

# SERMAYE PİYASASI İŞLEMLERİNE İLİŞKİN İÇ STANDARTLAR PROSEDÜRÜ



Mayıs 2018

# İçindekiler

## BÖLÜM I: GİRİŞ

<b>1. GİRİŞ &amp; GEÇERLİ DÜZENLEMELER</b>	
I. Giriş.....	5
II. Yasal Çerçeve.....	5
<b>2. KAPSAM</b>	
I. Standartlara Tabi Taraflar .....	6
II. Standartlara Tabi Kişiler.....	6
III. Standartlara Tabi Menkul Kıymetler .....	7
<b>3. UYUM BİRİMİ</b>	
I. Yetkiler .....	9
II. İşlevler.....	9
III. Gizlilik Sorumluluğu .....	10

## BÖLÜM II: GENEL ETİK KURALLARI

<b>4. İMTİYAZLI BİLGİLER</b>	
I. İmtiyazlı Bilgilerin Tanımı.....	11
II. Yasaklar .....	12
III. Yukumlulukler .....	13
IV. Özel Faaliyetler .....	13
<b>5. ÇIKAR ÇATIŞMALARI</b>	
I. Olası Çıkar Çatışmaları.....	14
II. Çıkar Çatışmalarının Belirlenmesi .....	14
III. Çıkar Çatışmalarının Önlenmesi.....	15
IV. Çıkar Çatışmalarının Çözülmesi .....	15
V. Çıkar Çatışmalarının Açıklanması .....	15
<b>6. PİYASADA DOĞRULUK: FİYAT MANİPÜLASYONU</b>	
I. Genel Yükümlülük.....	16
II. Yasak Uygulamalar .....	16
III. Göstergeler .....	17
IV. Yürürlük.....	18
V. Düzenleyici ile İletişim.....	18
VI. Özel Faaliyetler .....	18

## İçindekiler

### BÖLÜM III: STANDARTLARA TABİ KİŞİLERİN KENDİ HESAPLARINA GERÇEKLEŞTİRDİKLERİ ALIM-SATIM İŞLEMLERİNE YÖNELİK STANDARTLAR

<b>7. STANDARTLARA TABİ KİŞİLERİN KENDİ HESAPLARINA GERÇEKLEŞTİRDİKLERİ ALIM-SATIM İŞLEMLERİ</b>	
I. Kendi Hesabına Gerçekleştirilen Alım-Satım İşlemlerinin Tanımı .....	19
II. Standartlara Tabi Menkul Kıymetlerin Tanımı .....	19
<b>8. PORTFÖY YÖNETİM SÖZLEŞMELERİ</b>	
I. Portföy Yönetim Sözleşmelerinin İmzalanması .....	20
II. Portföy Yönetimi Çerçevesindeki İşlemler .....	20
<b>9. KENDİ HESABINA GERÇEKLEŞTİRİLEN İŞLEMLERE İLİŞKİN GENEL KISITLAMALAR</b>	
I. Yasaklar .....	21
II. İşlem Gerçekleştirme .....	21
III. Emir Türü .....	22
IV. Fon veya Menkul Kıymetlerin Sağlanması .....	22
V. Menkul Kıymetleri Portföyde Tutma.....	22
VI. Özel Koşullar Altında Gerçekleştirilen Alım-Satım İşlemlerine İlişkin Yasaklar .....	23
<b>10. KENDİ HESABINA GERÇEKLEŞTİRİLEN TİCARİ İŞLEMLERE İLİŞKİN ÖZEL KISITLAMALAR</b>	
I. Özel Kısıtlamaların Uygulanması .....	24
II. İşlemlerin Önceden Bildirilmesi.....	24
III. İşlemlere İlişkin Ön Yetki Alınması .....	24
IV. Belirli Menkul Kıymetlere İlişkin Alım-Satım Yasağı .....	24
<b>11. KENDİ HESABINA GERÇEKLEŞTİRİLEN ALIM-SATIM İŞLEMLERİNİN BİLDİRİLMESİ</b>	
I. Açıklama Yükümlülüğü .....	26
II. Açıklama Prosedürleri.....	26

## İçindekiler

### BÖLÜM IV: BİLGİLERİN KONTROLÜ

<b>12. BİLGİ KONTROLÜ: AMAÇ VE BİLGİ BARIYERLERİ</b>	
I. Bilgi Yönetiminin Amacı .....	27
II. Bilgi Bariyerlerinin Kurulması .....	27
<b>13. AYRI BÖLÜMLER</b>	
I. Ayrı Bölümlerin Tanımlanması .....	28
II. Ayrı Bölümlerin Yapısı .....	28
<b>14. GARANTİ YATIRIM İÇİNDEKİ DİĞER BÖLÜMLER</b> .....	29
<b>15. BİLGİNİN KORUNMASINA YÖNELİK GENEL ÖNLEMLER</b>	
I. Bilgilerin Tespit Edilmesi ve Bilgiye Erişimi Olanların Belirlenmesi .....	30
II. Menkul Kıymetler Listesi ve Bilgiye Erişimi Olanlar Listesi.....	30
III. Bilgilerin Fiziksel Olarak Korunması .....	31
IV. Bilgilerin Yayılmasını Kontrol Etme.....	31
V. Geçerlilik .....	31
<b>16. BİLGİNİN KORUNMASINA YÖNELİK EK ÖNLEMLER</b>	
I. Fiziksel Sınırlamalar.....	32
II. Özel Prosedürel Kontroller.....	32
III. Geçerlilik .....	32
<b>17. BİLGİ AKIŞININ KONTROLÜ</b> .....	33
<b>18. ÖZEL FAALİYETLER</b>	
I. Finansal Analiz Faaliyeti .....	34
<b>19. BAĞIMSIZ KARAR VERME İLKESİ</b>	
I. Genel Kurallar .....	36

### BÖLÜM V: İÇ STANDARTLARIN UYGULANMASI

<b>20. YÜRÜRLÜK, SORUMLULUK VE İHLAL</b> .....	37
--	----

# 1 GİRİŞ VE GEÇERLİ DÜZENLEMELER

## I. GİRİŞ

- 1.1 İş hayatında doğruluk, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin<sup>1</sup> kurumsal kültürünü oluşturan değerlerden biridir. Doğruluğa olan bu bağlılık, Garanti Yatırım içerisindeki bütün çalışanların ve yöneticilerin Garanti Yatırım adına hareket ederken göz önünde bulundurması gereken Garanti Yatırım Etik ve Doğruluk İlkeleri aracılığıyla uygulamaya geçirilmektedir. Bu ilkeler, piyasada doğruluğun korunmasına yönelik genel standartları da kapsar. Piyasanın bozulmasının önlenmesi, piyasada şeffaflık ve rekabetin sağlanmasına yönelik standartlar da mevcuttur.
- 1.2 Söz konusu temel ilkeler, bütün Garanti Yatırım çalışanları ve yöneticileri için geçerli olan ve İmtiyazlı Bilgi, Fiyat Manipülasyonu, Çıkar Çatışması ve Kendi Hesabına Gerçekleştirilen Alım-Satım İşlemleri konularına yönelik minimum standartların belirlendiği **Sermaye Piyasası İşlemlerine İlişkin Politika (Politika)** altında daha detaylı bir şekilde belirtilmiştir. Bu Politika, Şubat 2016'da Yönetim Kurulu kararı ile onaylanarak yürürlüğe girmiştir.
- 1.3 Faaliyet gösterilen tüm alanlarda **Politika**, Sermaye Piyasası İşlemlerine İlişkin İç Standartlar Prosedürü (Bundan sonra İç Standartlar olarak anılacaktır) ile desteklenir. Bu husus minimum etik standartlarını belirleyen, mevzuatın gerekliliklerine uygun olarak oluşturulan **Politika'nın** ilkeleri arasında yer almaktadır.

## II. YASAL ÇERÇEVE

- 1.4 Bu doküman, yürürlükteki mevzuata göre hazırlanmış olup temel mevzuat hükümleri aşağıda gösterilmektedir:
- 1.4.1 06.12.2012 tarih ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve bu Kanuna dayanılarak yürürlüğe konulan alt mevzuat hükümleri.

<sup>1</sup> Dokümanın ilerleyen bölümlerinde "Garanti Yatırım" olarak anılacaktır.

## 2 KAPSAM

### I. STANDARTLARA TABİ TARAFLAR

- 2.1 Doğrudan ya da dolaylı olarak sermaye piyasası işlerini yürüten bütün Garanti Yatırım Birimleri, *İç Standartlara Tabi Taraflar* olarak kabul edilir. (Sonraki kısımlarda *Standartlara Tabi Taraflar* olarak anılacaktır.)
- 2.2 Uyum Birimi, *Standartlara Tabi Tarafların* güncel bir listesini tutacaktır.

