

## **EMİR GERÇEKLEŞTİRME POLİTİKASI**

### **A-Yasal Dayanak**

Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Alnus Yatırım) Yönetim Kurulu tarafından işbu politikanın hazırlanması kararlaştırılmıştır. Bu politika, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (Kurul/SPK) III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inin 18/c ve 23/e hükümleri gereğince oluşturulmuştur.

### **B-Politikanın Yayınlanması**

Bu politika, Kurul'un III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'inin 28. Maddesinin 2/e fıkrası gereğince internet sitesinde yayınlanır.

### **C-Emir ve Talimat Kavramları**

Bu politika; müşterilerin herhangi bir sermaye piyasası aracı ve Alnus Yatırım'ın sunduğu hizmetlere ilişkin yazılı, sözlü ve sözlü emir niteliğindeki telefon, internet sitesi, mobil uygulamalar ve veri yayın ekranları dahil, işlem platformlarından elektronik ortamda alım satıma ilişkin tüm emirlerini kapsamaktadır. Emirler, borsa veya teşkilatlanmış diğer pazar yerlerine ya da tezgahüstü piyasalara iletilir veya Alnus Yatırım nezdinde gerçekleştirilebilir.

Herhangi bir sermaye piyasası aracı veya Alnus Yatırım hizmeti kapsamına girmeyen, alım satım niteliğinde olmayan EFT, havale, virman, teminat yatırma, teminat çekme, talep toplama süreciyle borsa dışında halka arzlara katılım ve benzeri müşteri talepleri ise, talimat olarak değerlendirilecektir. Talimatlar, bu politika kapsamında yer almamakla beraber, emir iletimine özvarlık teşkil etmesi, takas veya teminat yükümlülüğün yerine getirilmesi gibi sebeplerle; hızlı, adil ve müşteriler arasında çıkar çatışmasına yol açmayacak şekilde, operasyonel süreçler ve sınırlamalar göz önünde bulundurularak en kısa sürede yerine getirilir.

### **D-Gizlilik Esası**

Alnus Yatırım'ın emir kabulü ve emir iletimi sürecinde yer alan personel ile görevi gereği bilgi sahibi olan tüm personel, müşteri emirlerinin gizliliğini korumakla yükümlüdür. Müşteriye ait emir bilgileri, herhangi bir üçüncü şahsa, müşteri aleyhine ve üçüncü şahıs lehine müşterinin bilgisi olmaksızın aktarılamaz ve kullanılamaz.

### **E- Emir Kabulüne İlişkin Esaslar**

Emir gerçekleştirme politikasına ilişkin en önemli unsurlar; emir kabul esasları, istisnaları ve sınırlamaları olacaktır. Alnus Yatırım'ın yatırım hizmetleri, faaliyetleri ve yan hizmetlerine ilişkin müşteri emirleri, hizmet türüne göre belirlenmiş esaslar dahilinde kabul edilir. Borsada işlem yapmayı gerektiren emirler ayrıca

sermaye piyasası aracı, piyasa ve pazara ilişkin Kurul ve Borsa düzenlemelerinde belirlenen esaslar çerçevesinde alınır ve yerine getirilir. Bir diğer husus ise, bu emirlerin Alnus Yatırım'ın ilgili hizmetler hakkında düzenlediği iş akışları çerçevesinde kabul edilmesidir.

Yazılı emirler Alnus Yatırım'ın her hizmet türü için belirlediği asgari içeriğe sahip olmalıdır. Sözlü emirler; açık, net ve anlaşılır olmalıdır. Sözlü müşteri emirleri ilgili hizmet türünde emir kabulüyle yetkilendirilmiş Müşteri Temsilcileri tarafından -gerekçesi bildirilerek- kısmen veya tamamen reddedilebilir.

