

BİREYSEL PORTFÖY YÖNETİMİ YATIRIMCI RİSK BİLDİRİM BEYANNAMESİ VE SORUMLULUK TAAHHÜTNAMESİ

1. Bireysel portföy yönetiminde anapara ve getiri garantisi yoktur.
2. Bireysel portföy yönetiminden çok kazandığını, pembe vaatlerle size de çok kazandıracağını ileri süren umut tacirlerine, kişi, kurum, reklam, duyuru ve ilanlara, yüksek getiri vaadlerine inanmayınız.
3. Bireysel portföy yönetiminde emirlerinizi portföy yöneticiniz iletir. Emirlerinizin sonucunu kendiniz internet üzerinden öğrenebilirsiniz.
4. MARBAŞ MENKUL'ün size emir sonucu bildirme ve gerçekleşen işlemlerinizi teyid etme yükümlülüğü yoktur.
5. Gerçekleşen işlemlerini, emirlerinin sonucunu, kalan teminatını, açık pozisyonlarını anlık kar/zarar durumunu izlemek, öğrenmek ve bilmek yükümlülük ve sorumluluğu tamamen MÜŞTERİ'ye aittir.
6. Kendisini sözde MARBAŞ MENKUL'ün personeli olarak tanıtan üçüncü şahıslara itibar etmeyiniz. İşlemlerinizi yetkili çalışanlarımız aracılığıyla yürütünüz. Kurumumuz çalışanı olmayan yetkisiz kişilerin vereceği zararlardan dolayı MARBAŞ MENKUL hiçbir sorumluluk kabul etmeyecektir.
7. Piyasayı izlemeli; hesaplarınızı, işlemlerinizi, pozisyonlarınızı ve kar/zarar durumunuzu kendi şifrenizle sıklıkla kontrol etmelisiniz.
8. Yukarıdaki hususların bireysel portföy yönetimine başlamadan önce MARBAŞ MENKUL Yetkilisi tarafından tarafıma herhangi bir şüpheye yer vermeyecek şekilde açıkça anlatıldığını, 8 (sekiz) maddeden oluşan bu metnin tamamını dikkatle okuduğumu, anladığımı, gereğini aynen yerine getireceğimi; sorumluluklarımı yerine getirmememden kaynaklanacak zararlar nedeniyle MARBAŞ MENKUL'e zarar tazmini amacıyla başvurmayacağımı gayrikabili rücu olarak, peşinen beyan, kabul ve taahhüt ederim.

MÜŞTERİNİN

Adı ve Soyadı:

Tarih:

İmzası:

TC KİMLİK NO:

BİREYSEL PORTFÖY YÖNETİMİ RİSK BİLDİRİM FORMU

ÖNEMLİ AÇIKLAMA

Bireysel Portföy Yönetimi sonucunda kar elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle işleme başlamadan önce, karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

UYARI

Portföy Yönetimi hizmeti sunmak Sermaye Piyasası Kurulu'nun iznine tabidir. Bu nedenle, işlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun söz konusu işlemlere ilişkin yetkisinin olup olmadığını kontrol ediniz. Yetkili olan kuruluşları www.spk.gov.tr veya www.tspb.org.tr internet sitelerinden öğrenebilirsiniz.

RİSK BİLDİRİMİ

İşlem yapacağınız yetkili kuruluş ile imzalanacak "Çerçeve Sözleşmesi"nde belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir.

1. Yetkili kuruluş nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.
2. Birtakım sermaye piyasası işlemleri çok risklidir. Kaldıraç etkisi nedeniyle, düşük teminatla işlem yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi yüksek zararlara da yol açabileceği ihtimali daima göz önünde bulundurulmalıdır. Ters fiyat hareketleri sonucunda yetkili kuruluşa yatırdığınız paranın tümünü kaybedebilirsiniz. Kayıplarınız yapacağınız işlemin türüne göre yatırdığınız para tutarını dahi aşabilecektir. Yüksek getiri vaatlerine itibar etmeyiniz.
3. Yetkili kuruluşun yapacağınız işlemlere ilişkin tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulanmaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.
4. Kuruluşumuz personelince yapılacak teknik ve temel analizlerin kişiden kişiye farklılık arz edebileceği bu analizlerde yapılan öngörülerin gerçekleşmeme olasılığının bulunduğunu dikkate alınmalıdır.
5. Yabancı para cinsinden yapılan işlemlerde, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin bulunduğu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı olabileceği, devletlerin yabancı sermaye ve alım satım hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyebileceği bilinmelidir.
6. Size sunulan fiyatlar, komisyon ve "spread"ler en iyi fiyat durumunu yansıtmayabilir. Başka kurumların fiyatlarını da kontrol etmeniz yerinde olacaktır.

7. İşlemlere başlamadan önce yetkili kuruluşunuzdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse size nasıl yansıtacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz.
8. Yetkili kuruluşlar tarafından Portföy Yönetimi işlemleri sonucunda kayba uğramayacağınız, kaybınızın kontrol altında tutulacağına veya kayba uğramanız durumunda ek teminat çağrısı yapılacağı ve/veya getiri konularında garanti verilemeyeceğini dikkate almanız gerekmektedir.
9. İşbu risk bildirim formu, yatırımcıyı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, uygulamadan kaynaklanan tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip işlemlere yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.
10. On maddeden ve iki sayfadan oluşan bu formun her sayfasına imza/paraf atmaya gerek olmadığını, önceki sayfalar imzalanmamış olsa da formdaki tüm hükümlerin geçerli olduğunu kabul ve beyan ederim.

İşbu Bireysel Portföy Yönetimi Çerçeve Sözleşmesi (kısaca "Sözleşme"), Sermaye Piyasası Kurulu'nca çıkarılan III-37.1 sayılı "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere ilişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" in, 37 - 44.üncü maddeleri hükmü gereğince düzenlenmiştir.

Değerli MÜŞTERİMİZ lütfen **el yazınızla**
"okudum, anladım" yazınız.

MÜŞTERİNİN

Adı ve Soyadı:

Tarih:

İmzası:

GSM NO:

YERİNDELİK TESTİ

Bu anketin amacı, bireysel portföy yöneticiliği veya yatırım danışmanlığı kapsamında size sunulacak hizmet ile yatırım amaçlarınız, mali durumunuz ile bilgi ve tecrübenizin uyumlu olup olmadığının değerlendirilmesidir. Bu konuda bir değerlendirme yapılabilmesi sizden gerekli bilgilerin temin edilmesine bağlıdır. Bireysel portföy yöneticiliği veya yatırım danışmanlığı hizmeti ancak yerindelik testinin sonucuna uygun olarak sunulabilir.

Yerindelik testi için bilgi vermezseniz veya eksik ya da güncel olmayan bilgi verirseniz, size bireysel portföy yöneticiliği veya yatırım danışmanlığı hizmeti sunamayız. Hizmetin sunulması sırasında eksik, güncel olmayan ya da gerçeğe aykırı bilgi verdiğinizizi öğrenirsek veya tespit edersek hizmeti sonlandırırız. Bu nedenle, size bu hizmetleri sunabilmemiz için aşağıdaki sorulara yanıt vermeniz, doğru, tam ve güncel bilgileri vermeniz gerekir.

Müşterinin Adı Soyadı / Ticari Unvanı:			
			PUAN
Müşteri Sınıfı		PUAN KARŞILIĞI	
Genel Müşteri	<input type="checkbox"/>	0	
Talebe Dayalı Profesyonel Müşteri	<input type="checkbox"/>	0	
Profesyonel Müşteri	<input type="checkbox"/>	92*	

* Profesyonel Müşteriler 1, 2, 4 ve 7. soruları cevaplamak zorunda olmadığı için soruların toplam puan karşılığı verilmiştir.

1)

Yaşınız		PUAN KARŞILIĞI	
18 - 30 yaş	<input type="checkbox"/>	4	
31 - 50 yaş	<input type="checkbox"/>	6	
51 - 65 yaş	<input type="checkbox"/>	5	

66 ve üzeri	<input type="checkbox"/>	3	
Kurumsal Müşteri	<input type="checkbox"/>	6	

2)

Eğitim Durumunuz		PUAN KARŞILIĞI	
İlköğretim/Ortaöğretim	<input type="checkbox"/>	3	
Lise	<input type="checkbox"/>	4	
Lisans ve üstü	<input type="checkbox"/>	6	
Kurumsal Müşteri	<input type="checkbox"/>	6	

3)

Mesleğiniz	
Mesleği/ Ticari Faaliyeti / Tecrübesi (yıl): (halihazırda yoksa önceki yazılmalı)

4)

Mali Durumunuz		PUAN
a) Aylık Net Geliriniz		PUAN KARŞILIĞI
0 – 5.000	<input type="checkbox"/>	6
5.001 – 10.000	<input type="checkbox"/>	8
10.001 – 15.000	<input type="checkbox"/>	10
15.001 üstü	<input type="checkbox"/>	15
b) Aylık Net Gelirinizin Türü		PUAN KARŞILIĞI
Ücret	<input type="checkbox"/>	5

Serbest Meslek Geliri	<input type="checkbox"/>	5	
Emekli Aylığı	<input type="checkbox"/>	3	
Diğer (Kira, faiz, temettü vb.)	<input type="checkbox"/>	7	
c) Kurumumuz bünyesinde sermaye piyasası işlemlerine ayırabileceğiniz tasarruf tutarınız nedir? (TL)		PUAN KARŞILIĞI	
0 – 50.000	<input type="checkbox"/>	5	
50.001 -250.000	<input type="checkbox"/>	8	
250.001 – 1.000.000	<input type="checkbox"/>	10	
1.000.000 üstü	<input type="checkbox"/>	15	
d) Kredi borcu, ipotek gibi ödemek zorunda olduğunuz belli bir mali yükümlülük var mı? Varsa tutarı (TL)?		PUAN KARŞILIĞI	
Yok	<input type="checkbox"/>	3	
Var TL	<input type="checkbox"/>	0	

5)

Yatırımlarınızı ne kadar süreyle sermaye piyasalarında değerlendirmeyi düşünürsünüz?		PUAN KARŞILIĞI	
Kısa Vadeli (0 – 6 ay)	<input type="checkbox"/>	5	
Orta Vadeli (6 – 12 ay)	<input type="checkbox"/>	6	
Uzun Vadeli (1 – 3 yıl)	<input type="checkbox"/>	7	

Daha Uzun Vadeli (3 yıldan uzun)

8

6)

Risk ve getiri tercihiniz nedir?		PUAN KARŞILIĞI	
Olabilirdiğince riskten kaçınır, güvenli yatırım araçlarını tercih eder, az ama düzenli bir getiri sağlamayı tercih ederim. (Anaparam aynen korunsun)	<input type="checkbox"/>	10	
Enflasyonun üzerinde getiri beklentisiyle, yatırımda düşük riskli ürünlere yatırım yapabilirim. (Anaparadan çok az bir miktar kaybetmeyi göze alabilirim)	<input type="checkbox"/>	15	
Genel olarak orta riskli ürünleri tercih etmekle beraber, uzun vadede toplam getirimi artırmak amacıyla, riskli ürünlere makul ölçüde yatırım yapabilirim. (Anaparadan bir miktar kaybetmeyi göze alabilirim)	<input type="checkbox"/>	20	
Yüksek getiri beklentisiyle, her türlü riskteki ürüne yatırım yapabilirim (Anaparadan kaybetmeyi göze alabilirim)	<input type="checkbox"/>	30	
Çok yüksek getiri isterim ve çok yüksek riskli ürünlere yatırım yapabilirim. Gelişmiş yatırım ürünlerinin riskleri konusunda bilgiliyim ve bu ürünlere yatırım yapabilirim. (Anaparayı tamamen kaybetmeyi göze alabilirim)	<input type="checkbox"/>	40	

7)

Hangi ürünlerde daha önce yatırım yaptınız, ne sıklıkta yatırım yaptınız ve bu ürünlerdeki geçmiş 1 yıllık dönemdeki işlem hacminiz ne kadardır?

Ürün Bilgisi

	Ürün Hakkında Bilgim Yok	Ürün Hakkında Bilgim Kısıtlı	Ürün Hakkında Yeterince Bilgim Var	Puan
Çok Düşük Riskli (Repo-Ters Repo, BPP, Yatırımcı Bilgi Formunda Risk Değeri 1 olan yatırım fonları, vb.)	<input type="checkbox"/> 0	<input type="checkbox"/> 0	<input type="checkbox"/> 0	
Düşük Riskli (Hazine Bonosu, Devlet Tahvili, Hazine Kira Sertifikaları, Yatırımcı Bilgi Formunda Risk Değeri 2 ve 3 olan yatırım fonları, vb.)	<input type="checkbox"/> 0	<input type="checkbox"/> 0	<input type="checkbox"/> 1	
Orta Riskli (Ortaklık Payı, Eurobond, Dövizli Tahviller, Özel Sektör Borçlanma Araçları, Kira Sertifikaları, Yatırımcı Bilgi Formunda Risk Değeri 4 olan yatırım fonları, vb.)	<input type="checkbox"/> 0	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	
Yüksek Riskli (Türev İşlemler (Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasasında), Varant, Yatırım Kuruluşu Sertifikası, Yatırımcı Bilgi Formunda Risk Değeri 5 ve 6 olan yatırım fonları, vb.)	<input type="checkbox"/> 0	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	
Çok Yüksek Riskli (Tezgahestü Türev İşlemler, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları, Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri - FX, Yatırımcı Bilgi Formunda Risk Değeri 7 olan yatırım fonları vb.)	<input type="checkbox"/> 0	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	

Yukarıda verdiğim bilgilerin doğru olduğunu, bu bilgiler çerçevesinde yapılacak değerlendirme sonucunda, kurumunuzun sunduğu bireysel portföy yöneticiliği veya yatırım danışmanlığı hizmetlerini tercih etmemin faydalı olacağı konusunda bilgilendirildiğimi beyan ederim.

Test sonucunda yer verilen grupta yer alan sermaye piyasası araçları, Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin önerileri çerçevesinde genel örnek niteliğinde olup, bu sermaye piyasası araçlarından her biri kendi barındırdığı özellikler sebebiyle farklı bir risk kategorisine dahil olabilir. Söz konusu sermaye piyasası araçlarına tek tek değil de, bir portföy oluşturmak suretiyle yatırım yapıldığında oluşan portföyün riski daha farklı bir kategoriye dahil olabilir. Bu kapsamda yatırım kuruluşunuzun her bir kategori için belirlediği risk ölçütlerini de dikkate alabilirsiniz.

MÜŞTERİNİN

Ad Soyad / Ticari Unvanı:

Tarih:

İmzası:

YERİNDELİK TESTİ SONUÇ BİLDİRİMİ

Yerindelik Testine verdiğiniz cevaplar kapsamında aşağıdaki sonuçlara ulaşılmaktadır.

Bireysel portföy yöneticiliği veya yatırım danışmanlığı hizmeti aşağıdaki ürün ve hizmetler kapsamında sunulabilir.

Yerindelik testi için bilgi vermediğiniz veya eksik ya da güncel olmayan bilgi verdiğiniz için, bireysel portföy yöneticiliği veya yatırım danışmanlığı hizmetinin yatırım amaçlarınız, mali durumunuz, bilgi ve tecrübeniz ile uyumlu olup olmadığının tespit edilmesi mümkün olamamıştır. Bu nedenle bu hizmetleri size sunmamız mümkün değildir.

