komisyon, Ücret ve Vergi Tutar ve Oranları

İşlemlere başlamadan önce, ödemekle yükümlü olduğunuz komisyon, ücret, vergi vb. kesintiler hakkında bilgi sahibi olmanız gerekmektedir.

İşlemlere konu komisyon, ücret ve vergi tutar ve oranları ile diğer tüm kesintiler ilgili sermaye piyasası aracına konu sözleşme ile birlikte tarafınıza bildirilecektir. Ayrıca internet sitemizde güncel olarak ilan edilecek ve/veya tarafınıza elektronik ortamda bildirilecektir. Anlaşılmadığını düşündüğünüz herhangi bir komisyon, ücret, vergi vb. kesinti varsa, bu hususu Aracı Kurum'a bildirdiğiniz takdirde tarafınıza yazılı ve/veya sözlü olarak örnekleriyle birlikte açıklama yapılabilecektir.

BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK BİLDİRİM FORMU

Önemli Açıklama

Sermaye piyasasında gerçekleştireceğiniz borçlanma araçlarının alım satım işlemleri sonucunda kâr elde edebileceğiniz gibi zarar etme riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce, Borçlanma Araçları Piyasasında karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Bu amaçla, Seri:III-39.1 sayılı "Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliği"nin (Tebliğ) 25. maddesinde öngörüldüğü üzere "Borçlanma Araçlarına İlişkin Risk Bildirim Formu"nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir:

Tanımlar

Borsa: Borsa İstanbul A.Ş.'dir.

Borçlanma Araçları Piyasası: Borçlanma araçlarının işlem gördüğü Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde kurulmuş olan piyasadır.

Borçlanma Araçları veya Menkul Kıymetleştirilmiş Varlık ve Gelirlere Dayalı Borçlanma Araçları: İhraççıların borçlu sıfatıyla düzenleyip Kurul kaydına alınmak suretiyle ihraç ederek sattıkları menkul kıymet niteliğindeki kamu ve özel sektör borçlanma senetlerini,

Kamu Borçlanma Senetleri: Hazine Müsteşarlığı tarafından yurt içinde veya yurtdışında ihraç edilen borçlanma senetlerini ifade etmektedir. Hazine bonusu, devlet tahvili, TCMB Likidite Senetleri, Eurotahvil, Gelir Ortaklığı Senetleri ve Gelire Endeksli Senetler kamu borçlanma senedi niteliğindedir.

Özel Sektör Borçlanma Senetleri: Özel sektör şirketleri tarafından ihraç edilen borçlanma senetlerini ifade etmektedir. Banka Bonusu, özel sektör tahvilleri, Değiştirilebilir Tahvil, Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil özel sektör borçlanma senedi niteliğindedir.

İhraççı: Borçlanma araçlarını ihraç eden Hazine Müsteşarlığı veya özel sektörde faaliyet gösteren anonim ortaklıklardır.

Borçlanma Araçları Piyasasında İşleyiş Esasları

Borçlanma Araçları Piyasası'nda Türk lirası ve döviz ödemeli ihraç edilmiş, borçlanma araçları, menkul kıymetleştirilmiş varlık ve gelirlere dayalı borçlanma araçları, TCMB likidite senetleri ve Borsa yönetim Kurulu tarafından işlem görmesine izin verilen diğer sermaye piyasası araçları işlem görürler. İşlemler hafta içi her gün 09:15 ile 17:00 arasında yapılır.

Borçlanma araçları Piyasasında, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından Piyasa Yapıcı olarak belirlenen kuruluşlar piyasanın işleyiş kuralları çerçevesinde T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenen tüm ölçüt ihraçlar için piyasa yapıcı kotasyonu girebilirler.

Borçlanma araçları, devlet ve özel sektör şirketleri tarafından ihraç edilmekte olup, ikincil piyasada işlem görürler.

RİSK BİLDİRİMİ

(BORÇLANMA ARAÇLARININ ALIM SATIMINA İLİŞKİN İŞLEMLERLE İLGİLİ OLARAK YATIRIMCILAR İÇİN AÇIKLAMALAR)

İşlem yapacağınız aracı kuruluş ile imzalanacak "Genel Hükümlere İlişkin Çerçeve Sözleşme" de belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir:

1. Aracı kuruluş nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden Borsa'da gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa ve Takas Merkezi tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.
2. Borçlanma Araçları Piyasasında işlem gören Menkul Kıymetler genel ekonomik ve siyasi ortamdan kaynaklanan fiyat hareketlerinden ve spekülasyon ve manipülasyon nitelikteki işlemlerden etkilenebilecektir.

3. Borçlanma araçlarını ihraç eden özel sektör şirketlerinin mali durumları bozulabilir, iflas edebilir ve şirket malvarlıklarına devlet tarafından el konulabilir.
4. Borsa, SPK ve Borsa düzenlemeleri çerçevesinde borçlanma araçları, borçlanma araçları piyasasında işlem gören İhraççı Şirketlerin işlem sıralarını kapatmaya, yükümlülüklerini yerine getirmeyen Şirketlere ait borçlanma araçlarını sürekli veya geçici olarak Borsa kotundan çıkarmaya yetkilidir.
5. Borçlanma araçları piyasasında gerçekleşen işlemlerde işlemlerin takası aynı gün (T+0) valörlü olarak gerçekleştirilir. Bu süre içinde takas yükümlülüğünüzü yerine getirmemeniz halinde temerrüde düşmüş kabul edilirsiniz. Temerrüt halinde aracı kurum herhangi bir ihbar veya ihtarda bulunmaya, süre vermeye, adli veya idari mercilerden izin ya da onay almaya, teminatın açık artırma ya da başka bir yol ile nakde çevrilmesi gibi bir ön şartı yerine getirme yükümlülüğü olmaksızın teminat konusu sermaye piyasası araçlarını, borsa veya teşkilatlanmış diğer piyasalardaki değerlerinden aşağı olmamak üzere satabilir, satım bedelinden alacağını tahsil edebilir veya bu araçları mülkiyetine geçirecek değerini yükümlülüklerinizden mahsup edebilir.
6. Borçlanma araçları piyasasında işlem gerçekleştirilmek üzere satış emri verildiğinde, bu emri karşılayan emir bulunmaması halinde borçlanma araçlarının emrin verildiği anda satılamaması riski bulunmaktadır. Aynı şekilde alış emri verildiğinde de, bu emri karşılayan emir bulunmaması halinde, emrin verildiği anda alım işlemi gerçekleştirilemeyecektir.

Para Piyasası Ürünleri Alım Satım İşlemlerine İlişkin Önemli Bilgilendirmeler

7. Repo-Ters Repo, ve Takasbank Para Piyasasındaki kısa vadeli borçlanma araçlarını ifade eder.
8. Para piyasası ürünleri, özelliği gereği kısa vadeli olduğundan vade genellikle bir seneyi aşmaz.
9. Vade bozumu mümkün olmadığından ikincil piyasası yoktur ve likidite riski içerir.
10. Kısa vadeli borçlanma araçları olduğundan kısıtlı piyasa riski içerir.

DİBS'lerin Alım Satım İşlemlerine İlişkin Önemli Bilgilendirmeler

11. DİBS'ler devletin borçlanarak orta ve uzun vadeli fon sağlamak üzere çıkarttıkları borç senetleridir.
12. BİST Borçlanma Araçlar Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında ikincil piyasası mevcuttur.
13. DİBS'lerin fiyatları hem piyasa faiz oranlarındaki, hem de vadeye kalan gün sayısındaki değişimlerden etkilenmektedir.
14. Bir borçlanma aracı olması nedeniyle piyasadaki faiz hareketlerinden etkileneceğinden, piyasa riski içermektedir.
15. DİBS'ler arz ve talep koşulları eşit olmadığı takdirde likidite riski içermektedir.

ÖST'lerin Alım Satım İşlemlerine İlişkin Önemli Bilgilendirmeler

16. ÖST'ler özel sektör şirketlerinin borçlanarak orta ve uzun vadeli fon sağlamak üzere çıkarttıkları borç senetleridir.
17. Borsada işlem gören ÖST'ler için BİST Borçlanma Araçları Piyasasında ikincil piyasa mevcuttur.
18. İhraççısı özel sektör olduğundan karşı taraf riski içermektedir.
19. Bir borçlanma aracı olması nedeniyle piyasadaki faiz hareketlerinden etkileneceğinden, piyasa riski içermektedir.
20. ÖST'ler arz ve talep miktarları kısıtlı olduğu için likidite riski içermektedir.

Eurobondlar'ın Alım Satım İşlemlerine İlişkin Önemli Bilgilendirmeler

21. Eurobond'lar devletin ya da özel sektör şirketlerinin yurtdışında borçlanarak orta ve uzun vadeli fon sağlamak üzere çıkarttıkları borç senetleridir.
22. İkincil Piyasası bulunmaktadır.
23. İhraççısı devlet veya özel sektör olduğundan karşı taraf riski içermektedir.
24. Bir borçlanma aracı olması nedeniyle piyasadaki faiz hareketlerinden etkileneceğinden, piyasa riski içermektedir.
25. Eurobond'lar arz ve talep koşulları eşit olmadığı takdirde likidite riski içermekte olup yabancı para ihraçları olması nedeni ile kur riski de taşımaktadır.
26. İşlemler aracı kurumlar ile gerçekleştirilmekte olup nakit ve menkul kıymet takasları ve saklama bahsi geçen kurumlar tarafından sağlanmaktadır.

Alım Satım İşlemlerine İlişkin Komisyon, Ücret ve Vergi Tutar ve Oranları

İşlemlere başlamadan önce, ödemekle yükümlü olduğunuz komisyon, ücret, vergi vb. kesintiler hakkında bilgi sahibi olmanız gerekmektedir.

İşlemlere konu komisyon, ücret ve vergi tutar ve oranları ile diğer tüm kesintiler ilgili sermaye piyasası aracına konu sözleşme ile birlikte tarafınıza bildirilecektir. Ayrıca internet sitemizde güncel olarak ilan edilecek ve/veya tarafınıza elektronik ortamda bildirilecektir. Anlaşılmadığını düşündüğünüz herhangi bir komisyon, ücret, vergi vb. kesinti varsa, bu hususu Aracı Kurum'a bildirdiğiniz takdirde tarafınıza yazılı ve/veya sözlü olarak örnekleriyle birlikte açıklama yapılabilecektir.

İşbu Borçlanma Araçlarına İlişkin Risk Bildirim Formu tarafınızı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, Borçlanma Araçlarının alım satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.

TÜREV ARAÇLAR RİSK BİLDİRİM FORMU

(Borsa İstanbul A.Ş. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası nezdindeki işlemlere ilişkindir.)

Önemli Açıklama:

Borsa İstanbul A.Ş. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası nezdinde yapacağınız alım-satım işlemleri sonucunda kar elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, Borsa İstanbul A.Ş. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Türev işlemler, değeri başka bir finansal varlığın veya malın değerine bağlı olarak hareket eden finansal ürünlerdir. Vadeli ürünler yatırımcıya, bugünden alımı-satımı yapılan malın veya finansal aracın gelecek bir tarihte teslimatının yapılması avantajını sunar. Kontratlar standart vade ve büyüklükte düzenlenir. Yatırımcılar işlemlerini aracı kurumlar vasıtasıyla organize borsalarda ve ikincil piyasada gerçekleştirirler. Türev araç işlemleri kaldıraçlı olarak yapılmaktadır. Kaldıraç etkisi nedeniyle, düşük teminatla işlem yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi zararlara da yol açabileceği riski göz önünde bulundurulmalıdır.

