

ÇIKAR ÇATIŞMASI POLİTİKASI

(2019.07)

I. AMAÇ VE KAPSAM

İşbu Politika, Global Menkul Değerler A.Ş.'nin (Kurum) faaliyetlerini sürdürürken, tüzel kişiliği ile iştirakleri, grup şirketleri, yöneticileri ve bunlarla ilişkili kişiler ile müşterileri arasında ve kendi personeli arasında, personeli ile hizmet verdiği kişiler arasında ya da hizmet verdiği kişilerin kendileri arasında çıkabilecek çıkar çatışmalarının önlenmesi için alınabilecek tedbirleri ve çıkar çatışmalarının önlenememesi durumunda izlenecek prosedürleri içeren çıkar çatışması politikasını kapsamaktadır.

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 çikara sahip olmaları halini ifade eder.

Kurum, yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetleri sunarken, müşterinin çıkarını ve piyasanın bütünlüğünü gözeterek adil ve dürüst davranmayı esas alır.

Kurum, müşterinin çıkarlarına aykırı olabilecek olası durumları tespit etmek için; kendisi, ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ya da dolaylı olarak ilişkili bulunan kişilerin;

- Müşteri aleyhine mali kazanç elde edecekleri veya mali kayıptan kurtulacakları,
- Müşterinin bir çıkarı olmadığı halde müşteriye sunulan hizmet ve faaliyetten çıkar elde edecekleri,
- Bir müşteri ya da müşteri grubunun diğer bir müşteri veya müşteri grubuna tercih edilmesi sonucunda çıkar elde edecekleri ve
- Müşteriye sunulan hizmet ve faaliyet nedeniyle, müşteri dışında kalan başka bir kişiden standart ücret ve komisyon dışında mali kazanç elde edecekleri

durumları asgari kıstas olarak dikkate alınır.

Bu politika, Kurumun söz konusu emirleri alan, ileten ve gerçekleştiren; merkez ve merkez dışı örgütlerindeki tüm personeli kapsamaktadır.

II. FAALİYET TÜRLERİ İTİBARIYLA MÜŞTERİNİN ÇIKARLARINA AYKIRI OLABİLECEK DURUMLAR

İşbu politika ile aşağıda yer alan ve benzeri hususlar, müşteriler aleyhine çıkar çatışması doğurabilecek haller olarak kabul edilmiştir.

i. İşlem Aracılığı Faaliyeti

İşlem aracılığı faaliyetinde bulunacak kişilerin;

- a) Aracılık komisyon gelirlerini artırmak amaçlı olarak, müşteri hesabında talimat dışı alım satım işlemleri yapması,
- b) Sadece aracılık komisyon gelirlerini artırmak amaçlı olarak, müşteri hesabında alım satım kararı verdirmeye yönlendirmeleri,

- c) "Piyasa Dolandırıcılığı" niteliğindeki işlemlere taraf veya yardımcı olması ve buna bağlı olarak müşterileri işlem yapmaya yönlendirmesi,
- d) "Piyasa Bozucu İşlemler" niteliğindeki işlemlere taraf veya yardımcı olması ve buna bağlı olarak müşterileri işlem yapmaya yönlendirmesi,
- e) Bazı müşterilerine fayda sağlama amaçlı olarak, söz konusu müşterilerin emirlerinde zaman önceliği kuralını ihlal etmesi,
- f) Müşteriden çeşitli vaat ve/veya tehditlerle kişisel çıkar sağlamaya çalışması ve
- g) Herhangi bir sermaye piyasası aracına talep yaratmak veya talebi artırmak veya arz yaratmak, arzı artırmak amaçlı olarak diğer şahıslardan çıkar sağlaması ve bu çıkara bağlı olarak müşterilerini yönlendirmesi.

ii. Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti

Bireysel portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunacak kişilerin;