Yazılı ve sözlü emirler, müşteri hesabının bağlı bulunduğu merkez dışı örgüt veya doğrudan genel müdürlükteki yetkili müşteri temsilcileri vasıtasıyla iletilebilir. İnternet sitesi, veri yayın ekranları, mobil uygulamalar ve elektronik ortamda iletilen emirlerin kabulü, ilgili işlem platformundaki elektronik ikazlar ve mesajlar ile yönetilir. Alnus Yatırım tarafından iletilmesi zorunlu bilgiler var ise; müşterilerin emir kabul edilmesi ve iletilmesi için, bu alanlarda uygun seçimleri yapmış olması beklenir. Elektronik ortamda, müşterilerin hizmet türüne veya sermaye piyasası aracına göre belirlenmiş işlem limitleri, saatleri, tutarları, geçerlilik süresi, emir tipi, fiyat tipi, pay senedi, varant, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi veya döviz çifti bazında benzeri sınırlamalar söz konusu olabilir. Bu durumda ilgili sermaye piyasası aracına hiçbir şekilde emir kabul edilemeyebileceği gibi, sadece internetten emir kabulünü sınırlayıcı tedbir ve uygulamalar da söz konusu olabilecektir.

Müşterilerin daha önce ilettikleri gerçekleşmemiş emirlerin iptaline ve düzeltilmesine ilişkin emir ve taleplerinin alındığı sırada, iptal ya da düzeltmeye yönelik talebin yerine getirilemeden, emrin kısmen ya da tamamen gerçekleşmesi söz konusu olabilir.

Müşteri emirlerinin kabulünde çıkar çatışmasına yol açmayacak şekilde hareket edilmesi, çıkar çatışmasından kaçınılamaması durumunda ise, bu durumun açıklanması esastır. Emir kabulündeki sınırlamalar bu kapsamda yer alır. Elektronik ortamda müşterinin emir göndermesinin ardından, bu konudaki sınırlamalarda uyarı mesajlarıyla bilgilendirme süreci yerine getirilir.

Elektronik ortamda alınan emirler için yazılı veya sözlü olarak kabul edilen diğer emirlerin iletilmesinde uyulması gereken öncelik kurallarına riayet edilir. Elektronik ortamda emir ileten müşteriler ile diğer yollarla emir ileten müşteriler arasında eşitsizliklerin ortaya çıkmasına engel olunur.

Müşteri sınıflandırılması kapsamında özel uygulamalar bulunan sermaye piyasası araçlarında, pazar ve piyasalarda, emir kabulünde öncelikli kriter; müşteri sınıfının veya yatırımcı grubunun uygunluğu olacaktır.

Tüm emir kanallarından kabul edilen emirlere ilişkin kayıtlar Kurul düzenlemelerine uygun şekilde muhafaza edilir. Tüm emirler alınış zamanına göre sıralanarak Borsa'ya iletilir. Pazara ait emir kabul saatleri ve özel uygulamalar nedeniyle (Örneğin; Varant işlemleri veya gözüaltı pazarı işlemleri) Borsa'nın emir kabul ettiği zaman dilimi başlangıcında borsaya iletilir.

Elektronik ortamda emir kabulünde sorun yaşanması durumunda, Alnus Yatırım tarafından gerekli tedbirler en kısa sürede alınır. Bu durumda müşteriler alternatif emir iletim kanallarına veya telefon ile emir iletimine yönlendirilebilir. Emir kabulüyle ilgili; Alnus Yatırım, Telekom bağlantıları ve alt yapısı, veri yayın kuruluşları veya Borsa kaynaklı teknik problemlerde müşteriler elektronik ortamda ya da işlem platformları üzerinden hızlı bir biçimde bilgilendirilir.

Borçlanma Araçlarına İlişkin emirler, döviz alım satımına ilişkin emirler, yurtdışı türev araçlar ile tezgahüstü türev araçlara ilişkin emirler, Borsa İstanbul A.Ş. (BİST) Pay Piyasası ile Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası Emirleri, BİST'in diğer pazar ve piyasalarına iletilen emirler, Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerine ilişkin emirler ve Yatırım Fonu Katılma Belgesi Emirlerinin yazılı veya sözlü olarak iletilmesi mümkündür. Ayrıca BİST Pay Piyasası ile Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası emirlerinin Alnus Yatırım'ın internet sitesi üzerinden veya anlaşmalı firmalar üzerinden yatırımcıya sunulan platformlar aracılığı ile iletilmesi de mümkündür. Kaldıraçlı Alım Satım Emirleri ise, telefon aracılığı ile merkez ofisimize iletilebilmekte veya yatırımcılarımızın kullanımına sunulan işlem platformu aracılığı ile yatırımcılarımızın kendileri tarafından online olarak iletilebilmektedir.