Bu nedenle, III-39.1 Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'in 25.maddesi ile Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri ile Yatırım Kuruluşlarına İlişkin Rehber'de de belirtildiği üzere Türev Piyasalarda işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz ve "Türev Araçlar Risk Bildirim Formu"nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız ve gerekiyorsa profesyonel yardım almanız gerekmektedir .

Uyarı:

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun "Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi" olup olmadığını kontrol ediniz. Türev araçların alım satımına aracılık faaliyeti konusunda yetkili olan Banka ve Sermaye Piyasası Aracı Kurumlarını www.spk.gov.tr veya www.tspb.org.tr web sitelerinden öğrenebilirsiniz. ifade etmektedir.

TANIMLAR:

Borsa : Borsa İstanbul Anonim Şirketi'ni

Aracı Kuruluş : Borsa üyesi olan ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan "Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi" almış olan, bu risk bildirim formunu imzalayan müşterinin birlikte "türev araçların alım satımına aracılık çerçeve sözleşmesi imzalayacağı" aracı kurum veya bankayı,

Piyasa : Borsa İstanbul A.Ş. Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmelerinin işlem gördüğü piyasaları,

Vadeli İşlem Sözleşmesi: Belirli bir vadede, önceden belirlenen fiyat, miktar ve nitelikte ekonomik veya finansal göstergesi, sermaye piyasası aracını, malı, kıymetli madeni ve dövizli alma veya satma yükümlülüğü veren sözleşmeyi,

Opsiyon Sözleşmesi: Opsiyonu alan tarafa belirli bir vadede veya belirli bir vadeye kadar, önceden belirlenen fiyat, miktar ve nitelikte ekonomik veya finansal göstergesi, sermaye piyasası aracını, malı, kıymetli madeni ve dövizli alma veya satma hakkı veren, satan tarafı ise yükümlü kılan sözleşmeyi Uzun Pozisyon (Vadeli İşlem Sözleşmelerinde): Sözleşmenin vadesi geldiğinde sözleşmeye konu teşkil eden varlığı sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirtilen miktarda satın alma ya da nakdi uzlaşmayı sağlama yükümlülüğünü,

Uzun Pozisyon (Opsiyon Sözleşmelerinde):

- 1) Alım opsiyonunda, sözleşmenin vadesinde veya vadeye kadar olan süre içinde sözleşmeye konu teşkil eden varlığı, sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirtilen miktarda satın alma ya da nakdi uzlaşmada bulunma hakkını,
 - 2) Satım opsiyonunda, sözleşmenin vadesinde veya vadeye kadar olan süre içinde sözleşmeye konu teşkil eden varlığı, sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirtilen miktardan satma ya da nakdi uzlaşmada bulunma hakkını,
- Kısa Pozisyon (Vadeli İşlem Sözleşmelerinde): Sözleşmenin vadesi geldiğinde sözleşmeye konu teşkil eden varlığı sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirtilen miktardan satma ya da nakdi uzlaşmayı sağlama yükümlülüğünü,

Kısa Pozisyon (Opsiyon Sözleşmelerinde):

- 1) Alım opsiyonunda, sözleşmenin vadesinde veya vadeye kadar olan süre içinde sözleşmeye konu teşkil eden

varlığı, sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirlenen miktardan satma ya da nakdi uzlaşmayı sağlama yükümlülüğünü,
2) Satım opsiyonunda, sözleşmenin vadesinde veya vadeye kadar olan süre içinde sözleşmeye konu teşkil eden varlığı, sözleşmede belirtilen fiyattan ve belirtilen miktardan satın alma ya da nakdi uzlaşmayı sağlama yükümlülüğünü,

Ters İşlem-Pozisyonu Kapatma: Aynı özelliklere sahip sözleşme bazında olmak kaydıyla, söz konusu sözleşmenin işlem gördüğü piyasadaki son işlem gününe kadar uzun pozisyon karşısında kısa pozisyon, kısa pozisyon karşısında ise uzun pozisyon alınarak pozisyonun tasfiyesini,
Opsiyon Primi: Opsiyon sözleşmesini alan tarafın, opsiyon sözleşmesini satan tarafa, sözleşmede yer alan haklar karşılığında ödemekle yükümlü olduğu primi,
Kullanım Fiyatı: Opsiyon sözleşmelerinde, sözleşmeye konu olan varlığın alım veya satım hakkının vade süresince veya vade sonunda kullanılabilmesi fiyatı,
Uzlaşma Fiyatı: Gün sonlarında hesapların güncelleştirilmesinde kullanılmak üzere sözleşme türü bazında Borsa kuralları uyarınca hesaplanan fiyatı,
Pozisyon Limitleri: Her bir sözleşme, hesap ve/veya Borsa üyesi bazında, tüm teslimat vadelerinde toplam olarak veya aynı sözleşme türü bazında çeşitli teslimat vadelerinde ara toplam olarak sahip olunabilecek azami pozisyonu,
Başlangıç Teminatı: Pozisyon açılırken yatırılması zorunlu olan tutarı,
Sürdürme Teminatı: Piyasadaki günlük fiyat hareketleri karşısında güncelleştirilen teminat tutarlarının koruması gereken alt sınırı,

RİSK BİLDİRİMİ

(VADELİ İŞLEM VE OPSİYON SÖZLEŞMELERİNDE İŞLEMLERLE İLGİLİ OLARAK YATIRIMCILAR İÇİN GENEL AÇIKLAMALAR)

İşlem yapacağınız aracı kuruluş ile vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi alım satım aracılığına ilişkin olarak imzalanacak "Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Çerçeve Sözleşmesi"nde belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmelerine İlişkin Bilgilendirmeler

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.

Vadeli İşlem Sözleşmeleri

1. Vadeli işlem sözleşmesi, 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.
2. Vadeli işlem sözleşmelerinin dört asgari unsuru vardır: nitelik, fiyat, miktar ve vade. Bu asgari unsurlar borsalarda işlem gören vadeli işlem sözleşmeleri için standardize edilmiştir.
3. Borsalarda vadeli işlem sözleşmeleri ile işlem yapabilmek için belirlenen başlangıç teminatı Takas Kurumu'na yatırılmalıdır. Oluşan zararlar ya da nakit-dışı teminatların değerlerinin düşmesi sonucunda teminat seviyesinin sürdürme teminatının altına düşmesi durumunda ilgili yatırımcılara teminat tamamlama çağrısı yapılır
4. Seans sonrasında oluşacak fiyatlara ve istatistiki değerlere göre teminat seviyesi sürdürme teminatının altına düşen yatırımcılar için teminat tamamlama çağrısı yapılır.

Opsiyon Sözleşmeleri

1. 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 (uzun pozisyon) veya satma (kısa pozisyon) 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.
2. Kaldıraçlı ürünler olduğu için, yatırımlardan spot piyasaya göre çok daha hızlı bir şekilde ve yüksek oranda zarara uğrama olasılığı vardır.
3. Uzun pozisyon sahibi için opsiyonun riski, ödemiş olduğu prim ile sınırlıdır. Ancak kısa pozisyon sahibi için risk sınırsız olabilir.
4. Opsiyon sözleşmelerinde çok sayıda kullanım fiyatı için sözleşme varsa yaygın olarak kullanılan sözleşmeler dışında likidite sorunu ortaya çıkabilir ve alım-satım fiyat teklifleri (bid/ask spread) arasındaki fark da büyür. Bu durum pozisyon kapamayı ve kar realizasyonunu güçleştirir.

Türev Araç Alım Satım İşlemlerine İlişkin Önemli Bilgilendirmeler

1. Teminatlar sözleşmelere göre farklılık göstermekte olup ilgili borsalar tarafından belirlenmektedir. Yüksek kaldıraç kullanımı riskin de yüksek olması demektir. Büyük kazançlar oluşabileceği gibi büyük kayıplar da oluşabilir. Çok volatil/oynak bir piyasa olduğu için pozisyon taşıyan yatırımcıların piyasayı takip etmeleri ve risklerini kontrol ederek işlem yapmaları önemlidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda aracı kuruluşa yatırdığınız teminatın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınızın toplam teminatınızı aşabilme riski bulunmaktadır.
2. Aracı kuruluş nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda (VİOP) gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa ve Takas Merkezi tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır. VİOP'ta pozisyon almak üzere aracı kuruluş nezdinde açtıracağınız ve teminat yatıracağınız hesabınızdan piyasada alım-satım işleminde bulunacağınız her vadeli işlem (futures) sözleşmesi için en az Borsa'nın belirlediği tutarda bir başlangıç teminatı yatırılması gerekmektedir.
3. Aracı kuruluş tarafından yapılacak teminat tamamlama çağrılarını istenen süre içinde ve şekilde yerine getirilmesi, aksi takdirde hiçbir ihbara gerek duymadan pozisyonun piyasa değerinden, özen borcu çerçevesinde zararına da olsa kapatılmasına razı olunması gerekmektedir.
4. Borsa Yönetim Kurulu, mevzuatta yer alan belli koşulların varlığı halinde, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinin vade bitim tarihlerini belirlemeye veya belirlenmiş olan vade bitim tarihlerini değiştirmeye ve pozisyonları tasfiye etmeye yetkilidir.
5. Bir opsiyon sözleşmesi alırsanız, opsiyonu kullanmadığınız takdirde riskinizi, opsiyon primi ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer muamele ücreti ile sınırlamanız mümkündür.
6. Bir opsiyon satarsınız, görece küçük ters bir piyasa hareketinde, opsiyon satmakla elde ettiğiniz prim ödemesini aşabilecek sınırsız potansiyel kayıp riskini üstlenirsiniz. Opsiyonu yerine getirmeniz istendiğinde, bunun üzerinde herhangi bir kontrol yetkiniz yoktur. Dolayısıyla, sadece yüksek sermayeye sahip deneyimli kişiler opsiyon satmaya teşebbüs etmelidirler.
7. Opsiyonların birçok çeşidi vardır ve kendinizi bir taahhüt altına sokmadan önce, aracı kurumunuzla yatırım ihtiyaçlarınız ve tip sözleşmelere taraf olmanın içerdiği riskler konusunda fikir alışverişinde bulunmalı gerektiğini düşünüyorsanız profesyonel yardım almalısınız.
8. Piyasanın sıkışık, likiditenin oldukça düşük olduğu, maksimum fiyat hareketinin gerçekleştiği bir ortamda, sistemde piyasa yapıcılığı mevcut ise; piyasa yapımcılarının en geniş banttandan kotasyon verdikleri piyasa şartlarında, riski sınırlama imkanı veren "şarta bağlı emirler" ile "strateji emirleri" de dahil olmak üzere aracı kuruluş vasıtasıyla piyasaya iletilmesi istenilen emrin gerçekleşmeme ihtimali dikkate alınmalıdır.
9. Vadeli işlem sözleşmesinde "spread" (fark veya yayılma) pozisyonu almak normal şartlarda daha az risklidir. Ancak olağanüstü piyasa şartlarında yayılma pozisyonu vadeli işlemler piyasasında doğrudan uzun veya kısa pozisyon almaktan her zaman daha az riskli olmayabilir.
10. Borsa tarafından, hesap ve firma bazında belirlenen pozisyon limitine ulaşıldığı takdirde pozisyonunuzu kapatmak dışında vereceğiniz emirler piyasada gerçekleşmeyebilecektir.
11. Piyasadaki fiyat hareketleri, almış olduğunuz pozisyon aleyhine geliştiğinde hesabınız Borsa tarafından "riskli" hesap olarak belirlenebilir. Bu durumda Borsaya pasif emir girişi yapılamayabilecektir.
12. Aracı kuruluşun türev piyasalarda yapacağınız işlemlere ilişkin tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulanmaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.
13. Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinin alım satımına ilişkin olarak aracı kuruluşun yetkili personeline yapılacak teknik ve temel analizden kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme riskinin bulunduğu dikkate alınmalıdır.
14. Yabancı para cinsinden menkul kıymetlerde, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı olabileceği, devletlerin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım-satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyebileceği ve teslimat öngörülen sözleşmelerde fiziksel varlığın teslim edilmeme riskine de maruz kalılabileceği bilinmelidir.
15. Gün sonlarında hesap güncelleştirilmesi sonucunda sürdürme teminatının altına düşen müşterilere teminat tamamlama çağrısı (Margin Call Bildirimi) yapılır ve kurum tarafından belirlenen süre içinde teminat tamamlama yükümlülüklerini yerine getirmeleri istenir. Teminat tamamlama yükümlülüklerini yerine getirmeyen müşterilere yönelik olarak düzenlenen çerçeve sözleşmelerde belirtilen şartlar dahilinde gerekli miktarda pozisyonun kapatılması suretiyle hesabın başlangıç teminatı seviyesine çıkması sağlanır.
16. Margin Call Bildirimi ile birlikte teminatınızı tamamlamak için Kurum nezdinde bulunan varlıklarınız satılacağından bu bildirim önemli ve varlık durumunuzu olumsuz yönde etkileyebilecek riskleri bulunmaktadır. Bu nedenle, Margin Call Bildirimine ilişkin ayrıntıları Kurumumuzun internet sitesi ve sözleşmelerimizden okumanız ve anlammanız önemlidir. Gerekliyse profesyonel yardım almanız önerilmektedir.

