

**AKTİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI
AÇIĞA SATIŞ İŞLEMLERİ ÇERÇEVE SÖZLEŞMESİ**

SÖZLEŞME’NİN HERHANGİ BİR KISMIYLA İLGİLİ TEREDDÜDE DÜŞTÜĞÜNÜZ VEYA AÇIKLANMASINI İSTEDİĞİNİZ HUSUSLAR BULUNMAKTAYSA SÖZLEŞME’Yİ İMZALAMADAN ÖNCE AKTİF YATIRIM İLE İLETİŞİME GEÇMENİZ ÖNEM ARZETMEKTEDİR.

MÜŞTERİ, İŞBU SÖZLEŞME’Yİ İMZALAMAKLA, SÖZLEŞME’NİN TÜM HÜKÜM VE ŞARTLARINI OKUDUĞUNU, ANLADIĞINI VE SÖZLEŞME’NİN HÜKÜM VE ŞARTLARIYLA BAĞLI OLACAĞINI KABUL VE TAAHHÜT ETMİŞ SAYILIR.

Bu Sözleşme uzaktan iletişim aracı vasıtası ile onaylanmakta olup, Sözleşme’nin bir nüshası Müşteri’nin belirttiği iletişim adresine gönderilir. Sözleşme içinde yer alan “imza” ifadeleri elektronik onay anlamında kullanılmaktadır. I. BAŞLANGIÇ HÜKÜMLERİ 1. TARAFLAR VE KREDİ DETAYLARI

Aktif Yatırım	Aktif Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Aracı Kurum” veya “Aktif Yatırım”) İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü, Mersis No: 0042104896100001, İstanbul Tel: +902123408640 Faks: +902123408895 www.aktifyatirim.com.tr
Müşteri	AD-SOYADI/UNVAN: TCKN/VKN: ADRES:
Müşteri No	

2. KONU VE KAPSAM

Bu Sermaye Piyasası Araçları Açığa Satış İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi (“Sözleşme” olarak kısaltılmıştır) Aktif Yatırım

Menkul Değerler A.Ş. (“Aktif Yatırım” olarak kısaltılmıştır) ile Müşteri arasındaki ilişkiyi genel olarak düzenleyen, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“Kurul” olarak kısaltılmıştır) düzenlemeleri kapsamında başlangıçta bir kez imzalanan ve münferit işlemlerin esasını oluşturan bir çerçeve sözleşmedir. Taraflar arasında imzalanmış olan Yatırım Hizmetleri Çerçeve Sözleşmesi’nin (“Çerçeve Sözleşme”) ayrılmaz bir parçası olan işbu Sözleşme, işbu Sözleşme kapsamında Müşteri ve Aktif Yatırım arasında geçerli olacak olan hükümleri içermekte olup, burada düzenlenmemiş olan hususlarda Çerçeve Sözleşme hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile varlık ve teminatların saklanması ve izlenmesine ilişkin ilgili Borsa, Merkezi Takas Kuruluşu ve Merkezi Karşı taraf düzenlemelerinin bunlarda hüküm bulunmaması halinde genel hükümlerin tamamlayıcı ve düzenleyici olarak uygulanacağını Taraflar kabul ve beyan ederler. Bu Sözleşme’nin Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Kurul düzenlemelerine aykırı hükümleri uygulanmaz.

Bu Sözleşme, Müşteri'nin Aktif Yatırım nezdinde yapacağı açığa satış işlemlerine ilişkin usul ve esasların belirlenmesi ile Tarafların hak ve yükümlülüklerinin düzenlenmesidir. Sözleşme'nin Müşteri tarafından imzalanmış olması, Aktif Yatırım tarafından ve mevzuat gereği aranan ve Sözleşme'de ayrıntıları açıklanmış olan diğer şartlar Müşteri tarafından yerine getirilmiş olmadıkça Aktif Yatırım'ı, Sözleşme kapsamındaki hizmetleri sunma yükümlülüğü altına sokmaz. Mevzuat çerçevesinde Sermaye Piyasası Araçlarının işlem göreceği Borsalar ve Kurul tarafından açığa satış işlemlerine izin verilmiş olan teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem yapılabilir. Sözleşme'nin Müşteri tarafından imzalanmış olması Aktif Yatırım için hizmetleri sunma yükümlülüğü yaratmamaktadır. Sözleşme'de düzenlenmemiş olan hususlarda Yatırım Hizmetleri Çerçeve Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri, genel hükümler ile Kurul ve BIST düzenlemeleri geçerli olur. Bu Sözleşme'nin Kurul ve BIST düzenlemelerine aykırı hükümleri uygulanmaz.

Müşteri'nin, sermaye piyasası ürünlerine ilişkin işlemleri ihtiva eden işbu Sözleşme'den mevzuat kapsamında cayma hakkı bulunmamaktadır. Onaylamakta/ımlalamakta olduğunuz iş bu Sözleşme'nin bir örneği ve ekleri www.Aktifyatirim.com.tr adresli internet sitesinde yer almaktadır. Dilediğiniz vakitte sözleşme örneğini web sitesinden temin edebilirsiniz, sizdeki onaylanmış versiyonunu Aracı Kurum'dan her zaman talep edebilirsiniz.

3. TANIMLAR

Bu Sözleşme'de geçen aşağıdaki terimler karşılardaki anlamları ifade eder. Bu Sözleşme'de yer verilmeyen tanım ve kısaltmalar için ise Müşteri'nin imzalamış olduğu Yatırım Hizmetleri Çerçeve Sözleşmesi'ndeki tanım ve kısaltmalar dikkate alınır.

Açığa Satış:	Açığa satış işlemi, sahip olunmayan Sermaye Piyasası Araçlarının satılmasını ya da satışına ilişkin emrin verilmesini ifade eder. Satışa ilişkin takas yükümlülüğünün ödünç alınan Sermaye Piyasası Araçları ile yerine getirilmesi de açığa satış sayılır.
Açığa Satış Listesi:	Açığa satışa konu pay senetleri, SPK ve BIST'in belirlediği pay senetlerinin tamamı olabileceği gibi içerisinden sadece Aktif Yatırım'ın uygun buldukları ile sınırlandırılabilir.
Açığa Satış Emri:	Müşteri'nin hesabında bulunmayan Sermaye Piyasası Araçlarının satılması için Aktif Yatırım'a ilettiği bildirim,
Açığa Satış İşlemi:	Müşteri'nin hesabında bulunmayan Sermaye Piyasası Araçlarının, Aktif Yatırım tarafından ödünç alınarak satılması ve aynı cins Sermaye Piyasası Aracı'nın mislen Aktif Yatırım'a iade edilmesi işlemlerini,
Sözleşme:	Sermaye Piyasası Araçları Açığa Satış İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi'ni,
Kurul:	Sermaye Piyasası Kurulu'nu
Yatırım Hizmetleri Çerçeve Sözleşmesi:	Müşteri'nin imzalamış olduğu Yatırım Hizmetleri Çerçeve Sözleşmesi'ni,
Borsa:	Sermaye Piyasası Araçlarının işlem gördüğü yurt içi ve yurt dışı Borsalar ve Kurul'ca Sözleşme'ye konu işlemlerin yapılmasına izin verilen teşkilatlandırılmış diğer piyasaları,
BSMV:	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi'ni,
Döviz:	Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar uyarınca konvertibl olarak kabul edilen ve Aracı Kurum tarafından işbu Sözleşme uyarınca işleme konu olabileceği belirtilen yabancı ülke paralarını,

