

# Sermaye Piyasası İşlemlerine İlişkin Politika

**Garanti BBVA Yatırım**

Uyum Birimi

İstanbul, Aralık 2022

# Sermaye Piyasası İşlemlerine İlişkin Politika

## İçindekiler

1. Giriş	4
2. Uygulamanın amacı ve kapsamı	6
2.1 Amaç	6
2.2 Uygulama kapsamı	6
3. Genel İlkeler	7
4. İçsel Bilgi	8
4.1 İçsel Bilginin Tanımı	8
4.2 Yasaklar	9
4.3 Yükümlülükler	9
4.4 İstisnalar	10
4.5 Özel faaliyetler	10
5. Bilgi Kontrolü	12
5.1 Bilgi kontrolü amaçları ve bilgi bariyerleri	12
5.2 Ayrı Alanlar	12
5.3 Bilgilerin korunmasına ilişkin genel tedbirler	12
5.4 Bilgileri kontrol etmeye yönelik ek tedbirler	13
6. Piyasa Manipülasyonu	14
6.1 Giriş	14
6.2 Yasaklanmış faaliyetler	14
6.3 Yasaklanmış davranışlar	14
6.4 İstisnalar ve kabul görmüş uygulamalar	15
6.5 Özel faaliyetler	16
6.6 Kısıtlanmış menkul kıymetler	16
7. Çıkar Çatışmaları	17
7.1 Tanım	17
7.2 Çıkar Çatışmalarının tespiti, önlenmesi ve yönetimi	17
7.3 Olası Çıkar Çatışmaları beyanı	18
8. Kendi Hesabına İşlemlerin Tanımı	19
9. Kendi Hesabına İşlemler için uygulanacak genel kısıtlamalar	20

10. Sermaye Piyasası İşlemlerine İlişkin İç Standartlar Prosedürüne tabi olan Kişilerin <i>Kendi Hesabına İşlem</i> Kısıtları	21
11. Yönetişim ve izleme modeli	22
Sözlük	23
Versiyon Kaydı	25

## 1. Giriş

- 1.1 Sermaye Piyasası İşlemlerine İlişkin Politika dokümanı, Sermaye Piyasası İşlemlerine İlişkin BBVA Grup Politikası baz alınarak oluşturulmuştur. BBVA Grubu, birçok ülkede faaliyet gösteren ve geniş bir kültür ve düzenlemeler yelpazesini kapsayan uluslararası bir finansal şirketler topluluğudur.
- 1.2 Bu çerçevede, tüm finansal toplum için ortak olan amaçlar ve değerler dizisi ile uyum sağlanmalıdır. Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. dokümanın geri kalan kısmında “Garanti BBVA Yatırım” veya “Kurum” ifadesi kullanılacaktır) bunları kendi amaçları ve değerleri olarak benimsemiş olup bunların finansal kurumlarda iş etiğini koruyacak temel esasları içerdiği kanaatindeyiz.
- 1.3 Garanti BBVA Yatırım çalışanı olan herkes; dürüstlük ve sorumluluk ilkelerini gözeterek, geçerli yasa ve düzenlemelere saygı göstererek, iş ilişkilerinde ihtiyat ve şeffaflıkla ve bunun yanı sıra, finansal faaliyetin sosyal etkisine ve müşteriler ile pay sahiplerinin Garanti BBVA Yatırım’a duydukları güvene karşılık gelen profesyonellik ile hareket etmelidir.
- 1.4 Garanti BBVA Yatırım Etik ve Doğruluk İlkeleri, kimliğimizi tanımlayan ve Garanti BBVA Yatırım bünyesinde çalışan herkes tarafından her gün sergilenen tutumları belirleyen ve “çağın olanaklarını herkese sunmak” şeklinde tanımladığımız amacımızı gerçeğe dönüştürmemize olanak sağlayan Garanti BBVA Yatırım değerleri ile davranışlarımızı uyumlu hale getirmek için uymamız gereken davranış ilke ve esaslarını tesis eder.
- 1.5 Bu Politika, Garanti BBVA Yatırım’ın kurumsal kültürünün temel bir unsuru olan dürüstlüğü tüm faaliyetlerinin merkezine alan Garanti BBVA Yatırım değerlerinden ve stratejik önceliklerinden esinlenmiştir.
- 1.6 Yasalara, kurallara ve piyasalarda dürüstlüğü korumaya yönelik eylemlere ilişkin genel esasları ve piyasa suistimalini önlemeyi ve piyasalarda şeffaflığı ve rekabeti temin etmek amacıyla oluşturulan standartlar da dahil, Garanti BBVA Yatırım politikalarına (“Dürüstüz”) uygun olarak daima dürüstlikle hareket etmek, Garanti BBVA Yatırım değerlerinin bir parçasını oluşturan davranışlar arasındadır.
- 1.7 Bu politika, tüm Garanti BBVA Yatırım çalışanları için uygulanacak olup, sermaye piyasası işlemlerinde uygulanacak davranış ilkelerini düzenlemekte; *İçsel Bilgi, Piyasa Manipülasyonu, Piyasa Suistimali Kapsamında Çıkar Çatışmaları ve Kendi Hesabına Gerçekleştirilen İşlemler* ile ilgili olarak, piyasa suistimalini önlemek amacıyla asgari standartları belirlemektedir. Bu nedenle, kapsamı, kurumun faaliyet gösterdiği özel piyasalardan daha geniş ve bağımsızdır.
- 1.8 Bu bağlamda, bu Politika, Garanti BBVA Yatırım’ın varlığını sürdürdüğü ve sermaye piyasalarıyla ilgili faaliyetlerde bulunduğu her ülkede, yine bu Politika’dan doğacak nitelikte bu alana ilişkin bir standart (Sermaye Piyasası İşlemlerine İlişkin İç Standartlar) ile tanımlanmalıdır. Politika ilkelerinden esinlenerek asgari davranış standartları olarak yapılandırılan bu standart, gerektiğinde bu ilkeleri her ülkedeki yasal gerekliliklere göre uyarlayarak daha spesifik bir şekilde geliştirmelidir. Bu Politika’nın içeriği, yürürlükteki yasal hükümlere hiçbir şekilde ayrılık teşkil edemez.
- 1.9 Politika’nın 4 ila 9. bölümleri, Garanti BBVA Yatırım ile profesyonel düzeyde ilişkili tüm kişilerin davranışları için geçerli olan genel ilke ve esasları içermektedir. Bölüm 10 ayrıca, yerel Sermaye Piyasasına İlişkin İç Standartlar (ISC) dokümanında öngörülen hüküm ve koşullar kapsamında geçerli olan ve yalnızca Garanti BBVA Yatırım bünyesindeki görev veya pozisyonu gereğince bahsedilen ilkelere ve koşullara resmen tabi olan kişilere uygulanan, daha spesifik ilke ve kriterleri ortaya koymaktadır.

- 1.10 Bu Politika içeriği ile Sermaye Piyasasına İlişkin İç Standartlar arasında aykırılık teşkil eden bir hüküm bulunması durumunda, söz konusu İç Standartlar daha sıkı bir koşul gerektirmediği sürece Politika hükümleri geçerli olur.
- 1.11 Politika içeriğinin nasıl yorumlanacağına veya burada özellikle izah edilmeyen durumların nasıl çözüleceği konusuna ilişkin tereddütler, Uyum Birimi tarafından açıklığa kavuşturulmalıdır.
- 1.12 Ayrıca, son yıllarda yaşanan bir dizi durumun finansal ortamı değiştirdiği belirtilmelidir. Piyasalarda sistimal niteliğindeki davranışların artması, finansal araçların veya diğer varlıkların alım satım işlemlerine yönelik teknolojik değişimler ve gelişmelerin yanı sıra yeni pazarların ve ürünlerin ortaya çıkması, uzaktan çalışma yönteminin kullanılmaya başlanması ve kripto varlıkların bir yatırım aracı olarak yaygınlaşması gibi yeni durumlara uyum sağlayabilmek amacıyla bu Politikada gerekli güncellemelerin yapılması zorunlu hale gelmiştir.
- 1.13 Dürüstlük ve piyasa şeffaflığına ilişkin taahhüdün bir sonucu olarak, Garanti BBVA Yatırım bu Politikayı yürürlükteki mevzuata, en iyi piyasa uygulamalarına ve kendi iç yönetmelik çerçevesine uygun hale gelecek şekilde güncellemiştir.

