

ALTERNATİF  
YATIRIM MENKUL  
DEĞERLER A.Ş.

İle

---

arasında akdedilmiş olan

KREDİLİ ALIM, AÇIĞA SATIŞ, ÖDÜNÇ  
ALMA VE VERME İŞLEMLERİ SÖZLEŞME  
SETİ

*SÖZLEŞME TARİHİ*

\_\_\_/\_\_\_/20\_\_\_

# KREDİLİ ALIM İŞLEMLERİ ÇERÇEVE SÖZLEŞMESİ

## MADDE 1. TARAFLARI TANITICI BİLGİLER

1.1. Sözleşmenin tarafları:

### Yatırım Kuruluşu Tanıtıcı Bilgiler:

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Ayazağa Mah. Azerbaycan Cad. No: 3M İç  
Kapı No:1 Kat:3 34485 Sarıyer/İstanbul Tel:  
0212 315 58 00 / 0212 444 00 54  
Mersis No: 0060004665700015

### Müşteriyi Tanıtıcı Bilgiler:

Alternatif Yatırım'a muhtelif zamanlarda temin edilen ve/veya güncellenen bilgilerinizden oluşmaktadır.

Bir tarafta Alternatif Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi (bundan böyle "Alternatif Yatırım" olarak anılacaktır) ve diğer tarafta yukarıda kimliği yazılı gerçek ya da tüzel kişi Müşteri (bundan böyle kanuni temsilcisi veya vekili de dahil olmak üzere "Müşteri" olarak anılacaktır) aşağıdaki şartlarla işbu **Kredili Alım İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi**'ni (bundan böyle "Sözleşme" diye anılacaktır) akdetmişlerdir.

12. Bu Sözleşme, Kurul tarafından belirlenen sermaye piyasası araçlarının alımı için Alternatif Yatırım'ın kendi kaynaklarından veya bankalar, Takasbank ve Kurul'un uygun gördüğü diğer kurum ve kuruluşlar ile organize ödünç piyasalardan sağlayacağı kaynaklardan Müşteri'ye kredi kullandırmasına ilişkin esasların belirlenmesi ile tarafların hak ve yükümlülüklerinin düzenlenmesidir.

13. Taraflar arasında imzalanmış olan **Alım Satım Aracılık ve Repo - Ters Repo Çerçeve Sözleşmesi**'nin ayrılmaz bir parçası olan işbu sözleşme, burada tanımlanmış olan hizmetlere ilişkin olarak Müşteri ve Alternatif Yatırım arasında geçerli olacak olan hükümleri içermekte olup, burada düzenlenmemiş olan hususlarda **Alım Satım Aracılık ve Repo - Ters Repo Çerçeve Sözleşmesi**'nin ilgili hükümleri, genel hükümler ile Kurul ve BİAŞ düzenlemeleri geçerli olacaktır. Bu sözleşmenin Kurul ve BİAŞ düzenlemelerine aykırı hükümleri uygulanmaz.

14. Tarafların Alım Satım **Aracılık ve Repo - Ters Repo Çerçeve Sözleşmesi**'nde belirtilen adresi ve iletişim bilgileri bu Kredili Alım Sözleşmesi için de geçerlidir.

15. Alternatif Yatırım Müşteri'nin kimliğini tespitinde gerekli her türlü özeni sağlayacaktır. Müşteri'nin risk ve getiri tercihleri, yatırım amaçları ve mali durumları gibi bilgiler, **Alım Satım Aracılık ve Repo - Ters Repo Çerçeve Sözleşmesi**'nde yer almakta olup müşteri bilgilerinin değişmesi halinde, ilgili bilgileri güncellemekle yükümlüdür, aksi takdirde Alternatif Yatırım yaptığı işlemlerde söz konusu sözleşmedeki bilgileri esas alacaktır.

16. Taraflar,

a) Kurul düzenlemeleri çerçevesinde ilgili Borsa'nın yetkili organları tarafından piyasa kapitalizasyonu, likidite, dolaşımda bulunan pay sayısı, işlem sıklığı ve bu gibi hususlar dikkate alınarak listelere alınan ve Kurul'un onayladığı sermaye piyasası araçlarından, Alternatif Yatırım tarafından uygun görülerek Müşteri'ye bildirilenlerin kredili alım işlemleri kapsamında olduğunu;

b) Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde sermaye piyasası araçlarının işlem göreceği borsalar ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca, kredili alım işlemlerine izin verilmiş olan teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem yapılabileceğini kabul ederler.

17. İlgili listelerden çıkarılan sermaye piyasası aracı için açılmış bulunan kredi, Müşteri'nin talebi ve Alternatif Yatırım'ın kabul etmesi şartıyla listede yer alan başka bir sermaye piyasası aracıyla değiştirilmek suretiyle devam edebilir. Bu durumda Müşteri kredili alınan sermaye piyasası aracının en geç bir hafta içinde değiştirileceğini beyan ve kabul eder.

## MADDE 2. TANIMLAR

**2.1. Borsa:** Sermaye Piyasası Araçlarının işlem göreceği borsalar ve teşkilatlanmış diğer piyasaları,

**Takasbank:** Takasbank AŞ'yi,

**MKK:** Merkezi Kayıt Kuruluşu'nu,

**Kurul:** Sermaye Piyasası Kurulu'nu,

**Sermaye Piyasası Araçları:** Sermaye Piyasası Kanunu kapsamında olup; çıkarılmaları Sermaye Piyasası Kurulu'nun değişik yönetmelik ve tebliğlerinde düzenlenen hisse senetleri ve geçici ilmühaber, tahviller, katılma intifa senetleri, finansman bonoları, yatırım fonu katılma belgeleri, kar-zarar ortaklığı belgeleri, Hazine bonoları, Devlet ve diğer kamu tüzel kişileri ile özel şirketlerin tahvil ve bonoları, gelir ortaklığı senetleri ile tertip halinde çıkarılan ve iki yıl ve daha uzun süreli ipotekli borç ve irad senetleri ile bunlar dışında kalıp da Sermaye Piyasası Kurulu'nca menkul değer olarak işlem göreceği kabul edilen kıymetli evrak, menkul değer sayılmayan kıymetli evrak ve bunların kapsamına girmemekle beraber mali değerleri temsil eden ve ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren diğer evrak, altın ve gümüş gibi madenler ile konvertibl veya konvertibl olmayan tedavül imkanı bulunmayan yabancı ülke paralarını (döviz), ifade eder.

**Menkul Kıymet:** Ortaklık veya alacaklılık sağlayarak, belli bir meblağı temsil eden, yatırım aracı olarak kullanılan, dönemsel gelir getiren, misli nitelikte, seri halinde çıkarılan, ibareleri aynı olan ve şartları Kurulca belirlenen kıymetli evraktır.

## MADDE 3. SÖZLEŞME KONUSU

**3.1.** Bu Sözleşmenin konusu, borsalar ile teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem gören ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri uyarınca kredili işleme konu olabilecek sermaye piyasası araçlarının alımı için, Alternatif Yatırım'ın kendi özkaynaklarından veya üçüncü kişi ve kurumlardan (bankalardan) sağlayacağı kaynaklardan Müşteri'ye kredi vermesi ve Müşteri'nin kredili sermaye piyasası araçları alım-satımı yapmasına ilişkin esasların belirlenmesi ile tarafların hak ve yükümlülüklerinin düzenlenmesidir.

## MADDE 4. EMİRLERE İLİŞKİN HÜKÜMLER

**4.1.** Emirlerle ilişkin hususlarda ilgili Borsa düzenlemelerine ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uyulur. Alım ve satım talimatlarında menkul kıymetin bütün niteliklerinin belirtilmesi ve talimatın her yönüyle tam ve açık olarak yazılmış olması zorunludur. Açıklık taşımayan hususlar Alternatif Yatırım'ın tercihine bırakılmış demektir. Bu yetki Müşteri menfaatleri gözetilerek ve özen borcu çerçevesinde yerine getirilecektir.

**4.2.** Müşteri, ilettiği emirlerin ilgili Borsa tarafından belirlenen emir geçerlilik sürelerine, işlem esaslarına, emir yöntemlerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak gerçekleştirileceğini kabul eder.

**4.3.** Alternatif Yatırım, Müşteri'nin emirlerini, Müşteri'ye veya onun temsilcisine hemen bildirmek suretiyle kısmen veya tamamen kabul etmeyebilir.

**4.4.** Alternatif Yatırım, Müşteri'den herhangi bir alım emrinin gerçekleştirilmesinden önce gerekli göreceği kapora, teminat veya satın almak istediği menkul kıymet tutarını yatırım hesabında bulundurmasını, satmak istediği menkul kıymetlerin kendisine teslimini Müşteri emrinin Borsa'ya intikalinin ön şartı olarak isteyebilir. Müşteri'nin yatırım hesabında yeterli işlem teminatı bulunmaması halinde Alternatif Yatırım, Müşteri emirlerinin gerçekleştirilmemesinden sorumlu değildir.

**4.5.** Alternatif Yatırım, Müşteri'nin adına veya hesabına veya Müşteri'nin hesabına kendi adına Borsa'da işlem gören menkul kıymetlerin alım satımını yapacaktır. Müşteri, Alternatif Yatırım'ın kendi nam ve hesabına, başka yatırımcıların nam ve hesaplarına veya kendi namına başka yatırımcıların hesaplarına alım ve satımlar yapabileceğini ve yaptığını da daima göz önünde bulunduracaktır.

**4.6.** Satıma konu olan Sermaye Piyasası Araçlarının satım emrinin verildiği an itibarı ile Müşteri'nin Alternatif Yatırım nezdindeki hesabında bulunmaması durumunda Müşteri'nin satışı yapılan Sermaye Piyasası Aracını tevdi edebilecek durumda olduğunu ve satışa konu Sermaye Piyasası Aracını takas tarihine kadar Alternatif Yatırım'a iletileceğini yazılı veya herhangi bir iletişim aracı ile (faks, telefon, elektronik ortam vb.) beyan etmesi gerekmektedir. Aksi takdirde işlem açığa satış işlemi sayılır. Müşteri söz konusu beyanın doğruluğundan sorumludur. Alternatif Yatırım, Müşteri'den söz konusu beyanın doğruluğunu teyit etmek amacıyla gerekli belgeleri vermesini isteyebilir.

**4.7.** Yatırım fonu katılma belgelerinin alım satım işlemleri ile Borsa Yatırım Fonu yeni katılma belgesi oluşturulması ve geri alım işlemleri ilgili fonun içtüzük hükümleri çerçevesinde gerçekleştirilir.

**4.8.** Müşteri'nin bildirim, emir ve talimatlarının sonuçları münhasıran Müşteri'ye aittir.

**4.9.** Müşteri tarafından Alternatif Yatırım'a verilen Emir'in ilgili Borsa'ya intikal ettirilmesinden sonra Müşteri, BORSA İSTANBUL mevzuatı veya ilgili Borsa'nın tabi olduğu mevzuat çerçevesinde yapılabilecek değişiklikler dışında Emri değiştiremez veya geri alamaz.

**4.10.** Takasbank veya MKK kuralları ve projeleri kapsamında, Takasbank veya MKK'ya verilmek üzere, kendisinden talep edilen bilgileri Alternatif Yatırım'a vermeyen Müşteri'nin hesabına Takasbank, MKK veya ilgili diğer bir resmi kurum tarafından bloke konulması durumunda, Müşteri'nin Alternatif Yatırım'a vereceği Satış Emri'ni Şirket işleme koymayabilir. Müşteri bu nedenle Alternatif Yatırım'ı sorumlu tutamaz.

**4.11.** Her türlü Menkul Kıymet Alım Satım Emirleri için, Müşteri'nin yatırım hesabında emirleri karşılayabilecek yeterli miktarda menkul kıymet ve/veya nakdin bulunması ve kullanımlara engel bir durum bulunmaması gerekmektedir. Aksi takdirde Alternatif Yatırım bu emirleri işleme koymaya yetkili, ancak hiçbir şekilde zorunlu değildir.

**4.12.** Alternatif Yatırım Alım Emri verenlerden teminat veya satın alınmak istenilen menkul kıymet tutarının tamamının ödenmesini, Satım emri verenlerden satmak istedikleri menkul kıymetlerin ya da bunları temsil eden belgelerin kendisine teslim edilmesini, Emir kabul etme ön şartı olarak isteyebilir.

**4.13.** Müşteri'nin verdiği emirlerde Sermaye Piyasası Mevzuatında öngörölmüş bilgilerin bulunması zorunludur.

## **MADDE 5. SERMAYE PİYASASI ARACININ VE NAKDİN TESLİM ESASLARI**

**5.1.** Sermaye Piyasası Araçları ve bunlara ilişkin haklar MKK tarafından kayden izlenir. Kaydi Sermaye Piyasası Araçları ve bunlara ilişkin haklarla ilgili kayıtlar, MKK'da bilgisayar ortamında Alternatif Yatırım itibarıyla tutulur. Müşteri hesabında kayıt ve değişiklik yapılması, usul ve esasları MKK tarafından belirlenecek elektronik işlem yöntemleriyle Alternatif Yatırım tarafından Müşteri talimatlarına uygun şekilde MKK kayıtlarında değişiklik yapılması suretiyle gerçekleştirilir. Kaydedilen haklar Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca senede bağlanmaz.

**5.2.** Müşteri, Alternatif Yatırım'a alım bedelini teslim ettiğinde, ilgili tutar müşterinin Alternatif Yatırım'daki hesabına yansıtılmaktadır.

**5.3.** Nakdin veya Sermaye Piyasası Aracının Müşteri'ye tesliminde Alternatif Yatırım'ın temerrüde düşmesi halinde Müşteri, Alternatif Yatırım'ın işbu Sözleşmenin **16.** maddesi esasları doğrultusunda kendisine uyguladığı oranda temerrüt faizi tahsil etme hakkına sahiptir.

**5.4.** Sözleşmenin feshi halinde, Müşteri'ye ait Sermaye Piyasası Araçları veya Müşteri'nin pozisyonları kapatıldıktan sonra hesabında serbest kalan teminat niteliğindeki Sermaye Piyasası Araçları ve diğer teminatları Müşteri'ye mislen iade edilecektir.

**5.5.** Müşteri tarafından bu sözleşme gereği doğan borçlar Alternatif Yatırım'a ödenmediği sürece Müşteri, bu sözleşme uyarınca alınmış olan menkul kıymetleri virman yapamayacağı gibi yatırım hesabındaki tutarları üzerinde de borcu ile sınırlı olmak kaydıyla tasarruf edemeyecektir.

## **MADDE 6. KREDİLİ İŞLEMİN KAPSAMI**

**6.1.** Taraflar; kredili işleme konu olabilecek sermaye piyasası araçlarının Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerinde belirtildiği şekilde belirleneceğini, ancak, Alternatif Yatırım'ın Sermaye Piyasası Kurulu'na uygun görülen listelerde yer alan sermaye piyasası araçlarının dilediği kısmını kredili işlem kapsamı dışında tutabileceğini, Borsa ve Kurul tarafından kredili işlemlere konu olabilecek sermaye piyasası araçları listesinde değişiklik yapılması halinde bu değişikliğin taraflar için de geçerli olacağını, listeden çıkarılan sermaye piyasası araçları için açılmış bulunan kredinin, Müşteri'nin talebi ve Alternatif Yatırım'ın kabul etmesi şartıyla listede yer alan başka bir sermaye piyasası aracıyla değiştirilmek suretiyle devam edebileceğini kabul ederler.

# Alternatif Yatırım |

## **MADDE 7. KREDİLİ İŞLEM HESABININ ÇALIŞMA ESASLARI VE ÖZKAYNAK**

**71.** Alternatif Yatırım, kredili sermaye piyasası aracı işleminde bulunacak Müşteri için bir "Kredi Hesabı" açacaktır.

**72.** Müşteri tarafından, alım emrinin kredili sermaye piyasası aracı işlemi olduğunun emrin verilmesi esnasında bildirilmesi zorunludur. Kredili olmayan bir alım emri nedeni ile Müşteri'nin ödemekle yükümlü olduğu tutarın tamamının veya bir kısmının takas günü itibariyle tevdi edilmemesi veya söz konusu tutarın takas tarihi itibariyle Müşteri'nin Alternatif Yatırım nezdindeki hesabında bulunmaması durumunda, herhangi bir bildirim ihtiyacı duyulmaksızın kredili işlem olduğu kabul edilir. Bu durumda, takas tarihini izleyen 3 işgünü içerisinde Müşteri işlemin kredili işlem olduğunu yazılı olarak Alternatif Yatırım'a bildirmek zorundadır. Aksi halde Alternatif Yatırım, nakit yükümlülüğünü yerine getirmeyen Müşteri namına alınan işleme konu sermaye piyasası araçlarının yükümlülük tutarına tekabül eden kısmını satarak borcu kapatma yetkisine sahiptir.

**73.** Müşteri, Alternatif Yatırım'ın bankalardan kredi alma ve kullandırma yetkisine sahip olduğunu, Alternatif Yatırım'ın kendi nam ve hesabına almış olduğu krediyi Müşteri'ye kullanılabileceği gibi talebi halinde Müşteri'nin şahsı için de kredi alabileceğini kabul eder.

**74.** Kredi Hesabının açılabilmesi için Müşteri, kredili olarak satın alınacak sermaye piyasası araçlarının tamamının (%100'ünün) cari piyasa değeri kadar nakit, konvertibl döviz, sermaye piyasası aracı olarak ise işlemlere konu olabilecek sermaye piyasası araçları listesinde yer alan sermaye piyasası araçları, yatırım fonu katılma payları ile Borsada işlem görmesi kaydıyla devlet tahvili, hazine bonusu, borsa Yatırım fonu katılma payları, Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmekte olan ve Hazine ve Maliye Bakanlığının belirlediği standartlardaki altın ve diğer kıymetli madenler ve Kurulca uygun görülecek diğer sermaye piyasası araçlarından oluşan özkaynağı peşin olarak Alternatif Yatırım'a teslim etmek zorundadır.

**75.** Sermaye piyasası araçlarının kredili alımı işlemlerinde özkaynak oranının hesaplanmasında nakit, devlet tahvili, hazine bonusu, Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmekte olan ve Hazine ve Maliye Bakanlığının belirlediği standartlardaki altın ve diğer kıymetli madenler ve/veya Kurulca uygun görülecek diğer sermaye piyasası araçlarının kabul edilmesi halinde bu kıymetlerin %100'ü,

a) Payların Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili düzenlemelerinde belirlendiği oranlarda,

b) Borsa yatırım fonu katılma paylarının %90'ı,

c) Hisse senedi şemsiye fonlara bağlı yatırım fonu katılma payları ile serbest şemsiye fonlara bağlı yatırım fonu katılma paylarının %75'i,

ç) (c) bendi dışında kalan yatırım fonu katılma paylarının %90'ı, özkaynak olarak kabul edilir.

Bu oranların Kurul tarafından değiştirilmesi halinde yeni oranlar bu sözleşme için de geçerli olacaktır.

**76.** Alternatif Yatırım, başlangıçta ve daha sonra gerçekleştirilecek kredili sermaye piyasası aracı işlemlerinde Müşteri tarafından teslim edilen (özkaynağı oluşturan) sermaye piyasası araçlarının cari piyasa değerinin tamamını veya kendi takdirine göre belirleyeceği belirli bir yüzdesini özkaynak olarak kabul etme yetkisini haizdir. Alternatif Yatırım, Borsa tarafından oluşturulan ve Kurul tarafından onaylanan listelerde yer alan sermaye piyasası araçlarından dilediği menkul kıymeti teminat olarak kabul etmeye veya reddetmeye veya bunları sonradan değiştirme ve bunlar yerine başka Alternatif Yatırım kıymet talep etme yetkisine sahiptir.

**77.** Kredi, sadece Alternatif Yatırım aracılığı ile sermaye piyasası araçları satın almak veya mevcut menkul kıymetlerin rüçhan hakkını kullanmak amacıyla kullanılacaktır.

**78.** Alternatif Yatırım, tamamen kendi takdirine göre, Müşteri tarafından kredili işlem için getirilen bu Sözleşmenin **7.4.** maddesinde belirtilen asgari özkaynak oranını daha yukarı bir sınıra çekmeye yetkili olup, Müşteri, Alternatif Yatırım'ın belirleyeceği oranda asgari özkaynak temin etmek zorundadır.

**79.** Sermaye Piyasası Kurulu'nca yapılacak düzenlemeler ile belirlenecek orandan aşağı olmamak üzere Alternatif Yatırım bu asgari özkaynak oranının üzerinde bir oran belirleme yetkisine sahiptir.

**710.** Kurul tarafından ayrıca belirtilmediği takdirde, Kredinin başlangıç ve geri ödeme valörü Alternatif Yatırım tarafından işlemlerin takas günü esas alınmak suretiyle belirlenir.

