

# Çıkar Çatışması Politikası

|                               |                                   |
|-------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Yazan:</b>                 | Mevzuata Uygunluk Bölümü          |
| <b>Onay tarihi:</b>           | 29.04.2021                        |
| <b>Onaylayan:</b>             | Yapı Kredi Yatırım Yönetim Kurulu |
| <b>Gözden Geçirme Tarihi:</b> | 27.04.2021                        |
| <b>Versiyon:</b>              | 3.0                               |
| <b>Geçerlilik:</b>            | Yapı Kredi Yatırım                |

|                          |   |  |
|--------------------------|---|--|
| <b>Son Değişiklikler</b> | - |  |
|                          | - |  |
|                          |   |  |

## İçindekiler

|  |           |
|--|-----------|
| <b>1. AMAÇ VE UYGULAMA KAPSAMI</b>   | <b>3</b>  |
| 1.1 Amaç   | 3         |
| 1.2 Uygulama Kapsamı   | 3         |
| 1.3 Yasal Çerçeve  | 4         |
| <b>2. PRENSİP VE KURALLAR</b>  | <b>4</b>  |
| 2.1. Çıkar Çatışmalarının Yönetilmesi  | 5         |
| 2.1.1. Çıkar Çatışmalarının Tanımlanması   | 5         |
| 2.1.2. Çıkar Çatışmalarının Ele Alınması   | 6         |
| 2.2. Çıkar Çatışmalarının Açıklanması  | 6         |
| 2.3. Aksiyon Sürecinin Prensipleri   | 7         |
| 2.4. Kurumsal Önlemlerin Türleri   | 7         |
| 2.5. Çatışmaların Kaydedilmesi   | 8         |
| 2.6. Kontroller  | 8         |
| <b>3. SORUMLULUKLAR</b>  | <b>9</b>  |
| <b>4. ÇATIŞMA TÜRLERİ VE ÖZEL HÜKÜMLER</b>   | <b>9</b>  |
| 4.1. Sermaye Piyasası Faaliyetlerinden Kaynaklanan Çıkar Çatışmaları   | 9         |
| 4.1.1. Yatırım Hizmet ve Faaliyetlerinden Kaynaklanan Çıkar Çatışmalarının Yönetilmesine İlişkin Özel Hükümler | 9         |
| 4.1.2. Gizli Bilgi, İçsel Bilgi ve Bilgi Bariyerleri   | 10        |
| 4.1.3. Sermaye Piyasası Faaliyetleri Sunulurken Ortaya Çıkabilecek Örnek Çıkar Çatışması Kalıpları             | 10        |
| 4.1.4. Kurumsal Finansman  | 11        |
| 4.2. Çalışanların Şahsi Çıkarlarından Kaynaklanan Çatışmalar   | 11        |
| 4.2.1. İşten Ayrılanların Yapı Kredi Yatırım ile İş Yapması  | 12        |
| 4.2.2. Çalışanın Kurum Dışı Faaliyetleri   | 13        |
| 4.2.3. Teşvikler ve Hediyeler  | 13        |
| 4.2.4. Müşteri Çıkarlarının Önceliği ve Müşterilerle İlişkiler   | 13        |
| 4.3. Kurumsal Çatışmalar   | 14        |
| 4.3.1. Aynı Kişinin Birden Fazla Yöneticilik Görevine Atanması   | 14        |
| 4.3.2. Organizasyonel Değişikliklerden Kaynaklanan Çatışmalar  | 14        |
| <b>5. ÇIKAR ÇATIŞMASI İHLALLERİNİN BİLDİRİMİ</b>   | <b>15</b> |
| <b>6. ÇIKAR ÇATIŞMASI İHLALİ VE SONUÇLARI</b>  | <b>15</b> |
| <b>7. ÇIKAR ÇATIŞMASININ SONLANDIRILMASI</b>   | <b>16</b> |
| <b>8. YÜRÜRLÜK</b>   | <b>16</b> |
| <b>9. İNCELEME VE İLETİŞİM</b>   | <b>16</b> |
| <b>10. EKLER</b>   | <b>16</b> |
| EK 1 – Faaliyetler Listesi   | 17        |
| EK 2 – Çıkar Çatışması Matrisi   | 18        |
| EK 3 – Çıkar Çatışması Yönetilme Süreci  | 19        |

## 1 AMAÇ VE UYGULAMA KAPSAMI

### 1.1 Amaç

İşbu politika, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Kurum) faaliyetlerine yönelik rehberlik, destekleme ve kontrol fonksiyonlarının tanımlanmasına olanak sağlar.

Yapı Kredi Yatırım'ın müşterilerine geniş bir yelpazede ürün ve hizmet sunarken müşterilerinin çıkarını ve piyasanın bütünlüğünü gözeterek adil ve dürüst davranması gerekir.

Bu amaç doğrultusunda, müşterileri ile olan ilişkilerinde Yapı Kredi Yatırım tüzel kişiliği, ortaklar, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ya da dolaylı olarak ilişkili bulunan kişiler ile müşterileri arasında veya bir müşteri ile başka müşteri arasında çıkabilecek çıkar çatışmalarını önlemek ve bu konuda gerekli tedbirleri almaktır.

Çıkar çatışması; çalışanların görevlerini tarafsız bir şekilde icra etmelerini etkileyen veya etkileyebilecek, parayla ölçülebilir olan veya olmayan her türlü menfaati ve onlarla ilgili herhangi bir şahsi çıkara sahip olmaları halini ifade eder.

İşbu politika, çalışanlara çıkar çatışmalarının tespitinde ve yönetiminde yardımcı olacak uygulama ve prosedürleri tanımlamanın yanısıra, aşağıda yer alan çıkar çatışmalarının tespiti, yönetimi ve kayıt altına alınması konusunda alınan önlemler hakkında genel bilgi sağlamaktadır.

- Çalışanın kişisel çıkarlarından kaynaklanan çatışmalar;
- Yatırım hizmetleri ve faaliyetlerinin sağlanmasına ilişkin çatışmalar;
- Yan hizmet ve faaliyetleriyle bağlantılı çatışmalar;
- Organizasyonel çatışmalar;
- Ortaklar, bağlı ortaklar ve iştirakler ile olan ilişkilerden kaynaklanan çatışmalar.

Çıkar çatışmalarının yönetilememesi, kamuoyu önünde olumsuz izlenimlere yol açarak Yapı Kredi Yatırım'ın itibarına zarar verebilir. Bununla birlikte, kamu kuruluşları veya düzenleyici Kurumlar tarafından uygulanacak olan düzenleyici önlemler ve yaptırımlarla sonuçlanabilir.

İşbu Politika ile birlikte konuya ilişkin kanuni düzenlemeler, iş sözleşmesi, Çalışan Yönetmeliği, Etik Kurallar ve Çalışma İlkeleri, diğer İç Yönetmelik, Politika, Sirküler ve Yönergeler doğabilecek herhangi bir çıkar çatışmasında yol gösterici olacaktır.

İşbu Politika, Yapı Kredi Yatırım'ın mevcut veya potansiyel müşterileriyle olan sözleşmelerinin bir parçasını teşkil etmez ve bu kişilere sözleşmesel hak yaratacak şekilde yorumlanamaz. Bu Politika, üçüncü kişiler için, mevcut olmayan sözleşmesel bir hak yaratma veya yükümlülük getirme amacı taşımaz.

### 1.2 Uygulama Kapsamı

Bu politika Yapı Kredi Yatırım'ın Genel Müdürlük ve merkez dışı örgütlerdeki tüm personelini kapsamaktadır.

Yapı Kredi Yatırım, çıkar çatışmalarına ilişkin kurallara uymanın, bu alandaki kuralların ve organizasyonel kontrollerin eksikliğinden kaynaklanan yasal ve itibari risklerin önemini bilmektedir; bu nedenle temel amacımız çıkar çatışmalarını önlemeye değer veren bir kurum kültürü yaymaktır.

İşbu Politika, Yapı Kredi Yatırım'ın tüm faaliyetleri genelinde yürürlükte olan yasal gereklere ve yönetmeliklere uygun olarak düzenlenmiştir.