- a) Portföyde yer alan varlıklar üzerinde kendi veya üçüncü şahıslar lehine herhangi bir hukuki tasarrufta bulunmak ve müşterinin yazılı talimatı olmadan portföyde yer alan varlıkları, portföy yönetimi amacı dışında bir başka şahsa devir veya teslim etmesi,
- b) Herhangi bir şekilde kendine çıkar sağlamak üzere varlıkların alım satımını yapması,
- c) Müşteri hesabına vereceği emirlerde gerekli özen ve dikkati göstermemesi,
- d) Basiretli bir tacir gibi davranmaması ve yönettiği portföyleriyle çıkar çatışmasına meydan vermek koşuluyla kendine ait nakdi, portföy yönetimine konu olan araç ve işlemlerle değerlendirmesi,
- e) Birden fazla portföy yönettiğinde, objektif iyiniyet kurallarına aykırı olarak portföylerden biri veya birden fazlası lehine, diğerleri aleyhine sonuç verebilecek işlemlerde bulunması,
- f) Yatırım kararlarını, güvenilir gerekçe, bilgi, belge ve analizlere dayandırmaması ve çerçeve sözleşme ile belirlenen yatırım ilkelerine uymaması, bu bilgi ve belgeler ile alım satım kararlarına mesnet teşkil eden araştırma ve raporların Kurulun belge ve kayıt ile ilgili düzenlemelerinde belirtilen süreyle yetkili kuruluş nezdinde saklanmaması,
- g) Portföyün önceden saptanmış belirli bir getiriye sağlayacağına dair herhangi bir sözlü veya yazılı garanti vermesi ve ilan ve reklamlarında bu anlama gelebilecek ifadeleri kullanması,
- h) Portföyün menfaatleriyle kendi menfaatleri arasında çatışma olan durumlarda, kendi lehine davranması
- i) Müşterilerin portföyde yer alan varlıklar ve bu varlıkların işlem gördüğü piyasa hakkındaki bilgisizlik ya da tecrübesizliklerinden yararlanıp müşterilerin alım-satım kararlarını etkileyerek kendi lehlerine kazanç sağlamak amacıyla, müşterilerin gereksiz alım-satım yapmalarına ortam hazırlaması ve bu fiilin üçüncü şahıslar tarafından gerçekleştirilmesine herhangi bir şekilde yardımcı olması,
- j) Yazılı, basılı veya sözlü biçimde müşterilere duyurulacak ve yatırım kararlarını etkileyebilecek nitelikte olan araştırma sonuçlarını, müşterilerine duyurmadan önce kendileri veya üçüncü şahıslar lehine kullanması ve
- k) Portföy yönetimi sırasında elde ettiği bilgileri kendileri veya üçüncü bir tarafın menfaati doğrultusunda kullanması.

iii. Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti

Yatırım danışmanlığı faaliyetinde bulunacak kişilerin;

- a) Sunulan yorum ve tavsiyelerde yatırımcıları yanıltıcı, aldatıcı, bilgi ve tecrübe eksikliklerini istismar edici, yanlış, gerçek dışı veya "en sağlam", "en iyi", "en güvenilir" gibi subjektif ve abartılı ifadelerle yer vermesi,
- b) Yorum ve tavsiyelerini özenle hazırlanmaması ve objektif olmaması,



- c) Sunulan yorum ve tavsiyelerin güvenilir kaynak, belge, rapor ve analizlerle desteklenmemesi, söz konusu kaynakların kesinliği hakkında Őüphelerin bulunması durumunda bu hususa yer vermemesi,
- d) Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunması,
- e) Kurulun faaliyet alanına giren sonuçlanmış ya da sonuçlanmamıŐ konular hakkında yalan, yanlış, yanıltıcı ve mesnetsiz bilgi, haber ve yorum sunması ve
- f) Yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek nitelikte olan araştırma sonuçlarının, yatırımcılara duyurulmadan önce kendilerinin veya üçüncü ŐahıŐların lehine kullanması.

iv. Halka Arza Aracılık Faaliyeti

Halka arza aracılık faaliyetinde bulunacak kişilerin;