## **MADDE 8. SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ DEĞERLEME ESASLARI**

**8.1.** Kredi hesabında bulunan sermaye piyasası araçlarının değerlendirilmesi Sermaye Piyasası Aracının alımının yapıldığı günde Sermaye Piyasası Aracının alış fiyatı ve komisyonlarının, takip eden günlerde de Sermaye Piyasası Aracının bir önceki seans ağırlıklı ortalama fiyatının, bir önceki seansta Sermaye Piyasası Aracına ait işlemin olmaması ve/ veya ağırlıklı ortalama fiyatının elde edilememesi durumunda en son seansa ait en iyi alış ve en iyi satış fiyatı emirlerin aritmetik ortalamasının uygulanması ile yapılacaktır. Bu esas çerçevesinde belirlenen değer, Sermaye Piyasası Aracının "cari piyasa değerini" oluşturacaktır. Yatırım fonu katılma belgeleri gün sonunda fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı üzerinden değerlendirilir. İşlem sıraları sürekli kapatılmış olan hisse senetleri ile işlem sıraları geçici olarak durdurulmuş olan hisse senetlerinin kapalılık halinin 5 iş gününden fazla sürmesi ve Borsa Yönetim Kurulu tarafından kapalılık halinin devamına karar verilmesi durumunda söz konusu hisse senetleri teminat olma niteliklerini kaybeder ve özkaynak olarak kabul edilmez. Müşteri, teminat olma niteliğini kaybeden hisse senetlerinin yerine ayrıca bir bildirim gerekliliğinin 2 işgünü içerisinde yeni teminat vermek zorundadır.

**8.2.** Özkaynak olarak verilen konvertibl dövizler, varsa borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda oluşan fiyatlar, fiyatların bulunmaması halinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nca ilan edilen döviz alış kurları üzerinden değerlemeye tabi tutulur.

## **MADDE 9. ÖZKAYNAK YATIRILMASI, ÖZKAYNAK TAMAMLAMA BİLDİRİMİ VE ÖZKAYNAK FAZLASI**

**9.1.** Kredili Sermaye Piyasası Aracı işlemlerinin devamı süresince özkaynak, sermaye piyasası araçlarının bu Sözleşmenin 8. maddesindeki esaslara göre belirlenen cari piyasa değerleri ile sermaye piyasası araçlarına ödenen kâr payı ve benzeri gelirler toplamından verilen kredi tutarının ve günlük olarak tahakkuk etmiş kredi faizlerinin düşülmesi sureti ile hesaplanır. Özkaynak oranının hesaplanmasında; (İşleme konu kıymetlerin piyasa değeri-kredi tutarı) / işleme konu kıymetlerin cari piyasa değeri) formülü kullanılır.

**9.2.** Müşteri, sermaye piyasası araçlarının kredili alımı işleminde, başlangıçta asgari %50 oranında özkaynak yatırmak ve kredili sermaye piyasası işlemlerinin devamı süresince bu oranı %35'in altına düşürmemek zorundadır. Ancak Alternatif Yatırım, daha yüksek bir özkaynak koruma oranı belirlemeye yetkilidir.

**9.3.** Müşteri'nin kredi ile aldığı sermaye piyasası araçları, Alternatif Yatırım tarafından teminat olarak kabul edilen sermaye piyasası araçlarından değil ise bu sermaye piyasası araçları Müşteri'nin teminatlarına dahil edilmeyebilir ve bu durumda cari menkul kıymet olarak kabul edilebilir. Bu durumda alış işlemi kredi hesabında takip edilse dahi özkaynak eksikliğinden kaynaklanan borç tutarı için 16. maddede belirtilen faiz oranı tahakkuk ettirilir.

**9.4.** Müşteri tarafından özkaynak olarak Alternatif Yatırım'a tevdi edilen Sermaye Piyasası Araçları üçüncü kişilere devredilemez, kullanım amaçları dışında tasarruf edilemez ve rehnedilemez.

**9.5.** Alternatif Yatırım, Müşteri'nin kredi hesabındaki özkaynak tutarını her işgünü itibari ile hesaplayacaktır.

**9.6.** Özkaynak oranı; sermaye piyasası araçlarının cari piyasa değerindeki değişimler, sermaye piyasası araçlarının Borsa'da işlem görmesinin kesintiye uğraması veya Alternatif Yatırım'ın çeşitli risk mülahazaları ile ilgili sermaye piyasası araçlarının özkaynak olabilmeye yüzdesini kendi takdirine göre değiştirmesi sonucunda, özkaynak koruma oranının altına düştüğü takdirde, Alternatif Yatırım eksikliğin tespit edildiği gün itibariyle bu oranın nakit ve/ veya Sermaye Piyasası Aracı olarak tamamlanmasını isteyebilir. Alternatif Yatırım bu isteğini Müşteri'ye en seri haberleşme aracı ile (faks, telefon, elektronik ortam ve benzeri) ulaşılarak özkaynak tamamlama bildiriminde bulunur. Bu durumda Müşteri Alternatif Yatırım'ın belirlediği oranda özkaynak temin etmeye veya özkaynağı Alternatif Yatırım'ın istediği orana çıkarmaya ve tamamlamaya mecburdur.

**9.7.** Alternatif Yatırım, özkaynağın tamamlanmasına ilişkin isteğini Müşteri'ye bildirdikten sonra, Müşteri en geç 1 (bir) işgünü içerisinde özkaynağı tamamlamak zorundadır. Aksi halde Alternatif Yatırım özkaynak olarak verilen sermaye piyasası araçlarını ayrıca bir ihbara gerek olmaksızın satarak (nakde çevirerek) özkaynak açığını kapatmak ve/veya kredi hesabını kapatmak yetkisine sahip olur. Alternatif Yatırım bu yetkisini kullanıp kullanmama konusunda tam bir serbestiye ve takdir hakkına sahiptir.

**9.8.** Kendisine özkaynak tamamlama bildirimini gönderilmiş Müşteri'nin hiçbir alım emri, bildirim gününden özkaynak tamamlanmaya kadar geçecek süre boyunca yerine getirilmez.

# Alternatif Yatırım |



## **MADDE 10. KREDİ HESABINDAN PARA ÇEKİLMESİ**

**10.1.** Müşteri, kredi borcunun tamamını ödemedikçe Alternatif Yatırım'ın izin ve onayı olmaksızın hiçbir şekil ve surette kredili işlem hesabından para çekemez. Alternatif Yatırım, kendi takdirine göre Müşteri hesabındaki özkaynak oranının belirlenen oranın üstüne çıkması halinde, kredi hesabından özkaynak fazlasının nakit olarak çekilmesine izin verebilir.

## **MADDE 11. KREDİ KULLANIM ESASLARI VE ARACI KURULUŞA ÖDENECEK ÜCRET VEYA KOMİSYONUN TESPİT VE ÖDENME ESASLARI**

**11.1.** Bu Sözleşme kapsamında yer alan iş ve işlemlerin doğrudan veya dolaylı her türlü sonucuna ait masraflar, vergi, resim ve harçlar ile sair her türlü giderler Müşteri tarafından ödenecektir. Alternatif Yatırım bu giderleri Müşteri'nin kredi hesabına yansıtmaya ve kredi hesabından tahsil etmeye yetkilidir.

**11.2.** Müşteri, kredili işlemlerle yapacağı alım-satım konusunda Alternatif Yatırım'a bir aracılık ücreti ödeyecek olup, bu tutar ve ödeme şekli taraflar arasında akdedilmiş Sermaye Piyasası Araçlarının Alım Satım Aracılık Çerçeve Sözleşmesi başlıklı sözleşme ile düzenlenecektir.

**11.3.** Alternatif Yatırım, Müşteri'nin bu Sözleşmeden doğan hak ve borçlarını (komisyon, masraf, vergi gibi ödemelerin tümünü) günlük olarak her akşam itibariyle Müşteri cari hesabına borç veya alacak olarak kaydedecektir.

**11.4.** Alternatif Yatırım alacağını bizzat kredi hesabından (gerekirse kredi hesabını tasfiye ederek) tahsil etme yetkisine sahip olduğu gibi Alternatif Yatırım nezdinde bulunan kredi hesabı dışındaki hesaplardan da tahsile yetkilidir.

**11.5.** Müşteri, Alternatif Yatırım vasıtasıyla bankadan kullandığı kredinin anapara ve faizlerinin ödemelerinden birinci derece ve asli borçlu sıfatıyla sorumludur. Alternatif Yatırım, Müşteri'nin kullandığı kredinin faizini ve/veya anaparasını kısmen veya tamamen ödemesini istemesi halinde, Müşteri, kendisine yapılan bildirim izleyen 1 (bir) gün içinde Alternatif Yatırım'ın istediğini yerine getirmek zorundadır.

**11.6.** Müşteri, kullanmış olduğu krediye ilişkin faiz, anapara, cezai şart, tazminat, hukuki yaptırımlar gibi mali, idari, hukuki her türlü yaptırım ve maliyetin direkt veya dolaylı sonucunun kendisine ait olduğunu beyan, kabul ve taahhüt eder.

**11.7.** Alternatif Yatırım, tek taraflı bir kararla Müşteri'nin kullandığı kredi limitini azaltmaya tam yetkili olup, limitin azaltılması halinde Müşteri'ye sözlü bildirimden itibaren kredi limiti üzerinde kalan borcun 2 işgünü içerisinde tasfiyesi zorunludur.

**11.8.** Müşteri tarafından kullanılacak kredi tutarı

..... TL

( Türk Lirası)'dır. Alternatif Yatırım, bu kredi tutarını kısmen veya tamamen kullanırmakta serbest ve tam yetkilidir.

**11.9.** Taraflar bu Sözleşme'nin eki kabul edilecek **Kredi Tutarı Arttırım Zeyilname**'si ile **11.8.** maddesinde belirtilen kredi tutarını artırabilir.

**11.10.** Müşteri tarafından kullanılacak kredi günlük olarak katedilecektir. Katedilen bu tutar ayrıca bir ihbara gerek kalmaksızın anapara olarak addedilecek ve ödenmemesi halinde aynı süre ve şartlarda yenilenmiş sayılacaktır.

**11.11.** Müşteri, kullandığı kredi için azami yıllık %..... oranında net faiz ödeyecektir. Herhangi bir tarihte uygulanan faiz oranı, azami faiz oranını geçmemek şartıyla Alternatif Yatırım tarafından ayrıca bir bildirim gerek kalmaksızın her zaman değiştirilebilir. Alternatif Yatırım tarafından Müşteri lehine yapılan faiz indirimleri Müşteri için kazanılmış bir hak olarak değerlendirilmez. BSMV ve sair vergi ve mükellefiyetler ayrıca Müşteri tarafından ödenecektir.

**11.12.** Müşteri, kullandığı kredi için Sözleşme'nin **11.9** ve **11.10** maddeleri hükmü uyarınca tahakkuk ettirilecek faizin tahakkuk günü itibariyle ödenmemesi halinde her gün için hesaplanarak anaparaya ekleneceğini ve anaparanın bir parçası haline geleceğini kabul eder.

**11.13.** Bu Sözleşmenin **11.11** maddesi hükmü uyarınca bulunacak anaparaya **11.9** maddesinde belirtilen oran çerçevesinde beher gün için tekrar faiz yürütüleceği ve bu işleme kredinin kapatılacağı tarihe kadar devam edileceği Müşteri tarafından beyan ve kabul edilmiştir.

**11.14.** Müşteri, mali veya politik yaşamda beklenmedik olayların yaşanması, BİST Endeksinin düşmesi veya düşmesinin beklenmesi halinde veya burada belirtilenlerle sınırlı ve bağlı olmamak kaydıyla Alternatif Yatırım'ca bildirilecek herhangi bir nedenle, Alternatif Yatırım'ca belirlenecek tarihte nakden ve defaten ödeyeceğini, bu edimini kusursuz şekilde yerine getireceğini beyan, kabul ve taahhüt eder.

**11.15.** Kullanılan kredinin tutarı ve faizin, bu Sözleşmenin imzalandığı esnada mali piyasalarda uygulanan esaslar çerçevesinde belirlendiği taraflarca kabul ve taahhüt edilir. Mali piyasalardaki değişikliğe bağlı olarak Alternatif Yatırım, kullandığı kredinin tutarını ve faizini **11.9** maddesinde belirtilen azami yıllık faiz oranı içerisinde kalmak kaydıyla tek taraflı olarak dilediği şekil ve şartlarla belirleme hak ve yetkisine sahiptir. Müşteri, Alternatif Yatırım'ın belirlediği şartları kabul etmezse, bu Sözleşmeden doğan tüm borçlarını ödeyerek ve kredi işlemini sona erdirerek bu Sözleşmeyi feshedebilir.

**11.16.** Ekonomik ve siyasi istikrarsızlık ve diğer sebeplerle piyasa faiz hadlerinin aşırı yükselmesi ve bu sözleşmede belirtilen üst sınırı aşması halinde Alternatif Yatırım, Müşteri'ye yazılı ihbarda bulunmak kaydıyla faiz oranını piyasa faizi seviyesine yükseltmeye yetkilidir.

**11.17.** Kredi borcu, Sözleşmenin çeşitli fıkralarında yer alan hükümler saklı kalmak üzere aşağıda belirtilen hallerin vukuunda muaccel hale gelmiş olur.

- a) İşbu Sözleşmenin 9. maddesine göre, Alternatif Yatırım tarafından yapılan özkaynak tamamlama çağrısına rağmen Müşteri'nin bu edimini ifa etmemesi,
- b) Kredili işlem yapılan sermaye piyasası araçlarının ilgili listeden çıkarılması (Listeden çıkarılan Sermaye Piyasası Aracı için açılmış olan kredi Müşteri'nin talebi ve Alternatif Yatırım'ın kabulü yanında listede yer alan başka bir Sermaye Piyasası Aracı ile değiştirilmek şartı ile devam edebilir.),
- c) Müşteri'nin Sözleşmede yer alan herhangi bir edimini yerine getirmemesi.

## **MADDE 12. ALTERNATİF YATIRIM'IN MÜŞTERİLERİNE KULLANDIRMAK ÜZERE KREDİ ALMASI**

**12.1.** Alternatif Yatırım, kendi özkaynaklarından kredi tahsis etmeye yetkili olduğu gibi, yurt içinde veya yurt dışında yerleşik bankalardan, Takasbank ve Kurul'un uygun gördüğü diğer kredi kurum ve kuruluşları ile organize ödünç piyasalarından temin edeceği krediyi Müşterilerine dilediği şartlarla, dilediği şekilde kullandırma yetkisine sahiptir.

**12.2.** Alternatif Yatırım, bankalardan herhangi bir iş veya işlem için sağladığı krediyi arzu ederse Müşteri'ye ve/veya çeşitli müşterilere tamamen ve/veya kısmen kullandırabilir.

**12.3.** Kredi kurum ve kuruluşlarından (bankalardan) sağlanan kredinin muhatabı Alternatif Yatırım olup, Alternatif Yatırım arzu ederse Müşteri'nin ismini verebilir, Müşteri'nin kredi sözleşmesini üstlenmesini talep edebilir. Bu durumda Müşteri kredi sözleşmesini üstlenmek zorundadır.

**12.4.** Alternatif Yatırım, bu krediler karşılığında, müşteri bazında kredinin teminatı olarak kredi kuruluşu tarafından talep edilen sermaye piyasası araçlarını teminat olarak verme yetkisine sahiptir.

## **MADDE 13. TAKASBANK'TA SAKLANAN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINDAN DOĞAN YÖNETİMSEL VE MALİ HAKLARIN KULLANILMASI ESASLARI**

**13.1.** Müşteri, Alternatif Yatırım'la akdedeceği **Alım Satım Aracılık ve Repo - Ters Repo Çerçeve Sözleşmesi** başlıklı sözleşme hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası aracı alım-satımını bizzat, vekili veya temsilcileri vasıtası ile gerçekleştirecektir.

# Alternatif Yatırım |

**13.2.** Müşteri, yetkili temsilcisi veya vekilinin kredi tutarının, faizinin ve ödeme şeklinin tayin ve tespitinde yetkili olduğunu, bu amaçla gerekli sözleşmeleri imzalayıp, gerekli görecekları teminatları verebileceklerini kabul eder.

**13.3.** Müşteri'nin kredili olarak satın aldığı ve/veya özkaynak olarak yatırdığı sermaye piyasası araçlarından doğan faiz, temettü gelirleri, oy hakkı, bedelsiz hisse senedi alma hakkı ve yeni pay alma hakkı Müşteri'ye ait olacaktır. Bu Sermaye Piyasası Aracı getirilerinin (temettü, oy hakkı, bedelli, bedelsiz hisse alma hakkı) Müşteri adına kullanımı taraflar arasında akdedilecek Alım Satım Aracılık ve Repo - Ters Repo Çerçeve Sözleşmesi'nde düzenlenecektir.

**13.4.** Müşteri, Sermaye Piyasası Aracı alım ve satım emirlerini bizzat, vekil veya yetkili temsilci aracılığı ile, yazılı veya sözlü olarak seanstan önce veya seans esnasında bildirebilir. Bu hususlarda taraflar arasında akdedilen Sermaye Piyasası Araçlarının Alım Satım Aracılık Çerçeve Sözleşmesi hükümleri geçerli olacaktır.

## **MADDE 14. TEMİNAT HÜKÜMLERİ**

**14.1.** Müşteri'nin Alternatif Yatırım nezdindeki hesaplarında bulunan Sermaye Piyasası Araçları, gerek bu Sözleşme gerekse Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca, Alternatif Yatırım'ın işbu Sözleşme'den ve sair sebeplerden doğan ve doğacak alacakları karşılığında teminat niteliğindedir.

**14.2.** İşbu Sözleşme ile, Müşteri'nin kredi hesabında bulunan Sermaye Piyasası Araçları üzerinde Alternatif Yatırım lehine rehin hakkı tesis edilmiştir. Müşteri'nin kredi hesabındaki Sermaye Piyasası Araçlarının Takasbank nezdindeki ilgili Alternatif Yatırım hesabında saklanması ile rehin konusu sermaye piyasası araçlarının ferdileştirme ve teslim şartları gerçekleşmiş olur. Bu durumda, Alternatif Yatırım, Müşteri'nin kredi hesabında bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının vasıtalı zilyeti olur.

**14.3.** Alternatif Yatırım'ın alacağı muaccel hale geldiğinde, Alternatif Yatırım'ın teminatı paraya çevirme hakkı ve/ veya rehin hakkını kullanmakta seçimlik bir hakkı olup Alternatif Yatırım bu seçimlik hakkını aşağıdaki şekilde kullanır:

**a)** Alternatif Yatırım, Müşteri'nin kredi hesabındaki Sermaye Piyasası Araçları üzerindeki teminatı paraya çevirme hakkını kullanarak Müşteri'nin işbu Sözleşme ile verdiği yetki ve Kurul'un Kredili Sermaye Piyasası Aracı İşlemleri düzenlemelerine istinaden Müşteri'nin Sermaye Piyasası Araçlarını Borsa'da satar.

**b)** Ancak Müşteri'nin kredi hesabındaki Sermaye Piyasası Araçları üzerinde haciz, tedbir vesair bir takyidatın bulunması veya söz konusu Sermaye Piyasası Araçlarının Borsa'da işlem görmesinin kesintiye uğraması durumunda Alternatif Yatırım rehin hakkını dermeyan ederek rehlin paraya çevrilmesi yoluna başvurur.

Müşteri, Alternatif Yatırım'ın alacağı muaccel hale geldikten sonra, Alternatif Yatırım'ın kredi hesabındaki Sermaye Piyasası Araçlarını icra yoluyla satışı yerine serbest satışı yoluyla Borsa'da veya Borsa dışı piyasalarda satmasına muvafakat ettiğini kabul ve beyan eder.

## **MADDE 15. EK TEMİNAT**

**15.1.** Alternatif Yatırım'ın sözleşmenin yürürlük süresi içinde, gerek kendi özkaynaklarından gerekse üçüncü kişi ve kurumlardan (bankalardan) sağladığı kredi ile ilgili olarak ipotek, rehin, teminat senedi, teminat çeki, kefalet gibi tamamen kendi takdirine göre belirleyeceği tür ve tutarda ek teminat verilmesini istemesi halinde Müşteri, bu ek teminatı vermekle yükümlüdür.

## **MADDE 16. TEMERRÜT**

**16.1.** Müşteri, bu Sözleşmenin uygulanması esnasında gerek dönem içinde, gerekse dönem sonunda faiz, anapara ödemelerinde kredi limitinin aşılması veya özkaynak eksikliği başta olmak üzere herhangi bir nedenle temerrüde düştüğünde, bu Sözleşmeden doğmuş ve doğabilecek tüm borçlarının muaccel hale geleceğini ve temerrüt bakiyesine bakiyenin işbu Sözleşmenin

**11.11** maddesinde belirtilen faiz oranının azami 6 katına kadar faiz uygulanarak hesap edileceğini beyan, kabul ve taahhüt eder. Alternatif Yatırım, bu üst sınırı geçmemek üzere ayrıca bir bildirimde bulunmaksızın temerrüt faizlerini düşürmeye veya yükseltmeye yetkili olup, müşteri lehine yapılan faiz indirimleri müşteri için kazanılmış bir hak olarak değerlendirilmez.