1 yıllık dönemdeki işlem hacminiz ne kadardır?

İşlem Sıklığı				Hacim Bilgisi (TL)			
Nadiren (Yılda Birkaç Defa)	Ara sıra (Ayda Birkaç Defa)	Sıklıkla (Haftada Birkaç Defa)	Puan	1- 50.000	50.001- 500.000	500.001 ve üzeri	Puan
<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3		<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	
<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3		<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	
<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3		<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	

<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3		<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	
<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3		<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	

Test sonucu bireysel portföy yöneticiliği veya yatırım danışmanlığı hizmeti için size uygun bulunan ürün ve hizmetler	Uygun	Uygun Değil	min	max
Çok Düşük Riskli (Repo-Ters Repo, BPP, Yatırımcı Bilgi Formunda Risk Değeri 1 olan yatırım fonları, vb.)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	0	28
Düşük Riskli (Hazine Bonosu, Devlet Tahvili, Hazine Kira Sertifikaları, Yatırımcı Bilgi Formunda Risk Değeri 2 ve 3 olan yatırım fonları, vb.)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	29	49
Orta Riskli (Ortaklık Payı, Eurobond, Dövizli Tahviller, Özel Sektör Borçlanma Araçları, Kira Sertifikaları, Yatırımcı Bilgi Formunda Risk Değeri 4 olan yatırım fonları, vb.)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	50	70
Yüksek Riskli (Türev İşlemler (Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasasında), Varant, Yatırım Kuruluşu Sertifikası, Yatırımcı Bilgi Formunda Risk Değeri 5 ve 6 olan yatırım fonları, vb.)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	71	105
Çok Yüksek Riskli (Tezgahestü Türev İşlemler, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları, Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri - FX, Yatırımcı Bilgi Formunda Risk Değeri 7 olan yatırım fonları vb.)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	105	140
Tercih ettiğiniz risk profiliniz ve piyasalarda gerçekleştirdiğinizi belirttiğiniz işlem hacim ve sıklıkları arasında uyumsuzluk bulunmaktadır. Bu nedenle, hangi ürün ya da hizmetlerin size uygun olduğunun tespit edilmesi mümkün olamamıştır. (risk ve getiri tercihinde a veya b işaretlenip, işlem hacmi kolonları d ve e'nin doldurulduğu durumlarda)		<input type="checkbox"/>		

<input type="checkbox"/>	Bize verdiğiniz bilgiler doğrultusunda size bireysel portföy yöneticiliği veya yatırım danışmanlığı hizmeti sunulamaz.
--------------------------	--

Tarih:

DEĞERLENDİREN

ONAYLAYAN

Adı Soyadı:

İmza:



MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BİREYSEL PORTFÖY YÖNETİMİ

ÇERÇEVE SÖZLEŞMESİ

Müşteri'nin Adı, Soyadı / Unvanı	:	
Sözleşme No ve Versiyonu	:	2023/1 (06.10.2023)
Şubesi	:	
TC Kimlik No/VKN	:	
Sınıfı	:	Genel Profesyonel Talebe Dayalı Profesyonel
Hesap No	:	

BİREYSEL PORTFÖY YÖNETİMİ SÖZLEŞMESİ

Bu Bireysel Portföy Yönetimi Sözleşmesi (bundan böyle "**Sözleşme**" olarak anılacaktır),

bir tarafta:

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Ecza Sok. Safter İş Hanı Blok No:6 İç Kapı No:7 Şişli, İstanbul
(bundan böyle "**MARBAŞ MENKUL**" olarak anılacaktır)

ile diğer tarafta:

.....
.....

(bundan böyle "**MÜŞTERİ**" olarak anılacaktır)

arasında akdedilmiştir.

(MARBAŞ MENKUL ve MÜŞTERİ bundan böyle müştereken "**Taraflar**" ve her biri münferiden "**Taraf**" olarak anılacaktır.)

BU SÖZLEŞME; AŞAĞIDA YER ALAN SÖZLEŞME TARİHİ İTİBARIYLA YÜRÜRLÜĞE GİRECEKTİR. TARAFLAR ARASINDA İMZALANMIŞ OLAN SERMAYE PİYASASI İŞLEMLERİ GENEL ÇERÇEVE VE HESAP AÇILIŞ SÖZLEŞMESİ İLE BİRLİKTE BU SÖZLEŞME TARAFLAR ARASINDAKİ MUTABAKAT VE ANLAŞMANIN TAMAMINI KAPSAR VE BU KONU HAKKINDA DAHA ÖNCE YAZILI VEYA SÖZLÜ OLARAK YAPILAN HER TÜRLÜ TEYİT, MUTABAKAT, SÖZLEŞME VE ANLAŞMANIN YERİNE GEÇER.

SÖZLEŞME TARİHİ: ... / ... / 20...

1. KONU

Sözleşme'nin konusu, Sermaye Piyasası Kurulu ("**Kurul**")'nun MARBAŞ MENKUL'e vermiş olduğu G-061 (K-002) sayılı Geniş Yetkili Aracı Kurum yetki belgesine dayalı olarak, MÜŞTERİ'nin başlangıçta tahsis ettiği Finansal Varlıklar ile ileride tahsis edeceği Finansal Varlıklar'dan, MÜŞTERİ'nin mali durumuna, risk-getiri tercihlerine ve yatırım süresine uygun olarak MÜŞTERİ adına MARBAŞ MENKUL tarafından vekil sıfatıyla yönetilmesi ve tarafların sahip oldukları haklar ile üstlendikleri yükümlülükler ve bu hizmetin hangi usul ve esaslara tabi olarak verileceği hususlarının düzenlenmesidir.

İşbu Sözleşme'nin müştereken imzalanması ve hesabın müşterek açılması ve hesap ortaklarının iki kişiden fazla olması halinde müşterek hesap sahiplerinin kimlik bilgilerinin yanı sıra diğer ortakların kimlik ve diğer bilgileri MARBAŞ MENKUL'e iletilmelidir. MARBAŞ MENKUL'ün MÜŞTERİ'nin kimlik ve diğer bilgileri tespitinde gereken özeni göstermekle yetkili olması sebebiyle, MÜŞTERİ aşağıdaki (ve gerekirse sözleşmeye ek yapılacak kimlik beyanlarında) kimlik ve diğer bilgilerin eksiksiz ve hatasız düzenlenmesinde MARBAŞ MENKUL ile birlikte gerekli itinaı gösterecektir.

2. TANIM ve KISALTMALAR

Bu Sözleşme'de geçen aşağıdaki tanım ve kısaltmalar, aksi açıkça belirtilmediği sürece, karşılarında gösterilen anlamlarda kullanılmıştır;

BİST	:	Borsa İstanbul Anonim Şirketi'ni
Borsa	:	Kanununun 65'inci maddesinde düzenlenen sermaye piyasası araçlarının işlem göreceği borsalar ile kıymetli madenler borsaları ve bunlarla aynı mahiyetteki yurt dışı borsaları ve borsa dışı teşkilatlanmış diğer piyasaları,
Eşik Değer	:	Karşılaştırma ölçütü olmayan portföylerin getirisinin kıyaslanması amacıyla kullanılan değeri,
Finansal Varlıklar	:	Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında olmak üzere, sermaye piyasası araçları, para piyasası araç ve işlemleri, vadeli işlemler ve opsiyonlar, nakit, döviz, mevduat, katılım hesabı ile Kurulca uygun görülen diğer varlık ve işlemleri,
İş Günü	:	Türkiye Cumhuriyeti'nde banka ve diğer resmi kurumların (Cumartesi ve Pazar günleri ile dini ve resmi tatil günleri

		hariç olmak üzere) faaliyet göstermek üzere açık bulunduğu günleri,
Kanun	:	30/12/2012 tarihli ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununu,
Kurul	:	Sermaye Piyasası Kurulunu
MKK	:	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş'yi
Net Portföy Değeri	:	Portföy Değeri'nden, MARBAŞ MENKUL'ün Sözleşme kapsamında belirli bir gün itibarıyla almaya hak kazandığı her türlü ücret, prim, komisyon, zorunlu gider ve masraflar düşüldükten sonra ulaşılan değeri,
Performans Dönemi	:	Sözleşme süresi içerisinde yer alan ve performans hesaplamalarına esas teşkil eden dönemi veya dönemleri,
Performans Ücreti	:	Her bir Performans Dönemi sonu itibarıyla, ŞİRKET tarafından yönetilen portföyün anılan dönem içi getirisinin Referans Portföy Getirisi'nden daha fazla olması halinde anılan fazla tutar üzerinden hesaplanan ve ŞİRKET'e ödenecek olan sabit veya değişken komisyon tutarını,
Portföy	:	MÜŞTERİ'ye ait Finansal Varlıklardan oluşan ve bu Sözleşme kapsamında yatırım amaçlı olarak ilgili mevzuat kapsamında yönetilmek üzere vekil sıfatıyla MARBAŞ MENKUL tarafından yönetilen varlıklar ile bu varlıkların yönetilmesi veya varlıklardan doğan mali hakların kullanılması suretiyle elde edilmiş olan gelir ve değerler bütünü,
Portföy Değeri	:	Portföydeki Finansal Varlıkların ilgili mevzuatta gösterilen esaslar çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde bulunan değeri,
Portföy Yöneticisi	:	MARBAŞ MENKUL'de MÜŞTERİ'ye ait portföyü yönetmek üzere görevlendirilen, nitelikleri ilgili Tebliğlerce belirlenen ve adı soyadı ile hakkında tanıtıcı bilgileri (EK-1)'de tanıtılan personeli,

Portföy Yönetim Ücreti	:	İşleyen gün hesabına göre ŞİRKET'in yönettiği portföy değeri ve para birimi üzerinden, ilgili para birimi cinsinden hesaplanarak TCMB Döviz alış kuru üzerinden TL'ye çevrilip günlük olarak tahakkuk ettirilen ve biten ayı izleyen 5 iş günü içinde aylık olarak veya erken çekiliş tarihinde tahsil edilecek olan ücreti,
Portföy Yönetimi	:	ŞİRKET'in işbu sözleşme uyarınca MÜŞTERİ'ye ait portföyü işletmesini,
Rayiç Bedel	:	Borsa'da işlem gören varlıklar için Borsa fiyatı, Borsa'da işlem görmeyenler için işlem gününde Portföy lehine alımda en düşük satımda en yüksek fiyatı,
Referans Portföy Getirisi	:	Portföy Dönem Başlangıcı ile Portföy Dönem Sonu (Portföyün Erken Çekilişi halinde erken çekiliş tarihi) arasındaki döneme ilişkin olarak hesaplanan Karşılaştırma Ölçütü getirisini,
Saklayıcı Kuruluş (Portföy Saklama Kuruluşu)	: MÜŞTERİ'ye ait Finansal Varlıkların saklanması, kayıtların tutulması, nakit ve diğer varlık hareketlerinin idaresi ve kontrolü faaliyetlerini yürüten gerekli nitelikleri haiz bir başka yatırım kuruluşunu,
Saklayıcı kuruluşun anlaştığı diğer saklamacı kuruluşlar	:	Takasbank, MKK, Euroclear Inc.'yi
Takasbank	:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi'ni,

ifade eder.

3. PORTFÖY'ÜN OLUŞTURULMASI VE TUTAR ARTTIRIMI / EKSİLTMESİ

3.1. MÜŞTERİ'nin, MARBAŞ MENKUL nezdinde adına açılacak olan hesap ve/veya hesaplara sahip olduğu ve MARBAŞ MENKUL'ün kabul edeceği Finansal Varlıklar'ı tevdi ederek, bu varlıklardan müteşekkil Portföy'ünü, Sözleşme kapsamında MARBAŞ MENKUL'ün yönetimine terk ettiği tarih itibariyle, Tarafların hak ve yükümlülükleri başlayacaktır. Finansal Varlıklar'ın

kısmi teslimatı halinde belirlenecek bir asgari değerin altında teslimat yapılması halinde Portföy Yöneticiliği yükümlülüğü başlamayacaktır.

- 3.2.** Sözleşme yürürlüğe girip, Portföy Yönetimi başladıktan sonra MÜŞTERİ tarafından Portföy'e ek tahsis yapılmak istenirse daha önceki tutarın ilgili gün itibarı ile ulaştığı değer üzerinden Portföy Yönetim Kartı'nda (EK-1) belirtilen ücret, komisyon, gider vb. kesintiler ile Portföy Yönetim Kartı'nda (EK-1) belirtilen yönetim ücreti ve diğer primler düşüldükten sonra Yatırım hesabında kalan bakiye eklenecek ve böylece yeni oluşturulacak Portföy'ün başlangıç değeri tekrar saptanacaktır. Bu durumda yeni bir sözleşme akdedilmiş olmaz. Artırma talebi MARBAŞ MENKUL'e yazılı olarak ulaştırılmadıkça hüküm ifade etmez.
- 3.3.** Sözleşme yürürlüğe girip, Portföy Yönetimi başladıktan sonra, MÜŞTERİ tarafından Portföy tutarından eksiltme yapılmak istenirse Portföy yönetim döneminin tümüne ait olan tutar üzerinden Portföy Yönetim Kartı'nda (EK-1) belirtilen kesintiler; Portföy Yönetim Kartı'nda (EK-1) belirtilen yönetim ücreti ile diğer primler eksiltme talebinin MARBAŞ MENKUL'e iletildiği tarihteki Portföy tutarı üzerinden hesaplanır ve Portföyden tahsil edilir. Bu tahsilat için Portföy'de yeterli nakit yoksa Portföy'deki kıymetlerden en likit olanından başlanarak satış gerçekleştirilir. Eksiltme işleminden sonra Portföyün başlangıç değeri tekrar saptanır. Bu durumda yeni bir sözleşme akdedilmiş olmaz. Eksiltme talebi MARBAŞ MENKUL'e yazılı olarak ulaştırılmadıkça hüküm ifade etmez.
- 3.4.** Sözleşme devam ettiği sürece Portföy yatırımlarından ve Portföye dahil sermaye piyasası araçlarına ilişkin mali hakların kullanılmasından doğan her türlü kazançlar, MÜŞTERİ'nin aksine bir yazılı talimatı olmadığı sürece, MÜŞTERİ'ye ödenmeyerek, Sözleşme'ye uygun olarak tekrar değerlendirmek üzere Portföye dahil edilecektir.
- 3.5.** Portföyün (EK-1)'de belirlenen yönetim dönemi sonunda ulaştığı değer üzerinden Madde 12'de açıklanan başarı (performans) priminin hesaplanmasında, ilk dönem için dönem başlangıç Portföy Değeri olarak Sözleşme'nin başlangıç tarihindeki Portföy Değeri, yenilenen dönemlerde ise dönem başlangıç Portföy Değeri olarak bir önceki dönemin son İş Günü akşamı oluşan Madde 12'de açıklanan ücret, başarı primi, komisyonlar vb. giderler tahsil edildikten sonraki Portföy değeri esas alınacaktır.

Finansal Varlıklar'ın bu amaçla değerlemesinde, aşağıda yer alan değerleme esasları çerçevesinde hareket edilir. Ancak söz konusu Finansal Varlıklar'ın nitelikleri itibarıyla değerlemesinde ihtilaf çıkabilecek nitelikte olması veya bu Finansal Varlıklar'ın alım-satımında muhtemel güçlükler ve likidite sıkıntısı

öngörülmesi halinde, MARBAŞ MENKUL, söz konusu Finansal Varlıklar'ın Portföy'e dahil edilmesini reddetme hakkını haizdir.