## 2. Uygulamanın amacı ve kapsamı

### 2.1 Amaç

2.1.1 Bu Politika, piyasa suistimalini önlemeye yönelik ilke ve hükümleri belirler ve Garanti BBVA Yatırım'ın piyasa suistimali programının temel unsurudur. Politika; Garanti BBVA Yatırım'ı oluşturan kişilerin gerçekleştirdiği *İçsel Bilgi, Piyasa Manipülasyonu*, piyasa suistimali kapsamında *Çıkar Çatışmaları ve Kendi Hesabına Gerçekleştirilen İşlemler* ile ilgili olarak uyulması gereken asgari standartları belirleyerek, sermaye piyasalarındaki davranış ilkelerini belirler.

### 2.2 Uygulama kapsamı

2.2.1 Bu Politika, Garanti BBVA Yatırım için ve dolayısıyla, çalışanlar, üst yönetim ve belirtilen özelliklere sahip yönetim organlarının üyeleri de dâhil olmak üzere bunların tüm üyeleri (bundan böyle "*İlgili Kişiler*") olarak anılacaktır) için geçerlidir.

2.2.2 Bu Politika'nın kapsamı, Garanti BBVA Yatırım'a ait olmayan ancak Kurum adına veya hesabına sermaye piyasaları ile ilgili yatırım hizmeti veren ya da faaliyetlerde bulunan kuruluşları (ve onların ilgili kişilerini) içerecek şekilde genişletilebilir (ör. acenteler veya dış hizmet sağlayıcılar).

2.2.3 İşbu Politikada yer alan hükümler, bu bölümde sıralanan finansal araçlar veya diğer varlıklar (bundan böyle *Standartlara Tabi Menkul Kıymetler* olarak anılacaktır) için de geçerli olacaktır.

2.2.3.1 Bunlar, burada sayılanlarla sınırlı olmamak üzere, zaman zaman, yürürlükteki sermaye piyasası mevzuatı kapsamına giren düzenlenmiş bir piyasada veya diğer işlem merkezlerinde işlem gören, hisse senetleri ve tahviller ile menkul kıymetler, para birimleri, faiz oranları, emtialar, emisyon tahsisleri, iklime dayalı değişkenler, enflasyon oranları veya diğer resmi ekonomik istatistiklere ya da kripto varlıklara (yerel hukuk çerçevesinde finansal araç niteliğindeki ve aşağıdaki 2.2.3.2. maddesinde tanımlanan kripto varlıklar dâhil) ilişkin opsiyonlar, vadeli işlemler, swap işlemleri, vadeli kur anlaşmaları ve diğer türev finansal araç sözleşmeleri (nakit uzlaşısı veya fiziki teslim ile kurulan) dahil türev ürünler gibi finansal araçlar veya diğer varlıkları içermektedir.

2.2.3.2 Benzer şekilde, özellikleri ve doğası gereği yatırıma açık olan kripto varlıkların *Standartlara Tabi Menkul Kıymetler* kapsamına dâhil edileceği anlaşılmakta olup; bir kripto varlık, dağıtık kayıt teknolojileri veya diğer benzer teknolojiler kullanılarak elektronik ortamda aktarılabilen veya saklanabilen bir hak, varlık veya menkul kıymetin dijital temsili olarak değerlendirilmektedir.

## 3. Genel İlkeler

3.1 Garanti BBVA Yatırım, faaliyetlerini aşağıdaki ilkeleri esas alarak yürütür:

- Doğruluk.
- İhtiyatlı risk yönetimi.
- Şeffaflık.
- Kârlı ve sürdürülebilir uzun vadeli iş başarısı.
- Yürürlükteki mevzuata uyum.

3.2 Ayrıca Garanti BBVA Yatırım, bu Politikanın uygulanması kapsamında, sermaye piyasalarında uyulması gereken davranışları daha spesifik olarak geliştirmekte ve piyasa suistimalinin önlenmesi sürecinde uyulması gereken asgari standartları belirlemekte olup, buna ilişkin genel ilkeler şunlardır:

- *İçsel Bilgi* ile işlem hazırlama, gerçekleştirme veya gerçekleştirmeye teşebbüs etme yasağının yanı sıra, *İçsel Bilgiyi* hukuka aykırı olarak üçüncü şahıslara iletme veya üçüncü bir tarafın menkul kıymetleri satın almasına veya elden çıkarmasına yönelik tavsiyede bulunma ya da tavsiyeye teşebbüs etme veya başkalarının menkul kıymetleri edinmesine sebep olma veya *İçsel Bilgiye* dayanarak verilen emirleri iptal etme ya da değiştirme yasağı.
- *Piyasa Manipülasyonu* yasağı.
- Piyasa suistimali riski doğurabilecek *Çıkar Çatışmalarının* tespiti, önlenmesi ve yönetimi.
- *İlgili Kişilerin* sermaye piyasalarında kendi hesaplarına yaptıkları işlemleri, bu Politika hükümlerine uygun olarak gerçekleştirmeleri.

3.3 Söz konusu ilkeler bu Politikadan doğan İç Düzenlemelere ilham verecektir.

3.4 Bu çerçevede, ilkeler bu Politika metninde yer alan ve aşağıda atıfta bulunulan hükümlerde belirtilmiştir:

- *İçsel Bilginin* yönetimine ilişkin olan ve bunun içeriğini, kullanımına yönelik yasakları, *İçsel Bilgiye* sahip *İlgili Kişilerin* yükümlülüklerini, *İçsel Bilginin* kontrolüne yönelik tedbirleri, kullanımına olanak sağlayan istisnaları ve ayrıca özel faaliyetlere yapılan atfı belirleyen hükümler.
- *Piyasa Manipülasyonu* oluşturan faaliyet ve davranışların yanı sıra istisnaları ve kabul edilen uygulamaları belirleyen *Piyasa Manipülasyonu* yasağına ilişkin hükümler.

## 4. İçsel Bilgi

### 4.1 İçsel Bilginin Tanımı

- 4.1.1 Bu Politika bağlamında, geçerli mevzuatın daha katı gereklilikler öngördüğü durumlar haricinde, aşağıdaki gereklilikleri karşılayan her türlü bilgi, olay ve gelişme *İçsel Bilgi* olarak kabul edilir:
- 4.1.1.1 Kesin bir niteliği vardır.
  - 4.1.1.2 Kamuya açıklanmamıştır.
  - 4.1.1.3 Doğrudan veya dolaylı olarak bir veya birden fazla ihraççıya ya da bir veya birden fazla finansal araç veya bunların türevlerini ifade eder.
  - 4.1.1.4 Kamuya açıklanması halinde, söz konusu araçların veya bunlarla ilgili türev araçların fiyatında veya yatırımcıların yatırım kararları üzerinde önemli bir etki yaratabilecek bilgileri ifade eder.
- 4.1.2 Emtialarla bağlantılı türev finansal araçlara ilişkin bilgiler, aşağıdaki koşulları karşıladığında *İçsel Bilgi* olarak kabul edilir:
- 4.1.2.1 Kesin bir niteliğe sahiptir.
  - 4.1.2.2 Kamuya açıklanmamıştır.
  - 4.1.2.3 Doğrudan veya dolaylı olarak bu türev finansal araçlardan birine veya birden fazlasını ya da doğrudan bunlarla ilgili emtialara ilişkin spot sözleşmeleri ifade eder.
  - 4.1.2.4 Makul şartlar çerçevesinde kamuya açıklanması beklenebilecek ya da kamuya açıklanması halinde bu türev araçların veya bunlarla ilgili spot emtia sözleşmelerinin fiyatları üzerinde önemli bir etkisi olabilecek bilgileri ifade eder.
- 4.1.3 Bu haklara dayalı emisyon tahsisleri veya açık artırma ürünleri çerçevesinde, kamuya açıklanmamış, doğrudan veya dolaylı olarak bir ya da daha fazla finansal aracı ifade eden ve kamuya açıklanması halinde bu araçların veya bunlarla bağlantılı türev finansal araçların fiyatını üzerinde önemli bir etki yaratabilecek bilgilerdir.
- 4.1.4 Yukarıdaki hükümler saklı kalmak ve bunlarla sınırlı olmamak koşuluyla, *İçsel Bilgi* genellikle şu hususları içerir veya etkiler:
- 4.1.4.1 Bir şirketin kâr ve zarar hesabı.
  - 4.1.4.2 Şirketin kâr ve zarar hesabındaki sıra dışı değişiklikler veya kamuya açıklanan kazanç beklentisindeki değişiklikler.
  - 4.1.4.3 Şirket tarafından gerçekleştirilebilecek işlemler, örn. sermaye artırımları veya menkul kıymet ihraçları.
  - 4.1.4.4 Önemli birleşmeler veya devralmalar.
  - 4.1.4.5 Beklenen sonuçlar üzerinde önemli bir etkisi olabilecek dava, uyuşmazlık veya yaptırımlara yol açabilecek durumlar.
  - 4.1.4.6 İlgili bilginin kamuya açıklanmasından önce yetkili makamlarca alınan kararlar.
  - 4.1.4.7 Belirli menkul kıymetlere ilişkin önemli alım satım işlemleriyle ilgili bilgiler.
  - 4.1.4.8 Hazine bonusu politikası, geri alım programlarının uygulanması veya menkul kıymet istikrar önlemleri konusundaki anlaşmalar.