## **MADDE 17. BORÇ VE ALACAĞIN İZLENMESİ**

**171.** Alternatif Yatırım bu Sözleşme ile ilgili olarak Müşteri'den alacağını ve Müşteri'ye olan borçlarını Müşteri adına açacağı kredi hesabında takip edecek olup, taraflar bu hesabın aynı zamanda cari hesap niteliği taşıyacağını, bu Sözleşmenin Türk Ticaret Kanunu'nun 89-101 maddeleri arasında düzenlenen cari hesap sözleşmesi niteliğinde olacağını kabul ve taahhüt ederler.

**172.** Alternatif Yatırım, oluşacak hak ve alacaklarını Müşteri'nin hesabına borç olarak yazmasıyla alacaklı hale gelecektir.

**173.** Alternatif Yatırım, Müşteri'den olan hak ve alacaklarını günlük olarak cari hesaba geçecektir.

**174.** Alternatif Yatırım cari hesap sistemine rağmen, dilediği tarihte cari hesap işlemini durdurarak cari hesapta yer alan alacağını faizi ile birlikte talep ve tahsil etme hak ve yetkisine sahiptir.

**175.** Alternatif Yatırım, gerek bu Sözleşmeden gerekse herhangi başka bir nedenden doğmuş ve doğacak her türlü hak ve alacaklarını veya Müşteri'ye olan borçlarını bu cari hesapla veya Müşteri'nin diğer cari hesaplarıyla takas ve mahsup edebilir, bu cari hesapla birleştirebilir, diğer cari hesaplarla takas, mahsup veya birleştirme yapabilir. Müşteri, Alternatif Yatırım'ın cari hesaplar arasında fiili transferler yapılabilmesi için Alternatif Yatırım'a gerekli emri ve yetkiyi vermiştir.

**176.** Taraflar arasında uygulanmakta bulunan cari hesap işlemi, bu Sözleşmenin feshine kadar geçerli olacaktır. Ancak, Alternatif Yatırım, dilediği tarihte hiçbir neden göstermeksizin cari hesap işlemini feshederek, alacağını icra yolu ile takip etme hakkını haizdir.

## **MADDE 18. SÖZLEŞMENİN SÜRESİ VE SONA ERMESİ**

**18.1.** Bu Sözleşme süresiz olarak akdedilmiştir. Müşteri, borcunu tasfiye etmiş olmak ve yazılı talepte bulunmak kaydıyla bu Sözleşmeyi dilediği zaman feshedebilir.

**18.2.** Bu Sözleşme, kredili işleme konu olan sermaye piyasası araçlarının Müşteri emri ile veya Alternatif Yatırım'ca re'sen satılması ve elde edilen gelir ile kredinin ve bu Sözleşmeden doğan tüm borçların tamamen ödenmesi halinde sona erer.

**18.3.** Bu Sözleşme kredinin ve bu Sözleşmeden doğan her türlü borcun Müşteri tarafından nakden ödenmesi halinde sona erer.

**18.4.** Alternatif Yatırım herhangi bir gerekçe göstermeksizin tek tarafı olarak bu Sözleşmeyi feshedebilir. Bu durumda Müşteri, Alternatif Yatırım'a olan tüm borçlarını 2 iş günü içerisinde ödemekle yükümlü olup, aksi halde Alternatif Yatırım, Müşteri'nin hesaplarında bulunan kıymetlerden borca yetecek olan kısmını re'sen satış yaparak borca mahsup etmeye ve bakiye borç için 19. madde hükümlerine göre tahakkuk edecek faizlerle birlikte yasal yollara başvurmaya yetkilidir.

**18.5.** Hangi nedenle olursa olsun, bu Sözleşmenin feshi üzerine Müşteri'nin borcu muaccel hale gelecek ve 2 (iki) iş günü içinde ödenmemesi halinde kendiliğinden temerrüt hükümleri çerçevesinde işlem görecektir.

## **MADDE 19. SÖZLEŞME TARAFLARININ BİRBİRLERİNE BİLGİ VERME ESASLARI**

**19.1.** Müşteri, Alternatif Yatırım nezdinde bulunan hesaplarındaki tüm hareketleri talebi halinde her zaman öğrenme hakkına sahip olup, aylık ekstre gönderimi dışında ayrıca bir bildirim yükümlülüğü bulunmamaktadır.

**19.2.** Sözleşmenin 9. maddesine göre Alternatif Yatırım tarafından Müşteri'ye yapılacak bildirimler, Müşteri'ye sözlü olarak, telefonla, elektronik ortam ve/veya Müşteri'nin bu sözleşmede yazılı faks numarasına faks cihazı ile yapılabilir.

**19.3.** Bu durumda Müşteri, faks mesajının Alternatif Yatırım tarafından gönderildiği gün itibarıyla faks cihazıyla yapılmış bildirimini tebellüğ etmiş kabul edilecektir. Faks cihazı ile yapılan bildirimlere, bildirim gönderildiğine ilişkin

Alternatif Yatırım'da kalan faks cihazı raporları HUMK 193. maddesince kesin delil sayılır. Müşteri faks numarası değiştiğinde yeni faks numarasını noter aracılığı ile derhal bildireceğini, bu hususu yerine getirmede, yukarıda yazılı faks numarasına gönderilen bildirimleri tebellüğ etmiş sayılacağını beyan, kabul ve taahhüt eder.

**194.** Alternatif Yatırım, kredi hesabına ilişkin hesap özetlerini birer aylık dönemler itibariyle masrafı Müşteri'ye ait olmak üzere posta, kargo, kurye, faks, elektronik ortam veya noter kanalı ile Müşteri'ye gönderir ya da kendisine, vekiline veya temsilcisine imza karşılığı tebliğ edebilir.

**195.** Bu Sözleşmede ayrıca özel bir hüküm bulunmayan hallerde bildirimler müşteri bilgi formunda yazılı adreslere yapılır.

**196.** Müşteri yukarıda yazılı adrese yapılacak tebligatın kendisine yapılmış sayılacağını, bu adreste vuku bulacak değişiklikleri en kısa zamanda noter aracılığı ile Alternatif Yatırım'a bildirmeyi, bildirmede bu adrese gönderilen tebligatların tebellüğ edilmese dahi geçerli sayılacağını kabul, beyan ve taahhüt eder.

## **MADDE 20. SÖZLEŞME ŞARTLARININ DEĞİŞTİRİLMESİ**

**20.1.** Alternatif Yatırım, bu Sözleşmedeki tüm hükümleri (kısmen veya tamamen) dilediği tarihte ve dilediği şekilde değiştirme hakkına sahiptir. Alternatif Yatırım bu değişiklikleri Müşteri'ye faks, telefon, elektronik ortam ve benzeri yöntemlerle bildirecektir. Müşteri, bildirim yapıldığı tarihi izleyen 7 (yedi) gün içinde bu değişikliklere herhangi bir itirazı bulunmadığı takdirde değişiklikleri kabul etmiş sayılacaktır. İtiraz halinde ise Sözleşme, itirazı izleyen 7 (yedi) günün sonunda Müşteri'nin Alternatif Yatırım'a olan tüm borçlarının ödenmiş olması kaydıyla feshedilmiş sayılacaktır.

## **MADDE 21. SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ SAKLANMASI**

**21.1.** Kredili olarak alınan veya özkaynak olarak yatırılan sermaye piyasası araçları Alternatif Yatırım adına, Müşteri adına ya da sermaye piyasası araçlarının kredi için teminata verilmesi halinde ilgili banka veya kişi adına Takasbank A.Ş.'de saklanır.

## **MADDE 22. DELİL ŞARTI**

**22.1.** Alternatif Yatırım'ın Müşteri mutabakatı içeren her türlü defter, kayıt, belge, fatura, dekont, yazışma, bildirim, rapor, faks mesajı vb. kayıtlar ile Müşteri tarafından telefon, faks, internet, interaktif sistem, her türlü elektronik ortam vb. kanallarla iletilen her türlü emir ve talimata ilişkin kayıtlar, Alternatif Yatırım ile Müşteri arasındaki ilişkilerde, HUMK 193. maddesi uyarınca münhasıran delil niteliğindedir. Kurul düzenlemeleri saklıdır.

**22.2.** Elektronik ortamdan alınan görüntü kayıtları tek taraflı kabul edilemez.

**22.3.** Müşteri, Alternatif Yatırım'da bulunan hesabına ait şifreyi kaybetmesi halinde yazılı beyan ile hesabına derhal blokaj konmasını talep etmelidir.

## **MADDE 23. AÇIKLIK**

**23.1.** Müşteri, bu Sözleşme hükümlerine uymaması halinde, keyfiyetin Müşteri'nin ismi veya unvanı ile birlikte diğer aracı kuruluşlara ve sair ilgili kuruluşlara duyurulmasını ve bu nedenden Alternatif Yatırım'ı hiçbir şekilde sorumlu tutmayacağını peşinen kabul ve taahhüt eder.

## **MADDE 24. UYGULANACAK HÜKÜMLER**

**24.1.** Sözleşmenin Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine aykırı hükümleri uygulanmaz. Bu Sözleşmede açıkça belirtilmemiş ve/veya düzenlenmemiş hususlar Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği ile yürürlükteki sair kanunlara tabi olup, söz konusu yasa ve tebliğlere göre yorumlanacaktır.

## **MADDE 25. YETKİLİ MAHKEME VE İCRA DAİRELERİ**

**25.1.** Bu Sözleşmenin uygulama ve yorumundan doğabilecek uyuşmazlıkların çözümünde İstanbul Mahkeme ve İcra Daireleri yetkili olacaktır.

## **MADDE 26. TARAFLAR ARASINDAKİ SAİR SÖZLEŞMELER**

**26.1.** İşbu sözleşmede hüküm bulunmayan hususlarda Alternatif Yatırım ile Müşteri arasında en son imzalanmış olan **Alım Satım Aracılık ve Repo - Ters Repo Çerçeve Sözleşmesi** hükümleri geçerli olacaktır.

**26.2.** Taraflar arasında daha önce akdedilmiş kredi sözleşmesinin ve kredi ilişkisinin mevcut olması halinde, işbu sözleşmenin imzalandığı tarihten itibaren tüm kredi işlemleri için işbu sözleşme hükümleri uygulanacaktır.

## **MADDE 27. MÜŞTEREK HESAPLAR**

**27.1.** Müşterek hesaplarda Müşterilerden her biri tek başına Müşteri'nin sahip olduğu tüm hak ve yetkileri kullanabilir, Sermaye Piyasası Araçlarını alıp-satabilir, portföydeki menkul değerleri satabilir, portföye yeni sermaye piyasası araçları alabilir, nakde çevirebilir, portföyü tasfiye edebilir, bedelini tahsil edebilir, başka bir kuruluşa vinman edebilir veya bizzat teslim alabilir. Alternatif Yatırım tarafından Müşterek hesap sahiplerinden herhangi birine yapılacak tebligat diğer Müşteri'ye de yapılmış sayılır. Bu durumda diğer Müşteri hiçbir şekil ve surette yapılan işlemlerden dolayı Alternatif Yatırım'ı sorumlu tutamayacağını, böyle bir talep ve iddiadan dolayı peşinen feragat ettiğini beyan, kabul ve taahhüt eder.

**27.2.** Müşterek hesap sahiplerinden herhangi birinin Alternatif Yatırım nezdinden bulunan diğer hesaplarındaki hak ve alacakları, bu sözleşme ile doğmuş ve doğacak olan tüm borçlara takas ve mahsup edilebilir.

**27.3.** Müşterek hesap sahiplerinin her biri borcun tamamından sorumlu olup, Alternatif Yatırım, kredi alacağını dilediği hesap sahibinden dilediği oranda ayrı ayrı veya birlikte talep ve tahsil etme hakkına sahiptir.

## **MADDE 28. SORUMSUZLUK KAYITLARI**

**28.1.** Anlaşmalı kuruluşlar Alternatif Yatırım adına yürüttüğü faaliyetler çerçevesinde hizmet verdiği müşterilerle yapılan sözleşmelerde taraf olarak yer alır. Anlaşmalı kuruluşlar aracılığıyla yapılan işlemlerde hukuki sorumluluk müteselsilen Alternatif Yatırım ile anlaşmalı kuruluşlara aittir.

**28.2.** Alternatif Yatırım işlem ve eylemlerine mutlak dikkat gösterecek ve kendisine atfi kabil kusurları dışında sorumlu olmayacaktır.

**28.3.** Alternatif Yatırım, muhabirlerinin ve üçüncü kişilerin herhangi bir kusurundan, doğan zarardan, kâr mahrumiyetinden ve her nevi zararlardan ve gecikme faizlerinden kendisine atfi kabil kusurları dışında sorumlu olmayacaktır.

**28.4.** Telefon, faks, internet veya diğer iletişim sistemlerinin ya da taşıma veya ulaştırma araçlarının kullanılmasından ve özellikle iletişim ve taşıma sırasında kaybolma, gecikme, hata, yanlış anlama, anlamı saptırma ya da çift veya daha fazla bildirim yapılmasından ileri gelen tüm zararlardan ve bunların sonuçlarından Alternatif Yatırım kendisine atfi kabil kusurları dışında sorumlu değildir.

**28.5.** Alternatif Yatırım, emir ve talimatların tamamen veya kısmen yerine getirilememesinden, karşı aracının menkul kıymetleri teslim etmemesi veya bedellerini ödememesinden, menkul kıymetlerin sahte, eksik ve yıpranmış olmalarından, menkul kıymetlerin çalınmasından, kaybolmasından, yanmasından, saklama ve çalışma sisteminden kaynaklanan diğer bütün zararlardan, değiştirilmeleri söz konusu olduğu halde eski menkul kıymetlerin tesliminden, muhabirlerin ve üçüncü kişilerin verecekleri her türlü zarardan, Alım ve Satım emirlerinde menkul kıymetlerin her türlü niteliklerinin açıkça ve doğru olarak bildirilmemesinden, kendi kontrolü ve iradesi dışında gerçekleşecek olaylardan ve elinde olmayan nedenlerle doğacak zararlardan dolayı kendisine atfi kabil kusurları dışında hiçbir şekilde sorumlu değildir.

**28.6.** Alternatif Yatırım açık ve doğru olmayan emir veya talimatları yerine getirecek olsa bile bundan doğacak hiçbir zarardan kendisine atfi kabil kusurları dışında sorumlu olmayacaktır. Bu Sözleşme konusu olan alım ve satımların ifası sırasında veya ifasından dolayı Borsa tarafından Alternatif Yatırım'a tazmin ettirilecek meblağlar Müşteri'nin kusuru olması halinde her ne miktarda olursa olsun Alternatif Yatırım'ın ilk yazılı talebinde kusuru oranında Müşteri tarafından Alternatif Yatırım'a derhal ödenecektir.

**28.7.** Alternatif Yatırım Müşteri adına satın aldığı veya sattığı menkul kıymetlerin sahteliğinden, taklit edilmiş olmasından, üzerlerindeki imzaların gerçek olup olmamasından veya yetkili kişilere ait olup olmamasından, hukuka, ilgili yasa ve mevzuata uygun ihraç edilip edilmemesinden, içeriğinden, velhasıl menkul kıymet ile ilgili herhangi bir eksiklikten, menkul kıymetin hukuken geçerli olmamasından kendisine atfi kabil kusurları dışında hiçbir şekilde ve hiçbir nedenden dolayı sorumlu değildir.

**28.8.** Müşteri, ödemelerini yalnızca Alternatif Yatırım'ın banka hesaplarına yapabilir.

**28.9.** Müşteri, Alternatif Yatırım'ın ulusal bayram, hafta tatili ve genel tatil günlerinde ve Kurul'un kabul edeceği diğer günlerde kapalı olacağını ve Alternatif Yatırım ile olan ilişkilerde bu günlerin işgünü sayılmayacağını kabul eder.

**28.10.** Menkul Kıymetler Borsalarının işleyiş düzeni, seans süresinin yetersizliği ya da resmi mercilerin ve özellikle Kurul'un alacağı kararlar ve Sermaye Piyasası Kanunu nedeniyle, Alternatif Yatırım tarafından Müşteri emirlerinin yerine getirilmemesi veya yerine getirilen bir emre ait işlemin maddi hata veya başka nedenlerle iptalinden dolayı Alternatif Yatırım'ın kendisine atfi kabil kusurları dışında hiçbir hukuki, mali ve cezai sorumluluğu olmayacaktır.

**28.11.** Müşteri zorunlu nedenlerle ve grev ve/veya lokavt uygulamaları ve/veya buna benzer durumlardan ötürü Alternatif Yatırım'ın kapalı olmasını ve bu yüzden herhangi bir talepte bulunmaması, Alternatif Yatırım'ın kapalı olduğu bu gibi günlerin Alternatif Yatırım tarafından işgünü sayılmamasını ve bu gibi durumlarda Alternatif Yatırım'ın gerekli göreceği tedbirleri almasını şimdiden beyan, kabul ve taahhüt eder.

**28.12.** İşbu sözleşme kapsamında yapılacak işlemlerde Müşteri, dilediği bir kişiyi vekil tayin edebilir. Bunun için Müşteri, vekilin ismini, imza örneğini ve vekaletin kapsamını Alternatif Yatırım'a, Şubelerine veya anlaşmalı kuruluşlarına Noter onaylı bir vekaletname ile bildirmek zorundadır. Vekaletnamenin iptal edildiği veya bir kısım yetkinin iptali konusunda Alternatif Yatırım'a, Şubelerine veya anlaşmalı kuruluşlara Noter onaylı yazılı bir ihbarname tebliğ edilmediği sürece Alternatif Yatırım, Şube veya anlaşmalı kuruluş vekili tam yetkili olduğunu kabul ederek hareket eder. Müşteri Alternatif Yatırım'a Şubelerine veya anlaşmalı kuruluşlara vekili azlettiği ihbarını Noter kanalı ile yapmadığı sürece her türlü ilan, azil ve ihbar gibi kısaltmalar Alternatif Yatırım'a karşı ileri sürülemez. Alternatif Yatırım, Şubeleri veya anlaşmalı kuruluşlar Müşteri'nin ve onun vekillerinin kimliğini, kendisine verilmiş bulunan imza örnekleri ile sözü geçenlerin Alternatif Yatırım, Şubeleri veya anlaşmalı kuruluşlar nezdinde doldurdukları sair belgelerin üzerine vazettiği imzaları karşılaştırmak suretiyle denetler ve inceler. Alternatif Yatırım, Şubeleri veya anlaşmalı kuruluşlar imza karşılaştırmalarını makul bir dikkatle yaparlar ve ilk bakışta anlaşılmayacak olan imza benzerliklerinin sonuçlarından sorumlu tutulamazlar.

**28.13.** Müşteri'nin ya da vekillerinin ehliyetsizliğinden doğabilecek sorumluluk Alternatif Yatırım'a ait değildir. Ehliyetsizlikle ilgili hususlar Alternatif Yatırım'a, Şubelerine veya anlaşmalı kuruluşlara yazılı olarak tebliğ edilmiş olmadıkça Alternatif Yatırım, Şubeleri veya anlaşmalı kuruluşlara bu yüzden hiçbir sorumluluk yüklenemez. Özellikle ehliyetsizliğin ilan edilmiş ya da yayın organlarında yayınlanmış olması, kendilerine yazılı ihbarda bulunulmadıkça Alternatif Yatırım, Şubeler veya anlaşmalı kuruluşlar için bağlayıcı değildir. Alternatif Yatırım, Şubeler veya anlaşmalı kuruluşlar kendilerine yazılı ihbarda bulunulmadıkça Müşteri'yi ya da onun vekillerini tam ehliyetli ve her türlü tasarruf yetkisini haiz saymaya yetkili olup bu yüzden sorumlu tutulamazlar. İşbu madde ile Alternatif Yatırım'ın yükleneceği sorumsuzluk kaydı, Alternatif Yatırım'a atfi kabil olmayan hususlar ile sınırlıdır. İşbu sorumsuzluk kaydı, Borçlar Kanunu'nun 115. maddesi çerçevesinde uygulanacaktır.

