

Çıkar Çatışması Politikası

Yazan:	Mevzuata Uygunluk Bölümü
Onay tarihi:	
Onaylayan:	Yapı Kredi Yatırım Yönetim Kurulu
Gözden Geçirme Tarihi:	
Versiyon:	1.0
Geçerlilik:	Yapı Kredi Yatırım

Son Değişiklikler	-	
	-	

İçindekiler

1. AMAÇ VE UYGULAMA KAPSAMI	3
1.1 Amaç	3
1.2 Uygulama Kapsamı	3
2. ÇIKAR ÇATIŞMASI İHLALLERİNİN BİLDİRİMİ	4
3. ÇIKAR ÇATIŞMALARININ ÖNLENMESİ VE YÖNETİLMESİ	4
4. MEVZUATA UYGUNLUK BÖLÜMÜNÜN ROLÜ	4
5. ÖNCELİKLİ İLKELERİMİZ	4
6. ÇIKAR ÇATIŞMASI YÖNETİM MODELİ	6
6.1. Çıkar Çatışmasının Tanımlanması	6
6.2. Organizasyonel Önlemlerin Kabulü	6
6.3. Çıkar Çatışmalarının Ele Alınması	7
6.4. Çıkar Çatışmasının Açıklanması	7
6.5. Çıkar Çatışmasının Kayıt Altına Alınması	8
6.6. Çıkar Çatışmasının Sonlandırılması	8
7. ÇIKAR ÇATIŞMASI DURUMLARI	8
7.1. Çalışanların Şahsi Çıkarlarından Kaynaklanan Çatışmalar	8
7.2. İşten Ayrılanların Yapı Kredi Yatırım ile İş Yapması	9
7.3. Çalışanın Kurum Dışı Faaliyetleri	9
7.4. Gizli Bilgi, İçsel Bilgi ve Bilgi Bariyerleri	10
7.5. Teşvikler ve Hediyeler	10
7.6. Müşteri Çıkarlarının Önceliği ve Müşterilerle İlişkiler	10
7.7. Organizasyon Yapısı	11
8. YÜRÜRLÜK	11
9. İNCELEME VE İLETİŞİM	11
10. EKLER	11
EK 1 – Faaliyetler Listesi	12
EK 2 – Çıkar Çatışması Matrisi	13
EK 3 – Çıkar Çatışması Yönetilme Süreci	14

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, ortakları, 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 çikara 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, diğer İç Yönetmelik, Politika, Sirküler ve Yönergeler doğabilecek herhangi bir çıkar çatışmasında yol gösterici olacaktır.

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 yaymaktadır.

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

2 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 bilgilendirme yapılır.

Çıkar çatışmasının tespit edildiği ya da meydana geldiği halde, çıkar çatışmasına aykırı durumların raporlanması 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.

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 iletişim kanalları oluşturulmuştur.

3 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.

4 MEVZUATA UYGUNLUK BÖLÜMÜNÜN ROLÜ

Çıkar çatışmalarının belirlenmesinden, değerlendirilmesinden, yönetiminden ve izlenmesinden sorumludur. Bu kapsamda, çıkar çatışmalarının tanımlanması, çıkar çatışmasını azaltacak eylemlerin belirlenmesi için ilgili yönetimlerle birlikte çalışır.

Çıkar çatışmalarına ilişkin, periyodik olarak Genel Müdür’e ve İç Denetim’e bilgilendirme yapılır.

5 ÖNCELİKLİ İLKELERİMİZ

“Çıkar Çatışması” bir çalışanımızın 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.

Çıkar çatışması etiğe aykırı olmayan bir durum sonunda ortaya çıksa bile, böyle bir durumun oluşması Yapı Kredi Yatırım'a olan güveni zedeleyebilir.

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, araştıma 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 sağlayıcısında önemli hissesi vardır ve ayrıca Yapı Kredi Yatırım'ın satın alma kararlarına iştirak etmektedir veya (ii) bir çalışan, Yapı Kredi Yatırım'ın müşterisi, sağlayıcısı 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.

