

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ÇIKAR ÇATIŞMASI POLİTİKALARI

02.12.2014–149.v1



Mevzuat Uygunluk Müdürlüğü

Onaylayan: Yönetim Kurulu

İçindekiler

1. Amaç	2
2. Dayanak.....	2
3. Kapsam.....	2
4. Tanımlar Ve Kısaltmalar.....	2
5. Sorumluluklar	3
6. Çıkar Çatışması Politikası	3
6.1 Genel Esaslar	3
6.2 Çıkar Çatışması Oluşmasına İlişkin Esaslar	3
6.3 Kayıt Tutulması	4
6.4 Çıkar Çatışmasının Yönetimi	4
6.5 Çıkar Çatışmalarının Çözümlemesi.....	5
6.6 Çıkar Çatışmasının Açıklanması	5
6.7 Yürürlük ve Gözden Geçirme.....	6
6.8 Uyum	6

1. Amaç

Kurumumuzun yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetleri sunarken yatırımcılarının çıkarını ve piyasanın bütünlüğünü gözeterek adil ve dürüst davranması gerekliliği, kurumumuzun yatırımcıları ile olan ilişkilerinde kendisi, ana ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ya da dolaylı olarak ilişkili bulunan kişiler ile yatırımcıları arasında veya bir yatırımcısı ile başka bir yatırımcısı arasında çıkabilecek çıkar çatışmalarını önleyecek bir organizasyon yapısı oluşturmasını ve gerekli idari tedbirleri almasını, piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı çıkar çatışmasının önlenememesi durumunda, kurumumuz ile yatırımcıları arasında ortaya çıkabilecek çıkar çatışmalarının içeriği ve nedenleri hakkında ilgili faaliyet veya hizmeti sunmadan önce yatırımcıyı bilgilendirmesine yönelik uygulama esaslarını düzenlemektir.

2. Dayanak

Bu uygulama esaslarının hazırlanmasında 17.12.2013/28854 tarih ve sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ” (III-39.1) dayanak olarak alınmıştır.

3. Kapsam

İşbu politika, Kurumumuz bir veya daha fazla yatırımcısı adına çıkar çatışması oluşturabilecek durumları ve çıkarları belirler. Bu çıkar çatışması durumu, yatırımcıları ile olan ilişkilerinde kendisi, ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ya da dolaylı olarak ilişkili bulunan kişiler ile yatırımcıları arasında veya bir yatırımcı ile başka bir yatırımcısı arasında ortaya çıkabilir. Kurumumuz çıkar çatışmalarını hakkaniyetle yönetmek ve çözüme kavuşturmak için gerek özen ve gayreti gösterecektir.

4. Tanımlar Ve Kısaltmalar

Kurul : Sermaye Piyasası Kurulunu (SPK)

Kanun: 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanununu

Tebliğ: Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ (III-39.1)

Yatırım Hizmetleri Tebliği: Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (III-37.1)

Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri: Yatırım Hizmetleri Tebliği 4’üncü maddesinde sayılan hizmet ve faaliyetleri,

Yan Hizmetler: Yatırım Hizmetleri Tebliği’nin 5’inci maddesinde sayılan hizmetleri,

Sermaye Piyasası Meslek Kuralları: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği tarafından yayımlanan ‘‘Sermaye Piyasası alışanları Etik İlkeleri ve Davranış Kuralları’’ rehberi kapsamında hazırlanan Kurumumuz uygulama esaslarını,

Gizli bilgi: Sadece Kurum alışanları tarafından bilinen yatırımcılara, ihraççılara ya da sektöre ait paylaşılmaması gereken ya da işin yurütulmesi için gerekli olması durumunda yetkili otoriteler ile üst yönetim onayı ile paylaşılan tüm bilgileri

ifade etmektedir.

5. Sorumluluklar

Tüm Birimler, bu uygulama esaslarında belirtilen şekilde hareket etmekle sorumlu olacaklardır.

Uygulamaların belirlenen esaslar dahilinde gerçekleştiğinin kontrol ve denetimi ise Teftiş Kurulu Başkanlığı'nın sorumluluğundadır.