### II. STANDARTLARA TABİ KİŞİLER

- 2.3 Bu doküman, aşağıdaki kişiler için geçerli olacaktır:
- 2.3.1 Yönetim Kurulu Üyeleri.
- 2.3.2 Üst Düzey Yöneticiler (Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcıları) ve Koordinatörler.
- 2.3.3 *Standartlara Tabi Taraflarda* çalışan ve (1) sorumluluk düzeyleri veya (2) sermaye piyasasına ilişkin faaliyette bulunmaları; ve dolayısıyla *İmtiyazlı Bilgiye*, ilişkili bilgilere sahip olmaları; ya da müşterilerle veya müşterilerle gerçekleştirilen işlemlerle ilgili piyasada yasa dışı olarak kullanılacak menkul kıymetlere ilişkin diğer gizli bilgilere erişimleri bulunması; ya da çıkar çatışmasına neden olabilecek faaliyetlerde bulunmaları nedeniyle *İç Standartlara* tabi olması gereken diğer yöneticiler, ortaklar ve çalışanlar.
- 2.4 Bir önceki kısımda listelenen kişiler, *Standartlara Tabi Kişiler* olarak anılacaktır.
- 2.5 Yukarıda belirtilenlerle beraber, Uyum Birimi İç Standartlar'da belirtilen yükümlülüklerle uyum konusunda, aşağıdaki koşullarda bazı istisnalar sağlayabilir:
- 2.5.1 Ana faaliyetini Garanti Yatırım dışında ve kendi iç standartlar prosedürü olan bir finansal kuruluşta sürdüren ve bu dokümandaki İç Standartlara tabi olan kişiler, ana faaliyetlerini gerçekleştirdiği kurumdaki yükümlülüklerine dayanarak burada yer alan düzenlemelerin bir kısmından muafiyet talep ettiğinde.
- 2.5.2 Ana faaliyetini Garanti Yatırım dışında ve kendi iç standartlar prosedürü olan bir finansal kuruluşta sürdüren ve bu dokümandaki İç Standartlara tabi olan kişiler, uygun koşullar oluştuğunda, 9.16 ve 9.17 no.'lu bölümlerde belirtilen koşullar çerçevesinde, Garanti Yatırım üzerinden işlem gerçekleştirme veya iletişim kurma görevinden muafiyet talep ettiğinde.
- 2.5.3 Geçerli düzenlemelere ve BBVA grup politikalarına uygun olması kaydıyla, belirli bir istisnaya gerekçe olabilecek başka koşullar ortaya çıktığında.
- 2.6 Garanti Yatırım'ın hangi üyelerinin bu İç Standartlara tabi olduğuna ve ne kadar süre ile tabi olacağına Uyum Birimi karar verecektir. Yukarıda 2.5. numaralı kısımda belirtilen yetkileri uyarınca, Uyum Birimi, *Standartlara Tabi Kişiler* ve bunlardan muaf olanlarla ilgili güncel bir liste tutacaktır.
- 2.7 Sözleşmede belirtilen önlemler saklı kalmak koşuluyla, gerekli görüldüğünde ve uygun koşullar oluştuğunda, dış kaynak sözleşmesi altında ya da kendilerine bu tür bir yetki tanıyan bir sözleşme altında hizmet veren şirketler ya da aşağıdaki koşulları sağlayan kişiler için, yukarıda 2.3.3. numaralı kısımda belirtilenlerle benzer faaliyetleri gerçekleştirdiklerinde, bu İç Standartlar tamamen ya da kısmen genişletilebilir.

- 2.7.1 *Standartlara Tabi Tarafların* ya da temsilcilerinin yönetimi altında yatırım hizmeti sunma, ya da
- 2.7.2 Yatırım hizmeti sunma ya da buna ilişkin önemli işlevler gerçekleştirme yetkisi veren bir sözleşme uyarınca bu tür şirketlerin faaliyetine doğrudan katılma,

### III. STANDARTLARA TABİ MENKUL KIYMETLER

2.8 Bu İç Standartlar'da yer alan hükümler, herhangi bir zamanda Sermaye Piyasası ile ilgili mevzuatın kapsamına giren menkul kıymetler ve finansal araçlar için geçerlidir.

2.9 Dolayısıyla, bunlarla sınırlı olmamak üzere aşağıdaki menkul kıymetler kapsama dahildir:

2.9.1 Kamu veya özel sektör kişi ya da şirketleri tarafından ihraç edilen ve ihraçlar halinde gruplanan, alınıp satılabilir 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 haktır. Aşağıdakiler her zaman alınıp satılabilir menkul kıymetler olarak kabul edilecektir:

- Şirket hisseleri ve hisselerine 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.
- Tasarruf bankalarının hisse senetleri.
- 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 kuruluşlarındaki hisse ve menkul kıymetler.
- 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 mutata şekilde para piyasasında işlem gören araçlar).
- İmtiyazlı menkul kıymetler.
- Güvence altına alınan tahviller.
- 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 uzlaşma hakkı veren varantlar veya diğer alınıp satılabilir türevler.
- Yasal olarak alınıp satılabilir diğer menkul kıymetler.

2.9.2 Opsiyon, future ya da swap sözleşmeleri, forward faiz sözleşmeleri ve menkul kıymetler, döviz, faiz oranları ya da dağılımları ile ilgili türev finansal araçlara ilişkin diğer sözleşmeler veya aynı ya da nakdi olarak uzlaşılabilen diğer türev finansal araçlar.

2.9.3 Opsiyon, future ya da swap sözleşmeleri, forward faiz sözleşmeleri ve nakdi uzlaşma ile düzenlenmesi gereken ya da taraflardan birinin talebi üzerine nakdi uzlaşma ile düzenlenebilecek (sözleşmenin ihlali ya da sözleşmenin iptaline sebep olabilecek diğer olaylar dışındaki sebeplerle), ticari mallara bağlı türev finansal araçlara yönelik diğer sözleşmeler.

2.9.4 Opsiyon, future ya da swap sözleşmeleri ve düzenlenmiş bir piyasada ya da çok taraflı bir ticari sistemde işlem görüyor olmaları koşuluyla, aynı olarak

düzenlenebilecek ticari varlıklara bağlı türev finansal araçlara yönelik diğer sözleşmeler.

2.9.5 Opsiyon, future ya da swap sözleşmeleri, forward faiz sözleşmeleri ve bu maddenin önceki fıkralarında belirtilmeyen ve ticari amaç gütmeyen, fiziki teslimat ile 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 vs. göz önünde bulundurulurken, diğer finansal araçların özelliklerini gösteren sözleşmeler .

2.9.6 Kredi riskinin devredilmesine yönelik türev finansal araçlar.

2.9.7 Nakdi mutabakatı olan finansal sözleşmeler.

2.9.8 Hava değişkenleri, ulaşım maliyetleri, emisyon izinleri ya da enflasyon oranları ya da diğer resmi ekonomik istatistikler gibi değişkenlere bağlı opsiyon, futures ya da swap sözleşmeleri, forward faiz sözleşmeleri ve diğer türev finansal araçlara yönelik olan ve nakdi uzlaşısı ile düzenlenmesi gereken ya da tarafların birinin talebi üzerine nakdi uzlaşısı 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 bulundurulurken diğer türev finansal araçların özelliklerini gösteren sözleşmeler

2.10 Bu İç Standartlar'da yer alan kurallar, önceki bölümde açıklanan bütün menkul kıymetler için geçerlidir ve bu menkul kıymetler bundan sonra *Standartlara Tabi Menkul Kıymetler* olarak anılacaktır.

2.11 Ancak, 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 Standartlar'da belirtilen yükümlülüklerden bazılarında muaf tutulacağına Uyum Birimi karar verir.



## 3 UYUM BİRİMİ

### I. YETKİLER

- 3.1 Faaliyetlerinin odağındaki bölüm ya da birimlerden bağımsız olma ilkesi ile hareket eden Uyum Birimi, bu iç Standartlar'da bulunan ilkeler ve bağlı olduğu politika ve prosedürlerden oluşan yönetmeliklere uyumu kontrol eder ve yönetir. Görevlerini yerine getirebilmesi için, Garanti Yatırım ve Standartlara tabi olan menkul varlıkları yönetmekle görevli tarafların bünyesinde bulunan herhangi bir kişi ya da kuruluştan gerekli gördüğü bilgileri talep etme konusunda Uyum Birimi'ne tam yetki verilmiştir.
- 3.2 *Standartlara Tabi Kişiler* ve diğer Garanti Yatırım çalışan ve yöneticileri, bilgi taleplerine özenle ve net bir şekilde yanıt vermelidir ve gerektiğinde üçüncü kişilerin sahip olduğu bilgilere Uyum Birimi'nin erişimini sağlamak zorundadırlar.

### II. İŞLEVLER

- 3.3 İç Standartlar'da yer alan kurallar ve Sermaye Piyasası'ndaki diğer geçerli yasal hükümlere uymak ve uyumu teşvik etmek.
- 3.4 Bu İç Standartlar'da yer alan kuralların özel uygulamalarını yorumlamak ve uyumu takip etmek.
- 3.5 Türkiye Cumhuriyeti dışındaki Garanti Yatırım şirketlerinde bu İç Standartlara uyum sağlanması için oluşturulması gereken mekanizmaların geliştirilmesine ilişkin konuları koordine etmek.
- 3.6 Şirketin, müşterilerin çıkarlarına zarar veren muhtemel *Çıkar Çatışmalarının* önüne geçmeye yönelik yeterli idari ve organizasyonel önlemlere sahip olup olmadığını kontrol etmek.
- 3.7 *Standartlara Tabi Kişiler* tarafından gerçekleştirilen işlemlere ilişkin kontrol yöntemleri oluşturmak.
- 3.8 Yasal olarak belirlenen süre boyunca *Bilgiye Erişimi Olanlar Listesi* ve *Yasaklı Menkul Kıymetler Listesi* tutarak burada belirtilen standartlara uygun *İmtiyazlı Bilgileri* kontrol etmek.
- 3.9 *İmtiyazlı Bilgilerin* muhtemel kötüye kullanımı ya da haksız kullanımı durumunda uygulanmasını gerekli gördüğü her türlü önlemi geliştirmek.
- 3.10 İç Standartlara ilişkin olarak bu *Standartlara Tabi Kişilerden* gelen sorularla ilgilenmek.
- 3.11 Yetkili merciler tarafından bu dokümanda yer alan konulara ilişkin Garanti Yatırım'a gönderilen bilgi taleplerini cevaplamak.
- 3.12 Garanti Yatırım'ın *Ayrı Bölümler* listesinin oluşturulmasını ve yapılabilecek değişiklikleri önermek.
- 3.13 *İmtiyazlı Bilgilere* erişim ve bu bilgilerin paylaşımını kontrol etmek amacıyla Garanti Yatırım'ın her bölümünde belirlenecek önlemlerin uygunluğunu değerlendirmek.
- 3.14 İç Standartları bilmesi gereken bütün kişiler tarafından Standartların bilinmesini ve

---

anlaşılmasını sağlamak için gerekli çalışmaları yapmak.

- 3.15 İ Standartlar'da belirtilen kurallara uyumu sağlamak için gerekli prosedürlerin belirlenmesini ve düzenlenmesini sağlamak.
- 3.16 Bu Standartlara ilişkin olası uyumsuzluk risklerini azaltmak için gerekebilecek diğer görevleri yerine getirmek.

### III. GİZLİLİK SORUMLULUğU

- 3.17 Uyum Birimi, bu İ Standartlar uyarınca, *Standartlara Tabi Kişiler* tarafından sunulan verilerin gizliliğini güvence altına alacaktır. Bu amaçla, prosedürler geliştirecek ve gerekli olabilecek sistemlerin tasarlanmasını teşvik edecektir.