MÜŞTERİ, MARBAŞ MENKUL'ün kaldıraçlı alım satım işlemleri ve tezgahüstünde gerçekleştirilen fark kontratları ile ilgili olarak bireysel Portföy yöneticiliği faaliyeti sunmayacağını kabul ve beyan eder.

Finansal Varlığın Cinsi	Portföy Oluşturmada Esas Alınacak Fiyat
BIST Hisseleri	BIST son seans kapanış fiyatı
Borçlanma Araçları	BIST ağırlıklı ortalama takas fiyatı / İç Verim Oranı
Repo-Ters Repo, Borsa Para Piyasası	İç Verim Oranı
Yatırım Fonları	Yatırım fonları en son açıklanan ve portföy değerlendirme günü geçerli olan alım satım fiyatı üzerinden değerlendirilir. Serbest Yatırım Fonu için izahnamede belirtildiği üzere, her ayın son iş günü fon fiyatı hesaplanır. Bu fiyat, bir sonraki ayın son iş gününe kadar geçerli olan fiyattır. Portföyde yer alan serbest Yatırım Fonu katılma payları değerlendirme günü itibarı ile geçerli olan bu fiyat üzerinden değerlendirilir.
Vadeli Mevduat	Basit faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi ile bulunacak tutar
Yabancı Para Birimi Üzerinden Çıkarılan Varlıklar	İlgili borsalardaki değerlendirme günündeki fiyat ile T.C. Merkez Bankası kurunun çarpılması ile bulunacak tutar
Gelir Ortaklığı Senetleri	Gelir ortaklığı senedinin bir önceki dönemde gerçekleşen getirisine göre beklenen getirilerinin işleyen gün sayısına göre anaparaya eklenmesi ile bulunacak tutar
Kıymetli Madenler	BIST Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası kapanış fiyatı
Döviz	T.C. Merkez Bankası Döviz alış fiyatı

Türev Araçlar ve Opsiyonlar	İlgili borsalardaki uzlaşma fiyatları
Yabancı Sermaye Piyasası Araçları	İlgili borsalardaki kapanış fiyatı

Yukarıdaki tabloda yer almayan Finansal Varlıklar'ın değerlemesinde yürürlükte bulunan Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri esas alınacaktır. Yukarıdaki esaslara göre değerleri belirlenemeyen sermaye piyasası araçlarının değerlemesi, sırasıyla en son Borsa fiyatları, alış değerleri veya ilgili varlığın niteliğine göre MARBAŞ MENKUL tarafından belirlenecek yöntemle yapılır.

4. MÜŞTERİ'NİN YATIRIM TERCİHLERİ, PORTFÖY'ÜN OLUŞUMU VE RİSKİN DAĞITILMASI

4.1. Portföy'ün oluşumu ve nakit olarak tutulacak azami oran, Portföy'e alınabilecek Finansal Varlıklar ve bunların seçimi, riskin dağıtılması ve bu konudaki sınırlamalar, Sözleşme'nin ekinde yer alan Portföy Yönetim Kartı ve Yerindelik Testi ile belirtilen MÜŞTERİ'nin mali durumu, yatırım amaçları, tercih ve ilkelerine uygun olarak MARBAŞ MENKUL tarafından belirlenecektir. Portföy'e ilişkin olarak yapılacak alım-satımlarda, MARBAŞ MENKUL'ün MÜŞTERİ'nin önceden teyidini alma yükümlülüğü bulunmamaktadır. MARBAŞ MENKUL, Portföy'ün oluşturulması, yönetilmesi ve takibi konusunda Sermaye Piyasası Mevzuatı ve işbu Sözleşme ile kendisine verilen yetkileri, MÜŞTERİ'nin menfaatlerini azami olarak gözeterek özen borcu çerçevesinde kullanmakla yükümlü olup Portföy'ün oluşturulması, yönetilmesi ve takibi konusunda Sermaye Piyasası Mevzuatı ve işbu Sözleşme ile kendisine verilen yetkileri, MÜŞTERİ'nin menfaatlerini azami olarak gözeterek özen borcu çerçevesinde kullanmakla yükümlüdür.

4.2. MÜŞTERİ, Sözleşme'de yazılı esaslar doğrultusunda Portföyün yönetimini MARBAŞ MENKUL'e ve atanmış Portföy Yöneticisine devretmiş olup, Portföyün yönetim süresi içinde Portföy işlemleri ve yönetimi hakkında ayrıca MARBAŞ MENKUL'e herhangi bir direktif vermeyecektir. Ancak MÜŞTERİ dilerse, risk-getiri tercihlerini ve buna uygun olarak Portföy'ün oluşumunda esas alınacak risk grubunda değişiklik yapabilir. MÜŞTERİ Sözleşme'nin imzalanması aşamasında MARBAŞ MENKUL'e verilen bilgilerin değişmesi halinde MARBAŞ MENKUL'e yazılı olarak derhal haber vererek güncelleyecektir. Bu güncelleme talebinin iletildiği tarihten sonraki 5 işgünü içinde MARBAŞ MENKUL Portföy'deki gerekli ayarlamaları yapar. Aksi takdirde MARBAŞ MENKUL yaptığı işlemlerde eklerdeki mevcut bilgileri esas alacaktır.

4.3. MARBAŞ MENKUL, kendisinin, sermayedarı olduğu veya halka arzına aracılık yaptığı sermaye piyasası araçlarına Portföy'de yer verebilir.

4.4. MÜŞTERİ, dilediği takdirde bu Sözleşme'nin ekinde yer alan formları imzalayarak riskin dağıtılması konusunda esaslar belirleyebilir. Bu durumda MARBAŞ MENKUL, Portföy'ü bu esaslar çerçevesinde yönetir. Riskin dağıtılması konusundaki esaslara uymak üzere MARBAŞ MENKUL, Portföy'ü oluşturacak Finansal Varlıklar'ın seçimi konusunda tamamıyla serbest ve yetkilidir.

4.5. EK-1'deki PORTFÖY YÖNETİMİNDE KULLANILACAK ENSTRÜMANLAR VE LİMİT ORANLARI Formu'nda yer alan sınırlamaların, Portföy'ü oluşturan Finansal Varlıkların değer artışı veya azalışı nedeniyle aşılması durumunda, EK-1'deki PORTFÖY YÖNETİMİNDE KULLANILACAK ENSTRÜMANLAR VE LİMİT ORANLARI Formu'nda aykırılık söz konusu olamaz. Bu durumda MARBAŞ MENKUL, Portföy'ü kendi takdir yetkisine göre uygun gördüğü zamanlarda, Finansal Varlıklar'ın alım veya satımını yapmak suretiyle EK-1'deki PORTFÖY YÖNETİMİNDE KULLANILACAK ENSTRÜMANLAR VE LİMİT ORANLARI Formu'nda yer alan sınırlamalara uygun hale getirmeye veya Portföy'ü EK-1'deki PORTFÖY YÖNETİMİNDE KULLANILACAK ENSTRÜMANLAR VE LİMİT ORANLARI Formu'nda yer alan sınırlamaları aşmış haliyle yönetmeye yetkilidir.

4.6. MÜŞTERİ'nin EK-1 PORTFÖY YÖNETİMİNDE KULLANILACAK ENSTRÜMANLAR VE LİMİT ORANLARI formunu imzalamaması veya bu Form'da bir sınırlama yer almaması durumunda; MÜŞTERİ, MARBAŞ MENKUL'ün, aşağıda yer alan hükümler uyarınca Portföy'ü yöneteceğini kabul ve beyan eder:

MÜŞTERİ, Portföy'ü oluşturacak Finansal Varlıklar'ın seçiminde MARBAŞ MENKUL'ün tamamıyla serbest ve yetkili olduğunu; MARBAŞ MENKUL'ün, Portföy'ün tamamını veya kendi takdirine göre belirleyeceği oranlarda Finansal Varlıklar'a yatırabileceğini,

Pay oranının ve Portföy'de yer alacak payların ve/veya türev araçların seçiminde ve tespitinde MARBAŞ MENKUL'ün tek ve tam yetkili olduğunu, türev araçlarda yaptığı işlemlerde VIOP'un izin verdiği maksimum kaldıraç oranını kullanabileceğini,

MARBAŞ MENKUL'ün serbestçe pay oranını belirleyeceğini, arzu ettiğinde tamamını paylara ve/veya türev araçlara yatırılabileceğini veya payların tamamını satarak sabit getirili menkul kıymetlerden oluşan bir Portföy oluşturabileceğini,

Portföyün tamamının tek bir finansal enstrümandan oluşabileceğini, finansal enstrüman oran ve çeşitleriyle, azami nakit oranının serbestçe MARBAŞ MENKUL'ce belirleneceğini,

Yukarıdaki fıkrada yer alan hükümler çerçevesinde Portföy'ün oluşturulmasında sermaye piyasası aracı ve diğer Finansal Varlıkların seçiminde ve riskin dağıtılmasında herhangi bir sınırlamaya tabi olmaksızın MARBAŞ MENKUL'ün tam yetkili olduğunu beyan ve kabul eder.

4.7. (EK-1)'de pay piyasası işlemlerine yetki verilmişse, ayrıca bir yetkilendirmeye gerek duyulmadan açığa satış yapılabilir.

4.8. Gerekli teminatlar alınmak suretiyle Portföy'de bulunan varlıklar ödünç verilebilir ve açığa satış işlem nedeniyle ödünç alım işlemi yapılabilir.

5. PORTFÖY'E DAHİL KIYMETLERİN DEĞERLEME ESASLARI

Portföy'de yer alan sermaye piyasası araçlarının değerlendirilmesi, her işgünü sonu itibariyle, aşağıda gösterilen esaslara uygun olarak yapılır:

- i) Borsa'da işlem gören paylar Borsada oluşan kapanış fiyatlarıyla değerlendirilir. Borsa'da işlem görmemesine rağmen ilgili gün Borsada işlem konu olmayan paylar ise son işlem tarihindeki kapanış fiyatıyla değerlendirilir. Yeni ihraç edilen paylar ise, Borsa'da işlem görene kadarki dönemde ihraç fiyatı ile değerlendirilir. Değerlemede BIST lot altı pazarında oluşan fiyatlar dikkate alınmaz.
- ii) Borsada işlem gören bonolar, sabit getirili sermaye piyasası aracı değerlendirilme günü Borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyat ve oranlarla değerlendirilir. Borsada işlem görmemekle birlikte değerlendirilme gününde Borsada alım satım konu olmayan sabit getirili sermaye piyasası aracı son işlem tarihindeki Borsa fiyatının iç verim oranı esasına göre hesaplanan günlük fiyatına göre değerlendirilir BIST Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Küçük Pazarı'nda oluşan fiyatlar değerlendirilmede kullanılmaz.
- iii) Repo, Ters Repo ve Borsa Para Piyasası iç verim esasına göre belirlenen günlük fiyat ile değerlendirilir.
- iv) Portföye alınan yabancı para birimi üzerinden çıkarılan varlıklar, satın alındıkları Borsa'da değerlendirilme günü itibariyle oluşan fiyatlarının ilgili oldukları

yabancı paranın T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

- v) Gelir ortaklığı senetleri, her gelir ortaklığı senedinin bir önceki dönemde gerçekleşen getirisine göre beklenen getirilerinin işleyen gün sayısına göre anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
- vi) Döviz endeksli gelir ortaklığı senetleri, anaparanın değerlendirme günündeki T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması ve beklenen gelirlerinin işleyen gün sayısına göre hesaplanacak tutarının, Türk Lirası cinsinden anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
- vii) Döviz endeksli tahvillerin değerlendirilmesi, satın alma günü itibarıyla yabancı para cinsi esas alınarak bulunacak iç verim oranı üzerinden günlük bileşik faiz esasına göre belirlenen değerinin T.C. Merkez Bankası döviz satış kuruyla çarpılması suretiyle yapılır.
- viii) Portföydeki vadeli mevduat, basit faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
- ix) Türev araçlar ve opsiyonlar ilgili Borsa'nın gün sonu uzlaşma fiyatları ile değerlendirilir.
- x) Tezgahüstü menkul kıymetler MARBAŞ MENKUL tarafından seçilecek Reuters veya Bloomberg gibi kuruluşlar tarafından yayınlanan fiyat ile değerlendirilir. Borsa dışında olup Borsa'da işlem görmeyen tezgah üstü pay senetleri için Marbaş Menkul'ün kendi internet sitesinde yayınladığı fiyatlar esas alınır.

Yukarıdaki esaslara göre değerleri belirlenemeyen sermaye piyasası araçlarının değerlendirilmesi, sırasıyla en son Borsa fiyatları, alış değerleri veya ilgili varlığın niteliğine göre MARBAŞ MENKUL tarafından belirlenecek yöntemle yapılır.

Yatırım fonları en son açıklanan ve Portföy değerlendirme günü geçerli olan alım satım fiyatı üzerinden değerlendirilir. Serbest Yatırım Fonu için fonun izahnamesinde belirtildiği üzere, her ayın son İş Günü fon fiyatı hesaplanır. Bu fiyat, bir sonraki ayın son iş gününe kadar geçerli olan fiyattır. Müşteri Portföylerinde yer alan Serbest Yatırım Fonu katılma payları değerlendirme günü itibarıyla geçerli olan bu fiyat üzerinden değerlendirilir.

6. PORTFÖY YÖNETİCİLİĞİNE İLİŞKİN İLKELER

MARBAŞ MENKUL, Portföy'ü yönetirken, aşağıdaki ilke ve esaslara uygun hareket etmekte yükümlüdür;

- a. Yapılan bir alım satım işleminden dolayı herhangi bir ihraççıdan veya aracı kurumdan lehine komisyon, iskonto ve benzeri menfaat sağlıyorsa, bu durumu MÜŞTERİ'ye yazılı açıklamak zorundadır.
- b. MÜŞTERİ'nin yazılı bir direktifi olmadan Portföy'e, Borsada işlem görmeyen ve rayiç değerinin üstündeki varlıkları Portföye alamaz ve Portföyden bu değer altında varlık satamaz. Rayiç bedel, Borsada işlem gören varlıklar için Borsa fiyatı, Borsada işlem görmeyenler için işlem gününde Portföy lehine alımda en düşük, satımda en yüksek fiyattır.
- c. Portföyü oluşturan Finansal Varlıklar üzerinde, işbu sözleşmeden doğan alacağının tahsili haricinde, kendisi veya üçüncü şahıslar lehine herhangi bir hukuki tasarrufta bulunamaz. Mahkemeler, icra dairelerine teslim gibi yasaların zorunlu kıldığı teslim mecburiyeti ayrı kalmak kaydı ile MÜŞTERİ'nin yazılı talimatı olmadan Portföy'e dahil sermaye piyasası araçlarını ve nakdi bir başka şahsa devir veya teslim edemez.
- d. Herhangi bir şekilde kendine çıkar sağlamak üzere, Portföyde bulunan Finansal Varlıkların alım satımını yapamaz. MÜŞTERİ hesabına verecekleri emirlerde gerekli özen ve basireti göstermek zorundadır.
- e. Basiretli bir tacir gibi davranmak ve Portföy'le çıkar çatışmasına meydan vermemek koşuluyla, kendine ait nakdi Portföy Yönetimi'ne konu olan araç ve işlemlerle değerlendirebilir.
- f. Yönettiği Portföylerde, objektif iyi niyet kurallarına aykırı olarak Portföylerden biri veya birden fazlası lehine, diğerleri aleyhine sonuç verebilecek işlemlerde bulunamaz.
- g. Yatırım kararlarını güvenilir gerekçe, bilgi, belge ve analizlere dayandırmak, MÜŞTERİ'nin mali durumunu ve eğitim düzeyini dikkate almak ve Sözleşme hükümlerine uygun davranmakla yükümlüdür.
- h. Portföy'ün önceden saptanmış belirli bir getiriyi sağlayacağına dair bir garanti vermemektedir. İlan ve reklamlarında bu anlama gelebilecek ifadeleri kullanamaz.
- i. MÜŞTERİ menfaatleriyle kendi menfaatleri arasında çatışma olan durumlarda MÜŞTERİ lehine davranmak zorundadır.
- j. MÜŞTERİ'nin risk-getiri tercihleri, bu Sözleşme ekinde yer alan Portföy Yönetim Kartı'nda (EK-1) yer alan bilgiler ile uygunluk ve yerindelik testleri çerçevesinde belirlenmiş olup, MARBAŞ MENKUL, Portföyü bunlara uygun olarak oluşturmak ve yönetmek zorundadır.