Yapı Kredi Yatırım, müşterileri adına işlem yaparken ve tavsiyelerde bulunurken, adil ve eşit şekilde davranmayı hedeflemektedir. Özellikle müşterilerle olan standart ticari ilişkilerde müşteri ilişkilerini etkileyecek durumlar veya tavsiyeler söz konusu olduğunda, işbu politika çerçevesinde belirtilen hususlara uygun şekilde hareket edilmelidir.

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.

Sermaye Piyasası işlemlerinde, müşterilere Yapı Kredi Yatırım'ın yetkisi olmayan bir hizmeti vermesi söz konusu olamaz. Yetkili olunan konularda, verilen hizmetlere de müşterilere asılsız ve gereçeği yansıtmayan aldatici bilgiler verilemez. Müşterilere ve konuya ilişkin üçüncü kişilere ait bilgilerin gizliliğinin sağlanması esastır.

Saklama hizmeti kapsamında, elde edilen müşteri bilgilerinin diğer hizmet birimlerine karşı güvenliği sağlanmalıdır.

6 ÇIKAR ÇATIŞMASI YÖNETİM MODELİ

Yapı Kredi Yatırım, çıkar çatışmalarının tespiti ve yönetimi için işbu politikada detaylandırılan modeli benimsemiştir.

Model, Yapı Kredi Yatırım'ın kendi organizasyonel yapısına, iş çevrelerine ve yasal yükümlülüklerine göre uygulanır ve aşağıdakilerden oluşur:

- Çıkar çatışması türlerinin tanımlanması,
- Tanımlanmış bir çıkar çatışmasından, paydaşların çıkarlarını olumsuz etkilenme riskinden kaçınmak ve en aza indirmek için etkin organizasyonel önlemlerin tanımlanması ve uygulanması,
- Çıkar çatışmalarının açıklanmasını gerektiren durumların tespiti,
- Çıkar çatışmalarının kayıt altına alınması ve
- Çıkar çatışmalarının sonlandırılması.

6.1 Çıkar Çatışmasının Tanımlanması

Çıkar çatışmasını tanımlamak için:

- Çıkar çatışmalarına yol açabilecek, Ek 1'de belirtilen Yapı Kredi Yatırım ve çalışanlarla ilgili faaliyetleri ve ilişki türlerini tanımlar;
- Yukarıda belirtilen faaliyet ve ilişkilerin birleşiminden doğan, Ek 2'de belirtilen çatışma alanlarını belirler,
- Yapılan faaliyeti veya bunlarla ilgili ilişki türünü düşünerek, potansiyel çıkar çatışmalarına yol açabilecek organizasyonel yapıları tanımlar.

Her seviyedeki çalışmamız görevleri esnasında, tüm olası çıkar çatışmalarını bilmek ve dikkate almak, sahip olduğu sorumluluk çerçevesi içinde, ortaya çıkabilecek potansiyel çıkar çatışmalarını değerlendirmek zorundadır.

6.2 Organizasyonel Önlemlerin Kabulü

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.

6.3 Çıkar Çatışmalarının Ele Alınması

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

Çözümlemeyen 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.

6.4 Çıkar Çatışmasının Açıklanması

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, işe başlamadan önce her türlü potansiyel çıkar çatışmasını açıklar.

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.

Çalışanlar, bir çıkar çatışmasının kendi sorumluluk çerçevesinde, çatışmanın daha uygun nasıl yönetilebileceğini ayrıca değerlendirmelidir. Açıklama, çıkar çatışmasının yönetimi için son seçenek olarak görülmelidir.

6.5 Çıkar Çatışmasının Kayıt Altına Alınması

Çıkar çatışmaları, izlenmeli ve belgelenmelidir. Tanımlanan çatışmalar, bunları yönetmeye ilişkin kabul edilen önlemler ve atılan adımlar kayıt altına alınmalıdır.