## 4 İMTİYAZLI BİLGİLER

### I. İMTİYAZLI BİLGİLERİN TANIMI

4.1 *İmtiyazlı Bilginin* tanımı aşağıdaki gibidir:

4.1.1 Spesifik niteliklidir.

4.1.2 Alınıp satılabilir menkul kıymetler ya da finansal araçlar veya bunların ihraççıları ile doğrudan veya dolaylı olarak ilgilidir.

4.1.2.1 Yukarıdaki fıkra, organize bir piyasada ya da alım-satım sisteminde işlem görmesi talep edilen alınıp satılabilir menkul kıymetler veya finansal araçlar için de uygulanacaktır.

4.1.3 Henüz kamuya açıklanmamıştır.

4.1.4 Kamuya açıklanması durumunda, organize bir alım-satım sistemi veya piyasasında ilgili olduğu menkul kıymetler veya türev finansal araçların fiyatı üzerinde ya da ilgili olduğu türev finansal araçların fiyatı üzerinde önemli bir etki yaratır.

4.2 Bir bilginin *İmtiyazlı Bilgi* olarak sınıflandırılıp sınıflandırılmaması konusu değerlendirilirken, bilgi

4.2.1 Gerçekleşen veya gerçekleşmesi beklenen bir dizi durum ya da meydana gelen veya meydana gelmesi beklenen bir olayı ifade ediyorsa, veya

4.2.2 Alınıp satılabilir menkul kıymetlerin ya da ilgili olduğu finansal araçların veya türev finansal araçların fiyatlarına ilişkin bir dizi durum ya da olay üzerindeki muhtemel etkisi hakkında sonuçlar çıkarılmasına imkan sağlayacak kadar detaylıysa

*İmtiyazlı* nitelikli olduğu kabul edilecektir.

4.3 Benzer bir şekilde, makul bir yatırımcı tarafından yatırım kararları alırken kullanılacak bilgilerin fiyatlandırmayı önemli ölçüde etkileyebileceği kabul edilir.

4.4 Emtia türevlerine ilişkin *İmtiyazlı Bilgi* aşağıdaki gibi tanımlanır:

4.4.1 Spesifik nitelikte, veya

4.4.2 Henüz kamuya açıklanmamış, veya

4.4.3 Doğrudan veya dolaylı olarak bu türevlerden bir veya birkaçına ilişkindir, veya

4.4.4 Bu ürünlerin alım-satımının yapıldığı piyasa kullanıcılarının, ilgili piyasalardaki kabul görmüş piyasa uygulamaları gereğince almayı beklediği niteliktedir.

4.5 Yukarıda yer alan 4.4.4. numaralı kısım uyarınca, aşağıdaki özellikleri taşıdığı takdirde piyasa oyuncularının doğrudan veya dolaylı olarak bir veya birkaç türev finansal araca ilişkin bilgiyi almayı beklediği kabul edilebilir:

4.5.1 Bu tür piyasalardaki kullanıcılara düzenli olarak sunulması, ya da

4.5.2 Kanun ve düzenlemeler, piyasa standartları, sözleşmeler veya ilgili ticari mallara ilişkin piyasa uygulamaları, ya da söz konusu ticari mallardan elde edilen finansal araç piyasası uygulamaları uyarınca açıklanmak zorunda olması.

4.6 *İmtiyazlı Bilgiler*, bunlarla sınırlı olmamakla birlikte aşağıdaki hususlardan herhangi biri ile ilişkili olabilir:

- 4.6.1 Bir şirketin kar ve zarar hesabı.
  - 4.6.2 Şirketin kar ve zarar hesabında meydana gelen olağan dışı değişiklikler ya da kamuya duyurulan kazanç beklentisindeki değişiklikler.
  - 4.6.3 Sermaye artışları ya da menkul kıymetlerin ihracı gibi şirket tarafından gerçekleştirilen ve özel önemi olan işlemler.
  - 4.6.4 Önemli birleşme ve satın almalar.
  - 4.6.5 Beklenen gelirden önemli etkileri olabilecek, davalar, anlaşmazlıklar veya yaptırımlara neden olabilecek koşullar.
  - 4.6.6 Kamuya açıklanmadan önce, yetkili makamlar tarafından alınan kararlar.
  - 4.6.7 Belirli menkul kıymetlerle ilgili büyük alım ve satım emirlerine ilişkin bilgiler.
  - 4.6.8 Diğer hususlar ve benzer durumlar.
- 4.7 Alınıp satılabilir menkul kıymetler ya da finansal araçlarla ilgili emirleri gerçekleştirmekle görevli kişilere ilişkin olarak, bir müşteri tarafından kendi bekleyen emirleri ile ilgili aktarılan bütün bilgiler, yukarıda 4.1. numaralı maddede belirtilen koşullarla uyduğu takdirde *İmtiyazlı Bilgi* olarak kabul edilecektir.
- 4.8 Kamuya açıklanan ya da artık konu ile ilgisi kalmayan ve dolayısıyla Standartlara Tabi Menkul Kıymetlerin fiyatı üzerinde etkisi bulunmayan bilgiler *İmtiyazlı Bilgi* olarak kabul edilmeyecektir.

## II. YASAKLAR

- 4.9 *İmtiyazlı Bilgiye* sahip olan ve bu bilginin gizli olduğunu bilen veya bilmesi gereken tüm kişiler aşağıdaki yasalara tabi olacaktır:
- 4.10 **Kendi hesabına işlemlerin hazırlanması ya da gerçekleştirilmesine ilişkin yasa**
- 4.10.1 *İmtiyazlı Bilgiye* sahip çalışanlar, bu bilgilerin ilgili olduğu *Standartlara Tabi Menkul Kıymetler* veya ikincil bir piyasada işlem görsün veya görmesin, dayanak varlığı bilginin ilişkili olduğu alınıp satılabilir menkul kıymetler veya finansal araçlar olan herhangi bir *Standartlara Tabi Menkul Kıymet ile* ilgili doğrudan veya dolaylı olarak kendi hesabına herhangi bir işlem hazırlayamaz ve gerçekleştiremez.
- 4.10.2 Ancak, yukarıdaki yasaklar aşağıdaki durumlar için uygulanmayacaktır:
- 4.10.2.1 Var oluşu kendi başına *İmtiyazlı Bilgi* oluşturan işlemlerin hazırlanması ve gerçekleştirilmesi.
  - 4.10.2.2 Kişi *İmtiyazlı Bilgiye* sahip olmadan önce imzalanan bir sözleşme kapsamında, alınıp satılabilir menkul kıymetler veya finansal araçların alım-satımına ilişkin zamanı gelmiş yükümlülük uyarınca gerçekleştirilen işlemler.
  - 4.10.2.3 Yürürlükteki düzenlemelere uygun olarak yapılan diğer işlemler.
- 4.11 **Üçüncü kişi işlemleri hazırlama ve gerçekleştirme yasağı**
- İmtiyazlı Bilgiye* sahip herkes, üçüncü kişiler için doğrudan veya dolaylı olarak alım-satım yapma hususunda yukarıda 4.10 numaralı kısımda izah edilen sınırlamalara tabi olacaktır.

#### 4.12 İmtiyazlı Bilginin üçüncü kişilerle paylaşılması yasağı

*İmtiyazlı Bilgiye* sahip hiç kimse, meslek veya görevlerinin gerektirdiği süreçler haricinde bu bilgiyi üçüncü kişilerle paylaşamaz ve bu İç Standartlar'ın 17. Bölümünü (Bilgi Akışının Kontrolü) uygulamak zorundadır. Bünyesinde çalıştığı veya hizmet sunduğu Garanti Yatırım adına ve hesabına hareket eden kişi, iş, meslek veya görevlerinin olağan akışı boyunca *İmtiyazlı Bilgiyi* kasıtlı olmadan kanun, yönetmelikler, kararnameler ya da sözleşmelerle gizliliğe tabi olmayan üçüncü kişilerle paylaşır, söz konusu bilginin piyasaya açıklanmasına yönelik işlemlerin başlatılabilmesi için bu durumu derhal raporlamalıdır.

#### 4.13 Öneri yasağı

*İmtiyazlı Bilgiye* sahip kişiler, *İmtiyazlı Bilgiye* dayalı olarak menkul kıymet alım-satım ya da ödünç işlemlerini öneremez, satın almaya veya satmaya teşvik edemez.

### III. YÜKÜMLÜLÜKLER

4.14 Garanti Yatırım içindeki görevi veya sorumluluklarından dolayı *İmtiyazlı Bilgi* edinen herkes aşağıdaki yükümlülüklerle tabi olacaktır:

#### 4.15 Bilgiyi koruma yükümlülüğü

4.15.1 *İmtiyazlı Bilgiye* sahip herkes, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve geçerli diğer mevzuat hükümleri ile belirlenen koşullar uyarınca yargı mercileri ve idari mercilere açıklama ve bu mercilerle işbirliği yükümlülükleri saklı kalmak koşuluyla, *İmtiyazlı Bilgiyi* korumakla yükümlüdür.

4.15.2 Yukarıdaki yükümlülüklerle uymak amacıyla, *İmtiyazlı Bilgiye* sahip herkes bilginin kötüye kullanılmasından ya da haksız yere kullanılmasından kaçınmak için uygun önlemleri almalıdır.

4.15.3 Benzer bir şekilde, *İmtiyazlı Bilginin* kötüye kullanıldığından ya da haksız yere kullanıldığından haberdar olan herkes bunu derhal yöneticisine ve Uyum Birimi'ne raporlamalıdır.

#### 4.16 İmtiyazlı Bilginin Uyum Birimi'ne bildirilmesi yükümlülüğü

*İmtiyazlı Bilgiye* sahip herkes en kısa sürede Uyum Birimi'ni haberdar etmelidir. Bildirim kişiler tarafından ya da Bölüm 15'te (I) numaralı kısımda detaylarına yer verilen kurallara göre yapılabilir. Ayrıca, bu tür bir bilginin herhangi bir şekilde paylaşımı, Standartlarda Bölüm 17'de (Bilgi Akışının Kontrolü) belirtilen koşullara göre gerçekleştirilmelidir.

### IV. ÖZEL FAALİYETLER

4.17 Halka arzlarda fiyatların stabilizasyonu, ihraççıların kendi hisselerine ilişkin likidite amaçlı işlemlerin yapılması, finansal analiz ya da kendi hisse senetlerinin alım-satımı ve ödünç verme gibi faaliyetlerde bulunan veya herhangi bir şekilde dahil olan kişiler, kendileri için geçerli belirli etik kurallarının olduğunu göz önünde bulunduracaktır.