VİOP Riskli Hesap Çalışma Prensibine İlişkin Önemli Bilgilendirmeler

1. Gün sonlarında kullanılan parametreler neticesinde teminat tutarı sürdürme teminatının altına düşen veya nakit teminat açığı bulunan hesaplar için teminat tamamlama çağrısı (Margin Call Bildirimi) yapılır. Sürdürme teminatı seviyesi, bulunması gereken teminat değerinin %75'i olarak belirlenmiştir.
2. Sürdürme teminatının, Mevcut Teminat ± Geçici Kar/Zarar tutarına oranı % 100'den büyük veya eşit hesapların risk seviyesi "3" olup, "Çok Riskli" Hesap statüsüne geçmektedir. Bu oran %75'ten küçük veya eşit ise, risk seviyesi "0" olup, hesap durumu "Risksiz"dir. Bu oran %90 ile %75 arasında ise, risk seviyesi "1" olup, hesap durumu "Az Riskli"dir. Bu oran %90 ile %100 arasında ise risk seviyesi "2" olup, hesap durumu "Orta Riskli"dir. (Örn. $450/600=\%75$ risksiz, $450/400=\%112$ çok riskli vb.)
3. Risk seviyesinin 1 veya 2 olması uyarı niteliğindedir; sadece "riskli" hesap 3 statüsüne yaklaşıldığını gösterir. Risk seviyesi 3 olan hesaplar riskli hesap statüsündedir.
4. Hesapların risk durumuna göre 2.kademedan itibaren bilgilendirme yapılarak müşteriler risk azaltıcı işlemler yapılması konusunda yönlendirilir. Hesabın risk seviyesi 3 olduğu andan itibaren hesaplarda bazı kısıtlar söz konusu olur:

Hesabın Risk Seviyesi "3" ise:

- Borsada bekleyen tüm pasif emirleri otomatik olarak iptal edilir.
- Bu aşamadan sonra yalnızca risk azaltıcı ve pozisyon kapatıcı emir girişine izin verilir
- Pozisyon azaltıcı da olsa piyasa emri gönderilmesine izin verilmez, emirler limit emir olarak girilebilir.
- Limit emir pasife girildiyse üzerinde tekrar düzeltme işlemi yapılamaz, emrin iptal edilip tekrar girilmesi gerekmektedir.
- Riskli hesaplarda şarta bağlı emir türünde emir gönderilemez.
- Riskli hesapların, işlem sisteminde açık olarak bekleyebilecek sadece bir emri bulunabilir.
- Riskli hesaptan girilen emirler Takasbank'a kontrole gönderilir.
- Kontrolde bekleyen emirler Borsa ve yetkili üye temsilcileri tarafından iptal edilebilir.
- Takasbank'tan gelen onay doğrultusunda işlem sistemine kabul edilir.
- Riskli hesap, teminat yatırarak ve/veya bulunması gereken teminat tutarını azaltıcı işlem yaparak riskli durumdan çıkabilir.
- Riskli hesaplar için teminat yatırılabilir ancak teminat çekilemez.

Diğer Bilgilendirmeler

- 1) Aracı kuruluş nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden Borsa İstanbul A.Ş. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa ve Takas Merkezi tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.
- 2) Türev araçlar çeşitli oranlarda risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda aracı kuruluşu yatırdığınız teminatın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız toplam teminatınızı dahi aşabilecektir.
- 3) Borsa İstanbul A.Ş. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda pozisyon almak üzere aracı kuruluş nezdinde açtıracağınız ve teminat yatıracağınız hesabınızdan piyasada alım-satım işleminde bulunacağınız her vadeli işlem (futures) sözleşmesi için en az Borsa'nın belirlediği tutarda bir başlangıç teminatı yatırılması gerekmektedir.
- 4) Aracı kuruluş tarafından yapılacak teminat tamamlama çağrılarını istenen süre içinde ve şekilde yerine getirilmesi, aksi takdirde hiçbir ihbara gerek duymadan pozisyonun piyasa değerinden, özen borcu çerçevesinde zararına da olsa kapatılmasına razı olunması gerekmektedir.
- 5) Borsa Yönetim Kurulu, mevzuatta yer alan belli koşulların varlığı halinde, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinin vade bitim tarihlerini belirlemeye veya belirlenmiş olan vade bitim tarihlerini değiştirmeye ve pozisyonları tasfiye etmeye yetkilidir.
- 6) Bir opsiyon sözleşmesi alırsanız, opsiyonu kullanmadığınız takdirde riskinizi, opsiyon primi ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer muamele ücreti ile sınırlamanız mümkündür.
- 7) Bir opsiyon satarsınız, görece küçük ters bir piyasa hareketinde, opsiyon satmakla elde ettiğiniz prim ödemesini aşabilecek sınırsız potansiyel kayıp riskini üstlenirsiniz. Opsiyonu yerine getirmeniz istendiğinde, bunun üzerinde herhangi bir kontrol yetkiniz yoktur. Dolayısıyla, sadece yüksek sermayeye sahip deneyimli kişiler opsiyon satmaya teşebbüs etmelidirler.

Strateji Menkul Değerler A.Ş.

- 8) Opsiyonların birçok çeşidi vardır ve kendinizi bir taahhüt altına sokmadan önce, aracı kurumunuzla yatırım ihtiyaçlarınız ve tip sözleşmelere taraf olmanın içerdiği riskler konusunda fikir alışverişinde bulunmalısınız.
- 9) Piyasanın sıkışık, likiditenin oldukça düşük olduğu, maksimum fiyat hareketinin gerçekleştiği bir ortamda, sistemde piyasa yapıcılığı mevcut ise; piyasa yapımcılarının en geniş banttan kotasyon verdikleri piyasa şartlarında, riski sınırlama imkanı veren "şarta bağlı emirler" ile "strateji emirleri" de dahil olmak üzere aracı kuruluş vasıtasıyla piyasaya iletilmesi istenilen emrin gerçekleşmeme ihtimali dikkate alınmalıdır.
- 10) Vadeli işlem sözleşmesinde "spread" (fark veya yayılma) pozisyonu almak normal şartlarda daha az risklidir. Ancak olağanüstü piyasa şartlarında yayılma pozisyonu vadeli işlemler piyasasında doğrudan uzun veya kısa pozisyon almaktan her zaman daha az riskli olmayabilir.
- 11) Kaldıraç etkisi nedeniyle, düşük teminatla işlem yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi zararlara da yol açabileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır.
- 12) Borsa tarafından, hesap ve firma bazında belirlenen pozisyon limitine ulaşıldığı takdirde pozisyonunuzu kapatmak dışında vereceğiniz emirler piyasada gerçekleşmeyebilecektir.
- 13) Piyasadaki fiyat hareketleri, almış olduğunuz pozisyon aleyhine geliştiğinde hesabınız Borsa tarafından "riskli" hesap olarak belirlenebilir. Bu durumda Borsaya pasif emir girişi yapılamayabilecektir.
- 14) Aracı kuruluşun türev piyasalarda yapacağınız işlemlere ilişkin tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulanmaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.
- 15) Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinin alım satımına ilişkin olarak aracı kuruluşun yetkili personelince yapılacak teknik ve temel analizden kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.
- 16) Yabancı para cinsinden menkul kıymetlerde, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı olabileceği, devletlerin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım-satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyebileceği ve teslimat öngörülen sözleşmelerde fiziksel varlığın teslim edilmeme riskine de maruz kalılabileceği bilinmelidir.

Türev Araç Alım Satım İşlemlerine İlişkin Komisyon, Ücret ve Vergi Tutar ve Oranları

İşlemlere başlamadan önce, ödemekle yükümlü olduğunuz komisyon, ücret, vergi vb. kesintiler hakkında bilgi sahibi olmanız gerekmektedir.

İşlemlere konu komisyon, ücret ve vergi tutar ve oranları ile diğer tüm kesintiler ilgili sermaye piyasası aracına konu sözleşme ile birlikte tarafınıza bildirilecektir / internet sitemizde güncel olarak ilan edilecek ve/veya tarafınıza elektronik ortamda bildirilecektir. Anlaşılmadığını düşündüğünüz herhangi bir komisyon, ücret, vergi vb. kesinti varsa, bu hususu Aracı Kurum'a bildirdiğiniz takdirde tarafınıza yazılı ve/veya sözlü olarak örnekleriyle birlikte açıklama yapılabilecektir.

İşbu türev araçlar risk bildirim formu, yatırımcıyı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinin alım-satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.

VARANTLARA İLİŞKİN RİSK BİLDİRİM FORMU

Önemli Açıklama

Sermaye piyasasında gerçekleştireceğiniz varant ve/veya varantlara benzer sermaye piyasası araçları alım satım işlemleri sonucunda kâr edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Bu amaçla, Seri: VII No: 128.3 "Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği"nin (Tebliğ) 9. maddesinde öngörüldüğü üzere "Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formu"nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız önem arz etmektedir.

Uyarı

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun "alım satım aracılığı yetki belgesi"ne sahip olmadığını kontrol ediniz. Bu yetki belgesine sahip banka ve sermaye piyasası aracı kurumlarını www.spk.gov.tr veya www.tspb.org.tr web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

Varantlara İlişkin Genel Bilgi

Aracı Kuruluş Varantı (Varant), elinde bulunduran kişiye, dayanak varlığı ya da göstergesi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkı veren ve bu hakkın kaydı teslimat ya da nakit uzlaşısı ile kullanıldığı menkul kıymet niteliğindeki sermaye piyasası aracıdır.