**28.14.** Birden fazla kişinin Alternatif Yatırım, Şubeleri veya anlaşmalı kuruluşlar nezdinde ortak hesap açtırmaları durumunda, aksi yazılı olarak Alternatif Yatırım'a beyan edilmedikçe, ortak hesap sahiplerinden her biri, diğer hesap sahiplerinin muvaffakatına gerek olmaksızın münferiden Alternatif Yatırım'a her türlü talimat ve emir vermeye ve bu sözleşmede yer alan hükümlerden faydalanmaya yetkili olacaktır. Ortak hesap sahiplerinden her biri bu sözleşmeden doğacak borç ve yükümlülüklerden Alternatif Yatırım'a karşı müteselsilen sorumludur. Alternatif Yatırım hesap sahiplerinden birine karşı yükümlülüğünü yerine getirmekle diğer hesap sahiplerine yükümlülüklerini yerine getirmiş sayılır. Ortak hesap sahiplerinden birinin vefatı durumunda, hesaptan onun payına düşen miktarda varlığa Alternatif Yatırım'a kesinleşmiş bir veraset ilamı ibraz edilinceye dek blokaj konulur. Müşteriler blokajın uygulanacağı varlıklardan kaynaklanan hesaptaki değer artış veya eksilmelerinden ötürü Alternatif Yatırım'ı



sorumlu tutamazlar. İşbu madde ile Alternatif Yatırım'ın yükleneceği sorumsuzluk kaydı, Alternatif Yatırım'a atfı kabul olmayan hususlar ile sınırlıdır. İşbu sorumsuzluk kaydı, Borçlar Kanunu'nun 115. maddesi çerçevesinde uygulanacaktır.

## **MADDE 29. DİĞER HUSUSLAR**

**29.1.** Müşteri, hiçbir süre ve hesaptaki bakiye ile bağlı olmaksızın, işbu hesapların bulunduğu birimin kapanması veya başka bir birime devredilmesi halinde, Alternatif Yatırım'ın hesap bakiyesini hesapların devredildiği birimde Müşteri adına açılacak aynı veya yeni bir hesap numarası altında takip etmeye yetkili olduğunu, bütün bu durumlarda, yeni numara alan hesaplara da işbu Sözleşme hükümlerinin aynı koşullarla uygulanacağını kabul, beyan ve taahhüt eder.

**29 (yirmidokuz)** maddeden oluşan müteselsil sıra numaralı olarak düzenlenen bu Sözleşme taraflarca okunup, içeriği aynen kabul edilmek suretiyle 37.1 Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ ile III-45.1 Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Belge ve Kayıt Düzeni Hakkında Tebliğ kapsamında elektronik ortamda onaylanmak suretiyle Müşteri tarafından imzalanmış olup; Sözleşmenin tüm hüküm ve şartlarını ihtiva eden suretine III-45.1 Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Belge ve Kayıt Düzeni Hakkında Tebliğ kapsamında [www.alternatifyatirim.com.tr](http://www.alternatifyatirim.com.tr) adresinde yer alan "Sözleşmeler" bölümünden ulaşılabilecektir.



# AÇIĞA SATIŞ ÇERÇEVE SÖZLEŞMESİ

## MADDE 1. TARAFLARI TANITICI BİLGİLER

### 1.1. Sözleşmenin tarafları:

#### **Yatırım Kuruluşu Tanıtıcı Bilgiler:**

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Ayazağa Mah. Azerbaycan Cad. No: 3M İç  
Kapı No:1 Kat:3 34485 Sarıyer/İstanbul Tel:  
0212 315 58 00 / 0212 444 00 54  
Mersis No: 0060004665700015

#### **Müşteriyi Tanıtıcı Bilgiler:**

Alternatif Yatırım'a muhtelif zamanlarda temin edilen ve/veya güncellenen bilgilerinizden oluşmaktadır.

Bir tarafta Alternatif Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi (bundan böyle "Alternatif Yatırım" olarak anılacaktır) ve diğer tarafta yukarıda kimliği yazılı gerçek ya da tüzel kişi Müşteri (bundan böyle kanuni temsilcisi veya vekili de dahil olmak üzere "Müşteri" olarak anılacaktır) aşağıdaki şartlarla işbu **Açığa Satış Çerçeve Sözleşmesi**'ni (bundan böyle "Sözleşme" diye anılacaktır) akdetmişlerdir.

**1.2.** Bu Sözleşme, Kurul tarafından belirlenen Sermaye Piyasası Araçlarının alımı için Alternatif Yatırım'ın kendi kaynaklarından veya bankalar, Takasbank ve Kurul'un uygun gördüğü diğer kurum ve kuruluşlar ile organize ödünç piyasalardan sağlayacağı kaynaklardan Müşteri'ye kredi kullandırmasına ilişkin esasların belirlenmesi ile tarafların hak ve yükümlülüklerinin düzenlenmesidir.

**1.3.** Taraflar arasında imzalanmış olan **Alım Satım Aracılık ve Repo - Ters Repo Çerçeve Sözleşmesi**'nin ayrılmaz bir parçası olan işbu sözleşme, burada tanımlanmış olan hizmetlere ilişkin olarak Müşteri ve Alternatif Yatırım arasında geçerli olacak olan hükümleri içermekte olup, burada düzenlenmemiş olan hususlarda **Alım Satım Aracılık ve Repo - Ters Repo Çerçeve Sözleşmesi**'nin ilgili hükümleri, genel hükümler ile Kurul ve BİAŞ düzenlemeleri geçerli olacaktır. Bu sözleşmenin Kurul ve BİAŞ düzenlemelerine aykırı hükümleri uygulanmaz.

**1.4.** Tarafların Sermaye Piyasası Araçları Alım Satım Aracılık Çerçeve Sözleşmesi'nde belirtilen adresi ve iletişim bilgileri bu Açığa Satış Çerçeve Sözleşmesi için de geçerlidir.

**1.5.** Alternatif Yatırım Müşteri'nin kimliğini tespit etmekte gerekli her türlü özeni sağlayacaktır. Müşteri'nin risk ve getiri tercihleri, Yatırım amaçları ve mali durumları gibi bilgiler, Alım Satım Aracılık ve Repo-Ters Repo Çerçeve Sözleşmesi'nde yer almakta olup müşteri bilgilerinin değişmesi halinde, ilgili bilgileri güncellenmekle yükümlüdür, aksi takdirde Alternatif Yatırım'ın yaptığı işlemlerde söz konusu bilgiler esas alınacaktır.

### 1.6. Taraflar:

**a)** Kurul düzenlemeleri çerçevesinde ilgili Borsa'nın yetkili organları tarafından piyasa kapitalizasyonu, likidite, dolaşımda bulunan pay sayısı, işlem sıklığı ve bu gibi hususlar dikkate alınarak listelere alınan ve Kurul'un onayladığı Sermaye Piyasası Araçlarından, Alternatif Yatırım tarafından uygun görülerek Müşteri'ye bildirilenlerin açığa satış işlemleri kapsamında olduğunu;

**b)** Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde Sermaye Piyasası Araçlarının işlem göreceği borsalar ve Kurul'ca, açığa satış işlemlerine izin verilmiş olan teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem yapılabileceğini kabul ederler.

**1.7.** İlgili listelerden çıkarılan Sermaye Piyasası Aracı için açılmış bulunan kredi, Müşteri'nin talebi ve Alternatif Yatırım'ın kabul etmesi şartıyla listede yer alan başka bir Sermaye Piyasası Aracıyla değiştirilmek suretiyle devam edebilir. Bu durumda Müşteri kredili alınan Sermaye Piyasası Aracının en geç bir hafta içinde değiştirileceğini beyan ve kabul eder.

## **MADDE 2. SÖZLEŞMEDE KULLANILACAK KISALTMALAR**

**2.1. Borsa:** Sermaye Piyasası Araçlarının işlem göreceği borsalar ve teşkilatlanmış diğer piyasaları,

**Takasbank:** Takasbank AŞ'yi,

**MKK:** Merkezi Kayıt Kuruluşu'nu,

**Kurul:** Sermaye Piyasası Kurulu'nu,

**Sermaye Piyasası Araçları:** Sermaye Piyasası Kanunu kapsamında olup; çıkarılmaları Kurul'un değişik yönetmelik ve tebliğlerinde düzenlenen hisse senetleri ve geçici ilmühaber, tahviller, katılma intifa senetleri, finansman bonoları, yatırım fonu katılma belgeleri, kar-zarar ortaklığı belgeleri, Hazine bonoları, Devlet ve diğer kamu tüzel kişileri ile özel şirketlerin tahvil ve bonoları, gelir ortaklığı senetleri ile tertip halinde çıkarılan ve iki yıl ve daha uzun süreli ipotekli borç ve irad senetleri ile bunlar dışında kalıp da Kurul'ca menkul değer olarak işlem göreceği kabul edilen kıymetli evrak, menkul değer sayılmayan kıymetli evrak ve bunların kapsamına girmemekle beraber mali değerleri temsil eden ve ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren diğer evrak, altın ve gümüş gibi madenler ile konvertibl veya konvertibl olmayan tedavül imkanı bulunmayan yabancı ülke paralarını (döviz), ifade eder.

**Menkul Kıymet:** Ortaklık veya alacaklılık sağlayarak, belli bir meblağı temsil eden, yatırım aracı olarak kullanılan, dönemsel gelir getiren, misli nitelikte, seri halinde çıkarılan, ibareleri aynı olan ve şartları Kurulca belirlenen kıymetli evraktır.

## **MADDE 3. SÖZLEŞMENİN KONUSU**

**3.1.** Bu sözleşmenin konusu, borsalar ile teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem gören ve Kurul'un ilgili düzenlemeleri uyarınca sahip olunmayan ve açığa satış işlemine konu olabilecek Sermaye Piyasası Araçlarının açığa satışı esaslarının düzenlenmesidir.

## **MADDE 4. AÇIĞA SATIŞ İŞLEMİNİN KAPSAMI**

**4.1.** Taraflar, açığa satış işlemine konu olabilecek Sermaye Piyasası Araçlarının Kurul'un ilgili düzenlemelerinde belirtildiği şekilde belirleneceğini, ancak, Alternatif Yatırım'ın Kurul'ca uygun görülen listelerde yer alan Sermaye Piyasası Araçlarının dilediği kısmını kredili işlem kapsamı dışında tutabileceğini, Borsa ve Kurul tarafından kredili işlemlere konu olabilecek Sermaye Piyasası Araçları listesinde değişiklik yapılması halinde bu değişikliğin taraflar için de geçerli olacağını, listeden çıkarılan Sermaye Piyasası Araçları için yapılmış olan açığa satış işleminin Müşteri'nin talebi ve Alternatif Yatırım'ın kabul etmesi şartıyla listede yer alan başka bir Sermaye Piyasası Aracıyla değiştirilmek suretiyle devam edebileceğini kabul ederler.

## **MADDE 5. EMİRLERE İLİŞKİN HÜKÜMLER**

**5.1.** Emirlerle ilişkin hususlarda ilgili Borsa düzenlemelerine ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uyulur. Alım ve satım talimatlarında menkul kıymetin bütün niteliklerinin belirtilmesi ve talimatın her yönüyle tam ve açık olarak yazılmış olması zorunludur. Açıklık taşımayan hususlar Alternatif Yatırım'ın tercihinin bırakılmış demektir. Bu yetki Müşteri menfaatleri gözetilerek ve özen borcu çerçevesinde yerine getirilecektir.

**5.2.** Müşteri, ilettiği emirlerin ilgili Borsa tarafından belirlenen emir geçerlilik sürelerine, işlem esaslarına, emir yöntemlerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak gerçekleştirileceğini kabul eder.

**5.3.** Alternatif Yatırım, Müşteri'nin emirlerini, Müşteri'ye veya onun temsilcisine hemen bildirmek suretiyle kısmen veya tamamen kabul etmeyebilir.

**5.4.** Alternatif Yatırım Müşteri'den, herhangi bir alım emrinin gerçekleştirilmesinden önce gerekli göreceği kapora, teminat veya satın almak istediği menkul kıymet tutarını yatırım hesabında bulundurmasını, satmak istediği menkul kıymetlerin kendisine teslimini Müşteri emrinin Borsa'ya intikalinin ön şartı olarak isteyebilir. Müşteri'nin yatırım hesabında yeterli işlem teminatı bulunmaması halinde Alternatif Yatırım, Müşteri emirlerinin gerçekleştirilmemesinden sorumlu değildir.

**5.5.** Alternatif Yatırım, Müşteri'nin adına veya hesabına veya Müşteri'nin hesabına kendi adına Borsa'da işlem gören menkul kıymetlerin alım satımını yapacaktır. Müşteri, Alternatif Yatırım'ın kendi nam ve hesabına, başka yatırımcıların nam ve hesaplarına veya kendi namına başka yatırımcıların hesaplarına alım ve satımlar yapabileceğini ve yaptığını da daima göz önünde bulunduracaktır.

**5.6.** Satıma konu olan Sermaye Piyasası Araçlarının satım emrinin verildiği an itibarı ile Müşteri'nin Alternatif Yatırım nezdindeki hesabında bulunmaması durumunda Müşteri'nin satışı yapılan Sermaye Piyasası Aracını tevdi edebilecek durumda olduğunu ve satışı konu Sermaye Piyasası Aracını takas tarihine kadar Alternatif Yatırım'a iletileceğini yazılı veya herhangi bir iletişim aracı ile (faks, telefon, elektronik ortam vb.) beyan etmesi gerekmektedir. Aksi takdirde işlem açığa satış işlemi sayılır. Müşteri söz konusu beyanın doğruluğundan sorumludur. Alternatif Yatırım, Müşteri'den söz konusu beyanın doğruluğunu teyit etmek amacıyla gerekli belgeleri vermesini isteyebilir.

**5.7.** Yatırım fonu katılma belgelerinin alım satım işlemleri ile Borsa Yatırım Fonu yeni katılma belgesi oluşturulması ve geri alım işlemleri ilgili fonun içtüzük hükümleri çerçevesinde gerçekleştirilir.

**5.8.** Müşteri'nin bildirim, emir ve talimatlarının sonuçları münhasıran Müşteriye aittir.

**5.9.** Müşteri tarafından Alternatif Yatırım'a verilen Emir'in ilgili Borsa'ya intikal ettirilmesinden sonra Müşteri, BORSA İSTANBUL mevzuatı veya ilgili Borsa'nın tabi olduğu mevzuat çerçevesinde yapılabilecek değişiklikler dışında Emri değiştiremez veya geri alamaz.

**5.10.** Takasbank veya MKK kuralları ve projeleri kapsamında, Takasbank veya MKK'ya verilmek üzere, kendisinden talep edilen bilgileri Alternatif Yatırım'a vermeyen Müşteri'nin hesabına Takasbank, MKK veya ilgili diğer bir resmi kurum tarafından bloke konulması durumunda, Müşteri'nin Alternatif Yatırım'a vereceği Satış Emri'ni Şirket işleme koymayabilir. Müşteri bu nedenle Alternatif Yatırım'ı sorumlu tutamaz.

**5.11.** Her türlü Menkul Kıymet Alım Satım Emirleri için, Müşteri'nin yatırım hesabında emirleri karşılayabilecek yeterli miktarda menkul kıymet ve/veya nakdin bulunması ve kullanımlara engel bir durum bulunmaması gerekmektedir. Aksi takdirde Alternatif Yatırım bu emirleri işleme koymaya yetkili, ancak hiçbir şekilde zorunlu değildir.

**5.12.** Alternatif Yatırım Alım Emri verenlerden teminat veya satın alınmak istenilen menkul kıymet tutarının tamamının ödenmesini, Satım emri verenlerden satmak istedikleri menkul kıymetlerin ya da bunları temsil eden belgelerin kendisine teslim edilmesini, Emir kabul etme ön şartı olarak isteyebilir.

**5.13.** Müşteri'nin verdiği emirlerde Sermaye Piyasası Mevzuatında öngörülmüş bilgilerin bulunması zorunludur.

## **MADDE 6. SERMAYE PİYASASI ARACININ VE NAKDİN TESLİM ESASLARI**

**6.1.** Sermaye Piyasası Araçları ve bunlara ilişkin haklar MKK tarafından kayden izlenir. Kaydi Sermaye Piyasası Araçları ve bunlara ilişkin haklarla ilgili kayıtlar, MKK'da bilgisayar ortamında Alternatif Yatırım itibarıyla tutulur. Müşteri hesabında kayıt ve değişiklik yapılması, usul ve esasları MKK tarafından belirlenecek elektronik işlem yöntemleriyle Alternatif Yatırım tarafından Müşteri talimatlarına uygun şekilde MKK kayıtlarında değişiklik yapılması suretiyle gerçekleştirilir. Kaydedilen haklar Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca senede bağlanmaz.

Müşteri, Alternatif Yatırım'a alım bedelini teslim ettiğinde, ilgili tutar müşterinin Alternatif Yatırım'daki hesabına yansıtılmaktadır.

**6.2.** Nakdin veya Sermaye Piyasası Aracının Müşteri'ye tesliminde Alternatif Yatırım'ın temerrüde düşmesi halinde Müşteri, Alternatif Yatırım'ın işbu Sözleşmenin 15. maddesi esasları doğrultusunda kendisine uyguladığı oranda temerrüt faizi tahsil etme hakkına sahiptir.

**6.3.** Sözleşmenin feshi halinde, Müşteri'ye ait Sermaye Piyasası Araçları veya Müşteri'nin pozisyonları kapatıldıktan sonra hesabında serbest kalan teminat niteliğindeki Sermaye Piyasası Araçları ve diğer teminatları Müşteri'ye mislen iade edilecektir.

**6.4.** Müşteri tarafından bu sözleşme gereği doğan borçlar Alternatif Yatırım'a ödenmediği sürece Müşteri, bu sözleşme uyarınca alınmış olan menkul kıymetleri virman yapamayacağı gibi yatırım hesabındaki tutarları üzerinde de borcu ile sınırlı olmak kaydıyla tasarruf edemeyecektir.

# Alternatif Yatırım |

## **MADDE 7. AÇIĞA SATIŞ HESABININ ÇALIŞMA ESASLARI VE EMİRLERE İLİŞKİN HÜKÜMLER**

**71.** Müşteri'nin açığa satış yapabilmesi için, bu sözleşme kapsamında, Alternatif Yatırım tarafından Müşteri'ye bir açığa satış hesabı açılacaktır.

**72.** Müşteri tarafından verilen emrin açığa satış olduğunun emrin verilmesi esnasında Alternatif Yatırım'a yazılı olarak bildirilmesi zorunludur. Satıma konu Sermaye Piyasası Aracının emrin verildiği an itibariyle müşteri hesabında bulunmaması veya söz konusu yükümlülüğün ilgili Sermaye Piyasası Aracının ödünç alınması suretiyle yerine getirilmesi durumunda başka herhangi bir ihbara gerek olmaksızın Müşteri'nin verdiği satış emri açığa satış olarak kabul edilir. Ancak, Müşteri, satışı yapılan Sermaye Piyasası Aracını takas tarihine kadar Alternatif Yatırım'a tevdi edebileceğini yazılı veya sözlü veya faks ile beyan etmesi durumunda işlem açığa satış sayılmaz. Müşteri, bu beyanının doğruluğundan sorumlu olup, tevdi edeceğini beyan ettiği Sermaye Piyasası Araçlarını tevdi edememesinden kaynaklanan tüm zararlardan sorumludur.

**73.** Açığa satış işlemi, açığa satışı konu olacak Sermaye Piyasası Aracının en son gerçekleşen fiyatından daha yüksek bir fiyat üzerinden yapılır. Ancak, en son gerçekleşen fiyatın bir önceki fiyattan daha yüksek olması halinde açığa satış işlemi en son gerçekleşen fiyat düzeyinden yapılabilir.

**74.** Müşteri tarafından aksine talep olmadıkça verilen emirler emrin verildiği ilk seans için geçerlidir. Alternatif Yatırım, Müşteri'ye sağlanan açığa satış limitine tek taraflı olarak kısıtlama getirebilir. Alternatif Yatırım, özkaynak verilmiş olsa bile açığa satış emrini yerine getirmeyebilir.

**75.** Alternatif Yatırım, Müşteri'nin öngörülen sürede açığa satış hesabını kapatmaması halinde, Müşteri tarafından özkaynak olarak tevdi edilen Sermaye Piyasası Araçlarını Müşteri'ye yazılı bildirimde bulunmak kaydıyla kısmen ya da tamamen satmak suretiyle açığa satış hesabını kapatmaya yetkilidir.

## **MADDE 8. ÖZKAYNAK YATIRILMASI, ÖZKAYNAK TAMAMLAMA BİLDİRİMİ VE ÖZKAYNAK FAZLASI**

**8.1.** Sermaye Piyasası Araçlarının açığa satışı işlemlerinde özkaynak olarak kabul edilebilecek kıymetler, nakit, konvertibl döviz, Sermaye Piyasası Aracı olarak ise işlemlere konu olabilecek Sermaye Piyasası Araçları listesinde yer alan Sermaye Piyasası Araçları, yatırım fonu katılma payları ile Borsada işlem görmesi kaydıyla devlet tahvili, hazine bonosu, borsa yatırım fonu katılma payları, Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmekte olan ve Hazine ve Maliye Bakanlığının belirlediği standartlardaki altın ve diğer kıymetli madenler ve Kurul'ca uygun görülecek diğer sermaye piyasası araçlarıdır.