En Seri İletişim Araçları:	Kayıtlı telefon, e-posta, SMS, MMS, faks, elektronik işlem platformu/kanalları, elektronik yollar, vb'yi,
BIST:	Borsa İstanbul A.Ş.'yi,
İş Günü:	Hafta sonu, resmi ve dini tatil günleri hariç olmak üzere bankaların Türkiye'de açık olduğu günleri,
İşleme Konu Kıymetler:	Açığa satıştan elde edilen satış hasılatı ile Müşteri'nin bu işlemler nedeni ile özkaynak olarak yatırdığı nakit ve Sermaye Piyasası Araçlarının toplamını,
Sermaye Piyasası Mevzuatı/Mevzuat:	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, kararnameler, tebliğler, yönetmelikler, Kurul tarafından çıkartılan ilke kararları, yürürlükteki veya yürürlüğe girecek olan ilgili diğer mevzuat hükümleri ile Borsaların bağlı olduğu resmi düzenleyici, denetleyici otoritelerin tüm yasal düzenlemeleri ile işbu Çerçeve Sözleşme'nin konusunu oluşturan işlemleri düzenleyen diğer yasal düzenlemeleri ve T.C. yasalarının genel hükümlerini veya mevzuatın değişmesi ya da ikame edilmesi halinde değişik hali ve/veya ikame eden mevzuatı,
Sermaye Piyasası Araçları:	Kanun'da Sermaye Piyasası Araçları olarak tanımlanan ya da ileride tanımlanacak her türlü menkul kıymet ile Türk parasının Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar uyarınca alım ve satımı yapılabilen, yurtdışında ihraç edilen bono, tahvil, fon katılma belgesi, varant dâhil, her türlü yabancı Sermaye Piyasası Araçlarını ve ve Kurul'ca bu kapsamda olduğu belirlenen diğer Sermaye Piyasası Araçlarını,
Müşteri Hesabı/ Müşteri Hesapları:	Mevzuat'a uygun olarak, mevcut veya ileride mevcut olacak olan para ve Sermaye Piyasası Araçları ve işlemleri ile vadeli işlemler, opsiyonlar, nakit, döviz ve diğer varlık ve işlemlere ilişkin, Müşteri'nin Aktif Yatırım nezdinde açılan her türlü hesabını ifade eder.

4. AÇIĞA SATIŞ İŞLEMİNE KONU SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI

Aktif Yatırım, SPK ve BIST'in belirlediği listede yer alan kıymetlerin tamamını kabul edebileceği gibi Liste'de yer alan kıymetler arasından seçilerek www.aktifyatirim.com Kurumsal web sitemizde yayımlanan Açığa Satış Listesi'ne ("Liste") alınan Sermaye Piyasası Araçlarına ilişkin açığa satış emirleri kabul edilebilecektir. Aktif Yatırım Liste'de veya Açığa Satış Listesi'nde yer alan tüm Sermaye Piyasası Araçları için verilmiş açığa satış emirlerini kabul etmekle yükümlü değildir. Ancak Aktif Yatırım emri kabul etmediği takdirde Müşteri'ye bunu bildirecektir.

5. MÜŞTERİ EMİRLERİNİN İÇERİĞİ

5.1. Müşteri tarafından Açığa Satış emirlerinde, emrin Açığa Satış emri olduğu açıkça belirtilecektir. Müşteri tarafından açığa satış emri olduğu bildirilmediği halde, emri verdiği sırada Müşteri'nin Aktif Yatırım nezdindeki hesabında mevcut bulunmayan Sermaye Piyasası Araçlarının satışına ilişkin emirler de Aktif Yatırım tarafından Açığa Satış emri olarak kabul edilecektir. Ancak Müşteri'nin Aktif Yatırım nezdindeki hesabında mevcut bulunmayan Sermaye Piyasası Araçlarının satışına ilişkin verdiği emirler, Müşteri'nin satışı yapılacak sermaye piyasası aracını tevdi edebilecek durumda olduğunu ve takas tarihine kadar tevdi edeceğini beyan etmesi durumunda Açığa Satış emri olarak değerlendirilmeyecektir.

5.2. Açığa Satış emirlerinde satış fiyatı, satışa konu sermaye piyasası aracının en son gerçekleşen fiyatından daha yüksek bir fiyat olabilir. En son gerçekleşen fiyat bir önceki fiyattan daha yüksek ise en son gerçekleşen fiyattan emir verilebilir. Müşteri, Açığa Satış emirlerinde BIST Yönetmeliği'nde belirlenen, emrin bütün unsurlarını, açık ve tereddüde yer vermeyecek şekilde Aktif Yatırım'a bildirmeye mecburdur. Aktif Yatırım açık ve doğru olmayan Müşteri emirlerini yerine getirip getirmemekte ve kendi yorumuna göre yerine getirmekte serbesttir. Aktif Yatırım, bu gibi emirleri

yerine getirmemekten veya yerine getirecek olsa bile bundan doğabilecek zararlardan sorumlu olmayacaktır.

5.3. Müşterinin açığa satış işlemlerine ilişkin olarak, işbu sözleşmede açıkça düzenlenen özel hükümler saklı kalmak kaydıyla, Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul tarafından belirlenen usul ve esaslar uygulanacaktır.

6. MÜŞTERİ EMİRLERİNİN İLETİLME ŞEKLİ

6.1. Müşteri, işbu Sözleşme hükümleri çerçevesindeki açığa satış emirlerini Aktif Yatırım'a işbu Sözleşme'nin 1 No'lu ekinde verilen İşlem Koşullarında (EK-1) belirlenen emir kabul süresi içerisinde yazılı veya yazılı olmayan (şifahen, telefonla, faks ile, internet ve/veya elektronik ortamlar aracılığıyla) şekilde verebilir. Müşteri, yazılı veya yazılı olmayan şekilde vereceği açığa satış emirleri üzerine Aktif Yatırım'ca yapılacak işlemlerin bütün sonuçlarını kabul ederek sorumluluğunu üstlenmiştir.

6.2. Müşteri'den yazılı veya yazılı olmayan şekilde alınan emirler Kurul'un III-45.1 Belge Kayıt Düzeni Hakkında Tebliğ hükümlerine uygun olarak kaydedilecektir.

6.3. Müşteri'nin telefonla, faksla, internet ve/veya elektronik ortamlar aracılığıyla verdiği emirlerde Sermaye Piyasası Araçlarının Alım Satımına Aracılık Çerçeve Sözleşmesi hükümlerine uyulacaktır.

6.4. Telefon, faks, internet ve/veya elektronik veya diğer iletişim araçlarının kullanılmasından ve özellikle ulaşım veya iletişim sırasında kaybolma, gecikme, hata, yanlış anlama, bozulma, anlamı saptırma ve mükerrerliğin bütün sonuçları Müşteri'ye aittir. Aktif Yatırım, bağlı olduğu genel veya özel iletişim vasıtalarının arızalanmasından sorumlu değildir.

6.5. Müşteri'nin Açığa Satış emri Aktif Yatırım tarafından Borsa'ya Açığa Satış emri olduğu belirtilerek iletilecektir.

7. AÇIĞA SATIŞ EMİRLERİNİN GEÇERLİLİK SÜRESİ

Müşteri'nin Aktif Yatırım'a vereceği açığa satış emri, gün boyunca geçerli olacaktır.

7.1. Açığa Satış İşleminin Geçerli Olacağı Süre

7.2. İşbu Sözleşme kapsamında yapılacak her bir açığa satış işleminin geçerlilik süresi, Aktif Yatırım tarafından farklı bir süre belirlenmedikçe, EK:1'de belirtilen Açık Kapatma Süresi içinde sona erecektir. Aktif Yatırım'ın yazılı mutabakatı alınmadıkça, Müşteri'nin açığa satışı yapılan Sermaye Piyasası Araçlarını Açık Kapatma Süresi içerisinde satın alarak, açık takas pozisyonunu kapatması esastır. Müşteri'nin Açığa Satış işleminin geçerlilik süresi içinde açık takas pozisyonunu kapatmaması durumunda, Aktif Yatırım Açık Kapatma Süresi'nden sonra Müşteri'ye ayrıca bilgi vermeden açık pozisyonu resen alış emri ileterek kapatma hakkına sahiptir. Müşteri, Aktif Yatırım'ın kendi inisiyatifiyle gerçekleştireceği alım fiyatlarına hiçbir itiraz hakkı olmadığını, gerçekleştirilen alımlar nedeniyle ödenmesi gereken her türlü masraf, komisyon, vergi ve diğer yasal yükümlülüklerin kendisine ait olduğunu peşinen kabul ve taahhüt eder.