### 1.3 Yasal Çerçeve

Politika aşağıdaki Kanunlara ve alt düzenlemelere uygun olarak oluşturulmuştur.

- 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu;
- III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ;
- III-39-1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ;
- VI-104.1 sayılı Piyasa Bozucu Eylemler Tebliği;

## 2 PRENSİP VE KURALLAR

“Çıkar Çatışması” bir çalışmamızın kişisel menfaati ile şirket menfaatinin birbirini etkilediği/mani olduğu veya aşağıda yer alanlar ile sınırlı olmamak üzere taraflar arasındaki menfaatlerin birbirini etkilediği veya mani olduğu durumlarda ortaya çıkar.

Etiğe aykırı veya uygunsuz davranışlar olmadan da çıkar çatışmasının meydana gelmesi mümkün olsa da Kurumun güvenini kötüye kullanan uygunsuz davranışlar görülmesi de çıkar çatışmasına işaret edebilir.

Çıkar çatışmasına konu olabilecek bazı örnekler, bunlarla sınırlı olmamakla birlikte, karşılaşılabilecek olası çıkar çatışmalarını göstermek için aşağıda verilmiştir.

- **Bir müşteri ve Yapı Kredi Yatırım arasında:** Örneğin, araştırma raporlarının hazırlanması, alım satım işlemlerinin gerçekleştirilmesi, halka arza katılım sonucunda adil olmayan bir işlem gerçekleşmesi olasılığı ve bazı müşterilerin mali kazancına karşılık diğer müşterilerin mali kayıba uğraması şeklinde gelişen çıkar çatışmalarıdır,
- **Bir müşteri ve bir çalışan arasında:** Örneğin, (i) bir çalışan bir şirketin finansal ürünlerine önemli oranda yatırım yapmıştır ve aynı zamanda yatırım yaptığı şirketin, yatırım danışmanı olarak müşterilere hizmet vermektedir veya (ii) bir yatırıma ait yeni hisseler müşteri/çalışan hesaplarına tahsis edilmektedir veya müşteri ve çalışan hesaplarından aynı finansal ürünlere yönelik emirler yerine getirilmektedir,
- **Farklı müşteriler arasında:** Örneğin, sermaye piyasaları danışmanlığı faaliyeti kapsamında aynı şirkete ilişkin danışmanlık hizmetleri için iki farklı müşteriye çalışılmaktadır,
- **Yapı Kredi Yatırım ile çalışan arasında.** Örneğin; (i) çalışanın Yapı Kredi Yatırım'ın bir tedarikçisinde önemli hissesi vardır ve ayrıca Yapı Kredi Yatırım'ın satın alma kararlarına iştirak etmektedir veya (ii) bir çalışan, Yapı Kredi Yatırım'ın müşterisi, tedarikçisi veya rakibi olan Yapı Kredi Yatırım dışından bir şirket tarafından istihdam edilmiştir,
- **Farklı şirketler veya farklı grup yapıları arasında:** Örneğin, (i) Yapı Kredi Yatırım ve Yapı Kredi Bankası arasında veya Yapı Kredi Portföy Yönetimi arasında, Yapı Kredi Yatırım'ın araştırma bölümü ile Kurum Portföyü bölümü arasında, (ii) birden fazla şirket veya aynı işlemle ilgili olarak aynı müşteriye farklı hizmetler vermeye çalışılmaktadır veya (iii) bir grup yapısı, finansal olmayan bir firmada yeterli bir hisseyi yönetmektedir ve başka bir grup yapısı da aynı firmayla finansman ilişkisini yönetmektedir,
- **Yapı Kredi Yatırım ve bir bağlı kişi arasında:** Örneğin, bir grup tüzel kişi üyesine sermaye piyasaları hizmeti veya faaliyetleri sağlanmaktadır.
- **Ortaklar arasında:** Yapı Kredi Yatırım'ın ya da Yapı Kredi Yatırım iştiraklerinin hakim ortaklar ile küçük ortaklar arasında meydana gelebilecek çıkar çatışmalarıdır,
- **Yapı Kredi Yatırım'ın farklı faaliyetlerinden dolayı ortaya çıkabilecek çıkar çatışmaları:** Yapı Kredi Yatırım'ın ya da iştiraklerinin yürütmekte olduğu birbirinden farklı faaliyetler dolayısıyla çıkar çatışmalarını asgari düzeye indirecek ve gerekli bağımsızlığı sağlayabilecek bir organizasyon yapısının oluşturulmuş olması ve gerekli önlemlerin alınması sağlanmalıdır.

Yapı Kredi Yatırım'ın kendisi, ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ya da dolaylı ilişkili olan gerçek ve tüzel kişiler;

- Müşteri aleyhine mali kazanç elde etmek veya mali kayıplarını azaltmak ya da ortadan kaldırmak;
- Müşterinin bir çıkarı olmadığı halde müşteriye sunulan hizmet ve faaliyetten çıkar elde etmek;
- Müşteriye sunulan hizmet ve faaliyet nedeniyle, müşteri dışında başka bir kişiden standart ücret ve komisyon dışında mali kazanç elde etmek,

amacıyla iş ve işlem yapamaz, bu nedenlerle hizmette ve faaliyette bulunamazlar.

Kurum tarafından farklı türlerde çıkar çatışmalarının tespit edilmesi ve yönetilmesi amacıyla aşağıdaki adımlar takip edilir:

- Kendisi, çalışanları, müşterileri ve olayla ilgili yapıları sebebiyle çıkar çatışmasına sebep olabilecek ve Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye atfedilebilecek olayların tespiti;
- Olası çıkar çatışmalarının tespiti;
- İlgili çıkar çatışmalarının azaltılması/yok edilmesine yönelik kurumsal önlemlerin ve davranışların tespit edilmesi (örneğin açıklama ve/veya müdahale gibi);
- Çatışmaların kaydedilmesi;
- İç Denetim ekiplerince gerçekleştirilen inceleme veya soruşturma faaliyetleri.

## 2.1. Çıkar Çatışmalarının Yönetilmesi

Mevzuata Uygunluk Bölümü, şirketin faaliyetleri ile ilişkili çatışma türlerini ve söz konusu çatışmaların önlemek için uygulayabileceği minimum kurumsal önlemleri tespit eder. Meydana gelen olaylar hakkında olay sorumlusundan (çıkar çatışmasına taraf olan veya olabilecek kişiler) veya varsa olayla ilişkili kişilerden bilgi alınır ve gerektiğinde diğer grup şirketlerinde meydana gelen olaylar hakkında da bilgi edinilir.

Müşteri çıkarlarının zarar görme riskini asgariye indirmek için Kurum, Banka ve bağlı ortaklıkları ve iştirakleri düzeyinde alınacak kurumsal önlem türleri ile tespit edilen önlemlerin yeterli olup olmadığının değerlendirilmesine yönelik prensipleri belirler. Çatışmanın tespit edildiği durumlarda uygulanabilecek minimum kurumsal önlemleri uygular.

Çıkar çatışmalarının azaltılmasında etkili olacak kurumsal önlemler aşağıdaki gibidir:

- Kurumsal yapıya dayalı önlemler;
- İlgili düzenlemelere dayalı mevzuatsal önlemler.

Uygun önlemlere bakılarak çatışma olabilecek konular yerinde değerlendirmeli ve varsa eksikleri tamamlanmalıdır.

İç kontrol sistemleri, önlemlerin zamanında alınıp alınmadığını takip ederken bir yandan da etkili olup olmadıklarını kontrol eder.

### 2.1.1. Çıkar Çatışmalarının Tanımlanması

Mevzuata Uygunluk Bölümü çıkar çatışmalarını tanımlamak için:

- Ek 1'de belirtilen ve çıkar çatışmalarına yol açabilecek, Yapı Kredi Yatırım ile çalışanların faaliyetlerini ve ilişki türlerini tanımlar,
- Yukarıda belirtilen faaliyetler ile ilişkilerin birleşiminden doğan ve Ek 2'de yer verilen çatışma alanlarını belirler,
- Yapılan faaliyeti veya bunlarla ilgili ilişki türünü düşünerek, potansiyel çıkar çatışmalarına yol açabilecek organizasyonel yapıları tanımlar.

