

1. Politika Beyanı

Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

- 1.1. Faaliyette olduğu piyasaların güvenilir, şeffaf, etkin, istikrarlı, adil ve rekabetçi bir ortamda işlemesi ve gelişmesi için faaliyetlerini profesyonellik, güven, etik anlayış çerçevesinde, bütünlük içinde ve uluslararası en iyi uygulama standartlarına uygun olarak yürütmeye kararlıdır.
- 1.2. Faaliyetlerini yürütürken, müşterileriyle olan ilişkilerinde kaydi sistem ve yatırımcıyı korumaya ilişkin diğer düzenlemeler ile müşteriye ilgilendiren tüm konularda yeterli bilgilendirme ve şeffaflığı sağlamayı, onların çıkarlarını ve piyasanın bütünlüğünü gözeterek adil ve dürüst davranmayı hedeflemektedir.
- 1.3. Faaliyetlerini yürütürken basiretli bir tacir gibi davranacak, işin gerektirdiği mesleki dikkat ve özeni gösterecek ve bu kapsamda gerekli önlemleri alacaktır.
- 1.4. Faaliyetlerini sürdürürken sahip olduğu kaynakları etkin bir biçimde kullanacaktır.
- 1.5. SPK'nın Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'in (III-39.1) hükümleri gereğince, faaliyetlerini, müşteriyle imzalanan çerçeve sözleşmesinde belirtilen esaslar, müşteri emrini en iyi şekilde gerçekleştirme yükümlülüğü ile özen ve sadakat borcu çerçevesinde yürütecektir.

2. Politikanın Amaç ve Kapsamı

- 2.1. Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ hükümleri gereğince, işlemlerin gerçekleştirileceği piyasalar ile varsa birlikte çalışacağı emir iletimine aracılığa ve portföy aracılığına yetkili kuruluşların listesi ile bu sürecin nasıl işleyeceğine ilişkin emir gerçekleştirme politikasını belirlemiş olmalıdır.
- 2.2. Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş., faaliyetleri sırasında karşılaşılabilecek uyum risklerinin yapısının ve boyutunun anlaşılmasını ve yükümlülüklerine uygun hareket edilmesini sağlamak üzere yazılı politika oluşturmalı, yürürlüğe koymalı, gerekli idari tedbirler almalı, ve uygun kontroller yapmalıdır.
- 2.3. İşbu Politikanın amacı, Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca, yurtiçindeki piyasalarda gerçekleştirilecek olan "İşlem Aracılığı" ve "Portföy Aracılığı" faaliyetleri kapsamında, müşterilerin sermaye piyasası araçlarıyla ilgili alım veya satım emirlerinin kabulüne, işleme konulmasına ve yerine getirilmesine yönelik genel esasları belirlemektir.

3. Emir Gerçekleştirmeye Yönelik Esaslar

En iyi gerçekleştirme yükümlülüğü nedir?

- 3.1. Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş., müşterileri adına onların emirlerini gerçekleştirirken veya müşteri emirlerini kabul edip bunları ilgili borsaya/piyasaya iletirken mümkün olan en iyi sonucu elde etmek için makul adımları atmalıdır. İşbu politika, müşteriler için en iyi gerçekleştirmenin nasıl sağlanacağı ve onlara uygun bilgilendirmenin nasıl yapılacağını düzenlemektedir.

Müşteri Emirlerinin Gerçekleştirilme Şekilleri

- 3.2. Sermaye piyasası mevzuatına göre, müşteri emirleri aşağıdaki şekilde gerçekleştirilebilir:
 - i. Sermaye piyasası araçlarının alım-satım emirlerinin başka bir yetkilendirilmiş yatırım kuruluşuna iletilmesi ve işlemlerin sonuçlarına ilişkin müşterinin bilgilendirilmesi;
 - ii. Sermaye piyasası araçlarının alım-satım emirlerinin müşteri adına ve hesabına veya kendi adına ve müşteri hesabına borsalarda ya da diğer teşkilatlandırılmış pazar yerlerinde gerçekleştirilmesi;
 - iii. Sermaye piyasası araçlarının alım-satım emirlerinin karşı taraf olarak gerçekleştirilmesi;

Müşteri Emirlerinin Nasıl Gerçekleştirileceği

3.3. Mevcut durum itibariyle, Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,

- i. Hisse senedi ve türev işlemleriyle ilgili müşteri emirlerini müşteri adına ve hesabına veya kendi adına ve müşteri hesabına gerçekleştirmektedir.
- ii. Sadece özel sektör tahvilleri ve hazine bonusu işlemleriyle ilgili müşteri emirlerini şirket portföyünden karşı taraf olarak gerçekleştirmektedir.