Böyle durumlarda, Uyum Birimi ya da görevlendirilen diğer temsilci, kişilere kendileri için geçerli olan belirli etik kurallarını bildirecektir.

## 5 ÇIKAR ÇATIŞMALARI

- 5.1 Tarafsız ve objektif bir şekilde hizmet verilmesi veya işlem gerçekleştirilmesi açısından, bir kişi veya faaliyet alanının kararlarını etkileyebilecek olan minimum iki çelişen çıkarın aynı anda ortaya çıkması durumunda *Çıkar Çatışması* oluşur.

### I. OLASI ÇIKAR ÇATIŞMALARI

- 5.2 Garanti Yatırım tarafından sermaye piyasasında devam edilen çeşitli faaliyetler ve görevler dolayısıyla belirli durumlarda aşağıdaki şekilde olası *Çıkar Çatışmalarına* yol açılabilir:
- 5.2.1 Garanti Yatırım içerisindeki farklı bölümler arasında.
- 5.2.2 Garanti Yatırım müşterileri ve Garanti Yatırım (yöneticileri, çalışanları, aracıları ya da doğrudan veya dolaylı olarak yetkili pozisyondaki kişiye bağlı kişiler de dahil olmak üzere) arasında.
- 5.2.3 Garanti Yatırım'ın farklı müşterileri arasında.
- 5.3 Ancak, bir müşterinin zarar etmesi ihtimali söz konusu olmadığında, yalnızca Garanti Yatırım'ın kar etmesi *Çıkar Çatışması* oluşturmaz ve başka bir müşterinin zarar etmesi söz konusu değilse, bir müşterinin kar sağlaması ya da zarardan kaçınması da *Çıkar Çatışması* oluşturmaz.

### II. ÇIKAR ÇATIŞMALARININ BELİRLENMESİ

- 5.4 *Çıkar Çatışmalarının* belirlenmesi için en azından Garanti Yatırım ve/veya *Standartlara Tabi Kişiler* ya da doğrudan veya dolaylı olarak yetkili pozisyona bağlı kişi için aşağıdaki durumlardan herhangi birinin geçerli olup olmadığından haberdar olunması gerekir:
- 5.4.1 Söz konusu kuruluş veya kişinin, müşterinin zarar etmesi pahasına finansal bir kazanç elde etmesi veya finansal kayıptan kaçınması.
- 5.4.2 Müşteri hesabına gerçekleştirilen işlem veya sunulan hizmet sonucunda, müşterinin elde edeceği çikardan başka bir çıkar elde edilmesi.
- 5.4.3 Söz konusu müşterinin çıkarları dışında başka müşterilerin çıkarlarını desteklemeye yönelik finansal veya diğer türde teşvikler sunulması.
- 5.4.4 Müşteri ile aynı sektörde faaliyet gösterilmesi.
- 5.4.5 Müşteriye sunulan hizmet ve faaliyet nedeni ile müşteri dışında kalan başka bir kişiden standart ücret ve komisyon dışında mali kazanç, mal veya hizmet elde edilebilecek olması.
- 5.5 *Standartlara Tabi Kişileri* etkileyen çıkar çatışmaları, ailevi, mesleki, ekonomik ya da diğer bağlar sonucunda veya Garanti Yatırım içerisinde belirli bir göreve sahip olmaktan dolayı ortaya çıkabilir.
- 5.6 *Standartlara Tabi Kişilerin* yukarıda bahsedilen bağlarından kaynaklı Çıkar Çatışması ihtimalini belirlerken, söz konusu kişi ve konuya ilişkin bilgi sahibi olan tarafsız bir gözlemcinin çıkar çatışması ihtimali olarak değerlendirebileceği bütün durumlar göz önünde bulundurulmalıdır. Bu durumların değerlendirilmesi, bu İç Standartlar'ın 7.2. numaralı bölümünde *Denk Kişiler* olarak tanımlanan grupta sınırlandırılmamalıdır.

### III. ÇIKAR ÇATIŞMALARININ ÖNLENMESİ

- 5.7 Garanti Yatırım İç Standartları, olası çıkar çatışmalarının kontrol altına alınmasını hedeflemektedir. Tüm *Standartlara Tabi Kişiler*, potansiyel olarak ya da belirli koşullar altında tarafsızlıklarını etkileyerek Çıkar Çatışmalarına sebep olabilecek herhangi bir işlem gerçekleştirmeden önce bağlı oldukları üst düzey yöneticilerini veya Uyum Birimi'ni bilgilendirmelidir.

### IV. ÇIKAR ÇATIŞMALARININ ÇÖZÜMLENMESİ

- 5.8 Garanti Yatırım'ın, müşterilerinin çıkarlarına zarar verebilecek olası çıkar çatışmalarını önlemek amacıyla Çıkar Çatışması Politikası bulunmaktadır. Ayrıca, olası *çıkar çatışmalarının* çözülmesi için, Garanti Yatırım'ın her bir Bölümünde çıkar çatışmalarının uygun bir şekilde yönetilmesini sağlayacak prosedürler olmalıdır. Gerekli durumlarda, kararların her birimde bağımsız şekilde alınmasının sağlanması ve potansiyel çıkar çatışmalarının önlenmesi amacıyla, Bilgi Bariyerleri adlı spesifik önlemler kabul edilmelidir. Bilgi Bariyerleri ile, önemli çıkar çatışması riski içeren faaliyetler gerçekleştiren kişiler/alanlar arasında uygunsuz şekilde bilgi alışverişinin önlenmesi amaçlanmaktadır.

- 5.9 **Çıkar Çatışmalarının Yönetilmesi:** Yukarıdaki önlemler ile oluşması önlenemeyen çıkar çatışmaları, aşağıdaki ilkeler dikkate alınarak çözülmelidir:

5.9.1 Müşteriler arasında *Çıkar Çatışması* oluşması durumunda, müşterilerden bir kısmının lehine ve diğer müşterilerin aleyhine uygulamalardan kaçınmak amacıyla, müşterilere eşit muamelede bulunulması güvence altına alınmalıdır.

5.9.2 Garanti Yatırım ve müşterileri arasında *Çıkar Çatışması* oluşması durumunda, her zaman müşteri yararı için itina ve şeffaflık gösterilmeli, müşteri çıkarları Garanti Yatırım çıkarları gibi korunmalı, müşteri çıkarına her zaman öncelik verilmelidir.

### V. ÇIKAR ÇATIŞMALARININ AÇIKLANMASI

- 5.10 *Çıkar Çatışmalarını* yönetmek amacıyla uygulanan organizasyonel ve/veya idari önlemler, müşteri menfaatlerinin zarar görmesi risklerinden kaçınılması için yeterli olmadığında, çatışmanın içeriği ve kaynağı, müşteri adına hareket etmeden önce müşteriye açıklanmalıdır.
- 5.11 Müşterinin *Çıkar Çatışmasından* etkilenen hizmete ilişkin olarak yeterli bilgilerle karar verebilmesi için, bu açıklamalar müşterinin ve işlem yapılan kanalların özelliklerine bağlı olarak, ispat edilebilir yöntemler ile kalıcı bir ortamda yapılmalı ve yeterli miktarda veri içermelidir.

## 6 PİYASADA DOĞRULUK: FİYAT MANİPÜLASYONU

### I. GENEL YÜKÜMLÜLÜK

6.1 Bilgi suiistimali ve piyasa dolandırıcılığı suçları 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nda, Bilgi Suistimali ve Piyasa Dolandırıcılığı Suçları Hakkında Bildirim Yükümlülüğü Tebliği (V-102.1) ve Piyasa Bozucu Eylemler Tebliği (VI-104.1)'nde düzenlenmiştir. Bilgi suiistimali ve piyasa dolandırıcılığı suçlarının işlendiğine dair makul şüphe bulunması durumunda uygulanacak cezalar ve önlemler de Sermaye Piyasası Kanunu'nda düzenlenmiştir. Doğrudan veya dolaylı olarak sermaye piyasasına ilişkin faaliyetler gerçekleştiren bir kişi veya şirket, piyasa fiyatı oluşumunu etkileyecek yani piyasa manipülasyonu oluşturacak işlemler gerçekleştirmekten kaçınmalıdır.

### II. YASAK UYGULAMALAR

Aşağıdakilerle sınırlı olmamak ve Bilgi Suistimali ve Piyasa Dolandırıcılığı Suçları Hakkında Bildirim Yükümlülüğü Tebliği (V-102.1) ile Piyasa Bozucu Eylemler Tebliği'nde sayılan (yerine veya ek olarak düzenlenecek muadil düzenlemeler de dahil olmak üzere) piyasa bozucu eylemleri de kapsamak üzere, başlıca yasak uygulamalar aşağıdaki gibidir;

- 6.2 Menkul kıymetler ya da finansal araçlara ilişkin arz, talep ya da fiyatlarla ilgili yanlış ya da yanıltıcı göstergeler oluşturabilecek emirler vermek veya bu tür işlemler gerçekleştirmek.
- 6.3 İşlemler ve emirlere ilişkin geçerli sebepler gösterilebilmesi ve bu sebeplerin söz konusu düzenli piyasadaki kabul görmüş uygulamalara uygun olması durumu hariç olmak üzere, bireysel veya birlikte hareket etmek suretiyle, bir veya daha fazla menkul kıymetin fiyatını olağandışı veya yapay bir seviyeye getirecek şekilde işlemler gerçekleştirmek ya da emirler vermek.
- 6.4 Fiktif mekanizmalar veya diğer hileli yollar kullanılarak emir vermek veya işlem gerçekleştirmek.
- 6.5 Bilginin yanlış ya da yanıltıcı olduğu bilindiği veya bilinmesi gerektiği halde, internet veya diğer ortamlar da dahil olmak üzere kitle iletişim araçları aracılığı ile, finansal araçlar hakkında dedikodu, yanlış veya yanıltıcı haberler de dahil bilgi yaymak.
- 6.6 Bireysel veya birlikte hareket ederek menkul kıymetin arz veya talebi üzerinde hakim bir pozisyon oluşturmak suretiyle, alım – satım fiyatlarını belirlemek veya adil olmayan diğer alım-satım koşullarını belirlemek.
- 6.7 Kapanış fiyatlarını baz alarak hareket eden yatırımcıları yanlış yönlendirmek amacıyla, menkul kıymet veya finansal araçları kapanış seansında alıp satmak.
- 6.8 Daha önceden pozisyon alınan bir menkul kıymet hakkında, pozisyon alınmasından kaynaklanan çıkar çatışması konusunda bilgi vermeksizin, bu menkul kıymet veya finansal enstrüman ya da ihraççısı hakkında görüş yayınlamak ve yayılan görüş sonrasında söz konusu finansal araç ya da menkul kıymetin fiyatı üzerinde oluşan etkiden faydalanmak.
- 6.9 Ancak, aşağıdaki durumlar yukarıdaki yasaklara istisnadır:
- 6.9.1 Geçerli yasal koşullarla uymak koşuluyla, Garanti Yatırım içerisinde kendi hisse senetlerinin geri alınması için uygulanan programlar ya da halka arzlar



çerçevesinde menkul kıymetler ya da finansal araçlara ilişkin stabilizasyon faaliyetleri kapsamında gerçekleştirilen emir ya da işlemler.