4.1.4.9 Diğer benzeri durumlar veya olaylar.

- 4.1.5 Ciro edilebilir menkul kıymetler veya diğer finansal araçlarla ilgili emirleri yerine getirmekten sorumlu kişiler açısından, 4.1.1 ila 4.1.3 paragraflarında öngörülen gerekliliklere uygun olarak müşterilerin bekleyen emirleriyle bağlantılı olarak sağlanan her türlü bilgi *İçsel Bilgi* olarak kabul edilir.
- 4.1.6 Bilgiler, geçerli yerel hukuk kapsamında öngörülen şekilde kamuya açıklandığında veya önemini ve dolayısıyla *Standartlara Tabi Menkul Kıymetlerin* fiyatını etkileme olasılığını yitirdiğinde, *İçsel Bilgi* olmaktan çıkar.

## 4.2 Yasaklar

- 4.2.1 Piyasalarda dürüstlük ve şeffaflığı teşvik etmek amacıyla, *İçsel Bilgiye* sahip olan ve bunun bir içsel bilgi olduğunu bilen veya bilmesi gereken herhangi bir kişinin aşağıda yer alan işlemleri gerçekleştirmesi yasaktır:
- 4.2.1.1 *İçsel Bilginin* doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili olduğu menkul kıymetler veya finansal araçlar ya da herhangi bir ikincil piyasada alınıp satılabildiğine bakılmaksızın, bilgilerin ilişkili olduğu diğer menkul kıymetler, finansal araçlar veya kontratlar, dayanak menkul kıymetler veya finansal araçlara ilişkin ***içsel bilgi ile işlem yapılması veya buna teşebbüs edilmesi***. Ayrıca, *İçsel Bilgi* öğrenilmeden önce verilmiş bir emrin iptal edilmesi veya değiştirilmesi de yasaktır.
- 4.2.1.2 Şu durumlar haricinde ***İçsel Bilginin üçüncü taraflara ifşası***:(a) kişinin işinin, mesleğinin veya pozisyonunun doğası gereğince kullanımı veya (b) yasal olarak belirlenen koşullara uygun ve ilgili bilgi paylaşımının kayıtları ve takibi mümkün şekilde herhangi bir işlem yapmayı düşünen taraflara bilgi sağlanmasına olanak tanıyan piyasa duyumu gibi kabul görmüş istisnai durumlar hariç.
- 4.2.1.3 İçsel Bilgiye dayanarak ***üçüncü taraflara***, menkul kıymet alması, satması yönünde ya da diğer kişilerin almasını sağlayacak şekilde veya halihazırda yapılmış bir işlemi iptal etmesi ya da değişiklik yapması yönünde ***öneride bulunmak veya buna teşebbüs edilmesi***.

## 4.3 Yükümlülükler

- 4.3.1 Garanti BBVA Yatırım'daki görevleri nedeniyle *İçsel Bilgi* sahibi olan kişiler, bu bilgilerin kötüye veya haksız şekilde kullanılmasını önlemek amacıyla aşağıdaki yükümlülüklerle tabidir:
- 4.3.1.1 Sahip olunan ***İçsel Bilginin***, en kısa sürede ilgili Uyum Birimi'ne bildirilmesi.
- 4.3.1.2 ***İçsel Bilginin yalnızca işlemin amacı*** veya çalışma veya gelişimi için iletilen işlevler için kullanılması.
- 4.3.1.3 Yürürlükteki mevzuat ile yetkilendirilen idari veya adli makamlar ile iletişim ve işbirliği yükümlülüğüne zarar vermeden, içsel bilginin kötüye kullanılması veya haksız şekilde kullanılmasını önlemek amacıyla bölüm 5.3'te yer alan uygun önlemlerin alınması suretiyle ***İçsel Bilginin gizliliğinin korunması***.

## 4.4 İstisnalar

4.4.1 *İçsel Bilgiye* yalnızca sahip olmak, o kişinin bu bilgileri yasa dışı olarak kullandığı anlamına gelmez.

4.4.2 Belirli durumlarda *İçsel Bilginin* kullanımına veya aktarılmasına izin veren bazı istisnalar vardır:

### 4.4.2.1 **Meşru davranışlar:**

4.4.2.1.1 Piyasa yapıcı, karşı taraf sıfatıyla hareket etmeye yetkili kişi ya da üçüncü şahıslar adına emir vermeye yetkili kişi olarak hareket etmek;

4.4.2.1.2 Finansal araçların elde edilmesi, iletilmesi veya devredilmesine yönelik bir işlem yapmak ve bu işlemin, muaccel yükümlülüğe uygun şekilde iyi niyet çerçevesinde yürütülmesi ve bu yükümlülüğün verilen bir emirden veya yasal bir hükümden kaynaklanması;

4.4.2.1.3 İlgili şirketin hissedarları tarafından birleşme / satın alınan onaylanması veya teklifin kabul edilmesi sırasında, herhangi bir *İçsel Bilginin* kamuya açık hale gelmesi veya *İçsel Bilgi* olmaktan çıkması şartıyla, söz konusu *İçsel Bilgiyi* bir şirketle ilgili bir devralma teklifi veya birleşme sırasında almış olmak ve bu *İçsel Bilgiyi* yalnızca işlemin gerçekleştirilmesi amacıyla kullanmak.

### 4.4.2.2 **Piyasa duyumu:**

4.4.2.2.1 Ayrıca, yürürlükteki geçerli yönetmeliklerde belirtilen gerekliliklere uyulması kaydıyla *İçsel Bilgi* iletilmesine izin verilen durumlar da vardır. Bir finansal aracın ihraççısı, tali teklif sahibi ve emisyon tahsisat katılımcısı ya da burada sayılan şahıslar adına hareket eden üçüncü bir tarafça, bir veya birden fazla muhtemel yatırımcı için, bu yatırımcıların söz konusu işleme yönelik ilgilerini değerlendirmek amacıyla, bir işlemin duyurulmasından önce, yapılan *İçsel Bilgi* iletişimi, piyasa duyumları kapsamındadır.

### 4.4.2.3 **Geri satın alma programları ve istikrar tedbirlerinden muafiyet:**

4.4.2.3.1 Son olarak, yukarıdaki 4.2.1 bendinde belirtilen yasaklar, geri satın alma programlarında kendi hisse senetlerinin geri alım programlarında veya piyasa bozucu eylemlere ilişkin düzenlemelerde belirtilen koşullarda menkul kıymetlerin istikrar içinde çalışması için gerçekleştirilen menkul kıymetler veya ilgili araçların alım satım faaliyetleri için geçerli olmayacaktır. Bu faaliyetler her ülkede özel kurallarla düzenlenir.