Her seviyedeki çalışanımız tüm olası çıkar çatışmalarını bilmek ve dikkate almak, gerçekleştirdikleri faaliyetler sırasında ortaya çıkabilecek potansiyel çıkar çatışmalarını değerlendirmek zorundadır.

### **2.1.2. Çıkar Çatışmalarının Ele Alınması**

Yapı Kredi Yatırım, çıkar çatışmalarını yönetebilecek kararlar almak için belirli çıkar çatışmalarına ilişkin değerlendirme ve yönetim süreçlerini tanımlar.

Çözülmemeyen çıkar çatışmaları çözümlenmek üzere işbu politikada isim ve iletişim bilgileri yer alan çıkar çatışmalarının yönetiminden sorumlu fonksiyona sunulur.

Sorumlu fonksiyona çıkartılması gereken çatışmalar şu durumları içerir:

- Fonksiyonlar tarafından konusu üzerinde anlaşmaya varılamayan, ciddi veya önemli çatışmalar,
- Kanun veya yönetmelikler nedeniyle, yönetim organı/komitenin dahil olması gerektiği durumlar.

Paydaşların farklı grup şirketlerindeki çıkar çatışmasını içeren ve çözümlenemeyen çatışmalar, (örneğin iki farklı grup şirketinin müşterileri arasındaki çatışmalar) çözümlenmek üzere işbu Politikada isim ve iletişim bilgileri yer alan çıkar çatışmalarının yönetiminden sorumlu fonksiyona sunulur.

Sorumlu fonksiyona çıkartılması gereken çatışmalar şu durumları içerir:

- Grup Şirketi'nin çatışan fonksiyonlar tarafından konusu üzerinde anlaşmaya varılamayan, ciddi veya önemli çatışmalar,
- Kanun veya yönetmelikler nedeniyle, yönetim organı/komitenin dahil olması gerektiği durumlar.

Çatışmaların yönetiminden sorumlu fonksiyon, yukarıda belirlenen durumları içeren ve çözümlenemeyen çatışmaları gerektiği takdirde Genel Müdür'e sunar.

### **2.2. Çıkar Çatışmalarının Açıklanması**

İlgili Kanun ve alt düzenlemelere göre veya alınan kararlar çerçevesinde taraflara açıklama yapılması yoluna gidilebilir. İlgili kanunlara göre taraflara açıklanması gereken çıkar çatışmalarını ve bu açıklamaların uygun bir şekilde nasıl yapılacağı belirlenmelidir.

Yapı Kredi Yatırım, potansiyel çıkar çatışmalarının yönetimine ilişkin prosedür ve önlemleri belirlerken, mevcut müşterilere, iştiraklere ve bağlı ortaklıkların çıkarlarına zarar riskini önleyeceği veya en aza indireceği hususlarını sağlayamıyor ise, gerçekleştirilmesi amaçlanan faaliyetlere başlamadan önce her türlü potansiyel çıkar çatışmasını açıklar.

Kurumsal önlemlerin çıkar çatışmalarını engellemek için yetersiz kalması halinde, çıkar çatışmasına sebebiyet veren olay ve durumlara ilişkin olarak, ilgili müşterilere açıklama yapılması gerekmektedir. En uygun açıklama, spesifik vaka ve koşullar, örneğin çıkar çatışmasının yapısı ve ilgili tarafların karşılıklı bilgi ve tecrübe düzeyi ile gerçekleştirilen işlemin türüne göre değişebilir. Söz konusu bilgilendirmenin, müşterinin bilinçli karar vermesini sağlayacak ve hak kaybı yaşamayacak şekilde, makul bir sürede, çıkar çatışmasına konu hizmetlerle ilgili tatmin edici bir içerikte paylaşılması gerekmektedir.

Bir çıkar çatışmasının bir müşteriye açıklanması, Yapı Kredi Yatırım'ın etkin organizasyonel ve idari önlemler geliştirme ve uygulama yükümlülüğünü ortadan kaldırmaz.

Açıklamalar yeterli süre içinde ve somut bir şekilde yapılmalı, bir müşterinin ortaya çıkacak çıkar çatışması bağlamında aldığı hizmete ilişkin bilinçli karar vermesine sağlayacak yeterli detay içermelidir.

Her türlü açıklama, adil ve açık olmalı, yanıltıcı olmamalıdır.

### 2.3. Aksiyon Sürecinin Prensipleri

Kurumsal önlemlerin müşterilerin zarar görmesini önlemeye veya onları daha fazla korumaya yeterli olmadığı durumlarda Mevzuata Uygunluk Bölümü, işbu Politika'daki göstergeleri göz önüne alarak çatışmalara aksiyon süreci hazırlamalıdır. Bu süreçte aşağıdakiler dikkate alınmalıdır:

- İlgili komitelere raporlamaların yapılması;
- İdari karar gerektiren çatışma türlerinin tespit edilmesi;
- Çıkar çatışmasının yönetilmesine ilişkin süreçlerinin hazırlanması.

### 2.4. Kurumsal Önlemlerin Türleri

- **Bilgi Bariyerleri (Çin Seddi-Chinese Wall):** Bilgi bariyerleri ("Çin Seddi"), gizli ve dahili bilgilerin yayılmasını önlemede ve izlemede yardımcı olurken bir yandan da gerçekleşmiş veya olası çıkar çatışmalarının yönetilmesine yardımcı olur. Konu ile ilgili Yapı Kredi Yatırım'ın içsel bilgi ile ilgili politikalarına uygun davranılması gerekmektedir.
- **Farklı Tüzel Kişiler :** Yapı Kredi Yatırım tarafından alınan kararlarda müşterilerinin çıkarları önceliklidir. Grup ilişkilerinden dolayı ileri gelen ve müşterinin iş alanı ile ilgili veya Yapı Kredi Grubu'nun içsel çıkarları ile ilgili durumlar da dahil olmak üzere tüm kararlarda müşterilerin önceliği Grubun çıkarlarının önünde tutulur. Yapı Kredi Yatırım çalışanları görevleri ve sorumluluklarını yerine getirirken her zaman tarafsız ve objektif olmak zorundadır.. Tüm birimlerin "Çin Seddi" (Chinese Walls) uygulaması dahilinde organizasyonu yapılır. Hata, eksiklik, yanlışlık, usulsüzlük ve yolsuzluk risklerini azaltmak için faaliyetler ile mali karar ve işlemlerin onaylanması, uygulanması, kaydedilmesi ve kontrol edilmesi görevleri çalışanlar arasında paylaşılır. Bu ilkenin uygulanması için her faaliyet, mali karar veya işlemin onaylanması, uygulanması, kaydedilmesi ve kontrolü görevleri farklı kişilere verilir ve değişik işlemler için tanınan yetkiler ve sorumluluklar birbirinden ayrılır ve aynı kişilerde toplanması sağlanır.
- **Farklı Bölüm :** Yapı Kredi Yatırım'ın farklı bölümlerinde uzmanlaşmaya dair stratejik karar, müşterilere sağlanan ürünlerin ve hizmetlerin geliştirilmesi ve dağıtımı ile bağlantılı faaliyetler (Ürün Grupları ve İş Kollarında), faaliyetlerin bilgi, muhasebe ve hiyerarşi açısından ayrılmasına yol açar ve bu da çatışmaların etkisini azaltır.
- **Emirlerin İletilmesine ve Gerçekleştirilmesine İlişkin Politika ve Prosedürler:** Sermaye Piyasası araçlarıyla ilgili emirlerin toplanması, uygulanması ve iletilmesi ile ilgili olarak Kurum işleme ilişkin bedel, maliyetler, hız, olasılık, ölçek, nitelik veya başka herhangi bir hususu da dikkate alarak, müşteri için mümkün olan en iyi sonucu sağlamak için müşteri emirlerinin uygulanmasına ilişkin çalışma kurallarını belirlemeli ve yayımlamalıdır.
- **Hiyerarşik Bağımsızlık:** Farklı olaylara neden olan faaliyetler yürütüldüğünde, potansiyel olarak çatışma yaratan her olay ile ilgili olarak, ayrı organizasyon yapıları oluşturularak bu yapılardan sorumlu çalışanların hiyerarşik açıdan eşit olmaları sağlanmalıdır. Her yapı için, bağımsız olarak veya belirli parametreler kapsamında (ilgili vekaletnameler dahil) karar verme yetkisi, bu yetkilere sahip yapı içindeki roller, faaliyet türü, yapı içinde işleri yürütmek için benimsenen işletme yöntemleri ve davranışları belirtilmelidir.
- **Ücretlendirme Politikası:** Bankanın Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış bir Ücretlendirme Politikası mevcuttur. Bankanın tabi olduğu Kanunlarda tanımlanmış olan rol ve sorumluluklardaki kişilerin ücretlendirmeye ilişkin esasları Ücretlendirme Politikası ile belirlenmiştir.