- 6.9.2 Genel olarak, geçerli düzenlemelere uygun olarak gerçekleştirilen işlemler ve emirler.

### III. GÖSTERGELER

- 6.10 Bir işlemin, serbest fiyat oluşumunu engelleyecek yani piyasayı manipüle edecek bir uygulama olup olmadığına karar vermek için, aşağıdaki göstergeler göz önünde bulundurulmalıdır. Liste aşağıdakilerle sınırlı değildir ve ilgili uygulamalar kendi başına piyasa manipülasyonu oluşturmayabilir.

- 6.11 6.2. ve 6.3. numaralı bölümlerde anlatılan işlemlerle ilgili olarak, işlemler ya da emirler incelenirken aşağıdaki minimum göstergeler göz önünde bulundurulacaktır:

6.11.1 Özellikle, verilen emirler ve gerçekleştirilen işlemler finansal aracın fiyatında önemli bir değişiklik oluşturduğunda, bunların düzenlenmiş bir piyasada ilgili menkul kıymet ya da finansal araca ilişkin günlük işlem hacminin ne kadarını temsil ettiği.

6.11.2 Menkul kıymetler ve finansal araçlar üzerinde önemli bir satın alma ya da satma pozisyonuna sahip kişilerce verilen emirler veya gerçekleştirilen işlemlerin, ilgili menkul kıymetler ya da finansal araçların fiyatı üzerinde ya da buna ilişkin türev veya dayanak teşkil eden finansal aracın düzenlenmiş bir piyasadaki fiyatı üzerinde önemli bir değişiklik oluşturup oluşturmadığı.

6.11.3 Birbiri hesabına hareket eden kişi ya da kuruluşlar arasında veya aynı kişi veya kuruluş adına hareket eden kişi ya da kuruluşlar arasında veya başka bir kişinin adına hareket eden kişiler tarafından gerçekleştirilen işlemlerin, düzenlenmiş bir piyasada işlem gören menkul kıymetler ya da finansal araçların mülkiyetinde değişikliğe yol açmaması.

6.11.4 Verilen emirler ya da gerçekleştirilen işlemlerin, kısa süre içerisinde pozisyonlardan caymayı gerektirip gerektirmediği, söz konusu menkul kıymet ya da finansal araca ilişkin ilgili düzenlenmiş piyasada gerçekleştirilen günlük işlem hacminin önemli bir kısmını temsil edip etmediği ve söz konusu menkul kıymet ya da finansal aracın fiyatı üzerindeki önemli değişiklikler ile ilişkili olup olmadığı.

6.11.5 Verilen emirler veya gerçekleştirilen işlemlerin, işlem saatleri içerisinde kısa bir süre içerisinde yoğunlaşması ve daha sonra geri alınacak bir fiyat değişikliğine yol açması.

6.11.6 Emirlerin, düzenlenmiş bir piyasada işlem gören bir menkul kıymet ya da finansal aracın en iyi alış veya satış fiyatını değiştirip değiştirmediği ya da genel olarak piyasa oyuncularına açık emir defterinin konfigürasyonunu değiştirip gerçekleştirilmeden önce geri çekilip çekilmediği.

6.11.7 Emir ya da işlemlerin, referans fiyatlar, uzlaşma fiyatları ve kazançların hesaplandığı esnada gerçekleştirilip gerçekleştirilmediği ve söz konusu fiyat ve kazançları etkileyen fiyatlarda bir değişikliğe yol açıp açmadığı.

- 6.12 Yukarıda 6.2. ve 6.3. numaralı bölümlerde bahsedilen işlemlere ilişkin olarak, işlem ya da emirler incelenirken aşağıdaki minimum göstergeler göz önünde bulundurulacaktır:

6.12.1 Belirli kişiler veya bu kişilerle ilişkili kişiler tarafından yanlış veya yanıltıcı bilgi yayılması öncesinde veya sonrasında bu kişiler tarafından emir ya da işlem gerçekleştirilmesi.

- 6.12.2 Belirli kişiler veya bu kişilerle ilişkili kişiler tarafından yatırımlara ilişkin hatalı, önyargılı ya da belirli bir çıkardan etkilendiği düşünülen analiz veya önerilerin hazırlanması ya da yayılması öncesinde veya sonrasında bu kişiler tarafından emir ya da işlem gerçekleştirilmesi.

#### **IV. YÜRÜRLÜK**

- 6.13 Yukarıdaki yasaklardan etkilenen Birimlerin yöneticileri, bu kurallara uyulmasını sağlamak için gerekli önlemleri almalıdır. Aynı zamanda, yasaklanan uygulamaların kendi Birimlerinin çalışanlarına uygun bir şekilde duyurulmasını sağlamalıdır.
- 6.14 Üçüncü tarafların emirlerini alan, ileten ve/veya gerçekleştiren alanların yöneticileri, yukarıda III numaralı kısımda 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 belirlenecektir. Bu parametreler Uyum Birimi tarafından onaylanmalıdır.

#### **V. DÜZENLEYİCİ İLE İLETİŞİM**

- 6.15 “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 imtiyazlı bilgi kullanıldığına veya işlemin serbest fiyat mekanizmasını bozan bir eylem teşkil ettiğine ilişkin şüphe oluşması için makul sebeplerin bulunması durumunda, durum Uyum Birimi’ne bildirilmelidir. Böylece Uyum Birimi yetkili borsa mercii (Sermaye Piyasası Kurulu) veya uygun olan merciinin bilgilendirilmesi gerekip gerekmediğini yürürlükteki düzenlemeler çerçevesinde mümkün olduğunca hızlı bir şekilde değerlendirebilir.

#### **VI. ÖZEL FAALİYETLER**

- 6.16 Halka arzlarda fiyat istikrarının sağlanması, ihraççıların kendi payları üzerinde likidite amaçlı işlemlerin gerçekleştirilmesi, finansal analiz veya kendi hisse senetlerinin alım-satımı ve ödünç menkul kıymet faaliyetlerinde bulunan kişiler, bu işlemler için uygulanan belirli etik kurallarının varlığını dikkate almalıdır.

Bu gibi durumlarda, Uyum Birimi ya da yetkilendirilen başka bir birim, etkilenen kişileri kendileri için geçerli belirli kurallar hakkında bilgilendirecektir.

## 7 STANDARTLARA TABİ KİŞİLERİN KENDİ HESABINA GERÇEKLEŞTİRDİKLERİ İŞLEMLER

### I. KENDİ HESABINA GERÇEKLEŞTİRİLEN İŞLEMLERİN TANIMI

- 7.1 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 *Denk Kişiler* tarafından gerçekleştirilen ancak görevleri kapsamında olmayan işlemlerdir.
- 7.2 *Denk Kişiler*, *Standartlara Tabi Kişiler* ile eşit düşünülecek ve bu kişiler tarafından gerçekleştirilen işlemler *Standartlara Tabi Kişilerin* işlemleri ile aynı kısıtlamalara tabi olacaktır. Aşağıdaki kişiler *Standartlara Tabi Kişilerle* denk kabul edilir:
- 7.2.1 *Standartlara Tabi Kişinin* eşi, çocukları ve söz konusu işlemin gerçekleştirildiği dönemde *Standartlara Tabi Kişi* ile aynı evde ikamet eden kişiler,
- 7.2.2 *Standartlara Tabi Kişiler* veya 7.2.1 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,
- 7.2.3 Standartlara tabi kişilerin %20 oranında oy hakkına ya da sermayesinin doğrudan veya dolaylı olarak mülkiyetine ya da kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler,
- 7.2.4 *Standartlara Tabi Kişilerin*, adına *Standartlara Tabi Menkul Kıymetler* ile ilgili işlemler gerçekleştirdiği gerçek veya tüzel kişiler.
- 7.3 Temsilci / vekil aracılığıyla işlem gerçekleştirilmeyecektir.
- 7.4 Portföy yöneticisi ile *Standartlara Tabi Kişi* (veya onun hesabına başka kişi/kişiler) arasında önceden herhangi bir iletişim olmadan emsallere uygun bir portföy yönetim sözleşmesi kapsamında gerçekleştirilen işlemler, kendi hesabına gerçekleştirilen işlem sayılmayacaktır.

### II. STANDARTLARA TABİ MENKUL KIYMETLERİN TANIMI

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

## 8 PORTFÖY YÖNETİM SÖZLEŞMELERİ

### I. PORTFÖY YÖNETİM SÖZLEŞMESİ İMZALAMA

- 8.1 *Standartlara Tabi Kişiler* ve *Denk Kişiler*, yasal olarak portföy yönetim yetkisi bulunan kuruluşlarla portföy yönetim sözleşmeleri imzalayabilir.
- 8.2 Portföy yönetim sözleşmesi imzalayan *Standartlara Tabi Kişiler*, sözleşmenin imzalandığı tarihi belirterek ve sözleşmenin bir kopyasını ekleyerek Uyum Birimi'ne bildirimde bulunmalıdır.
- 8.3 Portföy yönetim sözleşmesi imzalayan *Standartlara Tabi Kişiler*, bu sözleşmeler uyarınca gerçekleştirilen işlemlere ilişkin bilgileri Uyum Birimi'ne sunmalıdır.