Varantın dayanak varlığını, BIST 30 endeksinde yer alan hisse senedi ve/veya BIST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla hisse senedinden oluşan sepet oluşturur. Dayanak göstergesi ise Borsa İstanbul A.Ş. (BIST) tarafından oluşturulmuş endekslerdir.

Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından uygun görülmesi halinde, yukarıda belirtilen dayanak varlık ve göstergeler dışında kalan konvertibl döviz, kıymetli maden, emtia, geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler gibi diğer varlık ve göstergeler de varanta dayanak teşkil edebilir.

Bu formda yer alan açıklamalar Tebliğ'in 26'nci maddesi uyarınca Kurul'un uygun göreceği varantlara benzer nitelikli sermaye piyasası araçları (varant benzeri) için de geçerlidir. Varant benzeri sermaye piyasası aracı alım satım işlemini gerçekleştiren aracı kuruluş, söz konusu sermaye piyasası aracının özellikleri hakkında müşterilerini bilgilendirmek zorundadır. İşleme başlamadan önce bu bilgileri edinmeniz önemlidir. Bu kapsamda Aracı kuruluşunuzdan mutlaka bilgi talep ediniz.

İşleyiş Esasları, Hak ve Yükümlülükler

1. Varantların alım satımı, Kurulun onayı üzerine BIST mevzuatı çerçevesinde belirlenecek işlem esasları kapsamında BIST'un uygun göreceği pazarda, piyasa yapıcılık esasına dayalı olarak yapılır. Piyasa yapıcılığı kapsamında, piyasa yapıcısı aracı kurum likidite sağlamak üzere, ilgili piyasa düzenlemeleri çerçevesinde sürekli alım-satım kotasyonu vermek zorundadır. Piyasa yapıcılığına ilişkin esaslar, Kurulun uygun görüşü üzerine BIST tarafından belirlenir.
2. Varantların satışının aracı kuruluşlar vasıtasıyla yapılması ve BIST'de işlem görmesi zorunludur. BIST'de işlem gören varantların işlem sırasının kapatılmasına ilişkin esaslar BIST tarafından belirlenir.
3. Varantların vadeleri iki aydan az, beş yıldan fazla olamaz.
4. Dayanak varlığı veya göstergesi BIST 30 endeksinde yer alan hisse senedi veya BIST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla hisse senedinden oluşan sepetin olduğu varantlarda uzlaşısı biçimi kaydı teslimat veya nakit uzlaşısı olarak belirlenebilir. Dayanak varlığı bunların dışında varlık ya da gösterge olan varantlarda ise nakit uzlaşısı esaslarının uygulanması zorunludur.
5. Varant ihracından doğan uzlaşısı yükümlülüğünün yerine getirilmesinden ihraççı sorumludur. Garantör bulunması halinde, ihraççı ile garantör müteselsilen sorumlu olur.
6. Varant ihraçları kaydı olarak yapılır ve ihraççının MKK üyesi olması zorunludur.

Risk Bildirimi

İşlem yapacağınız aracı kuruluş ile imzalanacak çerçeve sözleşmede belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir:

1. Aracı kuruluş nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, borsalar, takas ve saklama merkezleri tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.
2. Varant işlemleri çeşitli oranlarda riske tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda aracı kuruluşa yatırdığınız paranın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız yapacağınız işlemin türüne göre yatırdığınız para tutarını dahi aşabilecektir.
3. Kaldıraç etkisi nedeniyle varant alım işlemi yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi zararlara da yol açabileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır.
4. Bir varant satın alırsanız ve varantın sağladığı dayanak varlığı ya da göstergesi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkını kullanmamaya karar verirsiniz, riskinizi varanta ödediğiniz bedel ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer muamele ücreti ile sınırlamanız mümkündür.
5. Aracı kuruluşun piyasada işlem yapacağınız varantlara ilişkin olarak tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulamaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.
6. Varant alım satımına ilişkin olarak aracı kuruluşun yetkili personeline yapılacak teknik ve temel analizin kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.

7. Varant ihracı nedeniyle ihracının maruz kaldığı risklere ilişkin risk yönetim politikasının izahnamede yer alması zorunludur. İzahname, Tebliğ uyarınca ihracçı ile piyasa yapıcının internet sitesinde yayınlanır. İhracının risk yönetim politikası, yatırım kararınızı vermeden önce dikkatle okunmalıdır.
8. Yabancı para cinsinden düzenlenen varantlar ve/veya varantların dayanak varlığında, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı olabileceği, devletlerin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyebileceği bilinmelidir.
9. İşlemlerinize başlamadan önce, aracı kuruluşunuzdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıtılacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz.

İşbu varantlara ilişkin risk bildirim formu yatırımcıyı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, varantların alım satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.

Varant ve/veya Varant Benzeri Sermaye Piyasası Araçlarında Alım Satıma İlişkin Komisyon, Ücret ve Vergi Tutar ve Oranları

İşlemlere başlamadan önce, ödemekle yükümlü olduğunuz komisyon, ücret, vergi vb. kesintiler hakkında bilgi sahibi olmanız gerekmektedir.

İşlemlere konu komisyon, ücret ve vergi tutar ve oranları ile diğer tüm kesintiler ilgili sermaye piyasası aracına konu sözleşme ile birlikte tarafınıza bildirilecektir. Ayrıca internet sitemizde güncel olarak ilan edilecek ve/veya tarafınıza elektronik ortamda bildirilecektir. Anlaşılmadığını düşündüğünüz herhangi bir komisyon, ücret, vergi vb. kesinti varsa, bu hususu Aracı Kurum'a bildirdiğiniz takdirde tarafınıza yazılı ve/veya sözlü olarak örnekleriyle birlikte açıklama yapılabilecektir.

3) MÜŞTERİ BİLGİLERİNİN VE VERİLERİNİN SAKLAMA VE KULLANIM KOŞULLARI

Strateji Menkul Değerler A.Ş ilgili mevzuat hükümlerinde belirtilen sorumluluklarını karşılayacak şekilde müşterilerini ve müşteri verilerini , tehditlere karşı etkin bir şekilde korumak amacıyla en gelişmiş güvenlik teknolojilerini kullanmaktadır. Aracı kurum faaliyetinin aralıksız sürdürülebilmesine yönelik bilgi işlem sistemlerinin devamlılığının sağlanması, yedeklerinin alınması ve söz konusu elektronik kayıt yedeklerin en az 5 yıl süre ile saklanması konusunda DLT yedekleme ünitesi kullanılarak kritik dataaların her gün yedekleri alınmaktadır. Bu backuplar aynı zamanda harici harddisklerde ve şifreli bulut disk hizmetinde tutulmaktadır. Ayrıca aylık ve yıllık backuplar yanmaz kasada ve harici harddisklerde saklanmaktadır.

Müşteriye ait tüm bilgiler yalnızca yetkili kişilerin erişim imkanı olduğu güvenli veri tabanında saklanmaktadır. Müşteri hesap şifreleri, müşterinin cep telefonuna gönderilmekte ve güvenlik amaçlı olmak üzere müşteri tarafından değiştirilmesi istenmektedir. Her şifre tek bir müşteri için geçerlidir ve her müşteri kendi şifre ve kullanıcı numaralarıyla yalnızca kendi hesabına erişim sağlayabilir. Sadece Müşterinin bildiği şifre ile erişim sağlayan İnternet şubemiz haricinde diğer kanallardan gelen emirleri talimat anında veya işleme alınmadan önce Strateji Menkul Değerler A.Ş., Müşteriye güvenlik açısından bazı sorular sorarak emri veren kişinin Müşteri olup olmadığını sorgulayacak ve verilen yanıtların tutarsızlığı halinde emri reddedecektir.

Yasaların ve yasal denetimlerin gereği dışında, Strateji Menkul Değerler A.Ş. çalışanları yöneticileri,ve bunlarla doğrudan ya da dolaylı olarak ilişkide bulunan kişiler, işlem yapan ve/veya saklama hizmeti sunulan ,müşterilerimize ait adres, telefon ve hesap durumları başta olmak üzere hiçbir bilgiyi, hesap sahibinin eşi ve çocukları da dahil olmak üzere, üçüncü şahıslara veremez. Bu tip bilgilerin yazılı bulunduğu dokümanları, bilginin kaydedildiği manyetik saklama malzemeleri, kasetleri, üst yönetimin bilgisi dışında şirket dışına çıkaramaz. Bu hususlarda kendi yetkisi dahilindeki bilginin gizliliğinden de sorumludur.

Tüm müşteri sözleşmeleri ve belgeler yalnızca erişim yetkisi olan kurum çalışanları tarafından güvenli ortamlarda saklanır.

4) EMİR İLETİMİ, İŞLEMLERİN GERÇEKLEŞTİRİLMESİ VE TASFİYE İŞLEMLERİ

Emirlerin Kabul Esasları

Strateji Menkul Değerler A.Ş. ye gelecek tüm emirlerin, BİAŞ'ne iletilmesi esastır. Bununla ilgili olarak;

- a) Yatırımcı, ilgili Borsa Yönetmeliği'nde öngörülen bilgileri ihtiva edecek şekilde Emir vermekle yükümlüdür.Emirlerdeki eksiklerden doğacak sonuçlardan Strateji Menkul Değerler A.Ş. (Aracı Kurum olarak anılacaktır) doğrudan kendi kusuruna atfedilebilecek haller dışında sorumlu olmayacaktır.

Strateji Menkul Değerler A.Ş.

- b) Her türlü Menkul Kıymet Alım-Satım Emirlerinin geçerli kabul edilebilmesi için, Yatırımcı'nın hesabında talimatın verildiği gün emirleri karşılayabilecek yeterli miktarda Menkul Kıymet ve/veya nakdin bulunması gerekmektedir. Aksi takdirde Aracı Kurum bu emirleri işleme koymaya yetkili, ancak hiçbir şekilde zorunlu değildir.
- c) Yatırımcı, Aracı Kurum'a yapacağı bütün bildirimleri ve vereceği emir ve talimatları açık ve tereddüde yer vermeyecek şekilde yapmakla yükümlüdür. Aracı Kurum kendi takdir ve anlayışına göre Yatırımcı'nın açık olmayan ya da tereddüde yer veren emir, talimat ve bildirimlerini yerine getirmekle yükümlü değildir. Aracı Kurum bununla birlikte, Yatırımcı'nın emir, talimat ve bildirimlerini uygulamakta serbest olup, bu nedenle doğrudan kendi kusuruna atfedilebilecek haller dışında hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.
- d) Aracı Kurum, Yatırımcı'nın sözlü, telefonla, elektronik ortamda ve benzeri iletişim araçlarıyla vereceği emir ve talimatları, ayrıca yetkili imzaları taşıyan bir yazı ile teyit edilmiş olmadıkça gönderilmemiş saymakta serbesttir. Şu kadar ki, Aracı Kurum, bu şekilde yazı ile teyit edilmemiş olan sözlü, telefonla ve benzeri iletişim araçlarıyla verilen emir ve talimatları münhasıran kendi takdir ve anlayışına göre yerine getirmekte serbest olup bu nedenle hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.
- e) Yatırımcı mutabakatını içermesi kaydıyla Emirlerin yazılı hale getirilip Seans Takip Formu'na işlenmesi ve/veya gerçekleşenlerin aylık Hesap Ekstresi ile bildirilmesi Yatırımcı için bağlayıcıdır. İletişim sırasında Yatırımcı'dan kaynaklandığı sonradan belirlenen yanlış anlama, anlamı saptırma ya da çift veya daha fazla bildirim yapılmasından ileri gelen tüm zararlardan ve bunların sonuçlarından Aracı Kurum, Aracı Kurum'un doğrudan kendi kusuruna atfedilebilecek haller dışında hallerde hiçbir şekil ve surette sorumlu değildir.