3.4. İşbu politikadaki yükümlülük, Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin bir müşteri adına doğrudan bir karşı taraf ile veya bir borsada veya diğer bir işlem platformunda (*kotasyon talebine müteakip doğrudan piyasa yapıcı ile işlem yapma veya doğrudan piyasa erişimi kullanma dahil*) işlem gerçekleştirdiğinde uygulanır. İşlemi gerçekleştirmek için seçilen karşı taraf, borsa veya işlem platformu “işlemlerin gerçekleştirileceği ortam” olarak tanımlanacaktır.

3.5. İşlemlerin Gerçekleştirileceği Ortam: İşbu politikanın yürürlük tarihi itibariyle, işlemlerin yürütüleceği ortam, Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin faaliyet gösterdiği Borsa İstanbul A.Ş.’ (“BIST”) ve buradaki düzenlenmiş piyasalardır.

Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.;

- i. Öncelikle, BIST’de kote veya geçerli olan fiyatlara dayanarak işlem yapacaktır.
- ii. BIST’de işlem görmeyen paylarla ilgili işlem yapılmak istendiğinde, öncelikle işlem gören niteliğe dönüşüm için gerekli yasal onaylardan sonra BIST’de veya tezgahüstünde işlem yapacaktır. Bu durumda, ihraççı ve onun temsilcileriyle yapılan müzakereler sonucunda saptanan fiyat en iyi gerçekleştirmeye baz alacaktır.
- iii. Müşteri tarafından emrin belirli bir kuruluşa veya piyasaya iletilmesi yönünde açık bir talimatın bulunması durumunda, Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş., müşteri emrini en iyi şekilde gerçekleştirme yükümlülüğünü yerine getirmiş sayılacaktır.
- iv. Müşterinin yazılı bir direktifi olmadan borsalarda işlem görmeyen ve rayiç değerinin üstündeki varlıkları alıp satmayacaktır. Rayiç değer olarak da, borsada işlem gören varlıklar için borsa fiyatı, borsada işlem görmeyenler için işlem gününde yatırımcı lehine alımda en düşük, satımda ise en yüksek fiyat uygulaması yapacaktır.
- v. İlk defa halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarıyla ilgili emirlerde, en iyi gerçekleştirme için halka arz fiyatı baz alacaktır.

3.6. Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş., müşteriden aldığı emirleri sadece müşteri adına ve hesabına veya kendi adına ve müşteri hesabına ilgili borsada/piyasada ya da teşkilandırılmış diğer Pazar yerlerinde gerçekleştirecek olup emirleri başka herhangi bir yatırım kuruluşuna gerçekleştirmesi için devretmeyecektir.

3.7. Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş., alım satım aracılığı faaliyetlerinin icrası sırasında, müşterilerin fiyat, maliyet, hız, takas, saklama, karşı taraf ve benzeri hususlardaki tercihleri göz önüne alınarak müşteri için mümkün olan en iyi sonucu verecek şekilde emirleri yerine getirecektir.

3.8. Müşteri açısından, mümkün olan en iyi sonucu elde etmede fiyat, nispi olarak büyük önem taşımaktadır. Bununla birlikte, Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bazı durumlarda, bazı müşteriler, finansal enstrümanlar veya piyasalar için, olası en iyi gerçekleştirmeyi mevcut piyasa bilgilerinin ışığında kendi ticari yargı ve tecrübesine dayanarak takdirini kullanacaktır.

3.9. Tüm müşteri emirleri, işlem türüne bağlı olarak zaman ve emir önceliği esasıyla adil ve hızlı bir şekilde işleme konulur. Birbirine benzer müşteri talimatları, mevcut piyasa koşulları ve müşterilerin çıkarları da göz önünde bulundurularak talimat sırasına göre gerçekleştirilecektir.

