

Sermaye Piyasası İşlemlerine İlişkin İç Standartlar

Garanti BBVA Yatırım

Uyum Birimi

İstanbul, Nisan 2023

Sermaye Piyasası İşlemlerine İlişkin İç Standartlar

İçerik

1. Giriş	5
2. Amaç ve Uygulama Kapsamı	6
2.1 Amaç	6
2.2 <i>Tabi Taraflar</i>	6
2.3 <i>Tabi Kişiler</i>	6
2.4 <i>Standartlara Tabi Menkul Kıymetler</i>	7
3. Uyum Birimi	10
3.1 Yetkiler	10
3.2 İşlevler	10
3.3 Gizlilik Sorumluluğu	11
4. İçsel Bilgi	12
4.1 İçsel Bilginin Tanımı	12
4.2 İçeriden Öğrenilenlerin Ticareti	13
4.3 Yükümlülükler	13
4.4 Yasaklar	14
4.5 İstisnalar	14
4.6 <i>İçsel Bilginin</i> Kamuya Açıklanması	15
4.7 Özel Faaliyetler	16
5. Çıkar Çatışmaları	17
5.1 Çıkar Çatışmasının Tanımı	17
5.2 <i>Standartlara Tabi Kişilerin</i> Olası Çıkar Çatışmalarını Bildirmesi	17
5.3 Garanti BBVA Yatırım ile İlişkili Çıkar Çatışmalarının Önlenmesi ve Yönetilmesi	17
6. Piyasa Manipülasyonu	19
6.1 Kısıtlanmış Faaliyetler ve Davranışlar	19
6.2 İstisnalar ve Kabul Edilen Piyasa Uygulamaları	20
6.3 Göstergeler	20
6.4 Yürürlük	21
6.5 Düzenleyici Kurum ile İletişim	21
6.6 Özel Faaliyetler	21
6.7 Kısıtlı Menkul Kıymetler	21
7. <i>Standartlara Tabi Kişilerin Kendi Hesabına Gerçekleştirdikleri İşlemler</i>	23
7.1 Kendi Hesabına Gerçekleştirilen İşlemlerin Tanımı	23

7.2 Standartlara Tabi Menkul Kıymetlerin Tanımı	23
8. Portföy Yönetim Sözleşmesi	25
8.1 Portföy Yönetim Sözleşmesi İmzalama	25
8.2 Portföy Yönetimi Çerçevesinde Gerçekleştirilen İşlemler	25
9. Kendi Hesabına Gerçekleştirilen İşlemlere İlişkin Genel Sınırlamalar	26
9.1 Giriş	26
9.2 Yasaklar	26
9.3 Emir Verilmesi veya İşlemlerin Gerçekleştirilmesi	27
9.6 Genel Kısıtlara İlişkin İstisnalar	27
10. Kendi Hesabına Gerçekleştirilen İşlemlere İlişkin Özel Kısıtlamalar	28
10.1 Özel Kısıtlamaların Uygulanması	28
10.2 Kendi Hesabına Yapılan İşlemlerin Önceden Bildirilmesi	28
10.3 Kendi Hesabına Yapılan İşlemlerin Öncesinde Ön Onay Alınması	28
10.4 Belirli Menkul Kıymet İşlemlerine İlişkin Yasak	29
10.5 Menkul Kıymetlerin Portföyde Tutulması	29
10.6 Özel Kısıtların İstisnaları	29
11. Kendi Hesabına Gerçekleştirilen İşlemlerin Bildirilmesi	30
11.1 Açıklama Yükümlülüğü	30
11.2 Açıklama Prosedürleri	30
11.3 Yöneticilerin İşlemlerine İlişkin Diğer Yükümlülükler	30
12. Ayrı Alanlar	31
12.1 Ayrı Alanların Tanımlanması	31
12.2 Ayrı Alanların Yapısı	31
13. Bilginin Korunmasına Yönelik Genel Önlemler	32
13.1 Giriş	32
13.2 Bilgilerin Tespit Edilmesi ve Bilgiye Erişimi Olanların Belirlenmesi	32
13.3 Kısıtlı Menkul Kıymetler Listesi ve İçsel Bilgiye Erişimi Olanlar Listesi	32
13.4 İçsel Bilginin Fiziksel Olarak Korunması	33
13.5 İçsel Bilginin Yayılmasının Kontrolü	33
13.6 Geçerlilik	34
14. Bilgi Kontrolü İçin Ek Önlemler	35
14.1 Giriş	35
14.2 Fiziksel Bariyerler	35
14.3 Özel Prosedürel Kontroller	35
14.4 Geçerlilik	35

15. Bilgi Akışının Kontrolü	36
15.2 İçsel Bilginin Akışının Kontrolüne İlişkin Diğer Önlemler	36
16. Özel Faaliyetler	37
16.1 <i>Finansal Analiz</i>	37
16.2 Diğer bağımsız olmayan <i>Yatırım Tavsiyeleri</i>	38
16.3 <i>Grubun Kendi (Hazine) Hisseleri Üzerinde İhtiyari İşlemler</i>	38
16.5 <i>Geri Alım Programları</i>	39
17. Bağımsız Karar Verme İlkesi	41
17.1 Genel Kurallar	41
18. İç Standartlar'ın Bilinmesi ve Kabulü	42
19. Yönetişim ve Gözetim	43
Sözlük	45
Versiyon Kaydı	47
Ek 1: Manipülasyon Göstergeleri	48

1. Giriş

- 1.1 Etik ve Doğruluk İlkeleri, Garanti BBVA Yatırım'ın değerleri ile özdeşleşmemiz için uymamız gereken davranış standartlarını ortaya koymaktadır. Dürüstlük, yasalara ve Garanti BBVA Yatırım'ın kurallarına ve politikalarına uygun hareket etmek Garanti BBVA Yatırım değerlerinin bir parçasını oluşturan davranışlar ("Dürüstüz") arasındadır. Söz konusu ilkeler, piyasaların doğruluğunun korunmasına yönelik genel kuralları içerdiği gibi, piyasa suistimalinin önlenmesi, piyasada şeffaflık ve rekabetin sağlanmasına yönelik standartları da içeriğinde bulundurmaktadır.
- 1.2 Söz konusu temel ilkeler, Garanti BBVA Yatırım'ın her bir üyesi için geçerli olan ve *İçsel Bilgi, Piyasa Manipülasyonu, Çıkar Çatışması ve Kendi Hesabına Gerçekleştirilen Alım-Satım İşlemleri* konularına yönelik asgari standartların belirlendiği Sermaye Piyasası İşlemlerine İlişkin Politika ("Politika") altında daha detaylı bir şekilde belirtilmiştir.
- 1.3 Söz konusu Politika, bu Politika'nın ilkelerinden esinlenerek ve yine Politika ilkelerine uygun olarak oluşturulan bir Sermaye Piyasası İşlemlerine İlişkin İç Standartlar (Bundan sonra İç Standartlar olarak anılacaktır) ile desteklenir. Bu İç Standartlar, sermaye piyasalarında uygulanması gereken asgari davranış ilkelerini detaylı olarak geliştirir ve mevzuat yükümlülüklerine uygun hale getirir.
- 1.4 Son olarak, Covid-19 pandemisi ile birlikte Garanti BBVA Yatırım bünyesinde uzaktan çalışma modeli, hibrit çalışma adı altında uygulamaya alınmıştır. Bu İç Standartlarda yer alan hususlar *Standartlara Tabi Kişilerin* uzaktan çalışıp çalışmadığına bakılmaksızın geçerli olacaktır.
- 1.5 Bu doküman, 06.12.2012 tarih ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve bu Kanuna dayanılarak yürürlüğe konulan alt mevzuat hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. Bu İç Standartlarda yer verilen düzenlemeler ile Sermaye Piyasası Kanunu'na dayanılarak çıkarılan yasal düzenlemeler arasında bir aykırılık olması durumunda ilgili yasal düzenlemeler geçerli olacaktır.

2. Amaç ve Uygulama Kapsamı

2.1 Amaç

- 2.1.1 Bu standartların amacı, sermaye piyasalarında uygulanması gereken asgari davranış standartlarını oluşturmak ve Sermaye Piyasası İşlemlerine İlişkin Politika'da yer alan ilkeleri buldukları yetki bölgesindeki yasal yükümlülüklerle uygun hale getirmek için daha detaylı olarak geliştirmektir.
- 2.1.2 Diğer hususların yanı sıra, bu İç Standartlar aşağıdaki hususlarda tedbirleri oluşturmayı hedeflemektedir:
- 2.1.2.1 İçsel Bilginin, Garanti BBVA Yatırım'ı oluşturan farklı alanlar arasında kontrolsüz bir şekilde akışının önlenmesi.
- 2.1.2.2 Sermaye Piyasaları ile ilgili kararların her bir alan içinde bağımsız bir şekilde alınmasının sağlanması.
- 2.1.2.3 Piyasa suistimali ile ilişkili alanlarda Çıkar Çatışmalarının tanımlanmasının ve doğru şekilde yönetiminin sağlanması.
- 2.1.2.4 Piyasa suistimaline yol açacak davranış ve faaliyetlerin engellenmesi.

2.2 Tabi Taraflar

- 2.2.1 Bu standartlara tabi olan taraflar, kendi özel iç standartları bulunanlar hariç olmak üzere, sermaye piyasası kapsamında doğrudan veya dolaylı olarak Garanti BBVA Yatırım adına faaliyet yürüten taraflardır.
- 2.2.2 Uyum Birimi, *Standartlara Tabi Tarafların* güncel bir listesini tutacaktır.

2.3 Tabi Kişiler

- 2.3.1 Bu İç Standartlar, aşağıdaki kişiler için geçerli olacaktır:
- 2.3.1.1 Standartlara Tabi Tarafların Yönetim Kurulu Üyeleri.
- 2.3.1.2 Üst Düzey Yöneticiler (Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcıları ve Direktörler).
- 2.3.1.3 Garanti BBVA Yatırım'daki *Tabi Tarafların* diğer çalışanları bu İç Standartlara tabi olmalıdır: (1) yönetim komitelerine üye olarak; veya (2) sermaye piyasaları veya bunların ihraçları ile ilgili faaliyetlerde bulunan ve *İçsel Bilgilere* (bu dokümanın 4. maddesinde tanımlandığı gibi) veya piyasalarda yasa dışı olarak kullanılabilir, menkul kıymetlere ilişkin müşterilerle ilgili veya müşterilerle yapılan işlemlerle ilgili diğer gizli bilgilere erişimleri olan veya çıkar çatışmasına yol açabilecek faaliyetlerde bulunan kişiler.
- 2.3.2 Bu İç Standartların amacı doğrultusunda, bir önceki kısımda listelenen kişiler, *Standartlara Tabi Kişiler* olarak anılacaktır.

- 2.3.3 Yukarıda belirtilenlerle beraber, Uyum Birimi İç Standartlar'da belirtilen yükümlülüklerle uyum konusunda, aşağıdaki koşullarda bazı istisnalar sağlayabilir:
- 2.3.3.1 Bu dokümandaki İç Standartlara tabi olan ancak, ana faaliyetini Garanti BBVA Yatırım dışında ve kendi iç standartları olan bir finansal kuruluştaki kişiler, Garanti BBVA Yatırım üzerinden işlem gerçekleştirme veya raporlama görevinden muafiyet talep ettiğinde.
- 2.3.3.2 Geçerli düzenlemelere uygun olması kaydıyla, belirli bir istisnaya gerekçe olabilecek başka koşullar ortaya çıktığında.
- 2.3.4 Uyum Birimi, işbu İç Standartlar'ın Garanti BBVA Yatırım'da hangi kişilere ne kadar süre ile uygulanacağını belirlemesinden sorumludur. Uyum Birimi, *Standartlara Tabi Kişilerin* ve paragraf 2.3.3 kapsamında istisna uygulananların güncel ve tarihli bir şekilde kaydını tutacaktır.
- 2.3.5 Sözleşmede belirtilen önlemler saklı kalmak koşuluyla, bu İç Standartlar dokümanının kapsamı tamamen ya da gerekli görüldüğünde kısmen genişletilebilir. Yukarıda paragraf 2.3.1.3'te yer alan durumlara benzer şartlar altında hizmetlerin yürütülüyor olması kaydıyla; dış kaynak kullanımı, yetkilendirme anlaşması kapsamında hizmet alınması, Tabi Tarafların kontrolü altında hizmet alınması, yatırım hizmetlerinin sağlanması veya temel işlevlerinin yerine getirilmesi için bir anlaşma imzalanması kapsamın genişletileceği durumlardır.

2.4 Standartlara Tabi Menkul Kıymetler

Aşağıdakiler *Standartlara Tabi Menkul Kıymetler*dir:

- 2.4.1 Sermaye piyasaları ile ilgili mevzuat kapsamında yer alan düzenlenmiş bir piyasada işlem gören veya düzenlenmiş bir piyasada işlem görmek için başvurusu kabul edilen menkul kıymetler ve finansal araçlar. Asgari olarak, aşağıdaki menkul kıymetler veya finansal araçlar ele alınmaktadır:
1. Kamu veya özel sektör kişi ya da şirketleri tarafından ihraç edilen ve ihraçlar halinde gruplanan, devredilebilir menkul kıymetler. Alınıp satılabilir menkul kıymetler, ismi ne olursa olsun, kendi yasal statüsü ve iletimini düzenleyen kurallar kapsamında, finansal piyasada genel ve makul piyasa koşullarına uygun işlem yapılabilen herhangi bir menkul kıymettir. Aşağıdakiler her zaman alınıp satılabilir menkul kıymetler olarak kabul edilecektir:
 - Şirket hisseleri ve hisselerle denk alınıp satılabilir menkul kıymetler ve edinilen hakların dönüştürülmesi ya da uygulanması ile hisse veya denk menkul kıymetleri alma hakkı veren diğer alınıp satılabilir menkul kıymetler.
 - Uluslararası güvenceli bonolar ve bonolar.
 - Değiştirilebilir ya da dönüştürülebilir menkul kıymetler de dahil olmak üzere tahvil, bono ve borç senetlerine katılımı temsil eden diğer benzer menkul kıymetler.
 - İpotekli menkul kıymetler, tahviller ve varantlar.
 - Menkul kıymetleştirilmiş varlıklar.
 - Kolektif yatırım teşebbüslerinin yanı sıra risk sermayesi şirketleri ve kapalı uçlu kolektif yatırım şirketlerindeki paylar.
 - Para piyasası araçları (tekil ihraçlar ve eski ticari işlemlerden kaynaklanan, geri ödemeli finansman çıkarmayı gerektirmeyen ödeme araçları hariç olmak üzere, hazine tahvilleri, mevduat sertifikaları ve bonolar gibi mutataş şekilde para piyasasında işlem gören araçlar).
 - İmtiyazlı menkul kıymetler.