### II. PORTFÖY YÖNETİMİ ÇERÇEVESİNDE GERÇEKLEŞTİRİLEN İŞLEMLER

- 8.4 Portföy yöneticisi ile *Standartlara Tabi Kişi* (ya da bu kişilerin hesabına başka kişiler) veya *Denk Kişiler* arasında önceden iletişim kurularak gerçekleştirilen herhangi bir işlem, aralarında imzalanmış bir portföy yönetim sözleşmesi bulunsa dahi, kendi hesabına gerçekleştirilen işlem olarak kabul edilecektir ve bu İç Standartlar'ın 9. ve 11. bölümlerinde detaylarına yer verilen hususlara uygun olarak gerçekleştirilmiş olmalıdır.

## 9 KENDİ HESABINA GERÇEKLEŞTİRİLEN İŞLEMLERE İLİŞKİN GENEL SINIRLAMALAR

9.1 *Standartlara Tabi Kişiler ve Denk Kişiler*, aşağıdaki bölümlerde detaylarına yer verildiği üzere kendi hesabına gerçekleştirilen işlemlere ilişkin genel sınırlamalara tabi tutulacaktır.

### I. YASAKLAR

9.2 Aşağıdaki durumlarda *Kendi Hesabına Gerçekleştirilen İşlemler* yasaklanmıştır:

- 9.2.1 İşlemden, 4.10 numaralı bölümde yer alan *İmtiyazlı Bilgilerin* uygunsuz kullanımının söz konusu olması,
- 9.2.2 Serbest fiyat oluşumunu bozma sonucunu doğuran işlemlerin hazırlanması veya gerçekleştirilmesi,
- 9.2.3 Gizli bilgilerin uygun olmayan şekilde kullanımı ya da yayılmasını beraberinde getiren işlemler,
- 9.2.4 İşlemin, menkul kıymetlere ilişkin geçerli mevzuat uyarınca şirketin tabi olduğu yükümlülükler ile çelişmesi ya da çelişebilecek olması.

9.3 *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;

- 9.3.1 Yukarıda 9.2. numaralı bölümde yasaklanmıştır.
- 9.3.2 Finansal analistlerin alım-satım işlemleri için geçerli düzenlemelerde açıkça yasaklanan koşullar dahilindedir.
- 9.3.3 Müşterilerin bekleyen emirlerine ilişkin olarak şirketin sahip olduğu bilginin uygunsuz bir şekilde kullanılması sonucunu doğurur.

9.4 *Standartlara Tabi Kişinin*, görevinin olağan akışı ya da hizmet sözleşmesi kapsamı dışında, edindiği bilgiler veya görüşlerle aşağıdaki işlemleri gerçekleştirebileceğini düşündüğü kişilere herhangi bir bilgi ya da görüş vermesi yasaktır:

- 9.4.1 Finansal araçların alım satımı, *Standartlara Tabi Kişi* tarafından hesabına gerçekleştirilen işlem gibi değerlendirilmekte olup:
  - 9.4.1.1 Yukarıda 9.2. numaralı bölümde yasaklanmıştır.
  - 9.4.1.2 Finansal analistlerin alım-satım işlemleri için geçerli düzenlemelerde açıkça yasaklanan koşullar dahilindedir.
  - 9.4.1.3 Müşterilerin bekleyen emirlerine ilişkin olarak şirketin sahip olduğu bilginin uygunsuz bir şekilde kullanılması sonucunu doğurur.
- 9.4.2 Söz konusu işlemleri gerçekleştiren diğer kişilere tavsiye vermek ya da yardımcı olmak.

### II. İŞLEM GERÇEKLEŞTİRME

9.5 Tüm *Standartlara Tabi Kişiler*, kendi hesaplarına alım-satım işlemlerini Garanti kanalları

(Garanti Yatırım, bağlı ortaklığı olduğumuz T. Garanti Bankası A.Ş.<sup>2</sup> veya Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.) aracılığıyla gerçekleştirmelidir.

- 9.6 *Standartlara Tabi Kişiler*, kendi hesabına alım-satım işlemlerini başka kuruluşlar aracılığıyla da gerçekleştireceğini Uyum Birimi'ne bildirmediği sürece, *Standartlara Tabi Menkul Kıymet* alım satımlarını sadece Garanti'nin mevcut kanallarından biri ile gerçekleştirmeyi tercih ettiği kabul edilir.
- 9.7 Garanti şirketleri dışında bir aracı şirket aracılığıyla işlem gerçekleştireceğini özellikle bildiren *Standartlara Tabi Kişiler*, aşağıdaki koşulların sağlandığından emin olmalıdır:
- 9.7.1 *Standartlara Tabi Kişi*, her ayın ilk günlerinde, bir önceki ay içerisinde *Standartlara Tabi Menkul Kıymetlere* ilişkin olarak gerçekleştirdiği işlemlerin yer aldığı hesap ekstresi örneğini Uyum Birimi'ne iletir. Buradaki bildirimde minimum aşağıdaki bilgiler yer alacaktır:
- Emri kimin verdiği.
  - Gerçekleştirme tarihi.
  - İşlem gören finansal araç ya da menkul kıymet.
  - İşlemin yönü.
  - Hacim (finansal araç veya sertifikaların sayısı).
  - Fiyat.

Uyum Birimi, kendi hesabına gerçekleştirilen işlemlere ilişkin bildirim sürelerini değiştirebilir.

- 9.8 Uyum Birimi, *Standartlara Tabi hangi Menkul Kıymetlerin*, 9.5 ve 9.7 numaralı bölümlerde belirtilen yükümlülüklerin, *Standartlara Tabi Kişilerin* tamamı ya da bir kısmı için geçici süreliğine ya da tamamen muaf olabileceğini belirleyecektir.

### III. EMİR TÜRÜ

- 9.9 Emirler daima geçerli bütün gerekliliklere uyularak, işlem için seçilen kanaldan iletilmelidir.

### IV. FON VEYA MENKUL KIYMETLERİN SAĞLANMASI

- 9.10 *Standartlara Tabi Kişiler*, yeterli fon sağlamadan ya da *Standartlara Tabi Menkul Kıymetler* üzerindeki mülkiyet ve benzeri haklarını kanıtlamadan, herhangi bir emir veremez.

### V. MENKUL KIYMETLERİ PORTFÖYDE TUTMA

- 9.11 Standartlara tabi menkul kıymetlere ilişkin, *Tabi Kişiler* tarafından aynı seans içerisinde alış-satış veya satış-alış (gün içi alış / satış) şeklinde işlem gerçekleştirilmemelidir. Ancak bu minimum süreler, *Standartlara Tabi Kişinin* özel görev ve sorumluluklarına göre uzatılabilir. Uyum Birimi veya ilgili Birim sorumlusu, özel sınırlamanın etkilediği, *Standartlara Tabi Kişiye* geçerli minimum elde tutma süreleri hakkında önceden bildirim yapacaktır.

<sup>2</sup> Dokümanın ilerleyen bölümlerinde "Garanti Bankası" olarak anılacaktır.

## VI. ÖZEL KOŞULLAR ALTINDAKİ ALIM SATIM İŞLEMLERİNE İLİŞKİN YASAKLAR

- 9.12 *Standartlara Tabi Kişilerin ve Denk Kişilerin, Standartlara Tabi Menkul Kıymetlere ilişkin ihraççıların kazançları hakkında kamuya açıklanmadan önce bilgi sahibi olduklarında, bilgi sahibi olunan andan söz konusu verilerin kamuya açıklandığı tarihe kadar ilgili kıymetler ile ilgili kendi hesabına herhangi bir işlem gerçekleştirmekten kaçınması gerekmektedir.*

## 10 KENDİ HESABINA GERÇEKLEŞTİRİLEN İŞLEMLERE İLİŞKİN ÖZEL KISITLAMALAR

### I. ÖZEL KISITLAMALARIN UYGULANMASI

- 10.1 Uyum Birimi, belirli şartlar altında, *Standartlara Tabi Kişilerin* bir kısmı için yukarıda bahsedilenlere ilave olarak özel sınırlamalar koyabilir.
- 10.2 Bu sınırlamalar, Garanti Yatırım içerisinde belirli görevleri gerçekleştiren ya da Belirli Bölüm veya gruplarda yer alan *Standartlara Tabi Kişiler* için daimi olarak geçerli olabilir.
- 10.3 Benzer bir şekilde, gerekli veya uygun görüldüğünde, bu sınırlamalar Garanti Yatırım içerisindeki diğer kişiler ya da bölümler için de geçerli olabilir.
- 10.4 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.
- 10.5 Uyum Birimi aşağıdaki özel sınırlamalardan bir ya da birkaçını getirebilir:

### II. İŞLEMLERİN ÖNCE DEN BİLDİRİLMESİ

- 10.6 Bu kısıtlamanın uygulandığı *Standartlara Tabi Kişiler*, *Standartlara Tabi Menkul Kıymetlerle* ilgili planladıkları işlemleri en azından işlemi gerçekleştireceği seans öncesindeki seans içerisinde Uyum Birimi'ne ya da bildirim için atanan kişi veya bölüme bildirmelidir. Uyum Birimi veya bildirimler için atanan kişi, işlemin 9.2 numaralı bölümde belirtilen yasaklardan hiçbirini ihlale neden olmayacağını kontrol edecektir.

### III. İŞLEMLER İÇİN ÖN YETKİ ALINMASI

- 10.7 Bu kısıtlamanın geçerli olduğu *Standartlara Tabi Kişiler* Uyum Birimi'nden ya da işlemin 9.2 numaralı bölümde belirtilen yasakları ihlal edip etmediğini kontrol etmek üzere atanan kişi veya bölümden ön yetki almadan işlem gerçekleştiremez.
- 10.8 *Standartlara Tabi Kişiyeye*, en geç söz konusu yetki talebinin alındığı günü takip eden iş gününde yanıt verilecektir.
- 10.9 İşlemin gerçekleştirilmesi için verilen yetki, alındığı günkü işlem seansı ve onu takip eden işlem seansı boyunca, seçilen kanaldan iletilmek üzere geçerli olacaktır.
- 10.10 Uyum Birimi, *Standartlara Tabi bazı Kişilerin*, ilgili yetkinin alındığı seanstan hemen sonraki seansa kadar alım-satım işlemi gerçekleştirmek üzere emir iletemeyeceğine karar verebilir.