- k. MÜŞTERİ'nin piyasa hakkında bilgisizlik ya da tecrübesizliğinden yararlanıp, MÜŞTERİ'nin alım-satım kararlarını etkileyerek kendi lehine kazanç sağlamak amacıyla, MÜŞTERİ'nin gereksiz alım-satım yapmasına ortam hazırlayamaz ve bu fiilin üçüncü şahıslar tarafından gerçekleştirilmesine herhangi bir şekilde yardımcı olamaz.
- l. Yönetilen Portföylere ilişkin olarak Portföy yöneticiliği dışında kalan faaliyetleri çağrıştıracak isim ve ifadeler kullanamaz, belirli bir yönetim dönemi belirleyerek önceden toplanan paralarla ortak bir Portföy oluşturamaz ve yönetemez veya MÜŞTERİ'yi oluşturulmuş bir Portföy'e iştirak ettiremez ve bu yönde ifadeler içeren ilan ve reklam yapamaz.
- m. Herhangi bir şekilde yanında çalışan kişilerin, olağan MÜŞTERİ-Şirket ilişkisi dışında MARBAŞ MENKUL'ün imkanlarından yararlanmak suretiyle kendi nam ve hesaplarına işlem yapmalarına olanak sağlayamaz.
- n. Yazılı, basılı veya sözlü biçimde MÜŞTERİ'ye duyurulacak ve yatırım kararlarını etkileyebilecek nitelikte olan araştırma sonuçlarını, MÜŞTERİ'ye duyurmadan önce kendileri veya üçüncü şahıslar lehine kullanamaz.
- o. Portföy Yöneticisi Portföy Yönetimi'nde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğleri ve ilgili diğer mevzuatta belirlenen Portföy yönetim ilkelerine uyacaktır.
- p. MARBAŞ MENKUL, gerekli gördüğü takdirde halka arzlara iştirak edebilir.

7. PORTFÖY'DE BULUNAN VARLIKLARININ SAKLANMASI

- 7.1. MARBAŞ MENKUL, MÜŞTERİ'ye ait varlıkları kendi aktifleriyle ilişkilendirilemez.
- 7.2. MÜŞTERİ'ye ait varlıklar, MARBAŞ MENKUL'ün aktifleri ile ilişkilendirilmeksizin MARBAŞ MENKUL'de veya MARBAŞ MENKUL ile "Portföy Saklama Sözleşmesi" imzalamış olan Saklayıcı Kuruluş nezdinde, MÜŞTERİ'ye aidiyeti açıkça anlaşılacak şekilde saklanır. Gerekli MKK bildirimleri ve kayıtları SAKLAYICI KURULUŞ tarafından gerçekleştirilir.
- 7.3. MÜŞTERİ, işbu Sözleşme süresince Saklayıcı Kuruluş'ta bulunan varlıklarına ilişkin olarak Saklayıcı Kuruluş'a hiçbir ödeme, devir, transfer veya benzeri tasarrufu içeren talimat vermeyeceğini, işbu Sözleşme süresince bu yöndeki talepleri ile ilgili olarak tek muhatabının MARBAŞ MENKUL olduğunu beyan, kabul ve taahhüt eder. MÜŞTERİ ancak işbu Sözleşme'nin 18'inci maddesi uyarınca fesih ihbarını Saklayıcı Kuruluş'a tebliğ ettiğinde veya işbu Sözleşme'nin feshi MARBAŞ MENKUL tarafından Saklayıcı Kuruluş'a

bildirildiğinde, Saklayıcı Kuruluş, MÜŞTERİ'den alacağı talimat doğrultusunda saklamadaki varlıkların ve nakden, MARBAŞ MENKUL'ün ve diğer saklamacıların bu Sözleşme'nin 19. maddesindeki hakları saklı kalmak kaydıyla ödenmesini ve/veya başka hesaba/hesaplara devrini veya diğer her türlü tasarruf işlemini gerçekleştirecektir.

- 7.4.** MARBAŞ MENKUL, Kanun ve ilgili mevzuatın gerekli kıldığı hallerde veya Kurul'un talebi halinde zorunlu olarak veya ilgili mevzuata uygun şekilde olmak kaydıyla kendi takdir hakkına bağlı olarak, bu Sözleşme kapsamında Portföy saklama hizmeti yürüten Portföy saklama kuruluşunu değiştirebilir. Bu hallerde, MÜŞTERİ'nin önceden onayını alma zorunluluğu olmayıp, MÜŞTERİ'ye yazılı olarak bilgi verilmesi yeterlidir.
- 7.5.** MÜŞTERİ'nin yazılı talimatına dayalı olarak ve her türlü gider ve masraf MÜŞTERİ'ye ait olmak üzere Finansal Varlıklar'ın sigortalanması işleminden MARBAŞ MENKUL sorumludur.
- 7.6.** Saklayıcı Kuruluş MÜŞTERİ'nin yatırım yaptığı şirketle ilgili karar alması gereken ve Finansal Varlıklar üzerindeki haklarını etkileyebilecek durumlar ile MÜŞTERİ hesaplarında gerçekleştirilen, önemlilik arz eden varlık ve nakit hareketlerini MÜŞTERİ'ye en kısa zamanda bildirmekle yükümlüdür.
- 7.7.** Saklayıcı Kuruluş, hesabın açılmasını müteakip MÜŞTERİ'ye hesabın açıldığı yeri bildirecektir. Ayrıca Saklayıcı Kuruluş en az altı (6) ayda bir saklama hesabındaki değişiklikler ile hesabın son durumunu belirten hesap ekstresini ve bununla ilgili özet bilgileri MÜŞTERİ'ye ileticek; ayrıca, internet şubesi üzerinden MÜŞTERİ'nin hesap bilgilerine anlık erişimi sağlanacaktır.
- 7.8.** Saklayıcı Kuruluş, Portföy saklama sözleşmesinde belirtilen görevleri uyarınca yaptığı tüm işlemlerden ve MÜŞTERİ'ye verebileceği zararlardan, Sözleşme, sermaye piyasası mevzuatı ve genel hükümler çerçevesinde sorumludur. Saklayıcı kuruluş Portföy Yönetimi'nden doğan zararlardan sorumlu tutulamaz
- 7.9.** Saklayıcı Kuruluş bazı varlıkların saklanması konusunda başka bir Portföy saklama kuruluşu ile anlaşılabilir ancak faaliyetlerinden doğan sorumluluklarını paylaşamaz ve devredemez. Gerekli MKK bildirimleri saklayıcı kuruluş tarafından yerine getirilir. Takasbank'ın saklama hizmeti verdiği varlıkların Takasbank'ta saklanması zorunludur.
- 7.10.** Portföyde yer alan Finansal Varlıkların, ayrı ayrı, MÜŞTERİ'ye aidiyeti açıkça belli olacak ve hasara uğramayacak şekilde saklanması veya yetkili kuruluşlar nezdinde saklatılması, Saklayıcı Kuruluş'un yetki ve sorumluluğu altındadır. Saklayıcı Kuruluş'un görev ve sorumluluğu altında olan tüm

işlemlerden ve MÜŞTERİ'ye verebileceği zararlardan, Saklayıcı Kuruluş sorumlu olacaktır.

- 7.11.** Portföyde yer alan Finansal Varlıkların, ayrı ayrı MÜŞTERİ'ye aidiyeti açıkça belli olacak ve hasara uğramayacak şekilde saklanması amacı ile "saklamacı kuruluş yetki belgesi" sahibi Sözleşme hükümleri uyarınca Portföy saklama kuruluşu olarak belirlenmiştir.
- 7.12.** MARBAŞ MENKUL'ün kendi yönettiği bireysel Portföy'ler için sunduğu sınırlı saklama hizmeti sırasında, bu maddede yer alan ilke ve esaslar kıyasen uygulanır.

8. SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ İÇERDİĞİ HAKLAR

- 8.1.** MÜŞTERİ, Portföyde yer alan Finansal Varlıklardan doğan anapara, faiz, temettü ve benzeri gelirlerinin tahsili, ödenmesi ve yeni pay alma haklarının ve hisse senetlerinden doğan oy haklarının kullanılması gibi mali ve idari hakların kullanılmasında, MARBAŞ MENKUL'ü yetkilendirmiştir. MARBAŞ MENKUL, MÜŞTERİ'den ayrıca bir izin veya talimat almasına gerek olmaksızın bu hakları kendi inisiyatifinde kullanabilecektir.
- 8.2.** Bedelli sermaye artırımlarında MÜŞTERİ menfaatlerini korumak esas olup MARBAŞ MENKUL kendi inisiyatifinde bu esasa göre hareket edecektir. Bu artırımlara katılım söz konusu olursa bedeli Portföy'den tahsil olunur. Portföye alınmış bir hisse senedinin sermaye artışı karşılığı olarak makbuz vermesi durumunda, bu makbuzlar Portföy içerisinde tutulur. MÜŞTERİ'nin, Portföy'ünde makbuz bulunurken Sözleşme'yi feshetmek istemesi durumunda makbuz'lar dışında kalan sermaye piyasası araçları MÜŞTERİ'den gelecek talep doğrultusunda nakde dönüştürülerek veya virman yoluyla MÜŞTERİ'ye ödenir. Makbuz'lar hisse senedine dönüşene kadar, MÜŞTERİ adına Madde 7'de belirtildiği şekilde saklanır ve dönüştükten sonra Borsa'da satılır. İlgili tutar her türlü masraf, komisyon vb. giderler düşüldükten sonra MÜŞTERİ'nin Yatırım hesabına alacak kayıt edilir. MÜŞTERİ, sermaye piyasası araçlarından doğan oy haklarını kendisi kullanmak isterse MARBAŞ MENKUL'e bu hakların kullanılmasından en geç 1 (bir) hafta öncesinden yazılı olarak bildirimde bulunmak ve gerekli masraf ve belgeleri tevdi etmekle ve gerekli diğer işlemleri tesis etmekle yükümlüdür. MÜŞTERİ tarafından genel kurullara katılma ve oy hakkına ilişkin vekalet verilmesi halinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun vekaleten oy vermeye ilişkin düzenlemelerine (II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği) uygun hareket edilecektir.

Bu hakların kullanılması ile ilgili olarak yapılan zorunlu masraf ve giderler düşülerek, kalanı Portföy'e dahil edilecektir.

9. PORTFÖY YÖNETİCİSİ TAYİNİ

- 9.1.** MARBAŞ MENKUL, MÜŞTERİ'nin Portföyünü yönetmek üzere, bu konuda gerekli lisans belgelerine sahip olan, kimlik ve irtibat bilgilerine (EK-3)'de yer verilen Portföy Yöneticilerini tayin etmiş, ve MÜŞTERİ ile MARBAŞ MENKUL arasında, Portföyün anılan Portföy Yöneticileri eliyle yönetilmesi hususunda görüş birliğine varılmıştır.
- 9.2.** MARBAŞ MENKUL, Portföy Yöneticisini tek taraflı olarak her zaman değiştirme hakkını saklı tutar. Ancak gerek MARBAŞ MENKUL kararıyla, gerekse Portföy Yöneticilerinin görevinden ayrılması sonucu böyle bir değişiklik olduğu takdirde durum, MÜŞTERİ'ye en seri haberleşme vasıtasıyla bildirilir. MÜŞTERİ, yeni Portföy Yöneticisini uygun görmez veya değiştirilmesini talep ederse, durumu, değişiklikten bilgi sahibi olduğu tarihten itibaren en geç 3 (üç) İş Günü içinde MARBAŞ MENKUL'e yazılı olarak bildirmekle yükümlüdür. Bu süre içerisinde bildirim yapılmadığı takdirde, yeni atanan Portföy Yöneticisi MÜŞTERİ tarafından kabul edilmiş sayılacaktır.

10. PORTFÖY YÖNETİMİNDE İŞLEMLERE ARACILIK VE VEKİL TAYİNİ

- 10.1.** Portföy hesabına veya Portföy hesabından yapılacak alım satımlar, MARBAŞ MENKUL'ün takdirine ve alım-satım konu varlıkların niteliğine bağlı olarak, MARBAŞ MENKUL'ün talimatları doğrultusunda Marbaş Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirilecektir. MARBAŞ MENKUL, takdiri kendisine ait olmak üzere, piyasa şartlarına uygun olarak konularında uzmanlaşmış muteber aracı kurum, bankalar ve kuruluşlardan da hizmet alabilir.
- 10.2.** MÜŞTERİ, Portföy'de bulunan Finansal Varlıkların saklanması, kayıtlarının tutulması, varlık ve nakit hareketlerinin idaresi ve kontrolü faaliyetlerini yürütmekle görevli ve yetkili olan Saklayıcı Kuruluş nezdinde, bu Sözleşme kapsamı ile sınırlı olmak üzere, MÜŞTERİ adına her türlü nakit ve saklama hesapları açma, bu hesaplar üzerinde Portföy yönetim faaliyetinin gerektirdiği alım, satım, virman ve benzeri her türlü işlemleri yine MÜŞTERİ adına talimat vermek suretiyle gerçekleştirmek üzere, MARBAŞ MENKUL'ü tam yetkili vekili tayin etmiştir. Bu yetkilendirmeye ilişkin sınırlar, Sözleşme'nin ekinde yer almaktadır.

11. MÜŞTERİ'NİN BİLGİLENDİRİLMESİ

- 11.1.** MÜŞTERİ aksini talep etmedikçe, MARBAŞ MENKUL, MÜŞTERİ'ye en az ayda bir kez olmak üzere, Portföy'de bulunan Finansal Varlıkların nominal ve rayiç değerleri ile nakit tutarı bilgilerini içeren bir ekstre gönderir. Ayrıca bu ekstre, MÜŞTERİ'nin talebi halinde, ücreti MÜŞTERİ tarafından

karşılanmak üzere, her zaman MÜŞTERİ'ye vermekle yükümlüdür.

11.2. MÜŞTERİ, MARBAŞ MENKUL nezdindeki adresinin doğruluğu ile posta kod numarasının varlığını kontrol etmek ve değişiklikleri en geç iki gün içerisinde yazılı olarak MARBAŞ MENKUL'e bildirmek zorundadır. Aksi halde ekstre ve her türlü bilginin kendine ulaştırılamamasından MARBAŞ MENKUL'ü sorumlu tutamaz.