- **Araştırma Raporlarının Hazırlanmasına ve Yayımlanmasına İlişkin Politika ve Süreçler:** Yatırım, araştırma faaliyetleri ve finansal analiz hizmetlerinin sunulması esnasında çıkar çatışmasına ilişkin olasılıklar minimize edilmeli ve prosedürleri çalışanlara ilan edilmelidir. Bu süreç, prosedür ve/veya politikalar asgari olarak aşağıdaki hususları içermelidir:
  - Araştırmayı hazırlayan veya dağıtan kişilerin bağımsızlığı,
  - Analistler için araştırma hazırlama kuralları (Örneğin; kişisel işlemler veya iş ile ilgili sınırlamalar),
  - Analistler ve müşteri ilişkileri hususunda uygulanacak prosedürler,
  - Bilgi bariyerleri,
  - Denetim fonksiyonunun katılımı ve rolü,
  - Çıkar çatışması ile ilgili şeffaflık (analistlerin finansal çıkarlarını ve Yapı Kredi Yatırım'ın çıkar çatışmalarını açıklama, bunları hafifletmek için uygulamaya yönelik kurum prosedürleri).
- **Ürün Onay Süreci:** Oluşturulan veya dağıtılan her ürün, ilgili komitelerin dahil olduğu belirli bir ürün onay sürecine tabi olmalıdır.
- **İlişkili Taraf Süreci:** Çıkar çatışmasındaki kişinin (bağlantılı taraflar, ilişkili kişi ve Yapı Kredi Yatırım yetkilileri) kimliğini tespit etmek, bunlarla akdedilecek işlemleri yönetmek, sınıflandırmak ve Yapı Kredi Yatırım tüzel kişilerine veya otoritelerine bilgi vermek için kural ve süreçlerin belirlenmesi, hazırlanması ve uygulanması gerekmektedir.
- **Hiyerarşik Etkinin Önlenmesi:** Yapı Kredi Yatırım'ın üst yönetim pozisyonlarındaki çalışanlar, işlemin gerçekleştirilmesinde rol alan, hiyerarşik olarak kontrolleri altında bulunan yapıların dışındaki çalışanların davranışlarını etkilememelidir.
- **Diğer Önlemler:** Çıkar Çatışması Politikası'nda yer alan önlemlerin bir müşteri veya bir müşteri grubu ile yatırım kuruluşunun arasındaki çıkar çatışmasının yönetilmesi konusunda yeterli olmadığı ve/veya uygulanmadığının tespit edilmesi durumunda İç Denetim Ekipleri, yatırım kuruluşu bazında veya genel olarak ek önlemlerin uygulanmasını talep edebilir.

## 2.5. Çatışmaların Kaydedilmesi

Mevzuata Uygunluk Bölümü'ne aktarılan tüm çıkar çatışması olasılıkları ve sonuçları tarih ve çatışma olup olmadığına ilişkin görüşler, alınan önlemler ve sonuçları ile birlikte kaydedilir. Kaydedilen tüm veriler Mevzuata Uygunluk Bölümü tarafından Genel Müdür'e ve İç Denetim Ekiplerine yılda en az bir kez raporlanır.

Potansiyel çatışmaların değerlendirilmesi, çözüm önerileri sunulabilmesi ve takip edilmesi ile kayıt altına alınabilmesi için Yapı Kredi Yatırım birimlerinin olası çatışmalarını Mevzuata Uygunluk Bölümü'ne mutlaka ve zamanında bildirmesi esastır.

## 2.6. Kontroller

Olay sorumluları (tarafları) ve olay odak noktalarında çalışanlar, birinci seviye kontrolleri gerçekleştirmekle ve olası bir çatışmanın tespiti halinde söz konusu tespitlerini eksiksiz ve doğru olarak Mevzuata Uygunluk Bölümü'ne derhal bildirmekle yükümlüdürler.

## 3 SORUMLULUKLAR

Kurum'un çıkar çatışması ile ilgili görev ve sorumlulukları Mevzuata Uygunluk Bölümü tarafından yönetilmektedir.



- Çıkar çatışması durumlarının tanımlanması, tespit edilmesi, değerlendirilmesi, kaydedilmesi, yönetilmesi, izlenmesi ve açıklanması;
- Bağlı ortaklıklar ve İştirakler arasındaki çatışmaların ele alınma sürecine ilişkin bağlayıcı olmayan öneriler sunmak;
- Çıkar çatışması yaratacak durumların önlenmesi ve bu konuda gerekli tedbirlerin alınması;
- Çıkar çatışmasını azaltacak eylemlerin belirlenmesi adına ilgili Yönetimlerle birlikte çalışılması;
- Banka tarafından yayımlanan politika ve uygulama yönergelerini takip etmek ve gereği halinde uygulamak;
- Faaliyet konuları ile ilgili, kurumsal yapısındaki veya tabi oldukları mevzuattaki değişiklikleri takip ederek kendi kurum faaliyetleri ile ilişkili çatışma türlerini ve kurumsal önlemleri tespit etmek;
- Periyodik olarak çatışma türlerini ve kurumsal önlemleri gözden geçirmek ve etkinliklerini değerlendirmek;
- Talep edilen konularda Bankaya bilgi vermek.

## 4 ÇATIŞMA TÜRLERİ VE ÖZEL HÜKÜMLER

### 4.1. Sermaye Piyasası Faaliyetlerinden Kaynaklanan Çıkar Çatışmaları

#### 4.1.1. Yatırım Hizmet ve Faaliyetlerinden Kaynaklanan Çıkar Çatışmalarının Yönetilmesine İlişkin Özel Hükümler

Kurum tarafından yatırım hizmet ve faaliyetleri ve yan hizmetlerin sunulmasında müşterinin çıkarlarına aykırı olabilecek olası durumları tespit etmek için, kendisi, ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ya da dolaylı olarak ilişkili bulunan kişilerin aşağıdaki çıkar çatışmasına sebep olabilecek hususlara dikkat etmeleri gerekir.

Çatışmalar değerlendirilirken Sermaye Piyasası Kanunu'nda (SPK) ve alt düzenlemelerinde yer alan yatırım hizmetleri ve faaliyetleri esas alınır.

- **Mali içerikli Taahhütlerde Bulunulması:** Müşteri mali kazanç elde edecekleri veya mali kayıptan kurtulacakları yönünde taahhütlerde bulunmak;
- **Tek Tarafli Çıkar Sağlanması:** Müşterinin bir çıkarı olmadığı halde müşteriye sunulan hizmet ve faaliyetten çıkar elde edecekleri faaliyetlerde bulunmak;
- **Müşteri ve Müşteri Grupları Arasında Bir Taraf Lehine Haksız Menfaat Sağlanması:** Bir müşteri ya da müşteri grubunun diğer bir müşteri veya müşteri grubu lehine tercih edilmesi sonucunda çıkar elde edilmesi;
- **Üçüncü Kişilerden Menfaat Elde Edilmesi:** Müşteriye sunulan hizmet ve faaliyet nedeniyle müşteri dışında kalan başka bir tüzel veya gerçek kişiden standart ücret ve komisyon dışında mali kazanç elde edilmesi ve benzeri menfaat sağlanması durumları asgari kıstas olarak dikkate alınır ve bu durum müşterilere ilgili hizmet sunulmadan önce açıklanır.
- **Finansal ve Finansal Olmayan Şirketlere Sermaye Yatırımlarında Çıkar Çatışmalarının Tespit Edilmesi:** Özellikle aşağıdakilerden kaynaklanan potansiyel çıkar çatışmalarının tespit edilmesi ve yönetilmesi gereklidir:
  - Finans dışı sektörlerdeki ve dolaylı sermaye yatırımlarındaki hisselerin alınması ve satılmasıyla ilgili çıkar çatışmaları,
  - İlişkili taraflar, yetkili personelle yükümlülüklerin yönetimi ile ilgili kurulların tanımlanması ile ilgili çıkar çatışmaları.

