

GCM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

PORTFÖY ARACILIĞI FAALİYETİ KAPSAMINDA EMİR İLETİMİ VE EMİR GERÇEKLEŞTİRME POLİTİKALARI VE İŞ AKIŞ PROSEDÜRÜ

PROSEDÜR NO :10

1. Amaç:

Bu politikanın amacı Kaldıraçlı İşlem ve Türev Araç Alım Satım ve Pay Piyasası İşlemlerine ilişkin tüm müşteri emirlerinin , ilgili SPK tebliğlerinde ve müşterinin GCM ile imzalayacağı ilgili sözleşmelerde yer alan emir iletimine ilişkin olarak belirtilen hususlara uygun şekilde yapılmasına, ilişkin usul ve esasların belirlenmesi ve GCM Emir İletim Süreçlerinin planlanmasıdır.

2. Tanım, Kapsam ve Koşullar :

Müşteri, GCM'ye ilettiği emirlerde, imzaladığı Sözleşmelerde yer verilen emirlere ilişkin hükümleri kabul ettiğini ve bu hükümlerde yer verilen hususlara uyacağını kabul eder. Anılan sözleşme hükümleri GCM "Emir Gerçekleştirme Politikası"nın temelini oluşturmaktadır.

GCM müşteri emirlerini uygularken bu emirlerin karşı tarafıdır. GCM, Müşteriler'den aldığı emirleri uygularken dürüst, adil ve profesyonel bir şekilde ve müşteri menfaatlerini göz önünde bulundurarak hareket edecektir.

Herhangi bir sermaye piyasası aracı veya **GCM** hizmeti kapsamına girmeyen, alım satım niteliğinde olmayan EFT, havale, virman, teminat yatırma, teminat çekme, ve benzeri müşteri talepleri 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.

Müşteri, GCM Yatırım'a ilettiği emirlerde, imzaladığı Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerine Aracılık Çerçeve Sözleşmesi'nde ifade bulan "Emirlere İlişkin Hükümleri " konu alan maddelerini kabul ettiğini ve bu maddede yer alan hususlara uyacağını kabul eder. Anılan sözleşmenin "Emirlere İlişkin Hükümleri" konu alan maddeleri GCM Yatırım "Emir Gerçekleştirme Politikası"nın temelini oluşturmaktadır.

GCM Yatırım müşteri emirlerini uygularken bu emirlerin karşı tarafıdır. GCM Yatırım, Müşteriler'den aldığı emirleri uygularken dürüst, adil ve profesyonel bir şekilde ve müşteri menfaatlerini göz önünde bulundurarak hareket edecektir.

Kaldıraçlı Alım Satım işlemleri için mülga Seri: V No: 125 tebliğinde belirtilen yasal sınırlar çerçevesinde KAS işlemi yapmak isteyen Müşteri, Başlangıç Teminatı'nı karşılayacak kadar teminatı banka kanalıyla GCM Yatırım'daki hesabına yatıracaktır. Bu teminatın teminat hesabına alınması sağlanıncaya kadar emirler kabul edilmeyecektir. Müşterinin yatırdığı teminat tutarı, pozisyonların gerektirdiği Sürdürme Teminatı'nın altına düştüğü hallerde, Müşteri, teminatını, başlangıç teminatı seviyesine getirerek tamamlamakla yükümlüdür. GCM Yatırım teminat tamamlama çağrısını en seri haberleşme kanallarını kullanarak yapacaktır. GCM Yatırım'ın teminat tamamlama çağrısını göndermesi durumunda Müşteri'nin başka bir ihbar ve bildirim gereksizdir. Müşteri'nin çağrısı kabul edilir.

Teminat tamamlama çağrısının yerine getirilmediği durumlarda, Müşteri, hesabında bulunan açık pozisyonların Müşteri'nin emrine ihtiyaç duyulmaksızın kısmen veya tamamen tasfiye edilebileceğini ve pozisyon kapama nedeniyle maruz kalabileceği zararın tamamen kendisine ait olduğunu beyan ve kabul eder. Kısmen veya tamamen tasfiye edilecek pozisyonlara ilişkin öncelik belirlenmesi GCM Yatırım'ın takdirindedir.

GCM Yatırım, yatırılan teminat tutarlarının üzerinde bir kayba uğratabilecek şekilde Müşteri'ye işlem yaptırmayacaktır.

GCM'nin emir kabulü ve emir iletim 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.