7.3. Müşteri'nin madde 7.1.'de belirtilenden uzun süreli Açığa Satış yapabilmesi için, açığa satışı yapılan Sermaye Piyasası Araçlarının ödünç alınarak takas süresi içerisinde Aktif Yatırım'a teslim edileceğini garanti etmesi ve Aktif Yatırım tarafından talep edilen teminatları yatırması gerekmektedir.

8. GERÇEKLEŞEN EMİRLERİN TASFİYESİ ESASLARI

8.1. İşbu Sözleşme kapsamında gerçekleştirilen işlemlerde valör tarihi, Takasbank düzenlemeleri çerçevesinde Açığa Satışı yapılan sermaye piyasası aracının işlem gördüğü piyasada geçerli olan takas tarihidir.

8.2. Müşteri, Aktif Yatırım'a vereceği emirler doğrultusunda Aktif Yatırım tarafından yapılacak satımlar ile ilgili ödemelere, satım fiyatlarına itiraz etmeyecektir.

8.3. Müşteri, açığa satış işlemlerinin sonuçlarını kendi sorumluluğu altında takip etmek zorunda olup, Aktif Yatırım'ın ilgili mevzuat uyarınca yapmak zorunda olduğu bildirimler haricinde hiçbir bildirim yükümlülüğü yoktur. Müşteri'nin herhangi bir bildirimini ve /veya emrinin yerine getirilip getirilmediği konusundaki talep ve şikayetleri Aktif Yatırım'a yazılı olarak yapıldığı takdirde, Aktif Yatırım bu talep ve şikayetleri işlemin gerektirdiği makul süre içinde cevaplandıracaktır. Bu işlemlerde ispat yükü Müşteri'ye aittir.

8.4. Gerçekleştirilen Açığa Satış işlemlerinde satış bedeli Müşteri'nin alacağına, masraf, kurtaj ücreti ve sair yükümlülükler, vergi, resim, harçlar ve fonlar Müşteri tarafından ödenmek üzere hesabından resen mahsup edilebilir. Hesabında yeter bakiye olmaması halinde Müşteri ilk talepte ve derhal ödeme yapmakla yükümlüdür. Müşteri'nin Açığa Satış işleminden kaynaklanan alacak bakiyesi ve Müşteri'nin tüm Sermaye Piyasası Araçları ile Aktif Yatırım nezdinde açılmış ve açılacak tüm hesaplarındaki para ve sair hak ve alacaklar üzerinde Aktif Yatırım rehin ve hapis hakkını haiz olup, bunları doğmuş ve doğacak alacakları ile takas ve mahsup etmeye yetkilidir.

8.5. Açığa Satış işleminden kaynaklanan yükümlülükleri tamamen tasfiye edilinceye kadar, Müşteri Açığa Satış işleminden kaynaklanan ve işbu Sözleşme'nin (8.4.) maddesine göre hesaplanan alacak bakiyesini yeni Sermaye Piyasası Araçlarının alımında kullanabilir, ancak Aktif Yatırım nezdindeki hesabından çekemez.

9. SERMAYE PİYASASI ARACININ VE NAKDİN TESLİM ESASLARI

9.1. İşbu Sözleşme'nin 7. maddesinde belirlenecek Açığa Satış işleminin geçerlilik süresinin sonunda, Müşteri Açığa

Satışını yaptığı Sermaye Piyasası Araçlarını Borsa'dan aldırarak veya başka bir hesaptan virmanlatmak suretiyle Saklama Hesabında hazır bulunduracaktır. Aktif Yatırım, Müşteri'nin sermaye piyasası aracı teslim borcunu ifa ederek açık pozisyonunu kapatmasıyla birlikte, Açığa Satıştan kaynaklanan net alacak bakiyesini işlemin valör gününde Müşteri'ye ödenmek üzere hazır bulunduracaktır.

9.2. Müşteri'nin Açığa Satış işleminin süresinde açık takas pozisyonunu kapatmaması durumunda, Aktif Yatırım aynı gün içinde Müşteri'nin açık takas pozisyonunu kapatacak şekilde Müşteri nam ve hesabına Açığa Satış yapılan sermaye piyasası aracını Borsa'dan satın alacaktır. Müşteri, Aktif Yatırım'ın kendi inisiyatifiyle gerçekleştireceği alım işlemine, alım fiyatlarına hiçbir itiraz hakkı olmadığını, gerçekleştirilen alım nedeniyle ödenmesi gereken her türlü masraf, komisyon, vergi ve diğer yasal yükümlülüklerin kendisine ait olduğunu peşinen kabul ve taahhüt eder.

10. ÖZKAYNAK YATIRILMASI, ÖZKAYNAK TAMAMLAMA BİLDİRİMİ VE ÖZKAYNAK FAZLASI

10.1. Açığa satış işlemlerinde Müşteri'nin sahip olması gereken Başlangıç Özkaynak Oranı, Asgari Özkaynak Oranı, Otomatik Kapatma Oranı, Özkaynak olarak verilecek kıymetler, bu kıymetlerin değerlerinin tespitinde kullanılacak fiyatlar ve teminat olarak kabul edilme oranları ile diğer özkaynak koşulları (EK-1)'de yer almaktadır.

10.2. Müşteri her bir Açığa Satış işlemi için açığa satacağı Sermaye Piyasası Araçları'na karşı Başlangıç Özkaynak Oranı'nın gerektirdiği tutarda teminatı nakit veya sermaye piyasası aracı cinsinden Saklama Hesabı'na yatırmayı kabul ve taahhüt eder.

10.3. Aktif Yatırım, Müşteri tarafından teminata verilen menkul kıymetlerin değiştirilmesini istemeye, Kurul düzenlemelerinde belirlenen sınırlara uymak kaydıyla, teminata verilecek nakit/menkul kıymet oranlarını saptamaya ve değiştirmeye, özkaynak içerisinde belli bir ihraççıya ait Sermaye Piyasası Araçlarını sınırlandırmaya yetkilidir.

Aktif Yatırım, Müşteri'nin özkaynak tutarını gün içerisinde belirli aralıklarla hesaplayacaktır.

10.4. Açığa satış işlemlerinde, Özkaynak Oranı , kurumsal web sitesinde yayınlanan Otomatik Kapatma Oranı'nın altına düştüğü takdirde, zararı durdurmak amacıyla, Aktif Yatırım herhangi bir bildirimde bulunmaksızın, Özkaynak Oranı'nı Başlangıç Özkaynak Oranı'na yükseltecek şekilde, açığa satıştan elde edilen nakdi kullanarak veya özkaynak olarak verilen Sermaye Piyasası Araçlarını satarak açığa satışı yapılan Sermaye Piyasası Araçlarını resen alabilecektir. Müşteri, Aktif Yatırım'ın kendi inisiyatifiyle gerçekleştireceği alım ve satım fiyatlarına hiçbir itiraz hakkı olmadığını, gerçekleştirilen alım ve satımlar nedeniyle ödenmesi gereken her türlü masraf, komisyon, vergi ve diğer yasal yükümlülüklerin kendisine ait olduğunu peşinen kabul ve taahhüt eder.