- 3.10. Müşteri emirlerinin Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş., portföyünden karşı taraf olarak gerçekleştirilmesi durumunda, Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş., müşteri için en iyi gerçekleştirme sonucunu, ilgili enstrümandaki kendisinin erişiminin olduğu mevcut en geniş pazar bilgilerini (örneğin Bloomberg) dikkate alarak belirleyecektir.
- 3.11. Mevcut durum itibarıyla, müşteri emirleri düzenlenmiş piyasalarda gerçekleştirilmekte olup, daha sonraki dönemlerde piyasa işleticileri dışındaki Çok Taraflı İşlem Sistemlerinde (“Multilateral Trading Facility”) gerçekleştirilmesi söz konusu olduğunda müşterinin ön yazılı onayı alınacaktır.
- 3.12. Özel Müşteri Talimatları: Müşteri, emrin gerçekleştirilmesi ile ilgili özel bir talimat verdiğinde (örneğin, bir elektronik sistem aracılığıyla iletilen doğrudan piyasa erişimli emirler), Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş., söz konusu talimata uygun olarak emri gerçekleştirecektir. Şayet talimat emrin sadece bir kısmı ile ilgiliyse, geri kalan kısım için emir gerçekleştirme politikası uygulanacaktır.

Bu politika hangi durumlarda uygulanır?

Müşteri tipi

- 3.13. İşbu politikadaki kurallar, sermaye piyasası araçlarında işlem yapacak olan, Çerçeve Sözleşmesi imzalamış ve Sermaye Piyasası mevzuatında tanımlandığı üzere Nitelikli Yatırımcılar dahil, Profesyonel Müşterilere (kendi yatırım kararlarını verebilecek ve üstlendiği riskleri değerlendirebilecek tecrübe, bilgi ve uzmanlığa sahip müşteriler) ve Genel Müşteri sınıflandırmasına tabi tüm müşteriler için uygulanacaktır. Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Profesyonel Müşteri ve Genel Müşteri emirlerinde müşteri çıkarlarına ve piyasanın bütünlüğüne uygun hareket edecektir.

Sermaye Piyasası Araçları

İşbu politika;

- 3.14. Sermaye piyasası araçlarına uygulanacaktır.
- 3.15. Türev işlemlere de uygulanacaktır. Ancak, yapılandırılmış veya müşteri isteğine göre özelleştirilmiş türev ürünlerde veya tezgah üstünde alım-satımı yapılan ve muhtemelen işlemin fiyatının ve şartlarının önceden bir sözleşmeyle belirlendiği durumlarda geçerli olmayacaktır.

Emir Gerçekleştirme Politikasının Uygulanmayacağı Emir Tipleri

- 3.16. En iyi gerçekleştirme yükümlülüğü, müşteri Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ye bir emir verdiğinde uygulanmakla birlikte, bazı durumlarda, Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş., sadece emri yerine getirmekle en iyi gerçekleştirmeyi sağladığı kabul edilir. Bundan dolayı, müşteri tarafından emrin belirli bir kuruluş veya piyasaya iletilmesi yönünde açık bir talimatının bulunduğu veya bir fiyat kotasyonuna müteakip talimat verilmesi durumunda, müşteri emri talimata uygun olarak yerine getirilir.
- 3.17. Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş., en iyi gerçekleştirmenin muhtemelen olmayacağını bildiği durumlarda, müşteriyi, emrinin özel bir şekilde gerçekleştirilmesi için (açıkça ya da üstü kapalı olarak müşteri talimatının içeriğini önererek) Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ye talimat vermesi konusunda teşvik etmemelidir.
- 3.18. BIST’deki piyasalarda gerçekleştirilen işlemlerin takası kaydi olarak yapılmaktadır. Takas işlemlerinin nakit tarafı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) nezdinde bulunan hesaplar aracılığı ile, menkul kıymet tarafı ise Takasbank’ın Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde bulunan hesaplar aracılığı ile gerçekleştirilir.