3. Emirlerin Elektronik Ortamda Takibi ve Müşteriye Yapılacak Bildirim Esasları

Müşteriler, hesaplarında gerçekleşen tüm kaldıraçlı alım satım işlemlerine ve tüm nakit giriş, çıkış ve transferlerine, kapanan pozisyonlarda oluşan kesin kar ve zarar tutarlarına, açık pozisyonlara ilişkin olarak potansiyel kar ve zarar tutarlarına, hesabına tahakkuk ettirilen her türlü komisyon, ücret ve vergi tutarlarına ve hesabın teminat durumlarına ilişkin bilgilere Elektronik İşlem Platformu üzerinden erişim sağlayabileceklerdir.

Aylık olarak, alınan tüm pozisyonlara ilişkin olarak, tarih, zaman, fiyat ve miktar bilgilerine; kapatılan pozisyonlara ilişkin kesin kar ve zarar tutarlarına; açık pozisyonlara ilişkin potansiyel kar ve zarar hesaba tahakkuk ettirilen her türlü komisyon, ücret ve vergilere ve teminat durumlarına ilişkin bilgileri içerir yazılı bildirim, ilgili dönemi izleyen 7 gün içerisinde Müşteri'nin adresine gönderilir. Ancak Müşteri'nin yazılı talebi üzerine söz konusu aylık bildirimler müşteri tarafından beyan edilecek elektronik posta adresine aynı süre içinde elektronik ortamda gönderilebilir ya da müşterilerin bu bilgilere elektronik ortamda erişimine imkan sağlanacaktır.

GCM tarafından, her işlemin yapıldığı günü izleyen iş günü içerisinde, bir önceki gün içinde alınan tüm pozisyonlara ilişkin bilgiler müşteriye, elektronik ortamda erişim sağlanarak, elektronik posta bildirilecektir.

4. İşlem Şartları

GCM'de müşteriler, Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Aracılık Çerçeve Sözleşmesine göre işlemlerini yürütürken aşağıdaki koşullar uygun olarak yapacaklardır.

Anlık Emir :

Doğru fiyat oluşumu için piyasa şartları müsait ise işlem platformlarındaki fiyatlar ile işlem yapılabilir. Bununla birlikte hatalı fiyat verisi, fiyatların gecikmeli gelmesi gibi sebeplerle anlık emirler gerçekleşmeyebilir. Herhangi bir nedenle piyasa fiyatı değişirse, müşterinin, yeni oluşan piyasa fiyatını onaylayıp onaylamama kararı vermesine yönelik bir ekran mesajı belirir ve müşterinin belirli bir süre içinde işlem kararını vermesi beklenir.

Piyasa Emri : Piyasa emirleri, emrin iletildiği anda piyasada geçerli olan fiyattan gerçekleşir. Bu durumda piyasa emirleri, ürünün ve piyasanın durumuna göre müşterinin emir iletildiği fiyattan farklı bir fiyattan gerçekleşme riski taşırlar. Stop emirler (sell stop, buy stop, stop loss ve stop out) piyasa emri şeklinde gerçekleşir.

Bekleyen Emirler : Müşteri tarafından belirlenmiş bir fiyat üzerinden ileride gerçekleşmesi öngörülen emirlerdir. Buy limit, sell limit, buy stop ve sell stop olmak üzere 4 çeşitten oluşurlar.

Pozisyon Kapatma Emirleri : Mevcut bir pozisyonu kapatmak için girilen emirlerdir. Açık pozisyonun, önceden belirlenen bir fiyattan kapanması için oluşturulurlar.

Pozisyon kapama seviyesi (Stop-out seviyesi) :Bir kaldıraçlı ürüne ait pozisyonun taşınması için gerekli teminat tutarının sürdürme seviyesinin düşebileceği en alt seviyeyi ifade eder. GCM'de bu seviye % 20 olarak belirlenmiştir.

Spread :Bir enstrümanda alış ve satış fiyatları arasındaki farkı ifade eder. GCM bünyesindeki enstrümanlarda spreadler sabit ve değişken spread olmak üzere ikiye ayrılır. Spreadler, web sitemizde işlem koşulları sayfasında görüntülenebilir.

Swap (Taşıma Maliyeti / Kazancı) : Kaldıraçlı alım satım işlemlerinde pozisyon alınan para birimlerine uygulanan faiz oranları neticesinde müşterinin elde ettiği faiz geliri veya katlandığı tutardır.

Başlangıç Teminatı: Kaldıraçlı işlemlerde pozisyon alabilmek için müşterinin temin etmesi gereken ve niteliği SPK tarafından belirlenen nakit ya da varlığı ifade etmektedir.