- Başka menkul kıymetleri satın alma ya da satma hakkı veren veya alınıp satılabilir menkul kıymetler, döviz, faiz oranları ya da dağılımları, ticari mallar, kredi riski, diğer endeksler veya göstergelere referansla belirlenen ve nakdi uzlaş hakkı veren varantlar veya diğer alınıp satılabilir türevler.
 - Yasal olarak alınıp satılabilir diğer menkul kıymetler.
2. Menkul kıymetler, para birimleri, faiz oranları veya getiriler, emisyon ödenekleri veya diğer türev araçlar, finansal ölçütler veya finansal tedbirlerle ilgili opsiyon, future, swap, forward faiz anlaşmaları ve fiziksel olarak ya da nakdi olarak uzlaşılabilen diğer türev sözleşmeler.
 3. Emtialara dayalı ve nakit olarak ödenmesi gereken veya ilgili taraflardan birinin temerrüde düşmesi veya başka bir fesih sebebi dışındaki sebeplerle (sözleşmenin ihlali ya da sözleşmenin iptaline sebep olabilecek diğer olaylar dışındaki sebeplerle) nakit olarak ödenebilen opsiyon, future, swap, forward ve diğer türev sözleşmeler.
 4. Düzenlenmiş bir piyasada ya da çok taraflı bir ticari sistemde işlem görüyor olmaları koşuluyla, fiziksel olarak ödenecek emtialara dayalı opsiyon, future, swap, forward ve diğer türev sözleşmeler.
 5. Önceki fıkralarda belirtilmeyen ve ticari amaç gütmeyen, fiziki olarak düzenlenebilecek, ticari mallara bağlı türev finansal araçlara yönelik olan ve tanınmış takas odaları aracılığıyla düzenlenmiş olup olmadıkları veya teminat marjlarının düzenli ayarlamalara tabi olup olmadığı göz önünde bulundurularak, diğer finansal araçların özelliklerini gösteren opsiyon, future, swap, forward ve diğer türev sözleşmeler.
 6. Kredi riskinin devredilmesine yönelik türev finansal araçlar.
 7. Fark kontratları.
 8. İklimsel değişkenler, ulaşım maliyetleri, ya da enflasyon oranları ya da nakit olarak ödenmesi gereken ya da temerrüde düşme veya diğer fesih olayları dışındaki taraflardan birinin opsiyonu ile nakde çevrilebilir diğer resmi ekonomik istatistikler gibi değişkenlere bağlı opsiyon, future ya da swap sözleşmeleri, forward faiz sözleşmeleri ve diğer türev finansal araçlara yönelik olan ve nakdi uzlaş ile düzenlenmesi gereken ya da tarafların birinin talebi üzerine nakdi uzlaş ile düzenlenebilecek (sözleşmenin ihlali ya da sözleşmenin iptaline sebep olabilecek diğer olaylar dışında başka sebeplerle) diğer sözleşmeler; ve bu maddenin diğer kısımlarında bahsedilmeyen aktifler, haklar, yükümlülükler, endeksler ya da ölçütlere bağlı finansal araçlara yönelik olan ve düzenlenmiş bir piyasada veya çok taraflı bir ticari sistemde işlem görüp görmedikleri, genel kabul görmüş takas odaları aracılığıyla düzenlenip düzenlenmediği veya teminat marjlarının düzenli ayarlamalara tabi olup olmadığı göz önünde bulundurularak diğer türev finansal araçların özelliklerini gösteren sözleşmeler.
- 2.4.2 Düzenlenmiş bir piyasada alım satıma kabul edilen enstrümanların yanı sıra, çok taraflı bir ticaret merkezinde (MTF - Multilateral Trading Facility) işlem gören veya MTF'de kabul veya müzakere talep edilen finansal araçlar ve Organize Ticaret Merkezi'nde (OTF - Organized Trading Facility) işlem gören finansal araçlar.
- 2.4.3 Yukarıdaki paragraflarda yer almayan, ancak fiyat veya değeri bu paragraflarda yer alan bir ürüne dayanan, kredi riski ve spread sözleşmelerinin devri için türev finansal araçlar dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, diğer finansal araçlar.
- 2.4.4 Sermaye piyasası düzenlemeleri kapsamında finansal araç statüsünde olanlar dahil olmak üzere, dayanak varlık olarak kripto varlık içeren türev araçlar. Kripto varlık tanımı bir alt maddede düzenlenmiştir.

- 2.4.5 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. Ancak, aşağıda sayılanlar *Standartlara Tabi Menkul Kıymet* olarak değerlendirilmeyecektir:
- 2.4.5.1 Özellikleri ve türü bakımından yatırım için uygun olmayan kripto varlıklar.
- 2.4.5.2 Yalnızca bir ürüne veya servise dijital erişim sağlamak için kullanılan ve sadece kendi ihraççısı veya ihraççının sözleşmesel ilişkisinin bulunduğu sınırlı sayıda ticari sağlayıcı tarafından kabul edilen, revalüasyon beklentisi olmamak şartıyla, önerilen hacim ve teklif şartları kripto varlık tarafından sunulabilecek gerçek haklarla orantılı olan kripto varlıklar.
- 2.4.5.3 Benzersiz ve birbirinin yerine geçmeyen, toplanabilir varlıkları temsil eden, yalnızca oyunlarda veya yarışmalarda kullanılması amaçlanan, bu nedenle yatırım aracı olarak toplu şekilde sunulmayan fikri mülkiyet hakkına sahip çalışmalar veya varlıklar.
- 2.4.6 Ayrıca, mevcut düzenlemeler uyarınca, *Standartlara Tabi Menkul Kıymetlerden* hangilerinin, *Standartlara Tabi Kişilerin* hepsi veya bir kısmı için sınırsız ya da belli bir süre boyunca, bu İç Standartlarda belirtilen yükümlülüklerden bazılarında muaf tutulacağına Uyum Birimi karar verir.

3. Uyum Birimi

3.1 Yetkiler

- 3.1.1 Daima faaliyetlerinin odağındaki bölüm ya da birimlerden bağımsız olma ilkesi ile hareket eden Uyum Birimi, bu İç Standartlar'da bulunan ilkeler ve bağlı olduğu politika ve prosedürlerden oluşan yönetmeliklere uyulup uyulmadığını kontrol eder ve süreci yönetir. Görevlerini yerine getirebilmesi için, Garanti BBVA Yatırım ve İç Standartlara tabi olan menkul kıymetleri yönetmekle görevli tarafların bünyesinde bulunan herhangi bir kişi ya da kuruluştan gerekli gördüğü bilgileri talep etme konusunda Uyum Birimi'ne tam yetki verilmiştir.
- 3.1.2 Garanti BBVA Yatırım'daki *Standartlara Tabi Kişiler* ve diğer kişiler, bilgi taleplerine özenle ve net bir şekilde yanıt vermelidir ve gerektiğinde üçüncü kişilerin sahip olabileceği bilgileri Uyum Birimi'nin erişimine sağlamak zorundadırlar.

3.2 İşlevler

- 3.2.1 İç Standartlar'da yer alan kurallar ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'ndaki diğer geçerli yasal hükümlere uymak ve uyumu teşvik etmek.
- 3.2.2 Bu İç Standartlarda yer alan kuralların özel uygulamalarını yorumlamak ve uyumu takip etmek.
- 3.2.3 Kurumun, müşterilerin çıkarlarına zarar veren muhtemel Çıkar Çatışmalarının tanımlanması, önlenmesi ve yönetilmesini teşvik edecek yeterli idari ve organizasyonel önlemlere sahip olup olmadığını kontrol etmek.
- 3.2.4 *Standartlara Tabi Kişiler* tarafından gerçekleştirilen *Kendi Hesabına Yapılan İşlemlere* ilişkin kontrol tedbirleri oluşturmak.
- 3.2.5 Belirlenen yasal süre boyunca Kısıtlı Menkul Kıymet Listesi ve İçsel Bilgi Listesi'ni yetkili makamlar için hazır tutarak burada belirtilen standartlara uygun şekilde İçsel Bilgilerin kontrolünü sürdürmek.
- 3.2.6 İçsel Bilgilerin muhtemel kötüye kullanımı ya da haksız kullanımı durumunda uygulanmasını gerekli gördüğü her türlü önlemi geliştirmek (aşağıda 4 numaralı başlıkta belirtildiği gibi).
- 3.2.7 Burada yer alan Standartlara uygun olarak, Kısıtlı Menkul Kıymet Listesindeki kontrolün sürdürülmesini, içerisindeki menkul kıymetlerin güncellenmiş listesini ve ayrıca herhangi bir zamanda uygulanabilecek kısıtlamaları korumak.
- 3.2.8 Yasal olarak belirlenen dönemler için gerekli olan belge desteğini İç Standartlar'da yer verilen hükümlere uygun olarak sürdürmek.
- 3.2.9 İç Standartlara ilişkin olarak bu *Standartlara Tabi Kişilerden* gelen sorularla ilgilenmek.
- 3.2.10 Yetkili merciler tarafından bu dokümanda yer alan konulara ilişkin Garanti BBVA Yatırım'a gönderilen bilgi taleplerini cevaplamak.
- 3.2.11 Garanti BBVA Yatırım'ın Ayrı Alanlar listesinin oluşturulmasını ve yapılabilecek değişiklikleri önermek.

- 3.2.12 İçsel Bilgilere erişim ve bu bilgilerin paylaşımını kontrol etmek amacıyla Garanti BBVA Yatırım'ın her bölümünde belirlenecek önlemlerin uygunluğunu değerlendirmek.
- 3.2.13 Burada yer alan düzenlemelere uymak için gerekli iç politika ve prosedürlerin oluşturulmasını ve geliştirilmesini teşvik etmek.
- 3.2.14 Garanti BBVA Yatırım'da bu İç Standartlara uymak için geliştirilen prosedürleri takip etmenin önemini farkındalığını sağlamak ve danışmanlıkta bulunmak. Sermaye Piyasası İşlemlerine İlişkin İç Standartlar konusunda periyodik eğitim programları oluşturarak *Standartlara Tabi Kişilerin*, görevlerini yerine getirmeleri için gerekli olan bilinç ve kapasiteye sahip olmasını sağlamak.
- 3.2.15 Bu İç Standartlara ilişkin olası uyumsuzluk risklerini azaltmak için gerekebilecek diğer görevleri yerine getirmek.

3.3 Gizlilik Sorumluluğu

- 3.3.1 Uyum Birimi, bu dokümana uygun olarak, *Standartlara Tabi Kişiler* ve bulunması durumunda onların varlıklarını yöneten kişiler tarafından sunulan verilerin gizliliğini güvence altına alacaktır. Bu amaçla prosedürler geliştirir ve gerekli olabilecek sistemlerin tasarımını teşvik eder.

4. İçsel Bilgi

4.1 İçsel Bilginin Tanımı

4.1.1 İçsel Bilgi aşağıdaki özelliklerden herhangi birine sahip nitelikte bilgi olarak kabul edilir:

4.1.1.1 Kesin nitelikli, henüz kamuya açıklanmamış, doğrudan ya da dolaylı olarak bir ya da daha fazla sermaye piyasası aracı veya bir ya da daha fazla ihraççı ile ilgili, ve kamuya açıklanması durumunda, söz konusu sermaye piyasası aracının veya ilgili olduğu türev araçların değeri, fiyatı veya yatırımcıların yatırım kararları üzerinde önemli bir etki yaratabilecek bilgi, olay ve gelişmeler.

4.1.1.2 Emtia türevleri ile ilgili olarak; kesin nitelikli, henüz kamuya açıklanmamış, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya daha fazla türev ürüne veya doğrudan ilgili mal emtia sözleşmesine ilişkin olan; ve kamuya açıklanması durumunda bu tür türev ürünlerin veya ilgili spot emtia sözleşmelerinin fiyatları üzerinde önemli bir etkisi olması muhtemel olan; ve birliklerin veya ulusal düzeydeki yasal veya düzenleyicilerin kuralları, piyasa kuralları, sözleşme, uygulama vb. nedenlerle bir şekilde açıklanması beklenen bilgidir.

4.1.1.3 Emisyon ödeneği veya buna dayalı açık artırma ürünleri ile ilgili olarak, kesin nitelikli, henüz kamuya açıklanmamış, doğrudan veya dolaylı olarak, bir veya daha fazla enstrümanla ilgili, ve kamuya açıklanırsa, bu tür araçların fiyatları veya ilgili türev finansal araçların fiyatları üzerinde önemli bir etkisi olması muhtemel olan bilgidir.

4.1.1.4 Finansal enstrümanlar ile ilgili emirlerin yerine getirilmesinden sorumlu kişiler için; bir müşteri tarafından iletilen ve müşterinin finansal araçlardaki bekleyen emirleri ile ilgili olan; kesin nitelikli, doğrudan ya da dolaylı olarak bir ya da daha fazla ihraççı ya da bir ya da daha fazla finansal araçlarla ilgili, kamuya açıklanması durumunda, ilgili finansal araçların fiyatları, ilgili spot emtia sözleşmelerinin fiyatları veya ilgili türev finansal araçların fiyatı üzerinde önemli bir etkisi olması muhtemel olan bilgidir.

4.1.2 Bir bilgi, şu durumlarda kesin nitelikte sayılabilir: var olan bir durumu barındırıyor ya da ortaya çıkması beklenen durumları işaret ediyorsa; ya da gerçekleşmiş veya gerçekleşmesi beklenebilecek bir olay ya da durumun finansal araçların, ilgili türev finansal araçların, ilgili spot emtia sözleşmelerinin veya emisyon ödeneğine dayalı açık artırma ürünlerinin fiyatına ilişkin muhtemel etkisi hakkında bir sonuca varılmasını sağlayacak spesifik bir durum barındırıyor.

4.1.3 Bu bağlamda, belirli koşullar ya da gelecekteki bir olayın ortaya çıkmasına bağlı uzun bir süreç söz konusu olduğunda; bu koşullar, gelecekteki olay ve bunlarla birlikte oluşacak ara adımlar da kesin bilgi olarak kabul edilebilir.

4.1.4 Kamuya açıklandığında, finansal araçlar, türev finansal araçlar, ilgili spot emtia sözleşmeleri veya emisyon ödenekleri bazında açık artırma ürünleri fiyatları üzerinde önemli bir etkiye sahip olması muhtemel olan ve makul bir yatırımcının kendi yatırım kararlarının bir parçası olarak kullanacağı bilgidir. Uzun süreçler için ara adımlar da tek başına bu koşulu sağlıyorsa İçsel Bilgi olarak kabul edilir.

4.1.5 İçsel Bilgi, bunlarla sınırlı olmamakla birlikte aşağıdaki hususlarla ilişkili olabilir:

4.1.5.1 Bir şirketin kar ve zarar hesabı.

- 4.1.5.2 Bir şirketin kar ve zarar hesabında olağandışı değişiklikler veya kamuya açıklanan kazanç rehberinde yapılan değişiklikler.
- 4.1.5.3 Sermaye artışları ya da menkul kıymetlerin ihracı gibi bir şirket tarafından gerçekleştirilen ve özel önemi olan işlemler.
- 4.15.4 Önemli birleşme ve satın almalar.
- 4.1.5.5 Beklenen sonuçlarda önemli etkileri olabilecek, davalar, anlaşmazlıklar veya yaptırımlara neden olabilecek koşullar.
- 4.1.5.6 Resmi makamlar tarafından alınan ve bir şirketin sonuçları üzerinde önemli bir etkisi olan kamuya açıklanmamış kararlar.
- 4.1.5.7 Belirli menkul kıymetlerle ilgili büyük alım ve satım emirlerine ilişkin bilgiler.
- 4.1.5.8 Hazine bonusu politikası, geri satın alma programlarının uygulanması veya menkul kıymetler istikrar önlemleri konusundaki anlaşmalar.
- 4.1.5.9 Diğer hususlar ve benzer durumlar.
- 4.1.6 *İçsel Bilgiye* sahip olduğunda alınması gereken aksiyonlara ve önlemlere ilişkin ilkeler *İçsel Bilginin Yönetimine İlişkin Prosedür*'de detaylandırılmıştır.

4.2 İçeriden Öğrenilenlerin Ticareti

- 4.2.1 Aşağıdaki işlemler İçeriden Öğrenilenlerin Ticareti sayılmaktadır:
 - 4.2.1.1 Bir kişinin *İçsel Bilgi* sahibi olduğu ve bu bilgiyi, doğrudan veya dolaylı olarak, kendi hesabına veya üçüncü bir taraf için, bu bilgilerin ilgili olduğu finansal araçları almak veya satmak için kullandığı işlemler.
 - 4.2.1.2 *İçsel Bilgiye* sahip olmadan önce verilen, *İçsel Bilgiye* ilişkili bir finansal araca dair emrin *İçsel Bilgi* sahibi olunduktan sonra iptal edilmesi veya değiştirilmesi.
 - 4.2.1.3 Emisyon ödeneklerinin veya buna dayalı diğer açık artırma ürünlerinin ihalelerine ilişkin olarak, *İçsel Bilginin* kullanımı, bir kişinin kendi hesabına veya üçüncü bir tarafın hesabına ilişkin bir teklifin sunulmasını, değiştirilmesini veya çekilmesini de içerecektir.