10.5. Özkaynak Oranı Asgari Özkaynak Oranı'nın altına düştüğü takdirde Aktif Yatırım Özkaynak Oranı'nı Başlangıç

Özkaynak Oranı'na tamamlayacak şekilde nakit ve/veya sermaye piyasası aracı yatırması için Müşteri'ye en seri haberleşme vasıtasıyla özkaynak tamamlama bildiriminde bulunacaktır. Özkaynak tamamlama bildiriminin Müşteri'ye yapıldığı andan itibaren bir iş günü içinde özkaynak tamamlama işlemi yapılmadığı takdirde, Aktif Yatırım ayrıca bir ihbarname göndermesine gerek kalmaksızın, açığa satıştan elde edilen nakdi kullanarak veya Özkaynak olarak verilen Sermaye Piyasası Araçlarını satarak açığa satış işlemini kapatma yetkisine sahiptir. Müşteri, Aktif Yatırım'ın kendi inisiyatifiyle gerçekleştireceği alım ve satım fiyatlarına hiçbir itiraz hakkı olmadığını, gerçekleştirilen alım ve satımlar nedeniyle ödenmesi gereken her türlü masraf, komisyon, vergi ve diğer yasal yükümlülüklerin kendisine ait olduğunu peşinen kabul ve taahhüt eder.

10.6. Müşteri'ye özkaynak tamamlama bildiri gönderilmiş olması durumunda, bildirim gününden özkaynak tamamlanmaya kadar geçecek süre boyunca Aktif Yatırım tarafından Müşteri'nin özkaynak tamamlama veya açık pozisyon kapatmak amaçlı işlemleri dışında hiçbir emri kabul edilmez.

10.7. Aktif Yatırım, Müşteri'ye kurumsal web sitesinde yayınlanan Başlangıç Özkaynak Oranı'nı, Asgari Özkaynak Oranı'nı, Otomatik Kapatma Oranı'nı, özkaynak olarak kabul edilecek kıymetleri ve diğer özkaynak koşullarını değiştirebilir.

10.8. Müşteri, Saklama Hesabı'ndaki varlıkları işbu Sözleşme'nin 13. maddesi hükümleri çerçevesinde Aktif Yatırım'a olan her türlü borçlarının teminatını teşkil etmek üzere Aktif Yatırım'a terhin ettiğini ve Aktif Yatırım'ın bu teminat üzerinde rehin, hapis, takas ve mahsup hakkı bulunduğunu, özkaynak tutarını izlemekle yükümlü olduğunu ve özkaynak oranlarının saptanan limitlerin altına düşmesi durumunda Aktif Yatırım'ın bildirimde bulunmaksızın özkaynak olarak verdiği Sermaye Piyasası Araçlarını satacağını ve bu nedenle doğabilecek zararlardan Aktif Yatırım'ın hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını, Aktif Yatırım tarafından Sermaye Piyasası Araçlarının alımından doğacak farkı, alım işlemine ait her türlü vergi, resim, harç, fon, komisyon ve sair her türlü giderleri tazmin edeceğini peşinen kabul, beyan ve taahhüt eder.

10.9. Müşteri'nin Özkaynak Oranı'nın Başlangıç Özkaynak Oranı'nın üstüne çıkması halinde, özkaynak fazlasını istediği gibi tasarruf etme hakkına sahiptir. Müşteri özkaynak fazlasını oluşturan Sermaye Piyasası Araçlarını ve/veya Sermaye Piyasası Araçlarının satış bedelini yeni Açığa Satışlarda özkaynak olarak kullanmaya, başka kuruluşlardaki hesaplarına veya üçüncü kişilerin Aktif Yatırım nezdindeki veya başka aracı kuruluşlardaki hesaplarına virmanlamaya yetkilidir.

10.10. Mevzuat'ta belirlenen Başlangıç Özkaynak Oranı ve Asgari Özkaynak Oranı'nın Kurul tarafından işbu Sözleşme'nin (EK-1)'te yer alan 1, 2 ve 3 No'lu bentlerinde belirlenen oranların üzerine yükseltilmesi halinde, (EK-1)'de Müşteri için belirlenen oranlar Aktif Yatırım tarafından ayrıca bir ihbarda bulunulmasına gerek kalmaksızın Kurul tarafından belirlenen oranlara yükseltilmiş sayılır. Müşteri değişiklik öncesindeki Açığa Satış işlemleri için 2 (iki) iş günü içinde Özkaynak Oranı'nı bu orana yükseltecek şekilde ilave özkaynak getirmek zorundadır.

10.11. Müşteri'nin özkaynak olarak yatırdığı Borsa'da işlem gören Sermaye Piyasası Araçlarının işlem gördüğü piyasada 3 (üç) işgünü süreyle işlem görmemesi durumunda veya Kurul tarafından ilgili kıymetin Liste'den çıkartılması ve Kurul tarafından söz konusu kıymetin teminat değerlendirme

oranlarının (EK-1) bent 5'te belirlenen oranların altına indirilmesi, sıfırlanması hallerinde Müşteri'nin özkaynağını oluşturan kıymetleri 2 (iki) iş günü içerisinde yenileriyle değiştirmesi zorunludur. Aksi takdirde Açığa Satış işleminin süresi sona ermiş sayılır.

10.12. Müşteri'nin açığa satışını yaptığı sermaye piyasası aracının Aktif Yatırım tarafından Açığa Satış Listesi'nden çıkarılması halinde, 2 (iki) iş günü içinde açığa satış işleminin geçerli olacağı süre sona erecektir. Müşteri, 2 iş günü içerisinde açığa sattığı kıymetleri Saklama Hesabı'nda bulundurması gerektiğini, aksi takdirde Aktif Yatırım tarafından Müşteri'nin teminatları kullanılarak açığa satılan kıymetlerin Müşteri nam ve hesabına alınarak açığa satış işleminin sona erdirileceğini peşinen kabul beyan ve taahhüt eder.

10.13. Müşteri özkaynak olarak verdiği kıymetleri, istediği zaman özkaynak oranını azaltmamak koşuluyla başka kıymetlerle değiştirebilir.

İşbu Sözleşme'nin 3 no.lu ekini oluşturan talimatı vermemiş olması durumunda Müşteri'nin peşin olarak satın aldığı Sermaye Piyasası Araçları Açığa Satış işleminde özkaynak olarak kullanılamaz. Müşteri'nin kredili olarak aldığı Sermaye Piyasası Araçları hiçbir surette Açığa Satış işlemlerinde özkaynak olarak kullanılamaz.

11. ÜCRET, MASRAF VE KOMİSYONLAR

Bu sözleşmeye konu işlemlerden doğan masraf, ücret ve komisyonlara ilişkin genel düzenlemeler Yatırım Hizmetleri Çerçevesi Sözleşmesi'nde düzenlenmiştir. Açığa satış aracılık komisyonu alım veya satım emrinin gerçekleştiği gün valör gününde tahakkuk ettirilir. Masraf, ücret ve komisyonların tahsil edilememesi halinde bu Sözleşme'deki şart, esas ve oranda tüm masraf, ücret ve komisyonlar için temerrüt faizi uygulanır. Aktif Yatırım tarafından ÖPP'de ve/veya Kurum içinde ve/veya ödünç havuzuna alınarak gerçekleştirilecek Açığa Satış işlemlerine konu ödünç menkul kıymet işlemleri için uygulanacak ve Müşteri tarafından ödenecek olan Ödünç Alma İşlemleri Aracılık Komisyonu Açığa Satış işlemine konu olan menkul kıymetlerin Müşteri tarafından BİST'te açığa satışından (satış günü dahil) iadeten alışının takas gününe kadar hesaplanarak tahakkuk ettirilir. Müşteri, Aktif Yatırım'da ve/veya Aktif Yatırım aracılığıyla Aktif Yatırım müşterilerine ve/veya Takasbank nezdinde kurulmuş olan ÖPP'de ödünç pay senedi vermek istemesi durumunda, komisyon oranlarını serbestçe belirleyebilir. Müşteri, ÖPP'de gerçekleşen işlemlerde Takasbank Komisyonu +BSMV'yi işlemin gerçekleştiği gün ödeme yapılması için hesabına borç olarak kaydedilmesini kabul, beyan ve taahhüt eder. Müşteri, Takasbank ÖPP'de gerçekleşen ödünç alma işlemlerinde; Takasbank komisyonu+BSMV'yi işlemin gerçekleştiği gün, Takasbank İşlem komisyonu+BSMV ve Aktif Yatırım aracılık komisyonunu+BSMV'yi vade sonunda ödemeyi, ödeme yapılması için de hesabına borç olarak kaydedilmesini kabul, beyan ve taahhüt eder.