### IV. BELİRLİ MENKUL KIYMET İŞLEMLERİNE İLİŞKİN YASAK

- 10.11 Bu sınırlamanın uygulandığı *Standartlara Tabi Kişiler*, *Standartlara Tabi belirli 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.



---

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

## 11 KENDİ HESABINA GERÇEKLEŞTİRİLEN İŞLEMLERİN BİLDİRİLMESİ

### I. AÇIKLAMA YÜKÜMLÜLÜĞÜ

- 11.1 *Standartlara Tabi* tüm *Kişiler*, her ayın ilk günlerinde önceki ay kendi hesaplarına gerçekleştirdikleri işlemleri Uyum Birimi'ne bildirmelidir.
- 11.2 Uyum Birimi, açıklama yükümlülüğü dışında bulunan menkul kıymetler ve açıklama yükümlülüğü dışında yer alan *Standartlara Tabi Kişilere* ilişkin güncel bir liste tutacaktır.

### II. AÇIKLAMA PROSEDÜRLERİ

- 11.3 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 Yatırım, Garanti Bankası veya diğer iştirakleri aracılığıyla alım-satım işlemleri gerçekleştireceğini beyan eden *Tabi Kişiler*, diğer kurumlar aracılığıyla işlem gerçekleştirmediğini de beyan etmelidir. Bu kişiler için, ayrıca Uyum Birimi'ne hesap ekstresi gönderme yükümlülüğü bulunmamaktadır.
- 11.4 Benzer bir şekilde, Uyum Birimi'nin talep etmesi durumunda, *Standartlara Tabi Kişiler* herhangi bir zaman kendi hesabına gerçekleştirdikleri işlemlere ilişkin, detaylı yazılı açıklama sunmalıdır.
- 11.5 Yukarıdaki bölümlerde detaylarına yer verilen bütün iletişim ve bilgiler, gizlilik güvencesi altına alınarak Uyum Birimi tarafından saklanacaktır.

## 12 BİLGİ KONTROLÜ: AMAÇ VE BİLGİ BARIYERLERİ

### I. BİLGİ YÖNETİMİNİN AMACI

- 12.1 Bu İç Standartlar'ın oluşturmayı hedeflediği kural ve prosedürlerden bazıları aşağıdaki gibidir:
- 12.1.1 Garanti Yatırım'ın farklı Bölümleri arasında kontrolsüz *İmtiyazlı Bilgi* akışını engellemek.
- 12.1.2 Sermaye piyasası faaliyetlerine ilişkin kararların her Bölüm içerisinde bağımsız bir şekilde alınmasını sağlamak.
- 12.1.3 *Çıkar Çatışmalarının* oluşumunu ve varlığını kontrol etmek.

### II. BİLGİ BARIYERLERİNİN KURULMASI

- 12.2 Yukarıdaki bölümde bahsedilen hedefler doğrultusunda, aşağıdaki bölümlerde *Bilgi Bariyerleri* olarak adlandırılan bir dizi önlem ve prosedüre yer verilmiştir.
- 12.3 Öncelikle ve yalnızca bu İç Standartlar kapsamında, Bölüm 13'te Garanti Yatırım içerisinde *Ayrı Bölümler* olarak tanımlanacak Bölümler belirlenmiştir. Daha sonra, Bölüm 14'te *Ayrı Olmayan Bölümler* olarak tanımlanan Bölümlere yer verilmiştir.
- 12.4 Aşağıda, Bölüm 15'te bilginin korunmasına yönelik olarak *İmtiyazlı Bilgiye* sahip herkesin uygulaması gereken genel önlemler bir araya getirilmiştir.
- 12.5 *Ayrı Bölümler* içerisinde gerçekleştirilen özel işlevler için, bilginin kontrol edilmesine yönelik Bölüm 16'da detaylarına yer verilen ek önlemler gerekir.
- 12.6 Bu önlemler oluşturulduğunda, *İmtiyazlı Bilgilerin* farklı Bölümler arasında akışını kontrol etmek için bir dizi prosedür belirlenecektir. Bunlara Bölüm 17'de ayrıntılı olarak yer verilmiştir.
- 12.7 Son olarak, Bölüm 19'da menkul kıymetler piyasasına ilişkin işlemlerde karar vermeye yönelik bir dizi yönerge belirlenmiştir.

## 13 AYRI BÖLÜMLER

### I. AYRI BÖLÜMLERİN TANIMLANMASI

- 13.1 Bu İç Standartlar kapsamında *Ayrı Bölüm*, kendi portföylerini ya da üçüncü kişi portföylerini yönetme faaliyetleri ya da finansal analizle iştigal eden Garanti Yatırım departmanı veya bölümü, ve yatırım bankacılığı faaliyetleri gerçekleştirenler, alınıp satılabilir menkul kıymet ve finansal araçların alım-satımına aracılık edenler ve Uyum Birimi de dahil olmak üzere belirli sıklıkla *İmtiyazlı Bilgiye* erişebilenler olarak tanımlanır.
- 13.2 Uyum Birimi, önceki bölümde belirtilen kriterlere bağlı olarak Garanti Yatırım'ın hangi birim ve bölümlerinin *Ayrı Bölümler* olarak kabul edilebileceğine karar verecektir.

### II. AYRI BÖLÜMLERİN YAPISI

- 13.3 Her *Ayrı Bölümde*, belirlenen prosedürlerin kendi görev alanlarında doğru bir şekilde uygulanmasını denetlemek ve burada belirtilen kurallara uyumu sağlamak için Uyum Birimi ile birlikte hareket edecek, bir veya birden fazla Görevli olacaktır.
- 13.4 Uyum Birimi, *Ayrı Bölümlerde* hizmet veren çalışanlara ilişkin güncel bir liste tutacaktır. Her Bölümden sorumlu görevliler bu listenin oluşturulması için gerekli bilgileri sağlayacaktır.

## 14 GARANTİ YATIRIM İÇERİSİNDEKİ DİĞER BÖLÜMLER

- 14.1 Bu İç Standartlarda, *Ayrı Olmayan Bölümler* daha önce *Ayrı Bölümler* olarak tanımlanmayan Garanti Yatırım Bölümleri olarak tanımlanır.
- 14.2 *Ayrı Olmayan* her *Bölümde*, belirlenen prosedürlerin kendi görev alanlarında doğru bir şekilde uygulanmasını denetlemek ve burada belirtilen kurallara uyumu sağlamak için Uyum Birimi ile birlikte hareket edecek, bir veya birden fazla Görevli olacaktır.
- 14.3 Uyum Birimi, *Ayrı Olmayan Bölümlerin* herhangi birinde hizmet veren ve bu *Standartlara Tabi* olan *Kişilere* ilişkin güncel bir liste tutacaktır. Her Bölümden sorumlu görevliler, bu listenin oluşturulması için gerekli bilgileri sağlayacaktır.

## 15 BİLGİNİN KORUNMASINA YÖNELİK GENEL ÖNLEMLER

- 15.1 Aşağıdaki bölümlerde belirtilen önlemler, ayrı bir Bölüme ait olup olmadıklarına bakılmaksızın *Standartlara Tabi* bütün *Kişiler* için geçerlidir.
- 15.2 İş ve görevleri gereğiyle erişebilecekleri kamuya açıklanmamış bilgilere ilişkin genel anlamda gizliliğe tabi olmanın yanı sıra, *İmtiyazlı Bilgi* olarak sınıflandırılacak bilgilere erişimi olan herkes, Bilgi Sistemleri Yönetimine İlişkin Tebliğ gereklilikleri de gözönünde bulundurularak, bu bilgileri korumalı ve aynı Bölüm içinde dahi olsa erişimi olmaması gereken kişilerin erişmesine engel olmalıdır.
- 15.3 Bilginin güvenliğine ilişkin yasal yükümlülüğün uygulanması için, Garanti Yatırım'ın diğer Bölümlerinde uygulanabilecek ek önlemlerin uygulanması kısıtlanmaksızın, 4.15.2 numaralı bölümdeki hususlar uyarınca, aşağıdaki bölümlerde belirtilen önlemlere özellikle dikkat edilmelidir.

### I. BİLGİLERİN TESPİT EDİLMESİ VE BİLGİYE ERİŞİMİ OLANLARIN BELİRLENMESİ

- 15.4 *İmtiyazlı Bilgiye* sahip olan kişiler, kendi Bölümlerinden sorumlu görevliye bunu bildirmelidir.
- 15.5 Ayrı bir bölüm olsun olmasın bir Bölümden sorumlu görevliler, Bölümdeki her türlü *İmtiyazlı Bilgiyi*, ilgili Bölümde bu bilgiye erişimi olan kişileri ve bilginin açıklanmış olduğu diğer kişileri, her birinin bilgiye eriştiği tarih de dahil olmak üzere Uyum Birimi'ne bildirmelidir.
- 15.6 Garanti Yatırım organizasyonu içerisindeki unvanı, Ayrı Bölümden sorumlu görevlilere kıyasla daha yüksek olan ve *İmtiyazlı Bilgi* olarak değerlendirilebilecek bilgiye sahip olan *Standartlara Tabi Kişiler*, Uyum Birimi'ne bildirim yapmalıdır.
- 15.7 İşlemlerle ilgili, *İmtiyazlı Bilgi* içerebilecek yazışmalar ya da projelerde daima bir kod adı kullanılmalıdır. Kod adı, işlemin başlangıcında üst seviyedeki görevli tarafından belirlenecektir ve bilgiye erişimi bulunan kişilere ve Uyum Birimi'ne bildirilecektir. Dolayısıyla, ilgili şirketlerin gerçek adından bahsedilmeksizin kod adı kullanılacaktır.