4.3 Yükümlülükler

- 4.3.1 Garanti BBVA Yatırım içindeki görevi veya sorumluluklarından dolayı *İçsel Bilgi* edinen herkes aşağıdaki yükümlülüklerle tabi olacaktır:
 - 4.3.1.1 **Bilgiyi koruma yükümlülüğü:** *İçsel Bilgiye* sahip herkes, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve geçerli diğer yönetmeliklerde belirlenen koşullar uyarınca yargı mercileri ve idari mercilere açıklama ve bu mercilerle işbirliği yükümlülükleri saklı kalmak koşuluyla, bu bilgiyi korumakla yükümlüdür.

- 4.3.1.1.1 Yukarıdaki yükümlülük uyarınca, *İçsel Bilgiye* sahip herkes bilginin kötüye kullanılmasından ya da haksız yere kullanılmasından kaçınmak için uygun önlemleri almalıdır.
- 4.3.1.1.2 Benzer bir şekilde, *İçsel Bilginin* kötüye kullanıldığından ya da haksız yere kullanıldığından haberdar olan herkes bunu derhal yöneticisine ve Uyum Birimi'ne raporlamalıdır.
- 4.3.1.2 ***İçsel Bilginin Uyum Birimi'ne bildirilmesi yükümlülüğü:*** *İçsel Bilgiye* sahip herkes en kısa sürede Uyum Birimi'ni haberdar etmelidir. Bu bildirim Bölüm 13'te (Bilginin Korunması için Genel Önlemler) ve Bölüm 14'te (*İçsel Bilginin Korunması İçin İlave Önlemler*) detaylarına yer verilen kurallara uygun şekilde yapılmalıdır. Ayrıca, bu tür bir bilginin herhangi bir şekilde paylaşımına ilişkin takip edilmesi kurallar, bu İç Standartlarda yer verilen Bölüm 15'de (*İçsel Bilgi Akışının Kontrol Edilmesi*) belirtmiştir.

4.4 Yasaklar

- 4.4.1 Kişinin kendi hesabına veya bir üçüncü taraf hesabına *İçsel Bilgiyi* kullanarak *Kendi Hesabına İşlem* gerçekleştirmesi veya gerçekleştirme girişiminde bulunulması: *İçsel Bilgiye* sahip olan kim olursa olsun, *Kendi Hesabına İşlemlerde*, bu bilgi ile ilgili menkul kıymetler ve finansal araçlar için, ikincil bir piyasada işlem görüyor olsun veya olmasın, bunlara dayalı başka türde hisse, finansal araç ya da sözleşmelerin herhangi biri için, doğrudan veya dolaylı olarak, işlem hazırlayamaz veya gerçekleştiremez.
- 4.4.2 Başka bir kişinin *İçsel Bilgi* ile işlem yapmasını veya bunu yapması için bir kişiyi ikna etmesini tavsiye etmek: *İçsel Bilgilere* sahip olan kişiler, üçüncü bir tarafın menkul kıymetleri satın alması veya tahsis etmesini veya başkalarına aldırmasını *İçsel Bilgileri* temel alarak tavsiye edemez.
- 4.4.3 Kişinin iş, meslek ya da görevin normal seyrinde ortaya çıkması muhtemel durumlar dışında, *İçsel Bilgiyi* yasadışı olarak aktarması:
- 4.4.3.1. *İçsel Bilgiye* sahip olan kişiler, işlerinin, mesleklerinin veya görevlerinin normal seyri haricinde, *İçsel Bilgiyi* üçüncü taraflara aktaramaz. Bilgi aktarımı, bu İç Standartlarda yer verilen Bölüm 15'de (*İçsel Bilgi Akışının Kontrol Edilmesi*) belirtilen koşullara göre gerçekleştirilmelidir.
- 4.4.3.2. Çalıştığı veya hizmet verdiği Garanti BBVA Yatırım'ın hesabına hareket eden *Standartlara Tabi Kişiler* *İçsel Bilgiyi* istemeden, işlerinin normal seyri, mesleği ya da kanun, yönetmelik, tüzük veya sözleşmeyle gizlilik bağı olmayan kişilere gönderirlerse, bu durumu derhal rapor etmelidirler, böylece bilgileri kamuya açıklamak için gerekli işlemler başlatılabilir. Bu işlemler aşağıdaki Bölüm 4.6'da, (*İçsel Bilginin Kamuya Açıklanması*) yer almaktadır.

4.5 İstisnalar

4.5.1 Meşru Davranış:

- 4.5.1.1 Bir kimsenin *İçsel Bilgiye* sahip olduğu gerçeği, aşağıdaki durumlarda, bu kişinin bu bilgiyi kullandığı ve böylece bu bilgiye sahip olmaya dayanarak içerden öğrenenler ticareti yaptığını göstermez:
- 4.5.1.1.1 Bu bilginin ilişkili olduğu finansal araç için, bir piyasa yapıcısı veya karşı taraf olarak hareket etmeye yetkili bir kişi olması ve bu bilginin ilişkili olduğu finansal araçların edinimi veya elden çıkarılması, bir

piyasa yapıcısı olarak veya bu finansal araç için bir karşı taraf olarak işlevinin normal seyrinde yasal olarak yapılması,

- 4.5.1.1.2 Üçüncü şahıslar adına emir vermeye ve emrin ilgili olduğu finansal araçların alınması veya elden çıkarılması yetkili kişi olması ve böyle bir emri, bu kişinin işini, mesleğini veya görevlerini yerine getirmenin normal seyrinde meşru bir şekilde yürütmesi,
- 4.5.1.1.3 Ortaya çıkan bir yükümlülüğün yerine getirilmesi için, yükümlülük söz konusu kişinin *İçsel Bilgiyi* öğrenmesinden önce verilen bir emirden veya bir sözleşmeden doğan bir anlaşmadan kaynaklandığı durumlarda, iyi niyetle, içeriden bilgi alma yasağını ihlal etmeksizin, finansal araçların elde edilmesi veya elden çıkarılması için işlem yapılması,
- 4.5.1.1.4 Bilgiyi kullanan ve içeriden öğrenenlere girmiş bulunan kişinin, devir veya bir şirketle birleşme şeklinde içeriden bilgi edinmesi halinde, *İçsel Bilgiyi* sadece bu birleşme veya devir işlemleri amacıyla kullanması (birleşmenin onaylanması veya o şirketin hissedarlarının kabulünün onaylanması anında *İçsel Bilginin* kamuya açıklanması veya başka bir şekilde *İçsel Bilgi* olmaktan çıkması şartıyla).

4.5.2 *Piyasa Duyumları:*

- 4.5.2.1 Piyasa duyumu, bir veya daha fazla potansiyel yatırımcıyla, bir işlemin duyurulmasından önce, potansiyel yatırımcıların olası bir işlemde doğacak menfaatini ve işlemin fiyatı veya potansiyel büyüklüğü ile ilgili koşulları ölçmek amacıyla bilginin, bir ihraççı, teklif sunan taraf, ikincil teklif sunan taraf, emisyon ödeneği piyasa katılımcısı veya onlar adına hareket edenler tarafından iletişimidir.
- 4.5.2.2 Piyasa duyumları, *İçsel Bilginin* potansiyel yatırımcılara açıklanmasını gerektirebilir. *İçsel Bilgi*, kişinin işi, görevi veya mesleğinin doğal seyri esnasında açığa çıkması halinde, bu *İçsel Bilginin* yasalara uygun şekilde açıklandığı varsayılır. *Piyasa Duyumlarının* uygulanabilir olması, finans piyasalarının doğru şekilde çalışması için önem arz etmekte olup, bu tip *Piyasa Duyumları* piyasa suistimali kapsamında değerlendirilmemelidir.

4.5.3 **Geri Alma Programları ve İstikrar için Muafiyet:**

- 4.5.3.1 Son olarak, yukarıda 4.4 numaralı. Bölümde belirtilen yasaklar, geri alım programlarında kendi hisseleriyle işlem yapılması veya piyasa suistimaline ilişkin düzenlemede öngörülen şartlarda menkul kıymetlerin fiyat istikrarının sağlanması için menkul kıymetler veya ilgili enstrümanlarda işlem yapılması durumlarında geçerli değildir. Bu aktiviteler belirli kurullarla düzenlenir.

4.6 *İçsel Bilginin Kamuya Açıklanması*

- 4.6.1 İhraççı, mümkün olan en kısa sürede kamuyu ilgilendiren içeriği kamuoyuna doğrudan açıklar. Açıklama, kamu tarafından, hızlı ulaşılabilir, tam, doğru ve uygun bir şekilde değerlendirilme yapılmasına imkan verecek şekilde yapılır.
- 4.6.2 Ancak, aşağıdaki koşulların tamamının yerine getirilmesi koşuluyla *İçsel Bilgilerin* kamuya açıklanması ertelenebilir:
- 4.6.2.1 İçsel bilginin anında açıklanmasının, ihraççının veya emisyon ödeneği piyasası katılımcısının meşru çıkarlarına zarar vermesi,

- 4.6.2.2 Açıklamanın ertelenmesinin kamuoyunu yanlış yönlendirmesinin olası olmaması,
- 4.6.2.3 İhraççı ya da emisyon ödeneği piyasa katılımcısının, bu bilgilerin gizliliğini sağlayabilmesi.
- 4.6.3 İhraççı veya emisyon hakları piyasası katılımcısı, eğer *İçsel Bilgilerin* Açıklamasını ertelerse, bilgileri kamuya duyurduktan hemen sonra yetkili makama bildirmeli ve gerekirse yazılı olarak bir açıklama sunmalıdır.

4.7 Özel Faaliyetler

- 4.7.1 Halka arzlarda fiyatların stabilizasyonu, ihraççıların kendi hisselerine ilişkin likidite amaçlı işlerin yapılması, finansal analiz, ya da kendi hisse senetlerinin alım satımı ve ödünç verme gibi faaliyetlerde bulunan veya herhangi bir şekilde dahil olan kişiler, kendilerine uygulanmak üzere belirli iç düzenlemelerin olduğunu göz önünde bulunduracaktır.
- 4.7.2 Böyle durumlarda Uyum Birimi ya da bu görev için yetkilendirilen temsilci, ilgili kişilere kendileri için geçerli olan iç düzenlemeleri bildirecektir.

5. Çıkar Çatışmaları

5.1 Çıkar Çatışmasının Tanımı

- 5.1.1 Garanti BBVA Yatırım Çıkar Çatışması Politikası kapsamında bir “Çıkar Çatışması”, “Tabi Kişi¹’nin kendisi ya da Garanti BBVA 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”.
- 5.1.2 Sermaye piyasalarında *Standartlara Tabi Kişileri* etkileyen çıkar çatışmaları, bu kişilerin ailevi, mesleki, ekonomik veya diğer herhangi bir ilişki veya Garanti BBVA Yatırım’daki görevi dolayısıyla ortaya çıkabilecek bir durumun sonucu olarak ortaya çıkabilir.
- 5.1.3 *Standartlara Tabi Kişi* ile ilişkisi nedeniyle piyasa suistimaline neden olabilme ihtimali bulunan olası bir Çıkar Çatışmasının varlığına ilişkin karar verilmesi esnasında, söz konusu kişi ve konuya ilişkin bilgi sahibi olan tarafsız bir gözlemcinin Çıkar Çatışması olarak değerlendirebileceği tüm durumlar dikkate alınmalıdır. Bu durumların değerlendirilmesi, bu İç Standartlar’ın 7.1.1 numaralı bölümde tanımlanan İlişkili Kişiler ile sınırlandırılmamalıdır.

5.2 Standartlara Tabi Kişilerin Olası Çıkar Çatışmalarını Bildirmesi

- 5.2.1 Bu İç Standartlar, sermaye piyasası ile ilgili olası piyasa suistimali riski oluşturabilecek çıkar çatışmalarının kontrol altına almayı amaçlamaktadır. Bu kapsamda, tüm *Standartlara Tabi Kişiler*, potansiyel olarak ya da belirli koşullar altında tarafsızlıklarını etkileyecek Çıkar Çatışmalarına sebep olabilecek herhangi bir işlem gerçekleştirmeden önce bağlı oldukları birim müdürlerini² veya Uyum Birimi’ni bilgilendirmelidir.

5.3 Garanti BBVA Yatırım ile İlişkili Çıkar Çatışmalarının Önlenmesi ve Yönetilmesi

- 5.3.1 Garanti BBVA Yatırım bünyesinde sermaye piyasası alanında yürütülen çeşitli faaliyetler ve fonksiyonlar belirli durumlarda, Garanti BBVA Yatırım içerisindeki farklı alanlar veya bölümler arasında; müşterileri arasında veya Garanti BBVA Yatırım’ın yöneticileri, çalışanları, ya da doğrudan veya dolaylı olarak kontrol merciine bağlı temsilci veya kişiler de dahil olmak üzere Garanti BBVA Yatırım ile Garanti BBVA Yatırım müşterileri arasında, piyasa suistimali riski doğurabilecek, olası çıkar çatışmaları ortaya çıkabilir.
- 5.3.2 Ölçütlere ilişkin faaliyetler, yatırım tavsiyelerinin yayınlanması ve dağıtılması, finansal analiz, veya piyasa suistimali riski ile ilişkili diğer alanlarda gerçekleştirilen faaliyetler esnasında oluşabilecek olası Çıkar Çatışmalarının yönetimi ve azaltımı için; diğer önlemlerin yanı sıra, Ayrı Alanlar, ayrıntılı iç düzenlemeler, karar alma süreçlerinin yürütüldüğü karar alma komiteleri gibi risk azaltımı ve yönetimine ilişkin önlemler bulunmaktadır.

¹ 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.

² Birim müdürü olmayan birimler yöneticilerini bilgilendirilmelidir.

- 5.3.3 Bu önlemler, piyasa suistimalini önlemeye ilişkin iç düzenlemeler, veya daha genel uygulamalar içeren belirli prosedürler aracılığı ile geliştirilir.

6. Piyasa Manipülasyonu

6.1 Kısıtlanmış Faaliyetler ve Davranışlar

6.1.1 Piyasa manipülasyonu, katılımcıların piyasalara duyduğu güveni ve doğru şekilde çalışmalarını zayıflatır. Bilgi suistimali ve piyasa dolandırıcılığı suçları 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nda düzenlenmiştir. Bilgi suistimali ve piyasa dolandırıcılığı suçlarının işlendiğine dair makul şüphe bulunması durumunda uygulanacak cezalar ve önlemler de Sermaye Piyasası Kanunu'nda düzenlenmiştir.

6.1.2 Faaliyet gösterdiği piyasalarda bütünlüğü ve şeffaflığı teşvik etme taahhüdünün bir parçası olarak, fiyat manipülasyonundan kaçınmak Garanti BBVA Yatırım'da vazgeçilmez bir gerekliliktir. Tüm *Standartlara Tabi Kişiler*, bu tür uygulamalarda bulunmaktan kaçınmalıdırlar.

6.1.3 Piyasa manipülasyonu aşağıdaki faaliyetleri ve davranışları içerir:

6.1.3.1 Faaliyetler:

a) Aşağıdaki şekilde bir işleme giriş yapmak, işlem emri vermek ya da davranışta bulunmak:

i) Bir finansal aracın, ilgili spot emtia sözleşmesinin veya emisyon ödeneklerine dayalı açık artırma ürününün arz, talep veya fiyatına ilişkin yanlış veya yanıltıcı sinyaller vermek veya verme ihtimali olmak; ya da

ii) Yasal nedenlerden ötürü ve kabul edilen piyasa uygulaması ile uyumlu şekilde yapılan işlemler hariç, bir veya birden fazla finansal aracın, ilgili bir spot emtia sözleşmesinin veya emisyon ödeneklerine dayalı bir açık artırma ürününün fiyatını anormal veya yapay bir seviyede güvence altına almak veya güvence altına alma ihtimalinin bulunması.

b) Bir ya da birden fazla finansal aracın, ilgili bir spot emtia sözleşmesinin ya da emisyon tahsislerine dayalı açık artırmaya çıkmış bir ürünün fiyatını etkileyen veya etkileyebilecek nitelikte ve kurmaca mekanizmalar veya diğer türlü hile yolları kullanarak işlem yapmak, işlem emri vermek ya da benzeri bir faaliyet veya davranışta bulunmak.

c) Medya, internet veya diğer yayın araçları aracılığıyla bir finansal aracın, ilgili spot emtia sözleşmesinin ya da emisyon tahsislerine dayalı açık artırmaya çıkmış ürünlerin fiyat, arz ve talepleri hakkında yanlış veya yanıltıcı izlenim uyandıran veya uyandırabilecek nitelikte olan, veya bir ya da birden fazla finansal aracın, ilgili bir spot emtia sözleşmesinin ya da emisyon tahsislerine dayalı açık artırmaya çıkmış bir ürünün fiyatını anormal veya yapay seviyede güvenceye alan ya da alma ihtimali bulunan bilgi yaymak ve yanıltıcı ya da aldatmaya yönelik olduğunu bilerek söylenti çıkarmak/yaymak.

d) Bilgi ya da verinin yanlış olduğunu bilmekle yükümlü olduğu ya da halihazırda bildiği halde bir ölçüte ilişkin yanlış ya da yanıltıcı bilgi iletmek veya veri sağlamak gibi ölçüt hesaplamasını manipüle edebilecek her türlü davranışta bulunmak.