Gerçekleşen Emirlerin Tasfiyesi

- a) Yatırımcı, Aracı Kurum'a vermiş olduğu Emir'in gerçekleşip gerçekleşmediğini kendisi takip edip öğrenmek zorundadır. Yatırımcı'nın geç öğrenmesinden dolayı Aracı Kurum'un atfina mümkün olmayan haller dışında herhangi bir sorumluluğu yoktur.
- b) Yatırımcı'nın herhangi bir şekilde Alım veya Satım Emri vermesi veya tahsil-tediye işlemlerinde bulunması yada hesabına emanet giriş-çıkış yaptırması daha önceki işlemlerden haberdar olduğu ve bu işlemleri onayladığının açık ve kesin karinesini teşkil eder.
- c) Aracı Kurum, Alım ve Satım Emirleri'nin gerçekleştirilmesinden sonra bu Menkul Kıymetler'in bedeli olarak tahsil ettiği tutardan Komisyon, BSMV ve diğer giderleri düşükten sonra kalan tutarı Takas Tarihi'nde Yatırımcı'nın Yatırım Hesabı'na alacak kaydedecektir. Gerçekleştirilen Alım Emirleri'nde, alım bedeli, Komisyon, BSMV, ve diğer giderler Takas Tarihi'nde Yatırımcı'nın Yatırım Hesabı'na borç kaydedilecektir.
- d) Yatırımcı, Aracı Kurum'un kendisi adına gerçekleştirdiği Alım-Satım Emirleri, bedelli sermaye artırımları ve her türlü Yatırım Hesabı işlemleri nedeniyle ve/veya Yatırımcı'nın satışa tevdi edeceği Sermaye Piyasası Araçları'nın yasaklı olması veya ayıplı olması sebebiyle; Aracı Kurum'un her ne nedenden olursa olsun doğmuş ve doğacak alacakları ve sair hakları tamamen tasfiye edilinceye kadar, Yatırımcı'nın Yatırım Hesabı'ndaki veya Aracı Kurum'a serbest depo suretiyle verdiği veya vereceği kıymet ve nakit mevcudu, Sermaye Piyasası Araçları veya bunları temsil eden belgeleri ile para ve sair hak ve alacaklarının Aracı Kurum'a rehinli olduğunu ve Medeni Kanun'un ilgili hükümleri çerçevesinde Aracı Kurum'un bunlar üzerinde hapis hakkının bulunduğunu, Aracı Kurum'un bu rehinleri dilediği zaman ve cari fiyatla, Borsa'da veya haricen satmaya ve bedellerini Genel Hükümlere İlişkin Çerçeve Sözleşme'de yer alan temerrüt hükümlerinde belirtildiği şekilde hesaplanan temerrüt faizi, BSMV ve diğer masrafları da ekleyerek, alacaklarına takas ve mahsup etmeye yetkili olduğunu kabul eder.
- e) Yatırımcı, MKK adına saklamada bulunan Menkul Kıymetleri'ni Aracı Kurum aracılığıyla Borsa'da satması durumunda, Takas tarihinde Aracı Kurum'un Menkul Kıymet teslim yükümlülüğü sona erinceye kadar, Aracı Kurum'un bu Menkul Kıymetler'i rehinli alacaklı sıfatıyla işlem tarihinde Aracı Kurum hesabına virman ettirmeye veya üzerine bloke koydurmaya yetkili olduğunu şimdiden kabul eder.
- f) Aracı Kurum, Yatırımcı'nın sözlü veya yazılı emirleriyle alınıp, bedelleri Yatırımcı tarafından en geç Takas Tarihinde ödenmeyen Menkul Kıymetler'i, hiçbir ihbar veya ihtara gerek olmaksızın satabilir, Mevzuat'ın izin verdiği hallerde kendi portföyüne alabilir ya da paraya çevirebilir. Yatırımcı Satım Emri konusu Menkul Kıymetler'i takas tarihine kadar Aracı Kurum'a tevdi etmezse, Aracı Kurum piyasadan bu Menkul Kıymetleri alıp, borcunu kapatabilir. Aracı Kurum, bunun sonucunda ortaya çıkabilecek karları, masraf, faiz ve Komisyonlarını düşükten sonra Yatırımcı'ya ödeyebileceği gibi doğrudan kendisi de kar yazabilir. Yatırımcı bu işlemlere itiraz etmeyeceğini ve bunlardan dolayı Aracı Kurum nezdinde bir zarar oluştuğu takdirde bu zararı üstleneceğini gayrikabili rücu beyan ve taahhüt eder.

5) EMİR GERÇEKLEŞTİRME POLİTİKALARI

Müşteri Emri Gerçekleştirme Politikası

Amaç ve Kapsam

Strateji Menkul Değerler A.Ş. (Şirket) tüm müşteri emirlerinin anında, adil ve hızlı bir şekilde gerçekleştirilmesi gerektiğinin bilincindedir. İşbu politika, Şirketimizin müşterilerinden almış olduğu emirlerin kabulü ve işleme koyulmasına yönelik genel esasları belirlemekte olup söz konusu emirleri alan, ileten ve gerçekleştiren tüm birimlerimiz

için geçerlidir. Şirket, aracılık faaliyetlerini müşteriyle imzalanan çerçeve sözleşmede ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen esaslar çerçevesinde, müşteri emrini en iyi şekilde gerçekleştirme, iletme yükümlülüğü içerisinde bilinç, dikkat ve özen ile yürütür. Tüm müşteri işlemleri Borsa İstanbul'da gerçekleştirilir.

Müşteri Emirlerinin Kabulü ve Gerçekleştirilmesine Yönelik Esaslar

Müşteri emirlerinin alınmasında ve işleme konulmasında rol alan tüm birimleri bu kapsamdaki faaliyetlerini ilgili yasal mevzuat ve bu paralelde düzenlenmiş olan Şirket iç düzenlemeleri ile yazılı iş akış ve kontrol prosedürlerinin yanı sıra müşterilerimizle imzalanan çerçeve sözleşmelerde belirlenen hükümler çerçevesinde yürütürler. Müşteri emirlerinin alınması, izlenmesi ve yerine getirilmesi hususunda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği (III-37.1) hükümleri ve diğer ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Borsada işlem yapmayı gerektiren emirler ayrıca ilgili mevzuatta belirlenen esaslar çerçevesinde alınır ve yerine getirilir. Müşteri emirleri işlem türüne bağlı olarak zaman ve emir önceliği esasıyla adil ve hızlı bir şekilde işleme konulur. Alınan müşteri emirleri belge ve kayıt düzenine ilişkin ilgili yasal mevzuat çerçevesinde kaydedilmek suretiyle belirlenen sürelerde saklanır. Birbirine benzer- tüm müşteri talimatları, mevcut piyasa koşulları ve müşterilerin çıkarları da göz önünde bulundurularak talimat sırasına göre gerçekleştirilir. Bu politika amaçları doğrultusunda, Şirketimiz aşağıdaki örnekleri "benzer talimatlar" olarak kabul etmektedir:

- Aynı finansal enstrümanla ilgili talimatlar
- Alım veya satım talimatları
- Aynı müşterinin benzer bir ortamda iletildiği talimatlar

Yukarıdaki niteliklere sahip olmayan talimatlar, "benzer talimat" olarak nitelendirilmezler. Şirketimizin müşteri emirlerini gerçekleştirmekte önemli sorunlarla karşılaşması durumunda, müşteri en kısa zamanda bilgilendirilir.

Önemli sorunlar aşağıdaki durumlarda oluşur :

- Müşteri emrine konu yatırım aracının alım satım işlemlerinin durdurulmuş olması
- Müşteri emrine konu yatırım aracının işlem gördüğü piyasada işlemlerin durdurulmuş olması
- Telekomünikasyon ağlarından, Uzaktan Erişim Kanalları ve diğer Bilgi İşlem altyapılarından kaynaklanan sorunlar oluşması,

Müşteri emirlerinin gerçekleştirilmesinden sorumlu Genel Müdürlük birimleri;

- Müşteri emirlerinin gerçekleştirilmesinde gecikmelere sebebiyet verebilecek olması halinde önemli sorunların yaşanmaması adına gerekli tedbirlerin alınması,
- En kısa süre zarfında müşteri emirlerinin gerçekleşmesine yönelik ortaya çıkan önemli sorunların kaynağının belirlenmesi, sorunun çözümlenmesi ve yaşanan önemli sorunlar nedeniyle emirleri etkilenen müşterilerin belirlenmesi,
- İlgili müşterilere gerekli bilgilendirmenin yapılarak mutabakat sağlanması yönünde etkin bir izleme ve kontrol sistemi uygulanır.

Müşteri Emirlerinin Birleştirilmesi ve Paylaştırılması

Şirket müşteri çıkarlarını gözönünde bulundurmak suretiyle müşteri emirlerini başka bir müşteri veya Şirket emriyle birleştirebilir. Müşterilerin bir araya getirilmek suretiyle zamanında, adil ve tarafsız bir şekilde işleme konan emirleri gerçekleştirdiğinde Şirketimize veya belirli bir müşteriye herhangi bir öncelik tanınmadan müşteriler arasında paylaştırılır. Birleştirilmiş müşteri emirlerinin kısmi olarak gerçekleştirilebildiği durumlarda, bu paylaştırma müşterilerin payları oranında yapılır.

Limitli Müşteri Emirleri

Limitli emirler, belirli bir finansal enstrümanın belirtilmiş olan fiyat limitinde veya daha iyi bir fiyatta ve belirli bir miktarda alım-satımı için verilen emirdir. Organize piyasada işlem gören yatırım enstrümanları için verilen ve mevcut piyasa koşullarında anında gerçekleştirilemeyen limitli emirler diğer piyasa katılımcılarının kolaylıkla ulaşabilecekleri ilgili organize piyasaya veya çok taraflı işlemler platformuna iletilir.

Müşteri Emirlerinin Gizliliği

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. Şirketimiz bu bilgilerin gizliliğinin sağlanması ve kötüye kullanımını engellemek için gereken tüm önlemleri alacaktır.

Aşağıda, müşteri emirlerinin gizliliğine aykırı mahiyetteki durumlar örneklendirilmiştir:

- Bilgilerin üçüncü şahıslara açıklanması
- Gizli bilgilerin kişisel menfaat sağlanmasına dönük kullanılması
- Gizli bilgilerin Şirketimizin çıkarı için kullanılması

- Alınan müşteri emirleri kapsamında edinilen bilgilerin, emirlerin müşteri açısından en faydalı olacak şekilde gerçekleştirilmesi dışında amaçlarla kullanılması
- Finansal enstrümanların alım-satımı veya müşteri emirlerinin gerçekleştirilmesine yönelik olarak emir iletimi amaçlı olarak piyasa yapımcıları veya diğer kurumlarla iletişime geçilmesi veya talep edilmesi halinde bilgilerin yetkili kuruluşlarla paylaşılması müşteri emirlerinin gizliliğine aykırılık olarak tanımlanmamaktadır.