Yurtdışı türev araçların emir iletiminde müşterilerin Alnus Yatırım'da hesap açmış olması yeterlidir. Yurtdışındaki yetkili kurumda ayrıca hesap açılmayacaktır. Müşterinin, emir, talimat ve teminatlarına ilişkin tüm durumlar Alnus Yatırım bünyesinde açılan hesabından takip edilir.

## **Emirlerin Gerçekleştirilmesine İlişkin Esaslar**

### **A-Genel İlke ve Esaslar**

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

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

Alnus Yatırım, müşterilerine ait hesap ve işlemleri kendi nezdinde müşteri bazında izler. Müşteriye ait emirler müşteriye ait hesap numarası ile iletilir ve sonuçları hesap numarası ile takip edilir.

Müşteri emirleri, Alnus Yatırım hesabına veya ilişkili kişilerin hesabına verilen aynı fiyatlı emirlerden öncelikli olarak yerine getirilir.

BİST piyasa ve pazarlarına gönderilen emirlerin eşleşmesinde genel esas; fiyat ve zaman önceliğidir. Fiyat önceliği kuralında; daha düşük fiyatlı satım emirleri, daha yüksek fiyatlı satım emirlerinden; daha yüksek fiyatlı alım emirleri, daha düşük fiyatlı alım emirlerinden önce karşılanır. Zaman önceliği kuralında ise; verilen emirlerde fiyat eşitliği olması halinde, zaman açısından daha önce girilen emirlerin önce

karşılanmasıdır. Birincil piyasada yapılan pay senedi halka arzlarındaki gibi özel uygulamalar bu kapsamda yer almaz.

Elektronik ortamda emir iletimi imkânına sahip olan müşteriler, tüm emir iletim kanallarından ilettikleri emirlerle ilgili olarak, kısmen ya da tamamen gerçekleşme bilgilerini, iptal, fiyat ve miktar değişiklikleri içeren emirlerine ilişkin sonuçlarını internet sitesi ya da işlem platformlarından takip edebilirler. Borsa veya Alnus Yatırım sınırlamaları ile kontrolleri tarafından iptal edilen emirler de iptal edilme nedeni ile beraber takip edilebilir.

Elektronik ortamda emir iletimi imkânına sahip olmayan müşteriler, talep etmeleri durumunda sadece izleme ve raporlama yapacak şekilde, emirlerin gerçekleşmesine ilişkin sonuçları, şifreli bir alandaki güncel portföylerine ulaşarak görüntüleyebilirler.

BIST pazar ve piyasalarına iletilerek gerçekleşen emirler sonucunda, müşteri varlıkları ve portföy durumu anlık güncellenir ve takip edilir.

Kısmi gerçekleşen emirlerde; emrin gerçekleşen ve gerçekleşmeyerek iptal olan ya da pasifte bekleyen kısmı birlikte izlenebilir.

Müşteriye Alnus Yatırım tarafından tahsis edilen tüm işlem limitleri, emrin kabulü, gerçekleşmesi, düzeltilmesi veya iptali durumunda anlık olarak güncellenmektedir. İnternet sitesi ve diğer işlem platformlarında bu limitler güncel olarak takip edilebilir.