6.1.3.2 Davranışlar:

a) Bireysel veya birden fazla kişinin işbirliği yaparak, bir finansal aracın, ilgili spot emtia sözleşmelerinin ya da emisyon tahsislerine dayalı açık artırmaya çıkmış ürünlerin arz veya talebi üzerinde, doğrudan ya da dolaylı olarak, alım veya satım fiyatı üzerinde sabitleme etkisi olan veya bu etkiyi yaratma ihtimali bulunan veya haksız piyasa koşulları oluşturan veya oluşturma ihtimali bulunmasına yol açan hakim bir pozisyon sağlamak.

b) Açılış veya kapanış fiyatları dahil, belirtilen fiyatları baz alarak hareket eden yatırımcıları doğrudan yanlış yönlendirecek ya da yanlış yönlendirme ihtimali olacak şekilde, piyasa açılış ve kapanışında finansal araçları almak veya satmak.

c) Finansal işlem platformunda ticari sistemin işleyişini bozmak, geciktirmek veya buna ihtimal vermek; işlem talimatı defterinde aşırı yüklemeye ya da dengesizliğe sebep olacak işlem talimatlarının girilmesi de dahil, diğer kullanıcıların platformdaki ticari sistemde yer alan gerçek işlem talimatlarını ayırt edebilmelerini zorlaştırmak veya buna ihtimal vermek; ya da yeni bir akım başlatacak veya mevcut bir akımı daha da şiddetlendirecek işlem talimatları girilmesi başta olmak üzere, bir finansal araca ilişkin arz, talep veya fiyat bilgilerinde yanlış veya yanıltıcı göstergeler oluşturmak veya buna ihtimal vermek suretiyle; elektronik yöntemler de dahil, algoritmik ve sık kullanılan ticari stratejiler gibi mevcut herhangi bir ticaret yöntemi kullanılarak, bir finansal işlem platformuna işlem talimatlarının girilmesi, girilen talimatların iptal edilmesi ya da değiştirilmesi.

d) Bir finansal araç, ilgili spot emtia sözleşmeleri ya da emisyon tahsislerine dayalı açık artırmaya çıkmış ürünler (ya da dolaylı olarak bunların ihraççıları) hakkında, söz konusu finansal araç, ilgili spot emtia sözleşmesi ya da emisyon tahsislerine dayalı açık artırmaya çıkmış ürün üzerinde önceden pozisyon aldıktan sonra geleneksel ya da elektronik medya organlarına ara sıra ya da düzenli erişim ile görüş bildirerek fayda sağlamak ve bu finansal araç, ilgili spot emtia sözleşmesi ya da emisyon tahsislerine dayalı açık artırmaya çıkmış ürünün fiyatı hakkında seslendirilen görüşlerin yarattığı etki üzerinden kar elde etmek ve bu çıkar çatışmasını eşzamanlı olarak usulüne uygun şekilde kamuoyuyla paylaşmamak.

e) Açık artırma ürünleri için takas fiyatını tayin etme amacıyla yapılan açık artırma öncesinde, emisyon tahsisleri ya da ilgili türevlerin ikincil piyasada anormal ya da yapay seviyelerde alım ya da satımı veya açık artırmaya katılanları yanıltmaya yönelik davranışlar.

6.2 İstisnalar ve Kabul Edilen Piyasa Uygulamaları

- 6.2.1 Piyasa manipülasyonu yasaklanmış bir uygulamadır. Ancak, bu yasaklama kapsamında bazı istisnalar ve kabul edilen uygulamalar mevcuttur.
- 6.2.2 Kabul edilen piyasa uygulamaları, yetkili otoriteler tarafından, piyasaların şeffaflık ve güven içinde çalışma düzeyi, piyasadaki likidite ve verimlilik üzerindeki etkileri ve yarattığı riskler dikkate alınarak kabul edilen piyasa uygulamalarıdır.
- 6.2.3 Son olarak, bu yasaklar, geri alım programlarında kendi hisseleriyle işlem yapılması ya da piyasa suistimali ile ilgili veya uygulanan diğer düzenlemelerde öngörülen şartlarda menkul kıymetlerin stabilizasyonu için menkul kıymetler ya da ilgili araçlarda işlem yapılması durumlarında geçerli değildir. Bu faaliyetler belirli kurallarla düzenlenir.

6.3 Göstergeler

- 6.3.1 Bir davranışın bir piyasa manipülasyonu uygulaması olup olmadığını belirlemek için, Ek-1'de açıklanan göstergeler dikkate alınmalıdır. Bu liste ayrıntılı olmayıp, uygulamaların tek başlarına piyasa manipülasyonu oluşturduğu kanısına varılamaz.

6.4 Yürürlük

- 6.4.1 Yukarıdaki yasaklardan etkilenen birimlerin veya alanların yöneticileri, bu kurallara uyulmasını sağlamak için gerekli önlemleri almalıdır. Aynı zamanda, yasaklanan uygulamaların kendi birimlerinde veya alanlarında çalışan kişilere uygun bir şekilde duyurulduğundan emin olmalıdır.
- 6.4.2 Üçüncü tarafların emirlerini alan, ileten ve/veya gerçekleştiren alanların veya birimlerin yöneticileri, yukarıda 6.3 numaralı bölümde yer alan göstergelerin öğrenilmesini teşvik edecek önlemler almalıdır. Benzer şekilde, bu tür göstergeleri saptamaya ve analiz etmeye yönelik prosedür ve kontroller belirlemeli ve uygulamalıdır. Belirli bir işlemin bir gösterge olarak dikkate alınıp alınmayacağını belirlemek amacıyla mutlak ve göreceli parametreler ve değerler belirlenmelidir. Bu parametreler Uyum Birimi tarafından onaylanmalıdır.

6.5 Düzenleyici Kurum ile İletişim

- 6.5.1 “V-102.1 Bilgi Suistimali Veya Piyasa Dolandırıcılığı Suçları Hakkında Bildirim Yükümlülüğü Tebliği” uyarınca, bir işlemin bilgi suistimali ve piyasa dolandırıcılığı suçlarından herhangi birini teşkil ettiğine dair bir bilgi veya şüphenin bulunması halinde bu durumun yatırım kuruluşları tarafından Sermaye Piyasası Kurulu’na bildirilmesi gerekmektedir. Bir işlemde *İçsel Bilgi* kullanıldığından veya bir piyasa manipülasyonu uygulaması oluşturduğundan şüphelenmek için makul göstergelerin bulunduğu kabul edilmesi durumunda, bu durum Uyum Birimi’ne bildirilmelidir, böylece Uyum Birimi yetkili mercii (Sermaye Piyasası Kurulu) veya uygun olan mercinin bilgilendirilmesi gerekip gerekmediğini yürürlükteki düzenlemeler ve herhangi bir zamanda tanımlanmış prosedürler çerçevesinde mümkün olduğunca hızlı bir şekilde değerlendirebilir.

6.6 Özel Faaliyetler

- 6.6.1 Halka arzlarda fiyat istikrarının sağlanması, ihraççıların kendi payları üzerinde likidite amaçlı işlemlerin gerçekleştirilmesi, finansal analiz, yatırım tavsiyeleri yayılması ve dağıtılması, geri alım programlarının ifası veya kendi hisse senetlerinin alım-satımı ve menkul kıymetlerin ödünç alınması faaliyetlerinde bulunan veya bu işlemlere dahil olan kişiler, diğer hususların yanı sıra, bu faaliyetlere özgü uygulanan kuralları dikkate almalıdır.
- 6.6.2 Bu gibi durumlarda, Uyum Birimi veya bu konuda yetkilendirilen başka bir birim, *Standartlara Tabi Kişileri* kendileri için geçerli belirli kurallar hakkında bilgilendirecektir.

6.7 Kısıtlı Menkul Kıymetler

- 6.7.1 Garanti BBVA Yatırım’ın özellikle yatırım bankacılığı hizmetleri alanında (halka arzlar, birleşmeler ve satın almalar, finansman projeleri vb.) bazı zamanlar belirli projelere katılımı, yukarıda açıklananlara ek olarak belirli kısıtlamaların uygulanması, Garanti BBVA Yatırım’daki farklı alan veya birimlerin faaliyetlerini belirli menkul kıymetlere veya finansal araçlara ilişkin olarak sınırlandırabilir. Bu kısıtlamalar, Garanti BBVA Yatırım’ın yasal, sözleşmeli veya benzer nitelikteki taahhütlerinden kaynaklanmaktadır. Amaçları piyasa suistimalini engellemektir.

- 6.7.2 Doğabilecek riskleri önlemek ve kısıtlamalara uyumu sağlamak için, ilgili birim yöneticisinin Garanti BBVA Yatırım nezdinde açılan *İçsel Bilgi* projeleri hakkında Uyum Birimi'ni bilgilendirmesi gerekmektedir. Projelerin açılış ve kapanış süreçlerine ilişkin olarak İmtiyazlı Bilginin Kontrolü Prosedürü'nde belirtilen hususlar dikkate alınmalıdır.
- 6.7.3 Bu kısıtlamalar, Kurum'un etkilenen alanlarında çalışan kişilerin faaliyetleri için yürütülen sınırlamaları olduğu kadar, belirli gruplar için *Kendi Hesabına İşlem Yapılmasına* ilişkin sınırlamalarını da temsil eder. Bu kısıtlamaları ortaya koymak Uyum Birimi'nin sorumluluğunda olup, kısıt uygulanması muhtemel faaliyetleri yerine getiren çalışanların belirlenmesinde ilgili alan ve birim müdürlerinin³ desteğine ihtiyaç duyulabilir.

³ Birim müdürü olmayan birimler için yöneticiler süreçte rol alacaktır.

7. Standartlara Tabi Kişilerin Kendi Hesabına Gerçekleştirdikleri İşlemler

7.1 Kendi Hesabına Gerçekleştirilen İşlemlerin Tanımı

7.1.1 Bu İç Standartlar kapsamında kendi hesabına gerçekleştirilen işlemlerden kasıt, Standartlara Tabi Menkul Kıymetlere ilişkin olarak *Standartlara Tabi Kişiler* tarafından ya da bu kişiler adına veya İlişkili Kişiler tarafından gerçekleştirilen ve görevleri kapsamında olmayan işlemlerdir. Aşağıda belirtilenler *İlişkili Kişiler* olarak kabul edilir:

7.1.1.1 *Standartlara Tabi Kişinin* eşi, çocukları ve söz konusu işlemin gerçekleştirildiği dönemde *Standartlara Tabi Kişi* ile aynı evde ikamet eden kişiler,

7.1.1.2 *Standartlara Tabi Kişiler* veya 7.1.1.2 numaralı kısımda belirtilen kişiler tarafından idari sorumlulukları üstlenilen veya doğrudan ya da dolaylı olarak bu kişiler tarafından kontrol edilen veya bu kişiler yararına kurulmuş olan veya ekonomik çıkarları esas olarak bu kişilerin ekonomik çıkarları ile aynı olan tüzel kişi, kurum veya ortaklıklar,

7.1.1.3 Aşağıdaki gibi, *Tabi Kişinin* yakın bağlantılarını koruduğu kişiler:

7.1.1.3.1 *Standartlara Tabi Kişilerin* %20 oranında oy hakkına ya da sermayesinin doğrudan veya dolaylı olarak mülkiyetine ya da kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler,

7.1.1.4 *Standartlara Tabi Kişilerin*, adına *Standartlara Tabi Menkul Kıymetler* ile ilgili işlemler gerçekleştirdiği gerçek veya tüzel kişiler.

7.1.2 Temsilci / vekil aracılığıyla emir verilmemelidir.

7.1.3 Portföy yöneticisi ile *Standartlara Tabi Kişi* (veya o(nların)nun hesabına başka kişi/kişiler) arasında önceden herhangi bir iletişim olmadan emsallere uygun bir portföy yönetim sözleşmesi kapsamında gerçekleştirilen işlemler, kendi hesabına gerçekleştirilen işlem olarak sayılmayacaktır.

7.1.4 İlgili mevzuat kapsamında, *İçsel 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 Standartta tanımlanan İlişkili Kişilerinin de *Standartlara Tabi Kişinin* sahip olduğu içsel bilgi ile ilgili söz konusu düzenlemelere aykırı hareket etmemesi için gerekli önlemleri alır.

7.2 Standartlara Tabi Menkul Kıymetlerin Tanımı

7.2.1 *Standartlara Tabi Kişiler* ve/veya İlişkili Kişiler tarafından kendi hesabına gerçekleştirilen işlemler için geçerli kurallar, açıkça hariç tutulanlar dışında, *Standartlara Tabi Menkul Kıymetlere* uygulanır.

7.2.2 Aşağıda sayılanlar *Kendi Hesabına İşlem* olarak değerlendirilmemekte olup, bu işlemler İç Standartların 9, 10 ve 11 numaralı bölümlerinde *Kendi Hesabına İşlemler* için uygulanan kısıtlamalardan muaf tutulmuştur:

7.2.2.1 *Standartlara Tabi Kişinin* yatırım hizmetlerinin sağlanmasına ilişkin faaliyetlerde bulunmaması şartıyla, kripto varlıklar veya dayanak varlığı kripto varlık olaran türev araçlara ilişkin işlemler.

7.2.2.1.1 Yukarı madde ile ilgili, Uyum Birimi gerekli olduğunda bunun *Kendi Hesabına İşlem* olup olmadığına karar verecek olup, bu tip durumlarda *Standartlara Tabi Kişiyeye* bilgi verecektir.

8. Portföy Yönetim Sözleşmesi

8.1 Portföy Yönetim Sözleşmesi İmzalama

- 8.1.1 *Standartlara Tabi Kişiler* yasal olarak portföy yönetim yetkisi bulunan kuruluşlarla portföy yönetim sözleşmeleri imzalayabilir.
- 8.1.2 Portföy yönetim sözleşmesi yapan *Standartlara Tabi Kişiler*, sözleşmenin imzalandığı tarihi belirterek ve sözleşmenin bir kopyasını ekleyerek Uyum Birimi'ne yazılı olarak bildirimde bulunmalıdır.
- 8.1.3 Portföy yönetim sözleşmesi yapan *Standartlara Tabi Kişiler*, bu sözleşmeler uyarınca gerçekleştirilen işlemlere ilişkin bilgileri Uyum Birimi'ne sunmalıdır.
- 8.1.4 Uyum Birimi, *Standartlara Tabi Kişiler* tarafından beyan edilen Özel Yönetim Portföy Sözleşmelerinin kaydını tutar.

8.2 Portföy Yönetimi Çerçevesinde Gerçekleştirilen İşlemler

- 8.2.1 Portföy yöneticisi ile *Standartlara Tabi Kişi* (ya da bu kişilerin hesabına hareket eden başka kişi(ler)) arasında önceden iletişim kurularak gerçekleştirilen herhangi bir işlem, aralarında imzalanmış bir portföy yönetim sözleşmesi bulunsa dahi, kendi hesabına gerçekleştirilen işlem olarak kabul edilecek olup, bu İç Standartlar'ın 9. ve 11. bölümlerinde detaylarına yer verilen hususlara uygun olarak gerçekleştirilmesi gerekmektedir.