Aktif Yatırım, Sözleşme çerçevesinde talep ettiği komisyon oranları ve masraf tutarlarında yetkili mercilerce değişiklik yapılması halinde, bu değişiklikleri dikkate alarak, Müşteri'ye web sitesinde ilan ederek ve/veya en seri iletişim aracı ile gerektiği durumlarda bilgilendirme yaparak uyarlamaya yetkilidir. Müşteri, Sözleşme çerçevesinde hesabına borç yazılan komisyon, masraf tutarları ve sair ücretler ile bunların gider vergilerini ve sair kalemleri, Aktif Yatırım'a derhal ve nakden ödemekle yükümlüdür.

Müşteri, teminatlarla ilgili tesis, muhafaza, fek ve bunlarla sınırlı olmaksızın her türlü işlemin gerektirdiği tüm vergi, resim, harç, tarh edilebilecek cezaları; sigorta prim, noter masrafları ve sair masraflar; bunlarda meydana gelebilecek değişikliklerin tamamını ödemekle yükümlüdür.

Müşteri, hesabın kapatılması ve/veya borçların muacceliyeti ve ödenmesine ilişkin Aktif Yatırım'ın göndereceği ihtarname veya belgeler için yapacağı her türlü masrafı, noter masraflarını ve benzeri giderleri de Aktif Yatırım'a nakden ve def'aten derhal ödemeyi kabul eder.

Müşteri, işbu Sözleşme'den kaynaklanan borçların zamanında ödenmemesinden kaynaklı hesaplarla ilgili olarak tahakkuk ettirilecek faiz, komisyon, gider vergileri ve her türlü masrafı ödemediği takdirde, bunların tutarını nezdindeki alacaklı cari veya rehinli hesaplarından ayrıca

onayını almaya lüzum kalmadan Aktif Yatırım'ın resen mahsup etmeye yetkili olduğunu kabul eder. Müşteri ayrıca, cari veya rehinli hesabının bulunmaması halinde, var ise borçlu hesabına, bu da yok ise, cari hesapta borcuna kaydedilmesini ve komisyon vs. masraflardan doğan bu borcuna, ödeninceye kadar geçecek günler için Aktif Yatırım tarafından temerrüt faizi, gecikme faizi ve gider vergisi tahakkuk ettirileceğini kabul eder.

Müşteri'nin, işbu Sözleşme kapsamında yapmış olduğu işlemleriyle ilgili olarak herhangi bir nedenle Takasbank, BİST, Merkezi Takas Kuruluşu, TCMB, Maliye Bakanlığı ve benzer resmi kurumların Aktif Yatırım'dan her ne ad altında olursa olsun, tahsil edeceği vergi, faiz, komisyon, ücret vb. tutarları, derhal ve nakden Aktif Yatırım'a ödemeyi kabul eder. Bu oranların ilgili otorite tarafından değiştirilmesi halinde söz konusu değişiklik Aktif Yatırım internet sitesinde duyurulacak olup, Müşteri'ye ayrıca bir bilgilendirme yapılmasına gerek olmaksızın değiştirilen oranlar değişiklik tarihi itibarıyla uygulanacaktır. Söz konusu tutarların Müşteri'den tahsil edilememesi halinde, Müşteri tutarın talep edildiği tarihten ödeme tarihine kadar işbu Sözleşme'de belirtilen söz konusu tutarlar üzerinden işleyecek temerrüt faiziyle birlikte ödemek zorunda kalacağını kabul eder.

II. HİZMETİN SONA ERMESİ 12. TEMERRÜT VE MUACCELİYET HÜKÜMLERİ

12.1. Müşteri'nin borcu aşağıdaki hallerde muaccel hale gelir:

- a) Müşteri bu sözleşme uyarınca yüklendiği taahhütlerden herhangi birini zamanında yerine getirmemesi,
- b) Müşteri'nin Aktif Yatırım ile paylaşmış olduğu iletişim adresleri aracılığı ile Müşteri'ye 1 yıl boyunca ulaşılamaması ve yapılan bildirimlerin Müşteri'ye bu süre boyunca ulaşmaması,
- c) Aktif Yatırım tarafından yapılan özkaynak tamamlama bildirimine rağmen süresi içinde Müşteri'nin özkaynağı tamamlanmaması veya açığa satışı yapılan sermaye piyasası aracının tamamının veya bir kısmının takas süresi içinde tevdi edilmemesi veya takas tarihi itibarıyla Müşteri'nin hesaplarında bulunmaması,
- d) Sözleşme ile belirlenen sürelerin sona ermesi,
- e) İşleme konu Sermaye Piyasası Araçlarının Aktif Yatırım tarafından veya BİST veya Kurul tarafından açığa satış işlemlerine konu edilebilir pay senetleri listesinden çıkarılması,
- f) Müşteri'nin vefatı, hakkında haciz, iflas, kısıtlama, tedbir vb. yasal tedbirlerin alınması, müşteri hesabına üçüncü şahıslar tarafından haciz konulması ya da müşteri hakkında icra takibine başlanması,
- g) Tüzel kişi müşterilerde ortaklık yapısında ciddi değişiklikler olması,
- h) Müşteri'ye veya grubuna dahil bir şirketinden herhangi birine karşı fesih, infisah veya tasfiye için yasal işleme başlanmış olması, iflas işlemlerinin başlanması, kayyum veya tasfiye memuru gibi kişilerin atanması ya da haciz, ihtiyati haciz ve ihtiyati tedbir, konkordato gibi yasal işlemlerin başlanması veya önemli olumsuz etki yapabilecek nitelikte bir davanın, tahkimin veya idari soruşturma veya kovuşturmanın başlatılması; gerçek kişi Müşteri'nin veya tüzel kişi müşterilerde de sermayenin %25 ve fazlasına sahip olan veya temsil eden kişilerin haklarında yürütülen cezai kovuşturmalar v.b. nedenlerle medeni haklarını geçici/daimi olarak kaybetmeleri,
- i) Müşteri'nin veya grubuna dahil bir şirketin iflas erteleme talep etmiş olması ve/veya herhangi bir sebeple ticari işlemlerini durdurması, şirketin alacaklıları ile anlaşmak için herhangi bir girişimde bulunması, iflasını talep etmesi, konkordato ilanı, tasfiyeye girmesi,
- j) Müşteri'nin veya grubuna dahil bir şirketin herhangi bir beyan ve teyidinin ya da vermiş olduğu herhangi bir belge veya bilginin herhangi bir şekilde doğru olmadığını Aktif Yatırımca anlaşılmış bulunması, taraf olduğu teminat dokümanlarından doğan edim ve yükümlülüklerinin

herhangi birisini ifa etmesinin yasal olarak talep edilememesi veya Müşteri'nin teminat yükümlülüğünü (depo talebi veya teminat tamamlama veya ek teminat talebinin yerine getirilmemesi dahil olmak üzere) yerine getirmemesi,

- k)** Müşteri'nin işletme, fabrika veya başkaca önemli bir varlığının devri, Müşteri'nin, grubuna dahil bir şirketin mali durumunda, faaliyetlerinde, işletmesi, gelirleri ve/veya varlıkları üzerinde, Aktif Yatırım'ın makul görüşüne göre Müşteri'nin bu sözleşme çerçevesindeki yükümlülüklerine riayet etmesini olumsuz yönde etkileyecek herhangi bir değişiklik olması veya olma ihtimali bulunması,