#### 4.1.2. Gizli Bilgi, İçsel Bilgi ve Bilgi Bariyerleri

Çalışanlar görevleri gereği gizli bilgi ve içsel bilgileri kullanırken gizliliğin sağlanmasına son derece özen göstermelidirler. Bu bilgiler:

- Hangi amaç veya işlem için ulaşıyorsa sadece o amaç ya da işlem için kullanılacaktır;
- Sadece kendilerine verilen işleri yapabilmeleri için onlara ihtiyaç duyan kişilerle paylaşılacaktır; (bilme gerekliliği prensibi)
- Sadece gizlilik anlaşmalarına uygun olarak açıklanacaktır.

Bu bilgiler verilirken alıcı bilginin yapısı hakkında açıkça bilgilendirilmelidir.

Ayrıca içsel bilgilere sahip bir kişi bunu asla kişisel yarar sağlamak için sermaye piyasası araçlarının ticareti amacıyla görüşme yaparken veya tavsiyelerde bulunurken kullanmayacak veya bunları üçüncü kişilere açıklamayacaktır.

Bilgi bariyerleri (“Çin Seddi”), gizli ve içsel bilgilerin yayılmasını önlemede ve izlemede yardımcı olurken bir yandan da gerçekleşmiş veya olası çıkar çatışmalarının yönetilmesine yardımcı olur.

#### **4.1.3. Sermaye Piyasası Faaliyetleri Sunulurken Ortaya Çıkabilecek Örnek Çıkar Çatışması Kalıpları**

Yapı Kredi Yatırım tarafından yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetlerin sunulması sırasında olası çıkar çatışmalarına örnek olabilecek başlıklar aşağıda verilmiştir;

Kurum ve/veya Kurum’un İştirakleri;

- Kendi hesabına ve/veya müşterileri hesabına, diğer müşterilerinin işlem yaptığı piyasalarda ve ürünlerde, alım satım yapabilir ve/veya piyasa yapıcısı olarak çalışabilir.
- Kendisi veya ilişkili olduğu kuruluşlar tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarını müşterilerine tavsiye edebilir veya satabilir.
- Aracılık faaliyeti kapsamında ilişkili olduğu kuruluşlar tarafından kurulan ve/veya yönetilen yatırım fonlarına ait katılma paylarının alım satımına aracılık edebilir.
- Genel yatırım tavsiyesi sunulması kapsamında ilişkili olduğu kuruluşlar tarafından kurulan ve/veya yönetilen ve Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu’nda (TEFAS) işlem gören belli yatırım fonlarını müşteriye önerebilir.
- Bir ilişkili taraf tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarının alım satımına yetkisi dahilinde aracılık edebilir.
- Yatırım danışmanlığı hizmetlerinin sunulması esnasında, Kurumun ve/veya Grup şirketlerinin ihraççısı olduğu veya ihracına aracılık ettiği sermaye piyasası araçlarına ilişkin tavsiyede bulunabilir ve yönettiği fonlara veya portföylere dahil edebilir.

Sermaye Piyasası işlemlerinde, müşterilere Yapı Kredi Yatırım’ın yetkisi olmayan bir hizmeti vermesi söz konusu olamaz. Yapı Kredi Yatırım müşterilerine işlem aracılığı, portföy aracılığı, bireysel portföy yöneticiliği ve saklama hizmetleri SPK’ndan alınan izin ve yetki belgeleri kapsamında yürütülürken, her bir sermaye piyasası faaliyetine ilişkin birimlerde gerekli asgari tecrübe, eğitim, lisans ve özelliklere sahip yönetici ve personelin istihdam edilmesi esastır. Yetkili olunan konularda, verilen hizmetlerde de müşterilere asılsız ve gerçeği yansıtmayan aldatıcı bilgiler verilemez. Çalışanlar tarafından müşteriye sunulan hizmete ilişkin olarak belirli bir getiri ve kazanç sağlanacağı taahhüt edilemez.

Yapı Kredi Yatırım, bireysel portföy yöneticiliği faaliyeti çerçevesinde müşterileri adına işlem yaparken, adil ve eşit şekilde davranmayı hedefler. Özellikle müşterilerle olan standart ticari ilişkilerde müşteri ilişkilerini etkileyecek durumlar veya tavsiyeler söz konusu olduğunda, işbu Politika çerçevesinde belirtilen hususlara uygun şekilde hareket eder.

İşbu Politika kapsamında bir çıkar çatışmasının, nasıl yönetileceğinin net olarak belirlenemediği durumlarda, önerilen işleme/faaliyete katılmayı reddederek ve işbu Politika kapsamında gerekli bildirimler yapılarak çıkar çatışmasından kaçınılmalıdır.

Saklama Hizmeti kapsamında, elde edilen müşteri bilgilerinin diğer hizmet birimlerine karşı güvenliği sağlanmakta olup, mevcut politika ve sirkülerler vasıtasıyla müşteri bilgilerinin müşteri çıkarlarına aykırı olarak kurum dışına veya kurum içinde farklı birimler arasında paylaşılması sonucunda oluşabilecek olası çıkar çatışmalarının önüne geçilmesi hedeflenmiştir.

#### 4.1.4. Kurumsal Finansman

Kurumsal finansman hizmeti kapsamında müşterilere sunulabilecek hizmetler aşağıda yer almaktadır:

- Şirketlere yeniden yapılanma, birleşme ve devralma, hisse satışı ve satın alma gibi hususlarda danışmanlık verilmesi,
- Sektör ve piyasa bilgisi ile ilgili danışmanlık verilmesi,
- Yapılandırılmış finansman ve finansal planlama hizmeti sunulması,
- Özsermaye/borç takası işlemleri danışmanlığı sunulması.

Söz konusu hizmetlerin sunulması kapsamında karşılaşılabilecek potansiyel çıkar çatışması örnekleri aşağıda yer almakla birlikte bunlarla sınırlı değildir.

- Farklı müşterilerin aynı şirket hakkında bir tavsiye veya proje finans hizmetleri için başvurması,
- Farklı müşterilerin birbiriyle çakışan hizmetler talep etmesi, örnek olarak hissedar arayan bir şirketin sektör ve piyasa bilgisi talep eden şirkete tavsiye edilmesi.

Çıkar Çatışması inceleme talebi; bir müşteriye, Yapı Kredi Yatırım'a yükümlülük getirecek şekilde sunum yapmadan veya yetki mektubu imzalanmadan önce yapılmalıdır.

#### 4.2. Çalışanların Şahsi Çıkarlarından Kaynaklanan Çatışmalar

Yapı Kredi Yatırım, çalışanlarının kurum içi sorumluluklarını ihmal etmesine sebep olmayacak, kurumun çıkarlarına uygun hareket etmelerini kısıtlamayacak, açıklanan Etik Kurallar ve Çalışma İlkelerimizle uyum içinde olan kurum dışı faaliyetlerde bulunmasını engellemez.

Ancak bu tür faaliyetlere katılan çalışanlarımız, şirket ve kendi çıkarları arasında çelişkili olası veya fiili durumlardan kaçınmalıdırlar.