9. Kendi Hesabına Gerçekleştirilen İşlemlere İlişkin Genel Sınırlamalar

9.1 Giriş

9.1.1 *Standartlara Tabi Kişiler*, aşağıdaki bölümlerde açıklandığı üzere kendi hesabına gerçekleştirilen işlemlere ilişkin genel sınırlamalara tabi tutulacaktır. *Standartlara Tabi Kişiler*, İlişkili Kişilerinin de bu kısıtlamalara uygun hareket ettiğini gözetmelidir.

9.2 Yasaklar

9.2.1 Aşağıdaki durumlarda kendi hesabına işlem yapmak, işlemleri değiştirmek veya iptal etmek yasaktır:

9.2.1.1 İşlemden, 4.4.1 numaralı bölümde yer alan *İçsel Bilgilerin* uygunsuz kullanımının söz konusu olması.

9.2.1.2 Mevcut düzenlemelerde ve bu Standartlarda düzenlenen Piyasa Manipülasyonu uygulaması sonucunu doğuran işlemlerin hazırlanması veya gerçekleştirilmesi.

9.2.1.3 Gizli bilgilerin uygun olmayan şekilde kullanımına ya da yayılmasına neden olan işlemler.

9.2.1.4 İşlemin, sermaye piyasasına ilişkin geçerli mevzuat hükümleri uyarınca kurumun tabi olduğu yükümlülükler ile çelişmesi ya da çelişebilecek olması.

9.2.1.5 İşlemin, Kısıtlı Menkul Kıymetlerden birinde gerçekleştirilmesi.

9.2.2 *Standartlara Tabi Kişinin*, görevinin olağan akışı ya da hizmet sözleşmesi kapsamı dışında, finansal araçlara ilişkin başka bir kişiye alım – satım önerisinde bulunması veya yardımcı olması, *Kendi Hesabına Gerçekleştirilen İşlem* gibi olup;

9.2.2.1 Yukarıda 9.2.1 numaralı bölümde belirtildiği gibi yasaklanmıştır.

9.2.2.2 Finansal analistlerin alım-satım işlemleri için geçerli düzenlemelerde açıkça yasaklanan koşullar dahilindedir.

9.2.2.3 Müşterilerin bekleyen emirlerine ilişkin kurumun sahip olduğu bilginin uygunsuz kullanılması sonucunu doğurur.

9.2.3 *Standartlara Tabi Kişinin*, görevinin olağan akışı ya da hizmet sözleşmesi kapsamı dışında, edindiği bilgiler veya görüşlerle aşağıda belirtilen işlemlerden herhangi birini gerçekleştirebileceğini düşündüğü kişilere bilgi ya da görüş vermesi yasaktır:

9.2.3.1 Finansal araçlarda işlem yapmak, (*Standartlara Tabi Kişi* tarafından *Kendi Hesabına Gerçekleştirilen İşlem* gibi değerlendirilmektedir):

9.2.3.1.1 Yukarıda 9.2.1 numaralı bölümde yasaklanmıştır.

9.2.3.1.2 Finansal analistlerin alım-satım işlemleri için geçerli düzenlemelerde açıkça yasaklanan koşullar dahilindedir.

9.2.3.1.3 Müşterilerin bekleyen emirlerine ilişkin kurumun sahip olduğu bilginin uygunsuz şekilde kullanılması sonucunu doğurur.

9.2.3.2 Söz konusu işlemleri gerçekleştiren diğer kişilere tavsiye vermek, öneride bulunmak ya da yardımcı olmak.

9.3 Emir Verilmesi veya İşlemlerin Gerçekleştirilmesi

9.3.1 Tüm *Standartlara Tabi Kişilerin*, kendi hesaplarına alım-satım işlemlerini Garanti BBVA Grubu aracılığıyla gerçekleştirmesi önerilmektedir.

9.3.2 *Standartlara Tabi Kişiler*, kendi hesabına alım-satım işlemlerini başka finansal aracı kurum aracılığıyla gerçekleştireceğini Uyum Birimi'ne bildirmediği sürece, *Standartlara Tabi Menkul Kıymet* alım satımlarını Garanti BBVA Grubu'nun mevcut kanallarından biri ile gerçekleştirmeyi tercih ettiği kabul edilir.

9.3.3 *Standartlara Tabi Kişiler*, Garanti BBVA Yatırım şirketleri dışında, farklı bir finansal aracı kurum aracılığıyla işlem gerçekleştireceği durumda aşağıdaki koşulların sağlandığından emin olmalıdır:

9.3.3.1 *Standartlara Tabi Kişi*, işlemi gerçekleştirdiği günden itibaren en geç 3 iş günü içerisinde, Standartlara Tabi Menkul Kıymetlere ilişkin olarak gerçekleştirdiği kendi hesabına işlemleri, iptal edilen ve değiştirilen emirler dahil, Uyum Birimi'ne iletir. Yapılacak bildirimde asgari olarak aşağıdaki bilgilere yer verilmesi gerekmektedir:

- Emri kimin verdiği.
- Emir tarihi ve zamanı.
- Gerçekleşme tarihi ve zamanı.
- İşlem gören finansal araç ya da menkul kıymet.
- İşlemin yönü.
- Hacim (hisse veya finansal araç sayısı).
- Fiyat.

Uyum Birimi, *Standartlara Tabi Kişilerin* kendi hesabına gerçekleştirdiği işlemlere ilişkin bildirim sürelerini değiştirebilir.

9.3.4 Uyum Birimi, *Standartlara Tabi Menkul Kıymetlerinden* hangilerinin, 9.3.1 ve 9.3.3 numaralı bölümlerde belirtilen yükümlülüklerden, *Standartlara Tabi Kişilerin* tamamı ya da bir kısmı için süresiz ya da belirli bir süre için muaf olabileceğini belirleyecektir.

9.6 Genel Kısıtlara İlişkin İstisnalar

9.6.1 Serbest sermaye artırımında hissedara tanınan hakların kullanılmasının bir sonucu olan işlemler, ve bu tahsis işlemi tamamlayıcı nitelikte olanlar, Kanunen gerekli olmadığı ve daima Uyum Birimi tarafından belirlenen kriterleri takip ettikleri sürece burada yer alan *Kendi Hesabına Gerçekleştirilen İşlemlere* yönelik genel kısıtlamaların kapsamı dışında olacaktır.

10. Kendi Hesabına Gerçekleştirilen İşlemlere İlişkin Özel Kısıtlamalar

10.1 Özel Kısıtlamaların Uygulanması

- 10.1.1 Uyum Birimi, belirli şartlar altında, *Standartlara Tabi Kişilerin* bir kısmı için yukarıda bahsedilen genel kısıtlamalara ilave olarak özel sınırlamalar koyabilir.
- 10.1.1.1 *Standartlara Tabi Kişiler*, ilişkili Kişilerinin de kendilerine uygulanan bu kısıtlamalara uygun hareket ettiğini gözetmelidir.
- 10.1.2 Bu sınırlamalar, Garanti BBVA Yatırım içerisinde belirli görevleri gerçekleştiren ya da belirli alan, birim veya gruplarda yer alan *Standartlara Tabi Kişiler* için daimi olarak geçerli olabilir.
- 10.1.3 Benzer şekilde, gerekli veya uygun görüldüğünde, bu sınırlamalar Garanti BBVA Yatırım içerisindeki diğer kişiler ya da alan veya birimler için de geçerli olabilir.
- 10.1.4 Yukarıda belirtilen bütün koşullarda, Uyum Birimi özel sınırlamalara tabi kişileri tabi oldukları özel sınırlamalar, bunların ne kadar süre uygulanacağı ve ne zaman kaldırılacağı hakkında, doğrudan bilgilendirecektir.
- 10.1.5 Uyum Birimi aşağıdaki özel sınırlamalardan bir ya da birkaçını getirebilir.

10.2 Kendi Hesabına Yapılan İşlemlerin Önceden Bildirilmesi

- 10.2.1 Bu özel kısıtlamanın uygulandığı *Standartlara Tabi Kişiler*, *Standartlara Tabi Menkul Kıymetlerle* ilgili gerçekleştirmeyi planladıkları işlemleri en az işlemi gerçekleştireceği seans öncesindeki seans içerisinde (işlemden 1 iş günü öncesinde) Uyum Birimi'ne ya da bağlı olunan yönetici / direktöre bildirmelidir. Uyum Birimi veya bildirimler için atanan kişi, ilgili işlemin 9.2.1 numaralı bölümde belirtilen yasakları ihlal edip etmediğini kontrol edecektir.

10.3 Kendi Hesabına Yapılan İşlemlerin Öncesinde Ön Onay Alınması

- 10.3.1 Bu özel kısıtlamaya tabi tutulan *Standartlara Tabi Kişiler*, Uyum Birimi veya onay vermek üzere bağlı olunan yönetici / direktörden ön onay almadan herhangi bir işlem gerçekleştiremez. Uyum Birimi veya onay vermek üzere yetkilendirilen birim veya kişi, ilgili işlemin 9.2.1 numaralı bölümde yer verilen yasakları ihlal edip etmediğini kontrol edecektir.
- 10.3.2 *Standartlara Tabi Kişiye*, en geç söz konusu yetki talebinin alındığı günü takip eden iş gününde yanıt verilecektir.
- 10.3.3 İşlemin gerçekleştirilmesi için verilen yetki, alındığı günkü işlem seansı ve onu takip eden işlem seansı boyunca, seçilen kanaldan iletilmek üzere geçerli olacaktır.

10.3.4 Uyum Birimi, *Standartlara Tabi Kişilerin* bir kısmı için, ilgili yetkinin alındığı seanstan hemen sonraki seansa kadar alım-satım işlemi gerçekleştirmek üzere emir iletemeyeceğine karar verebilir.

10.4 Belirli Menkul Kıymet İşlemlerine İlişkin Yasak

10.4.1 Bu sınırlamanın uygulandığı *Standartlara Tabi Kişiler*, belirli *Standartlara Tabi Menkul Kıymetlere* ilişkin işlem gerçekleştiremeyebilir. *Standartlara Tabi Kişinin* görev yaptığı bölüme veya birime bağlı olarak veya görev ve sorumluluklarına bağlı olarak, bu yasak geçici veya sürekli olabilir.

10.4.2 Uyum Birimi, her durumda, bu kısıtlamaya kimlerin tabi olduğunu, kısıtlamanın uygulanacağı *Standartlara Tabi Menkul Kıymetlerin* neler olduğunu ve kısıtlamanın ne kadar süreceğini belirleyecektir.

10.5 Menkul Kıymetlerin Portföyde Tutulması

10.5.1 Özel kısıtların uygulandığı *Standartlara Tabi Kişiler*, kendi hesabına gerçekleştirdikleri işlemlerde standartlara tabi menkul kıymetleri elden çıkarmadan veya iptal etmeden önce, belirlenen elde tutma süresi kuralına uygun olarak portföyünde tutmalıdır.

10.5.2 Uyum Birimi, *Standartlara Tabi Kişi* tarafından gerçekleştirilen faaliyetleri veya görevini baz alarak; kimlere kısıt uygulanacağına ve ilgili durumda uygulanacak minimum elde tutma süresi hakkında karar verir.

10.5.3 Uyum Birimi veya Birim Yöneticisi, özel sınırlamanın uygulanacağı *Standartlara Tabi Kişiye*, kendi hesabına gerçekleştireceği işlemlere ilişkin bu kısıtta geçerli minimum elde tutma süreleri hakkında bildirim yapacaktır.

10.6 Özel Kısıtların İstisnaları

10.6.1 Serbest sermaye artırımında hissedara tahsis edilen hakların kullanılmasının bir sonucu olan işlemler, ve bu tahsis işlemini tamamlayıcı nitelikte olanlar, Kanunen gerekli olmadığı ve daima Uyum Birimi tarafından belirlenen kriterleri takip ettikleri sürece burada yer alan özel kısıtlamaların kapsamı dışında olacaktır.

11. Kendi Hesabına Gerçekleştirilen İşlemlerin Bildirilmesi

11.1 Açıklama Yükümlülüğü

- 11.1.1 Tüm *Standartlara Tabi Kişiler*, her ayın ilk günlerinde önceki ay kendi hesaplarına gerçekleştirdikleri işlemleri Uyum Birimi'ne bildirmelidir.
- 11.1.2 Uyum Birimi, açıklama yükümlülüğü bulunmayan menkul kıymetler ve açıklama yükümlülüğünden muaf tutulan *Standartlara Tabi Kişilere* ilişkin güncel bir liste tutacaktır.
- 11.1.3 Bu bölümde yer alan hususlara ilişkin olarak, *İlişkili Kişiler* tarafından gerçekleştirilen herhangi bir işlem, *Standartlara Tabi Kişilerin Kendi Hesabına Yaptığı İşlemler* kapsamında değerlendirilecektir.

11.2 Açıklama Prosedürleri

- 11.2.1 Bu bağlamda, her ayın ilk günlerinde, *Standartlara Tabi Kişi* önceki ay kendi hesabına gerçekleştirilen işlemlere ilişkin detaylı açıklamalar içeren hesap ekstresini Uyum Birimi'ne gönderecektir. *Standartlara Tabi Kişiler*, Uyum Birimi'ne gönderdikleri aylık hesap ekstrelerinin bir önceki ayda gerçekleştirdiği tüm işlemleri içerdiğini beyan etmelidir. Garanti BBVA Grubu aracılığıyla alım-satım işlemleri gerçekleştireceğini beyan eden *Tabi Kişiler*, diğer kurumlar aracılığıyla işlem gerçekleştirmediğini beyan etmelidir. Bu kişiler için, ayrıca Uyum Birimi'ne hesap ekstresi gönderme yükümlülüğü bulunmamaktadır.
- 11.2.2 Benzer bir şekilde, Uyum Birimi'nin talep etmesi durumunda, *Standartlara Tabi Kişiler* herhangi bir zaman kendi hesabına gerçekleştirdikleri işlemlere ilişkin, detaylı yazılı açıklama sunmalıdır.
- 11.2.3 Yukarıdaki bölümlerde detaylarına yer verilen bütün iletişim ve bilgiler, gizlilik güvencesi altına alınarak Uyum Birimi tarafından saklanacaktır.

11.3 Yöneticilerin İşlemlerine İlişkin Diğer Yükümlülükler

- 11.3.1 Bir önceki bölümde yer alan *Standartlara Tabi Kişiler* için geçerli olan bildirim görevlerine ek olarak, Yönetim Kurulu üyeleri ve Üst Yönetim üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili Tebliğ'lerinde (Yöneticilerin Net Alım Satım Kazançlarını İhraççılara Ödemeleri Hakkında Tebliğ, Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliğ ve Özel Durumlar Tebliği) düzenlenen hükümlere ilişkin yükümlülüklerine uygun şekilde hareket etmesi gerekmektedir.

12. *Ayrı Alanlar*

12.1 **Ayrı Alanların Tanımlanması**

- 12.1.1 Bu İç Standartların amaçları kapsamında *Ayrı Alan*; kendisinin veya üçüncü tarafların portföylerinin yönetilmesi ya da finansal analiz faaliyetleri ile iştirak eden Garanti BBVA Yatırım'ın her bir departmanı, bölümü veya birimi, veya yatırım bankacılığı, alınıp satılabilir menkul kıymet ve finansal araçların alım-satımına aracılık edilmesi faaliyetlerinde bulunan ve Uyum Birimi de dahil olmak üzere belirli sıklıkla *İçsel Bilgiye* erişebilen diğer birimler olarak tanımlanır.
- 12.1.2 Önceki bölümde belirtilen kriterlere bağlı olarak Garanti BBVA Yatırım içerisinde hangi departman ve/veya çalışanların ve birim veya bölümlerinin *Ayrı Alan* olarak kabul edilebileceğine Uyum Müdürlüğü karar verecektir.

12.2 **Ayrı Alanların Yapısı**

- 12.2.1 Her bir *Ayrı Alanda*, belirlenen prosedürlerin kendi yetkinlik alanlarında doğru bir şekilde uygulanmasını denetlemek ve burada belirtilen standartlara uyumu sağlamak için Uyum Birimi ile birlikte hareket edecek, yetkili alanın yöneticisi tarafından atanan bir veya birden fazla görevli olacaktır.
- 12.2.2 Uyum Birimi, *Ayrı Alanlarda* hizmet veren çalışanlara ilişkin güncel bir liste tutacaktır. Her bölümden sorumlu görevliler bu listenin oluşturulması için gerekli bilgileri sağlayacaktır.