6. ıkar atışması Politikası

6.1 Genel Esaslar

- a) İşbu politika, Kurumumuz ve mevcut yatırımcı arasında hak ve görevleri oluşturmak için hazırlanmamıştır. Bu politika Kurumumuz ile mevcut yatırımcısı arasında imzalanan herhangi bir sözleşmenin bir parçası niteliğinde değildir.
- b) İşbu politika Kurumumuzun yatırımcılarına yönelik dürüst ve adil davranma yükümlülüğü için hazırlanmıştır.
- c) İşbu politika, Kurumumuz web sitesi üzerinde de (www.isyatirim.com.tr) erişime açıktır.
- d) Kurumumuz, çıkar atışması politikası üzerinde herhangi bir zamanda değişiklik yapma hakkını saklı tutar.
- e) Kurumumuz, birbirini tamamlayıcı işleri yurüten Birimler arasındaki potansiyel çıkar çatışmalarını profesyonelce yönetmek için gerekli olan adımları atar.
- f) Kurumumuz, bünyesindeki farklı iş bölümlerinin yöneticileri, kendi bölümlerindeki çıkar çatışmalarını tanımlamak, önlemek ve yönetmekten sorumludur.

6.2 ıkar atışması Oluşmasına İlişkin Esaslar

Kurumumuz asgari olarak aşağıdaki durumlarda çıkar çatışmasının oluşabileceğini belirlemiştir:

- a) Yatırımcı aleyhine mali kazanç elde edilmesi veya Kurum'un mali kayıptan kurtulması durumunda,

- b) Yatırımcının bir çıkarı olmadığı halde yatırımcıya sunulan hizmet ve faaliyetten çıkar elde edilmesi durumunda,
- c) Bir yatırımcı ya da yatırımcı grubunun diğer bir yatırımcı veya yatırımcı grubuna tercih edilmesi sonucunda çıkar elde edilmesi durumunda,
- d) Yatırımcıya sunulan hizmet ve faaliyet nedeniyle yatırımcı dışında kalan başka bir kişiden standart ücret ve komisyon dışında mali kazanç elde edilmesi durumunda,
- e) Yatırımcı emirlerinin, Kurum hesabına veya ilişkili kişilerin hesabına verilen aynı fiyatlı emirlerden öncelikli olarak yerine getirilmemesi durumlarında,
- f) Portföy aracılığı faaliyeti kapsamında sunulan hizmet ya da ürünün niteliği gereği müşterinin zarar etmesinin Kurumun kar elde etmesiyle sonuçlanması durumunda,
- g) Yatırımcılara portföy aracılığı faaliyeti kapsamında hizmet sunarken aynı zamanda yatırım danışmanlığı ve portföy yöneticiliği hizmetlerinin verilmesi durumunda,
- h) Halka arzına aracılık edilen sermaye piyasası araçları için aynı zamanda yatırım danışmanlığı ve portföy yöneticiliği hizmetlerinin verilmesi durumunda,
- i) Halka arza aracılık kapsamında elde edilen ihraççı bilgilerinin gizliliğinin sağlanmaması durumunda,
- j) Saklama hizmeti kapsamında elde edilen yatırımcı bilgilerinin diğer hizmet birimlerine karşı güvenliğinin sağlanmaması durumlarında,

6.3 Kayıt Tutulması

Kurumumuz yatırımcılar için zarar oluşturabilecek çıkar çatışması yaratma ihtimali taşıyan yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yine Kurumumuz tarafından sunulan yan hizmetlerin kaydını tutar ve muhafaza eder. Kayıtlardaki bilgiler mevcut ve potansiyel çıkar çatışmalarının yönetilebilmesini sağlar.

6.4 Çıkar Çatışmasının Yönetimi

- a) Kurumumuz olası çıkar çatışmalarını yönetmek için, aşağıda belirtilen süreçlerin, prosedürlerin ve organizasyonel düzenlemelerin devamlılığını sağlar.
- b) Kurumumuz çıkar çatışması yönetimi politikası uyarınca yapılan kritik düzenlemeler aşağıdadır:
 - a. Kurum'un, tüm çalışanları bilgi güvenliği ve gizliliği konusunda sorumludur ve gizli bilgiler ancak işin yürütülmesi için gerekli olması durumunda üst yönetimin bilgisi dahilinde yetkili otoritelerle paylaşılır.
 - b. Tüm çalışanlar, her zaman Kurum prosedürlerine tam uyumla hareket etmekle yükümlüdürler.
 - c. Tüm çalışanların, çıkar çatışmasının yönetimi ile ilgili olarak talimat ve yönlendirmelere uymaları gerekmektedir.
 - d. Kurumumuz içinde veya grup şirketler topluluğu üyeleri arasında bilgi akışının önlenmesi veya yönetilmesine (Chinese Wall) dair tedbirler alınır.