Sürdürme Teminatı : Müşterinin aldığı pozisyon gereği ve piyasadaki günlük fiyat değişimlerine bağlı olarak bulundurması gereken asgari teminat tutarını,

Hedge (ters işlem) Teminatı : Uzun pozisyon karşısında kısa pozisyon ya da kısa pozisyon karşısında uzun pozisyon alınması halinde kullanılacak teminat miktarı azalır. Hisselerde yapılan işlemlerde ise hedge pozisyon açılması durumunda, uzun ya da kısa taraflardan hangisi daha yüksek teminat bağlıyor ise o tutar kadar teminat bağlanacaktır.

5. Kaldıraçlı İşlem ve Türev Araç Alım Satım İşlemleri Emir İletimi , Emir Gerçekleştirme ve İş Süreçleri

5.1. Gerçek / Tüzel Kişi Müşterilerin Emirlerinin Alınması ve Gerçekleştirilmesi

Gerçek / Tüzel Kişi Müşterilerin Emir İletiminde iki yol mevcuttur; işlem platformu aracılığıyla ya da Hazine Birimi aracılığıyla.

5.1.1. Gerçek / Tüzel Kişi Müşterilerin İşlem Platformu Aracılığıyla Emir İletmesi ve Emirlerin Gerçekleştirilmesi :

Gerçek / Tüzel Kişi Müşteri, GCM tarafından belirlenen süreler içerisinde işlem platformuna emir iletebilir. Müşteri, İşlem Platformu aracılığıyla ileteceği emirlerin kendi oluşturduğu şifre marifeti ile bizzat girileceğini ve emrin hatalı girilmesinden sorumlu olacağını kabul eder. Müşteri GCM'in ulusal ve/veya uluslararası piyasalarının tatil olduğu günlerde emir kabul etmeyebileceğini, yaz saati uygulaması ve benzeri değişiklikler nedeniyle emir iletim saatlerinde değişikliğe gidebileceğini kabul eder.

5.1.2. Gerçek /Tüzel Kişi Müşterilerin Yazılı veya Sözlü Olarak Emir İletmesi

Gerçek Kişi Müşteri kendisine tahsis edilen elektronik işlem platformundan emir iletilememesi halinde, alım ve/veya satımı yapılacak varlık için yazılı veya sözlü olarak emir verebilecektir. Yazılı emir verdiği takdirde, emir formunda Müşterinin imzasının bulunması zorunludur. Ancak GCM isterse telefon, teleks, faks ve başka iletişim, ulaştırma veya taşıma araçlarıyla verilen bildirimleri veya verilen alım satım emri, virman, havale ve diğer talimatları ya da Uzaktan Erişim Araçlarından yararlanmak suretiyle veya sözlü olarak da verilen emirleri kabul edebilir. Sadece Müşterinin bildiği şifre ile erişim sağlayan işlem platformu haricinde diğer kanallardan gelen emirleri talimat anında veya işleme alınmadan önce GCM, Müşteriye güvenlik açısından bazı sorular sorarak emri veren kişinin Müşteri olup olmadığını sorgulayacak ve verilen yanıtların tutarsızlığı halinde emri reddedecektir.

Müşteri, emirlerini GCM tarafından belirlenen süre ve tarihlerde emirlerini işlem platformu veya GCM'nin belirlediği alternatif iletişim yöntemleriyle iletebilir.

Müşteri, alternatif iletişim yöntemleriyle ilettiği emirleri açık ve anlaşılır şekilde vermekle yükümlüdür. Müşteri'nin vereceği her türlü talimat ancak GCM'ye fiilen ulaştıktan sonra geçerlilik kazanır. Müşteri'nin vereceği teyitler nihai ve bağlayıcıdır. GCM, Müşteri'nin vereceği emirleri kısmen ya da tamamen kabul etmemek hakkına haizdir. Emirleri kısmen ya da tamamen kabul etmemesi durumunda, nedenini açıklama zorunluluğu olmadan, bu durumu Müşteri'ye ya da kanuni temsilcisine hemen bildirmekle yükümlüdür. Müşteri tarafından verilen emir ilgili tebliğ kurallarına uygun olarak tanzim edilir. Müşteri'nin emirlerinde; (i) Müşteri'nin ismi veya unvanı ve imzası, (ii) işleme konu varlık (iii) emir tipi, (iv) Emrin alım ya da satım emri olduğu, (v) Emrin fiyat ve miktarı, (vi) Emrin verildiği tarih ve saat, dakika, (vii) Varsa emrin geçerlilik süresi, (viii) hesap numarası, (ix) emri alan aracı kuruluş görevlisinin adı, soyadı, imzası, (x) Müşteri'nin emir numarasına ilişkin bilgiler ile GCM'ın gerekli gördüğü diğer bilgilerin bulunması zorunludur .