6) ELEKTRONİK ORTAMDA MÜŞTERİLER TARAFINDAN YAPILABİLECEK İŞLEMLER İLE MÜŞTERİYE ELEKTRONİK ORTAMDA YAPILACAK BİLDİRİMLERE İLİŞKİN ESASLAR

Müşterilerimiz,

- a) Alınan tüm pozisyonlara ilişkin olarak, tarih, zaman, fiyat ve miktar,
- b) Kapatılan pozisyonlara ilişkin kesin kar ve zarar tutarlarına,
- c) Açık pozisyonlara ilişkin potansiyel kar ve zarar tutarlarına,
- d) Aracı kurum nezdinde tutulan nakit, menkul kıymet ve diğer varlıklara ilişkin tüm hareketlere,
- e) Hesaba tahakkuk ettirilen her türlü komisyon, ücret ve vergilere,
- f) Teminat durumlarına,

ait bilgilere online İnternet sitemiz üzerinden erişim olanağına sahiptir.

Ayrıca müşterilerimiz talep ettiğinde, elektronik ortam marifeti ile hesaplarına ait bilgiler kendilerine iletilir, yine elektronik ortam aracılığı ile, bildirim ve mutabakat yapılabilir.

7) SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI, BORSA VE PİYASA BİLGİLERİ

Hizmet verilen her faaliyet için internet sitesinin ilgili faaliyet bölümünde gerekli bilgilendirmeler yapılır.

8) PROFESYONEL MÜŞTERİLERİN YARARLANAMAYACAKLARI MEVZUAT HÜKÜMLERİ,

- 1) Yazılı onay alınması kaydıyla saklamadaki varlıklarına ilişkin mutabakat alınması zorunlu değildir.
- 2) Sözleşme yapılması kaydıyla saklama hesaplarındaki varlıkların bakiyesine ilişkin aylık bildirim yapılmak zorunda değildir.
- 3) Uygunluk testi yapılması zorunlu değildir
- 4) Yerindelik testinde yatırım amaçlarına ilişkin olarak yatırım süresi ile risk ve getiri tercihleri hakkında bilgilerin alınması yeterlidir
- 5) Genel risk bildirim formu dışında ilave risk bildirimleri talep halinde açıklanır.

9) KULLANILAN BİLGİSAYAR AĞI VE ŞİFRELEME SİSTEMİNİN OLASI RİSKLERİ VE GÜVENLİĞİ SSL SERTİFİKA GÜVENLİĞİ:

SSL Şifreleme: Müşterilerimizin internet şubesi girişleri sha256RSA güvenlik algoritması SSL sertifikası ile şifrenerek yüksek düzeyde güvenlik hizmeti verilmektedir. Müşterilerimiz bu sertifika ile kurumsal kimliğimizin doğrulandığını, şirketimizin varlığının kanıtlandığını ve online giriş sayfasının Strateji Menkul Değerler A.Ş adına ait olduğu görür. Bu sayede müşterilerimiz kişisel bilgilerini sadece Strateji Yatırım Menkul Değerler A.Ş ile paylaştıklarından emin olurlar. SSL güvenliği aynı zamanda müşterilerimizin, tüm online işlemlerinin şifrenip güvenliğinin sağlanması işlevini de yerine getirir.

Sanal Klavye Güvenliği: Online giriş bölümünün kullanımı esnasında kişisel bilgisayarların klavyesine yönelik "Key Logger" isimli çeşitli kötü amaçlı yazılımlara ait riskler bulunmaktadır. Bu tür kötü amaçlı yazılımlar müşterilerin kendi klavyelerinde yazdığı kişisel şifreleri hafızasında tutarak şifre güvenliğini ortadan kaldırmaktadır. Bu nedenle, Strateji Menkul Değerler A.Ş şifre girişlerini üst düzeyde güvenlik altına almak amacıyla "Sanal Klavye" uygulamasını tercih olarak müşterilerine sunmaktadır.

Şifre Güvenliği: Müşterilerimiz tarafından kullanılan online şubemizde, iki aşamalı şifre güvenliği uygulanmaktadır. Müşteri kendi tercihi ile parola ve şifrelerini farklılaştırarak dilediği zaman değiştirebilir. Aynı zamanda müşterilerimize elektronik ortamda şifre tahsisi söz konusu olmadığı gibi, şifre değişikliği ve bloke durumunda, müşteriye yetkili kullanıcı tarafından tahsis edilen geçici şifre ve parolanın ilk kullanımda değiştirilmesi zorunludur.

Müşterilerin ilk kullarımlarında veya unutmaları durumunda, işlem platformlarına giriş yapacağı parola ve şifre elektronik ortamda SMS ile gönderilmektedir. Ayrıca kullanıcı şifre değişikliğini istediği zaman yapabilmektedir. Şifreler veri tabanımızda kriptolu olarak saklanmaktadır.

Elektronik ortamda emir iletiminde kullanılan işlem platformları; BIST pay senedi ve VIOP işlemleri için veri yayın ekranları (FOREKS) ile mobil (FOREKS) uygulamaları ve tüm ortamlardan (pc, mac, ios, android) kullanılabilir ve işlem yapılabilir İnternet Şubemizdir.

Emir iletiminin kesintiye uğraması durumunda alternatif işlem yöntemleri, merkezimizin aranarak telefonla emir iletilmesi veya veri yayın ekranlarından emir iletimidir. Veri yayın ekranlarında ise müşterilerin emir ve hesap işlemlerinin tamamı, müşteri bilgisayar ile kurumumuzun sunucu sistemleri arasında gerçekleşmektedir. Müşterinin işlem bilgileri veri yayın kuruluşu sunucu sistemleri aracılığıyla değil, doğrudan iletilmektedir. Bir kullanıcının işlem yapma yetkisi, izinleri ve limitleri daima kurumumuzun sunucularında tanımlanmaktadır. Tüm işlemlerde istek sunucuya iletilmeden önce müşteri onayı alınmaktadır. Müşterilerimiz tercihe göre, onay aşamasını işlem platformu ayarlarından kapatabilmektedir. Bu işlemlerin tamamında “varsayılan” olarak müşteri onayı zorunlu tutulmaktadır.

10) ÇIKAR ÇATIŞMASI POLİTİKASI

1. Amaç

Strateji Menkul Değerler A.Ş.(Kurum), Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde sunduğu yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini müşteri çıkarlarını ve piyasanın bütünlüğünü gözeterek, adil ve dürüst bir şekilde yürütür.

İşbu Çıkar Çatışması Politikası (Politika) bu amaç doğrultusunda Kurumumuz faaliyetleri çerçevesinde müşterilerimizle ortaya çıkabilecek olası çıkar çatışmalarının önlenmesi ve yönetimine yönelik olarak oluşturulmuş olan organizasyon yapısı dahilinde alınmış olan idari tedbirler ile uygulama esaslarını içerecek şekilde Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-39.1 sayılı ve 17.12.2013/28854 tarih ve sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan “Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ” hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. Herhangi bir zamanda değişiklik yapma hakkı Kurumumuza aittir.

2. Kapsam

İşbu Politika kapsamında;

- Kurumumuz faaliyetleri çerçevesinde müşterilerimizle ortaya çıkabilecek olası çıkar çatışmalarının önlenmesine yönelik olarak oluşturulmuş olan organizasyon yapısı dahilinde alınmış olan idari tedbirler ile uygulama esaslarına,
- Kurum faaliyetleri ve yan hizmetler çerçevesinde çıkar çatışmalarının yönetilmesine yönelik esaslara,
- Ortaya çıkan çıkar çatışmalarının çözümüne yönelik izlenecek olan prosedüre yer verilmiştir.

3. Olası Çıkar Çatışmalarının Önlenmesi

Kurumumuz faaliyetlerinde müşterilerimizin çıkarlarına aykırı olabilecek olası durumlarla karşılaşmaması adına Kurumumuz, hissedarlarımız, çalışanlarımız ile bunlarla doğrudan ya da dolaylı olarak ilişkili bulunan kişilerce;

- Müşteri aleyhine mali kazanç elde etmeleri veya mali kayıptan kurtulmaları,
- Müşterinin bir çıkarı olmadığı halde müşteriye sunulan hizmet ve faaliyetten çıkar elde etmeleri,
- Bir müşteri ya da müşteri grubunun diğer bir müşteri veya müşteri grubuna tercih edilmesi sonucunda çıkar elde etmeleri,
- Müşteriye sunulan hizmet ve faaliyet nedeniyle müşteri dışında kalan başka bir kişiden standart ücret ve komisyon dışında mali kazanç elde etmeleri sonucunu doğuracak durumlara yol açılmaması hususunda azami özen ve hassasiyetin gösterilmesi esastır.

Kurumumuzda olası çıkar çatışmalarının asgari düzeye indirilmesi amacına dönük tesis edilmiş etkin bir organizasyon yapılması, yazılı hale getirilmiş iş süreçleri ve prosedürleri mevcuttur.

Sürdürülen faaliyetler ve sunulan hizmetler kapsamında ilgili yasal düzenlemeler paralelinde müşterilerin bilgilendirilmesine dönük gerekli bildirimlerin gerçekleştirilmesine; müşterilere uygun ürün ve hizmetlerin sunulmasına dönük değerlendirmelerin yapılmasına azami özen gösterilmesinin yanı sıra Kurumumuzda, resmi internet sitesi

Strateji Menkul Değerler A.Ş.

üzerinden sunulan ürün ve hizmetlerin kapsamı ve niteliği, ilgili piyasaların işleyişi ve içerdiği risklere yönelik kapsamlı açıklamalarla müşterilerin en etkin bir şekilde bilgilendirilmesini hedefleyen bir çalışma anlayışı benimsenmiştir.

Sürdürülen iş ilişkisi müddetince müşterilerimizin her türlü bilgi talebi, öneri ve şikayetlerinin ilgili bölümlerimizce yakından takip edilmesi, bu çerçevede belirlenen iş süreçleri dahilinde en seri biçimde sonuçlandırılması ve bu suretle olası çıkar çatışmalarının önlenmesi esastır.

Kurumumuzda iş birimlerinin görev ve sorumlulukları, görev tanımları çerçevesinde belirlenmiş olup her bir iş biriminin iş süreçlerinin kapsamı bölümler bazında iş akış ve kontrol prosedürleri vasıtasıyla yazılı hale getirilerek düzenlenmiştir.

Yönetim Kurulumuzun onayı ile belirlenen organizasyonel yapılanma, bölüm ve görev tanımları ile yazılı iş süreçleri ihtiyaçlar paralelinde güncellenmekte ve bu suretle faaliyet alanlarının çakışması, görev ve yetki alanları ile iş akış süreçlerinin belirli olmamasından kaynaklanabilecek olası çıkar çatışmalarının önlenmesi amaçlanmıştır.

Kurumumuzda olası çıkar çatışmalarının önlenmesine dönük olarak ayrıca görevler ayrılığı ilkesi paralelinde her bir iş birimi içerisinde, her bir iş sürecine yönelik olarak çalışanlarımıza tevdi edilmiş roller ve her bir role özgü tanımlanmış yetkiler bulunmakta olup anılan yetkiler özelinde de giriş/onay sistemi oluşturulmuş yetki düzeni mevcuttur.