Ayrıca, açığa satış işlemlerinden doğan borç aşağıdaki hallerde muaccel hale gelecek ve müşteri temerrüde düşmüş sayılacaktır: (a) Aktif Yatırım tarafından yapılan özkaynak tamamlama bildirimine rağmen Müşteri'nin süresi içerisinde özkaynağı tamamlamaması, (b) Açığa Satış işleminin süresinin veya Açığa Satış ilişkisinin sona ermesi, (c) Aktif Yatırım tarafından talep edilmesine rağmen komisyon, masraf, faiz, teminatlar ve sair her türlü borcu Müşteri'nin zamanında ödeyememesi veya bu Sözleşme'de belirtilen diğer yükümlülüklerini yerine getirememesi, (d) Açığa satılan veya özkaynak olarak verilen Sermaye Piyasası Araçlarının Sermaye Piyasası Kurulu veya yetkili diğer otoriteler tarafından belirlenen listelerden çıkarılması, (e) Müşteri'nin özkaynak olarak yatırdığı hisse senetlerinin işlem sıralarının sürekli kapatılması veya işlem sıraları geçici olarak durdurulmuş olan hisse senetlerinin kapalılık halinin ilgili Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğinde öngörülen süreden fazla sürmesi ve/veya Borsa Yönetim Kurulu tarafından kapalılık halinin devamına karar verilmesi, (f) Müşteri'nin ödünç aldığı açığa satış işlemine konu Sermaye Piyasası Araçlarını açığa satış emrinde belirttiği vade gününde seans başlangıcından önce veya takas süresi içerisinde veya ilgili Borsa ve Takasbank uygulamalarında belirlenen sürede başka bir ihtar ve işleme gerek kalmadan kısmen veya tamamen iade etmemesi veya Aktif Yatırım nezdindeki hesabından hazır etmemesi, (g) Aktif Yatırım'ın haklı bir nedenle Müşteri'den ilave teminat istemesi, teminatların değiştirilmesi veya teminatların tamamlanmasını talep etmesi halinde Müşteri tarafından bu taleplerin yerine getirilmemesi durumunda, (h) Müşteri'nin ÖPP'de temerrüde düşmesi veya teminat değiştirme çağrısına uymaması, (i) Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Müşteri aleyhine Borsa ve teşkilatlanmış piyasalarda işlem yapma yasağı getirilmesi nedeniyle Aktif Yatırım'ın alacaklarının karşılıksız kalması, (j) Yetkili otoriteler, mahkemeler ve icra daireleri tarafından Müşteri ya da teminat olarak verilen nakit ve/veya diğer varlıklar aleyhine hesap hareketlerini kısıtlayıcı nitelikte karar verilmesi halinde Aktif Yatırım'ın alacağının kısmen ya da tamamen karşılıksız kalması halinde.

12.2. Bu Sözleşme'den doğan edimini ifada temerrüde düşen taraf, kendi edimini zamanında ve tam olarak ifa etmiş olması kaydıyla karşı tarafa; temerrüt gününden başlamak üzere, tüm yükümlülük tutarı üzerinden Takasbank Para Piyasası ortalama gecelik (O/N) faiz oranı, TCMB Gecelik (O/N) Borç Verme faiz oranı veya TCMB geç likidite faiz oranlarından yüksek olanının 5 katı veya Aracı Kurum tarafından belirlenecek oranda temerrüt faizi yürütülmesini, bu borcu temerrüt faizi ile birlikte ödemeyi Müşteri ve Aktif Yatırım karşılıklı olarak kabul ve taahhüt eder. Bununla birlikte, Sermaye Piyasası Aracı ile ilgili Müşteri'nin yerine getiremediği yükümlülüklerden dolayı alımı yapılan Sermaye Piyasası Araçlarının Aktif Yatırım tarafından daha düşük fiyatla satımından veya daha yüksek fiyatla alımından doğacak farklar ve bunlarla ilgili faiz ve masraflar Müşteri hesabına borç kaydedilir.

12.3. Müşteri, bu Sözleşme gereği doğmuş olan borçlarını Aktif Yatırım'a ödemediği sürece hesabındaki Sermaye Piyasası Araçlarını alamayacağı gibi Aktif Yatırım nezdindeki hesaplarında bulunan nakit bakiyeleri de tahsil hakkı bulunmadığını kabul ve beyan eder.

12.4. Açığa satışı yapılan sermaye piyasası aracının tamamının veya bir kısmının takas süresi içinde tevdi edilmemesi veya takas tarihi itibarıyla Müşteri'nin Aktif Yatırım nezdindeki hesaplarında bulunmaması durumunda, en geç takas tarihini izleyen 2 işgünü içerisinde;

- (a)** Sermaye piyasası aracı yükümlülüğünü yerine getirmeyen Müşteri namına satılan Sermaye Piyasası Araçları'ndan elde edilen tutarın yükümlülüğe tekabül eden kısmı için piyasadan ilgili sermaye piyasası aracının satın alınması veya,

(b) İlgili mevzuatta belirtilen genel hükümlerin uygulanması suretiyle söz konusu temerrüdün tasfiye edilmesi veya tasfiyesi için gerekli işlemlere başlanır. Muaccel hale gelen borç karşılığında özkaynak olarak yatırılan kıymetler nakde dönüştürülmek sureti ile tasfiye edilebileceği gibi, Aktif Yatırım'ın hesabına da geçirilebilir. Bu durumda söz konusu kıymetler ilgili mevzuatta yer alan değerlendirme hükümleri çerçevesinde değerlendirilir.

12.5. Müşteri'nin bu Sözleşme'nin uygulanması esnasında yüklendiği edimlerini ifade Taraflardan birinin nakit veya sermaye piyasası aracının tesliminde temerrüde düşmesi halinde bu Sözleşme'nin temerrüde ilişkin hükümleri uygulanır.

12.6. ÖPP'de vadesi gelen ödünç borçlarının son kapama saati Takasbank tarafından belirlenir ve internet sitesinde ilan edilir. Son saat itibarıyla halen aynı gün vadeli borç bakiyesi bulunan Müşteri temerrüde düşer. Bu durumda ÖPP düzenlemelerinin temerrüde ilişkin hükümleri uygulanır. Müşteri, temerrüt halinin devamı süresince ÖPP'de işlem yapamaz, teminatlarına Takasbank tarafından bloke konulur ve teminat fazlasını çekemez. Müşteri'nin temerrüt durumu ortadan kalkıncaya kadar ileri valörlü işlemlerinin takası gerçekleşmez. Takasbank tarafından belirlenen süre sonunda Temerrüt kapanmazsa ileri valörlü sözleşmeleri iptal edilir.

12.7. İşbu Sözleşme kapsamında Müşteri'nin yükümlülüklerini kısmen ve/veya tamamen yerine getirmeyerek temerrüde düşmesi halinde, BIST, MKK, Takasbank, diğer kurum ve kuruluşlar ile üçüncü kişi ve/veya kuruluşlar tarafından Aktif Yatırım'a Müşteri'nin temerrüdü nedeniyle ödettirilecek tüm meblağlar Aktif Yatırım'ın ilk talebinde Müşteri tarafından derhal tazmin ettirilecektir.