Gerçekleşmeyen, iptal edilen ve değiştirilen emirler de dahil olmak üzere; gerçekleştirilen tüm işlemlere ilişkin tarih, zaman, miktar, fiyat, kullanılan kaldıraç oranı ve diğer tüm unsurları ile zaman bilgisini gösterecek şekilde muhafaza edilir. BIST Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemler için portföy bazında teminatlandırma yöntemi uygulanır. Takasbank, portföy bazında teminatlandırma işlemlerinde Standart Portfolio Analysis of Risk (SPAN) algoritmasını kullanır. Başlangıç Teminatı, SPAN portföy bazında teminatlandırma yöntemi kullanılarak belirlenir. Değişik fiyat ve volatilité değişim seviyelerine dayalı olarak oluşturulan senaryolar arasından maksimum olan tarama riski, vadeler arası yayılma riski ve ürünler arası yayılma riski ofset değerleri göz önünde bulundurularak; kısa opsiyon pozisyonu minimum riski ile karşılaştırıldıktan sonra portföy bazında hesaplanır.

Yurtdışı türev araçların alım satım emirlerinin iletildiği yetkili kurum Yurtdışı Aracısıdır. Yurtdışı işlemler, yurtdışı borsalarda Yurtdışı Aracısı vasıtasıyla gerçekleştirilecek olan türev araçların alım satım işlemlerini ifade eder. Yurtdışı türev araçlar, ekonomik ve finansal göstergelere, sermaye piyasası araçlarına, mala, kıymetli madenlere yabancı paraya ya da yurtdışı piyasalarda işlem gören vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile fark sözleşmeleri (CFD - Contract for Difference) dahil, Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca alımı ve satımı yapılabilecek her türlü yurtdışı türev araçtır. Alnus Yatırım tarafından belirlenmiş türev araçlar dışında emir kabul edilemez/iletilmez. Müşteri, ilgili borsada yapacağı işlemler için emirlerini elektronik ortamda, internet ortamında, telefon ve benzeri diğer iletişim araçlarıyla sözlü veya yazılı olarak

iletebilir. Alnus Yatırım, yurtdışı türev araç ve müşteri bazında, elektronik ortamda emir iletimini sınırlandırabilir. Bu durumda doğrudan telefon yoluyla ya da yazılı olarak emir kabul edebilir.

Yurtdışı türev araçların alım satımında işlem yapılan borsa ve/veya piyasalarda geçerli olan kurallara göre emirlerin gerçekleştirilmesi esastır. Bu konuda, emir iletiminden önce çerçeve sözleşmedeki hükümler iyice anlaşılmalıdır. Alnus Yatırım, telefon ya da yazılı emir kabul etmesi durumunda Yurtdışı Aracısı'na emirleri alınış sırasına göre iletir. Yurtdışı türev araç işlemlerinde Alnus Yatırım tarafından global hesap kullanılmaktadır. Global hesap, müşterilerin yurt dışı türev araç işlemlerinin, müşteri alt hesabı bazında takip edildiği ana hesaptır. Müşteri; emirlerin gerçekleştirilmesi, değiştirilmesi ve iptali gibi durumlarda, emrin kabul edilme yöntemi ne ise aynı şekilde geri bildirimle bilgilendirilir. Teminatlara ilişkin bildirimler de aynı esaslara tabidir.

## **B-Özel Durumlar**

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

## **Çerçeve sözleşmelerde bulunan hükümler ve ilgili mevzuat gereğince;**

Alnus Yatırım tarafından otomatik ve/veya müşteri temsilcileri yoluyla re'sen gerçekleştirilen işlemler söz konusu olabilir. Bu işlemlerin gerçekleştirilmesinde müşteri talimatı aranmaz.

1. Müşterinin nakit ve/veya sermaye piyasası aracı takas yükümlülüğünü yerine getirmediği durumlarda, borçların tasfiyesine ilişkin işlemler,
2. Kredili işlem, açığa satış ve ödünç işlemlerinde özkaynak tamamlama süreci dolmasına rağmen, müşterinin özkaynak yükümlülüklerini yerine getirmediği durumlarda; yükümlülük tamamlamaya yönelik işlemler,
3. Yurtiçi ve yurtdışı türev araçlar, tezgahüstü türev araçlar ve kaldıraçlı alım satım işlemlerinde teminat tamamlama süreci sona erdiği halde; teminatların tamamlanmadığı durumlarda, teminat tamamlamaya yönelik işlemler,
4. Türev araçlar, fark kontratları (CFD), varant ve varant benzeri gibi belirli bir vadede sona erecek finansal ürünlerde; vade sonunda otomatik pozisyon kapatma veya itfa süreçleri yürütülerek gerçekleştirilen işlemler; müşteri talimatı aranmaksızın, ilgili ürünün yasal mevzuatı kapsamında Alnus Yatırım tarafından yerine getirilir.
5. Portföy aracılığı faaliyeti kapsamına giren Alnus Yatırım'ın, müşterinin karşı tarafı olduğu- işlemlerin gerçekleştirileceği fiyatlar, genel piyasa koşulları ve gerçeğe uygun değerleri ile uyumlu olarak nesnel bir biçimde belirlenir.