11.3. MARBAŞ MENKUL, saklama hizmeti için kendisine tevdi edilen ve Borsa'da işlem gören, Kanun'un MKK ve Takasbank'ta saklanmasını zorunlu kıldığı sermaye piyasası araçlarını, yasal süre içerisinde saklanmak üzere MKK ve Takasbank'a teslim edecektir. MARBAŞ MENKUL, Yatırımcı bazında Saklanan Menkul Kıymetler için MKK/Takasbank'taki hesapların alt detayı olarak MÜŞTERİ adına alt hesaplar tesis etmek ve onlar adına gerçekleştirdikleri tüm alım ve/veya satım işlemlerinin sonuçlarını bu hesaplara yansıtmakla yükümlüdür. MÜŞTERİ adına açılacak bu alt hesaplarda bulunan menkul kıymetlerin bakiyeleri, MKK/Takasbank veya MARBAŞ MENKUL tarafından MÜŞTERİ'ye verilecek kod ve şifreler yardımıyla ve MKK/Takasbank tarafından belirlenecek yöntem ile MÜŞTERİ tarafından takip edilecektir. MÜŞTERİ, kendisine MKK/Takasbank veya MARBAŞ MENKUL tarafından verilen kod ve şifreleri basiretle muhafaza etmek zorundadır. Kod ve şifrelerin MÜŞTERİ dışındaki üçüncü kişilerce kullanılmasından doğabilecek her türlü sorumluluk MÜŞTERİ'ye ait olacaktır.

11.4. Portföy'ünde SERBEST YATIRIM FONU bulunan MÜŞTERİ'lere izahnamede belirtilen hususlarda yapılacak ve MÜŞTERİ'lerin yatırım kararını etkileyebilecek önemli değişiklikler yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 gün önce iadeli taahhütlü olarak postayla bildirilir.

11.6. Portföy'ünde SERBEST YATIRIM FONU bulunan MÜŞTERİ'ler SERBEST YATIRIM FONU bağımsız denetim raporları 15 İş Günü içinde iadeli taahhütlü olarak postayla gönderilir.

11.7. MÜŞTERİ, Portföy'ündeki açık pozisyonların teminatsız kalması veya Portföy Değerinin varsa karşılaştırma ölçütü ya da Eşik Değer dikkate alınarak hesaplanan tutarın altında kalması durumunda, MARBAŞ MENKUL, hesaplamanın yapıldığı gün itibariyle MÜŞTERİ'ye bildirimde bulunacaktır.

12. ÜCRET VE DİĞER GİDERLER

12.1. MARBAŞ MENKUL, MÜŞTERİ'ye bu Sözleşme kapsamında verdiği Portföy yönetim hizmetinin karşılığı olarak, aşağıdaki ücret, prim, komisyon, gider ve masrafları MÜŞTERİ'den tahsil etmek hakkını haiz olacaktır;

a. Portföy Yönetim Ücreti

MARBAŞ MENKUL, işbu Sözleşme'nin 23. maddesinde açıklanan Portföy Yönetimi başlangıç şartları doğrultusunda Portföy Yönetim Ücreti almaya hak kazanacaktır. Portföy Yönetimi Ücreti, her gün sonu itibariyle Portföy'ün net varlık değeri üzerinden hesaplanıp günlük veya aylık olarak MÜŞTERİ'den tahsil edilecektir. Performans dönemi dolmadan önce MÜŞTERİ'nin Portföy yönetim hizmetini almaktan vazgeçmesi veya Sözleşme'nin Madde 15 hükmüne uygun olarak feshi halinde, söz konusu Portföy Yönetim Ücreti, hizmetin verildiği gün sayısı üzerinden hesaplanır ve Portföy'den tahsil edilir. Bu tahsilat için Portföy'de yeterli nakit yoksa, Portföy'deki kıymetlerden en likit olanından başlanarak satış gerçekleştirilir. Portföyde Serbest Yatırım Fonu varsa, en son olarak bu fonlar için satım talimatı yaratılır.

b. Başarı Primi

Portföy Yönetim Ücreti tahsil edildikten sonra, MÜŞTERİ Portföy'ünün değer artış oranının MÜŞTERİ tarafından (EK-1)'de belirlenen karşılaştırma ölçütü (kıstas) oranına tekabül eden meblağ düşüldükten sonra kalan miktarın (MÜŞTERİ'nin karşılaştırma ölçütü (kıstas) oranı tercihine göre belirlenen) belirli bir oranına tekabül eden meblağ, MARBAŞ MENKUL tarafından başarı primi olarak tahsil edilecektir. Başarı primi, MÜŞTERİ'nin Portföy'ünü oluşturduğu tarihten başlamak üzere (EK-1)'te belirtilen periyotta hesaplanır ve tahsil edilir. MÜŞTERİ Portföy'ünden çıkış yapmak istediğinde çıkış yapılacağı tarihe kadar tahakkuk eden başarı primi, Madde 3'te belirlenen şekilde tahsil edilir. Başarı primi MÜŞTERİ'nin çıkışı bildirimini yaptığı işgününü takip eden 2. İş Günü'nün sonunda MÜŞTERİ'den tahsil edilir. Bu tahsilat için Portföy'de yeterli nakit yoksa, Portföy'deki kıymetlerden en likit olanından başlanarak satış gerçekleştirilir. Portföy'de Serbest Yatırım Fonu varsa, en son olarak bu fonlar için satım talimatı yaratılır. MARBAŞ MENKUL, Kurul'un VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümlerine uygun olarak MÜŞTERİ'ye ait Portföy'lerin ve kolektif yatırım kuruluşlarının getiri oranını Portföy getirisinin Portföy'e yönelik nakit akımlarının hesaplamalar üzerinde olumsuz etkilerini bertaraf eden "Zaman Ağırlıklı Getiri Oranı" Yöntemi uygulayarak belirleyecektir.

Karşılaştırma ölçütü (kıstas) esas alınarak yönetildiği varsayılan kıstas Portföyün performans dönemi içindeki kümüle getirisinin hesaplanmasında, MÜŞTERİ Portföy'ü için Zaman Ağırlıklı Getiri Oranı hesaplama yöntemi esas alınır. Buna göre hesaplama yapılırken, anılan

ekte belirlenmiş karşılaştırma ölçütü için, Portföy Yönetimi ve sermaye piyasası uygulamalarında genel kabul görmüş resmi ve/veya özel veri yayın kuruluşları tarafından yayınlanacak işlem gün sonu değerleri esas alınır ve MARBAŞ MENKUL, ilgili performans dönemi için esas alınacak karşılaştırma ölçütünün getirisini gün sonu değerlerini dikkate alarak belirler.

Performans değerlendirme dönemi olarak ilk dönem için Sözleşme'nin başlangıç tarihinden o yılın son İş Günü'ne kadarki olan dönem; ilerleyen yıllarda ise dönem olarak önceki yılın son İş Günü'nden o yılın son İş Günü'ne kadarki ya da yıl içinde Sözleşme'nin feshi halinde Sözleşme'nin fesih tarihine kadar olan dönem esas alınır. Serbest yatırım fonları için fonun izahnamesinde belirtildiği üzere, her ayın son İş Günü hesaplanan fiyat esas alınır. Bu şekilde MÜŞTERİ'nin Portföy büyüklüğü ve performans değerlendirme dönemi başındaki büyüklüğünden farkı (performansı) hesaplanır.

Portföy getirisinin (performans) ile karşılaştırma ölçütü getirisini aşan kısmı nispi getiridir. Nispi getiri yoksa ya da karşılaştırma ölçütü ve Portföy getirilerinin (performanslarının) her ikisinin de Performans değerlendirme dönemi başındaki değerinin altında olmaları halinde MÜŞTERİ Portföy'ünden başarı primi tahsilatı yapılmaz.

Performans Komisyonu Performans Dönemi sonunu takip eden ilk İş Günü'nde veya Erken Çıkış tarihinde Portföy'ün ilgili kısmı için MÜŞTERİ tarafından MARBAŞ MENKUL'e ödenir. MARBAŞ MENKUL anılan ücreti doğrudan Hesaplardan tahsil edebilir. Yapılacak tahsilat işlemine MÜŞTERİ şimdiden muvafakat eder.

c. Karşılaştırma Ölçütü (Kıstas) Oranı/Eşik Değer

Karşılaştırma ölçütü (kıstas) oranı, MÜŞTERİ'nin (EK-1)'de işaret etmek suretiyle tercih ettiği Portföy yapısına göre, işbu Sözleşme'nin 23. maddesinde açıklanan Portföy Yönetimi başlangıç şartları doğrultusunda ve belirlenen Performans Dönemi'nin sonunda veya MÜŞTERİ'nin portföyden çıkış bildirimini yaptığı tarih arasında hesap edilecektir. Karşılaştırma ölçütü (kıstas) oranı, bu tarihler arasında, Başarı Primi'nin hesaplanmasında kullanılır.

Performans değerlendirme dönemi olarak ilk dönem için Sözleşme'nin başlangıç tarihinden Sözleşme'nin bitiş tarihine kadar olan dönem; yenilenen dönemlerde ise bir önceki dönemin son İş Günü'nden içinde bulunan dönemin son İş Günü'ne kadar veya dönem içinde Sözleşme feshedilmişse, Sözleşme'nin fesih tarihine kadar olan dönem esas alınır.

Portföy getirisinin (performansı) ile karşılaştırma ölçütü getirisini aşan kısmı nispi getiridir. Nispi getiri üzerinden işbu Sözleşme'de belirtilen oranlarda başarı primi tahsil edilir. Nispi getiri yoksa ya da karşılaştırma ölçütü ve Portföy getirilerinin (performanslarının) her ikisinin de Performans değerlendirme dönemi başındaki değerinin altında olmaları halinde MÜŞTERİ Portföyü'nden başarı primi tahsilatı yapılmaz.

Performans komisyonu oranı ve Karşılaştırma Ölçütü ancak tarafların yazılı mutabakatıyla değiştirilebilir. Performans komisyonu oranı ve/veya Karşılaştırma Ölçütünde yapılacak değişikliklerde mutabakat sağlanamaması halinde taraflar Sözleşme'yi tek taraflı olarak fesh edebilirler. Sözleşme'yi MÜŞTERİ'nin feshetmesi ve bu feshin makul gerekçeye dayanmaması halinde, MARBAŞ MENKUL'ün erken çıkış komisyonunu talep hakkı saklıdır.

d. Erken Bozum Ücreti

Erken Bozum, işleyen Performans Dönemi sonundan önce Portföy'den Finansal Varlık çıkışını ifade eder. Bu durumda, Portföy'ün tamamı üzerinden; ilgili masraflar Portföy Yönetim Ücreti ve çıkış tarihi itibarıyla hak edilmiş başarı primi MARBAŞ MENKUL lehine (EK-1)'de belirtilen oranlarda hesaplanır ve tahsil edilir.

MÜŞTERİ'nin banka veya aracı kurumlar nezdinde bulunan ve Portföy Yönetimi'ne konu hesapları üzerinde kendi isteği ve kararıyla MARBAŞ MENKUL'ün işlem yetkisini kaldırması, bloke koyması veya Portföy Yönetimi'ni engellemesi gibi durumlarda da Sözleşme MÜŞTERİ tarafından feshedilmiş sayılır ve MARBAŞ MENKUL yukarıda belirlenmiş ücret ve kesintilerle, erken bozum komisyonuna hak kazanır. Erken bozum durumunda Portföy'deki Finansal Varlıklar MARBAŞ MENKUL tarafından nakde dönüştürülür ve (EK-1)'de belirlenmiş kesinti miktarları tahsil edildikten sonra MÜŞTERİ'ye ödenir.

e. Zorunlu Gider ve Harcamalar

Portföye alınan hisse senetlerinin alım-satım işlemlerinden dolayı ilgili yerli veya yabancı Borsalara ödenen kurtaj, komisyon ve benzeri ödemeler, Portföyde bulunan sermaye piyasası araçlarından doğan her

türlü vergi, resim ve harçlar, bu varlıkların Saklayıcı Kuruluşlarda saklanması ve sigortalanması ile ilgili olarak ödenen primler ve/veya ücretler ile, bu varlıklara bağlı mali ve yönetsel hakların kullanılması için yapılan zorunlu giderler, bu Sözleşme'deki iş ve işlemlerin ifası dolayısıyla yapılacak yazışmalar, tebligatlar, posta giderleri, noter ücretleri, hukuki, mali, idari danışmanlık ücretleri gibi her türlü gider MÜŞTERİ'ye aittir. MARBAŞ MENKUL bunları, ödendiği gün itibarıyla MÜŞTERİ'nin(lerin) hesabından tahsil etmeye yetkilidir. Bu Sözleşme'nin akdinden ve uygulanmasından doğacak damga vergisi, BSMV gibi her türlü vergi, resim, harç ve masraf MÜŞTERİ tarafından ayrıca ödenecektir.

12.2. Yukarıda gösterilen Portföy Yönetim Ücreti, Başarı Primi; Sözleşme'ye ekli (EK-1)'de gösterilir ve bu oranlar MARBAŞ MENKUL tarafından, ilgili mevzuatın imkan verdiği sınırlar dahilinde olmak ve makul bir süre öncesinden MÜŞTERİ'ye yazılı olarak bildirimde bulunmak kaydıyla, her zaman ve tek taraflı olarak değiştirilebilir.

12.3. MÜŞTERİ, MARBAŞ MENKUL'ün doğmuş ve doğacak alacaklarını tamamen tasfiye edinceye kadar, genel esaslar uyarınca dava ve takip hakkı saklı kalmak kaydıyla; işbu Sözleşme'nin tüm hükümleri uyarınca ödemekle yükümlü olduğu yükümlülükler için, Portföydeki nakdin yetersiz olması halinde, yetecek tutarda sermaye piyasası aracını ayrıca MÜŞTERİ talimatı aranmaksızın, ancak özen borcuna uygun şekilde herhangi bir ihbar ve ihtara gerek olmaksızın rayiç değerleri üzerinden nakde tahvil edilerek, söz konusu tutarlar takas-mahsup ve tahsil edilir. MARBAŞ MENKUL'ün işbu Sözleşme'nin 19. maddesindeki hakları saklı kalmak kaydıyla, MARBAŞ MENKUL, MÜŞTERİ'nin hesapları arasından alacağını karşılamaya yetecek tutarda tahsil, virman takas ve mahsuba yetkilidir. İşbu madde uygulanmasında 12.6 hükümleri mahfuz olup ödenmeyen tutar üzerinden Gecikme Faizi ödemeyi kabul ve taahhüt eder.

12.4. MÜŞTERİ, Sözleşme'nin 7. ve 8. Maddesi uyarınca Portföy Yönetimi'ne ilişkin olarak MARBAŞ MENKUL'ün yeni pay alma, temettü tahsili, saklama vb. işlemleri ile ilgili hizmet bedeli ve komisyonlarını ödemekle yükümlüdür.

12.5. MÜŞTERİ, Portföy yönetim dönemi içerisinde Sözleşme'de açıkça belirtilmediği hallerde menkul kıymet ve/veya nakit para çektiği ya da 15. ve 16. Maddesinde belirtilen nedenlerinden dolayı Sözleşme'yi feshettiği takdirde MARBAŞ MENKUL, toplam Portföy Değeri üzerinden gün hesabına göre hak ettiği başarı primini ve/veya yönetim ücretini tahsil eder.

