

BORSA İSTANBUL A.Ş.
ALGORİTMİK EMİR İLETİM SİSTEMLERİ TAAHHÜTNAMESİ

..... / /

BORSA İSTANBUL A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜNE

Borsa İstanbul A.Ş. (bundan sonra Borsa olarak adlandırılacaktır) Pay Piyasasında ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasasında (bundan sonra Piyasa olarak adlandırılacaktır) algoritmik emir iletim sistemleri kullanan Piyasa Üyesi olarak;

- 1) Piyasada gerçekleştirilecek işlemler ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulunun (bundan sonra SPK olarak adlandırılacaktır) ve Borsanın her türlü düzenleme, denetim ve gözetim yetkisine sahip olduğunu ve işbu Taahhütnamenin imzalanmasından önce yapılmış ve sonra yapılacak olan bu konu ile ilgili tüm düzenleme ve değişikliklere uyacağımızı,
- 2) Algoritmik işlemler nedeniyle temerrüt oluşması durumunda ilgili mevzuatta temerrüde ilişkin olarak yer verilen hükümlerin uygulanacağını,
- 3) Alım satım emirlerinin sisteme girişi, eşleştirilmesi ve emir ve işlem bilgilerinin gösterilmesine ilişkin olarak Borsa Yönetim Kurulu tarafından belirlenen ve aşağıda belirtilen işlevsel sorumlulukları SPK ve Borsa düzenlemelerine uygun olarak yapacağımızı,
 - Mali kaynaklar ile tutarlı bir şekilde işlem yapmak,
 - Borsa düzenlemelerine uygun olarak emir vermek,
- 4) Algoritmik işlemlerin diğer yatırımcı işlemleri gibi sürekli olarak gözetim faaliyeti çerçevesinde izleneceğini, amacı dışında kullanımların tespiti hâlinde SPK ve Borsa mevzuatı gereğince idari ve cezai yaptırımlar uygulanabileceğini,
- 5) Piyasada gerçekleştirilecek işlemlerle ilgili doğabilecek herhangi bir ihtilaf hâlinde Borsa kayıtlarının geçerli ve ilgili hukuki düzenlemeler uyarınca kesin delil niteliğinde olacağını,
- 6) İşbu Taahhütname şartlarının SPK ve Borsa tarafından çıkartılmış olan her türlü mevzuat ve benzeri tüm düzenleme hükümleri çerçevesinde uygulanacağını, SPK ve Borsa Yönetim Kurulunun söz konusu hükümler ve şartları yorumlamaya, açıklık bulunmayan hususlarda genel hükümleri de göz önünde bulundurarak karar vermeye, uygulamayı düzenlemeye ve yönlendirmeye yetkili olduğunu,
- 7) Tarafımıza veya müşterilerimize ait olarak kullandığımız algoritmik emir iletim sistemlerinden, bu sistemlerin piyasada yaratacağı etkilerden ve sonuçlarından Borsaya karşı doğrudan ve devredilemez bir sorumluluğumuz olduğunu,
- 8) Algoritmik emir iletim sistemleri ile Sisteme emir iletiminde kullanılacak yazılımlar ile ilgili gerekli kontrolleri ve testleri yaptığımızı, bu sistemler devreye alındıktan sonra ise oluşabilecek riskleri gerçek zamanlı olarak izleyip, bu riskleri sınırlandırmak ve gerekli durumlarda en kısa sürede yazılımların üzerinde çalıştığı sunucuların faaliyetlerini durdurarak emir iletimini sonlandırmanın kurumumuz sorumluluğunda olduğunu,

- 9) Piyasaların işletildiği Sisteme algoritmik emir iletim sistemleri aracılığıyla emir göndermeye başlamadan önce bu sistemlerin performans ve fonksiyon açısından Borsa test ortamında test edildiğini, yapılan testler sonucunda Sisteme gönderilecek emirlerin piyasaların işleyişini engellemeyecek, bozmayacak, riske atmayacak ve yanlış yönlendirilmesine neden olmayacak şekilde sonuçlarının öngörülebilir olduğunu ve bu koşulları sağlamak amacı ile kontrol uygulamalarının oluşturulduğunu,
- 10) Algoritmik emir iletim sistemlerinin neden olduğu problemleri veya aksaklıkları gerçekleştiği andan itibaren en hızlı iletişim kanalı ile Borsaya bildirmekle yükümlü olduğumuzu,
- 11) Kendi yerleşkimizde veya Borsa eş yerleşim merkezinde kurumumuza veya müşterilerimize ait emir iletim sistemlerini kurmamız, bu sistemler üzerinde çalışan algoritmalar aracılığıyla emir üretip Sisteme iletmemiz halinde BISTECH PTRM/İşlem Öncesi Risk Yönetimi Uygulamasını etkin bir şekilde kullanarak risklerimizi yöneteceğimizi,
- 12) Emir iletiminde halihazırda kullandığımız ve kullanmaya başlayacağımız her algoritma yazılımı hakkında, yazılımın çalıştırılacağı sunucuların lokasyonu, yazılımın kime ait olduğu, emir iletiminde hangi protokolün kullanılacağı (FIX, OUCH), yazılımın hangi tarihler arasında kimler tarafından test edildiği, test sonuçları hakkındaki değerlendirmemizi, hangi tarihten itibaren kullanıldığı veya kullanılmaya başlanacağı bilgilerini içerecek şekilde yazılı olarak Borsaya bilgi vereceğimizi,
- 13) BISTECH PTRM/İşlem Öncesi Risk Yönetimi Uygulaması kapsamında oluşturacağımız her bir risk grubu için belirleyeceğimiz risk limitlerinin hangi yöntem ve hesaplamalarla oluşturulduğunu dokümante edeceğimizi ve Borsa tarafından talep edilmesi durumunda aynı gün içinde Borsaya bildireceğimizi,
- 14) Yüksek frekanslı işlem esaslı algoritmalar tarafından oluşturulan ve piyasaya iletilen emirlerin normal müşteri emirlerinden farklılaştırılmasını ve takibini sağlamak amacıyla her bir farklı algoritmik emir iletim sistemi için ayrı birer kullanıcı tanımlatıp kullanacağımızı,
- 15) Algoritmik emir iletim sistemleri aracılığı ile iletilen emirlerle gerçekleştirilen işlemler dolayısıyla piyasa bozucu durumların ortaya çıkması durumunda, Borsa tarafından ilgili kullanıcıların emir girmelerinin engellenebileceğini, işlemlerine ara verilebileceğini, bu kullanıcılara ve/veya üyelere Borsa tarafından verilen hizmetlerin kısmen veya tamamen durdurulabileceğini, verilen hizmetlerin Borsa tarafından durdurulması durumunda kâr mahrumiyeti, zarar ve sair tazminat talebinde bulunmayacağımızı,

kayıtsız, şartsız gayri kabil-i rücu kabul, beyan ve taahhüt ederiz.

**Algoritmik İşlem Yapacak Üyeyi
Temsile Yetkili
Yöneticileri ve İmzaları**