Her çalışmamız, kendi sorumluluğundaki işin kapsamı dahilinde;

- Kendileri veya yakınları lehine çıkar çatışması ya da izlenimi yaratacak durumlara sebebiyet vermekten kaçınırlar, kendilerinin veya yakınlarının menfaatlerini ilgilendiren konularda karar sürecinde yer almazlar.
- Müşteriler ve tedarikçilerle kişisel hiç bir finansal ilişkiye girmez, iş ilişkilerini kullanarak kişisel çıkar sağlamazlar.
- Kendi karar ve rızalarını etkileyecek veya çıkar çatışması yaratabilecek hediye veya çıkar tekliflerine izin vermezler.
- Kurum'un varlık ve kaynaklarını verimli bir şekilde yalnızca kurumun çıkar ve faydası için kullanır, şahsi çıkar ve/veya siyasi aktivite ve çıkar için, mesai zamanı ve Kurum kaynaklarını doğrudan ve dolaylı olarak kullanamazlar.
- Unvan ve yetkiden faydalanılarak, kendisi, yakınları veya üçüncü kişiler lehine haksız menfaat sağlayabilecek çıkar çatışmalarından kaçınırlar.
- Çalışan ile müşteri veya tedarikçi ve/veya Kurum ile iş ilişkisi bulunan şirkette aynı iş ile ilgili birinci derecede karar verme mevkiinde bulunan kişilerin, birinci derece akraba olması durumunda veya ticari ilişki içinde bulunulan bir başka şirkette yakınlarının hisse veya maddi menfaat sahibi olmasının öğrenilmesi durumunda bağlı olunan yöneticiye bilgi verirler.

- Zaman ve emeğini kurum için kullanır, çıkar çatışması yaratacak başka bir sorumluluk üstlenmez, zaman ve emeğine mal olabilecek ve çıkar çatışması yaratabilecek kişisel yatırımda bulunmaz ve şirket dışında bir başka gerçek veya tüzel kişi nezdinde çalışmazlar.
- Kamu kurum ve kuruluşları ile ilişkilerinde, dürüstlük ve saydamlık ilkeleri doğrultusunda hareket eder, mesafeyi ve tarafsız ilişkiyi korurlar.
- Kurum ve müşteri sırlarını korur, rekabet avantajı sağlayan ve kuruma özel bilgileri kurum dışına çıkarmazlar.
- Görevleri gereği elde etmiş oldukları bilgileri, kendi, yakınları veya üçüncü kişiler lehine haksız kazançta yol açacak şekilde kullanmaz ya da kurumun veya müşterilerin zarar görmesine yol açmazlar. Yapı Kredi Bankasının ve diğer kuruluşların menkul kıymetlerinin alım satımında, mevzuata ve kamu otoritelerinin düzenlemelerine uygun davranırlar.
- Yapılacak kişisel yatırımlarda, mevcut çalışılan kurumla çıkar çatışması durumuna düşmemeye özen gösterirler.
- Yapı Kredi Yatırım sistemlerini kullanarak kendisine ve aile üyelerine, çıkarları olabilecek kişilere ait, üzerinde işlem yapma yetkisine sahip oldukları hesaplar üzerinde her türlü işlem yapma, yürütme ve/veya onaylama yetkisini kullanmamalıdır.

Çıkar çatışmaları, yürürlükte bulunan kanun ve mevzuat hükümleri ile işbu politika ile birlikte Yapı Kredi Yatırım tarafından çıkarılan diğer yönetmelik, politika, sirküler, yönerge ve düzenlemelere uygun olarak izlenmelidir.

Herhangi bir çalışan, bir çıkar çatışmasının varlığından veya nasıl ele alınacağından/yönetileceğinden emin değil ise, vakit geçirmeksizin üst yöneticisine bilgi vermekle yükümlüdür.

Belirsizliğin devam etmesi durumunda ise, üst yönetici durumu işbu Politikada “İnceleme ve İletişim” bölümünde irtibat bilgileri yer alan ilgili kişiye durumu bildirmelidir.

Çalışanlarımız, çıkar çatışmalarını tanımlamak, değerlendirmek, yönetmek ve bildirimde bulunmak için, kurum içi sorumlulukları çerçevesinde çıkar çatışması durumunu belgelemeli ve kayıtlarını tutmalıdır.

Tüm çalışanlarımız, istenildiği şekilde ve istenildiği zaman çıkar çatışmasına ilişkin tüm belgelerin birer örneğini sunmak üzere maksimum düzeyde çalışmalı ve işbirliği sağlanmalıdır.

#### **4.2.1. İşten Ayrılanların Yapı Kredi Yatırım İle İş Yapması**

Çalışanlarımızın, görevlerinden ayrıldıktan sonra bizzat kendisi şirket kurarak ya da bir şirkete ortak olarak Yapı Kredi Yatırım’a satıcılık, yüklenicilik, danışmanlık, komisyonculuk, temsilcilik, bayilik veya benzeri şekillerle iş yapması, olumsuz algılamalar oluşturabilecek dikkat edilmesi gereken çok önemli bir husustur.

Şirketten ayrılan bir çalışanın başka bir şirkette üst yönetimde ya da karar verici bir pozisyonda olması da ayrıca dikkat edilmesi gereken bir husustur.

Böyle bir sürecin öncesi ya da sonrasında Kurum menfaatleri çerçevesinde hareket edilmesi, ahlaki ve etik kurallarımıza riayet edilmesi, süreç öncesi ve sonrasında çıkar çatışmalarına izin verilmemesi gereklidir.

Bu durumdaki bir tedarikçi için ilgili yöneticinin, tedarikçinin daha önce çalışmış olduğu Kurum ile temasa geçerek uygunsuz bir durum olmadığına dair rapor hazırlayarak bağlı olduğu yöneticisini bilgilendirmesi gereklidir.

Uygunsuz bir durum söz konusu ise, ilgili şahısla ve ilgili şirketle ticari ilişki kurulmamalıdır.

Bu tür ticari ilişkiler, Genel Müdür onayıyla mümkündür.

#### 4.2.2 Çalışanın Kurum Dışı Faaliyetleri

Yapı Kredi Yatırım çalışanları, doğrudan doğruya veya dolaylı olarak tüccar veya esnaf sayılmalarını ("Ticari İşletme" veya "Esnaf İşletmesi" sayılmalarını) gerektiren çalışmalarda bulunamaz ve/veya pay sahibi veya ortak olamazlar. Koç Finansal Hizmetler A.Ş.'nin (KFH) iştirakleri dışındaki şirketlerde yönetim kurulu üyeliği veya denetçilik yapamaz, gerçek ve tüzel kişilerin ticari herhangi bir işinde yazılı onay almaksızın ücretli veya ücretsiz çalışamaz.

Çalışanlarımız, iş hayatı boyunca edindikleri deneyimleriyle ücretli veya ücretsiz konuşmacı ya da eğitmen gibi şirket dışı etkinliklere katılma teklifleri almaları halinde, söz konusu teklifin değerlendirilmesi için "Banka Etik Birimi" iletişim kanallarına başvurmalıdırlar.

Tüm çalışanlarımız kurum dışı faaliyetlerine ilişkin kurallara, kurumun yayınladığı Etik Kurallar ve Çalışma İlkeleri uyarınca davranmakla yükümlüdür.

Kurum dışı görev alınması sırasıyla İnsan Kaynakları ve Organizasyon Yönetimi, Banka Uyum, İç Kontrol ve Risk Yönetimi, Genel Müdür ve CEO onayıyla mümkündür. Bahse konu onay süreci, Etik Birimi tarafından takip edilmektedir.

Çalışanlarımızın Yapı Kredi Yatırım'ı temsil etmek üzere bağlı ortaklık, iştirakler ve/veya diğer tüzel kişi kurumlarında aldığı görevler nedeniyle huzur hakkı, ücret gibi durumlarda Banka Uyum, İç Kontrol ve Risk Yönetimi ile İnsan Kaynakları ve Organizasyon Yönetimi bilgilendirilmeli ve belirlenecek kararlar doğrultusunda hareket edilmelidir.

KFH şirketlerinin bağlı bulunduğu Sivil Toplum Kuruluşları (STK) dışında, gereklilik ve kuruluşların talepleri doğrultusunda çalışanlarımızın kendi görev alanlarına giren konularda diğer mesleki sivil toplum kuruluşlarında görev almaları kendi Yönetimleri ile Banka Uyum, İç Kontrol ve Risk Yönetimi tarafından değerlendirilir.