## 4.5 Özel faaliyetler

4.5.1 Halka arzlarda menkul kıymetlerin stabilizasyonu, ihraççının kendi paylarına ilişkin likidite sözleşmelerinin yürütülmesi, piyasa duyumları, finansal analiz, yatırım tavsiyelerinin düzenlenmesi veya dağıtılması, isteğe bağlı hazine bonusu işlemleri, yönetimi, tasarımı, kullanımı ya da katkıda bulunma gibi finansal ölçütlere ilişkin faaliyetler ya da kendi hisse senetleri ve menkul kıymetlerini ödünç verme işlemleriyle iştigal eden ya da herhangi bir şekilde bu faaliyetlere giren *İlgili Kişiler*, bu faaliyetler için geçerli olan ek kuralların ve özel iç düzenlemelerin mevcut olabileceğini dikkate almalıdır.

4.5.2 Bu durumlarda, Uyum Birimi veya bu konuda yetkilendirilmiş başka bir birim, kendileri için geçerli olan iç düzenlemeler hakkında söz konusu kişileri doğrudan bilgilendirecektir.

## 5. Bilgi Kontrolü

### 5.1 Bilgi kontrolü amaçları ve bilgi bariyerleri

5.1.1 Garanti BBVA Yatırım aşağıdaki hususları sağlamak amacıyla gerekli önlemleri belirlemelidir:

5.1.1.1 Garanti BBVA Yatırım'ın farklı İş Alanları veya Birimleri arasında *İçsel Bilginin* kontrolsüz bir şekilde akışının önlenmesi.

5.1.1.2 Sermaye Piyasaları ile ilgili kararların her İş Alanı veya Birim içinde özerk bir şekilde alınmasının sağlanması.

5.1.1.3 Piyasa suistimali kapsamında, olası *Çıkar Çatışmalarının* oluşumunun ve varlığının kontrol edilmesi.

5.1.2 Yukarıdaki hedeflere ulaşmak amacıyla, ilgili durumlarda, aşağıda izah edildiği şekilde Bilgi Bariyerleri olarak adlandırılan bir dizi önlem ve prosedür oluşturulacaktır.

### 5.2 Ayrı Alanlar

5.2.1 Kendi portföylerinin veya üçüncü tarafların portföylerini yöneten, finansal analiz, yatırım bankacılığı, devredilebilir menkul kıymetler ve finansal araçlara ilişkin aracılık, finansal endekslere katkı sağlanması işlemlerini gerçekleştiren ve belirli bir sıklıkta *İçsel Bilgiye* erişimi olan diğer alanlarda, Garanti BBVA Yatırım'ın her bir çalışanı, birimi ve/veya iş alanı için *Ayrı Alanlar* veya kısıtlanmış faaliyet alanları belirlenecektir.

5.2.2 *Ayrı Alan* statüsü, her *Ayrı Alan* ile organizasyonun geri kalanı arasında ve *Ayrı Alanların* her biri arasında daha sıkı Bilgi Bariyerlerinin tespit edilmesine işaret etmektedir. Bunlar, her halükarda, yukarıdaki 5.1.1 bendinde belirtilen hedeflere uyum sağlanması amacıyla özellikle tasarlanan fiziki ayrılık önlemlerini ve/veya prosedür kontrollerini içerecektir.

### 5.3 Bilgilerin korunmasına ilişkin genel tedbirler

5.3.1 *İlgili Kişilerin* görevleri veya konumları gereği eriştikleri kamuya açık olmayan bilgiler için geçerli olan genel gizlilik yükümlülüğüne ek olarak, *İçsel Bilgiye* erişimi olan herhangi bir *İlgili Kişi*, bu bilginin uygun şekilde korunmasını sağlayarak ve aynı İş Alanı veya Birimde görev almalarına rağmen bu bilgilere erişmemesi gereken kişilerin uygunsuz erişimine engel olarak bu bilgileri uygun şekilde muhafaza etmelidir.

5.3.2 Bu bağlamda, iş alanı veya birim düzeyinde asgari olarak aşağıdaki önlemler belirlenir:

5.3.2.1 *İçsel Bilgi* nedeniyle ortaya çıkan *Standartlara Tabi Menkul Kıymetlerin* ve bu bilgilere sahip tüm kişilerin çalıştıkları yer ve kimlik tespiti prosedürü. Uyum Birimi, bu bilgileri, Yasaklı Menkul Kıymetler Listesi ve İçsel Bilgi Listesini oluşturmak için kullanacaktır.

5.3.2.2 *İçsel Bilgi* içeren donanımın (kağıtlar, dosyalar, dijital depolama biçimleri vb.) dışarıdan kontrolsüz erişime açık olmamasını sağlamaya yönelik güvenlik önlemleri.

5.3.2.3 *İçsel Bilgi* içeren projelere ve işlemlere ilişkin bilgileri, projenin düzgün bir şekilde uygulanması için zorunlu olan, kuruluş içindeki veya dışındaki kişilerle sınırlandırmayı amaçlayan ve görevlerini ifa ederken söz konusu bilgilere sahip olması gerekmeyen herhangi bir kişinin erişim sağlayamamasını öngören önlemler.

5.3.2.4 Bu alanda *İlgili Kişiler*, aşağıda sayılan özel tedbirleri dikkate alacaktır:

5.3.2.4.1 *İçsel Bilgi* içeren projelerin veya işlemlerin hiçbir unsuru, halka açık yerlerde veya bu bilgileri bilmemesi gereken kişiler tarafından duyulma riskinin bulunduğu alanlarda konuşulamaz.

5.3.2.4.2 Gizli bilgi içeren hiçbir belgenin geride bırakılmadığından emin olmak adına, konferans / toplantı salonları toplantılardan önce ve sonra kontrol edilmelidir.

5.3.2.4.3 Cep telefonları, kısıtlama bulunmayan ağ kaynakları veya e-posta gibi korumasız ortamlar kullanılırken çok dikkatli olunmalıdır. Özellikle, gönderme sırasında insansız olan veya yabancı kişilerin erişebileceği terminallere bu bilgilerin kesinlikle gönderilmemesi gerekmektedir.

5.3.2.4.4 Mümkün mertebe, geçici personelin *İçsel Bilgiye* erişimi olmamalıdır.

5.3.2.4.5 *Ayrı Alanın* bir parçası olan bir kişiyle, *İçsel Bilgi* akışını kontrol etmek için iç düzenlemelerde belirlenen ilke ve esasları izleyerek iletişim kurulacaktır.

5.3.2.5 Önceki bölümlerde belirtilen koruma önlemleri, herhangi bir zamanda kurulan, ofis, uzaktan çalışma veya evden çalışma vb. çalışma düzeni fark etmeksizin uygulanacak olup, söz konusu tedbirler *İlgili Kişinin* Garanti BBVA Yatırım bünyesindeki görevlerini veya fonksiyonlarını yerine getirdiği ortama uyarlanacak ve buna göre şekillendirilecektir.

## 5.4 Bilgileri kontrol etmeye yönelik ek tedbirler

5.4.1 Her yetki alanındaki Sermaye Piyasası İşlemlerine İlişkin İç Standartlar, *İçsel Bilginin* kontrollü bir şekilde dolaşımının sağlanması ve yatırım hizmetlerinin sunulması ya da borsaya kote edilen menkul kıymetlerin yatırım piyasaları alanındaki faaliyetlerin yürütülmesine ilişkin bağımsız karar alma sürecinin uygulanmasını sağlamak amacıyla daima uyulacak özel tedbirleri ortaya koymaktadır.

## 6. Piyasa Manipülasyonu

### 6.1 Giriş

6.1.1 *Piyasa Manipülasyonu*, katılımcıların piyasalara ve bu piyasaların düzgün işleyişine karşı güvenini sarsmaktadır. Garanti BBVA Yatırım'ın faaliyet gösterdiği pazarlarda dürüstlük ve şeffaflığı teşvik etme taahhüdünün bir parçası olarak, *Piyasa Manipülasyonundan* kaçınmak olmazsa olmaz bir gerekliliktir. Tüm *İlgili Kişiler* bu tür uygulamalardan kaçınmakla yükümlüdür.