- e. Kurumumuzun çıkar çatışmasına konu olan birimleri ile bu birimlerde çalışanların gözetim ve denetimi sağlanır.
- f. Kurumumuzun çıkar çatışmasına konu olan birimlerinde çalışanların ücretlendirilmesine dair tedbirler oluşturulur.
- g. Kurum çalışanlarının görev yerleri çıkar çatışmasına yol açmayacak şekilde belirlenir.
- h. Tüm yatırımcılara adil ve eşit davranılır.
- i. Kurumumuz araştırma raporlarının yatırımcılarla, potansiyel yatırımcılarla ve diğer üçüncü taraflarla paylaşımında, yatırım kararlarını ciddi boyutlarda etkilemesi beklenen durumlara özen gösterilir.
- j. Araştırma raporlarında Kurum'un, çıkar çatışması yönetimine dair organizasyonel ve yönetsel düzenlemeleriyle ilgili sorumluluğu taşıdığını ve herhangi bir maddi çıkar oluşturmadığı bilgisini içerir.
- k. Araştırma raporları/tavsiyeleri Kurum içerisinde ve yatırımcılarla aynı zamanda paylaşılır.
- l. Esas faaliyet ve görevleri gereği işlem yapan çalışanlar haricinde tavsiye, araştırma özeti, önceki bir raporu doğrulama maksatlı dahi olsa fiyat hedefleri ya da değerlendirme önerileri içeren yayınların ilgili bölümlerinin yayımlanmadan önce görüntülemelerine izin verilmez.
- m. Esas faaliyet ve görevleri gereği işlem yapan çalışanlar, bu kapsamda oluşturulmuş kural ve talimatlara uymak zorundadır.
- n. Kurum'un çalışanları açısından sermaye piyasasında faaliyette bulunanlar için lisanslama ve sicil tutmaya ilişkin esaslara uyulur.

6.5 Çıkar Çatışmalarının Çözülmesi

Kurumumuz, Şube ve Genel Müdürlük birimlerine intikal ettirilen çıkar çatışmalarının makul sürede çözümünü ilke olarak kabul eder.

Şube ve Genel Müdürlük nezdinde gerçekleştirilen incelemeler neticesinde karşılaşılan çıkar çatışması çözülmemişse konu ilgili Genel Müdür Yardımcısına ve Kurum İcra Komitesine aktarılır.

İcra Komitesinde yapılan çıkar çatışmasının çözümüne ve alınacak aksiyonlara yönelik değerlendirmeler neticesinde sonuç alınamaz ise konu Teftiş Kurulu Başkanlığına intikal ettirilir.

Yönetim Kurulu, çıkar çatışmasının çözüme kavuşturulmasında nihai karar organı olup; Teftiş Kurulu Başkanlığınca yapılan inceleme ve düzenlenen rapor sonucunda alınacak aksiyona Yönetim Kurulunca karar verilir.

6.6 Çıkar Çatışmasının Açıklanması

Piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı çıkar çatışmasının önlenememesi durumunda, Kurumumuz ile yatırımcıları arasında ortaya çıkabilecek çıkar çatışmalarının içeriği ve nedenleri hakkında ilgili faaliyet veya hizmeti sunmadan önce yatırımcı sözlü veya yazılı bilgilendirilecektir.

Bazı durumlarda ürün ve hizmetin niteliğine göre çıkar çatışması ortaya çıkması durumu söz konusu olduğunda, işleme başlamadan önce yatırımcıların bilgilendirilmesi sağlanacak, gerekirse yatırımcıların rızası alınacaktır. Söz konusu bildirimlerin yapıldığına dair ispat yükü Kurumumuza aittir.

6.7 Yürürlük ve Gözden Geçirme

Bu politika, Yönetim Kurulu Kararı ile yürürlüğe girer ve yılda en az bir kez olmak üzere gözden geçirilir.

6.8 Uyum

Kurumumuz çalışanları işbu politikalara uyacakları gibi, Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği tarafından yayımlanan Sermaye Piyasası Çalışanları Etik İlkeleri ve Davranış Kuralları'na göre hazırlanan Kurumumuz iç düzenlemelerinden Sermaye Piyasası Meslek Kuralları'na uymak zorundadırlar.