#### 4.2.3 Teşvikler ve Hediyeler

Çalışanlarımız, sembolik değeri (100 ABD Dolarına tekabül eden) aşan veya herhangi bir iş veya işlemin gerçekleştirilmesi amacıyla teşvik edilmek amacıyla verildiği izlenimi uyandırabilecek bir eşya/hizmet veya değeri ne olursa olsun nakit, çek, vb. menfaat talep, temin ve kabul edemez. Kurumumuzun tercihlerini ve kararlarını etkileyebilecek nitelikte olan ya da etkilemeyi amaçlayan hediyeler, teşvikler veya armağanlar kabul edilmemelidir, bu tür taleplerde bulunulmamalıdır.

Tüm çalışanlarımız, iş ilişkisi kurmak ya da sürdürmek isteyen özel ya da resmi kişi ve kuruluşlarla olan ilişkilerin yürütülmesinde kurumun yayınladığı Etik Kurallar ve Çalışma İlkeleri uyarınca davranmakla yükümlüdür.

#### 4.2.4 Müşteri Çıkarlarının Önceliği ve Müşterilerle İlişkiler

Kurum'un tüm faaliyetlerinde öncelik müşterilerin çıkarlarına verilir. Müşterilerle imzalanan sözleşmelerde iyi niyet kurallarına aykırı bir şekilde hak ve menfaatlerine zarar verecek hükümlere yer verilmez. Müşterilere sunulan ürün ve hizmetlerin yüksek kalitede olması sağlanarak müşteri çıkarları gözetilir. Müşteri emirleri gerçekleştirilirken Borsa İstanbul'un (BİST) fiyat ve zaman önceliği kuralına uyulur. İşlemler hisse senetleri piyasası için belirlenen öncelik kurallarına uygun şekilde sistem tarafından otomatik olarak gerçekleştirilir. Müşterilerin tamamına eşit muamele uygulanır, müşteriler arasında ırk, din, dil, cinsiyet, vb. ayrımcılık yapılmaz. Müşterilere amaçları dahilinde kaynaklarına, bilgi ve tecrübelerine en uygun ürünler ve hizmetler sunulur. Müşterilere sermaye piyasalarının riskleri detaylı olarak anlatılır, tercihleri doğrultusunda risk almaları sağlanır. Müşterilerle olan ilişkilerde şeffaflık ilkesi benimsenir, müşterinin gerçekleştirdiği tüm işlemlere ilişkin bilgilere erişim imkanı sağlanır. Müşterilere bilgi verilirken açık bir dil benimsenir ve abartılı, yanlış anlaşılmalara sebep olacak şekilde bilgi verilmez,

yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının belirli bir getiriye sağlayacağına dair garanti niteliği taşıyan ifadeleri yazılı ve sözlü açıklamalarda bulunulmaz.

### 4.3. Kurumsal Çatışmalar

#### 4.3.1. Aynı Kişinin Birden Fazla Yöneticilik Görevine Atanması

Bir çalışanın bir Grup Şirketinde birden fazla görevi (idare, yönetim veya kontrol gibi görevler) üstlenmesi veya aynı Grup şirketine ait farklı bölüm veya iş birimlerinde görev almasıdır.

Aşağıdaki durumlar bir çıkar çatışmasına yol açabilir:

- Çalışan, iki Grup Şirketinde yöneticiyse ve bu iki şirket arasında iş ilişkileri varsa;
- Çalışan, birden fazla Grup Şirketinde aynı göreve getirilmişse;
- Çalışan, bir başka Grup Şirketinde daha çalışmaktaysa ve diğer şirketindeki görevi dolayısıyla kendi çalıştığı Grup Şirketini koordine etmekteyse, kendisinin sunduğu bir öneri hakkında bağlayıcı olmayan fikir verme yetkisi varsa, bütçe amaçları, kısıtlamaları veya zararlar gibi hem kendi Grup şirketi hem de diğer grup şirketlerini etkileyen kararlar alabilecek pozisyondaydı;
- İşle ilgili çıkar çatışmasında bulunan bir birimde çalışırken bu çatışmayı çözmekle görevlendirilirse.

Aşağıdaki önlemleri benimsemek suretiyle bu potansiyel çatışmaların hafifletilmesi veya yönetilmesine yarayacak spesifik kurumsal önlemlerin belirlenmesi mümkündür:

- Örneğin; taraflı hareket etmekten caydıracak şekilde spesifik amaçlar belirleyerek çalışanın görevleri arasından bir görevin "ana görev" olarak belirlenmesi,
- Kişilerin bütçe, amaç ve ödemelerle ilgili olarak kendilerini etkileyecek konularda hakemlik etmesi veya önemli kararlar vermesini önlenmesi,
- Önemli kararların çıkarları çatışma olasılığı bulunan kişilerin yokluğunda alınması.

İç Kontrol Bölümü ve Teftiş Bölümü tarafından değerlendirilirken, örgüt ve kontrol birimlerinin ayrı tutulması gerekliliği; çatışmaların hafifletilme/asgariye indirilme olasılığı ve verilen sorumluluklarının uyuşması dikkate alınarak uyum risklerinin yeterince gözetilmesi sağlanmalıdır.

#### 4.3.2. Organizasyonel Değişikliklerden Kaynaklanan Çatışmalar

Yapı Kredi Yatırım, potansiyel çıkar çatışmalarının çeşitli türlerini azaltmak/etkisiz hale getirmek için organizasyonel önlemler tanımlar ve uygular.

Organizasyonel önlemlerin etkinliği, aşağıda yer alan maddelere ilişkin olarak değerlendirilir:

- Olayları etki alanına göre ayırma,
- Çalışanlara açık eylem kuralları verme,
- Kuralların tanımlanması veya bilgi bariyerleri oluşturularak ayrıştırması ve
- Çatışmaların denetimi.

Ayrıca, Yapı Kredi Yatırım ve Yapı Kredi Grubunun diğer üyeleri arasında bilgi akışı, çıkar çatışmasına tabi konu bölümler ile bu bölümlerin çalışanlarının gözetim ve denetimi, ücretlendirilmeleri ile görev yerlerinin belirlenmesi konularında çıkar çatışmasına yol açmayacak tedbirler, Yapı Kredi Yatırım'ın tabi olduğu mevzuat ve Yapı Kredi Yatırım'ın yayınlamış olduğu politika ve prosedürlerde belirlenen şekilde uygulanmaktadır.

İnsan Kaynaklar ve Organizasyon Yönetimi yeni yapıların oluşturulması gibi kurumsal değişikliklerden kaynaklanabilecek olası çıkar çatışmalarının değerlendirilmesi için, Banka Uyum ve İç Kontrol

Yönetimi'ne bir ön değerlendirme gönderir ve sonucunda alınması kararlaştırılan aksiyonlar yerine getirilir.

## 5 ÇIKAR ÇATIŞMASI İHLALLERİNİN BİLDİRİMİ

Kurumumuzun saygınlığını korumak için, çıkar çatışması ihlaline ilişkin herhangi bir durumu bildirmek tüm çalışanlarımızın bireysel sorumluluğundadır.

Herhangi bir çalışanımızın, işbu politikada yer alan kuralları ihlal etmesi durumunda politikada tanımlanmış uygulama esasları doğrultusunda "Çıkar Çatışması" ile ilgili iletişim kanallarına (YKY\_Mevzuata Uygunluk@ykyatirim.com.tr tüzel e-posta adresine) bilgilendirme yapılır.

Çıkar çatışmasının tespit edildiği ya da meydana geldiği halde, çıkar çatışmasına aykırı durumların raporlanmaması ya da görmezden gelinmesi de çıkar çatışması kurallarının ihlal edilmesi kapsamında değerlendirilecektir.

Çalışanlarımızın, işlerini yaparken çıkar çatışması olabilecek bir hususla karşılaşmaları durumunda veya nasıl yöneteceklerinden emin olmadıklarında ya da yürürlükte olan yasal gereklere ve yönetmeliklere aykırı olan durumlarda bağlı olunan yönetici ve Mevzuata Uygunluk Bölümü ile iletişime geçilmelidir.