13. Bilginin Korunmasına Yönelik Genel Önlemler

13.1 Giriş

- 13.1.1 Aşağıdaki bölümlerde belirtilen önlemler, *Ayrı Alanlarda* yer alıp almadıklarına bakılmaksızın *Standartlara Tabi Kişilerin* tamamı için geçerlidir.
- 13.1.2 Görevi gereğince *İçsel Bilgi* olarak sınıflandırılabilen bilgilere erişimi olan herhangi bir *Standartlara Tabi Kişi*, kamuya açıklanmamış bilginin korunmasına ilişkin genel sorumluluğuna ek olarak, bilgiyi muhafaza etmeye devam etmeli, doğru korumayı sağlamalı ve aynı alana ait olmasına rağmen erişmemesi gereken kişilerin uygunsuz erişimini önlemelidir.
- 13.1.3 Bilginin güvenliğine ilişkin yasal yükümlülüğün uygulanması için, Garanti BBVA Yatırım'ın diğer alanlarında uygulanabilecek ek önlemlerin uygulanması kısıtlanmaksızın, 13.1.2 numaralı maddede yer alan hususlar uyarınca, aşağıdaki bölümlerde belirtilen önlemlere özellikle dikkat edilmelidir.

13.2 Bilgilerin Tespit Edilmesi ve Bilgiye Erişimi Olanların Belirlenmesi

- 13.2.1 *İçsel Bilgiye* sahip olan kişiler, çalıştıkları birim veya alandan sorumlu kişiye bunu bildirmelidir.
- 13.2.2 Bu amaç kapsamında, Üst Yönetim mensuplarına veya ilgili kişilere doğrudan raporlama yapan bir "Birim Müdürü"⁴ yönetimden sorumlu kişi olarak addolunur.
- 13.2.3 İstisnai olarak, sorumlu kişi iletişim sağlamak için uygun değil ise, Uyum Birimi ile derhal iletişim kurmak üzere, alanından veya biriminden birini yerine görevlendirecektir.
- 13.2.4 *İçsel Bilgileri* oluşturan her bir alandan sorumlu kişi, birimdeki her türlü *İçsel Bilgiyi*, ilgili birimde bu bilgiye erişimi olan kişileri ve bilginin açıklanmış olduğu diğer kişileri, her birinin bilgiye eriştiği tarih, zaman ve erişimin yapıldığı işlev ve amaç da dahil olmak üzere Uyum Birimi'ne bildirmelidir.
- 13.2.5 *İçsel Bilgiyi* oluşturan her birimden sorumlu görevlilere göre unvanı üstün olan ve *İçsel Bilgi* olarak değerlendirilebilecek bilgiye sahip olan *Standartlara Tabi Kişiler*, Uyum Birimi'ne bildirim yapmalıdır.
- 13.2.6 İşlemlerle ilgili, *İçsel Bilgi* içerebilecek yazışmalar ya da projelerde daima bir kod adı kullanılmalıdır. Kod adı, işlemin başlangıcında üst seviyedeki görevli tarafından belirlenecek olup, bilgiye erişimi bulunan kişilere ve Uyum Birimi'ne bildirilecektir. Dolayısıyla, ilgili şirketlerin gerçek adından bahsedilmeksizin kod adı kullanılacaktır.

13.3 Kısıtlı Menkul Kıymetler Listesi ve İçsel Bilgiye Erişimi Olanlar Listesi

- 13.3.1 Uyum Birimi, aldığı bilgilere dayalı olarak güncel bir *İçsel Bilgiye Erişimi Olanlar Listesi* tutacak ve bu sayede Yasaklı Menkul Kıymetler ve/veya İhraççılara ilişkin Kısıtlı Listesi yani *İçsel Bilgiden* etkilenen *Standartlara Tabi Menkul Kıymetler* için bir liste oluşturabilecektir.

⁴ Birim müdürü olmayan birimlerde yönetici sorumlu olacaktır.

- 13.3.2 Uyum Birimi, iş sözleşmesi, dış kaynak sözleşmesi veya benzer başka bir sözleşme uyarınca *Standartlara Tabi Tarafların* doğrudan veya dolaylı çalışanı olan ve *İçsel Bilgiye* erişimi bulunabilecek kişilerin de listesini tutacaktır. Bu liste, *İçsel Bilgiye Erişimi Olanlar Listesi* olarak adlandırılacak ve içeriğinde a) listeye erişimi olan herkesin kimliği b) *İçsel Bilgilere* erişim işlevi ve sebebi c) *İçsel Bilgiye* erişimin olduğu, listenin hazırlandığı ve erişimin durdurulduğu tarih ve saat.
- 13.3.3 *İçsel Bilgiye Erişimi Olanlar Listesi*, elektronik formatta olmalıdır ve aşağıdaki durumlarda derhal güncellenmelidir:
- 13.3.3.1 Bir kişinin listede olma sebeplerinde değişiklik olduğunda.
- 13.3.3.2 Yeni bir personelin *İçsel Bilgiye Erişimi Olanlar Listesine* eklenmesi gerektiğinde.
- 13.3.3.3 Listede yer alan bir kişinin artık *İçsel Bilgiye* erişimi bulunmadığında, erişimin sona erdiği tarih ve zaman belirtilerek.
- 13.3.4 Uyum Birimi, *İçsel Bilgiye Erişimi Olanlar Listesi*'nde yer alanlara, bilginin gizliliği, gizliliği koruma görevleri ve kullanımına ilişkin yasakları açıkça bildirecektir. Ayrıca, bu kişileri ihlaller ve uygunsuz kullanım durumunda karşılaşılabilecekleri cezalar konusunda da bilgilendirecektir. *İçsel Bilgiye Erişimi Olanlar*, kişisel verilerin korunması mevzuatında belirlenen hususlar hakkında da bilgilendirilecektir.

13.4 İçsel Bilginin Fiziksel Olarak Korunması

- 13.4.1 *Standarta Tabi Kişiler*, bu bilgileri almayan kişilerin, bilgileri içeren kaynaklara (belgeler, dosyalar, kısıtlanmamış paylaşılan ağ kaynakları, elektronik depolama cihazları, vb.) erişememelerini sağlamaya yönelik güvenlik önlemlerini benimsemeli ve uygulamalıdır. Her birim sorumlusu, her bir durumda uygulanacak somut önlemleri almalıdır.

13.5 İçsel Bilginin Yayılmasının Kontrolü

- 13.5.1 *İçsel Bilgi* içeren projelerin veya işlemlerin bilgisi, kurum içinde veya dışında, bu bilginin gerekli olduğu kişilerle sınırlı olmalıdır, bu kişiler 15'inci Bölümde yer alan kuralları takip etmeli ve görevlerini yerine getirmek için bu bilgiye sahip olması gerekmeyen kişilerin bilgiye erişimini engellemek için gerekli her türlü önlemi almalıdır.
- 13.5.2 *İçsel Bilgi* içeren proje ya da işlemler ile ilgili hiçbir konu, kamuya açık yerlerde (asansör, tren, uçak, taksi, restoran vs.) ya da söz konusu bilgiyi bilmemesi gereken kişilerin duyabileceği alanlarda konuşulmamalıdır.
- 13.5.3 *İçsel Bilgi* içeren hiçbir dokümanın geride bırakılmadığından emin olmak için, toplantılardan önce ve sonra konferans odaları kontrol edilmelidir. Yazı tahtaları veya benzer araçlar üzerindeki notlara, şemalara özellikle dikkat edilmelidir.
- 13.5.4 Cep telefonları, faks veya elektronik posta gibi korunmayan medya ortamları kullanılırken çok dikkat edilmelidir. Özellikle, gönderme anında başında kimse bulunmayan ya da yabancıların erişebileceği adreslere *İçsel Bilgi* gönderilmemelidir.
- 13.5.5 İçsel Bilgi içeren projeler veya işlemler ile ilgili hiçbir husus internet ortamında (sosyal medya, forumlar, sohbetler, vb.) yayınlanamaz, yorumlanamaz veya önerilemez. Dönemsel çalışanların *İçsel Bilgilere* erişimini minimize etmek için özel dikkat ve çaba gösterilmelidir.

- 13.5.6 *Standartlara Tabi Kişiler* görev ve işlemleri sırasında, önceki bölümde yer verilen *İçsel Bilginin* korunmasına yönelik önlemleri ve iç düzenlemelerde yer alan yasakları ve kuralları, ofisten veya evden / uzaktan çalışma modeli fark etmeksizin uygulamakla yükümlüdür.
- 13.5.7 Diğer önlemlerin yanı sıra, uzaktan çalışma modelinin uygulandığı zamanlarda aşağıda yer verilen önlemlerin dikkate alınması gerekmektedir:
- 13.5.7.1 İş saatlerinizde aynı evi paylaştığınız diğer kişilerden mümkün olduğu ölçüde ayrı odalarda çalışın.
- 13.5.7.2 Toplantılarda kulaklık kullanın.
- 13.5.7.3 Aynı evi paylaştığınız kişilerin, herhangi bir içsel bilginin varlığı veya içeriği hakkında bilgi sahibi olmasına neden olabilecek materyalleri (örn. Bilgisayar ekranı, dokümanlar, raporlar vb.) görmemesine azami dikkat gösterin.

13.6 Geçerlilik

- 13.6.1 *Ayrı Alanlar* sorumlusu her bir kişi, kendi Bölümleri için hangi önlemlerin geçerli olduğunu belirleyecek ve bu önlemlerin Bölüm çalışanları arasında benimsenmesinden ve uygulanmasından sorumlu olacaktır.

14. Bilgi Kontrolü İçin Ek Önlemler

14.1 Giriş

14.1.1 *Ayrı Alanlar* içerisinde gerçekleştirilen özel iş fonksiyonları sebebiyle, bilgi kontrolüne yönelik önceki bölümde ayrıntılı olarak belirtilen önlemlerle birlikte ek önlemler alınması gerekebilir.

14.2 Fiziksel Bariyerler

14.2.1 Ayrırma

14.2.1.1 *Ayrı Alanlar* arasında ve *Ayrı Alanlar* ile organizasyonun diğer bölümleri arasında bilgi akışını önlemek için makul ve uygun fiziksel düzenlemeler yapılacaktır.

14.2.2 Lokasyon

14.2.2.1 *Ayrı Alanlar*, birimin büyüklüğüne uygun olarak, fiziksel olarak birbirinden uzakta konumlandırılacak ve/veya ayrılacaktır. Bölümler ya farklı bir lokasyona yerleştirilecek, ya da aynı bina içinde farklı bir kata veya tamamen ayrı bir alana yerleştirilerek birbirlerinden net bir şekilde ayrılacaktır.

14.2.3 Sınırlı Erişim

14.2.3.1 *Ayrı Alanlara* erişim sınırlandırılacaktır. Her bölümden sorumlu kişi ile Uyum Birimi, hangi *Ayrı Alanlara* erişimi kontrol etmek için özel önlemler alınması gerektiğini belirleyecektir.

14.3 Özel Prosedürel Kontroller

14.3.1 Başta *İçsel Bilgilere* serbest, ayırım gözetmeksizin erişimin önlenmesine ilişkin kontroller olmak üzere, bu İç Standartlara uyumu sıkı bir şekilde sağlamaya yönelik biçimsel gereklilikler, doğrulama ve uygun görülen diğer önlemlerin belirlenmesi için özel iç prosedürler oluşturulacaktır.

14.4 Geçerlilik

14.4.1 Her *Ayrı Alandan* sorumlu görevli, kendi Bölümleri için uygulanacak özel önlemleri belirlerken Uyum Birimi ile birlikte hareket edecek ve söz konusu önlemlerin *Standartlara Tabi Kişilerin* birimleri arasında benimsenmesinden ve uygulanmasından sorumlu olacaktır.

15. Bilgi Akışının Kontrolü

- 15.1 Bahsi geçen önlemlere ek olarak, özel koşullar altında *İçsel Bilgilerin* kontrollü akışını sağlamak için bir dizi kural ve prosedürler oluşturulmalıdır.
- 15.2 *İçsel Bilgilerin*, *Ayrı Alanlar* ve *Ayrı Olmayan Alanlar* içinde paylaşılması, yalnızca işe ilişkin sebeplerle, bir işlemin gerçekleştirilmesi ya da bir karar alınması için bu bilgiye ihtiyaç olması durumunda mümkündür.

15.2 İçsel Bilginin Akışının Kontrolüne İlişkin Diğer Önlemler

- 15.2.1 Garanti BBVA Yatırım bünyesinde olmayan kişiler ile *İçsel Bilgilerin* paylaşılması gerektiğinde, bu durum Uyum Birimi'ne bildirilmelidir ve bilginin iletileceği kişilerin gizlilik sözleşmesi imzalamaları gerekmektedir.
- 15.2.2 Bir işlemin uygun şekilde gerçekleştirilmesi veya karar alınması esnasında, Garanti BBVA Yatırım'ın farklı bir biriminde yer alan bir kişinin *İçsel Bilgi* içeren bir Bölüme geçici olarak dahil edilmesi gerektiğinde, aşağıdaki kurallar uygulanacaktır:
- 15.2.2.1 Bu kişiler, hizmet sağladıkları süre boyunca çalıştıkları Bölümün bir parçası olarak kabul edilecektir.
- 15.2.2.2 Bu bölümde daha önce belirtilen kurallar haricinde, bu kişiler geçici görevlendirme dolayısıyla kendilerine verilen *İçsel Bilgileri* normalde çalıştıkları bölümün üyelerine veya diğer kişilere aktaramaz.
- 15.2.2.3 *Ayrı Alanlarda* yer alan çevik ekipler, kişilerin gizlilik veya içsel bilgi projelerine doğru şekilde atanması için prosedür geliştirmelidir. Bu projelerde, takip edilecek süreç, ilgili *İçsel Bilginin* ve makul erişimin doğru şekilde yönetilmesi ve Uyum Birimi'nin doğru şekilde kontrol sağlayabilmesi için konu ile ilgili bilgilendirilmesi şeklindedir.

16. Özel Faaliyetler

Tâbi olduğunuz özel niteliklerden ve ek koşullardan ötürü, aşağıda sayılan etkinliklerin açıkça belirtilmesi ve açıklanması gerekmektedir:

16.1 Finansal Analiz

16.1.1 *Finansal Analiz*; finansal enstrümanların alım satımı hakkında *Araştırma Raporları* ve *Finansal Analizlerin* veya başka genel tavsiye formlarının hazırlanması ve çıkartılması anlamına gelir.

16.1.2 Bu faaliyet, bu faaliyete ve bu faaliyeti yürütecek kişilere uygulanacak kuralları, prosedürleri, yükümlülükleri ve kısıtlamaları belirleyen *Finansal Analiz Aktivitesine İlişkin Kurumsal Prosedürde* düzenlenmektedir.

16.1.3 Yukarıdaki paragraf 16.1.2'nin, muhatap alınan müşterinin kendine özgü kişisel koşullarını hesaba katmadan, bir veya birden fazla finansal enstrümanı veya finansal enstrüman ihraççısını öneren veya bunları kapsayan bir yatırım stratejisini alenen veya zımnen tavsiye eden bilgileri de kapsadığı, ve bu bilgilerin dağıtım kanallarına veya kamuya yöneltilmesi ve aşağıda sayılan koşullara uygun olması şartıyla, bu enstrümanların güncel veya gelecek fiyatı veya değeri hakkında muhakemeleri de içerdiği addedilecektir (bundan böyle kısaca "*Araştırma Raporu*" olarak anılacaktır):

16.1.3.1 *Araştırma Raporu'nun* bu isimle veya *Finansal Analiz* olarak veya benzeri başka bir terimle adlandırılması ve nitelendirilmesi ya da aksi halde, hakkında tavsiye ve öneriler verilen ihraççı veya enstrümanlara dair objektif ve bağımsız bir açıklama olarak sunulması gerekmektedir.