- a) Halka arza aracılık işlemleri, izahname ve satıŐa iliŐkin diğer belgelerde, ilan ve reklamlarda ve halka arza aracılık sözleşmesinde belirlenen esaslar çerçevesinde yürütmemesi,
- b) Halka arz işlemleri sırasında piyasa bozucu eylem niteliğinde olabilecek faaliyetlerde bulunması,
- c) Halka arza aracılık faaliyetine iliŐkin sunulan hizmetler karŐılıđında alınan ücretler dışında, kendilerine veya üçüncü ŐahıŐlara menfaat sağlanmasına imkan tanıyacak tasarruflarda bulunması,
- d) Sermaye piyasası araçlarının halka arzı ile ilgili olarak, ilgili mevzuat ile belirlenen yükümlülüklerle aykırı işlem ve faaliyetlerde bulunması,
- e) Sermaye piyasası aracının halka arzı ile ilgili olarak, ihraççı ve/veya halka arz edenler hakkında detaylı ve dikkatli inceleme yapma konusunda gayret göstermemesi,
- f) Halka arz fiyatının sermaye piyasası aracının gerçek değerini en doğru Şekilde göstermesi yönünde azami özeni göstermemesi, fiyat tespit raporunun hazırlanması sırasında Kurulca belirlenen değerleme standartlarına uymaması, fiyat tespit raporunda, halka arz fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlerin neden seçildiği ve bu yöntemler içerisinden fiyatın belirlenmesinde esas alınan yöntem veya yöntemlerin seçilme gerekçelerini açıklamaması ve
- g) Halka arz sürecinde kamuya açıklanmamış bilgilerin kurum dışında ve kurum içinde halka arza aracılık faaliyetini yürüten birim dıŐındaki diğer birimlerle paylaşması.

v. Saklama Hizmeti

Saklama hizmetinde bulunacak kişilerin;

- a) Müşteri saklama hesabı bilgilerini yetkisiz 3. kiŐilerle paylaşması ve
- b) Müşteri saklama hesabında bulunan varlıkların müşteri talimatı olmaksızın ödünç vermesi, teminat göstermesi, virman konusu yapması v.b. haller.

III. ÇIKAR ÇATIŞMALARININ ÖNLENMESİNE YÖNELİK ALINAN TEDBİRLER

Kurum, müşterileri ile olan iliŐkilerinde kendisi, ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan yada dolaylı olarak ilişkili bulunan kişiler ile müşterileri arasında veya bir müŐterisi ile başka bir müŐterisi arasında çıkabilecek çıkar çatıŐmalarını önlemek amacıyla bir takım önlemler almıŐ bulunmaktadır.

Belirtilen önlemlerin alınmasında; Etik ve Meslek Kuralları Yönetmeliği, TSPB Sermaye Piyasası Çalışanları Etik İlkeleri ve Davranış Kuralları, Çalışan Yönetmeliği ve Personel İşlem Esasları göz önünde bulundurulmuştur.

Ayrıca, Kurum tarafından sunulan yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetlerde çıkar çatışmasının engellenmesine ve risklerin azaltılmasına yönelik olarak;

- İşe yeni başlayan personele, Kurum tarafından hazırlanan Personel İşlem Esasları'nın imzalatılması,
- Çıkar çatışması hakkında düzenlenen Kurum politika ve/veya prosedürlerinin paylaşılması,
- Çalışanların ve müşterilerin çıkarlarını zedeleyecek teşvik sistemlerini içermeyen bir ücretlendirme politikasının oluşturulması ve
- Çıkar çatışmalarının tespitine yönelik iç kontrol faaliyetlerinin yürütülmesi

hususları önlem olarak alınmıştır.

Söz konusu önlemlerden detaylandırılmış bazı örnekler aşağıda belirtilmiştir.