**8.2.** Sermaye Piyasası Araçlarının açığa satış işlemlerinde özkaynak oranının hesaplanmasında; nakit, devlet tahvili, hazine bonosu, Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmekte olan ve Hazine ve Maliye Bakanlığının belirlediği standartlardaki altın ve diğer kıymetli madenler ve/veya Kurulca uygun görülecek diğer sermaye piyasası araçlarının kabul edilmesi halinde bu kıymetlerin%100'ü,

a) Payların Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili düzenlemelerinde belirlendiği oranlarda,

b) Borsa yatırım fonu katılma paylarının %90'ı,

c) Hisse senedi şemsiye fonlara bağlı yatırım fonu katılma payları ile serbest şemsiye fonlara bağlı yatırım fonu katılma paylarının %75'i,

ç) (c) bendi dışında kalan yatırım fonu katılma paylarının %90'ı, özkaynak olarak kabul edilir. Bu oranlar Alternatif Yatırım tarafından Müşteri'ye yazılı olarak bildirilmek kaydıyla daha düşük belirlenebilir.

**8.3.** Alternatif Yatırım, açığa satış işlemi için Müşteri'nin yatırması gereken özkaynağı Kurul'un Seri V, No:65 sayılı tebliğinin 6. maddesinde bahsi geçen listeden re'sen tespit eder.

**8.4.** Sözleşmenin 8.2. maddesinde belirtilen oranlar Kurul tarafından belirlenmiş azami oranlar olup, Kurul tarafından bu konuda yapılacak değişiklikler bu sözleşme için de geçerli olup Müşteri'nin ayrıca muvafakatına gerek yoktur.

**8.5** Müşteri, Alternatif Yatırım tarafından kabul edilmek kaydıyla özkaynak olarak verilen kıymetleri başka kıymetlerle değiştirebilir. Alternatif Yatırım, Müşteri'nin mali yapısına ve açığa satılan Sermaye Piyasası Araçlarının risk düzeyine göre daha yüksek bir özkaynak oranı uygulamakta serbesttir. Alternatif Yatırım, başlangıçta ve daha sonra gerçekleştirilecek Sermaye Piyasası Araçlarının açığa satış işlemlerinde menkul kıymetlerin cari piyasa değerinin tamamını ya da belirli bir yüzdesini özkaynak olarak kabul etmeye yetkilidir.

# Alternatif Yatırım |

**8.6.** Müşteri, açığa satış işlemi için başlangıçta %50 özkaynak yatırmak zorundadır. Başlangıçtaki özkaynak, açığa satılacak menkul kıymetlerin cari piyasa değeri kadar nakit veya menkul kıymetin peşin olarak yatırılmasını ifade eder. Açığa satış işleminin devamı süresince özkaynak oranının en az %35 olması zorunludur. Aracı Kurum, tamamen kendi takdirine göre Müşteri için daha yüksek oranlarda özkaynak yükümlülüğü belirleyebilir, daha önce belirlenen özkaynak yükümlülüğü oranlarını yükseltebilir. Açığa satılan ve özkaynak olarak verilen Sermaye Piyasası Araçlarının değerlendirilmesinde **8.2** madde hükümleri uygulanır.

**8.7.** Alternatif Yatırım, Müşteri hesabındaki özkaynak oranını her iş günü itibariyle hesaplayacaktır.

**8.8.** Özkaynak oranının %35'in altına düşmesi durumunda, Alternatif Yatırım, Müşteri'den özkaynak oranını başlangıç özkaynak oranına yükseltmesi için telefon, faks, iadeli taahhütlü posta, SMS, e-mail yoluyla veya sözlü olarak teminat tamamlama çağrısı yapar. Teminat tamamlama çağrısının yapıldığı günü izleyen işgünü içerisinde Müşteri özkaynak eksikliğini gidermek zorundadır. Müşteri'nin teminat tamamlama yükümlülüğünü süresi içerisinde yerine getirmemesi halinde Alternatif Yatırım teminat tamamlama çağrısının yapıldığı günü izleyen ikinci iş gününde veya daha sonra müşteri hesabına re'sen alım yaparak açığa satış hesabını kapatmaya yetkilidir. Alternatif Yatırım bu yetkisini kullanıp kullanmamakta tam bir serbestiye sahiptir. Müşteri, bu yetkinin kullanılmasından ya da kullanmamasından Alternatif Yatırım'ı sorumlu tutamaz.

**8.9.** Özkaynak tamamlama çağrısı yapılan Müşteri'nin hiçbir alım emri, bildirim gününden özkaynak tamamlanıncaya kadar süre boyunca Alternatif Yatırım tarafından yerine getirilmez.

**8.10.** Müşteri, hesabındaki özkaynak tutarının başlangıçtaki asgari özkaynak tutarını sağlayacak oranın üzerine çıkması halinde özkaynak fazlasını nakit olarak çekebileceği gibi yeni açığa satış işlemlerinde özkaynak olarak kullanabilir.

## **MADDE 9. SÖZLEŞME TARAFLARININ BİRBİRLERİNE BİLGİ VERME ESASLARI**

**9.1.** Müşteri, Alternatif Yatırım nezdinde bulunan hesaplarındaki tüm hareketleri talebi halinde her zaman öğrenme hakkına sahip olup, aylık ekstre gönderimi dışında ayrıca bir bildirim yükümlülüğü bulunmamaktadır.

**9.2.** Sözleşmenin 8.8. maddesine göre Alternatif Yatırım tarafından Müşteri'ye yapılacak bildirimler, Müşteri'ye sözlü olarak, telefonla ve/veya Müşteri'nin bu sözleşmede yazılı faks numarasına faks cihazı ile yapılabilir.

**9.3.** Bu durumda Müşteri, faks mesajının Alternatif Yatırım tarafından gönderildiği gün itibariyle faks cihazıyla yapılmış bildirim tebellüğ etmiş kabul edilecektir. Faks cihazı ile yapılan bildirimlere, bildirim gönderildiğine ilişkin Alternatif Yatırım'da kalan faks cihazı raporları HUMK 193. maddesine kesin delil sayılır. Müşteri faks numarası değiştiğinde yeni faks numarasını noter aracılığı ile derhal bildireceğini, bu hususu yerine getirmediği takdirde, yukarıda yazılı faks numarasına gönderilen bildirimleri tebellüğ etmiş sayılacağını beyan, kabul ve taahhüt eder.

**9.4.** Alternatif Yatırım, kredi hesabına ilişkin hesap özetlerini birer aylık dönemler itibariyle masrafı Müşteri'ye ait olmak üzere posta, kargo, kurye, faks, elektronik ortam veya noter kanalı ile Müşteri'ye gönderir ya da kendisine, vekiline veya temsilcisine imza karşılığı tebliğ edebilir.

**9.5.** Bu Sözleşmede ayrıca özel bir hüküm bulunmayan hallerde bildirimler müşteri bilgi formunda yazılı adreslere yapılır.

**9.6.** Müşteri yukarıda yazılı adrese yapılacak tebligatın kendisine yapılmış sayılacağını, bu adreste vuku bulacak değişiklikleri en kısa zamanda noter aracılığı ile Alternatif Yatırım'a bildirmeyi, bildirmediği takdirde bu adrese gönderilen tebligatların tebellüğ edilmese dahi geçerli sayılacağını kabul, beyan ve taahhüt eder.

## **MADDE 10. ARACI KURULUŞA ÖDENECEK MASRAFLAR VE KOMİSYON İLE BUNLARIN ÖDENME ESASLARI**

**10.1.** Bu sözleşme kapsamında yer alan iş ve işlemlerin doğrudan veya dolaylı her türlü sonucuna ait masraflar, vergi, resim ve harçlar ile sair her türlü giderler Müşteri tarafından ödenecektir. Alternatif Yatırım, bu giderleri Müşteri'nin Alternatif Yatırım'daki hesabına yansıtma ve hesabından tahsil etmeye yetkilidir.



**10.2.** Müşteri, açığa satış işlemi için Alternatif Yatırım'a bir aracılık ücreti ödeyecek olup, bu tutar ve ödeme şekli taraflar arasında akdedilmiş "**Alım Satım Aracılık ve Repo - Ters Repo Çerçeve Sözleşmesi**" başlıklı sözleşme ile düzenlenecektir.

**10.3.** Alternatif Yatırım Müşteri'nin bu sözleşmeden doğan hak ve borçlarını (komisyon, masraf, vergi gibi ödemelerin tümünü) günlük olarak her akşam itibariyle Müşteri'nin cari hesabına borç veya alacak olarak kaydedecektir.

**10.4.** Alternatif Yatırım alacağını bizzat açığa satış hesabından (gerekirse açığa satış hesabını tasfiye ederek) tahsil etme yetkisine sahip olduğu gibi Alternatif Yatırım nezdindeki diğer hesaplardan da tahsile yetkilidir.

**10.5.** Açığa satış amacıyla ödünç Sermaye Piyasası Aracı alınması halinde ödenecek masraf ve komisyonlar, taraflar arasında akdedilecek "**Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi**" ile belirlenecektir.

## **MADDE 11. AÇIĞA SATIŞ İŞLEMİNDE ÖZKAYNAK OLARAK ALINAN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINDAN DOĞAN HAKLARIN KULLANIMINA İLİŞKİN ESASLAR**

**11.1.** Müşteri, Alternatif Yatırım ile akdedilen "**Sermaye Piyasası Araçları Alım Satım Aracılık Çerçeve Sözleşmesi**" başlıklı sözleşme hükümleri çerçevesinde Sermaye Piyasası Aracı alım-satımını bizzat, vekili veya temsilcileri vasıtası ile gerçekleştirecektir.

**11.2.** Müşteri, yetkili temsilcisi veya vekilinin açığa satış tutarının, faizinin, komisyonunun ve ödeme şeklinin tayin ve tespitinde yetkili olduğunu, bu amaçla gerekli sözleşmeleri imzalayıp, gerekli görecekları teminatları verebileceklerini kabul eder.

**11.3.** Müşteri'nin özkaynak olarak yatırdığı Sermaye Piyasası Araçlarından doğan faiz, temettü gelirleri, oy hakkı, bedelsiz hisse senedi alma hakkı ve yeni pay alma hakkı Müşteri'ye ait olacaktır. Bu Sermaye Piyasası Aracı getirilerinin (temettü, oy hakkı, bedelli, bedelsiz hisse alma hakkı) Müşteri adına kullanımı taraflar arasında akdedilecek "**Alım Satım Aracılık ve Repo - Ters Repo Çerçeve Sözleşmesi**"nde düzenlenecektir.

**11.4.** Müşteri, Sermaye Piyasası Aracı alım ve satım emirlerinin bizzat, vekil veya yetkili temsilci aracılığı ile, yazılı veya sözlü olarak seanstan önce veya seans esnasında bildirebilir. Bu hususlarda taraflar arasında akdedilen Sermaye Piyasası Araçlarının Alım Satım Aracılık Çerçeve Sözleşmesi hükümleri geçerli olacaktır.

## **MADDE 12. MUACCELİYET ŞARTLARI**

**12.1.** Müşteri'nin açığa satıştan kaynaklanan borcu, bu sözleşmenin çeşitli fıkralarında yeralan hükümler saklı kalmak kaydıyla; 8. Maddeye göre Aracı Kurum tarafından yapılan özkaynak tamamlama çağrısına rağmen Müşteri'nin bu yükümlülüğünü yerine getirmemesi, açığa satışa konu olan Sermaye Piyasası Araçlarının ilgili listeden çıkarılması ve Müşteri'nin bu sözleşmede yer alan herhangi bir edimini yerine getirmemesi hallerinden birinin ya da birkaçının gerçekleşmesi ile muaccel olur.

## **MADDE 13. TEMİNAT HÜKÜMLERİ**

**13.1.** Müşteri'nin Alternatif Yatırım nezdindeki hesaplarında bulunan Sermaye Piyasası Araçları, gerek bu sözleşme, gerekse Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca taraflar arasında akdedilmiş diğer sözleşmelerden ve sair sebeplerden doğan ve doğacak Alternatif Yatırım alacakları karşılığında teminat niteliğindedir.

**13.2.** İşbu sözleşme ile, Müşteri'nin açığa satış hesabında bulunan Sermaye Piyasası Araçları üzerinde Alternatif Yatırım lehine rehin hakkı tesis edilmiştir. Müşteri'nin açığa satış hesabındaki Sermaye Piyasası Araçlarının Takasbank nezdindeki ilgili Alternatif Yatırım hesabında saklanması ile rehin konusu Sermaye Piyasası Araçlarının ferdileştirme ve teslim şartları gerçekleşmiş olur. Bu durumda, Alternatif Yatırım, Müşteri'nin açığa satış hesabında bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının vasıtalı zilyeti olur.

**13.3.** Alternatif Yatırım'ın alacağı muaccel hale geldiğinde, Alternatif Yatırım'ın teminatı paraya çevirme hakkı ve/ veya rehin hakkını kullanmakta seçimlik bir hakkı olup Aracı Kurum bu seçimlik hakkını aşağıdaki şekilde kullanır:

# Alternatif Yatırım |

a) Alternatif Yatırım, Müşteri'nin açığa satış hesabındaki Sermaye Piyasası Araçları üzerindeki teminatı paraya çevirme hakkını kullanarak Müşteri'nin işbu sözleşme ile verdiği yetki ve Kurul'un açığa satış işlemleri düzenlemelerine istinaden Müşteri'nin Sermaye Piyasası Araçlarını Borsa'da satar.

b) Ancak, Müşteri'nin açığa satış hesabındaki Sermaye Piyasası Araçları üzerinde haciz, tedbir vesair bir takyidatın bulunması veya söz konusu Sermaye Piyasası Araçlarının Borsa'da işlem görmesinin kesintiye uğraması durumunda Alternatif Yatırım rehin hakkını dermeyan ederek rehinin paraya çevrilmesi yoluna başvurur.

**13.4.** Müşteri, Alternatif Yatırım'ın alacağı muaccel hale geldikten sonra, Alternatif Yatırım'ın açığa satış hesabındaki Sermaye Piyasası Araçlarını icra yoluyla satışı yerine serbest satışı yoluyla Borsa'da veya Borsa dışı piyasalarda satmasına muvafakat ettiğini kabul ve beyan eder.

## **MADDE 14. EK TEMİNAT**

**14.1.** Sözleşmenin yürürlük süresi içinde Alternatif Yatırım'ın, gerek kendi portföyünden, gerekse üçüncü kişi ve kurumlardan sağladığı Sermaye Piyasası Araçları ile Müşteri'nin açığa satıştan kaynaklanan takas yükümlülüğünü tasfiye etmesi halinde ipotek, rehin, teminat senedi, teminat çeki, kefalet gibi tamamen kendi takdirine göre belirleyeceği tür ve tutarda ek teminat verilmesini istemesi halinde Müşteri, bu ek teminatı vermekle yükümlüdür.

## **MADDE 15. TEMERRÜT**

**15.1.** Müşteri, açığa satışa konu olan Sermaye Piyasası Araçlarından kaynaklanan yükümlülüğünü tasfiye edememesi ve/veya özkaynak tamamlama yükümlülüğünü veya sözleşme herhangi bir sebeple sona erdiği halde Müşteri'nin kendisine düşen yükümlülükleri yerine getirmemesi hallerinde temerrüde düşmüş sayılır. Temerrüt halinde Alternatif Yatırım'ın uğrayabileceği her türlü (yasal mercilere ödenen cezalar dahil) zarar ve yapacağı masraflar, Müşteri'nin hesabına borç kaydedilir. Müşteri, temerrütten kaynaklanan borcunu temerrütte kaldığı her gün için Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nca reeskont işlemlerinde uygulanan faiz oranının 6 katı üst sınır olmak üzere Alternatif Yatırım tarafından serbestçe belirlenen oran ile hesaplanacak faizi ile birlikte ödeyeceğini; bu üst sınır içerisinde kalmak kaydıyla Alternatif Yatırım'ın temerrüt faiz oranını dilediği şekilde belirleme yetkisine sahip olduğunu, Müşteri lehine yapılan faiz oranı indirimlerinin Müşteri için kazanılmış bir hak oluşturmayacağını, hesaplanan temerrüt faizlerinin yürürlükteki vergi ve benzeri yasal yükümlülükler de ilave edilmek suretiyle müşteri hesabına günlük olarak borç kaydedileceğini, Alternatif Yatırım'ın alacağını tahsil etmek amacıyla Müşteri'nin mevcut portföyünü Borsa'da veya Borsa dışında hiçbir ihbarda bulunmaksızın dilediği tarihte, uygun gördüğü bir fiyattan satmaya veya kendi portföyüne almaya yetkili olduğunu beyan, kabul ve taahhüt eder. Alternatif Yatırım, bu üst sınırı geçmemek üzere Müşteri'ye bildirimde bulunduktan sonra artırılan faiz oranını uygulamaya bundan ayrık olarak yine aracı kurum temerrüt faizlerini düşürmeye yetkili olup, Müşteri lehine yapılan faiz indirimleri Müşteri için kazanılmış bir hak olarak değerlendirilmez.

## **MADDE 16. BLOKAJ VE YATIRIMCILARI KORUMA FONU**

**16.1.** MKK nezdinde Sermaye Piyasası Araçlarına ilişkin kayıtlar hak sahibi bazında tutulmaktadır. Müşteri, MKK tarafından oluşturulan kendisine özel sicil numarası ve bu sicile bağlı olarak MKK tarafından oluşturularak kendisine iletilen şifreleri ile, Bilgilendirme, Genel Kurul Blokağı ve Yatırımcı Blokağı kapsamındaki hizmetlerden faydalanabilir. Bilgilendirme hizmetleri, yatırımcıların hesaplarında gerçekleşen hareketlerin, portföy son durumunun ve hesap ekstrelerinin yatırımcıya otomatik olarak bildirilmesine yönelik "otomatik bilgilendirme" ve yatırımcıların hesaplarına ilişkin bilgilere ulaşabilmelerine yönelik "standart bilgilendirme" şeklinde verilir. İhraççı şirket genel kurullarına katılmak isteyen yatırımcıların, hisse senetleri üzerinde genel kurul blokağı uygulama imkanları mevcuttur. Yatırımcı blokağı ise, yatırımcının menkul kıymetleri üzerinde üye kuruluşun tasarrufunu sınırlaması sonucunu doğurmakta olup, tüm yatırımcıların söz konusu hizmetten yararlanmaları imkanı mevcuttur. Bu hizmetler, internet, Sesli Yanıt Sistemi, GSM SMS gibi farklı yöntemler ile sunulmaktadır. Ayrıca MKK'nın yatırımcılara yönelik internet sitesi olan MKKweb Yatırımcı üzerinden mobil imza ile işlem yapılması mümkündür.

**16.2.** İlgili Sermaye Piyasası Kanunu ve tebliğleri kapsamında düzenlenen "Yatırımcı Tazmin Merkezi"nin (YTM) amacı, yatırım kuruluşlarının Sermaye Piyasası faaliyetinden kaynaklanan nakit ödeme veya Sermaye Piyasası Araçları teslim yükümlülüklerini yerine getiremediğinin veya kısa sürede yerine getiremeyeceğinin SPK tarafından tespit edilmesi hâlinde, yatırımcılara ait olan ve yatırım hizmeti ve faaliyeti veya yan hizmetler ile bağlantılı olarak yatırım kuruluşu tarafından yatırımcı adına saklanan veya yönetilen nakit ödeme veya Sermaye Piyasası Araçlarının teslim yükümlülüklerinin yerine getirilmesidir.

**16.3.** Tazminin kapsamını, yatırımcılara ait olan ve yatırım hizmeti ve faaliyeti veya yan hizmetler ile bağlantılı olarak yatırım kuruluşu tarafından yatırımcı adına saklanan veya yönetilen nakit ödeme veya Sermaye Piyasası Araçlarının teslim yükümlülüklerinin yerine getirilmemesinden kaynaklanan talepler oluşturur. Yatırımcıların yatırım danışmanlığı veya piyasadaki fiyat hareketlerinden kaynaklanan zararları tazmin kapsamında değildir. Yatırımcılar tazmin taleplerini YTM'ye yazılı olarak yaparlar. Tazmin talebinde bulunma hakkı, tazmin kararının ilanından itibaren bir yıl sonra zaman aşımına uğrar.

## **MADDE 17. SÖZLEŞMENİN SÜRESİ VE SONA ERMESİ**

**17.1.** Taraflardan her biri iadeli taahhütlü olarak yazılı fesih ihbar ile ve fesih bildirimini karşı tarafa ulaşmasından itibaren 3 gün sonra hüküm doğurmak üzere sözleşmeyi feshe yetkilidir. Zamansız feshe ilişkin tarafların uğrayacakları zarar ve ziyan talepleri saklıdır. Yapılan fesih bildirimine rağmen fesih bildirimini tebliğini takip eden yedi gün içinde Müşteri varsa Alternatif Yatırım'a olan borçlarını ödedikten sonra Sermaye Piyasası Araçlarını fiziken teslim almak veya Müşteri'nin yazılı talimatı doğrultusunda belirleyeceği herhangi bir hesaba virman talep etmemesi halinde Alternatif Yatırım, masrafı Müşteri'ye ait olmak üzere mahkmeden tevdi mahalli tayini talep edebilir. Müşteri'nin hesabında mevcut ve ileride doğabilecek borçları kapatılmadan, hesabında bulunan mevcutları Müşteri'ye teslim edilmez.