6.1.2 *Piyasa Manipülasyonu* aşağıdaki faaliyet ve davranışları içerir:

### 6.2 Yasaklanmış faaliyetler

6.2.1 Aşağıdaki niteliklere sahip bir işlem yapmak veya yapmaya teşebbüs etmek, işlem emri vermek veya benzeri davranışlar:

6.2.1.1 Finansal bir aracın, ilgili bir spot emtia sözleşmesinin veya emisyon tahsisatlarına dayalı açık artırmaya çıkarılan bir ürüne ilişkin arz, talep veya fiyat hakkında yanlış veya yanıltıcı izlenim veren ya da verme ihtimali olan davranışlar;

6.2.1.2 Bir veya birden fazla finansal aracın, ilgili bir spot emtia sözleşmesinin veya emisyon tahsisatlarına dayalı olarak açık artırmaya çıkarılan bir ürünün fiyatını güvence altına alan veya güvence altına alması muhtemel olan davranışlar.

6.2.2 Bir veya birkaç finansal aracın, ilgili spot emtia sözleşmesinin veya emisyon tahsisatlarına dayalı olarak açık artırmaya çıkarılan bir ürünün fiyatını etkileyen veya etkilemesi muhtemel olan bir işleme girilmesi, işlem yapmaya ilişkin bir emir verilmesi veya bu sonucu doğuracak başka herhangi bir faaliyet veya davranış;

6.2.3 Bir finansal aracın, ilgili bir spot emtia sözleşmesinin ya da emisyon tahsisatlarına dayalı olarak açık artırmaya çıkarılan bir ürünün arzı, talebi veya fiyatı hakkında yanlış veya yanıltıcı işaretler veren veya vermesi muhtemel olan bilgilerin ya da bir veya birkaç finansal aracın, ilgili bir spot emtia sözleşmesinin veya emisyon tahsisatlarına dayanarak açık artırmaya çıkarılan bir ürünün fiyatını güvence altına alan ya da güvence altına alma ihtimali olan bilgilerin medya, sosyal medya, internet veya başka herhangi bir yolla yayılması ve bunun yanı sıra kişinin söz konusu bilgilerin yanlış veya yanıltıcı olduğunu bildiği veya bilebileceği durumlarda söylentilerin yayılması.

6.2.4 İletimi yapan veya girişi sağlayan kişinin yanlış veya yanıltıcı olduğunu bildiği veya bilmesi gerektiği bir gösterge değerle ilgili olarak yanlış veya yanıltıcı bilgilerin iletilmesi ya da yanlış veya yanıltıcı girdiler sağlanması ya da gösterge değer hesaplamasını yönlendiren sair davranışlar.

### 6.3 Yasaklanmış davranışlar

6.3.1 Bir kişinin veya birlikte hareket eden kişilerin, bir finansal aracın, ilgili spot emtia sözleşmelerinin veya emisyon tahsisatlarına dayalı olarak açık artırmaya çıkarılan ürünlerin arzı veya talebi üzerinde, doğrudan veya dolaylı olarak alım veya satım fiyatlarını tespit eden ya da tespit etme olasılığı bulunan veya sair haksız işlem koşulları oluşturan ya da oluşturması muhtemel olan hakim bir konum sağlama davranışı.

- 6.3.2 Piyasanın açılışında veya kapanışında, açılış veya kapanış fiyatları da dâhil olmak üzere görüntülenen fiyatları esas alarak hareket eden yatırımcıları yanıltan veya yanıltması muhtemel olan finansal araç alım veya satım işlemleri.
- 6.3.3 Aşağıdaki özellikleri taşıyan algoritmik ve yüksek frekanslı işlem stratejileri gibi elektronik araçlar da dâhil olmak üzere mevcut herhangi bir işlem yöntemiyle, emirlerin iptali veya değiştirilmesini de içerecek şekilde, bir işlem ortamında emirlerin verilmesi:
- 6.3.3.1 İşlem ortamında kullanılan işlem tesisinin işleyişini aksatması veya geciktirmesi ya da bunu daha olası hale getirmesi;
- 6.3.3.2 Özellikle emir defterinin aşırı yüklenmesine veya dengesinin bozulmasına neden olan emirleri girerek, işlem ortamının işlem tesisinde başkalarının gerçek emirleri tespitini zorlaştırması veya bunu daha muhtemel hale getirmesi;
- 6.3.3.3 Özellikle bir trendi başlatmaya veya yoğunlaştırmaya yönelik emirler vererek, bir finansal aracın arz ve talebi veya fiyatı hakkında yanlış veya yanıltıcı bir işaret oluşturması ya da oluşturmasının muhtemel olması.
- 6.3.4 Bir finansal araç, ilgili spot emtia sözleşmesi veya emisyon tahsisatına dayalı olarak açık artırmaya çıkarılan ürün (veya dolaylı olarak bunun ihraççısı) hakkında bir fikir ifade etmek veya bir yatırım tavsiyesi vermek için, söz konusu araç, sözleşme veya emisyon tahsisatına dayalı olarak açık artırmaya çıkarılan ürüne yönelik pozisyonları aldıktan sonra, geleneksel veya sosyal medya dâhil, elektronik medyaya ara sıra veya düzenli erişimden yararlanmak ve ardından *Çıkar Çatışmasını* eş zamanlı olarak kamuya yeterli ve etkili bir şekilde açıklamaksızın, ifade edilen görüşlerin söz konusu aracın, sözleşmenin veya emisyon tahsisatına dayalı olarak açık artırmaya çıkarılan ürünün fiyatı üzerindeki etkilerinden faydalanmak.
- 6.3.5 Açık artırmaya çıkarılan ürünlerin açık artırma ödeme fiyatının anormal veya yapay bir seviyede tespit edilmesi ya da açık artırmalarda teklif verenlerin yanıltılması suretiyle düzenlenen açık artırma süreci öncesinde emisyon tahsisatlarını veya ilgili türevler araçları ikincil piyasada almak veya satmak.

## 6.4 İstisnalar ve kabul görmüş uygulamalar

- 6.4.1 *Piyasa Manipülasyonu* yasaklanmış bir uygulamadır. Ancak, bu yasağa ilişkin olarak her yetki alanında geçerli hukuk kuralları çerçevesinde bir dizi istisna ve kabul görmüş uygulamalar mevcuttur.
- 6.4.2 Meşru finansal faaliyet biçimlerinin kasıtsız olarak yasaklanmasını önlemek adına, bir başka ifadeyle piyasa suistimalinin olmadığı durumlarda, belirli meşru davranışların ayırt edilmesi gerekir. Diğer istisnaların yanı sıra, örneğin, piyasaya likidite sağlama ya da geri satın alma programlarının yürütülmesi ve halka arzlarda menkul kıymetlerin istikrarlandırılması ya da isteğe bağlı hazine bonusu alım-satım işlemleri konularında yasal kapasiteleri çerçevesinde hareket eden piyasa yapımcıların rolünün tanınması bu kapsamdadır.
- 6.4.3 Yukarıdaki istisnalara ek olarak; kabul görmüş bazı piyasa uygulamaları mevcuttur. Örneğin, likidite sözleşmelerinde, işlem gerçekleştiren, alım-satım emri veren veya sair suretle herhangi bir davranışta bulunan kişi, işlemin, emrin veya sair davranışın meşru olduğunu ve kabul edilen piyasa uygulamalarına uygunluk gösterdiğini kanıtlar. Kabul görmüş piyasa uygulamalarını gerçekleştiren *İlgili Kişiler*, her yetki alanında görevli yetkili makamlar tarafından belirlenen kriterlere tabi olacaktır.