- Çalışan, yetkili makamlara verilmesi zorunlu bilgiler dışında, yaptığı görevle ilgili olsun veya olmasın, gerek şirket ve gerekse müşteriler veya diğer üçüncü şahıslar ile ilgili bilgi, belge ve öğrendiği sırları saklamalıdır.
- Çalışan, görev ve yetkilerini kötüye kullanarak kendilerine veya üçüncü şahıslara doğrudan veya dolaylı olarak yarar sağlamamalıdır ve yarar sağlama vaadinde bulunmamalıdır.
- Çalışanların veya birinci derece akrabalarının Kurum faaliyet konuları ile aynı veya benzer konularda faaliyet gösteren diğer şirketlerde çalışmaları halinde veya aynı şekilde Kurum içinde birinci dereceden akrabaların aynı departmanda çalışmaları da üst yönetimin onayına tabi tutulmuştur.
- Çalışanlar, kendileri veya yakınları lehine çıkar çatışması ya da izlenimi yaratacak durumlara sebebiyet vermektan kaçınırlar, kendilerinin veya yakınlarının menfaatlerini ilgilendiren konularda karar sürecinde yer almazlar.
- Çalışanlar, Müşteriler ve tedarikçilerle kişisel hiç bir finansal ilişkiye girmez, iş ilişkilerini kullanarak kişisel çıkar sağlayamazlar.
- Kendi karar ve rızalarını etkileyecek veya çıkar çatışması yaratabilecek hediye veya çıkar tekliflerine çalışanlar izin veremezler.
- Çalışanlar, zaman ve emeğini Kurum için kullanır, çıkar çatışması yaratacak başka sorumluluk üstlenmez ve Kurum dışında bir başka gerçek veya tüzel kişi nezdinde çalışamazlar.
- Çalışanlar görevleri gereği elde etmiş oldukları bilgileri haksız kazanca yol açacak şekilde kullanamazlar.
- Çalışanlar konumlarını kullanarak, gerek kendi iş ortamlarından, gerekse müşterilerinin iş olanaklarından kişisel çıkar sağlayamazlar.
- Kurum çalışanı, sermaye piyasası faaliyetlerinin gerçekleştirilmesi sırasında öncelikle müşterilerin ve sonrasında işverenin iş ve işlemlerine, kendi iş ve işlemlerine göre öncelik verir.
- Çalışan, müşteriye sunulan hizmet ve faaliyet nedeniyle, müşteri dışında başka bir kişiden standart ücret ve komisyon dışında mali kazanç elde edemez.
- Kurum, sermaye piyasası araçlarının halka arzında, yatırımcılar arasında eşit ve adil davranmayı esas alır.
- Kurum çalışanı; sermaye piyasası araçlarının fiyatını, değerini etkileyebilecek henüz kamuya açıklanmamış bilgi, olay ve gelişmeler ile ilgili bilgi sahibiyse; görevi gereği ilgili menkul kıymetin değerini etkileyecek bilgilere sahipse; yurtiçi ya da yurtdışı müşterilerinin işlem yaptığı sermaye piyasası araçları ile ilgili görevi itibarıyla doğrudan ya da dolaylı olarak bilgiye

sahipse söz konusu işlemlere paralel ya da aksi yönde olacak şekilde menkul kıymet işlemi yapmaları Kurum kurallarına aykırıdır.

- Araştırma Biriminde çalışanların, alım yaptığı hisseyi 15 gün süreyle satması, trade etmek amacıyla gün içerisinde yoğun şekilde VIOP işlemi yapması ve yazdığı rapor sonrasında 3 gün süresince ilgili hissenin (o hisseye dayalı varant,vadeli sözleşme, opsiyon dahil) alım satımını yapması Kurum kurallarına aykırılık teşkil etmektedir.

Ayrıca, Global Menkul Değerler A.Ş. içerisinde 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, Global Menkul Değerler'in tabi olduğu mevzuat, yayınlamış olduğu politika ve prosedürlerde belirlenen şekilde uygulanmaktadır.

IV. ÇIKAR ÇATIŞMALARININ ÖNLENEMEMESİ DURUMUNDA İZLENECEK PROSEDÜRLER

Kurum çalışanlarından görevlerini yerine getirirken, işbu politikada belirtilen kurallara uygun davranışlarda bulunmaları beklenmektedir.

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, ilgili Mevzuat ve Kurum'un Çalışan Yönetmeliği uyarınca disiplin cezaları uygulanır.