13. REHİN, TAKAS, MAHSUP HAKKI

13.1. Müşteri, Aktif Yatırım'a teslim edilmiş olduğundan belirli hale gelen Menkul Kıymet, Türk Lirası, döviz, yatırım fonu katılma belgeleri, özel sektör ve devlet tahvilleri, hazine bonoları, finansman bonoları, her nevi gelir ortaklığı senedi, velhasıl her çeşit menkul kıymet/kıymetli evrak ve bunların faiz, kâr payı, temettü, yeni pay alma kuponları ve nakitlerle, kredili olarak Müşteri tarafından satın alınacak Menkul Kıymetler'in, Aktif Yatırım nezdinde bulunan her türlü hesabındaki nakit ve diğer varlıkların, ve bunların paraya çevrilmesi/tahsili halinde elde edilecek tutarlar üzerinde Aktif Yatırım'a tevdi edilmiş amacıyla sınırlı olmak üzere, söz konusu amacın gerçekleştirilmesi için Aktif Yatırım tarafından sunulan hizmetlerden doğmuş ve doğacak borç ve yükümlülüklerinin rehinli teminatını teşkil ettiğini ve Aktif Yatırım'ın bunlar üzerinde hapis hakkının bulunduğunu kabul ve taahhüt eder. Şöyle ki, söz konusu rehin ve/veya hapis hakkının kullanılması için rehinli ve/veya hapse konu teminat ile menkul kıymet arasında birebir bağlantı bulunması gerekmektedir. Rehin hakkı, söz konusu nakdin ve/veya varlıkların Aktif Yatırım'a teslimi anında kurulur ve Müşteri yükümlülüklerinin tamamen ifasına kadar devam eder. Aktif Yatırım bu rehinleri icra dairelerine veya diğer herhangi bir resmi makama başvurmak zorunluluğu olmaksızın, takibe ve İcra İflas Kanunu'nun menkul rehininin paraya çevrilmesi yoluna gidilmeksizin kısmen veya tamamen ilgili piyasalarda uygun göreceği şartlarda satma, dilediği borcuna mahsup etme, alacaklı ve borçlu cari hesapları arasında virman yapmak suretiyle bunları kısmen veya tamamen alacaklı ile takas ve mahsup etmeye ve Müşteri'nin hesaplarında mevcut bulunan sermaye piyasası aracı ve diğer tüm nakit ve varlıkları üzerinde takas ve mahsup haklarına sahiptir. Aktif Yatırım'ın bu yollardan birini seçmiş olması diğerinden feragatini gerektirmeyecek ve Aktif Yatırım dilediği anda her iki yola birden başvurabilecektir. Müşteri, rehinli malların fiyat düşmelerinde veya diğer nedenler dolayısıyla yetersizliği Aktif Yatırım tarafından Müşteri'ye bildirildiği andan itibaren, aradaki farkı nakden veya Aktif Yatırım'ın kabul edebileceği diğer teminatlarla değiştirmeyi kabul, beyan ve taahhüt eder.

13.2. Müşteri, Aktif Yatırım'ın üzerinde rehin hakkı bulunan ve yukarıda sayılan rehnedilenleri, Aktif Yatırım'ın yazılı muvafakati olmaksızın üçüncü şahıslara devir ve temlik edemez.

13.3. Müşteri'nin iflası, aciz haline girmesi, hesabına haciz gelmesi veya herhangi bir yasal yaptırımın ortaya çıkması halinde, Aktif Yatırım işbu Sözleşme'yi feshetme ve/veya Müşteri

hesabındaki Sermaye Piyasası Araçlarını nakde çevirerek Kredi alacağını ve işbu Sözleşme'nin ifasından kaynaklanan diğer tüm alacaklarını kapatma hak ve yetkisine sahiptir.

13.4. Müşteri kullanmış olduğu kredinin vade belirlenmiş ise belirlenen vade hitamında ödeneceğini, ancak mali veya politik yaşamda beklenmedik olayların yaşanması, Müşteri'nin mali yapısının veya teminata verilen Sermaye Piyasası Araçlarının risk düzeyinin değişmesi, teminata verilen menkul kıymetlerin işlemlerinin durdurulması, endekslerinin düşmesi veya düşmesinin beklenmesi halinde veya burada belirlenenlerle sınırlı ve bağlı kalmamak kaydıyla Aktif Yatırım tarafından bildirilecek herhangi bir nedenle Aktif Yatırım tarafından belirlenecek tarihte nakden ve defaten ödeyeceğini, bu edimini eksiksiz bir şekilde yerine getireceğini beyan, kabul ve taahhüt eder.

13.5. Müşteri, işbu Sözleşme'nin uygulanması esnasında yüklendiği edimlerini ifade Taraflardan birinin nakit veya sermaye piyasası aracının tesliminde temerrüde düşmesi halinde, işbu Sözleşme'de özel olarak düzenlenmeyen hususlar ve hüküm bulunmayan hallerde Çerçeve Sözleşme'nin ilgili ve/veya diğer tüm hükümlerinin uygulanacağını kabul ve beyan eder.

14. SÖZLEŞME'NİN SÜRESİ, FESHİ VE YÜRÜRLÜĞE GİRMESİ

14.1. Bu Sözleşme süresiz olup, imzalandığı tarih itibarıyla yürürlüğe girecektir.

14.2. İşbu Sözleşme kapsamında Müşteri feshi hakkı, (i) fesih halinde Aktif Yatırım'a 3 (üç) iş günü öncesinden feshi ihbarda bulunmak, (ii) feshin geçerli olduğu ana kadar yapılmış iş ve işlemlerden doğan Aktif Yatırım'ın hak ve alacaklarını tümüyle karşılamak, (iii) hesabında açık bir işlemi bulunması halinde işlemi kapatmak ve/veya ilgili işlemin vadesinin dolması ve/veya ilgili işlemin ifa edilmesi hallerinde, Taraflar arasında sonuç doğuracaktır.

14.3. Aktif Yatırım'ın, haklı sebeplerin varlığı halinde ve/veya Aktif Yatırım'ın müdahalesi olmaksızın değişebilen menkul kıymet işlemlerine ilişkin ortaya çıkan durumlarda Müşteri'ye önceden bilgi vermek suretiyle tek taraflı olarak işbu Sözleşme'yi fesih hakkı saklıdır.

14.4. İşbu Sözleşme'nin yatırım fonları tarafından imzalanması halinde, sadece işbu Sözleşme kapsamında yapılan sermaye piyasası aracı ödünç işlemlerinde ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen hususların gerçekleşmesi halleri ile sınırlı kalmak kaydıyla, işbu Sözleşme'nin ilgili yatırım fonu tarafından tek taraflı olarak feshedilmesi mümkündür.

14.5. İşbu Sözleşme Taraflarından herhangi birisinin iflası, aciz haline girmesi veya Sözleşme ile üstlendiği yükümlülüklerini ifa etmek için gerekli olan yasal koşulları kaybetmesi halinde, Sözleşme, diğer Taraf'ça tek taraflı fesih ihbarıyla derhal sona erdirilebilir.

14.6. Sözleşme, Müşteri tarafından kalıcı veri saklayıcısı aracılığı ile onaylanabilir. Bu Sözleşme'nin en yeni versiyonunun imzalanması ile Müşteri'nin daha önce imzalamış olduğu Sözleşme yürürlükten kalkar ve bundan sonraki işlemlerinde en yeni revizyon tarihli Sözleşme hükümleri uygulanır. Mevzuat nedeniyle bu Sözleşme'de yer alan hükümler ise, Sözleşme imza tarihi daha sonraki bir tarih olsa bile, yasal yükümlülük tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş sayılır.

15. SÖZLEŞME'DE BULUNMAYAN HUSUSLAR

Bu Sözleşme, Yatırım Hizmetleri Çerçeve Sözleşmesi'ne bağlı olarak düzenlenen, ancak Yatırım Hizmetleri Çerçeve Sözleşmesi kapsamı dışında kalan, Aktif Yatırım'ın sunduğu sermaye piyasası hizmet ve faaliyetlerini içeren bir çerçeve sözleşmedir. Taraflar arasında imzalanmış Yatırım Hizmetleri Çerçeve Sözleşmesi ve ekleri, bu Sözleşme'nin ayrılmaz ve bütünleyici parçasıdır. Bu Sözleşme'de düzenlenmeyen hususlarda, Yatırım Hizmetleri Çerçeve Sözleşmesi hükümleri geçerlidir.