## 6.5 Özel faaliyetler

- 6.5.1 Halka arzlarda menkul kıymetlerin stabilizasyonu, kendi hisse senetlerinin geri alımı veya alım-satım işlemleri, ihraççıların kendi hisse senetlerine ilişkin likidite sözleşmelerinin yerine getirilmesi, finansal analiz, yatırım tavsiyelerinin düzenlenmesi veya dağıtılması, isteğe bağlı hazine bonusu alım-satım işlemleri veya menkul kıymet ödünç işlemleri, finansal ölçütlere ilişkin -bunların yönetimi, tasarımı, kullanımını ya da bunlara katkıda bulunma gibi- faaliyetleri, diğer faaliyetlerin yanı sıra, yürüten ya da herhangi bir şekilde bu faaliyetlere dahil olan *İlgili Kişiler*, kendilerine uygulanabilecek ek kuralların ve özel iç düzenlemelerin mevcut olabileceğini dikkate almalıdır.
- 6.5.2 Bu durumlarda, Uyum Birimi veya bu konuda yetkilendirilen birim, tabi oldukları belirli kuralları doğrudan söz konusu kişilere bildirecektir.

## 6.6 Kısıtlanmış menkul kıymetler

- 6.6.1 Garanti BBVA Yatırım'ın belirli projelere katılımı, bazı durumlarda, özellikle yatırım bankacılığı hizmetleri (halka arzlar, birleşmeler ve satın almalar, finansman projeleri vb.) alanında, Kurumun farklı alanları veya birimlerinde bazı menkul kıymetler veya finansal araçlarla ilgili faaliyetleri sınırlandırabilecek şekilde, önceki bölümlerde açıklananlar için belirli ek kısıtlamaların getirilmesini gerektirebilir. Bu kısıtlamalar, Kurum tarafından üstlenilen ve akdi veya benzer nitelikteki düzenleyici gerekliliklerden veya taahhütlerden kaynaklanmakta olup; bunların amacı piyasa suistimalini önlemektir.
- 6.6.2 Garanti BBVA Yatırım, hangi projelerin kısıtlama uygulanmasını gerektirdiğini belirleyen ve Garanti BBVA Yatırım'ın bilgi bariyerlerini güçlendirmek, piyasa suistimali alanındaki gerçek veya algılanan *Çıkar Çatışmalarını* azaltmak, Garanti BBVA Yatırım açısından risk oluşturabilecek işlemleri önlemek ve geçerli yönetmeliklere uymak hedefinde olan, kurum içi bir prosedüre sahiptir. İlgili prosedürde belirlenen esaslar çerçevesinde projeler yürüten ve dolayısıyla Kurum / Grup içinde kısıtlamaların uygulanmasını gerektiren iş alanı veya birim yöneticisi, söz konusu projeleri Uyum Birimi'ne bildirmelidir.
- 6.6.3 Dolayısıyla bu kısıtlamalar, belirli gruplar için *Kendi Hesabına İşlemler* için sınırlamalar getirebileceği gibi, etkilenen yetki alanlarının her birinde Kurum bünyesindeki çalışanlar tarafından yürütülen faaliyetlere ilişkin sınırlamaların getirilmesini de gerektirebilir. Her senaryoda sınırlı olabilecek faaliyetleri yürüten çalışanların tespiti için, bu sınırlamaları belirleme sorumluluğu, gerektiğinde, iş alanı veya birim yöneticilerinin katılımıyla, Uyum Birimi'ne aittir.



## 7. Çıkar Çatışmaları

### 7.1 Tanım

- 7.1.1 Garanti BBVA Yatırım Çıkar Çatışması Politikası kapsamında bir “Çıkar Çatışması”, “Tabi Kişi<sup>1</sup>’nin kendisi ya da Garanti Yatırım adına hareket ederken, birbiriyle çakışan ve bu nedenle Garanti BBVA Yatırım’a ilişkin görev ve sorumluluklarını ifa etmesini olumsuz etkileyebilecek birbirine karşı olan iki çıkardan etkilendiği durumlar olarak kabul edilecektir”.
- 7.1.2 Bu Bölümün amacı, piyasa suistimalinin önlenmesine ilişkin olarak Garanti BBVA Yatırım Çıkar Çatışması Politikası metninde öngörülen ilkeleri ortaya koymaktır. Kurum’un menkul kıymetler piyasalarında eş zamanlı olarak yürüttüğü çok sayıdaki faaliyetin yanı sıra, *İlgili Kişilerin* farklı ailevi, ekonomik, mesleki veya diğer türdeki ilişkileri, bazı durumlarda Çıkar Çatışmalarının doğmasına neden olur ve bu çatışmalar bir piyasa suistimali riski şeklinde tezahür eder.

### 7.2 Çıkar Çatışmalarının tespiti, önlenmesi ve yönetimi

- 7.2.1 Garanti BBVA Yatırım bünyesinde sermaye piyasaları alanında yürütülen faaliyetlerin ve fonksiyonların çeşitlilik göstermesi, bazı durumlarda, Garanti BBVA Yatırım’ın farklı alanları arasında ve bunun yanı sıra yöneticiler, çalışanlar, temsilciler veya bir kontrol ilişkisi nedeniyle kendisiyle doğrudan veya dolaylı olarak ilişkilendirilen kişiler dâhil olmak üzere müşteriler ve Garanti BBVA Yatırım arasında Çıkar Çatışmalarının ortaya çıkabileceği ve bunun da bir piyasa suistimali riski doğurabileceği anlamına gelir.
- 7.2.2 Halka arzlarda menkul kıymetlerin stabilizasyonu, geri alım programlarının yürütülmesi, bir ihraççının kendi paylarına ilişkin likidite sözleşmelerinin yürütülmesi, pazar araştırması, finansal analiz, yatırım tavsiyelerinin düzenlenmesi veya dağıtılması, isteğe bağlı hazine bonosu alım-satım işlemleri gibi faaliyetler, finansal ölçütlere ilişkin bunların yönetimi, tasarımı, kullanımı ya da bunlara katkıda bulunma gibi faaliyetler ya da kendi hisse senetlerinin alım satımı ve menkul kıymetlerini ödünç verme işlemleri gibi faaliyetler dâhil olmak üzere, piyasa suistimali riskinin uygun şekilde yönetilmesi ve hafifletilmesi amacıyla, her İş Alanı veya Birim bünyesinde söz konusu riske neden olan Çıkar Çatışmalarının ortaya çıkmasına sebep olabilecek sermaye piyasası faaliyetlerine ilişkin tüm aktiviteler belirlenecektir.
- 7.2.3 Gerekliğinde ve kararların her İş Alanı veya Birim içinde bağımsız bir şekilde alınmasını sağlamak ve olası Çıkar Çatışmalarının ortaya çıkmasını önlemek için risk azaltıcı kesin önlemler alınacaktır. Bu önlemlerden bazıları şunlardır: bilgi bariyerlerinin uygulanması, organizasyonel tedbirler ve ücretlendirme önlemlerinin belirlenmesi veya önemli bir piyasa suistimali riski içeren faaliyetlerde bulunan kişiler, İş Alanları veya Birimler arasında usulsüz bilgi alışverişini önlemeye yönelik diğer önlemler.
- 7.2.4 Bu bölümde bahsedilen faaliyetlerin yerine getirilmesinde ortaya çıkabilecek veya diğer alanlarda piyasa suistimali riski oluşturabilecek Çıkar Çatışmalarının yönetimi ve azaltılması, her bir faaliyeti düzenlemek için oluşturulan özel iç düzenlemeler yoluyla belirlenecektir.

<sup>1</sup> Çıkar Çatışması Politikası kapsamında Tabi Kişiler; Çalışanlar, üst düzey yönetim ve yönetim organlarının üyeleri de dahil olmak üzere Garanti BBVA Yatırım’ın tüm çalışanları olarak tanımlanmaktadır.

### 7.3 Olası Çıkar Çatışmaları beyanı

- 7.3.1 Tüm *İlgili Kişiler*, durumdan haberdar olduktan itibaren ve işlemin gerçekleştirilmesinden ya da işin sonuçlandırılmasından önce, sermaye piyasalarıyla ilgili olası bir *Çıkar Çatışması* ortaya çıkmasına neden olan veya olabilecek, muhtemel bir piyasa suistimali riski doğurabilecek ve dolayısıyla mesleki objektifliğini riske atabilecek her türlü durumu kendi yöneticisine ve Uyum Birimi'ne raporlamalıdır.
- 7.3.2 Önceki paragrafta belirtilen durumlar, *İlgili Kişinin* ekonomik ve ailesel bağları gibi hususları da içerebilir.