12.6. Tarafların, işbu Sözleşme'deki yükümlülüklerinden bir ya da birkaçını yerine getirmemeleri durumunda, yükümlülüğün yerine getirilmediği tarih itibarı ile mevcut olan her türlü alacak, zarar ve ziyan, herhangi bir ihtara gerek

olmaksızın muaccel hale gelir. Alacağın muaccel hale gelmesi üzerine borcunu derhal ifa ve icra etmeyen taraf, herhangi bir ihtar ve ihbara gerek olmaksızın temerrüde düşmüş sayılır. Alacaklı olan tarafın, alacağın muaccel hale geldiği tarihten alacağın tamamen tahsil ve tasfiye tarihine kadar T.C. Merkez Bankası reeskont faizinin iki katı tutarında temerrüt faizi, B.S.M.V. ve sair fon, vergi, harç masraflarını ayrıca, anapara alacağının %10'u oranında cezai faiz talep etme hak ve yetkisi bulunmaktadır. Uygulanacak olan temerrüt faizi, tüm yükümlülük üzerinden değil; ödenmede gecikilen tutar üzerinden işletilir. Taraflar, bu hususlarda herhangi bir itirazda bulunmayacaklarını, ayrıca, ihbar ve ihtar koşulundan karşılıklı olarak vazgeçtiklerini beyan, kabul ve taahhüt ederler.

13. MARBAŞ MENKUL'ÜN SORUMLULUĞU

13.1.MARBAŞ MENKUL, Portföyde yer alan Finansal Varlıkların yatırım kazancı elde etmek amacıyla yönetilmesi görevini üstlenmiş olup, MÜŞTERİ'ye bu Sözleşme kapsamında taahhüt ettiği veya garanti verdiği bir kazanç oranından söz edilemez.

13.2.MÜŞTERİ, bu Sözleşme'yi imzalamış olmakla, Portföy'ün Tebliğ ve Sözleşme hükümlerine uygun olarak MARBAŞ MENKUL tarafından vekaleten yönetileceğini, Finansal Varlıklar'ın MÜŞTERİ'den önceden teyit alınmadan MARBAŞ MENKUL tarafından alım satımının yapılacağını Portföy Yönetimi'nin risk esasına bağlı olduğunu, Sözleşme tarihindeki Portföy'ü oluşturan Finansal Varlıklar'ın değerinde olumlu veya olumsuz değişiklikler olabileceğini ve buna bağlı olarak Portföy Değeri'nin artabileceği gibi azabileceğini de kabul etmiştir. Portföy'ün değer kaybetmesi halinde MÜŞTERİ, MARBAŞ MENKUL'den her ne isim altında olursa olsun kar kaybı dahil herhangi bir maddi ve/veya manevi tazminat talep etmeyeceğini ve bu tür iddia ve taleplerden gayrikabili rücu olarak peşinen feragat ettiğini beyan, kabul ve taahhüt etmiştir.

13.3.MÜŞTERİ, burada işaret edilen yatırım risklerini bilerek ve göz önüne alarak bu Sözleşme'ye girdiğini ve mali durumunun bu riskleri kaldırabilecek ölçüde iyi olduğunu beyan ve kabul eder. MÜŞTERİ, bu Sözleşme'yi imzalamadan önce, Tebliğ'i ve Tebliğ'e uygun olarak hazırlanmış ve ekte yer alan MARBAŞ MENKUL Tanıtıcı Bilgi Formu (EK-3)'ü okuyup anladığını ve bu bilgiler çerçevesinde, bu Sözleşme'ye taraf olduğunu kabul ve beyan eder.

13.4.Portföyde yer alan Finansal Varlıkların, ayrı ayrı, MÜŞTERİ'ye aidiyeti açıkça belli olacak ve hasara uğramayacak şekilde saklanması veya yetkili kuruluşlar nezdinde saklatılması, Saklayıcı Kuruluş'un yetki ve sorumluluğu altında olup, bu Finansal Varlıklar'ın kendi sistemleri üzerinde MÜŞTERİ ismi altında izlenmesi haricinde, MARBAŞ MENKUL'ün başkaca sorumluluğu

bulunmamaktadır. İlgili Mevzuat kapsamında Saklayıcı Kuruluş'un görev ve sorumluluğu altında olan tüm işlemlerden ve MÜŞTERİ'ye verebileceği zararlardan, Saklayıcı Kuruluş sorumlu olacaktır.

14. BORÇ VE ALACAĞIN İZLENMESİ

14.1. MARBAŞ MENKUL, MÜŞTERİ'den olan alacakları (komisyon, sermaye piyasası aracı bedeli ve sair her türlü hak ve alacaklar dahil) ile, MÜŞTERİ'nin hak ve alacaklarını MÜŞTERİ adına açılan hesapta takip edecek olup, bu hesap aynı zamanda cari hesabı da oluşturacaktır.

14.2. Akdedilmiş bulunan Sözleşme uyarınca taraflar arasında oluşacak borç ve alacak, MARBAŞ MENKUL'de açılan cari hesapta izlenecektir. MARBAŞ MENKUL oluşacak hak ve alacaklarını MÜŞTERİ'nin hesabına borç olarak yazmasıyla alacaklı hale getirecektir.

14.3. Sözleşme'nin bu maddesinin hükümlerinin Türk Ticaret Kanunu'nun 89-101. maddelerinde düzenlenen cari hesap sistemini belirlemesi nedeniyle, cari hesap sözleşmesi niteliğinde kabul edileceği ve uygulanacağı taraflarca taahhüt edilmiştir. Taraflarca cari hesap sisteminin kabul edilmesi Madde 13.3 ve/veya 13.6 hükümlerinin uygulanmasına engel teşkil etmemektedir.

14.4. MARBAŞ MENKUL cari hesapta oluşan borç ve alacakları dilediği zaman takas ve mahsup edebilir.

14.5. MARBAŞ MENKUL'ün, cari hesap dışında MÜŞTERİ'den çeşitli hak ve alacaklarının olabileceği ve bu tür alacaklarda cari hesap sistemine dahil edilerek serbestçe tahsil edilebileceği taraflarca kabul edilmiştir.

14.6. Her takvim yılının en son günü cari hesabın kapatılması günü olacağı taraflarca kabul edilmiştir. Yeni yılın ilk günü, borç ve alacak bakiyesi mevcut hesabına devredilecektir.

14.7. Taraflar arasında uygulanmakta bulunan cari hesap işlemi, bu Sözleşme'nin feshedildiği tarihe kadar geçerli olacaktır.

15. SÖZLEŞME'NİN SÜRESİ ve SONA ERMESİ

15.1. Bu Sözleşme, yürürlük tarihinden itibaren süresiz olarak akdedilmiştir.

15.2. Bu Sözleşme, taraflardan herhangi birisinin diğer tarafa, 15 gün öncesinden tebliğ edilmek kaydıyla yazılı olarak ve elden imza karşılığı teslim veya taahhütlü mektupla ya da noter marifeti ile fesih ihbarında bulunması şartıyla tek taraflı olarak her zaman sona erdirilebilir.

15.3. Bu Sözleşme’de gösterilen Portföy Yöneticisinin, görevinden ayrılması veya görevinin değişmesi sonucu zorunlu olarak veya MARBAŞ MENKUL’ün takdirine bağlı olarak tek taraflı ihbarla değiştirilmesi ve bu değişiklikten MÜŞTERİ’nin haberi olduğu tarihten itibaren 3 işgünü içinde yeni Portföy Yönetici’sini uygun görmediğini MARBAŞ MENKUL’e söz konusu süre içinde yazılı olarak bildirdiği takdirde MARBAŞ MENKUL yeni bir Portföy Yöneticisi atayacak ; MÜŞTERİ ikinci olarak atanan Portföy Yöneticisi’ni öğrendiği tarihten itibaren 2 iş günü içerisinde işbu yeni Portföy Yöneticisi’ni de uygun görmediğini MARBAŞ MENKUL’e yazılı olarak bildirdiği takdirde, MARBAŞ MENKUL üçüncü kez yeni bir Portföy Yöneticisi atadığında yatırımcı üçüncü Portföy Yöneticisi’ni de uygun görmemesi halinde 15.2 maddesindeki esaslara göre Sözleşme’yi feshetme yetkisi bulunmaktadır.

15.4. Bu Sözleşme taraflarından herhangi birisinin iflası, aciz haline girmesi veya Sözleşme ile üstlendiği yükümlülüklerini ifa etmek için gerekli olan yasal koşulları kaybetmesi halinde, Sözleşme, diğer tarafça tek taraflı fesih ihbarıyla derhal sona erdirilebilir.

15.5. Taraflardan herhangi birisi, bu Sözleşme ile üstlenmiş olduğu yükümlülükler aykırı hareket eder ve bu aykırılığın düzeltilmesi için diğer tarafça kendisine yazılı olarak ihbar yapılmasına rağmen, ihbarın kendisine ulaşmasından itibaren 5 işgünü içerisinde aykırılık düzeltilmezse diğer taraf Sözleşme’yi tek taraflı olarak derhal fesih hakkına haizdir.

15.6. Portföyünde Serbest Yatırım Fonu bulunan MÜŞTERİ’lerin Sözleşme’lerinin MARBAŞ MENKUL ya da MÜŞTERİ tarafından yapılan fesih bildirim fonun içtüzüğünde belirtilen çıkış prosedürünün sonunda hüküm doğurur. Bu süre zarfında Sözleşme yürürlükte kalır. MÜŞTERİ’nin talep etmesi halinde Serbest Yatırım Fonu payları dışındaki nakit ve varlıklar MÜŞTERİ’nin göstereceği hesaba virman yapılır.Sürenin sonunda Portföy yönetim ve varsa performans ücretleri Serbest Yatırım Fonlarının satışından gelen nakit üzerinden tahsil edilir.

16. PORTFÖY’ ÜN TASFİYESİ VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ MÜŞTERİ’YE TESLİMİ

16.1. Sözleşme’nin, herhangi bir nedenle sona erdirilmesi halinde, sona erme tarihi itibarıyla Portföy’de yer alan Finansal Varlıklar’ın dökümü yapılır, MARBAŞ MENKUL’ün ve Saklayıcı Kuruluş’un sona erme tarihine kadar bu Sözleşme kapsamında doğmuş olan hak ve alacakları tahsil edilir ve Portföy’de kalan nakit ve/veya sermaye piyasası araçları, MÜŞTERİ’nin yazılı olarak belirteceği hesaplara 15 İş Günü içerisinde iade olunur. Portföy’ünde

Serbest Yatırım Fonu bulunan MÜŞTERİ'lerin bu fonları için Sözleşme ihbar anında fon satış ihbarı yapılır ve bedelleri nakde dönüştürülerek teslim edilir. Portföy'e ileri vadeli işlem yapılmışsa tasfiye esnasında bu işlemlerin takasının gerçekleştirilmesi beklenecektir ancak ileri vadeli olmayan işlemlerin tasfiyesi en geç 15 İş Günü içerisinde yapılacaktır.

16.2. MÜŞTERİ, Portföyün tasfiyesinde, MARBAŞ MENKUL özen borcuna uygun hareket etmiş ve Portföy'de bulunan sermaye piyasası araçlarının nakde tahvilinde gerçek Rayiç Bedel'lerin esas alınmış olması şartıyla, bu tasfiyenin sonuçlarını kabul edeceğini ve bundan dolayı MARBAŞ MENKUL aleyhinde hiçbir itiraz, hak ve alacak talebinde bulunmamayı kabul ve taahhüt eder.

16.3. MARBAŞ MENKUL tasfiye aşamasında MÜŞTERİ'den olan alacağını, MÜŞTERİ'ye ödemekle yükümlü olduğu Rayiç Bedel tutarı ile takas edebileceği gibi Madde 19 uyarınca sermaye piyasası araçları üzerinde hapis hakkını da kullanabilir.

17. SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

Bu Sözleşme'nin eklerin değiştirilmesine ilişkin hükümlerine hâle gelmeksizin, bu Sözleşme'nin herhangi bir hükmü, ancak sözleşen tarafların karşılıklı yazılı mutabakatı ile değiştirilebilir.

18. BİLDİRİMLER

MÜŞTERİ; işbu Sözleşme gereğince adına açılacak Portföy hesabındaki tüm hareketleri bizzat kendisi her gün izleyip kontrol edecektir. Buna rağmen MARBAŞ MENKUL, MÜŞTERİ'ye Portföy hesabıyla ilgili olarak her ay sonu ekstreyi (hesap özeti), iadeli taahhütlü posta yoluyla ya da MÜŞTERİ yazılı olarak MARBAŞ MENKUL'e bildirmiş ise e-mail ya da faks ile gönderecektir. Tarafların işbu Sözleşme'deki ve/veya eklerindeki adreslerine iadeli taahhütlü veya noter marifeti ile yapılacak tebligat taraflar için bağlayıcı olup adres değişikliği iadeli taahhütlü mektup veya noter marifeti ile diğer tarafa bildirilmediği takdirde Sözleşme'deki adrese yapılan tebligat geçerli olacaktır. MARBAŞ MENKUL gerekli gördüğünde MÜŞTERİ'nin bildirdiği e-mail (elektronik posta adresi) veya faks numarasına bildirimde bulunabilir. Bu şekilde yapılan bildirim geçerli tebligat olarak kabul edilecek, MARBAŞ MENKUL bilahare faksın teyidi olan yazı aslını MÜŞTERİ'ye gönderecektir. Sözleşme koşullarındaki değişiklik bildirimlerini herhangi bir iletişim kanalı ile 7 iş gününde MÜŞTERİ'ye bildirir.

19. PORTFÖY'E DAHİL SERMAYE PİYASASI VE NAKİT ÜZERİNDE MARBAŞ MENKUL'ÜN REHİN, TAKAS-MAHSUP VE HAPİS HAKKI

MARBAŞ MENKUL, MÜŞTERİ'ye ait Saklayıcı Kuruluş uhdesindeki nakit ve sermaye piyasası araçlarından oluşan Portföy üzerinde, bu Sözleşme'den, doğmuş bulunan her türlü hak, alacak ve tazminatın tahsili için rehin ve hapis ve/veya takas-mahsup hakkına sahiptir. Takas edilecek alacaklara ilişkin olarak Türk Borçlar Kanunu'nun 139-145 maddeleri uyarınca, sadece muaccel alacakların takası mümkündür, takas edilecek alacakların karşılıklı olmaları ve aynı mahiyet ve nitelikte ve alacaklardan her birinin geçerli ve dava edilebilir olması gereklidir.

Mahsup edilecek alacağın ve mahsup edilecek tutarın tespitinde Türk Borçlar Kanunu'nun 100-102.nci madde hükümleri uygulanacaktır. MARBAŞ MENKUL bu Sözleşme'den doğan her türlü hak ve alacaklarını tamamen tahsil ve tasfiye edinceye kadar MÜŞTERİ'ye ait Finansal Varlıkları hiçbir izne gerek kalmaksızın rehin paraya çevrilmesi yolu ile ve/veya başkaca yasal, icrai ve kanuni takibe ya da dava açılmasına gerek olmaksızın BIST ve/veya BIST dışında satmak ve bu suretle alacağını tahsil etmek hak ve yetkisine sahiptir. Bu hüküm MÜŞTERİ'nin MARBAŞ MENKUL'deki her türlü alacakları hakkında da geçerlidir. Taraflar, işbu Sözleşme çerçevesinde doğmuş ve doğacak tüm alacakları ile ilgili rehin ve hapis hakkına ilişkin olarak, Medeni Kanun'un 950 ve devamındaki hükümleri peşinen kabul ve taahhüt ederler.