## **MADDE 18. SÖZLEŞME ŞARTLARININ DEĞİŞTİRİLMESİ**

**18.1.** Alternatif Yatırım, bu Sözleşmedeki tüm hükümleri (kısmen veya tamamen) dilediği tarihte ve dilediği şekilde değiştirme hakkına sahiptir. Alternatif Yatırım bu değişiklikleri Müşteri'ye faks, telefon, elektronik ortam ve benzeri yöntemlerle bildirecektir. Müşteri bildirim yapıldığı tarihi izleyen 7(yedi) gün içinde bu değişikliklere herhangi bir itirazı bulunmadığı takdirde değişiklikleri kabul etmiş sayılacaktır. İtiraz halinde ise Sözleşme, itirazı izleyen 7 (yedi) günün sonunda Müşteri'nin Alternatif Yatırım'a olan tüm borçlarının ödenmiş olması kaydıyla feshedilmiş sayılacaktır.

## **MADDE 19. DELİL ŞARTI**

**19.1.** Alternatif Yatırım'ın Müşteri mutabakatı içeren her türlü defter, kayıt, belge, fatura, dekont, yazışma, bildirim, rapor, faks mesajı vb. kayıtlar ile Müşteri tarafından telefon, faks, internet, interaktif sistem, her türlü elektronik ortam vb. kanallarla iletilen her türlü emir ve talimata ilişkin kayıtlar, Alternatif Yatırım ile Müşteri arasındaki ilişkilerde, HUMK 193. maddesi uyarınca münhasıran delil niteliğindedir. Kurul düzenlemeleri saklıdır.

**19.2.** Elektronik ortamdan alınan görüntü kayıtları tek taraflı kabul edilemez.

**19.3.** Müşteri, Alternatif Yatırım'da bulunan hesabına ait şifreyi kaybetmesi halinde yazılı beyan ile hesabına derhal blokaj konmasını talep etmelidir.

## **MADDE 20. AÇIKLIK**

**20.1.** Müşteri, bu sözleşme hükümlerine uymaması halinde, keyfiyetin Müşteri'nin ismi veya unvanı ile birlikte diğer aracı kuruluşlara ve sair ilgili kuruluşlara duyurulmasını ve bu nedenden dolayı Alternatif Yatırım'ı hiçbir şekilde sorumlu tutmayacağını peşinen kabul ve taahhüt eder.

## **MADDE 21. UYGULANACAK HÜKÜMLER**

**21.1.** Sözleşmenin Kurul düzenlemelerine aykırı hükümleri uygulanmaz. Bu sözleşmede açıkça belirtilmemiş ve/ veya düzenlenmemiş hususlar Sermaye Piyasası Kanunu ve Kurul Tebliğleri ile yürürlükteki sair kanunlara tabi olup, söz konusu yasa ve tebliğlere göre yorumlanacaktır.

## **MADDE 22. YETKİLİ MAHKEME VE İCRA DAİRELERİ**

**22.1.** Bu Sözleşmenin uygulama ve yorumundan doğabilecek uyuşmazlıkların çözümünde İstanbul Mahkeme ve İcra Daireleri yetkili olacaktır.

## **MADDE 23. TARAFLAR ARASINDAKİ SAİR SÖZLEŞMELER**

**23.1.** İşbu sözleşmede hüküm bulunmayan hususlarda Alternatif Yatırım ile Müşteri arasında en son imzalanmış olan "**Alım Satım Aracılık ve Repo - Ters Repo Çerçeve Sözleşmesi**" hükümleri geçerli olacaktır.

## **MADDE 24. MÜŞTEREK HESAPLAR**

**24.1.** Müşterek hesaplarda müşterilerden her biri tek başına müşterinin sahip olduğu tüm hak ve yetkileri kullanabilir. Müşterek hesap sahiplerinden herhangi birine yapılacak tebligat diğer müşteriye de yapılmış sayılır. Bu durumda diğer müşteri hiçbir şekil ve surette yapılan işlemlerden dolayı Alternatif Yatırım'ı sorumlu tutamayacağını, böyle bir talep ve iddiadan dolayı peşinen feragat ettiğini beyan, kabul ve taahhüt eder. Müşterek hesap sahiplerinden herhangi birinin Alternatif Yatırım nezdinden bulunan diğer hesaplarındaki hak ve alacakları, bu sözleşme ile doğmuş ve doğacak olan tüm borçlara takas ve mahsup edilebilir. Müşterek hesap sahiplerinin her biri borcun tamamından sorumlu olup, Alternatif Yatırım bu sözleşmeden kaynaklanan alacağını dilediği hesap sahibinden dilediği oranda ayrı ayrı veya birlikte talep ve tahsil etme hakkına sahiptir.

## **MADDE 25. SORUMSUZLUK KAYITLARI**

**25.1.** Anlaşmalı kuruluşlar, Alternatif Yatırım adına yürüttüğü faaliyetler çerçevesinde hizmet verdiği müşterilerle yapılan sözleşmelerde taraf olarak yer alır. Anlaşmalı kuruluşlar aracılığıyla yapılan işlemlerde hukuki sorumluluk müteselsilen Alternatif Yatırım ile Anlaşmalı kuruluşlara aittir.

**25.2.** Alternatif Yatırım işlem ve eylemlerine mutlak dikkat gösterecek ve kendisine atfi kabil kusurları dışında sorumlu olmayacaktır.

**25.3.** Alternatif Yatırım, muhabirlerinin ve üçüncü kişilerin herhangi bir kusurundan, doğan zararlardan, kâr mahrumiyetinden ve her nevi zararlardan ve gecikme faizlerinden kendisine atfi kabil kusurları dışında sorumlu olmayacaktır.

**25.4.** Telefon, faks, internet vey adiger iletişim sistemlerinin, ya da taşıma veya ulaştırma araçlarının kullanılmasından ve özellikle iletişim ve taşıma sırasında kaybolma, gecikme, hata, yanlış anlama, anlamı saptırma ya da çift veya daha fazla bildirim yapılmasından ileri gelen tüm zararlardan ve bunların sonuçlarından Alternatif Yatırım kendisine atfi kabil kusurları dışında sorumlu değildir.

**25.5.** Alternatif Yatırım, emir ve talimatların tamamen veya kısmen yerine getirilememesinden, karşı aracının menkul kıymetleri teslim etmemesi veya bedellerini ödememesinden, menkul kıymetlerin sahte, eksik ve yıpranmış olmalarından, menkul kıymetlerin çalınmasından, kaybolmasından, yanmasından, saklama ve çalışma sisteminden kaynaklanan diğer bütün zararlardan, değiştirilmeleri söz konusu olduğu halde eski menkul kıymetlerin tesliminden, muhabirlerin ve üçüncü kişilerin verecekleri her türlü zararlardan, Alım ve Satım emirlerinde menkul kıymetlerin her türlü niteliklerinin açıkça ve doğru olarak bildirilmemesinden, kendi kontrolü ve iradesi dışında gerçekleşecek olaylardan ve elinde olmayan nedenlerle doğacak zararlardan dolayı kendisine atfi kabil kusurları dışında hiçbir şekilde sorumlu değildir.

**25.6.** Alternatif Yatırım açık ve doğru olmayan emir veya talimatları yerine getirecek olsa bile bundan doğacak hiçbir zarardan kendisine atfi kabil kusurları dışında sorumlu olmayacaktır. Bu Sözleşme konusu olan alım ve satımların ifası sırasında veya ifasından dolayı Borsa tarafından Alternatif Yatırım'a tazmin ettirilecek meblağlar Müşteri'nin kusuru olması halinde her ne miktarda olursa olsun Alternatif Yatırım'ın ilk yazılı talebinde kusuru oranında Müşteri tarafından Alternatif Yatırım'a derhal ödenecektir.

**25.7.** Alternatif Yatırım Müşteri adına satın aldığı veya sattığı menkul kıymetlerin sahteliğinden, taklit edilmiş olmasından, üzerlerindeki imzaların gerçek olup olmamasından veya yetkili kişilere ait olup olmamasından, hukuka, ilgili yasa ve mevzuata uygun ihraç edilip edilmemesinden, içeriğinden, velhasıl menkul kıymet ile ilgili herhangi bir eksiklikten, menkul kıymetin hukuken geçerli olmamasından kendisine atfi kabil kusurları dışında hiçbir şekilde ve hiçbir nedenden dolayı sorumlu değildir.

**25.8.** Müşteri ödemelerini yalnızca Alternatif Yatırım'ın banka hesaplarına yapabilir.

**25.9.** Müşteri, Alternatif Yatırım'ın ulusal bayram, hafta tatili ve genel tatil günlerinde ve Kurul'un kabul edeceği diğer günlerde kapalı olacağını ve Alternatif Yatırım ile olan ilişkilerde bu günlerin iş günü sayılmayacağını kabul eder.

**25.10.** Menkul Kıymetler Borsalarının işleyiş düzeni, seans süresinin yetersizliği ya da resmi mercilerin ve özellikle Kurul'un alacağı kararlar ve Sermaye Piyasası Kanunu nedeniyle, Alternatif Yatırım tarafından Müşteri emirlerinin

yerine getirilmemesi veya yerine getirilen bir emre ait işlemin maddi hata veya başka nedenlerle iptalinden dolayı Alternatif Yatırım'ın kendisine atfı kabil kusurları dışında hiçbir hukuki, mali ve cezai sorumluluğu olmayacaktır.

**25.11.** Müşteri zorunlu nedenlerle ve grev ve/veya lokavt uygulamaları ve/veya buna benzer durumlardan ötürü Alternatif Yatırım'ın kapalı olmasını ve bu yüzden herhangi bir talepte bulunmamasını, Alternatif Yatırım'ın kapalı olduğu bu gibi günlerin Alternatif Yatırım tarafından iş günü sayılmamasını ve bu gibi durumlarda Alternatif Yatırım'ın gerekli göreceği tedbirleri almasını şimdiden beyan, kabul ve taahhüt eder.

**25.12.** İşbu sözleşme kapsamında yapılacak işlemlerde Müşteri, dilediği bir kişiyi vekil tayin edebilir. Bunun için Müşteri, vekilin ismini, imza örneğini ve vekaletin kapsamını Alternatif Yatırım'a, Şubelerine veya Acentelerine Noter onaylı bir vekaletname ile bildirmek zorundadır. Vekaletnamenin iptal edildiği veya bir kısım yetkinin iptali konusunda Alternatif Yatırım'a, Şubelerine veya anlaşmalı kuruluşlara Noter onaylı yazılı bir ihbarname tebliğ edilmediği sürece Alternatif Yatırım, Şube veya anlaşmalı kuruluş vekili tam yetkili olduğunu kabul ederek hareket eder. Müşteri Alternatif Yatırım'a, Şubelerine veya anlaşmalı kuruluşlara vekili azlettiği ihbarını Noter kanalı ile yapmadığı sürece her türlü ilan, azil ve ihbar gibi kısaltmalar Alternatif Yatırım'a karşı ileri sürülemez. Alternatif Yatırım, Şubeleri veya anlaşmalı kuruluşlar Müşteri'nin ve onun vekillerinin kimliğini, kendisine verilmiş bulunan imza örnekleri ile sözü geçenlerin Alternatif Yatırım, Şubeleri veya anlaşmalı kuruluşları nezdinde doldurdukları sair belgelerin üzerine vazettiği imzaları karşılaştırmak suretiyle denetler ve inceler. Alternatif Yatırım, Şubeleri veya Anlaşmalı kuruluşları imza karşılaştırmalarını makul bir dikkatle yaparlar ve ilk bakışta anlaşılacak olan imza benzerliklerinin sonuçlarından sorumlu tutulamazlar.

Müşteri'nin ya da vekillerinin ehliyetsizliğinden doğabilecek sorumluluk Alternatif Yatırım'a ait değildir. Ehliyetsizlikle ilgili hususlar Alternatif Yatırım'a, Şubelerine veya anlaşmalı kuruluşlara yazılı olarak tebliğ edilmiş olmadıkça Alternatif Yatırım'a, Şubelerine veya anlaşmalı kuruluşlara bu yüzden hiçbir sorumluluk yüklenemez.

Özellikle ehliyetsizliğin ilan edilmiş ya da yayın organlarında yayınlanmış olması, kendilerine yazılı ihbarda bulunulmadıkça Alternatif Yatırım, Şubeler veya anlaşmalı kuruluşlar için bağlayıcı değildir. Alternatif Yatırım, Şubeler veya anlaşmalı kuruluşlar kendilerine yazılı ihbarda bulunulmadıkça Müşteri'yi ya da onun vekillerini tam ehliyetli ve her türlü tasarruf yetkisini haiz saymaya yetkili olup bu yüzden sorumlu tutulamazlar. İşbu madde ile Alternatif Yatırım'ın yükleneceği sorumsuzluk kaydı, Alternatif Yatırım'a atfı kabil olmayan hususlar ile sınırlıdır. İşbu sorumsuzluk kaydı, Borçlar Kanunu'nun 115. maddesi çerçevesinde uygulanacaktır.

**25.13.** Birden fazla kişinin Alternatif Yatırım, Şubeleri veya anlaşmalı kuruluşlar nezdinde ortak hesap açtırmaları durumunda, aksi yazılı olarak Alternatif Yatırım'a beyan edilmedikçe, ortak hesap sahiplerinden her biri, diğer hesap sahiplerinin muvaffakatına gerek olmaksızın münferiden Alternatif Yatırım'a her türlü talimat ve emir vermeye ve bu sözleşmede yer alan hükümlerden faydalanmaya yetkili olacaktır. Ortak hesap sahiplerinden her biri bu sözleşmeden doğacak borç ve yükümlülüklerden Alternatif Yatırım'a karşı müteselsilen sorumludur. Alternatif Yatırım hesap sahiplerinden birine karşı yükümlülüğünü yerine getirmekle diğer hesap sahiplerine yükümlülüklerini yerine getirmiş sayılır. Ortak hesap sahiplerinden birinin vefatı durumunda, hesaptan onun payına düşen miktarda varlığa Alternatif Yatırım'a kesinleşmiş bir veraset ilamı ibraz edilinceye dek blokaj konulur. Müşteriler blokajın uygulanacağı varlıklardan kaynaklanan hesaptaki değer artış veya eksilmelerinden ötürü Alternatif Yatırım'ı sorumlu tutamazlar. İşbu madde ile Alternatif Yatırım'ın yükleneceği sorumsuzluk kaydı, Alternatif Yatırım'a atfı kabil olmayan hususlar ile sınırlıdır. İşbu sorumsuzluk kaydı, Borçlar Kanunu'nun 115. maddesi çerçevesinde uygulanacaktır.

## **MADDE 26. DİĞER HUSUSLAR**

**26.1.** Müşteri, hiçbir süre ve hesaplardaki bakiye ile bağlı olmaksızın, işbu hesapların bulunduğu birimin kapanması veya başka bir birime devredilmesi halinde, Alternatif Yatırım'ın hesap bakiyesini hesapların devrolduğu birimde Müşteri adına açılacak aynı veya yeni bir hesap numarası altında takip etmeye yetkili olduğunu, bütün bu durumlarda, yeni numara alan hesaplara da işbu sözleşme hükümlerinin aynı koşullarla uygulanacağını kabul, beyan ve taahhüt eder.

İşbu **26 (yirmi altı)** maddeden oluşan müteselsil sıra numaralı olarak düzenlenen bu Sözleşme taraflarca okunup, içeriği aynen kabul edilmek suretiyle 37.1 Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ ile III-45.1 Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Belge ve Kayıt Düzeni Hakkında Tebliğ kapsamında elektronik ortamda onaylanmak suretiyle Müşteri tarafından imzalanmış olup; Sözleşmenin tüm hüküm ve şartlarını ihtiva eden suretine III-45.1 Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Belge ve Kayıt Düzeni Hakkında Tebliğ kapsamında [www.alternatifyatirim.com.tr](http://www.alternatifyatirim.com.tr) adresinde yer alan "Sözleşmeler" bölümünden ulaşılabilecektir.

# ÖDÜNC ALMA VE VERME İŞLEMLERİ ÇERÇEVE SÖZLEŞMESİ

## MADDE 1. TARAFLARI TANITICI BİLGİLER

### 1.1. Sözleşmenin tarafları:

#### **Yatırım Kuruluşu Tanıtıcı Bilgiler:**

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Ayazağa Mah. Azerbaycan Cad. No: 3M İç  
Kapı No:1 Kat:3 34485 Sarıyer/İstanbul Tel:  
0212 315 58 00 / 0212 444 00 54  
Mersis No: 0060004665700015

#### **Müşteriyi Tanıtıcı Bilgiler:**

Alternatif Yatırım'a muhtelif zamanlarda temin edilen ve/veya güncellenen bilgilerinizden oluşmaktadır.

Bir tarafta Alternatif Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi (bundan böyle "Alternatif Yatırım" olarak anılacaktır) ve diğer tarafta yukarıda kimliği yazılı gerçek ya da tüzel kişi Müşteri (bundan böyle kanuni temsilcisi veya vekili de dahil olmak üzere "Müşteri" olarak anılacaktır) aşağıdaki şartlarla işbu **Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi**'ni (bundan böyle "Sözleşme" diye anılacaktır) akdetmişlerdir.

**1.2.** Alternatif Yatırım Müşteri'nin kimliğini, kimlik belgesinin aslını görmek ve bir kopyasını Sözleşmenin ekinde saklamak suretiyle tespit edecektir. Müşterek hesaplarda kimlik tespiti her bir hak sahibi için ayrı ayrı yapılacaktır. Müşteri'nin tüzel kişi olması durumunda Müşteri Alternatif Yatırım'a tüzel kişiliğin Ticaret Sicili'ne tesciline dair belgelerin; noter tasdikli son imza sirkülerinin (ya da temsile yetkili gerçek kişilerin noter onaylı yetkilendirme kararlarının) temsile yetkili gerçek kişilerin ve tüzel kişiliğin sermayesinin %25'ini aşan hisseye sahip gerçek ve tüzel kişi ortaklarının kimlik belgelerinin birer kopyasını ibraz edecektir.

Alternatif Yatırım, işbu Sözleşme hükümlerine uygun olarak gerekli kimlik tespitini yapacaktır. Bu çerçevede Müşteri gerekli belgelerini Alternatif Yatırım'a ibraz etmekle sorumludur.

**1.3.** Müşteri'nin risk ve getiri tercihleri, yatırım amaçları ve mali durumları gibi bilgiler, Alım Satım Aracılık ve Repo-Ters Repo Çerçeve Sözleşmesi'nde yer almakta olup müşteri bilgilerinin değişmesi halinde, ilgili bilgileri güncellenmekle yükümlüdür. Aksi takdirde Alternatif Yatırım yaptığı işlemlerde söz konusu sözleşmedeki bilgileri esas alacaktır. Müşteri'nin bu bilgileri vermektan kaçınması ve buna ilişkin yazılı beyanını imzalaması halinde, her türlü sorumluluk kendisine ait olacaktır.

**1.4.** Müşteri, Alternatif Yatırım nezdinde veya aracılığıyla yapacağı, kimlik tespitini gerektiren işlemlerde, kendi adına ve fakat başkası hesabına hareket etmediğini; kendi adına ve fakat başkası hesabına hareket etmesi halinde, bu işlemleri yapmadan önce kimin hesabına hareket ettiğini Alternatif Yatırım'a mutlaka yazılı olarak bildirmek zorunda olduğunu ve bu zorunluluğa uymamanın cezai müeyyideye tabi olduğunu kabul, beyan ve taahhüt eder.

**1.5.** Alternatif Yatırım'a karşı Müşteri'den başka yalnızca, Alternatif Yatırım'a imza örnekleri ve kimlik fotokopileri verilmek suretiyle ve noter marifetiyle düzenlenmiş vekâletname veya tüzel kişi imza sirküleri ile tasarrufa yetkili oldukları Müşteri tarafından bildirilmiş olan kimseler tasarruf yetkilisi sayılacaklardır. Bu kimselerin tasarruf yetkisi, yapılan değişiklikler Müşteri tarafından Alternatif Yatırım'a gerekli yasal belgelerle birlikte bildirilinceye kadar Alternatif Yatırım yönünde geçerli olacaktır.

**1.6.** Müşteri temsil ve ilzamına ilişkin değişiklikleri aynı gün Alternatif Yatırım'a bildirmeyi kabul ve taahhüt etmiştir. Bu bildirim yapılmadığı halde, kanunen aksi öngörülmedikçe Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde veya başkaca herhangi yayın organında yapılabilecek bir ilan Alternatif Yatırım'ı hiçbir şekilde bağlamayacaktır. Genel vekaletnamelerin metinlerinde, özel olarak bir yetki daraltımı yer almış olmadıkça, Alternatif Yatırım ile olan ilişkilerde tasarrufta bulunma ve hesapla ilgili tüm ilişkilerde Müşteri'nin Alternatif Yatırım'a karşı temsili yetkisini verdikleri kabul edilir.