## 8. Kendi Hesabına İşlemlerin Tanımı

- 8.1 *Kendi Hesabına İşlemler, İlgili Kişiler* tarafından veya onların adına taahhüt edilen, Garanti BBVA Yatırım bünyesindeki görevleri dolayısıyla yürüttükleri faaliyetlerin kapsamı dışında *Standartlara Tabi Menkul Kıymetler* üzerindeki işlemleri ve bunun yanı sıra *İlgili Kişiler* tarafından onların *İlişkili Kişileri* adına gerçekleştirilen işlemleri ifade eder.
- 8.2 *İlişkili Kişiler* şunlardır:
- 8.2.1 Aile ilişkisi olan kişiler: Yasal düzenleme veya sözleşme vasıtası ile varlıkları üzerinde yönetim gücüne sahip olduğu aile çevresi içindeki ve dışındaki kişiler.
- 8.2.2 *İlgili Kişinin* yakın bağlantılarının olduğu kişiler: Kişinin kendisi ya da *İlişkili Kişilerin* kontrolünde olan tüzel kişilikler.
- 8.3 Sonuç olarak yerel mevzuat ile çelişmemek kaydıyla *İlişkili Kişiler* minimum olarak şu kişi ve kurumlar olarak dikkate alınmalıdır: Eş, çocuk ve *İlgili Kişi* ile söz konusu işlemin gerçekleştirildiği dönemde aynı evde ikamet eden kişiler; *İlgili Kişiler* veya *İlişkili Kişiler* tarafından yönetilen şirketler ve *İlgili Kişi* adına Standartlara Tabi Menkul Kıymetler üzerinde işlemler gerçekleştiren diğer gerçek veya tüzel kişiler.

## 9. Kendi Hesabına İşlemler için uygulanacak genel kısıtlamalar

- 9.1 *İlgili Kişilerin Kendi Hesabına İşlemlerinin* geçerli yasal düzenlemelere uygun olmasını sağlamak ve piyasalarda şeffaflığı teşvik ederek, daima yatırımcıların çıkarlarını korumak için, kendi hesabına menkul kıymet satın alan ve/veya satan tüm *İlgili Kişiler* tarafından uyulması zorunlu olan ilkeler aşağıda yer almaktadır.
- 9.2 *İlgili Kişiler*, aşağıdaki özellikleri taşıyan *Standartlara Tabi Menkul Kıymetler* için *Kendi Hesabına İşlemler* yapamaz:
- 9.2.1 Bu Politikanın 4.2.1.1 bölümünde öngörülen hükümler uyarınca *İçsel Bilginin* uygunsuz kullanımı,
- 9.2.2 Geçerli düzenlemelerde ve bu Politikada öngörülen şartlar çerçevesinde Piyasa Manipülasyonu teşkil eden uygulamaların hazırlanmasını veya yürütülmesi,
- 9.2.3 Gizli Bilgilerin uygunsuz kullanımını ya da ifşa edilmesi,
- 9.2.4 Kurumun, sermaye piyasalarında yürürlükteki mevzuat kapsamındaki yükümlülükleri ile çelişen veya çelişebilecek işlemler.
- 9.3 Ayrıca, 9.2. no'lu maddede belirtilen hükümlerce yasaklanmış olan işlemler için; görev gereği olsa bile, başka bir kişiye bir işlemi gerçekleştirmesi için tavsiye vermekten veya yardım etmekten kaçınmalıdırlar.
- 9.4 Görevlerinin olağan akışı dışında, üçüncü kişilere verilen herhangi bir bilgi veya görüş sonucunda söz konusu üçüncü kişinin önceki paragraflarda belirtilen eylemlerden herhangi birini gerçekleştirebileceği, diğer kişilere tavsiye verebileceği veya kişileri destekleyebileceği şüphesi bulunan durumlarda, üçüncü kişilere herhangi bir bilgi veya görüş vermekten kaçınmaları zorunludur.

## 10. Sermaye Piyasası İşlemlerine İlişkin İç Standartlar Prosedürüne tabi olan Kişilerin *Kendi Hesabına İşlem* Kısıtları

- 10.1. Garanti BBVA Yatırım'daki görev ve rolü sebebiyle, sermaye piyasaları ile ilgili faaliyetler gerçekleştiren ilgili kişiler, Sermaye Piyasası İşlemlerine İlişkin İç Standartlara tabi olacaktır (dokümanın geri kalanında *Standartlara Tabi Kişiler* olarak anılacaktır).
- 10.2. Diğer hususların yanı sıra, bu *Standartlara Tabi Kişiler*, en azından aşağıda belirtilen ek kısıtlamalara ve ayrıca kendileri için geçerli iç düzenleme veya uygulama yönetmeliklerinde yer alan diğer kısıtlamalara tabi olacaktır.
- 10.3. İlgili mevzuat kapsamında, içsel bilginin kesinleşmesinden mevzuata uygun şekilde kamuya duyurulmasına kadar geçen süre içerisinde, içsel bilgiye sahip kişilerin ve onlarla ilişkili kişilerin ilgili sermaye piyasası araçlarında işlem yapmaları piyasa bozucu eylem olarak değerlendirilir. Bu çerçevede, *Standartlara Tabi Kişiler*, bu Politikada tanımlanan ilişkili kişilerinin de Tabi Kişinin sahip olduğu içsel bilgi ile ilgili söz konusu düzenlemelere aykırı hareket etmemesi için gerekli önlemleri alır.
- 10.4. Garanti BBVA Yatırım'daki tüm Sermaye Piyasası İşlemlerine İlişkin İç Standartların içermesi gereken genel kısıtlamalar şunlardır:
- 10.4.1. İlgili kişi, Belirlenmiş olan *Standartlara Tabi Menkul Kıymetler* üzerinde gerçekleştirilen her türlü *Kendi Hesabına İşlemler* hakkında Uyum Birimi'ni bilgilendirmelidir.
- 10.5. Sermaye Piyasası İşlemlerine İlişkin İç Standartlar, *Standartlara Tabi Kişilerden* oluşan belirli gruplar için uygulanabilecek özel nitelikteki ek kısıtlamaları (*Kendi Hesabına İşlemler* için önceden haber verilmesi veya onay alınması, asgari elde tutma süreleri vb.) tarif eder.