Uygulanan söz konusu organizasyon yapılanmasıyla, iş birimleri arasında etkin bilgi bariyerleri tesis edilmesi hedeflenmiş; sınırları net bir şekilde tanımlanmış görev ve sorumluluklar, yazılı hale getirilmiş iş akışları ve görevler ayrılığı ilkesi paralelinde roller bazında oluşturulmuş yetkilendirmeler suretiyle her bir iş biriminin kendi faaliyetleriyle ilgili bilgi akışına ve bu çerçevede sadece kendi müşterilerinin bilgilerine erişimleri sağlanmıştır.

Kurumumuzda müşteri bilgilerinin gizliliğine azami özen gösterilmesi esastır. İş birimleri arasında, görevler ayrılığı ilkesi gereği müşteri bilgilerine erişime ilişkin sınırlandırmaların ve engellemelerin yanı sıra ilgili yasal düzenlemeler paralelinde zorunlu kılınması nedeniyle yetkili kurum/kuruluşların talepleri haricinde müşteri bilgileri üçüncü kişilerle hiçbir suretle paylaşılmaz.

Olası çıkar çatışmalarının önlenmesi amacıyla müşterilerin kredi talepleri, uygulanacak faiz, masraf ve komisyon oranları Kurum düzenlemeleri çerçevesinde belirlenmiş kurallar dahilinde elektronik iş akışları üzerinden işleyen ve talep sahibi departmanlardan bağımsız onay süreciyle Kredi Komitesi değerlendirmeleri neticesinde karara bağlanır. Belirlenen limit ve oranlar Genel Müdürlük'çe tanımlanır, talep sahibi birimlerce değiştirilemez ve anılan birimler sadece kendi müşterilerinin bu kapsamdaki bilgilerine erişebilirler. Uygulanacak faiz, masraf ve komisyon oranlarında Kurum kararıyla artış yönünde yapılacak değişiklikler öncesinde müşterilerin bilgilendirilmesi esastır.

Çalışanlarımızla müşteriler arasında yaşanabilecek olası çıkar çatışmalarının önlenmesine dönük olarak Kurumumuz Prosedürleri içeriğinde muhtelif düzenlemelere yer verilmiştir.

Bu çerçevede çalışanlarımız;

- Sunulan faaliyet ve hizmetlere ilişkin ilgili yasal düzenlemeler çerçevesinde görevlendirilecekleri işe göre görevin gerektirdiği lisans belgesini almakla,
- İş saatleri içinde sadece Kurumumuzdaki görevinin gerektirdiği işlem ve eylemleri yapmak; Kurumun iç düzenlemelerini ve görevinin gerektirdiği yasal mevzuatı bilerek ve değişiklikleri takip ederek, bu hükümler çerçevesinde gereken dikkat, özen ve bağlılığı göstererek, görevini zamanında, verimli şekilde yerine getirmek; mevzuata ve/veya Kurum içi düzenlemelere aykırı olarak gerçekleştirilen ve/veya usulsüz işlem ve eylemleri öğrenildiği andan itibaren bağlı bulunulan yöneticiye ve Kurumumuz tarafından belirtilen departmanlara/yöneticilere yazılı olarak bildirmekle,
- Bölüm ve görev tanımları ile Kurum içi düzenlemeler çerçevesinde belirlenen yetki sınırlarını aşmamakla,
- İş sözleşmesinin devamı süresince ve her ne sebeple olursa olsun iş sözleşmesi sona erdikten sonra, görevi nedeniyle olsun veya olmasın, Kurum, müşteri veya üçüncü kişilerle ilgili olarak yazılı, sözlü, elektronik ortam vs. yoluyla edindiği bilgi ve belgeleri gizli tutmak, ticari sır mahiyetinde olan bu bilgi ve belgeleri yazılı, sözlü, elektronik ortam vs. yollarla

Strateji Menkul Değerler A.Ş.

doğrudan ve dolaylı olarak üçüncü şahıslarla paylaşmamak veya üçüncü şahısların ulaşabileceği hale getirmemek, bu bilgi ve belgeleri kendisinin veya üçüncü şahısların çıkarları için kullanmamakla yükümlüdür.

Kurumumuz Prosedür düzenlemeleri çerçevesinde;

- Menfaat Sağlama Yasağı uyarınca; çalışanların görev ve yetkilerini kötüye kullanmaları, her ne suretle olursa olsun kişisel menfaat sağlamaları, kabul etmeleri veya vaat ettirmeleri yasaktır.
- Bilgi ve Demeç Verme Yasağı uyarınca; Kurumumuz izni ve onayı olmadan çalışanların, Kurumun işletme politikası, sermaye piyasası faaliyetleri ve sır sayılan konularda yayın organlarına (yazılı ve görsel medya vb.) yazı yazmaları, demeç vermeleri ve/veya herhangi bir kimseye bilgi vermeleri; Kurumun ticari unvanını, logosunu veya telif hakkına sahip olduğu diğer değerleri Kurumumuz onayı ve izni olmadan, kişisel amaçlarla kullanmaları yasaktır.

Etik Kurallar ve İlkeler uyarınca;

- Çalışanlar, Kurumumuz iç düzenlemelerine, Sermaye Piyasası Kanunu, Yönetmelikleri, Tebliğleri ve İlke Kararlarına; MASAK, BIST, MKK, Takasbank, VİOP, Türkiye Sermaye Piyasası Birliği (TSPB) düzenlemeleri ile faaliyet alanı ile ilgili diğer kanun, yönetmelik ve genelgelere uygun hareket ederler.
- Çalışan Strateji Menkul Değerler A.Ş. İç Denetim Prosedürü'nün 19.maddesinde belirtilen esaslar doğrultusunda, müşterilere sağlanan imkanlar dahilinde kendi nam ve hesabına yatırım amaçlı işlem yapabilir.
- Çalışan, her zaman müşterinin işlerine öncelik vermekle yükümlüdür.
- Çalışanlar müşteri işlemlerini mesleki özen, dikkat, titizlik ve sadakat ilkeleri kapsamında yasal mevzuat, çerçeve sözleşme ve Kurum içi düzenlemelerinde belirlenmiş esaslar dahilinde yerine getirmekle yükümlüdür.
- Çalışan, müşterilerin bilgisizlik ve/veya tecrübesizliklerinden faydalanmak suretiyle müşteri aleyhine, kendi ve/veya üçüncü şahıs lehine kazanç sağlayamaz.
- Çalışan, müşteriyle kendi ve/veya Kurum ve/veya başka bir müşteri arasında çıkar çatışması yaratacak şekilde davranamaz.
- Çalışan hiçbir şekilde müşteri adına vekil olamaz. Bireysel portföy yöneticiliği haricinde müşteri nam ve hesabına kendi inisiyatifi ile işlem yapamaz.
- Çalışan, müşterilerle borç-alacak, kefalet ve müşterek hesap açtırmak gibi etik ilkelerle bağdaşmayan ilişkilere giremez.
- Çalışan, müşterilerden teamüllerin üzerindeki değerde hediye alamaz.
- Çalışan, konumunu kullanarak gerek kendi iş ortamından, gerekse müşterilerin iş olanaklarından kişisel çıkar sağlayamaz.
- Kurum adına bilgi üretme ve/veya dağıtma yetkisine sahip olan çalışanlar, yatırım kararlarını etkileyebilecek nitelikte olan araştırma sonuçlarını müşterilerine duyurmadan önce kendileri veya üçüncü şahısların menfaatlerine kullanamazlar.
- Çalışan, müşteriye verdiği hizmete ilişkin olarak belirli bir getiri ve kazanç sağlayacağını taahhüt edemez.

Kurumumuzda Bilgi Sistemlerinin Güvenliği hususunda "Bilgi İşlem Politikaları" oluşturulmuş olup bu kapsamda politika ve standartlara uyum ve olası çıkar çatışmalarının önlenmesine dönük yazılı hale getirilmiş tüm prosedürler de örgüt çalışanlarıyla paylaşılmıştır. Bunun yanı sıra bilgi sistemleri güvenliği, mevcut politika ve standartlar ile bu kapsamda yazılı hale getirilmiş prosedürler kapsamında yürütülen faaliyetler dönemsel olarak gerçekleştirilen Kurum iç denetimleriyle de gözetilmektedir.

Kurumumuzda ücretlendirmeler ile prim/ödüllendirme usul ve esasları günün koşullarına göre belirlenen politikalar kapsamında belirlenmektedir. Bu kapsamdaki uygulamalar Yönetim Kurulu'nun bilgisi kapsamında Genel Müdür tarafından alınan kararlar Kurum politikasına uygun olarak ve çıkar çatışmasına yol açmayacak şekilde yürütülmektedir.

Kurumumuzda faaliyetlerin ilgili yasal mevzuat ve Kurum düzenlemelerine uygun yürütülüp yürütülmediğinin denetimi ve bu kapsamdaki olası çıkar çatışmalarının önlenmesine yönelik olarak etkin bir iç denetim yapılanmasına gidilmiş olup icradan bağımsız olarak Yönetim Kurulu'na bağlı faaliyet gösteren Teftiş ve İç Kontrol Sorumlusu bulunmaktadır.

4. Çıkar Çatışmalarının Yönetimi

Olası çıkar çatışmalarının önlenmesine yönelik olarak Kurumumuz nezdinde tesis edilmiş olan organizasyonel yapılanma, alınan genel idari tedbir ve düzenlemelerin yanı sıra ana faaliyet ve yan hizmet konuları itibarıyla

Strateji Menkul Değerler A.Ş.

Kurumumuzun karşı karşıya kalabileceği olası çıkar çatışmalarının yönetimine ilişkin genel usul ve esaslara aşağıda yer verilmiştir. Piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı çıkar çatışmasının önlenememesi durumunda, Kurumumuz ile yatırımcıları arasında ortaya çıkabilecek çıkar çatışmalarının içeriği ve nedenleri hakkında ilgili faaliyet ve hizmeti sunmadan önce yatırımcının bilgilendirilmesi esastır.

a) Bireysel Portföy Yönetimi, Servet Yönetimi ve Finansal Planlama Hizmetleri

Kurumumuzda Bireysel Portföy Yönetimi faaliyeti ilgili Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) düzenlemelerine uygun olarak alınmış yetki belgesi kapsamında gerekli lisans belgelerine sahip bölüm yöneticisi ve yeterli sayıda ihtisas personeli sorumluluğunda yürütülmekte olup anılan faaliyet alanlarına yönelik Kurumumuzda ayrıca güçlü ve yetkin Araştırma bölümü oluşturulmuştur. Bireysel Portföy Yönetimi faaliyeti müşterilerimize uygulanan yerindelik testleriyle uyumlu ve müşteri risk tercihleri doğrultusunda çeşitlendirilmiş portföy grupları üzerinden yürütülmektedir. Faaliyetin kapsamına, portföy gruplarının işleyiş esaslarına, bu kapsamdaki yatırım sınırlamalarına, alınacak komisyonlara vs. müşterilerimizle imzalanan çerçeve sözleşmelerinde detaylı olarak yer verilir. Portföy gruplarına gerçekleştirilen işlemler bu kurallar dahilinde ve yatırım yapılan varlıkların gruba mensup tüm müşterilerimiz için eşit oranda dağıtılması suretiyle yürütülür.