MARBAŞ MENKUL, Portföy yönetim hizmeti işbu Sözleşme gereğince devam ettiği sürece MÜŞTERİ'nin ayrıca onayına bağlı olmaksızın Saklayıcı Kuruluş nezdindeki MÜŞTERİ'ye ait tüm hesaplar ve/veya Portföy üzerinde yukarıdaki paragraftaki haklarını kullanabileceği gibi Sözleşme'nin sona ermesi halinde MARBAŞ MENKUL'ün işbu Sözleşme'den doğan ve doğacak hak ve alacakları Saklayıcı Kuruluş tarafından uhdesindeki MÜŞTERİ'ye ait yukarıdaki esas ve usullerde nakit ve/veya Portföy'den tahsil edilecek, karşılanacak bilahare bakiye kalması halinde bakiye tutar veya Portföy MÜŞTERİ'ye ödenecek/tevdii edilecektir. MÜŞTERİ Sözleşme'nin sona ermesi sebebiyle MARBAŞ MENKUL'e ödeme yapılmaması veya Portföy'ünün teslim edilmemesi gibi itirazlarda bulunmamayı; MARBAŞ MENKUL ve Saklayıcı Kuruluş'u bu işlemlerden dolayı gayri kabili rucü olarak ibra ettiğini beyan, kabul ve taahhüt eder.

Yukarıdaki her iki paragraftaki MARBAŞ MENKUL ile ilgili hak ve yetkiler Saklayıcı Kuruluş sıfatıyla hareket eden Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin işbu Sözleşme'den ve/veya herhangi bir sebeple doğmuş ve/veya doğacak hak ve alacakları için de geçerli olacaktır.

20. KANUNİ DELİL ŞARTI

MÜŞTERİ, işbu Sözleşme'nin uygulamasından çıkabilecek her türlü anlaşmazlıklarda, MÜŞTERİ mutabakatını içeren MARBAŞ MENKUL ve/veya Saklayıcı Kuruluş kayıtları var olduğu takdirde, Hukuk Muhakemeleri Kanunu'nun 193. maddesi uyarınca; münhasır, geçerli, bağlayıcı, kesin delil teşkil edeceğini ve bunlara itiraz edilemeyeceğini kabul ve taahhüt eder. MÜŞTERİ mutabakatını içeren Şirket kayıtları bulunmadığı takdirde, her iki tarafın defter, mikrofilm, mikrofiş, bilgisayar ve dijital ortam kayıtları Hukuk Muhakemeleri Kanunu'nun 287. maddesi uyarınca; geçerli ve bağlayıcı delil sayılacaktır.

21. UYGULANACAK HUKUK VE İHTİLAFLARIN ÇÖZÜMLENMESİ

21.1. Bu Sözleşme, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tâbi olacaktır.

21.2. MÜŞTERİ, mahkemeye gitme veya diğer hukuki yolları kullanma imkânı saklı kalmak kaydıyla, MARBAŞ MENKUL ile arasında, Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamındaki faaliyetlerden kaynaklanan uyuşmazlıkların çözümü için TSPB Tahkim Kuralları kapsamında, TSPB Tahkim Kurulu'na başvurulabilecektir.

21.3. Bu Sözleşme'nin uygulanması veya yorumlanmasından kaynaklanan ihtilâfların çözümlenmesinde İstanbul Anadolu Mahkemeleri ve İcra Daireleri yetkili olacaktır.

22. KANUNİ HÜKÜMLER

Bu Sözleşme'de açıkça belirtilmemiş ve/veya düzenlenmemiş hususlar 6362 Sayılı Kanun, SPK Tebliği ve yürürlükteki sair mevzuat hükümlerine tabi olup, söz konusu yasa ve tebliğlere göre yorumlanacaktır. Sözleşme'nin Kurul düzenlemelerine aykırı hükümleri uygulanmaz. Sözleşme'de hüküm bulunmayan hallerde, Kurul düzenlemeleri, Kurul düzenlemelerinde hüküm bulunmayan hallerde, genel hükümler uygulanır.

23. YÜRÜRLÜK

Bu Sözleşme, taraflar veya tarafların yetkili temsilcileri marifetiyle imzalanmasını takiben, işbu Sözleşme Madde 3.1 ve Madde 10.2'de belirtilen koşulların tam anlamıyla sağlanmasından sonra yürürlüğe girer.

24. GEÇERSİZLİK

Herhangi bir anda bu Sözleşme'nin herhangi bir hükmünün geçersiz olmasının veyahut geçersiz, kanun dışı veya uygulanamaz hale gelmesinin bu Sözleşme'nin diğer hükümlerinin geçerliliğini, yasallığını ve ifasını etkilemeyeceği taraflarca kabul edilmiştir.

25. DİĞER HÜKÜMLER

25.1. MÜŞTERİ kendi nam ve hesabına yapılan işlemlerin mali sonuçlarından dolayı MARBAŞ MENKUL'ün herhangi bir sorumluluğunun bulunmadığını, yurtiçi ve yurtdışı Borsa'larda oluşturulacak Portföy için seçilen sermaye piyasası araçlarının değer kaybetmesi nedeniyle uğrayabileceği zararlardan MARBAŞ MENKUL'ün sorumlu olmadığını, MARBAŞ MENKUL'ün Portföy yönetim süresince uygun gördüğü her türlü yurtiçi ve yurtdışı sermaye piyasası araçlarını Portföy'e alıp satmakta serbest olduğunu, MARBAŞ MENKUL'ün kendisine asla kar garantisi vermediğini başlangıç tutarının altında bir Portföy Değeri'ne sahip olabileceğini, özetle seçilen yatırım türü ve bu nedenle meydana gelebilecek değer kaybından MARBAŞ MENKUL'ü sorumlu tutmayacağını peşinen kabul eder. MARBAŞ MENKUL ve Portföy Yöneticisi; kar yoksunluğundan, maddi ve manevi zararlardan ya da üçüncü kişilerin neden olduğu zararlardan sorumlu değildir.

25.2. İşbu Sözleşme III-37.1 Sayılı SPK Tebliği'nin 37-44. maddeleri hükümlerine göre tanzim edilmiş olup, bu tebliğde vaki değişiklikler kendiliğinden tarafları bağlar.

25.3. MÜŞTERİ'nin vefatı halinde, MÜŞTERİ'nin varisleri MARBAŞ MENKUL'e gelip mirasçı olduklarını bildirip veraset ilamı ibraz edene kadar, MÜŞTERİ tarafından MARBAŞ MENKUL'e bu Sözleşme ile verilen yetkiler, ölümden sonra da hüküm ifade eden vekaletname mahiyetindedir. MÜŞTERİ'nin vefatı halinde varisleri durumu MARBAŞ MENKUL'e bildirmek zorundadır. Bildirmediği takdirde işbu Sözleşme varisleri bağlar.

25.4. İki ya da daha fazla kişi tarafından açılan ortak hesaplarda veya birden fazla mirasçı bulunan ahvalde, bu Sözleşme ortakların hepsi için geçerli olmakla beraber, ortaklar, tebligatın içlerinden birine Sözleşme'nin başında yazılı olan kişiye yapılması halinde, bu kişinin mümessil kabul olunarak tümüne yapılmış sayılacağını kabul ederler.

25.5. Ortak hesaplarda, hesap sahipleri hisse miktarlarını yüzde (%) olarak açıkça MARBAŞ MENKUL ve Saklayıcı Kuruluşa yazılı olarak bildirmemişlerse, ortak hesaptaki hisselerinin eşit miktarda olduğunu kabul edecektir.

- 25.6.**Ortak hesap sahipleri bu Sözleşme'nin kendilerine tanıdığı hakların kullanılması sırasında içlerinden birinin tek başına müracaatı halinde ortak hesabın tamamı üzerinde işlem yapma ve tasarrufta bulunma yetkisi olduğunu kabul ederler. Bu şekilde MARBAŞ MENKUL tarafından yapılan işlemler dolayısıyla, tasarrufta bulunmayan ortak hesap sahipleri MARBAŞ MENKUL'ü sorumlu tutamazlar.
- 25.7.** MÜŞTERİ Portföyüne haciz geldiği veya herhangi bir yasal yaptırım ortaya çıktığı takdirde, MARBAŞ MENKUL dilediği takdirde Sözleşme'yi feshederek, Portföydeki sermaye piyasası araçlarını nakde çevirebilir ve o durumda muhafaza edebilir.
- 25.8.** MÜŞTERİ Sözleşme süresince Portföyün yönetimi ile ilgili olarak herhangi bir direktif vermeyeceğini ve tanımlar kısmında yer alan MARBAŞ MENKUL'de MÜŞTERİ'ye ait Portföyü yönetmek üzere görevlendirilen, nitelikleri III-37.1 Sayılı Tebliğin 39.maddesinin 1.fıkrasının (b) bendinde belirlenen ve adı soyadı ile hakkında tanıtıcı bilgileri verilen personeli Portföy Yöneticisi olarak kabul ettiğini/ettiklerini beyan eder/ederler.
- 25.9.** İşbu MÜŞTERİ işbu Sözleşme'yi imzalamadan önce Sermaye Piyasası Kurulunun Portföy yöneticiliği faaliyeti ve bu faaliyette bulunacak Portföy Yönetim Şirketlerine ilişkin esaslar tebliğini ve MARBAŞ MENKUL Faaliyetlerini Tanıtıcı Bilgiler Formunu da okuyup kabul ve beyan etmiştir. Portföy Yönetimi tebliğleri ve MARBAŞ MENKUL'ün faaliyetlerini tanıtan bilgi formunun birer kopyası elden teslim alınmıştır.
- 25.10.** MÜŞTERİ; aracı kurumların ekstreler için ücret alabileceğini, kendisine bu husus bir önceki ekstrede bilgi notu olarak bildirilmek şartıyla ekstre ücretlerinin de Portföy hesabına borç kaydedilmesini veya derhal tediyesini kabul ve beyan eder.
- 25.11.** Vergi düzenlemeleri kapsamında, MÜŞTERİ, her bir hesabının matrah olarak ayrı ayrı takip edilmesine muvafakat etmiştir.
- 25.12.** MARBAŞ MENKUL, bu madde ve Sözleşme'nin diğer maddeleri kapsamında belirlenmiş Portföy Yönetimi, operasyonel takip ve raporlama gibi yükümlülüklerini, akdedeceği Sözleşme'yle fakat MÜŞTERİ'ye ilave bir masraf yüklemeksizin başka bir şirkete yaptırabilir. Ancak bu durum, MARBAŞ MENKUL'ün MÜŞTERİ'ye karşı olan sorumluluklarını ortadan kaldırmaz.

25.13. Portföy Yönetimi sırasında banka ve aracı kurum hesaplarıyla ilgili olarak, bu kurumlardan yapılacak her türlü bilgilendirme ve tebligat, bu kurumlarla MÜŞTERİ arasında akdedilmiş Sözleşme hükümlerine tabidir.

25.14. MÜŞTERİ, mali suçların ve terörün finansmanı (MASAK) mevzuatı kapsamında, Portföy Yönetimine konu olan nakit ve varlıkların kendisine ait olduğunu, kendi adına ve fakat başkası hesabına hareket etmediğini, gerçek faydalanıcının kendi olduğunu, kendisi dışında başkası adına hareket etmesi halinde, kimin adına hareket ettiğini MARBAŞ MENKUL'e mutlaka yazılı olarak bildirmek zorunda olduğunu beyan, kabul ve taahhüt eder.

25.15. MÜŞTERİ, MARBAŞ MENKUL tarafından talep edilmesi halinde, FATCA kapsamında verilen beyanı: MÜŞTERİ, ABD'de vergi mükellef, vatandaşı veya ABD yeşil kart sahibi olmadığını, aksi takdirde W-8BEN Formunu imzalı olarak MARBAŞ MENKUL'e vereceğini kabul ve beyan eder.

İşbu Sözleşme 1 (bir) adet asıl olarak taraflarca Belge Kayıt Tebliği'nin 5'inci maddesine uygun olarak imzalanmış olup, MÜŞTERİ, Sözleşme'nin MARBAŞ MENKUL'ün imzalı ve kaşeli şekilde aslına uygunluk onayını haiz bir nüshasını elden/elektronik ortamda teslim almıştır.

İşbu Sözleşme, MARBAŞ MENKUL ile MÜŞTERİ arasında imzalanmış diğer tüm sözleşmelerin eki ve ayrılmaz bir parçasıdır.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İsim :Sema SUCU

Unvan :Muhasebe Müdürü

İmza :

Tarih : ... / ... / 20...

İsim :Ender SARI

Unvan :Genel Müdür

İmza :

Tarih : ... / ... / 20...

MÜŞTERİ	
İsim :	İsim :
Unvan :	Unvan :
İmza :	İmza :
Lütfen el yazınızla “okudum, anladım, bir nüshasını elden teslim aldım” yazınız.	Tarih : ... / ... / 20...
Tarih : ... / ... / 20...	

EKLER

EK-1: Portföy Yönetim Kartı

EK-2: Bildirim Yolu Beyanı

EK-3: Marbaş Menkul Değerler A.Ş. Tanıtıcı Bilgi Formu

EK-4: Acil Durum Eylem Planı

EK-5: Türev İşlemler Uyarı Notu

EK-6: Sözleşme Kapsamında Verilen Yetkiler

EK-1

PORTFÖY YÖNETİM KARTI

HESAP BİLGİLERİ	
MÜŞTERİ	
MÜŞTERİ HESAP NO	
HESABIN AÇILIŞ TARİHİ	

PORTFÖY YÖNETİCİSİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
ADI SOYADI	FAİK SEZEN
ŞİRKETTEKİ GÖREVİ	Portföy Yöneticisi
MESLEKİ TECRÜBESİ	30
İRTİBAT TELEFONLARI	0224 232 18 30
E-POSTA ADRESİ	faiksezen@marbasmenkul.com.tr

PORTFÖY'ÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN BİLGİLER	
SAKLAYICI	MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş
SAKLAYICININ ÇALIŞTIĞI YABANCI SAKLAMA KURULUŞLARI (<i>var ise</i>)	
SAKLAMA HESAP NO	
İSTENİYORSA SİGORTA BİLGİLERİ	

KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ	
KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ	% 50 BIST100 + % 50 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT <input checked="" type="checkbox"/> Zaman Ağırlıklı Getiri Yöntemi kullanılacaktır. <input type="checkbox"/> Para Ağırlıklı Getiri Yöntemi kullanılacaktır.
EŞİK DEĞER (<i>Eşik Değer uygunlamasının kararlaştırılması durumunda bu kısım doldurulacaktır.</i>)	% 50 BIST100 + % 50 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL

PORTFÖY YÖNETİM ÜCRETİ VE DÖNEMİ*			
PORTFÖY YÖNETİM ÜCRETİ		% 0 (Yıllık)	
PERFORMANSA DAYALI PORTFÖY (BAŞARI) YÖNETİM ÜCRETİ		% 30 (Dönemsel)	
İŞLEM KOMİSYONU	PAY	VIOP/ VARANT	SGMK/ REPO

	TÜREV	YURT DIŞI	
.....		
.....	ÖDÜNÇ ALMA (1)	ÖDÜNÇ VERME (2)	
.....	
ERKEN BOZUM ÜCRETİ		%.....	
PORTFÖY YÖNETİM DÖNEMİ		<input type="checkbox"/> Her aylık takvim döneminin son İş Günü sona erecek şekilde 1 aylık dönemler halinde <input checked="" type="checkbox"/> Her üç aylık takvim döneminin ¹ son İş Günü sona erecek şekilde 3 aylık dönemler halinde <input type="checkbox"/> Her altı aylık takvim döneminin ² son İş Günü sona erecek şekilde 6 aylık dönemler halinde <input type="checkbox"/> Her takvim yılının son İş Günü sona erecek şekilde 12 aylık dönemler halinde	

*Performansa dayalı ücretlendirmeye ilişkin esaslara ve hesaplama örneklerine Portföy Yönetim Kartı'nın ekinde yer verilmektedir.