## 11. Yönetişim ve izleme modeli

- 11.1 Bu Politika, Garanti BBVA Yatırım Yönetim Kurulu tarafından 16.12.2022 tarihinde onaylanarak yürürlüğe girmiştir. Yönetim Kurulu tarafından yenisi onaylanana kadar geçerliliğini sürdürecektir.
- 11.2. Bu Politika, BBVA Global Politikası, Garanti BBVA Grubu Politikası ve yerel düzenlemeler ile uyumlu olarak Garanti BBVA Yatırım Uyum Birimi tarafından hazırlanmıştır.
- 11.3. Bu Politika'nın icrai sorumluluğu Uyum Birim Müdürü'ne aittir. Bu kapsamda, Uyum Birim Müdürü işbu Politika'nın onaya sunulmasından, yayınlanmasından, *İlgili Kişilerin* bu Politika hakkında bilgilendirilmesinden ve bu Politika'nın uygulanmasını sağlamaktan sorumludur.
- 11.4. Bu Politikadan sorumlu kişi, Politika'nın geçerli olduğu alanlardan sorumlu taraflarca sunulan bilgiler ışığında Politika'nın uygulanma seviyesini bilecek ve Politika'nın usulüne uygun şekilde uygulanmadığı durumlarda gerekli her türlü önlemi alacak ve konuyu rapor edecektir.
- 11.5. Politikadan etkilenen alanlardan sorumlu olanlar, kendi sorumluluk alanlarında ve ilgili durumlarda, buna uyumu kolaylaştırmak için yeterli araçları, sistemleri ve organizasyonu sağlayacaktır.
- 11.6. *İlgili Kişiler*, yürürlükteki mevzuat uyarınca, piyasa suistimaline ilişkin şüpheli işlemlerin tespiti ve Grubun tabi olduğu yetkili makamlara bildirim yükümlülüklerine uymak adına, olası bir İnceleme / soruşturma süreci çerçevesinde gerekli bilgileri sağlayarak ve sürecin gizliliğini garanti ederek Uyum Birimi ile iş birliği yapmalıdır. Bu çerçevede, iş birliğine ihtiyaç duyulan *İlgili Kişilere* gerekli yönlendirmelerin yapılmasından ve inceleme / soruşturma sürecinde ortaya çıkabilecek şüphelerin giderilmesinden Uyum Birimi sorumlu olacaktır.
- 11.7. Bu Politikaya uyum seviyesi ve bunun geliştirilmesi, İç Kontrol Modeline uygun şekilde izlenecektir. Garanti BBVA Yatırım'ın çeşitli kontrol fonksiyonları, kendilerine verilen yetkilere uygun olarak bu Politika'nın uygulanmasına ilişkin denetim sürecinde aktif ve düzenli olarak iş birliği yapacaktır.
- 11.8. Yılda en az bir kez olmak üzere veya bu Politikada değişiklik gerektiren herhangi bir olayın meydana gelmesi durumunda, Uyum Birimi bu durumu gözden geçirecek ve gerekli ya da uygun gördüğü her türlü güncelleme ve değişikliği Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunacaktır.
- 11.9. Bu Politika hükümlerine veya bu metni açıklığa kavuşturan diğer İç Düzenlemelere uyulmaması, *İlgili Kişiler* açısından, geçerli düzenlemeler uyarınca disiplin soruşturması açılmasına ve hatta istihdam ilişkisinin veya ticari ilişkisinin sona ermesine yol açabilir.
- 11.10. Sorumluluk alanı içinde olmasa da, Garanti BBVA Yatırım ile ilgili olarak bu Politikaya, bu Politika'nın uygulanmasına ilişkin iç düzenlemelere ya da belirlenmiş değerler ve kılavuzlara aykırı olabilecek bir eylem veya durum hakkında bilgisi, bulgusu veya şüphesi olan kişiler, söz konusu hususları, Etik ve Doğruluk İlkeleri'nde belirtilen adımlara göre Etik Bildirim Hattı aracılığıyla bildirmelidir.

## Sözlük

**Garanti BBVA Yatırım veya Kurum:** T. Garanti Bankası A.Ş.’nin % 100 iştiraki olan Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., kurumsal finansman, araştırma, sermaye piyasaları aracılık faaliyetleri, hazine ürünleri ve forex piyasalarında yerli ve yabancı müşterilerine hizmet sunmakta olan Geniş Yetkili Aracı Kurum’dur.

**Garanti BBVA veya Banka:** Garanti BBVA Grubu'nun ana şirketi olarak T. Garanti Bankası A.Ş.

**Garanti BBVA Grubu veya Grup:** Banka'nın Türkiye içindeki ve dışındaki şubeleri ve iştirakleri ile finansal hizmetler sektöründe faaliyet gösteren tüm ilgili kurumların oluşturduğu şirketler grubu.

**BBVA Grubu:** Ana şirket olarak BBVA ile esas olarak bankacılık faaliyetlerinin ve bunlarla doğrudan veya dolaylı olarak ilgili diğer faaliyetlerin yürütülmesini taahhüt eden diğer kanunen bağımsız şirketler ve şubelerden oluşan uluslararası bir finans grubudur.

**Çıkar Çatışmaları:** Çıkar Çatışması Politikası kapsamında “Çıkar Çatışması”, Tabi Kişinin kişisel bir sıfatla veya Kurum adına hareket ederken, görev ve sorumluluklarını yerine getirmesini olumsuz yönde etkileyebilecek birbirine karşı olan iki çıkardan etkilendiği durumlar olarak tanımlanmaktadır.

**Tabi Taraflar:** Garanti BBVA Yatırım

**Bilgi Bariyerleri:** i) Garanti BBVA Yatırım’ı oluşturan farklı Alanlar veya Birimler arasında kontrolsüz *İçsel Bilgi* akışının önlenmesi, ii) Sermaye Piyasalarında alınacak kararların her Alan veya Birim içinde bağımsız olarak alınmasının sağlanması ve iii) piyasa suistimali alanında olası *Çıkar Çatışmalarının* ortaya çıkışının ve varlığının kontrol edilmesini amaçlayan bir dizi hafifletme tedbirleri ve prosedürleri.

**İçsel Bilgi:** *İçsel Bilgi*, geçerli mevzuat daha katı gereklilikler öngörmediği sürece, şu gereklilikleri karşılayan her türlü bilgi, olay ve gelişmeler olarak kabul edilir: (i) Kesin nitelikli; (ii) henüz kamuya açıklanmamış; (iii) doğrudan veya dolaylı olarak bir veya birden fazla finansal araca veya bunların türev ürünleriyle ya da bir veya birden fazla ihraççı ile ilgili; (iv) kamuya açıklanması durumunda, söz konusu sermaye piyasası aracının veya ilgili türev aracının değerinde, fiyatında veya yatırımcıların yatırım kararları üzerinde önemli bir etki yaratabilecek.

**İç Standartlar:** Politika metninden çıkarılan ve ilgili durumlarda yetki alanındaki yasal gerekliliklere uygun olarak Politikada öngörülen ilkeleri daha net bir şekilde ortaya koyan Standart (Davranış Kuralları veya İç Standartlar).

**İlgili Kişi:** Garanti BBVA Yatırım’ın çalışanları, üst düzey yönetim ve yönetim organlarının üyeleri dâhil olmak üzere Kurum’un tüm üyeleri.

**Piyasa Manipülasyonu:** Bu Politika metninin 6.2 ve 6.3’üncü maddelerinde sıralanan yasaklanmış faaliyetler ve davranışların tümünü içerir.

**Kendi Hesabına İşlemler:** *İlgili Kişiler* tarafından veya onlar adına, Garanti BBVA Yatırım bünyesindeki görevleri dolayısıyla kendi yürüttükleri faaliyetlerin kapsamı dışında *Standartlara Tabi Menkul Kıymetler* üzerinde yürütülen işlemler ve bunun yanı sıra *İlgili Kişiler* tarafından onların *İlişkili Kişileri* adına gerçekleştirilen işlemler.

**Standartlara Tabi Kişiler:** Pozisyonları veya fonksiyonları nedeniyle sermaye piyasası ile ilgili faaliyetler yürüten ve özellikle her bir yetki alanında düzenlenen İç Standartlara tabi *İlgili Kişiler* grubu.

**İlişkili Kişiler:** Eş, çocuk ve İlgili Kişi ile söz konusu işlemin gerçekleştirildiği dönemde aynı evde ikamet eden kişiler; İlgili Kişiler veya İlişkili Kişiler tarafından yönetilen şirketler ve İlgili Kişi adına Standartlara Tabi Menkul Kıymetler üzerinde işlemler gerçekleştiren diğer gerçek veya tüzel kişiler.

**Standartlara Tabi Menkul Kıymetler:** Bu Politika metninde yer alan hükümlerin geçerli olduğu finansal araçlar veya diğer varlıklar.

**Ayrı Alanlar:** Kendisinin veya üçüncü tarafların portföylerinin yönetilmesi, finansal analiz, yatırım bankacılığı, değiştirilebilir menkul kıymetler ve finansal araçlara aracılık edilmesi faaliyetlerinde bulunan ve belirli bir sıklıkta *İçsel Bilgiye* erişimi olan Garanti BBVA Yatırım'ın her bir çalışanı, bölümü veya birimi için ayrı veya kısıtlanmış faaliyet alanları belirlenir.



## Versiyon Kaydı

Tarih	Değişiklik tanımı	Yazar
2016	■ İlk sürüm.	Uyum Birimi
01/06/2019	■ Garanti BBVA Grup uygulamalarına ve yerel mevzuata uygun şekilde hazırlanarak yürürlüğe alınmıştır.	Uyum Birimi
16/12/2022	■ Garanti BBVA Grup düzenlemelerine paralel olarak revize edilmiştir.	Uyum Birimi