Yatırım yapılabilir ürünler portföy yöneticilerince, Araştırma bölümünün görüş ve önerileriyle oluşturulan ve Kurumumuz üst yönetimince onaylanan bir havuzdan seçilir. Portföy gruplarının performans raporları ile müşteri ekstreleri ilgili yasal mevzuat uyarınca dönemsel olarak müşterilerimize iletilir. Belirtilen düzenlemeler dahilinde ve Kurumumuz iç denetim birimlerinin gözetiminde; portföy gruplarından benzer nitelikte olanların bir kısmının zarar etmesi diğerlerinin

ise kar elde etmesiyle sonuçlanan, benzer nitelikteki müşteri gruplarına eşit davranılmaması ve farklı hareket edilmesi ya da bu kapsamda benzer nitelikteki portföy gruplarına hedeflere ulaşmak amacıyla aynı nitelikte strateji ve eylem planlarının uygulanmaması gibi olası çıkar çatışmalarına yol açabilecek durumların önlenmesi hedeflenmiştir.

b) Yatırım Danışmanlığı Hizmetleri

Kurumumuzda Yatırım Danışmanlığı hizmeti ilgili SPK düzenlemelerine uygun olarak alınmış yetki belgesi kapsamında gerekli lisans belgelerine sahip yatırım danışmanları tarafından verilmekte olup anılan faaliyet alanına yönelik Kurumumuzda ayrıca güçlü ve yetkin Araştırma bölümü oluşturulmuştur.

Yatırım danışmanlığı faaliyetinin kapsamı ve esaslarına, yatırımcıya sunulacak bilgi ve tavsiyelerin oluşturulmasında kullanılan bilgi kaynakları, yatırım strateji ve analiz yöntemlerine, bilgi ve tavsiyelerin sunuluş biçimine yönelik esaslar öncelikle bu hususları içeren tanıtıcı formlarla müşterilerimize sunulmakta ayrıca düzenlenen çerçeve sözleşmelerinde yer verilmekte olup faaliyetlerin müşterilerimize uygulanan yerindelik testleriyle uyumlu bir şekilde ve müşteri risk tercihleri doğrultusunda yürütülmesi esastır.

Sunulan yorum ve tavsiyelerin yatırımcıları yanıltıcı, aldatici, bilgi ve tecrübe eksikliklerini istismar edici, yanlış, gerçek dışı veya subjektif ve abartılı ifadeler içermesi gibi durumlardan kaynaklanabilecek olası çıkar çatışmalarının önüne geçilmesi adına faaliyetlerin Kurumumuzun Araştırma bölümünün raporlarına dayalı yürütülmesi prensibi benimsenmiştir.

Bu çerçevede Araştırma bölümümüz tarafından hazırlanan raporların güvenilir kaynak, belge, rapor ve analizlerle desteklenebilir olmasına; kaynakların kesinliği hakkında şüphe bulunması durumunda rapor içeriklerinde belirtilmesine; objektif kriterlere dayandırılmasına; getiri vaadi veya taahhüdü içermemesine; her türlü öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinin oluşturulmasında kullanılan yöntem ve varsayımların belirtilmesine azami özen gösterilir.

Kurumumuz yatırım danışmanlığı hizmetleri kapsamında sunulan yorum ve tavsiyelerin değinilen objektif kriterlere dayalı olması esassından hareketle objektiflik kriterine dayalı olası çıkar çatışmaları doğurabilecek nitelikteki tüm ilişki ve koşullar müşterilere açıklanır.

Kurumumuz, yatırım danışmanlığı faaliyeti sırasında sunulan yorum ve tavsiyelerinin objektifliğini etkilemesi muhtemel nitelikteki tüm ilişki ve koşulları, özellikle yorum ve tavsiyenin ilgili olduğu sermaye piyasası aracına ilişkin önemli finansal çıkarlarını veya ihraççı ile olan önemli çıkar çatışmalarını müşteriye açıklamakla yükümlüdür.

Söz konusu yükümlülük, Kurumumuz ile istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler için de geçerlidir.

Sunulan yorum ve tavsiyelere konu ihraççı ile Kurumumuz, karşılıklı olarak ödenmiş sermayelerinde veya oy haklarında %1 veya daha fazla oranda sahip olduğu paylara, sahip olduğu yönetim imtiyazına, aralarındaki kredi sözleşmesi, kira

Strateji Menkul Değerler A.Ş.

kontratları gibi diğer önemli finansal ilişkiler bulunması durumunda, bunlara ilişkin bilgileri müşteriye açıklamak zorundadır.

c) Saklama Hizmetleri

Kurumumuzda ilgili SPK düzenlemeleri çerçevesinde alınan izin ve yetki belgesi kapsamında yürütülen sınırlı saklama faaliyetine yönelik olarak gerekli bilgi işlem sistemi ve teknolojik altyapı ile birlikte bilgi sistemlerinin güvenliğine yönelik yazılı politika, standart ve prosedürler tesis edilmiştir.

Bu kapsamda ayrıca organizasyon yapısında oluşturulan bilgi bariyerleri, yetki ve görevler ayrılığı ilkesiyle uyumlu ilke ve düzenlemeler vasıtasıyla müşteri bilgilerinin müşteri çıkarlarına aykırı olarak kurum dışına veya kurum içinde farklı birimler

arasında paylaşılması sonucunda oluşabilecek olası çıkar çatışmalarının önüne geçilmesi hedeflenmiştir.

İlgili yasal düzenlemeler kapsamında sınırlı saklama hizmetinden sorumlu birimimiz tarafından, iç denetimden sorumlu fonksiyonların denetiminde, günlük mutabakat yapılması; ilgili müşterilerin dilediklerinde hesaplarına erişimlerinin sağlanmış

olmasına karşın aylık hesap durumu bildirimlerinin gerçekleştirilmesi ve yıllık bazda da ilgili mevzuat kapsamındaki mutabakat süreçlerine ilişkin olarak gerekli iş akış prosedürleri tesis edilmiştir.

Saklama hizmetlerine yönelik tarafların hak ve yükümlülükleri ile faaliyetlerin kapsamına detaylı olarak düzenlenen çerçeve sözleşmelerinde yer verilmiştir.

d) Halka Arza Aracılık, Kurumsal Finansman ve Danışmanlık Hizmetleri

Kurumumuzda ilgili SPK düzenlemeleri çerçevesinde alınan izin ve yetki belgeleri kapsamında halka arza aracılık, kurumsal finansman ve danışmanlık hizmetleri, finansman sağlanmasına aracılık hizmetleri sunulmakta olup anılan faaliyetlere

yönelik olarak gerekli organizasyonel yapılanma tesis edilmiş ve ilgili mevzuat çerçevesinde konusunda yetkin ve gerekli lisans belgelerini haiz kurumsal finansman uzmanları görevlendirilmiştir.

Faaliyetlerin kapsamı ile tarafların hak ve yükümlülüklerine ilişkin tüm detayları içeren çerçeve sözleşmelerdeki esaslar dahilinde sunulan hizmetlerde ayrıca olası çıkar çatışmalarının önlenmesi adına aşağıdaki ilke ve esaslara uyulması zorunludur.

- Halka arz işlemlerinde piyasa bozucu eylem niteliğinde olabilecek eylemlerden özenle imtina edilir.
- Hizmetler karşılığında düzenlenen sözleşmelerde belirlenen ücretler dışında şahsi ya da 3. şahıslara menfaat sağlanmasına imkan oluşturabilecek tasarruflarda bulunulmamasına azami hassasiyet gösterilir.
- Halka arz aracılığında ihraççı/halka arz edenler, finansman sağlanmasına aracılık ve danışmanlık hizmetlerinde ise ilgili kurumların; bu kişi ve kurumların ihtiyaçlarının, kısa ve uzun vadeli hedefleri, mali yapıları, ekonomik konjonktür, sektör durumu, potansiyel fırsat, risk ve tehditler gibi hususlar dikkate alınarak ilgili mevzuat hükümleri tahtında objektif ve detaylı bir şekilde analiz edilmesine azami gayret gösterilir.
- Halka arz fiyatının gerçek değerini en doğru şekilde göstermesine ve düzenlenen raporlarda değerlendirilmesine azami özen gösterilir ve bu kapsamda kullanılan yöntemler gerekçeleriyle birlikte açıklanır. Kurumumuzda tesis edilen organizasyonel yapılanma çerçevesinde oluşturulan bilgi bariyerleri, yetki ve görevler ayrılığı ilkesiyle uyumlu ilke ve düzenlemeler vasıtasıyla halka arza aracılık, kurumsal finansman ve danışmanlık faaliyetleri kapsamında kamuya açıklanmamış bilgilerin kurum içi veya dışında anılan faaliyetleri yürüten icra ve denetim müdürlük/birimleri dışında paylaşımı neticesinde oluşabilecek olası çıkar çatışmalarının önüne geçilmesi hedeflenmiştir.

5. Çıkar Çatışmalarının Çözülmesi

Kurumumuzda ortaya çıkan çıkar çatışmalarının en kısa süre zarfında çözümü esastır.

Çıkar çatışmalarının etkili bir şekilde ortaya çıkarılması ve çözülmesi için:

Strateji Menkul Değerler A.Ş. her çalışanın mevcut ya da ortaya çıkması muhtemel çıkar çatışmalarını yazılı olarak Müfettiş'e ve Genel Müdür'e bildirmesi zorunludur. Yöneticiler, söz konusu çatışmanın doğruluğunu araştırır ve çatışmanın çözümü için hangi önlemlerin alınabileceğini analiz ederler.

Bölümlerimizde ya da bu bölümlerin görev alanı dahilinde ortaya çıkan çıkar çatışmalarına ilişkin müşterilerden alınan öneri, talep, şikayetler öncelikle ilgili Bölüm Müdürlerinin gözetiminde detaylı bir şekilde incelenerek değerlendirilir. İlgili bölümlerde gerçekleştirilen incelemeler neticesinde karşılaşılan çıkar çatışması çözümlenemiyor ya da yetki

Strateji Menkul Değerler A.Ş.

anlamında Üst Yönetim onayı/takdiri gerekiyor ise ilgili Genel Müdür Yardımcısı'na intikal ettirilir. Genel Müdür Yardımcısı'na intikal ettirilen hususlarda ilgili Üst Yöneticinin takdir yetkisini aşan ya da konusu itibarıyla çıkar çatışmasının çözümü için diğer birimlerin de dahil olması gereken durumlarda konu ilgili Genel Müdür Yardımcısının değerlendirmeleriyle birlikte Yönetim Kurulu'na intikal ettirilir.

Gerçekleştirilen incelemenin sonuçlarına ve sunulan doküman ve malzemelere göre, Yönetim Kurulu oy çokluğuyla karar alır. Kabul edilen Yönetim Kurul kararı, kararın alınmasını müteakip çatışmanın taraflarına tebliğ edilir; Yönetim Kurulu, yasal olmayan faaliyetleri önlemek amacıyla Strateji Menkul Değerler A.Ş. deki icra organlarının işlev ve sorumluluklarını yıllık bazda gözden geçirir.

6. Yürürlük

Bu Politika Yönetim Kurulunca onaylandığı tarihte yürürlüğe girer ve yılda en az bir kez olmak üzere gözden geçirilir.