Müşteri vermiş olduğu emri gerçekleşmemiş olması koşuluyla iptal edebilir. Müşteri, emir iptal talimatını ilettiği sırada emrin gerçekleşebileceğini ve GCM'nin iptal talimatını yerine getiremeyebileceğini kabul ve beyan eder.

Müşteri, açık pozisyonlarını kapatarak karını veya zararını gerçekleştirir. Hesapların güncelleşmesi neticesinde oluşan zararlar, teminatlardan karşılanır

Otomatik pozisyon kapama oranını GCM serbestçe belirler. Müşteri'nin hesabında bulunan teminat tutarının sürdürme seviyesinin en altına düştüğü yani % 20 pozisyon kapama seviyesine yaklaştığı veya altına indiği hallerde işlem platformu, Müşteri'nin hesabında bulunan açık pozisyonları Müşteri'nin emrine ihtiyaç duymaksızın kısmen veya tamamen tasfiye eder. Kısmen veya tamamen tasfiye edilecek pozisyonlara ilişkin öncelik belirlenmesi GCM'nin takdirindedir.

Emir Tipleri

Limit Emirler ve Stop Emirler

Limit emirler kar realizasyonu için veya pozisyona belirli bir fiyat seviyesinden girmek için kullanılır:

- Alım yönlü limit emirler sadece piyasa fiyatının altında bir seviyeye girilebilir.
- Satım yönlü limit emirler sadece piyasa fiyatının üzerinde bir seviyeye girilebilir.

Limit emirler piyasada 'gap' (fiyat adımları arasında meydana gelen boşluk, fiyat boşluğu) oluştuğunda limit fiyat seviyesinden gerçekleşmeyebilirler.

GCM'da müşterilerin girebileceği piyasa fiyatına en yakın seviyelerdeki fiyat adımları aşağıdadır.

ENSTRÜMAN	FİYAT ADIMI
Gold	100 pips
Eur/Usd	40 pips
Usd/jpy	40 pips
Usd/Try	98 pips
Crude Oil	8 pips
Gbp/Usd	60 pips
Brent Oil	12 pips
Aud/Usd	60 pips

Eur/Try	258 pips
Gbp/Try	498 pips

Stop Emirler, kayıpları belirli bir fiyat seviyesinde sınırlandırmak ve zararı durdurmak için kullanılır. Alım yönlü Stop emri, piyasa fiyatının yalnızca üstündeki seviyelere satım Stop emri ise piyasa fiyatının yalnızca altındaki seviyelere girilebilir.

5.2. İşlem Aracılarının (White Label) Hesap Açması Ve Teminat Yatırması

- i. GCM tarafından, İşlem Aracısının müşterileri ,her bir Müşterisi için sistemde bir kod numarası verilmek suretiyle ayrı ayrı izlenecektir. Kod numaraları GCM ve işlem aracısında sistemde eşlenebilir numaralardan oluşacaktır.
- ii. WHITE LABEL müşterilerinin, işlemlerine ilişkin olarak mevzuat uyarınca hesaplarında bulunması gereken tutardaki teminatlar, işlem Aracısının Takasbank nezdindeki müşteri alt hesaplarında tutulacaktır. Ancak, İşlem Aracısının Takasbank nezdindeki para yatırma, para çekme, kar zarar aktarımları GCM üzerinden yapılacaktır.
- iii. Yatırım araçlarının marjin call oranları GCM tarafından belirlenecek ve hiçbir şekilde GCM tarafından, İşlem Aracısı'nın müşterilerine ait hesapların eksi bakiyeye düşürülmesine izin verilmeyecektir. Dolayısıyla teminatı biten müşterilerin pozisyonları otomatik olarak likidite edilecektir.

5.2.3. Emir Araçlarının (Introducing Broker) Durumu

Tanıtım brokerları tarafından GCM'ye yönlendirilen hesaplar GCM'nin müşterisi olarak işlem yapacaklardır.