**1.7.** Alternatif Yatırım, Müşteri'nin ve yetkili temsilcilerinin kimliklerini ve imzalarını, kendisine tevdi edilen kimlik belgeleri ve imza örneklerini karşılaştırarak tespit eder. Alternatif Yatırım, imza karşılaştırmasını makul bir dikkatle yapacak olup, ilk bakışta fark edilemeyecek olan imza benzerliklerinin sonuçlarından; hesap üzerindeki tasarruf yetkisini kanıtlamak üzere kendisine tevdi edilen vekâlet belgelerinin ve/veya diğer belgelerin sahteliğinden kendisine atfı kabil kusurları dışında sorumlu değildir.

**1.8.** Alternatif Yatırım yöneticileri ve merkez dışı örgütleri dahil tüm çalışanları Müşterilerden hisse senedi alım satım emri verme, ordino ve diğer belgeleri imzalama, nakit ve menkul kıymet yatırma ve çekme, virman işlemleri yapma gibi geniş yetkiler içeren vekâletname olarak Müşteri adına işlem yapamazlar.

**1.9.** Müşteri, Alternatif Yatırım'a tevdi ettiği tüm kimlik bilgilerinin doğru olduğunu ve gerçeği yansıttığını kabul, beyan ve taahhüt eder.

**1.10.** Müşteri, kendisi ve varsa vekiline ilişkin kimlik tespiti ve/veya teyidi için Alternatif Yatırım tarafından talep edilen ve/veya ileride talep edilebilecek her türlü kimlik bilgi ve belgesini, Alternatif Yatırım'ın talebine uygun olarak Alternatif Yatırım'a derhal teslim etmeyi kabul, beyan ve taahhüt eder.

**1.11.** Müşteri'nin ya da vekillerinin ehliyetsizliğinden doğabilecek bütün sorumluluk Müşteri'ye aittir. Ehliyetsizlikle ilgili hususlar Alternatif Yatırım'a yazılı olarak ulaştırılmış olmadıkça Alternatif Yatırım bu yüzden hiçbir sorumluluk yüklenemez. Özellikle ehliyetsizliğin ilan edilmiş ya da yayın organlarında yayımlanmış olması, kendilerine yazılı ihbarda bulunulmadıkça Alternatif Yatırım için bağlayıcı değildir. Alternatif Yatırım kendilerine yazılı ihbarda bulunulmadıkça Müşteri'yi ya da onun vekillerini tam ehliyetli ve her türlü tasarruf yetkisini haiz saymaya yetkili olup bu yüzden sorumlu tutulamaz.

**1.12.** Mevzuat hükümleri gereğince ve bu hükümlere uygun olarak yapılacak risk değerlendirmeleri neticesinde, Alternatif Yatırım gerek görmesi halinde, Müşteri'nin tüm işlemlerini durdurabilir ve/veya işlemleri kapatabilir ve/veya mevcut teminatın Alternatif Yatırım dilediği bedele kadar ve dilediği zaman içerisinde arttırılmasını isteyebilir. Bu halde Müşteri hiçbir itiraz ileri sürmeksizin işlemleri kabul etmek ve varsa talepleri yerine getirmek ile yükümlüdür.

## **MADDE 2. SÖZLEŞMEDE KULLANILACAK KISALTMALAR**

**2.1.** Bu Sözleşmede yer alan;

**Kurul:** Sermaye Piyasası Kurulu'nu,

**Borsa, BİST, BİAŞ:** Borsa İstanbul A.Ş. ve kanun uyarınca kurulmuş ve kurulacak diğer yerli ve yabancı menkul kıymet borsalarını,

**Takasbank A.Ş.:** Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde Müşteri'ye veya Aracı Kurum'a ait sermaye piyasası araçlarının muhafaza edildiği takas ve saklama kuruluşunu,

**BSMV:** Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi'ni,

**Mevzuat:** T.C. kanunları, özellikle Sermaye Piyasası Kanunu'nu, yürürlükteki ve/veya ileride yürürlüğe girecek kararname, Sermaye Piyasası Kurulu tebliğleri, Yönetmelikleri, ilke kararları, Menkul Kıymetler Borsalarının Kuruluş ve Çalışma Esasları Hakkındaki Yönetmeliği, Borsa İstanbul A.Ş. Yönetmeliği'ni, genelgeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerini,

**Sermaye Piyasası Araçları:** Menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçlarını,

**Diğer Sermaye Piyasası Araçları:** Menkul kıymetler dışında kalan ve şartları Kurul tarafından belirlenen evrakı, (şu kadar ki, nukut ile çek, poliçe, bono ile mevduat sertifikaları bundan müstesnadır),

**Menkul Kıymetler:** Ortaklık veya alacaklılık sağlayan, belli bir meblağı temsil eden, yatırım aracı olarak kullanılan, dönemsel getiri getiren, misli nitelikte, seri halinde çıkarılan, ibareleri aynı olan ve şartları Kurul'ca belirlenen kıymetli evrakı,

**Portföy:** Sözleşme'nin imzalanmasından Alternatif Yatırım nezdinde açılacak hesaplara tevdi edilecek nakit ve sermaye piyasası araçları ile, Müşteri veya Alternatif Yatırım tarafından elden teslim olunan menkul kıymetler toplamı ve daha sonra portföyün işletilmesi sonucu faiz, temettü ve menkul kıymet alım satım farkı gibi kaynaklardan doğan maddi kıymetlerin oluşturduğu portföyü,

**Dönem:** Her ay bir dönemi ifade eder.



### **MADDE 3. SÖZLEŞMENİN KONUSU**

**3.1.** Bu Sözleşme,

**a)** Müşteri'nin, sahip olmadığı sermaye piyasası araçlarını Alternatif Yatırım'dan ve/veya Alternatif Yatırım aracılığıyla Aracı Kurum müşterilerinden ve/veya Takasbank nezdinde kurulmuş olan Ödünç Pay Senedi Piyasası'ndan (ÖPSP) ödünç almak suretiyle satması ya da satışına ilişkin emrin verilmesi ve kararlaştırılan zamanda iade edilmesine;

**b)** Alternatif Yatırım'ın kendi nam ve hesabına tuttuğu sermaye piyasası araçları ile yetki verilmiş olması şartıyla, müşterilerin veya portföy bulunduran diğer kişi ve kurumların hesaplarında bulunan sermaye piyasası araçlarını ödünç vermesi; ödünç veren tarafından ödünç alan tarafa, belirli bir dönem için sermaye piyasası araçlarının verilmesi ve aynı cins sermaye piyasası aracının mislen geri alınmasına ilişkin esasların belirlenmesi ile tarafların hak ve yükümlülüklerinin düzenlenmesidir.

### **MADDE 4. SERMAYE PİYASASI ARACININ VE NAKDİN TESLİM ESASLARI**

**4.1.** Sermaye Piyasası Araçları ve bunlara ilişkin haklar MKK tarafından kayden izlenir. Kaydi Sermaye Piyasası Araçları ve bunlara ilişkin haklarla ilgili kayıtlar, MKK'da bilgisayar ortamında Aracı Kurum itibarıyla tutulur. Müşteri hesabında kayıt ve değişiklik yapılması, usul ve esasları MKK tarafından belirlenecek elektronik işlem yöntemleriyle Aracı Kurum tarafından Müşteri talimatlarına uygun şekilde MKK kayıtlarında değişiklik yapılması suretiyle gerçekleştirilir. Kaydedilen haklar Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca senede bağlanmaz.

**4.2.** Müşteri, Alternatif Yatırım'a alım bedelini teslim ettiğinde, ilgili tutar müşterinin Alternatif Yatırım'daki hesabına yansıtılmaktadır.

**4.3.** Nakdin veya Sermaye Piyasası Aracının Müşteri'ye tesliminde Alternatif Yatırım'ın temerrüde düşmesi halinde Müşteri, Alternatif Yatırım'ın işbu Sözleşmenin 19. maddesi esasları doğrultusunda kendisine uyguladığı oranda temerrüt faizi tahsil etme hakkına sahiptir.

**4.4.** Sözleşmenin feshi halinde, Müşteri'ye ait Sermaye Piyasası Araçları veya Müşteri'nin pozisyonları kapatıldıktan sonra hesabında serbest kalan teminat niteliğindeki Sermaye Piyasası Araçları ve diğer teminatları Müşteri'ye mislen iade edilecektir.

**4.5.** Müşteri tarafından bu sözleşme gereği doğan borçlar Alternatif Yatırım'a ödenmediği sürece Müşteri, bu sözleşme uyarınca alınmış olan menkul kıymetleri virman yapamayacağı gibi yatırım hesabındaki tutarları üzerinde de borcu ile sınırlı olmak kaydıyla tasarruf edemeyecektir.

### **MADDE 5. ÖDÜNÇ İŞLEMLERİNE KONU OLABİLECEK MENKUL KIYMETLER**

**5.1.** Ödünç işlemlerine konu olacak menkul kıymetler; işlem tarihi itibarıyla Borsa'da işlem gören hisse senetleri ve borsa yatırım fonu katılma belgeleri olacaktır.

### **MADDE 6. ÖDÜNÇ ALINAN MENKUL KIYMETLERİN KULLANIMI**

**6.1.** Müşteri, Alternatif Yatırım nezdindeki hesaplarında bulunan menkul kıymetlerin, işbu sözleşme koşulları kapsamında, Alternatif Yatırım tarafından belirlenen ve uygun görülen kişi ya da kuruluşlara; "Açığa Satış" işlemlerinde kullanılabileceğini ve/veya ödünç vermeye yetkili olduğunu kabul eder.

### **MADDE 7. ÖDÜNÇ VERİLEN MENKUL KIYMETLERİN KULLANIMI**

**7.1.** Alternatif Yatırım, hesaplarında bulunan menkul kıymetleri, işbu sözleşme koşulları kapsamında, Müşteri'ye, "Açığa Satış" işlemlerinde kullanabilir ve/veya ödünç verebilir.

### **MADDE 8. ÖDÜNÇ ALINAN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI KARŞILIĞINDA ARACI KURUM'A VEYA YATIRIMCIYA ÖZKAYNAK VERİLMESİ**

**8.1.** Alternatif Yatırım, ödünç aldığı sermaye piyasası araçları karşılığında, ödünç veren Müşteri'ye, ödünç alınan sermaye piyasası araçlarının, BİST bir önceki seans ağırlıklı ortalama fiyattan hesaplanacak piyasa değerinin %110'undan az olmamak kaydıyla, özkaynak verecektir.

**8.2.** Müşteri'nin Alternatif Yatırım'a sermaye piyasası aracı borçlanması durumunda, Müşteri, ödünç aldığı sermaye piyasası araçları karşılığında, Aracı Kurum'a, ödünç alınan sermaye piyasası araçlarının BİST bir önceki seans ağırlıklı ortalama fiyattan hesaplanacak piyasa değerinin %110'undan az olmamak kaydıyla, özkaynak verecektir.

## **MADDE 9. ÖZKAYNAK OLARAK VERİLECEK KIYMETLER**

**9.1.** Nakit, konvertibl döviz, sermaye piyasası aracı olarak ise işlemlere konu olabilecek sermaye piyasası araçları listesinde yer alan sermaye piyasası araçları, yatırım fonu katılma payları ile Borsada işlem görmesi kaydıyla devlet tahvili, hazine bonusu, borsa yatırım fonu katılma payları, Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmekte olan ve Hazine ve Maliye Bakanlığının belirlediği standartlardaki altın ve diğer kıymetli madenler ve Kurulca uygun görülecek diğer sermaye piyasası araçları özkaynak olarak verilebilecektir.

**9.2.** Özkaynak olarak verilen sermaye piyasası araçlarının değerlemesinde;

- a)** Sermaye piyasası aracının alımının yapıldığı günde Sermaye piyasası aracının alış fiyatı ve komisyonları,
- b)** Takip eden günlerde sermaye piyasası aracının bir önceki seans – ağırlıklı ortalama fiyatı,
- c)** Sermaye piyasası aracına ait bir önceki seansta işlemin olmaması ve/veya ağırlıklı ortalama fiyatının elde edilememesi durumunda, en son seansa ait en iyi alış ve en iyi satış fiyatlı emirlerin aritmetik ortalaması, esas alınacaktır.

**9.3.** Yukarıdaki esaslar doğrultusunda değerlemeye tabi tutulan nakit, devlet tahvili, hazine bonosunun %100'ü özkaynak hesaplamasında dikkate alınacaktır.

**9.4.** Özkaynak tutarı ile ödünç verilen sermaye piyasası araçlarının cari değeri arasındaki fark, ödünç veren adına Aracı Kurum tarafından günlük olarak takip edilecektir. Özkaynak tutarı, sermaye piyasası araçlarının cari değerinin %110'unun altına düştüğü takdirde, ödünç alan tarafa aynı gün içinde en seri haberleşme aracı ile yazılı olarak özkaynak tamamlama bildiriminde bulunur. Müşteri, Alternatif Yatırım'a özkaynak tutarını %110'a çıkaracak ek teminat verecektir.

**9.5.** Alternatif Yatırım, Müşteri'ye özkaynak olarak verdiği kıymetlerde gereken hallerde ve Müşteri'yi bilgilendirmek şartıyla değişiklik yapabilecektir.

**9.6.** Alternatif Yatırım'ın ödünç aldığı durumlarda Müşteri'ye özkaynak olarak verilecek menkul kıymetler, Alternatif Yatırım ve dışına çıkarılamayacaktır.

## **MADDE 10. ÖDÜNÇ İŞLEMİNİN SÜRESİ**

**10.1.** Ödünç işleminin süresi her bir ödünç verme işleminde ayrıca tespit edilecektir. Tespit edilen sürenin son günü, en geç saat 16:30'a (on altı otuz) kadar, bu tarih tatil günü ise takip eden ilk iş günü, Borsa'da ikinci seans sonuna kadar, Alternatif Yatırım, ödünç aldığı menkul kıymetleri mislen Müşteri'ye iade edecektir. Müşteri'nin sözleşme içerisinde tespit edilen süreden bağımsız, iki iş günü öncesinden saat 15:30'a kadar bildirmek şartı ile, ödünç verdiği hisseleri geri çağırma yetkisine sahiptir. Müşteri'nin ödünç verdiği hisseleri geri çağırması durumunda, Alternatif Yatırım geri çağırılma bildirim tarihinden itibaren, en geç iki iş günü içerisinde saat 16:30'a (on altı otuz) kadar, bu tarih tatil günü ise takip eden ilk iş günü, Borsa'da ikinci seans sonuna kadar, ödünç aldığı menkul kıymetleri mislen Müşteri'ye iade edecektir.

**10.2.** Müşteri'nin sermaye piyasası araçlarını ödünç alması durumunda, tespit edilen sürenin son günü, en geç saat 16:30'a (onaltı otuz) kadar, bu tarih tatil günü ise takip eden ilk iş günü, Borsa'da ikinci seans sonuna kadardır.

**10.3.** Müşteri, ödünç aldığı menkul kıymetleri mislen Alternatif Yatırım'a iade edecektir. Alternatif Yatırım'ın sözleşme içerisinde tespit edilen süreden bağımsız, iki iş günü öncesinden saat 15:30'a kadar bildirmek şartı ile, ödünç verdiği hisseleri geri çağırma yetkisine sahiptir. Alternatif Yatırım'ın ödünç verdiği hisseleri geri çağırması durumunda, yatırımcı geri çağırılma bildirim tarihinden itibaren, en geç iki iş günü içerisinde saat 16:30'a (on altı otuz) kadar, bu tarih tatil günü ise takip eden ilk iş günü, Borsa'da ikinci seans sonuna kadar, ödünç aldığı menkul kıymetleri mislen Alternatif Yatırım'a iade edecektir.

## **MADDE 11. SÖZLEŞME TARAFLARININ BİRBİRLERİNE BİLGİ VERME ESASLARI**

**11.1.** Müşteri, Alternatif Yatırım nezdinde bulunan hesaplarındaki tüm hareketleri talebi halinde her zaman öğrenme hakkına sahip olup, aylık ekstre gönderimi dışında ayrıca bir bildirim yükümlülüğü bulunmamaktadır.

**11.2.** Sözleşmenin 14.8. maddesine göre Alternatif Yatırım tarafından Müşteri'ye yapılacak bildirimler, faks, telefon, elektronik ortam ve benzeri ile yapılabilir.

**11.3.** Bu durumda Müşteri, faks mesajının Alternatif Yatırım tarafından gönderildiği gün itibarıyla faks cihazıyla yapılmış bildirim tebellüğ etmiş kabul edilecektir. Faks cihazı ile yapılan bildirimlere, bildirim gönderildiğine ilişkin Alternatif Yatırım'da kalan faks cihazı raporları HUMK 193. maddesine kesin delil sayılır. Müşteri faks numarası değiştiğinde yeni faks numarasını noter aracılığı ile derhal bildireceğini, bu hususu yerine getirmediği takdirde, yukarıda yazılı faks numarasına gönderilen bildirimleri tebellüğ etmiş sayılacağını beyan, kabul ve taahhüt eder.

**11.4.** Alternatif Yatırım, kredi hesabına ilişkin hesap özetlerini birer aylık dönemler itibarıyla masrafi Müşteri'ye ait olmak üzere posta, kargo, kurye, faks, elektronik ortam veya noter kanalı ile Müşteri'ye gönderir ya da kendisine, vekiline veya temsilcisine imza karşılığı tebliğ edebilir.

**11.5.** Bu Sözleşmede ayrıca özel bir hüküm bulunmayan hallerde bildirimler müşteri bilgi formunda yazılı adreslere yapılır.

**11.6.** Müşteri yukarıda yazılı adrese yapılacak tebligatın kendisine yapılmış sayılacağını, bu adreste vuku bulacak değişiklikleri en kısa zamanda noter aracılığı ile Alternatif Yatırım'a bildirmeyi, bildirmediği takdirde bu adrese gönderilen tebligatların tebellüğ edilmese dahi geçerli sayılacağını kabul, beyan ve taahhüt eder.

## **MADDE 12. ÖDÜNÇ İŞLEMİNİN SÜRESİ VE ÖDENECEK ÜCRET VEYA KOMİSYONUN TESPİT VE ÖDENME ESASLARI**

**12.1.** Ödünç verene ödenecek komisyon hesaplaması iki şekilde yapılabilir. Biri, ödünç işleminin kullanıldığı günden bir önceki güne ait ağırlıklı ortalama fiyat baz alınarak hesaplanacak değer üzerinden günlük anlaşılan komisyon oranında ödünç veren tarafa ödenecektir. Diğeri ise her gün bir önceki güne ait kapanış fiyatı üzerinden her gün için hesaplanacak değer üzerinden günlük anlaşılan komisyon oranında ödünç veren tarafa ödenecektir. Kullanılacak hesaplama yöntemi ile ilgili olarak Alternatif Yatırım, Müşteri'ye en seri iletişim aracı ile işlem öncesinde bilgi verecektir.

**12.2.** İlgili aya ait toplam komisyon tutarı ay sonlarında ödünç veren tarafa ödenecektir. Ödünç işleminin vadesi, işlem başlarken ödünç veren tarafa bildirilecek, işlemin bildirilen vadeden daha önce sona ermesi durumunda ise sona erdiği günden vadeye kadar kalan günlere ait komisyon da ödünç veren tarafa vade sonunda ödenecektir.

**12.3.** Ödünç alınan hisse senetlerinin ödünç işleminin vade sonunda Borsa'da pazarının kapatılması veya kıymetlerin satın alınmaması (satıcı olmaması) durumunda ise, ödünç veren tarafa ödenecek komisyon tutarının hesaplanmasına esas gün sayısı azami, söz konusu senetler için taraflar arasında ödünç işleminin başlangıcında mutabık kalınan vadeye kadar geçen gün sayısı artı 5 iş günü olarak hesaplanarak ödünç veren tarafa ödenecektir.

## **MADDE 13. ÖDÜNÇ ALINAN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINDAN DOĞAN HAKLARIN KULLANIMI**

**13.1.** Ödünç işlemine konu menkul kıymetlerin vadesi içerisinde temettü ödemesi varsa, ödünç alan taraf ilgili tutarı temettü dağıtımının olduğu gün saat 17:00'ye kadar ödünç veren tarafın hesabına yatıracaktır.

Ödünç işlemine konu menkul kıymetin vadesi içerisinde bedelsiz sermaye artırım var ise, bedelsiz sermaye artırımının yapıldığı gün ödünç veren tarafın alacağı, ödünç alınan menkul kıymet adedinin bedelsiz sermaye artırım oranı ile çarpımı neticesinde bulunacak adet kadar artırılır. Ödünç veren tarafa, işlemin vade sonunda ilk olarak ödünç alınan kıymete ilave olarak sermaye artırım sonucu artan adedi de ödünç alan taraf verecektir. Eğer bedelsiz sermaye artırım sonucu ihraççı kuruluş makbuz verirse, ödünç alan tarafın artan borç adedinin vadesini, makbuzun senede dönüşüm tarihinden bir gün sonraya kadar uzatabilme hakkı vardır.