Müşteri/Müşteriler, 15 maddeden ibaret işbu Açığa Satış İşlemi Çerçeve Sözleşmesi'ni teslim alarak bütün maddelerini tek tek okuduklarını, karşılıklı müzakere ettiklerini ve mutabık kaldıklarını, imza/onayları ile Sözleşme'yi geçerli kılacağını ve kendileri için bağlayıcı olacağını, Sözleşme maddelerinde belirtilen yükümlülükleri yerine getireceklerini kabul, beyan ve taahhüt ederler.

Müşteri veya temsilcilerin birden fazla olduğu durumlarda müşteri/temsilci/ler Sözleşme'nin bütün hükümlerinden müştereken ve müteselsilen sorumlu ve yükümlü olacaklardır.

İŞBU SÖZLEŞME METNİNİN DEVAMINDA BULUNAN EK-1, EK-2 BAŞLIKLİ EKLER MÜŞTERİNİN ARACI KURUMA TALEP İLETMEK İSTEMESİ HALİNDE BİZATİHİ KENDİ TAKTİR VE DEĞERLENDİRMESİ KAPSAMINDA ARACI KURUMA İBRAZ OLUNACAKTIR.

İŞLEM KOŞULLARI (EK-1)

1. Başlangıç Özkaynak Oranı: %50

2. Asgari Özkaynak Oranı: %35

Müşteri'nin kredi ile alınmış menkul kıymetleri açığa satış işleminde özkaynak olarak kullanılamaz. Aktif Yatırım gerek görmesi halinde SPK tarafından belirlenen asgari özkaynak oranının üzerinde bir oran belirleme yetkisine sahiptir.

Açığa satış işlemi karşılığında yatırılan özkaynak tutarı SPK'nın ilgili tebliğ hükümleri ile belirlenmiş oranın altında kalması durumunda Müşteri'ye en seri haberleşme aracı ile yazılı olarak özkaynak tamamlama bildiriminde bulunulur. Bildirimin yapıldığı tarihten itibaren 2 (iki) iş günü içerisinde özkaynak eksiğinin tamamlanmaması halinde Aktif Yatırım, ayrıca bir ihtarname göndermeksizin açığa satıştan elde edilen tutardaki kıymeti belirlenen teminat oranı sağlanıncaya kadar Sözleşme'deki hükümler çerçevesinde piyasa koşullarına göre resen satar.

3. Özkaynak Olarak Kabul Edilecek Kıymetlerin Değerleme Esasları

- (i) ABD Doları ve Euro; değerlemenin yapıldığı günden bir sonraki gün için TCMB tarafından ilan edilen döviz alış kurları,
- (ii) Devlet İç Borçlanma Senetleri; değerlemenin yapıldığı gün, BIST Tahvil ve Bono Piyasası'nda belirlenen "Tahvil Cari Oranları", bu fiyatlara ulaşılmadığında TCMB'de belirlenen Devlet İç Borçlanma Senetlerinin gösterge niteliğindeki günlük değerleri,
- (iii) Yatırım fonu katılma payları; değerlemenin yapıldığı gün geçerli olacak alış fiyatları,
- (iv) Altın ve diğer kıymetli madenler; değerlemenin yapıldığı güne ait İstanbul Altın Borsası son seansında oluşan ağırlıklı ortalama fiyat, eğer işlem gerçekleşmemişse, yine son seansa ait en iyi alış ve en iyi satış emirlerinin aritmetik ortalaması,
- (v) Paylar ve Borsa Yatırım Fonu katılma payları; değerlemenin yapıldığı güne ait son seansta oluşan ağırlıklı ortalama fiyat, eğer işlem gerçekleşmemişse, yine son seansa ait en iyi alış ve en iyi satış emirlerinin aritmetik ortalaması, en iyi alış veya en iyi satış emirlerinden birisinin olmaması halinde bir önceki seans ağırlıklı ortalama fiyatı.

4. Özkaynak Olarak Kabul Edilecek Kıymetlerin Kabul Edilme Oranları: Özkaynak oranlarının hesaplanmasında Borsa, SPK ve ilgili yasal mercilerin kuralları geçerlidir. Yıldız Pazar ve Ana Pazar'da uygulanacak işlem esasları Borsa ve SPK'nın düzenlemeleri ile belirlenir.

Aktif Yatırım mevzuatta belirlenen oranlardan daha farklı oranlar belirleme ve kullanma hakkına sahiptir.

Müşteri özkaynak verilen kıymetleri Aktif Yatırım'ın uygun görmesi kaydıyla başka kıymetlerle değiştirebilir.

Açığa satış işlemlerinde özkaynak olarak kabul edilebilecek kıymetler, nakit olarak Türk Lirası ve konvertibl döviz, sermaye piyasası aracı olarak ise işlemlere konu olabilecek Sermaye Piyasası Araçları listelerinde yer alan Sermaye Piyasası Araçları, Borsa'da işlem gören devlet tahvili, hazine

bonosu, BIST kıymetli madenler ve kıymetli taşlar piyasasında işlem gören ve Hazine Müsteşarlığı'nın belirlediği standartlardaki altın ve diğer kıymetli madenler ile Kurul'ca mevzuatta izin verilenlerden Aktif Yatırım tarafından uygun görülecek Sermaye Piyasası Araçlarıdır.

(*) Özkaynak olarak verilen kıymetlerin teminat olarak kabul edilen değerleri toplamı, varlıkların 4. bentteki esaslara göre belirlenecek cari piyasa değerlerine 5. bentte belirtilen oranların uygulanması suretiyle hesaplanacaktır.

5. Özel Şartlar:

i) Özkaynakların dağılımı:

-BIST-50 Endeksi'ne dahil olmayan pay senetleri işleme konu varlıkların toplam değerinin % 'sini geçemez.

- 1 gün içerisinde kapatılmayan açığa satış işlemlerinde;

• Başlangıçta açığa satılan sermaye piyasası aracının cari piyasa değerini karşılayacak tutarda özkaynağın nakit ve nakit benzeri varlıklardan (para piyasası/likit fon katılma payı, gösterge niteliğinde devlet iç borçlanma senedi, repo) oluşması,

• İşlemin devamı süresince de nakit ve nakit benzeri varlıkların değerinin açık pozisyona oranının asgari %100 olması, zorunludur.

ii) Aktif Yatırım Müşteri'ye yazılı veya sözlü olarak bildirmek suretiyle BIST'te işlem gören payları açığa satılabilecek Sermaye Piyasası Araçları listesinden çıkarabilir veya özkaynak olarak kabul edilme oranlarını %0'a kadar indirebilir.

iii) Emir Kabul Süresi: Müşteri'nin iş günlerinde kapanış seansına kadar vereceği Açığa Satış emirleri kabul edilebilecektir. Aktif Yatırım bu saatten sonra verilen Açığa Satış emirlerini kabul etmekle yükümlü değildir.

iv) Açık Kapatma Süresi: Açığa Satış işleminin yapıldığı gün, sermaye piyasası aracının işlem gördüğü Borsa'nın ilgili pazarındaki son işlem seansının bitiminden 15 dakika öncesindedir.

Müşteri Ad-Soyadı:

Tarih:...../...../.....

İmza

EK:2

AKTİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.'YE

İşbu Açığa Satış İşlemi Çerçeve Sözleşmesi kapsamında vereceğim emirler ile gerçekleştireceğim açığa satış işlemlerinde, ayrı bir talimatıma gerek olmaksızın işlemlerin başlangıcında yatırmam gereken özkaynağın cari hesabımda bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının özkaynak (teminat) hesabına aktarılarak karşılanmasını, yine özkaynak açığı durumunda cari hesabımdan özkaynak hesabıma her türlü aktarmaların yapılmasını peşin olarak beyan ve kabul ederim.

Müşteri Ad-Soyadı:

Tarih:...../...../.....

İmza

ÖRNEKTİR