6. Kaldıraçlı alım satım işlemleriyle ilgili olarak, yatırılan teminat tutarlarının üzerinde bir kayba uğratabilecek şekilde müşterilere işlem yaptırılamaz. Gerçekleşen işlemler sonrasında müşterinin piyasa koşullarından dolayı teminatından daha fazla kayba uğraması halinde, söz konusu tutar yatırımcıdan talep edilemez.
7. Tezgaahüstü türev araç piyasalarında gerçekleşen işlemlerle ilgili olarak, müşterilerin kesinleşmiş nakit alacakları müşteri talebi üzerine, en geç 3 iş günü içinde tam ve nakden ödenir.
8. Alnus Yatırım, yurtdışı türev araçların alım satımında, yurtdışı piyasaların veya Yurtdışı Aracısı'nın tatil olduğu günlerde emir kabul edemeyecektir.
9. Yaz saati uygulaması ve benzeri değişiklikler nedeniyle emir iletim saatlerinde değişiklikler olabilir. Yurtdışı türev araçların alım satımında yurt dışı aracısının müşteri emrini kabul etmemesi durumunda, müşteri en seri iletişim aracıyla bilgilendirilir.

### **C-Gerçekleşen Emirlerin İptaline İlişkin Esaslar**

Kurul ve BIST tarafından, BIST piyasa ve pazarlarında gerçekleşmiş işlemlerin kısmen veya tamamen iptali söz konusu olabilir. Bu durumda; **Alnus Yatırım, kendisine BIST tarafından bildirilen;**

1. İptal edilen gerçekleşmiş işlemlere ilişkin kayıtlarını değiştirerek BIST ile mutabakata varmak zorundadır.
2. Bu kapsamdaki iptal edilen emirlerin hesap sahiplerine en kısa sürede ulaşılarak bilgi verilir. Müşteri, işlemin gerçekleştiğini düşünerek, yaptığı işlemler nedeniyle Alnus Yatırım'dan tazmin talebinde bulunamaz.
3. İşlemlerin alış ya da satış yönünde veya her ikisinde de iptal söz konusu olabileceği için, takas yükümlülüğünün yerine getirilmesinde oluşacak sorunlarda, müşterilere iyi niyetle ve özen borcu çerçevesinde yardımcı olunur.

Kaldıraçlı alım satım işlemlerinde gerçekleşmiş müşteri emirleri, Alnus Yatırım tarafından iptal edilemez ya da değiştirilemez. Ancak çerçeve sözleşmede de ifade edilen **aşağıdaki durumlarda emir iptali veya fiyat değişikliği** söz konusu olabilir:

- a. İtiraz üzerine müşteri lehine bir iyileştirme yapılması,
- b. İşlem platformunda meydana gelen teknik bir sorun nedeniyle ortaya çıkan müşteri mağduriyetinin giderilmesi (teknik sorundan etkilenmiş tüm müşteriler için uygulama gerçekleştirilir),
- c. Müşteri emrinin alınması sonrasında, Alnus Yatırım'ın söz konusu emre ilişkin olarak başka bir kuruluş nezdinde korunma amaçlı olarak almış olduğu pozisyonun karşı tarafça iptal edilmesi veya fiyatının değiştirilmesi (ilgili müşteriler en seri iletişim aracıyla bilgilendirilir).

İş bu Emir Gerçekleştirme Politikası, Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulunun onayı ile yürürlüğe girer.