PORTFÖY YÖNETİMİNDE KULLANILACAK ENSTRÜMANLAR VE LİMİT ORANLARI		
ENSTRÜMAN	MİNİMUM ORAN %	MAKSİMUM ORAN %
Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	0-100	0-100

¹ "üç aylık takvim dönemi" belirli bir takvim yılında, sırasıyla 31 Mart, 30 Haziran, 30 Eylül ve 31 Aralık'ta sona eren üç aylık dönemlerdir.

² "altı aylık takvim dönemi" belirli bir takvim yılında, sırasıyla 30 Haziran ve 31 Aralık'ta sona eren altı aylık dönemlerdir.

Özel Sektör Borçlanma Aracı	0-100	0-100
Mevduat	0-100	0-100
Ters Repo	0-100	0-100
Repo	0-100	0-100
Borsa Para Piyasası	0-100	0-100
Yatırım Fonları	0-100	0-100
BİST Hisseleri	0-100	0-100
Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (VİOP)	0-100	0-100
Tezgahestü Opsiyon Sözleşmeleri		
Döviz		
Yabancı Devlet Tahvil / Bonosu		
Yabancı Özel Sektör Borçlanma Aracı		
Yabancı Hisseler		
Yurtdışı Vadeli İşlem Ve Opsiyon Borsaları		
Diğer	0-100	0-100
Açığa Satış-Ödünç Alma/Ödünç Verme	0-100	0-100

DİĞER SINIRLAMA VE TALİMATLAR

PORTFÖYE ALINMASI <u>İSTENMEYEN</u> FİNANSAL VARLIKLAR	1 2 3. 4.
AZAMI NAKİT ORANI	%.....
DİĞER ÖZEL SINIRLAMA VE TALİMATLAR	

MÜŞTERİ ile MARBAŞ MENKUL arasında imzalanmış olan __ / __ / ____ tarihli Bireysel Portföy Yönetimi Sözleşmesi'nin ayrılmaz bir parçası olan bu Portföy Yönetim Kartı'nda yer alan hususlar, Taraflarca okunmuş, anlaşılmış ve üzerinde mutabakata varılmıştır.

Yer :
Tarih

MARBAŞ MENKUL

MÜŞTERİ

Adı Soyadı

İMZA

Portföy Yönetim Kartı'nda belirttiğim tüm bilgilerin güncel ve geçerli bilgiler olduğunu, bilgilerde bir değişiklik olması halinde en kısa zamanda MARBAŞ MENKUL'ü bilgilendireceğimi, aksi takdirde MARBAŞ MENKUL'ün yaptığı işlemlerde yukarıdaki bilgilerin esas alınacağını ve verilen bu bilgilerin yanlış veya geçersiz olmasından veya o hale gelmesinden kaynaklanacak zararlardan sorumlu olduğumu kabul, beyan ve taahhüt ederim.

MÜŞTERİ

Adı Soyadı:

İMZA:

EK:

1- PERFORMANSA DAYALI ÜCRETLENDİRMEYE İLİŞKİN ESASLAR VE HESAPLAMA ÖRNEKLERİ

PERFORMANSA DAYALI ÜCRETLENDİRMEYE İLİŞKİN ESASLAR VE HESAPLAMA ÖRNEKLERİ

EK-2

BİLDİRİM YOLU BEYANI

Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca aylık dönemler itibariyle iletilmesi gereken hesap ekstrelerinin ve/veya raporların aşağıda belirttiğim iletişim yollarıyla gönderilmesini talep ediyorum.

İadeli Taahhütlü Posta yoluyla aşağıda yer alan adresime:

Adres:.....

Kurye aracılığıyla aşağıda yer alan adresime:

Adres:.....

e-posta yoluyla aşağıda yer alan e-posta adresime:

E posta adresi:@.....

Bildirimlerin gönderilmesini istemiyorum.

(MÜŞTERİ'nin profesyonel müşteri statüsünde olması ve bildirim yapılmasını istememesi durumunda bu kutucuk işaretlenecektir.)

ARACI KURUM tarafından sunulan ürün ve hizmetler hakkında (reklam, ilan ve her türlü promosyonlar da dahil olmak üzere) tanıtım yapılması ve bu hususlarda bilgilendirilmek amacıyla; telefon, çağrı merkezi, faks, otomatik arama makineleri, akıllı ses kaydedici sistemler, elektronik posta veya kısa mesaj hizmeti gibi vasıtalar kullanılarak tarafıma **elektronik ortamda ticari iletiler** gönderilmesini;

Onaylıyorum.

Onaylamıyorum.

Tarih :

Müşteri :

İmza/Kaşe :

EK-3**MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş. TANITICI BİLGİ FORMU****1. GENEL BİLGİLER**

UNVANI	MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş
MERKEZ ADRESİ	ESENTEPE MH. ECZA SK. SAFTER İŞ HANI BLOK NO:6 İÇ KAPI NO:7 ŞİŞLİ/İSTANBUL
TELEFON	212 286 30 00
FAKS	212 286 30 50
WEB SİTESİ	www.marbasmenkul.com.tr
KURULUŞA İLİŞKİN SPK İZİNİ VE İZİNİN TARİHİ	K-002 (047) 02.01.2015
ESAS SÖZLEŞME TESCİLİ	28.05.2004
FAALİYET GEÇMİŞİ	18.07.1990

2. ORTAKLIK YAPISI

HİSSEDARLAR	PAY TUTARI (TL)	PAY ORANI (%)
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş	40.000.000	%100
TOPLAM	40.000.000	100

3. SON ÜÇ YILA İLİŞKİN NET DÖNEM KARI

FAALİYET YILI	NET DÖNEM KARI
2023	54.965.638
2022	44.991.163
2021	9.662.560

4. YÖNETİM KURULU VE ÜST YÖNETİM

ADI SOYADI	GÖREVİ

5. PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

ADI SOYADI	DÖNEM	SON 5 YILDA ÇALIŞTIKLARI KURUMLAR VE ÜNVANLARI
FAİK SEZEN		MARBAŞ MENKUL YÖNETİM KURULU DAN.

6. YETKİLİ KURUMUN ORTAK VE YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE İHTİSAS PERSONELİ HAKKINDA SERMAYE PİYASASI MEVZUATI VE İLGİLİ MEVZUAT KAPSAMINDA HERHANGİ BİR SUÇ DUYURUSUNDA BULUNULMAMIŞTIR.

7. MÜŞTERİ SAYISI

Bireysel Müşteri Sayısı :

Tüzel Kişi Müşteri Sayısı :

8. YÖNETİLEN PORTFÖY'ÜN BÜYÜKLÜĞÜ

(Yönetilen Portföy'ün büyüklüğü burada belirtilecektir.)

9. ÇALIŞILAN ARACI KURUMLAR

ARACI KURUMLAR	İLETİŞİM BİLGİLERİ

EK-4

ACİL DURUM EYLEM PLANI

MARBAŞ MENKUL'ün kendi iş akışlarına göre oluşturduğu acil ve beklenmedik durum planı adresli Kurumsal internet sayfasında ve Elektronik İşlem Platformu üzerinden MÜŞTERİ'nin dilediği zaman ulaşabileceği alanlarda yer almaktadır.

EK-5

TÜREV İŞLEMLER UYARI NOTU

Portföy işlemlerim(iz)e konu olabilecek tüm türev işlemlerin ve serbest yatırım fonlarının yüksek oranda spekülasyona açık olduğunu bilen ve yüksek derecede risk taşıdığını kabul eden yatırımcılar için uygun olduğu hususunun bilincinde olduğumu(zu); türev işlemlerin ve serbest yatırım fonlarının yüksek kar amacı taşımakla birlikte yüksek kayıp riskini de taşıdığını, bu kayıpların yatırılan güvenceleri sıfırlayabileceği gibi çok yüksek fiyat oynamalarında güvence miktarının eksi yönde kalabileceğini biliyorum(ruz). Tüm vadeli işlemlerde teminat olarak alınan düşük marjların (depozito ve/veya teminatlar), piyasaların doğasında olan kaldıraç etkisinden dolayı; olası fiyat hareketlerinden azami ölçüde etkilenebileceğinin bilincindeyim(yiz). Hatta bu etki sonrasında oluşan zararlar, yatırılan marjları sıfırlayabileceği gibi, olası yüksek fiyat oynamalarında marjın miktarının eksi yönde de kalabileceği ve bu farkın Portföy yönetimine konu olan diğer varlıklarım(iz)dan acilen tamamlanması gerekliliği tarafım(ız)dan anlaşılmış, kabul ve beyan edilmiştir.

“Serbest Yatırım Fonuna” yapılacak yatırımlar için fonun içtüzüğünü ve izahnamesini inceledim; fonla ilgili temel yatırım risklerini değerlendirdim. fonun maruz kaldığı temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda fon fiyatındaki olası düşümlere bağlı olarak yatırımlarımın değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini ve/veya yatırdığım paranın tamamını kaybedebileceğimin bilincindeyim.

Yerli ve yabancı piyasalarda işlem gören opsiyonlar ve aşağıda belirtilenler dahil tüm türev işlemlerin ve serbest fonun Portföy’üm(üz)e alınıp-satılmasında tarafım(ız)ca mahsur yoktur.

- Swap
- Vadeli İşlemler
- Opsiyon İşlemleri
- Serbest Fon İşlemleri
- Tezgâh Üstü Türev İşlemleri
 - Mahsur vardır. Kesinlikle işlem yapılmamalıdır.
 - İşlem yapılabilir. (.....)

MÜŞTERİ(LER)	MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	
Bu formu okudum/duk, anladım/dık ve bir nüshasını elden teslim aldım (Adı-Soyadı/Unvanı ve İmza)	Sema SUCU Muhasebe Müdürü	Ender SARI Genel Müdür

SÖZLEŞME KAPSAMINDA VERİLEN YETKİLER

MÜŞTERİ, işbu sözleşme kapsamında Portföy Yönetim Hizmeti verilmesinde kullanılan hesaplarıyla ilgili ve sınırlı olarak; her türlü Finansal Varlık almaya-satmaya, alım satım bedellerini ödemeye, tahsil etmeye, bunlara ilişkin temettü, faiz kuponu ve ana paraları tahsil etmeye, sermaye artırımına ilişkin hakları kullanmaya ve hesapların yönetim ve idaresi ile ilgili olarak her türlü tasarrufta bulunmaya ve bu yönde talimatlar vermeye, MÜŞTERİ'nin yazılı talimat vermesi halinde Finansal Varlıkları ve/veya nakdi diğer kurumlarda bulunan sadece MÜŞTERİ'ye ait saklayıcı kuruluş hesaplarına virman ve havale etmeye MÜŞTERİ'nin hesapları arasında Portföy yönetiminin gerektireceği işlemlerle ilgili olarak her türlü virman, havale ve transfer yapmaya; işbu sözleşmeden kaynaklanan Portföy yönetim ve başarı komisyonlarının ödenmesi için gerekli talimatları vermeye; hesabında yer alan her türlü işlem için teyit vermeye, gerektiğinde hesap özeti talep etmeye, hesaplarında yer alan işlemler için her türlü bilgiyi MÜŞTERİ'nin talebi halinde hesabın bulunduğu banka ve/veya kurumdan edinmeye, hesabı kapatmaya,

Bu sözleşmedeki yetkilerin kullanılarak Portföy yönetim işlemlerinin yapılması ve bu kapsamda açılan hesapların devamı için MARBAŞ MENKUL'ün takdir ve kararında olmak kaydıyla saklamacı kuruluşlar, banka ve aracı kurumların işlemleriyle sınırlı olarak gerekli sözleşmeleri ve taahhütleri MÜŞTERİ adına imzalamaya, anılan sözleşmelerde bu sözleşme hükümlerine uygun değişiklikler yaptırmaya, anılan sözleşme ile ilgili tüm hak, alacak ve yükümlülükleri bu sözleşmeye uygun olduğu takdirde YATIRIMCI'nın ilave bir teyit, onay, beyan ya da muvafakat alınmaksızın MÜŞTERİ adına yerine getirmeye MARBAŞ MENKUL'ü tam yetkili kılmış ve vekil tayin etmiştir.

MARBAŞ MENKUL, ayrıca bir vekaletnameye ya da işleme gerek olmaksızın işbu Sözleşme'de kendisine verilen tüm yetkilerini kullanabilecektir.

MARBAŞ MENKUL'e Portföy yönetimi ile ilgili olarak verilen yetki ve vekalet, işbu Sözleşme'nin sona erdiği tarihte sona erecektir. Bu sona erme halinde MARBAŞ MENKUL'ün MÜŞTERİ'den olan tüm hak ve alacaklarını talep hakkı saklıdır.

MARBAŞ MENKUL, Sözleşme ile kendisine verilen vekalet ve yetkilerinin bir kısmını kullanmak istemediği halde durumu yazılı olarak en kısa ve en kolay (faks ve elektronik ortamda gönderi dahil) ulaşım şekliyle MÜŞTERİ'ye bildirir. MÜŞTERİ de belirtilmiş yetkilerden bir kısmını kaldırmak veya kısıtlamak istediği takdirde, talebini yazılı bir talimatla MARBAŞ MENKUL'e ulaştırmakla yükümlüdür.

Portföy Yönetim Hizmeti'nin gerçekleştirilmesi amacıyla MARBAŞ MENKUL tarafından verilecek operasyonel virman talimatlarında Marbaş Menkul A.Ş.'nin imza sirküleriindeki imza ve yetki esasları geçerli olacaktır. Buna göre; verilecek talimatlarda yer alacak yetkili imzaların en az bir tanesinin 1. derece olması zorunludur. MÜŞTERİ Portföy'ünden alım ve satım emirlerini ise ancak Portföy'ü yönetmekle görevli MARBAŞ MENKUL bünyesindeki Portföy yöneticileri verebilir. Emirlerin aracılık işlemini gerçekleştirecek aracı kurumlara iletilmesinde Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde yer alan usul ve esaslara uyulur.

Yukarıda belirtilen yetkiler ve işlemler dışında MARBAŞ MENKUL'ün hiçbir şekilde yatırımcı Portföyü'nde yer alan nakit ve kıymetleri, yatırımcının yazılı talimatı olmaksızın, herhangi bir hesaba aktarma yetkisi bulunmamaktadır.

MÜŞTERİ(LER)	MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	
Bu formu okudum/duk, anladım/dık ve bir nüshasını elden teslim aldım (Adı-Soyadı/Unvanı ve İmza)	Sema SUCU Muhasebe Müdürü	Ender SARI Genel Müdür