5.3. İşlemlerin Gerçekleştirilmesine İlişkin Esaslar

- i. İşlem Aracısı müşterileri, İşlem Aracısının resmi web sitesini kullanmak suretiyle ya da İşlem Aracısı'nın bildireceği programı kişisel bilgisayarına yükleyerek GCM'ye ait elektronik işlem platformu üzerinden işlem gerçekleştirecektir. GCM'ye ait elektronik işlem platformunda, İşlem Aracısı logosu bulunacaktır. İşlem Aracısı müşterileri GCM tarafından hazırlanan tüm araştırma ve bilgi raporlarına (günlük, haftalık, aylık v.b) buradan İşlem Aracısı Logosu ile ulaşacaklardır.
- ii. İşlem Aracısı, müşteri'nin GCM'ye ait elektronik işlem platformu üzerinden işlem gerçekleştirebilmesi için Müşterilerini internet vasıtasıyla işlem yapılmasını sağlayan bilgisayar sistemine tanımlayacaktır. İşlem Aracısı, müşterilerinin kendisine bildirmiş olduğu elektronik posta adresine veya normal posta adresine veya mobil telefonuna SMS yoluyla, GCM'den almış olduğu programa ulaşımı sağlayacak olan erişim adresini ve her bir Müşteriye ait şifreyi gönderecek ve Müşteri, İşlem Aracısı'dan aldığı aktivasyon bilgileri doğrultusunda kendisine gönderilen şifresini kullanarak kendi şifresini oluşturacak ve bu şifreyi kullanarak Elektronik İşlem Platformu vasıtasıyla işlem yapmaya başlayacaktır.
- iii. GCM, İşlem Aracısı'nın müşterilerine kullandıracağı Elektronik İşlem Platformunu İşlem Aracısı'nın web sayfasına yüklemek, İşlem Aracısı'nın müşterilerine verilen şifrenin çalışmasını sağlamak, gerekli güncellemeleri ve platformun periyodik bakım ve onarımını ek bedel talep etmeksizin yapmakla yükümlüdür.
- iv. Elektronik İşlem Platformundaki bir arıza nedeniyle işlem gerçekleştirilememesi veya müşterilerden herhangi birinin Elektronik İşlem Platformuna erişim imkanının kesilmesi halinde, İşlem Aracısı en seri iletişim vasıtasıyla Müşterilerin vermiş olduğu emirleri GCM'ye iletacaktır . İşlem Aracısı ilgili personeli yeterli tecrübeyi kazanmasından sonra yatırımcı işlemlerini yapması için gerekli işlem şifresi GCM tarafından verilecektir.

- v. İşlem Aracısı'nın Müşterilerinin gerçekleştirdiği kaldıraçlı işlem ve türev araç alım satım işlemleri ve bu işlemlerin sonuçları, GCM'ye ait Elektronik işlem platformuna işlenecek bir arayüz vasıtasıyla, tüm işlemler Takasbank'la birlikte işlem aracısının muhasebe programına da aktarılacaktır.
- vi. GCM, gerek Elektronik İşlem Platformu üzerinde gerçekleştirilen emirlere ilişkin IP numaraları, log kayıtları ve zaman damgalarına ilişkin kayıtları mevzuatın öngördüğü şekilde tutmak ve kayıtları saklamakla yükümlüdür

6. Emir İptalleri

Gerçekleşmiş müşteri emirleri iptal edilemez veya değiştirilemez. Ancak;

* İtiraz üzerine müşteri lehine bir iyileştirme yapılması amacıyla,

* İşlem platformunda meydana gelen teknik bir sorun nedeniyle ortaya çıkan müşteri mağduriyetinin giderilmesi amacıyla,

* Müşteri emrinin alınması sonrasında, kurumumuzun söz konusu emre ilişkin olarak başka bir kuruluş nezdinde korunma amaçlı olarak almış olduğu pozisyonun karşı tarafça iptal edilmesi veya fiyatının değiştirilmesi durumunda, emir iptali veya fiyat değişikliği yapılabilir.

İşlem platformunda meydana gelen teknik bir sorun nedeniyle emir iptali veya fiyat değişikliği yapılacaksa, teknik sorundan olumsuz olarak etkilenmiş olan tüm müşteriler için söz konusu uygulama gerçekleştirilir.

Emirlere ilişkin olarak başka bir kuruluş nezdinde korunma amaçlı olarak alınmış olan pozisyonun karşı tarafça iptal edilmesi veya fiyatının değiştirilmesi durumunda , ilgili müşterilere gerekçesi ile birlikte en seri iletişim aracıyla bildirim yapılır.

Gerçekleşen emirlerde meydana gelecek iptaller ve fiyat değişiklikleri Takasbank'a yapılan günlük bildirimlerden sonra meydana gelirse, oluşan değişiklikler ivedi olarak Takasbank'a düzeltme olarak gönderilir.

7. Sorumluluklar

Bu prosedürün uygulanmasından Portföy Aracılığı Birimi ve İşlem Aracılığı Birimleri, takibinden ve denetiminden Teftiş İç Denetim Birimi sorumludur.

Bu prosedür Yönetim Kurulu'nuntarih vesayılı kararı ile onaylanmıştır.

--