16.1.3.2 Finansal enstrümanlara ilişkin bir veya birden fazla işlem hakkında müşterinin talebi üzerine veya Garanti BBVA Yatırım'ın inisiyatifinde müşteriye yönelik kişiselleştirilmiş tavsiye teşkil etmemesi gerekmektedir. .

16.1.4 *Araştırma Raporlarını* hazırlayan ve/veya yayan ve dağıtan *Tabi Kişilerin*:

16.1.4.1 Raporları hazırlar ve düzenlerken adil, profesyonel ve tarafsız olmaları ve davranmaları;

16.1.4.2 Fikir ve kanaatlerini objektif kriterlere dayandırmaları ve *İçeriden Öğrenilen Bilgi* kullanmamaları ve *Bilgi Bariyerlerine* saygı göstermeleri;

16.1.4.3 Garanti BBVA Yatırım'ın analiz edilen şirketlerle sahip olduğu veya ileride sahip olabileceği ya da bu şirketlerin Garanti BBVA Yatırım ile sahip olduğu veya ileride sahip olabileceği ticari ilişkiler ve ortaklıklar ve aralarında çıkabilecek potansiyel *Çıkar Çatışmalarına* dair bilgiler de dâhil olmak üzere, analiz edilmekte olan kurumlar ile Garanti BBVA Yatırım arasındaki ilişkileri müşterilere raporlar, yayınlar veya tavsiyelerin kolay görülebilir bir yerinde açıklamaları;

16.1.4.4 Dokümanlarında, bu dokümanların menkul kıymetlere ilişkin bir alım veya satım teklifi oluşturmadığını açıkça ifade etmeleri ve

16.1.4.5 Tek amacı ve hedefi şirkete menfaat sağlamak olan *Yatırım Tavsiyeleri* içeren rapor veya analizler dağıtmaktan kaçınmaları gerekmektedir.

16.1.5 Aynı şekilde, şirketler veya onların analistleri veya yatırımlara ilişkin raporların hazırlanması ve düzenlenmesi sürecine katılan diğer paydaşlar, ilgili raporun konusu üzerinde esaslı ve önemli bir menfaate sahip bulunanlardan herhangi bir teşvik veya prim alamaz veya kabul edemezler. İhraççılara lehte rapor düzenleyecekleri vaadinde de bulunamazlar.

16.1.6 Analiz departmanları, Garanti BBVA Grubu'nda ve Garanti BBVA Yatırım'da bulunan diğer bölüm veya şirketlerden tam bir bağımsızlık içerisinde hareket edeceklerdir. Tüm faaliyet alanları ve bölümler, özellikle de menkul kıymetlerin dağıtımını veya satışına (ve/veya müşteriler hesabına veya kendi hesabına alım satım işlemlerine) ve yatırım bankacılığı hizmetlerinin verilmesine özgülenmiş bulunan alan ve bölümler, derecelendirme veya tavsiyelerin hazırlanması ve yayınlanması sürecinde analiz departmanlarına etkiye bulunmaktan veya baskı uygulamaktan kaçınacaklardır ve analiz raporlarını gözden geçiremez veya onay veremez ya da bu alanda görev yapan çalışanları denetleyemezler.

16.1.7 Analistlerin ücreti (maaş, ikramiye veya başka ücret kalemleri) yatırım bankacılığı departmanının belirli spesifik bir işlemine dayandırılmaz ya da onların yatırım bankacılığı hizmetlerinin sonuçlarına yaptıkları veya yapabilecekleri katkıyla doğrudan ilişkilendirilemez.

16.2 Diğer bağımsız olmayan Yatırım Tavsiyeleri

16.2.1 Yukarıdaki paragrafta bahsi geçen ve bağımsızlık prensibiyle hareket eden analistler tarafından yürütülen *Finansal Analiz* etkinliğinin, MiFID'de "*Pazarlama Materyalleri*" başlığı altında sınıflandırılan *Yatırım Tavsiyelerinden* ayrılması ve ayırt edilmesi şarttır. Her iki halde de bir *Yatırım Tavsiyesi* yapılmaktadır; bununla birlikte, bu enstrümanların güncel veya gelecek değeri veya fiyatına ilişkin tüm fikir ve kanaatler de dâhil olmak üzere bir veya birden fazla finansal enstrüman hakkında veya ihraççılara alenen veya zımnen bir yatırım stratejisi tavsiye eden veya öneren *Pazarlama Materyalleri* söz konusu olduğunda, bu tavsiyeler dağıtım kanallarını veya kamuyu hedefler ve herhangi bir bağımsızlık prensibine dayanmaz. *Finansal Analiz* için söz konusu olduğu gibi, *Yatırım Tavsiyeleri* için de belirli bir prosedür bulunmaktadır.

16.2.2 *Yatırım Tavsiyelerini* ya da bir yatırım stratejisi tavsiye ettikleri veya önerdikleri başka tiplerde bilgileri kaleme alan kişilerin, kendi kimlik bilgilerini ve tavsiyeyi kaleme almaktan sorumlu olan, ister gerçek kişi isterse tüzel kişi olsunlar, başka kişi veya kişilerin kimliklerini ve ilgili yetkili otoritenin kimliğini, hazırladıkları her türlü *Yatırım Tavsiyesinde*, açık ve görünür bir şekilde açıklamaları ve bildirmeleri gerekir. Bu kişiler: (i) maddi olguların yorumlar, tahminler, kanaatler ve maddi olgulara dayanmayan başka bilgilerden açıkça ayırt edildiğini; (ii) esaslı bir önem taşıyan tüm bilgi kaynaklarının açıkça ve belirgin ve görünür bir biçimde gösterildiğini; (iii) projeksiyonlar, tahminler ve fiyat hedeflerinin açıkça belirtildiğini ve işaretlendiğini ve (iv) *Yatırım Tavsiyeleri* üretiminin tamamlandığı tarih ve saatin ilgili tavsiye belgesinde ve onun ilk yayım ve dağıtımında açıkça gösterildiğini garanti ederler.

16.2.3 *Yatırım Tavsiyelerini* hazırlayan kişiler, tavsiyelerinde, hem kendileri için hem de onlar adına istihdam sözleşmesi ve hizmet sözleşmesi de dâhil sözleşmeli olarak çalışan gerçek veya tüzel kişiler için çıkarlar veya *Çıkar Çatışmaları* da dâhil ilgili tavsiyenin objektifliğine zarar vermesini beklemenin makul olabileceği tüm ilişkileri ve durumları ve ayrıca, tavsiyenin doğrudan doğruya veya dolaylı olarak atf yaptığı herhangi bir finansal enstrüman veya ihraççıyla ilgili tavsiyelerin hazırlanmasına katılmış bulunan *İlişkili Kişileri* açıklayacak ve bildireceklerdir.

16.2.4 Hem yukarıdaki maddelerde açıklanan tedbirler hem de *Yatırım Tavsiyelerinin* hazırlanması ve yayımlanması ve dağıtılmasına ilişkin diğer tedbirler, *Yatırım Tavsiyelerine İlişkin Prosedürde* açıklanmaktadır.

16.3 Grubun Kendi (Hazine) Hisseleri Üzerinde İhtiyari İşlemler

16.3.1 Bu İç Standartlar amaçlarıyla, *Grubun Kendi Hisseleri Üzerinde İşlemler* terimi, Grubun kendi hisseleri üzerinde ya da bu hisseleri edinme veya transfer etme hakkını veren veya gerektiren tipte finansal enstrümanlar veya sözleşmeler (BBVA hisselerine ilişkin türev enstrümanlar da dâhil) üzerinde yapılan işlemlere atf yapar. Genelde, bu tip işlemler, yatırımcılara o belirli menkul kıymette yeterli likidite hacmi ve derinlik sağlar ve arz ile talep arasındaki olası geçici dengesizlikleri azaltır.

16.3.2 *Grubun Kendi Hisseleri Üzerindeki İşlemlerin* belirli bazı durumlarda geri kalan yatırımcılarla bir dizi *Çıkar Çatışmasına* yol açabileceğini de not etmek gerekir. Bu, grubun kendisine bağlı olan kişilerin grubun yaptığı işlerin performansı ve geleceğe yönelik beklentileri hakkında sahip oldukları bilgilerden kaynaklanabilir.

16.3.3 Olası *Çıkar Çatışmalarından* kaçınmak için, bu alandaki kişilerin başka alanlar ve bölümlerde mevcut olan bilgilere kontrolsüz erişime sahip olmamalarını sağlamak gayesiyle, ilgili işlemi gerçekleştiren birimin bilgi kontrol sistemi içine alınması gerekir.

16.3.4 Sonuç olarak, yatırım veya elden çıkarma kararları, *Grubun Kendi Hisseleri Üzerinde İşlemler* için Tayin Edilen Birim içerisinde, ilgili menkul kıymeti etkileyebilecek ve ilgilendiren herhangi bir İçeriden Öğrenilen Bilgiye sahip olmayan kişiler tarafından alınacaktır.

16.3.5 Ayrıca, *Grubun Kendi Hisseleri Üzerinde İşlemler* kapsamındaki işlemler yapılırken ve yapıldığında aşağıdaki ilkeler de uygulanacaktır:

16.3.5.1 Garanti BBVA Grubu hisselerine ilişkin alım ve satım işlemlerinin hisse fiyatının doğru oluşmasını temin edecek şekilde ve usulüne uygun yapılması gerekir ve

16.3.5.2 Tayin Edilen Birim, Garanti BBVA Grubu hisselerine ilişkin tüm işlemleri kapsayan bir liste tutmaktan sorumludur. Bu liste, işlemlerin her birini doğru tespit ve tarif etmek için gereken tüm bilgileri içermelidir.

16.5 Geri Alım Programları

16.5.1 *Kendi Hesabına Alım Satım* yasaklamaları ve *İçeriden Öğrenilen Bilgilerin* yasadışı açıklanmasına ilişkin yasaklar ve *Piyasa Manipülasyonuna* ilişkin yasaklar, *Geri Alım Programları* çerçevesinde kendi hisseleri üzerindeki alım satım işlemlerine uygulanmaz; ancak bunun olabilmesi için:

16.5.1.1 işlemlere başlanmadan önce programın tüm detaylarının kamuya açıklanması gerekir;

16.5.1.2 işlemlerin ilgili piyasa bozucu eylem kurallarına uygun olarak ve *Geri Alım Programının* bir parçası olarak alım satım işlem kanalının yetkili otoritesine bildirilmesi ve ardından kamuya açıklanması gerekir;

16.5.1.3 ilgili fiyat ve hacim limitlerine uygun hareket edilmesi gerekir ve

16.5.1.4 işlemlerin yukarıdaki paragrafta atıf yapılan amaçlara ve ilgili cari piyasa bozucu eylem kurallarında belirtilen koşullara uygun olarak gerçekleştirilmesi gerekir.

16.5.2 Yukarıdaki paragrafta öngörülen muafiyet ve istisnadan yararlanabilmek için, *Geri Alım Programlarının* tek amacının aşağıda sayılan hedef ve amaçlardan biri olması gerekir:

16.5.2.1 bir ihraççının sermayesinin azaltılması;

16.5.2.2 hisseye çevrilebilir borç finansmanı enstrümanlarından doğan yükümlülükler ve borçların karşılanması ya da

16.5.2.3 hisse opsiyon programlarından doğan yükümlülüklerin ya da ihraççının veya bir bağlı kuruluşunun çalışanlarına veya yöneticilerine veya yönetim ve denetim organlarının üyelerine yapılan başka hisse tahsisleri ve dağıtımlarından doğan yükümlülüklerin karşılanması.

16.5.3 Benzer şekilde, paragraf 16.5.1'de bahsi geçen muafiyet ve istisnadan yararlanabilmek için, ihraççı, ilgili piyasa bozucu eylem kurallarında öngörülen spesifik bilgiler de dâhil olmak üzere, *Geri Alım Programlarına* ilişkin işlemlerin her birini, hisselerin işlem için kabul edildiği veya işlem gördüğü alım satım kanalının yetkili otoritesine bildirecektir.

16.5.4 İlgili piyasa bozucu eylem yönetmelikleri ve mevzuatının hükümlerine uygun olarak, paragraf 16.5.1’de atıf yapılan muafiyet ve istisnadan yararlanabilmek için, aşağıda sayılan etkinlik ve işlemlerin *Geri Alım Programı* süresi içerisinde ve süresince genellikle yapılmaması gerekir:

16.5.4.1 Kendi hisselerinin satılması;

16.5.4.2 İlgili piyasa bozucu eylem yönetmeliklerinde atıf yapılan kapalı süre içerisinde alım satım işlemleri yapılması ve

16.5.4.3 İlgili piyasa bozucu eylem yönetmeliklerinin hükümlerine uygun olarak ihraççının *İçeriden Öğrenilen Bilgilerin* kamuya açıklanmasını geciktirmeye karar verdiği durumlarda alım satım işlemleri yapılması.

16.5.5 Yukarıdaki paragrafta tarif edilen alım satım kısıtlamaları, ilgili piyasa bozucu eylem kurallarında açıklandığı gibi: (i) ihraççının bir *Geçici Geri Alım Programının* mevcut olduğu ya da (ii) *Geri Alım Programının* lider yöneticisinin ihraççının hisselerinin alımının zamanlaması hakkındaki kararlarını ihraççıdan bağımsız olarak alan bir yatırım kuruluşu veya bir kredi kuruluşu olduğu durumlarda uygulanmayacaktır.

16.5.6 Buna ilaveten ve ilgili piyasa bozucu eylem kurallarına uygun olarak, doğrudan doğruya veya dolaylı olarak ihraççıya ilişkin *İçeriden Öğrenilen Bilgilere* erişim olanağına sahip bulunan kişilerin, kendi hisselerinin alım satımını yapmaya ilişkin kararlardan sorumlu olan kişilere böyle bir karara istinaden kendi hisselerinin alım satımını yaptıkları sırada *İçeriden Öğrenilen Bilgileri* yasadışı olarak ifşa etmelerine engel olmak gayesiyle, ihraççının bir yatırım kuruluşu veya bir kredi kuruluşu olduğu ve yetkili otoritenin denetimine tâbi olarak yeterli, etkin ve verimli iç prosedürler ve düzenlemeler kurduğu, uyguladığı ve tesis ettiği durumlarda, paragraf 16.5.4.1’de atıf yapılan kısıtlama uygulanmayacaktır.

16.5.7 Öte yandan, ilgili piyasa bozucu eylem kurallarına uygun olarak, *Geri Alım Programı* kapsamındaki iktisap ve edinme kararları da dâhil olmak üzere, doğrudan doğruya veya dolaylı olarak ihraççıya ilişkin *İçeriden Öğrenilen Bilgilere* erişim olanağına sahip bulunan kişilerin, müşterileri adına kendi hisselerinin alım satımını yapmaktan sorumlu olan kişilere bu müşterileri adına kendi hisselerinin alım satımını yaptıkları sırada *İçeriden Öğrenilen Bilgileri* yasadışı olarak ifşa etmelerine engel olmak gayesiyle, ihraççının bir yatırım kuruluşu veya bir kredi kuruluşu olduğu ve yetkili otoritenin denetimine tâbi olarak yeterli, etkin ve verimli iç prosedürler ve düzenlemeler kurduğu, uyguladığı ve tesis ettiği durumlarda, paragraf 16.5.4.2 ve paragraf 16.5.4.3’de atıf yapılan kısıtlamalar uygulanmayacaktır.