- 3.19. İşlem gerçekleştiğinde bu işlemler elektronik olarak Takasbank sistemine aktarılır. Üye yükümlülüklerine ilişkin BIST ile elektronik ortamda mutabakat sağlanır, netleştirme yapılarak üye bazında borç-alacak bilgisi oluşturulur.
- 3.20. Takas işlemlerinde teslim karşılığı ödeme prensibi (Delivery versus Payment-DvP) geçerlidir. BIST'daki piyasalarda, T günü işlemlerinden dolayı ilgili takas gününde borcu olan yatırım kuruluşları borçlarını; müşteri hesabından veya başka bir kurum hesabından virman yoluyla kapatırlar. Yatırım Kuruluşları, nakit yükümlülüklerini nakden, başka bir bankadan EFT, Takasbank nezdindeki başka bir hesaptan virman veya diğer piyasalardan olan alacaklarının mahsubu yollarından birini veya birkaçını kullanarak kapatabilirler. Kıymet ve nakit yükümlülüklerinin takas günü saat 16:30'a kadar yerine getirilmesi gerekir.

Kanıtlama

- 3.21. Müşteriler emirlerini ıslak imzalı, yazılı olarak veya kayıtlı telefon hatlarıyla veya elektronik ortamda veya benzeri iletişim araçlarıyla, doğrudan sözlü olarak verebilir. Alınan müşteri emirleri, belge ve kayıt düzenine ilişkin yasal mevzuat çerçevesinde kaydedilmek suretiyle belirlenen sürelerle saklanır.
- 3.22. Müşteriler emirlerini imzalanan çerçeve sözleşmesindeki belirttikleri telefon numaralarından gönderebileceği gibi bu numaralar dışındaki başka numara ve adreslerden de gönderebilir. Çerçeve sözleşmesinde belirtilen numaraların dışındaki bir numaradan emir gönderilmesi durumunda, Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş., kendi takdir yetkisine göre talimatı yerine getirip getirmemekte serbest olacaktır.
- 3.23. Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş., müşterilerinin talep etmesi durumunda, emir gerçekleştirme politikasına uygun olarak müşteri emirlerini gerçekleştirdiğini ve bu politikanın kurallarını izlendiğini gösterilebilmelidir. O yüzden de her gerçekleştirilen işlemin detaylarının Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş., sistemlerine derhal kaydedecektir.

İzleme:

- 3.24. Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bu politikanın etkisini düzenli olarak izleyecektir. İzleme sürecinin sonuçlarına bağlı olarak işbu politikada değişiklikler yapabilecektir.

Periyodik Güncelleme

- 3.25. İşbu politika iki yılda bir veya Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin müşteri emirlerini en iyi gerçekleştirme kapasitesini etkileyecek önemli değişiklik meydana geldiğinde güncellenecektir.

4. Müşteri Bazında Risklerin İzlenmesi

- 4.1. Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.' risklerin müşteri bazında izlenmesi hususunda gerekli düzenlemeleri yapacaktır.
- 4.2. Müşteri emirlerinin belirlenen limitler dahilinde yapılıp yapılmadığı izlenir.
- 4.3. Müşteri emirlerinde nakit ve teminat yükümlülüğünü sağlayıp sağlamadığı izlenir.
- 4.4. Müşteri emirlerinin sözleşme şartlarına uygunluğu izlenir.
- 4.5. Müşteri emrinin müşteri talimatına uygunluğu izlenir.

5. Politikayı Bilmesi Gerekenler

- 5.1. Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin müşteri emirlerini alan, ileten ve gerçekleştiren tüm birimlerindeki tüm çalışanların (yöneticiler, bölüm sorumluları, direktörler dahil) bu politikayı bilmeleri gerekir.

5.2. İşbu politika minimum gereklilikleri kapsamaktadır ve gerektiğinde ilave gereklilikler eklenebilir.

6. Politikanın İhlali

Bu Politikanın ihlal edilmesi, çalışanlar için aşağıdaki sonuçları doğurabilir:

- 6.1. Müşterilerin uğradıkları zararlar konusunda hukuki davalar açması;
- 6.2. Hizmet akdinin sona erdirilmesi ile sonuçlanabilecek dahili disiplin sürecinin işletilmesi;
- 6.3. Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin olduğu kadar çalışanlarının cezai kovuşturmaya uğraması ve düzenleyici otoriteler tarafından adli ve/veya idari yaptırımlar verilmesi.