**13.2.** Ödünç işlemine konu menkul kıymetin vadesi içerisinde bedelli sermaye artırım var ise, ödünç veren taraf bedelli sermaye artırımına katılıp katılmayacağını ve eğer katılıyorsa katılma oranını en geç, O/N işlemlerde işlem günü, vadeli işlemlerde ise vadenin bedelli sermaye artırım son tarihine eşit ya da daha uzun olduğu işlemlerde

# Alternatif Yatırım |

bedelli sermaye artırımını son gününden iki iş günü önce, bedelli sermaye artırım son gününün vadeyi aştığı işlemlerde vadeden iki iş günü önce yazılı olarak ödünç alan tarafa bildirmelidir. Ödünç veren taraf rüçhan hakkı ödemelerini ödünç işlemin vade süresi içerisinde ödünç alan tarafa yapar. Eğer bedelli sermaye artırımını sonucu ihraççı kuruluş makbuz verirse, ödünç alan tarafın artan borç adedinin vadesini, makbuzun senede dönüşüm tarihinden bir gün sonraya kadar uzatabilme hakkı vardır.

## **MADDE 14. ÖZKAYNAK YATIRILMASI, ÖZKAYNAK TAMAMLAMA BİLDİRİMİ VE ÖZKAYNAK FAZLASI**

**14.1.** Sermaye Piyasası Araçlarının ödünç alma ve verme işlemlerinde özkaynak olarak kabul edilebilecek kıymetler, nakit, konvertibl döviz, Sermaye Piyasası Aracı olarak ise işlemlere konu olabilecek Sermaye Piyasası Araçları listelerinde yer alan Sermaye Piyasası Araçları, yatırım fonu katılma payları ile Borsada işlem görmesi kaydıyla devlet tahvili, hazine bonusu, borsa yatırım fonu katılma payları, Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmekte olan ve Hazine ve Maliye Bakanlığının belirlediği standartlardaki altın ve diğer kıymetli madenler ve Kurulca uygun görülecek diğer sermaye piyasası araçlarıdır.

**14.2.** Sermaye Piyasası Araçlarının ödünç işlemlerinde özkaynak oranının hesaplanmasında; nakit, devlet tahvili, hazine bonusu, Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmekte olan ve Hazine ve Maliye Bakanlığının belirlediği standartlardaki altın ve diğer kıymetli madenler ve/veya Kurulca uygun görülecek diğer sermaye piyasası araçlarının kabul edilmesi halinde bu kıymetlerin %100'ü,

a) Payların Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili düzenlemelerinde belirlendiği oranlarda,

b) Borsa yatırım fonu katılma paylarının %90'ı,

c) Hisse senedi şemsiye fonlara bağlı yatırım fonu katılma payları ile serbest şemsiye fonlara bağlı yatırım fonu katılma paylarının %75'i,

ç) (c) bendi dışında kalan yatırım fonu katılma paylarının %90'ı, özkaynak olarak kabul edilir. Bu oranlar Alternatif Yatırım tarafından Müşteri'ye yazılı olarak bildirilmek kaydıyla daha düşük belirlenebilir.

**14.3.** Alternatif Yatırım, ödünç işlemi için Müşteri'nin yatırması gereken özkaynağı Kurul'nun Seri V, No: 65 sayılı tebliğinin 6. maddesinde bahsi geçen listeden re'sen tespit eder.

**14.4.** Sözleşmenin **14.2.** maddesinde belirtilen oranlar Kurul tarafından belirlenmiş azami oranlar olup, Kurul tarafından bu konuda yapılacak değişiklikler bu sözleşme için de geçerli olup Müşteri'nin ayrıca muvafakatına gerek yoktur.

**14.5.** Müşteri, Alternatif Yatırım tarafından kabul edilmek kaydıyla özkaynak olarak verilen kıymetleri başka kıymetlerle değiştirebilir. Alternatif Yatırım, Müşteri'nin mali yapısına ve ödünç verilen Sermaye Piyasası Araçlarının risk düzeyine göre daha yüksek bir özkaynak oranı uygulamakta serbesttir. Alternatif Yatırım, başlangıçta ve daha sonra gerçekleştirilecek Sermaye Piyasası Araçlarının ödünç verilen işlemlerinde menkul kıymetlerin cari piyasa değerinin tamamını ya da belirli bir yüzdesini özkaynak olarak kabul etmeye yetkilidir.

**14.6.** Müşteri, ödünç işlemi için başlangıçta %50 özkaynak yatırmak zorundadır. Başlangıçtaki özkaynak, ödünç verilecek menkul kıymetlerin cari piyasa değeri kadar nakit veya menkul kıymetin peşin olarak yatırılmasını ifade eder. Ödünç işleminin devamı süresince özkaynak oranının en az %35 olması zorunludur. Alternatif Yatırım, tamamen kendi takdirine göre Müşteri için daha yüksek oranlarda özkaynak yükümlülüğü belirleyebilir, daha önce belirlenen özkaynak yükümlülüğü oranlarını yükseltebilir. Ödünç ve özkaynak olarak verilen Sermaye Piyasası Araçlarının değerlemesinde **14.2.** madde hükümleri uygulanır.

**14.7.** Alternatif Yatırım, Müşteri hesabındaki özkaynak oranını her iş günü itibariyle hesaplayacaktır.

**14.8.** Özkaynak oranının %35'in altına düşmesi durumunda, Alternatif Yatırım, Müşteri'den özkaynak oranını başlangıç özkaynak oranına yükseltmesi için telefon, faks, iadeli taahhütlü posta, SMS, e-mail yoluyla veya sözlü olarak teminat tamamlama çağrısı yapar. Teminat tamamlama çağrısının yapıldığı günü izleyen iş günü içerisinde Müşteri özkaynak eksikliğini gidermek zorundadır. Müşteri'nin teminat tamamlama yükümlülüğünü süresi içerisinde yerine getirmemesi halinde Alternatif Yatırım teminat tamamlama çağrısının yapıldığı günü izleyen ikinci iş gününde veya daha sonra Müşteri hesabına re'sen alım yaparak ödünç hesabını kapatmaya yetkilidir. Alternatif Yatırım bu yetkisini kullanıp kullanmamakta tam bir serbestiye sahiptir. Müşteri, bu yetkinin kullanılmasından ya da kullanmamasından Alternatif Yatırım'ı sorumlu tutamaz.

**14.9.** Özkaynak tamamlama çağrısı yapılan Müşteri'nin hiçbir alım emri, bildirim gününden özkaynak tamamlanıncaya kadar süre boyunca Alternatif Yatırım tarafından yerine getirilmez.

**14.10.** Müşteri, hesabındaki özkaynak tutarının başlangıçtaki asgari özkaynak tutarını sağlayacak oranın üzerine çıkması halinde özkaynak fazlasını nakit olarak çekebileceği gibi yeni ödünç işlemlerinde özkaynak olarak kullanabilir.

## **MADDE 15. TEMİNAT HÜKÜMLERİ**

**15.1.** Müşteri'nin Alternatif Yatırım nezdindeki hesaplarında bulunan Sermaye Piyasası Araçları, gerek bu sözleşme, gerekse Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca taraflar arasında akdedilmiş diğer sözleşmelerden ve sair sebeplerden doğan ve doğacak Alternatif Yatırım alacakları karşılığında teminat niteliğindedir.

**15.2.** İşbu sözleşme ile, Müşteri'nin açığa satış hesabında bulunan Sermaye Piyasası Araçları üzerinde Alternatif Yatırım lehine rehin hakkı tesis edilmiştir. Müşteri'nin açığa satış hesabındaki Sermaye Piyasası Araçlarının Takasbank nezdindeki ilgili Alternatif Yatırım hesabında saklanması ile rehin konusu Sermaye Piyasası Araçlarının ferdileştirme ve teslim şartları gerçekleşmiş olur. Bu durumda, Alternatif Yatırım, Müşteri'nin açığa satış hesabında bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının vasıtalı zilyeti olur.

**15.3.** Alternatif Yatırım'ın alacağı muaccel hale geldiğinde, Alternatif Yatırım'ın teminatı paraya çevirme hakkı ve/ veya rehin hakkını kullanmakta seçimlik bir hakkı olup Alternatif Yatırım bu seçimlik hakkını aşağıdaki şekilde kullanır:

**a)** Alternatif Yatırım, Müşteri'nin açığa satış hesabındaki Sermaye Piyasası Araçları üzerindeki teminatı paraya çevirme hakkını kullanarak Müşteri'nin işbu sözleşme ile verdiği yetki ve Kurul'nun açığa satış işlemleri düzenlemelerine istinaden Müşteri'nin Sermaye Piyasası Araçlarını Borsa'da satar.

**b)** Ancak, Müşteri'nin açığa satış hesabındaki Sermaye Piyasası Araçları üzerinde haciz, tedbir vesair bir takyidatın bulunması veya söz konusu Sermaye Piyasası Araçlarının Borsa'da işlem görmesinin kesintiye uğraması durumunda Alternatif Yatırım rehin hakkını dermeyan ederek rehlin paraya çevrilmesi yoluna başvurur.

**15.4.** Müşteri, Alternatif Yatırım'ın alacağı muaccel hale geldikten sonra, Alternatif Yatırım'ın açığa satış hesabındaki Sermaye Piyasası Araçlarını icra yoluyla satışı yerine serbest satışı yoluyla Borsa'da veya Borsa dışı piyasalarda satmasına muvafakat ettiğini kabul ve beyan eder.

## **MADDE 16. EK TEMİNAT**

**16.1.** Sözleşmenin yürürlük süresi içinde Alternatif Yatırım'ın, gerek kendi portföyünden, gerekse üçüncü kişi ve kurumlardan sağladığı Sermaye Piyasası Araçları ile Müşteri'nin açığa satıştan kaynaklanan takas yükümlülüğünü tasfiye etmesi halinde ipotek, rehin, teminat senedi, teminat çeki, kefalet gibi tamamen kendi takdirine göre belirleyeceği tür ve tutarda ek teminat verilmesini istemesi halinde Müşteri, bu ek teminatı vermekle yükümlüdür.

## **MADDE 17. VİRMAN İŞLEMLERİ**

**17.1.** Ödünç veren taraf, Alternatif Yatırım nezdindeki hesaplarında bulunan menkul kıymetlerin, işbu sözleşme hükümleri çerçevesinde, Alternatif Yatırım tarafından ödünç verme işlemlerinde kullanılabileceğini ve bu amaçla Alternatif Yatırım'ın virman yapma hakkı olduğunu kabul eder.

## **MADDE 18. MUACCELİYET**

**18.1.** Ödünç alma ve verme işleminden doğan borç aşağıdaki hallerden herhangi birinin vukuunda, muaccel hale gelecektir:

**a)** Alternatif Yatırım tarafından yapılan özkaynak tamamlama bildirimine rağmen Müşteri'nin özkaynağı tamamlamaması,

**b)** Ödünç alma ve verme işlemi için bu sözleşmede belirlenen sürenin sona ermesi,

**c)** Açığa satış yapılan sermaye piyasası araçlarının ilgili listeden çıkarılması.

Muaccel hale gelen borç karşılığında, özkaynak olarak yatırılan kıymetler nakde dönüştürülmek sureti ile tasfiye edilebilir; Alternatif Yatırım'ın hesabına geçirilir. Muacceliyet halinde işbu sözleşme hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Genel Hukuk Hükümleri tatbik edilir.

## **MADDE 19. TEMERRÜT**

**19.1.** Ödünç işleminin vade sonunda Ödünç Alan taraf, Ödünç Veren tarafa karşı menkul kıymetleri misilen iade etme yükümlülüğünü zamanında yerine getirmeyerek temerrüde düştüğü takdirde, geciken her gün için işleme konu menkul kıymetlerin vade sonundaki cari piyasa Takasbank para piyasasının o tarihteki ortalama O/N (overnight) faiz oranına bu oranın % ilavesi suretiyle bulunacak faiz oranı üzerinden hesaplanacak gecikme faizini ödemekle yükümlü olacaktır. Menkul kıymetlerin burada esas alınacak olan değeri, her halükârda menkul kıymetlerin iade edilmeleri tarihindeki piyasa değerinin altında olamaz.

**19.2.** Ödünce konu hisse senetlerinin BİST pazarının sürekli olarak kapatılması veya satın alınmaması (satıcı olmaması) halinde, Ödünç Veren, Ödünç Alan'dan tahsil ettiği, menkul kıymetin işlem gördüğü son fiyattan TL karşılığını Ödünç Alan'a nakden öder.

## **MADDE 20. DELİL ŞARTI**

**20.1.** Alternatif Yatırım'ın Müşteri mutabakatı içeren her türlü defter, kayıt, belge, fatura, dekont, yazışma, bildirim, rapor, faks mesajı vb. kayıtlar ile Müşteri tarafından telefon, faks, internet, interaktif sistem, her türlü elektronik ortam vb. kanallarla iletilen her türlü emir ve talimata ilişkin kayıtlar, Alternatif Yatırım ile Müşteri arasındaki ilişkilere, HUMK 193. maddesi uyarınca münhasıran delil niteliğindedir. Kurul düzenlemeleri saklıdır.

**20.2.** Elektronik ortamdan alınan görüntü kayıtları tek taraflı kabul edilemez.

**20.3.** Müşteri, Alternatif Yatırım'da bulunan hesabına ait şifreyi kaybetmesi halinde yazılı beyan ile hesabına derhal blokaj konmasını talep etmelidir.

## **MADDE 21. SÖZLEŞMENİN SÜRESİ VE SONA ERMESİ**

**21.1.** Taraflardan her biri iadeli taahhütlü olarak yazılı fesih ihbar ile ve fesih bildirimini karşı tarafa ulaşmasından itibaren 3 gün sonra hüküm doğurmak üzere sözleşmeyi feshe yetkilidir. Zamansız feshe ilişkin tarafların uğrayacakları zarar ve ziyan talepleri saklıdır. Yapılan fesih bildirimine rağmen fesih bildirimini tebliğini takip eden yedi gün içinde Müşteri varsa Alternatif Yatırım'a olan borçlarını ödedikten sonra Sermaye Piyasası Araçlarını fiziken teslim almak veya Müşteri'nin yazılı talimatı doğrultusunda belirleyeceği herhangi bir hesaba virman talep etmemesi halinde Alternatif Yatırım, masrafı Müşteri'ye ait olmak üzere mahkmeden tevdi mahalli tayini talep edebilir. Müşteri'nin hesabında mevcut ve ileride doğabilecek borçları kapatılmadan, hesabında bulunan mevcutları Müşteri'ye teslim edilmez.

## **MADDE 22. SÖZLEŞME ŞARTLARININ DEĞİŞTİRİLMESİ**

**22.1.** Alternatif Yatırım, bu Sözleşmedeki tüm hükümleri (kısmen veya tamamen) dilediği tarihte ve dilediği şekilde değiştirme hakkına sahiptir. Alternatif Yatırım bu değişiklikleri Müşteri'ye **faks, telefon, elektronik ortam ve benzeri şekilde** bildirecektir. Müşteri, bildirim kendisine yapıldığı günü izleyen 7 (yedi) gün içinde bu değişikliklere herhangi bir itirazı bulunmadığı takdirde değişiklikleri kabul etmiş sayılacaktır. İtiraz halinde ise Sözleşme, itirazı izleyen 7 (yedi) günün sonunda Müşteri'nin Alternatif Yatırım'a olan tüm borçlarının ödenmiş olması kaydıyla feshedilmiş sayılacaktır.

## **MADDE 23. SÖZLEŞMEDEKİ BİR HÜKMÜN GEÇERSİZLİĞİ**

**23.1.** Sözleşmedeki bir hükmün geçersizliği sözleşmenin diğer hükümlerinin geçerliliğini etkilemeyecektir.

## **MADDE 24. BLOKAJ VE YATIRIMCILARI KORUMA FONU**

**24.1.** MKK nezdinde Sermaye Piyasası Araçlarına ilişkin kayıtlar hak sahibi bazında tutulmaktadır. Müşteri, MKK tarafından oluşturulan kendisine özel sicil numarası ve bu sicile bağlı olarak MKK tarafından oluşturularak kendisine iletilen şifreleri ile, Bilgilendirme, Genel Kurul Blokağı ve Yatırımcı Blokağı kapsamındaki hizmetlerden faydalanabilir. Bilgilendirme hizmetleri, yatırımcıların hesaplarında gerçekleşen hareketlerin, portföy son durumunun ve hesap ekstrelerinin yatırımcıya otomatik olarak bildirilmesine yönelik "otomatik bilgilendirme" ve yatırımcıların hesaplarına ilişkin bilgilere ulaşabilmelerine yönelik "standart bilgilendirme" şeklinde verilir. İhraççı şirket genel kurullarına katılmak isteyen yatırımcıların, hisse senetleri üzerinde genel kurul blokajı uygulama imkanları mevcuttur. Yatırımcı blokajı ise, yatırımcının menkul kıymetleri üzerinde üye kuruluşun tasarrufunu sınırlaması sonucunu doğurmakta olup, tüm yatırımcıların söz konusu hizmetten yararlanmaları imkanı mevcuttur. Bu hizmetler, internet, Sesli Yanıt

Sistemi, GSM SMS gibi farklı yöntemler ile sunulmaktadır. Ayrıca MKK'nın yatırımcılara yönelik internet sitesi olan MKKweb Yatırımcı üzerinden mobil imza ile işlem yapılması mümkündür.

**24.2.** İlgili Sermaye Piyasası Kanunu ve tebliğleri kapsamında düzenlenen “Yatırımcı Tazmin Merkezi”nin (YTM) amacı, yatırım kuruluşlarının Sermaye Piyasası faaliyetinden kaynaklanan nakit ödeme veya Sermaye Piyasası Araçları teslim yükümlülüklerini yerine getiremediğinin veya kısa sürede yerine getiremeyeceğinin SPK tarafından tespit edilmesi hâlinde, yatırımcılara ait olan ve yatırım hizmeti ve faaliyeti veya yan hizmetler ile bağlantılı olarak yatırım kuruluşu tarafından yatırımcı adına saklanan veya yönetilen nakit ödeme veya Sermaye Piyasası Araçlarının teslim yükümlülüklerinin yerine getirilmesidir.

**24.3.** Tazminin kapsamını, yatırımcılara ait olan ve yatırım hizmeti ve faaliyeti veya yan hizmetler ile bağlantılı olarak yatırım kuruluşu tarafından yatırımcı adına saklanan veya yönetilen nakit ödeme veya Sermaye Piyasası Araçlarının teslim yükümlülüklerinin yerine getirilmemesinden kaynaklanan talepler oluşturur. Yatırımcıların yatırım danışmanlığı veya piyasadaki fiyat hareketlerinden kaynaklanan zararları tazmin kapsamında değildir. Yatırımcılar tazmin taleplerini YTM'ye yazılı olarak yaparlar. Tazmin talebinde bulunma hakkı, tazmin kararının ilanından itibaren bir yıl sonra zaman aşımına uğrar.

## **MADDE 25. SÖZLEŞMENİN İFA YERİ**

**25.1.** İşbu sözleşmeden doğmuş/doğacak tüm borç ve yükümlülüklerin ifa yeri, Alternatif Yatırım'ın merkezinin bulunduğu İstanbul'dur.

## **MADDE 26. UYGULANACAK HÜKÜMLER**

**26.1.** Sözleşmenin Kurul düzenlemelerine aykırı hükümleri uygulanmaz. Bu sözleşmede açıkça belirtilmemiş ve/ veya düzenlenmemiş hususlar Sermaye Piyasası Kanunu ve Kurul Tebliğleri ile yürürlükteki sair kanunlara tabi olup, söz konusu yasa ve tebliğlere göre yorumlanacaktır.

İşbu **26 (yirmi altı)** maddeden oluşan müteselsil sıra numaralı olarak düzenlenen bu Sözleşme taraflarca okunup, içeriği aynen kabul edilmek suretiyle 37.1 Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ ile III-45.1 Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Belge ve Kayıt Düzeni Hakkında Tebliğ kapsamında elektronik ortamda onaylanmak suretiyle Müşteri tarafından imzalanmış olup; Sözleşmenin tüm hüküm ve şartlarını ihtiva eden suretine III-45.1 Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Belge ve Kayıt Düzeni Hakkında Tebliğ kapsamında [www.alternatifyatirim.com.tr](http://www.alternatifyatirim.com.tr) adresinde yer alan “Sözleşmeler” bölümünden ulaşılabilecektir.



www.alternatifyatirim.com.tr  
444 00 54

Alternatif Yatırım  
Menkul Değerler A.Ş.

Ayazağa Mah. Azerbaycan Cad. No:3M  
İç Kapı No:1 Kat:3 34485 Sarıyer/İstanbul  
**T:** 0212 315 58 00  
**F:** 0212 231 38 42  
**Mersis No:** 0060004665700015  
**İşletme Merkezi:** Maslak V.D.  
0600046657