6.6 Çıkar Çatışmalarının Sonlandırılması

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

7 ÇIKAR ÇATIŞMASI DURUMLARI

7.1 Çalışanın 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 ilkelerimizle 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 çalışanımız, kendi sorumluluğundaki işin kapsamı dahilinde;

- Kendileri veya yakınları lehine çıkar çatışması ya da izlenimi yaratacak durumlara sebebiyet vermekten kaçınır, 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 mefaah sağlayabilecek çıkar çatışmalarından kaçınırlar.
- Çalışan ile müşteri veya tedarikçi konumundaki 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 çalışamazlar.
- 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 kazanca 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.
- Çalışan ile müşteri veya tedarikçi konumundaki şirkette aynı iş ile ilgili birinci derecede karar verme mevkiinde bulunan kişilerin, birinci derece akraba olması durumunda bağlı olunan yöneticiye bilgi verirler.
- Çalışanlar, var ise başka bir şirkette hisse sahibi olmaları veya yatırımlarına iştirak etmeleri durumunda işe ilk girişleri sırasında bildirir, bu konu adaylarla yapılacak iş görüşmelerinde özellikle sorgulanır. Çalışanlar, bu durumlarında olabilecek değişiklikleri ve benzeri çıkar çatışması olarak algılanabilecek konuları yöneticilerine bildirirler.
- Müşteriler ile vekalet ile benzeri temsil ilişkisine giremezler.
- Ticari ilişki içinde bulunulan bir başka şirkette, yakınlarının hisse veya maddi menfaat sahibi olmasının öğrenilmesi durumunda bağlı olunan yöneticiye bilgi verirler.

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.

7.2 İşten Ayrılanların Yapı Kredi Yatırım ile 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.

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 ticari ilişki kurulmamalıdır.

Bu tür ticari ilişkiler, Genel Müdür onayıyla mümkündür.

7.3 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.

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

7.4 Gizli Bilgi, İçsel Bilgi ve Bilgi Bariyerleri

Çalışanlar, Gizli Bilgi ve İçsel Bilgiyi itinayla ele almalı, söz konusu bilgi, yalnızca açıklandığı spesifik amaç veya işlem için kullanılmalı ve ancak alıcı için kendisine tayin edilen görevleri tamamlamak için gerekli olduğunda ve her türlü gizlilik anlaşması ve kurumun tabi olduğu mevzuat dahilinde ilgili maddelere uyularak açıklanmalıdır. Bu tür bilgiler verildiğinde, alıcıya bu niteliği açıkça bildirilmelidir.

Ayrıca, İçsel Bilgiye sahip herkes, bilgiyi kişisel çıkar için ya da finansal ürünlere müzakere ederken bunlara ilişkin danışmanlık yaparken veya başkalarına söz konusu ürünlerle işlem yapmayı tavsiye ederken kullanmamalı veya üçüncü şahıslara açıklamamalıdır.

Bilgi Bariyerleri, Gizli Bilgi ve İçsel Bilginin yayılmasının önlenmesi ve izlenmesine, aynı zamanda mevcut ve potansiyel çıkar çatışmalarının yönetimine yardım eder.

7.5 Teşvikler ve Hediyeler

Çalışanlarımız, sembolik değeri (100 A.B.D. 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 Çalışan Yönetmeliği uyarınca davranmakla yükümlüdür.

7.6 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 getiriyi sağlayacağına dair garanti niteliği taşıyan ifadeleri yazılı ve sözlü açıklamalarda bulunulmaz.

7.7 Organizasyon Yapısı

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.

Portföy yönetimi faaliyeti Yapı Kredi Grubu bünyesinde Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından gerçekleştirilir. 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 işlevler için tanınan yetkiler ve sorumluluklar birbirinden ayrılır ve aynı kişilerde toplanmaması sağlanır.

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.

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 ihrac, 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 alış 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 olarak 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, hisse 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