Söz konusu çıkar çatışmalarına ilişkin hususlar, Mevzuata Uygunluk Bölümü tarafından değerlendirilir.

Etik, Yolsuzlukla Mücadele ve Çıkar Çatışması Birimi ile ilgili hususlar, Mevzuata Uygunluk Bölümü tarafından Çıkar Çatışması Tüzel kodu (cikar.catismasi@yapikredi.com.tr) ile paylaşılır.

Çıkar çatışması politikasıyla ilgili uygulama esasları ve işbu politikada belirtilen kuralları ihlal edenleri ya da Kurum'un itibar ve güvenine zarar verebilecek şüpheli durumları bildirmek için politikada "İnceleme ve İletişim" bölümünde irtibat bilgileri yer alan ilgili kişilerle irtibata geçilmelidir.

## 6 ÇIKAR ÇATIŞMASI İHLALİ VE SONUÇLARI

Yöneticilerimizden ve tüm çalışanlarımızdan görevlerini yerine getirirken, işbu politikada belirtilen kurallara uygun yargı ve davranışlarda bulunmaları beklenmektedir.

Yöneticilerimizin ve tüm çalışanlarımızın bu kuralları referans almaları, bu politikada yazılanlara ve yazılma amaçlarına uygun şekilde hareket ettiklerinden emin olmaları, görevlerini Yapı Kredi Yatırım hedefleri doğrultusunda en etkin ve en doğru biçimde yerine getirmeleri açısından önem teşkil etmektedir.

İşbu politikada yer alan kuralların bilinmemesi, bahsedilen kuralların ihlali için mazeret kabul edilmez.

Bu politikanın ihlal edilmesi durumunda, olayın mahiyetine göre iş akdinin feshi de dahil olmak üzere çeşitli yaptırımlar ve disiplin cezaları gündeme gelebilir.

## 7 ÇIKAR ÇATIŞMALARININ SONLANDIRILMASI

Çıkar çatışmaları kalıcı olmamakla birlikte, çatışmaya yol açan durumların ortadan kalkması durumunda çatışma sona ermiş olur.

## 8 YÜRÜRLÜK

Çıkar çatışmalarını içeren işbu politika, Yönetim Kurulu onayıyla yürürlüğe girer ve çalışanlara duyurulur.

## 9 İNCELEME VE İLETİŞİM

İşbu politika değişen koşullara göre, belli aralıklarla Mevzuata Uygunluk Bölümü tarafından gözden geçirilir ve tüm değişimler Yönetim Kurulu onayı sonrası çalışanlara duyuru yoluyla ilan edilir. Çıkar çatışması konularıyla ilgili olarak, aşağıdaki bilgilerden Mevzuata Uygunluk Bölümü'ne danışabilirsiniz.

| <b>İlgili</b>  | <b>İrtibat</b>                         |
|--|--|
| Bahar BALCI MUTLU<br><b>Risk Yönetimi ve Mevzuata Uygunluk<br/>Grup Müdürü</b> | Tlf: 0212 319 84 30.                   |
| Kerim UĞURDUR<br><b>Mevzuata Uygunluk Müdürü</b>                               | YKY_Mevzuata Uygunluk@ykyatirim.com.tr |

## 10 EKLER

- EK 1. Faaliyetler Listesi
- EK 2. Çıkar Çatışması Matrisi
- EK 3. Çıkar Çatışması Yönetilme Süreci



**EK 1 – FAALİYETLER LİSTESİ**

Kurum'un ana faaliyet alanı aşağıda belirtilmiştir.

| Çıkar Kodu | Çıkar Çatışması İsmi            | Çıkar Çatışması Tanımı   |
|------------|---------------------------------|--|
| BRO        | Aracılık Hizmetleri             | Aracılık hizmeti verilmesi.  |
| CMKT       | Sermaye Piyasaları Danışmanlığı | Mali enstrüman ihracı veya potansiyel ihracı (örneğin ihraç, sermaye artışı, halka arz) ile ilgili hizmetlerin yanı sıra, düzenleme ve danışmanlık, satış ve aracılık, konsorsiyumlarının organizasyonu ve teşkili, ihracın hesaplama acentesi olarak faaliyet gösterme. |
| DOA        | Kendi hesabına yapılan işlemler | Özel sermaye karşılığı alım satımı ve bunun sonucunda, mali enstrümanların doğrudan veya müşteri emirleriyle ilgili olarak alım ve satış işlemleri dahil olmak üzere bir veya birden fazla mali enstrümanla işlem yapılması.   |
| IADV       | Yatırım danışmanlığı            | Bir müşteriye, isteği üzerine veya yatırım firmasının inisiyatifiyle, mali enstrümanlarla ilgili bir veya birden fazla işlem hususunda kişisel tavsiyelerde bulunmak.  |
| MM         | Piyasa Yapıcılığı               | Özverili fiyatlar üzerinden şahsi sermaye karşılığı mali enstrümanlar alarak ve satarak, mali piyasalara sürekli olarak kendi hesabına işlem yapmaya istekli olduğunu göstermek.   |
| RES        | Yatırım Araştırması             | Mali enstrüman işlemleriyle ilgili olarak yatırım araştırması ve mali analiz veya diğer genel tavsiye biçimleri.   |
| AUTH       | Resmi mercilerle işlemler       | Resmi mercilerle işlemler.   |
| CBM        | Tüzel Kişi Üye                  | Grup kuruluşu tüzel kişi üyesi.  |
| REL        | İlgili taraflar                 | Bir ilgili taraf veya bir ilgili tarafın bağlı kişisi.   |
| SAG        | Hissedarlar Sözleşmeleri        | Bir grup kuruluşunun doğrudan veya dolaylı olarak hissedarlar sözleşmesi yaptığı borsaya kote bir şirket.  |
| SHA2       | Hissedarlar                     | Bir grup kuruluşunun hissedarı.  |
| PINT       | Şahsi Menfaat                   | Personelin Yapı Kredi Yatırım dışı şirketlerdeki şahsi çıkarı. (örneğin harici iş faaliyetleri, pay senedi yatırımları, devlet, resmi veya kurumsal komite veya komisyonlara katılım)  |

**EK 2 - ÇIKAR ÇATIŞMASI MATRİSİ**

|      |                                 | BRO | CMKT | DOA | IADV | MM | RES | AUTH | CBM | REL | SAG | SHA2 | PINT |
|------|---------------------------------|-----|------|-----|------|----|-----|------|-----|-----|-----|------|------|
| BRO  | Aracılık Hizmetleri             |     |      |     |      |    |     |      |     |     |     |      |      |
| CMKT | Sermaye Piyasaları Danışmanlığı |     | X    | X   |      | X  |     |      | X   | X   | X   | X    | X    |
| DOA  | Kendi hesabına yapılan işlemler |     | X    |     |      |    |     |      | X   | X   | X   | X    | X    |
| IADV | Yatırım danışmanlığı            |     | X    | X   |      | X  |     |      | X   | X   | X   | X    | X    |
| MM   | Piyasa Yapıcılığı               |     | X    |     |      |    |     |      |     | X   | X   | X    | X    |
| RES  | Yatırım Araştırması             |     | X    |     |      | X  | X   |      | X   | X   |     | X    | X    |
| AUTH | Resmi mercilerle işlemler       |     |      |     |      |    |     |      |     |     |     |      | X    |
| CBM  | Tüzel Kişi Üye                  |     |      |     |      |    |     |      | X   |     |     |      |      |
| REL  | İlgili taraflar                 |     |      |     |      |    |     |      |     | X   |     |      |      |
| SAG  | Hissedarlar Sözleşmeleri        |     | X    |     |      |    |     |      | X   | X   |     | X    | X    |
| SHA2 | Hissedarlar                     |     |      |     |      |    |     |      |     |     |     |      |      |
| PINT | Şahsi Menfaat                   |     |      |     |      |    |     |      |     |     |     |      |      |

### EK 3 – ÇIKAR ÇATIŞMASI YÖNETİLME SÜRECİ