16.5.8 Bu etkinlik ve işlemler, bu konuyla ilgili iç yönetmeliklerde düzenlenmekte ve açıklanmaktadır.

17. Bağımsız Karar Verme İlkesi

17.1 Genel Kurallar

- 17.1.1 Özellikle *Standartlara Tabi Menkul Kıymetlerin* edinilmesi, transferi veya satış işlemleri ve borsada işlem gören menkul kıymetlere ilişkin belirli işlemler ile ilgili kararlarda aşağıda yer verilen kurallar uygulanacaktır.
- 17.1.2 Bu bağlamda, kararlar yetkili kişiler tarafından bağımsız olarak ve diğer Bölümlerdeki kişilerden özel emir ya da öneri kabul edilmeden alınmalıdır.
- 17.1.3 İlgili menkul kıymete ilişkin *İçsel Bilgiye* sahip olunması veya söz konusu menkul kıymete ilişkin herhangi bir *Çıkar Çatışması* bulunması durumunda, *Standartlara Tabi Menkul Kıymetlerin* veya borsada işlem gören şirketlerin hisselerinin alınması ya da satılmasına ilişkin karar verme sürecinde yer almaktan veya söz konusu menkul kıymetlere ilişkin projeler ya da işlemler gerçekleştirmekten kaçınılmalıdır.
- 17.1.4 *Bilgi Bariyerleri* ile kısıtlanmayan ve yalnızca genel kriterleri belirleyen ancak belirli *Standartlara Tabi Menkul Kıymetlere* ilişkin işlemler önermeyen ya da onaylamayan komite ya da mercilerde yer alan yöneticilerin yukarıdaki gibi faaliyetlerden kaçınması gerekli değildir.

18. İç Standartlar'ın Bilinmesi ve Kabulü

- 18.1 *Standartlara Tabi Kişilerin*, bu İç Standartlar'da belirtilen kuralları okuduğu ve anladığı kabul edilmektedir. *Standartlara Tabi Kişiler*, İç Standartlar Uyum Beyanı belgesini imzalayarak, burada belirtilen kurallara uyacaklarını taahhüt ederler.
- 18.2 Ayrıca, kendi özel faaliyet alanlarını etkileyen güncel sermaye piyasası mevzuatını bilmeli ve ona uygun hareket etmelidir. Yerel mevzuatın daha sıkı hükümler içermesi durumunda, mevzuat hükümleri geçerli olacaktır.
- 18.3 Bu dokümanın ihlali, ilgili yasalar uyarınca sorumluluk doğurabilir.

19. Yönetişim ve Gözetim

- 19.1 Bu Standart, Garanti BBVA Yatırım Yönetim Kurulu tarafından 18.04.2023 tarihinde onaylanarak yürürlüğe girmiştir.
- 19.2 Standart, BBVA Global Uyum Müdürlüğü ve Garanti BBVA Uyum Müdürlüğü tarafından hazırlanan Standartta yer alan uygulamalar ve yerel düzenlemeler ile uyumlu olarak Garanti BBVA Yatırım Uyum Birimi tarafından hazırlanmıştır.
- 19.3 Bu Standardın icrai sorumluluğu Uyum Birim Müdürü'ne aittir. Bu kapsamda, Uyum Birim Müdürü işbu Standardın onaya sunulmasından, yayınlanmasından, *Standartlara Tabi Kişilerin* bu Standart hakkında bilgilendirilmesinden sorumludur.
- 19.4 Bu Standarttan sorumlu kişi, Standardın uygulandığı birimlerin yöneticileri tarafından sağlanan bilgilere dayanarak, Standardın uygulama derecesi hakkında bilgi sahibi olmalı; doğru şekilde uygulanmadığı durumlarda gerekli önlemleri almalı ve durumu raporlamalıdır. Standartlara tabi birimlerin yöneticileri kendi sorumluluk alanı çerçevesinde ve uygun olduğu durumlarda, bu Standarda uyum sağlamak için uygun araçları, sistemleri ve organizasyonu sağlamalıdır.
- 19.5 Yılda en az bir kez ya da bu Standartta değişiklik yapılmasını gerektiren herhangi bir durum olması halinde, Uyum Birimi Standardı gözden geçirecek ve herhangi bir zamanda gerekli ya da uygun gördüğü her türlü güncelleme ve değişikliği Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunacaktır.
- 19.6 Bu amaç için tanımlanmış iletişim kanalları aracılığıyla iletilen, Standardın hükümlerine ilişkin her türlü soruyla Uyum Birimi ilgilecektir.
- 19.7 Standarda ne düzeyde uyulduğunun izlenmesi ve geliştirilmesi, Garanti BBVA Yatırım bünyesinde üçlü savunma hattından oluşan iç kontrol modeline göre yapılacaktır.
- 19.7.1 **Birinci savunma hattı:** faaliyetlerine özgü operasyonel riskleri yönetmekten ve hafifletme kontrollerini uygulamaktan sorumlu İş ve Destek Birimlerinden oluşur. Her alanın, kendi alanında uygun operasyonel risk yönetimini sağlayan, doğru şekilde uygulanmasını ve etkinliğini izleyen bir Risk Kontrol Sorumlusu (RCA) vardır.
- 19.7.2 **İkinci hat** şunlardan oluşur:
- a) Garanti BBVA Yatırım'ın operasyonel risk yönetim modelini tasarlayan ve sürdüren ve uygulanma derecesini değerlendiren finansal olmayan risk birimleri.
- b) Kendi uzmanlık alanlarındaki riskler için hafifletme, kontrol ve izleme çerçevesini tanımlayan ve bunu birinci hatta uygulanan çerçeve ile karşılaştıran Uyum Birimi ve Risk Kontrol Uzmanları (RCS).
- 19.7.3 **Üçüncü hat:** kontrol modelinin bağımsız bir incelemesini yapan, oluşturulan kurumsal politikaların uyumunu ve etkinliğini kontrol eden İç Denetim tarafından gerçekleştirilir.
- 19.8 Standardın içeriği, kapsamı dahilindeki tüm kişiler için zorunlu olup, bu hükümlerin ihlali, geçerli mevzuat uyarınca disiplin soruşturmalarının başlatılmasını ve hatta iş akdinin veya ticari ilişkinin sonlandırılmasını gerektirebilir.
- 19.9 Sorumluluğu kapsamında olmamasına rağmen, bu Standartta yer alan düzenlemelere ya da ilgili değerler ve yönergelere aykırılık teşkil eden, Garanti BBVA Yatırım'a ilişkin herhangi bir eylem veya durum hakkında

bilgi, bulgu veya şüpheye sahip olan kişiler, bu durumu, Etik ve Doğruluk İlkeleri'nde belirtilen adımlara göre Etik Bildirim Hattı aracılığıyla bildirmek zorundadır.

- 19.10 *Standartlara Tabi Kişiler*, İç Standartlar Uyum Beyanını imzaladığı tarihten itibaren bu Standart ile uyumlu hareket etmekle yükümlüdür. İlgili dokümanın imzalanmasına kadar geçecek süre içerisinde de, Etik ve Doğruluk İlkeleri ile İç Standartlar bu kişilere uygulanmak üzere geçerli olacaktır.
- 19.11 Bu Standart sorumlu kişi tarafından onaylandıktan sonra, yerine geçtiği düzenlemeler ve İç Standartlar yürürlükten kaldırılmış sayılacaktır.

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: 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 Çatışması: 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: Kendine ait iç standartlara bağlı bulunanlar hariç olmak üzere, sermaye piyasası kapsamında doğrudan veya dolaylı olarak faaliyet gösteren Garanti BBVA Yatırım'ı oluşturan taraflardır.

Bilgi Bariyerleri: i) Garanti BBVA Yatırım tarafından oluşturulan farklı birim ve alanlar arasında İçsel Bilginin kontrolsüz bir şekilde akışının önlenmesi; ii) sermaye piyasası ile ilgili kararların her bir alan veya birimde bağımsız olarak alınmasının temin edilmesi; ve iii) piyasa suistimali alanında ortaya çıkabilecek olası Çıkar Çatışmalarının ortaya çıkışının ve varlığının kontrol edilmesi amacıyla oluşturulan bir dizi hafifletme tedbirleri ve prosedürleri.

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

İçsel Bilgi Listesi: Uyum Birimi, iş sözleşmesi, dış kaynak sözleşmesi veya benzer başka bir sözleşme uyarınca İçsel Bilgiye erişilecek Standartlara Tabi Tarafların listesini tutacaktır. Bu liste özellikle şu hususları içerecektir: a) listeye erişimi olan herkesin kimliği b) İçsel Bilgilere erişim işlevi ve sebebi c) İçsel Bilgiye erişimin olduğu, listenin hazırlandığı ve erişimin durdurulduğu tarih ve saat.

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 Davranış Standartları).

Sermaye Piyasası Kanunu: 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu.

Piyasa Manipülasyonu: Bu İç Standartların 6.2 ve 6.3 numaralı bölümlerinde sıralanan yasaklanmış faaliyetler ve davranışların tümünü içerir.

Çok Taraflı İşlem Servisi (MTF): Bir yatırım kuruluşu veya piyasa işleticisi tarafından işletilen ve üçüncü tarafların bir finansal araç üzerinde çoklu alım ve satım isteklerini – sistem üzerinde ve zorunlu kurallara bağlı olarak – bir sözleşme ile sonuçlandırarak bir araya getiren çok taraflı sistemdir.

Organize İşlem Servisi (OTF): Düzenlenmiş bir piyasa veya MTF olmaksızın, tahvil, yapılandırılmış finansal araçlar, emisyon ödenekleri veya türev araçlar üzerinde üçüncü tarafların çoklu alım ve satım isteklerinin, bir sözleşme ile sonuçlandırılarak sistemde etkileşim kurabildiği çok taraflı bir sistemdir.

Kendi Hesabına İşlemler: *Standartlara Tabi 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 *Standartlara Tabi Kişiler* tarafından onların *İlişkili Kişileri* adına gerçekleştirilen işlemler.

Standartlara Tabi Kişi: Bu Standartlara tabi tüm Garanti BBVA Yatırım mensupları. Şu kişileri içerir: i) *Tabi Tarafların* Yönetim Kurulu Üyeleri; ii) Garanti BBVA Yatırım Üst Yönetimi; iii) Garanti BBVA Yatırım'a bağlı diğer *Tabi Taraflar*: 1) *Tabi Tarafların* Yönetim Komitesi Üyeleri, veya 2) sermaye piyasaları ile ilgili faaliyetlerde yer almaları nedeniyle müşteriler veya müşteri işlemleri ile ilgili piyasalarda yasadışı kullanılabilir *İçsel* ya da *Önemli Bilgiye* (4. Bölümde açıklandığı üzere) veya menkul kıymetler ile ilgili diğer gizli bilgilere sahip olan, ya da *Çıkar Çatışmasına* sebebiyet verebilecek faaliyetlerde bulunan kişiler, bu Standartlara tabidir. Bakınız Bölüm 2.3.1.

İlişkili Kişiler: *Tabi Kişiler* ile 7.1.1. numaralı bölümde yer aldığı şekilde ilişkisi bulunan kişilerdir.

Standartlara Tabi Menkul Kıymetler: Bu standartlarda yer alan düzenlemelerin geçerli olduğu finansal araçlar veya diğer varlıklar.

Ayrı Alanlar: *Ayrı Alanlar*; kendisinin veya üçüncü tarafların portföylerinin yönetilmesi, finansal analiz, yatırım bankacılığı, alım satılabilir menkul kıymet ve finansal araçların alım-satımına aracılık edilmesi faaliyetlerinde bulunan ve belirli sıklıkla *İçsel Bilgiye* erişebilen Garanti BBVA Yatırım'ın her bir çalışanı, bölümü veya birimi için ayrı veya kısıtlanmış faaliyet alanları belirlenir.

Kısıtlı Listesi: Kısıtlı Listesi, özsermaye ile yapılan alım satımlar ve çalışanların kendi hesabına yaptığı işlemler, müşteri işlemlerinin talep edilmesi ve kolaylaştırılması, ihraç edilen tüm menkul kıymetler ve türev araçlara ilişkin araştırmaların hazırlanması ve yayınlanması hususlarında sermaye piyasası faaliyetlerine ilişkin düzenlemeler içermektedir. Liste, menkul kıymetlere veya ihraçlara uygulanmak üzere bir dizi kısıtlama kategorisi ortaya koymaktadır. Bu kategoriler, kısıtlamaların amacını, türünü ve ilave olarak, faaliyetin, işin ve tabi olunacak ülkenin belirlenmesi için kullanılmaktadır.

Versiyon Kaydı

Tarih	Değişiklik Tanımı	Yazar
28.06.2019	■ İlk sürüm. BBVA ve Garanti BBVA Grubu uygulamalarına ve yerel mevzuata uygun şekilde hazırlanarak yürürlüğe alınmıştır.	Uyum Birimi
18.04.2023	■ BBVA ve Garanti BBVA Grup düzenlemelerine uygun olarak revizyon yapılmıştır.	Uyum Birimi

Ek 1: Manipülasyon Göstergeleri

A. Yanlış veya yanıltıcı sinyallerle ve fiyat güvencesi verme ile ilgili manipülatif davranış göstergeleri

“Madde 6.1.3.1.a” ile ilgili olarak, aşağıdaki göstergeler (bunlarla sınırlı olmamak üzere) dikkate alınacaktır. Kendi içlerinde piyasa manipülasyonu oluşturmuş sayılmamakla birlikte, piyasa katılımcıları ve yetkili makamlar tarafından, yapılan işlemler veya alım satımlar incelendiğinde, dikkate alınmalıdırlar.

- a) İlgili finansal araç, spot emtia sözleşmesi veya emisyon ödeneklerine dayalı açık artırma ürünlerine ilişkin verilen emirlerin veya gerçekleştirilen işlemlerin, özellikle ilgili faaliyetlerin, fiyatlarda önemli bir değişikliğe yol açtığı durumlarda, günlük işlem hacminin önemli bir bölümünü ne derece temsil ettiği,
- b) İlgili finansal araç, spot emtia sözleşmesi veya emisyon ödeneklerine dayalı açık artırma ürünlerine ilişkin önemli bir alım ya da satım pozisyonu olan şahıslar tarafından verilen işlemlerin veya alım satım pozisyonlarının, fiyatlarda ne derecede bir değişikliğe yol açtığı,
- c) Yapılan işlemlerin, bir finansal aracın, ilgili bir spot emtia sözleşmesinin ya da emisyon ödeneklerine dayanan açık artırma ürününün sahipliğinde herhangi değişikliğe yol açıp açmadığı,
- d) İlgili finansal araç, spot emtia sözleşmesi veya emisyon ödeneklerine dayalı açık artırma ürünlerine ilişkin, kısa bir zaman dilimi içinde, alınan emirlerin veya yapılan işlemlerin, ya da iptal edilmiş ve günlük işlem hacminin önemli bir kısmını temsil eden pozisyon değiştirme işlemlerinin fiyatlarda ne derecede bir değişikliğe yol açtığı,
- e) Verilen emirlerin veya gerçekleştirilen işlemlerin ne kadarının seans sırası içinde kısa bir zaman dilimi içine yoğunlaştığı ve sonradan tersine çevrilen bir fiyat değişikliğine yol açtığı,
- f) İlgili finansal araç, spot emtia sözleşmesi veya emisyon ödeneklerine dayalı açık artırma ürünlerine ilişkin verilen ve gerçekleşmeden önce kaldırılan emirlerin en iyi alım veya satım fiyatını ne derecede temsil ettiği,
- g) Belirli bir zamanda verilen emirlerin veya gerçekleştirilen işlemlerin ne ölçüde işlem fiyatlarının referans fiyatları ya da uzlaşma fiyatları civarında yapıldığı.

B. Sahte bir cihaza ya da herhangi bir aldatma ya da aldatmaca biçimiyle ilgili manipülatif davranış göstergeleri

“Madde 6.1.3.1.b” ile ilgili olarak, yapılan işlemleri veya emirleri incelenirken en azından aşağıdaki göstergeler dikkate alınacaktır. Kendi içlerinde piyasa manipülasyonu oluşturmuş sayılmamakla birlikte, piyasa katılımcıları ve yetkili makamlar tarafından, yapılan işlemler veya alım satımlar incelendiğinde, dikkate alınmalıdırlar.

- a) Kişiler tarafından verilen emirler ya da yapılan işlemlerden, önce veya sonra, aynı kişiler ya da onlarla bağlantılı kişiler tarafından yanlış veya yanıltıcı bilgi yayılması,
- b) Kişiler tarafından verilen emirler ya da yapılan işlemlerden, önce veya sonra, bu kişiler ya da bağlantılı kişiler tarafından hatalı, yanlış veya maddi çıkarılardan etkilenebilecek nitelikte yatırım tavsiyeleri verilmesi veya yayılması.