### II. MENKUL KIYMETLER LİSTESİ VE BİLGİYE ERİŞİMİ OLANLAR LİSTESİ

- 15.8 Uyum Birimi, aldığı bilgilere dayalı olarak *İmtiyazlı Bilgilere* ilişkin güncel bir liste tutacak ve bu sayede *Yasaklı Menkul Kıymetler*, yani İmtiyazlı Bilgiden Etkilenen Menkul Kıymetler için bir liste oluşturabilecektir.
- 15.9 Uyum Birimi, iş sözleşmesi, dış kaynak sözleşmesi veya benzer başka bir sözleşme uyarınca *Standartlara Tabi Tarafların* doğrudan veya dolaylı çalışanı olan ve *İmtiyazlı Bilgiye* erişimi bulunabilecek kişilerin de listesini tutacaktır. Bu liste, *Bilgiye Erişimi Olanlar Listesi* olarak adlandırılacak ve içeriğinde a) kimlikleri, b) bilgiye ilk eriştikleri tarih, c) listede olma sebepleri ve d) listenin oluşturulduğu ve güncellendiği tarihler yer alacaktır.
- 15.10 *Bilgiye Erişimi Olanlar Listesi*, aşağıdaki durumlarda derhal güncellenmelidir:

15.10.1 Bir kişinin listede olma sebeplerinde değişiklik olduğunda.

15.10.2 Listeye yeni bir personelin eklenmesi gerektiğinde.

15.10.3 Listede yer alan bir kişinin artık *İmtiyazlı Bilgiye* erişimi bulunmadığında, erişimin sona erdiği tarih belirtilerek.

15.11 Uyum Birimi, *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. *Bilgiye Erişimi Olanlar*, kişisel verilerin korunması mevzuatında belirlenen hususlar hakkında da bilgilendirilecektir.

### III. BİLGİLERİN FİZİKSEL OLARAK KORUNMASI

15.12 *Standarda Tabi Kişiler*, bilgiyi içeren donanımların (belgeler, dosyalar, açık erişimli paylaşılan web kaynakları, disketler vs.) dışarıdan yabancıların veya yetkisi olmayan personelin kontrolsüz erişimine açık olmamasını sağlayacak önlemler almalı ve uygulamalıdır.

15.13 Her Bölümün sorumlusu, veya atanmış olması halinde genel sorumlu kişilerin bir durumda uygulanacak somut önlemler almalıdır.

### IV. BİLGİLERİN YAYILMASINI KONTROL ETME

15.14 *İmtiyazlı Bilgi* içeren proje ya da işlemlere ilişkin bilgi, mutlaka gerekli olan şirket içi veya şirket dışı kişilerle sınırlı olmalıdır. Bu tür durumda, Bölüm 17'de belirtilen kurallara uyulmalıdır. Dolayısıyla, görevleri kapsamında *İmtiyazlı Bilgiye* sahip olmaları gerekmeyen kişilerin bilgiye erişiminin engellenmesi için gerekli önlemler alınmalıdır.

15.15 *İmtiyazlı Bilgi* içeren proje ya da işlemlerin hiçbir yönüne ilişkin, kamuya açık yerlerde (asansör, tren, uçak, taksi, restoran vs.) ya da söz konusu bilgiyi bilmemesi gereken kişilerin duyabileceği alanlarda konuşulmamalıdır.

15.16 *İmtiyazlı Bilgi* içeren hiçbir dokümanın unutulmaması için, toplantılardan önce ve sonra konferans odaları kontrol edilmelidir. Yazı tahtaları, kağıt yazı tahtaları ya da benzer malzemeler üzerindeki notlara, şemalara vs. özellikle dikkat edilmelidir.

15.17 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 bilgi gönderilmemelidir.

15.18 Dönemsel çalışanların *İmtiyazlı Bilgilere* erişimini minimize etmek için özel bir dikkat ve çaba gösterilmelidir.

### V. GEÇERLİLİK

15.19 Her *Ayrı Bölümün* sorumlusu, kendi Bölümleri için hangi önlemlerin geçerli olduğunu belirleyecek ve bu önlemlerin Bölüm çalışanları arasında benimsenmesini ve uygulanmasını sağlayacaktır.

## 16 BİLGİLERİN KORUNMASINA YÖNELİK EK ÖNLEMLER

16.1 *Ayrı Bölümler* içerisinde gerçekleştirilen özel iş fonksiyonları sebebiyle, bilgi kontrolüne yönelik önceki bölümde ayrıntılı olarak belirtilen önlemlerle birlikte ek önlemler alınması gerekir.

### I. FİZİKSEL SINIRLAMALAR

#### 16.2 AYIRMA

Bilgi akışını engellemek ve *Ayrı Bölümleri* birbirinden ve Şirketin diğer bölümlerinden fiziksel olarak ayırmak için, makul, uygun ayarlamalar (güvenlik duvarları) yapılacaktır.

#### 16.3 YERLEŞTİRME

*Ayrı Bölümler*, Garanti Yatırım ya da 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 diğerlerinden ayrı yerleştirilerek birbirlerinden net bir şekilde ayrılacaktır.

#### 16.4 SINIRLI ERİŞİM

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

### II. ÖZEL PROSEDÜREL KONTROLLER

16.5 Başta *İmtiyazlı 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.

### III. GEÇERLİLİK

16.6 Her *Ayrı Bölümden* sorumlu görevli, kendi Bölümleri için uygulanacak özel önlemleri belirlerken Uyum Birimi ile birlikte hareket edecek ve söz konusu önlemlerin Bölüm çalışanları arasında benimsenmesinden ve uygulanmasından sorumlu olacaktır.



## 17 BİLGİ AKIŞININ KONTROLÜ

- 17.1 Bahsi geçen önlemlere ek olarak, özel koşullar altında *İmtiyazlı Bilgilerin* kontrollü akışını sağlamak için bir dizi kural ve prosedürler oluşturulmalıdır.
- 17.2 *İmtiyazlı Bilgilerin, Ayrı Bölümler ve Ayrı Olmayan Bölümler* içinde paylaşılması, Bilgi Bariyeri veya mevzuat ile yasaklanan haller dışında yalnızca işe ilişkin sebeplerle ve bir işlemin gerçekleştirilmesi ya da bir karar alınması için bu bilgiye ihtiyaç olması durumunda mümkündür.
- 17.3 15.5. numaralı bölüm uyarınca, farklı Bölümlerden kişiler arasında gerçekleştirilen *İmtiyazlı Bilgi* transferi Uyum Birimi'ne raporlanmalıdır.
- 17.4 Garanti Yatırım bünyesinde olmayan kişilere *İmtiyazlı Bilgilerin* verilmesi gerektiğinde, Uyum Birimi bilgilendirilmelidir. Bilgiyi alacak olanlar gizlilik sözleşmesi imzalamalıdır.
- 17.5 Bir işlem veya karar için, Garanti Yatırım dışında başka bir Bölümde bulunan bir kişinin *İmtiyazlı Bilgi* içeren bir Bölüme geçici olarak dahil edilmesi gerektiğinde, aşağıdaki kurallar uygulanacaktır:
- 17.5.1 Bu kişiler, hizmet sağladıkları süre boyunca çalıştıkları Bölümün bir parçası olarak kabul edilecektir.
- 17.5.2 Bu bölümde daha önce belirtilen kurallar haricinde, bu kişiler geçici görevlendirme dolayısıyla kendilerine verilen *İmtiyazlı Bilgileri* normalde çalıştıkları Bölümün üyelerine veya diğer kişilere aktaramaz.

## 18 ÖZEL FAALİYETLER

18.1 Faaliyetlerinin özelliklerinden dolayı aşağıdaki Bölümlerden de bahsedilmelidir:

### I. FİNANSAL ANALİZ FAALİYETİ

18.2 *Finansal Analiz*, sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili *Yatırım Araştırması* ve finansal analiz yapılması veya başka bir biçimde genel tavsiyede bulunulması anlamına gelmektedir.

18.3 Yukarıda yazılanlar, belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olmamak kaydıyla, bir veya daha fazla sermaye piyasası aracı veya ihraççı hakkında, dağıtım kanallarına veya kamuya yönelik olarak hazırlanan ve sermaye piyasası araçlarının mevcut veya gelecekteki fiyat veya değerlerine ilişkin yorum da dâhil, aşağıdaki koşulları sağlaması kaydıyla, açıkça veya zımnın bir yatırım stratejisini öneren veya tavsiye eden yönlendirici nitelikteki her türlü araştırma veya diğer bilgi sunulmasını içerir (Dokümanın ilerleyen bölümlerinde "*Araştırma Raporu*" olarak anılacaktır):

18.3.1 Finansal analiz veya başka bir terimle de anılabilen *Araştırma Raporu*, önerilerin yapıldığı ihraççı şirket veya sermaye piyasası araçlarının objektif ve bağımsız bir açıklaması şeklinde sunulmalıdır.

18.3.2 İster müşterinin talebi ister Şirket inisiyatifli uyarınca olsun, finansal araçlara ilişkin bir veya birkaç işlemle ilgili olarak müşterilere kişiselleştirilmiş tavsiye sunmak anlamına gelecek şekilde yatırım tavsiyesi teşkil etmez.

18.4 *Araştırma Raporu* hazırlayan veya yayan Standartlara Tabi Şirket ve Kişiler:

18.4.1 Raporları hazırlarken adil, profesyonel ve tarafsız olmalıdır.

18.4.2 Görüşlerini objektif kriterlere dayandırmalı ve *İçsel Bilgileri* kullanmamalıdır.

18.4.3 Garanti Yatırım'ın söz konusu şirketlerle ya da söz konusu şirketlerin Garanti Yatırım ile sahip olduğu ya da olabileceği ticari ilişkiler ve ortaya çıkabilecek olası çıkar çatışmaları da dahil olmak üzere, Garanti Yatırım ile analiz edilen şirketler arasındaki ilişkileri Raporun, yayınların ya da önerilerin kolayca görülebilir bir kısmında müşterilere açıklamalıdır.

18.4.4 Bunların ilgili menkul kıymetlere ilişkin bir alım veya satım teklifi olmadığını, hazırladıkları belgelerde açık bir şekilde belirtmelidir.

18.4.5 Tek amacı şirkete fayda sağlamak olan yatırım tavsiyeleri içeren raporlar veya analiz dağıtmaktan kaçınmalıdır.

18.5 Benzer bir şekilde, ne şirket ne analistler ne de yatırımlara ilişkin raporları hazırlayan diğer taraflar, söz konusu rapora konu varlıklarla ilgili bir çıkarı olan kişilerden teşvik kabul edemez. Ayrıca, ihraççılara kendilerinin çıkarına rapor yazacakları sözünü veremezler.

18.6 Araştırma Biriminden sorumlu Yönetici, Araştırma Raporlarında yukarıdaki ilkelere ve bunların uygulanması için oluşturulan iç standartlara uyulmasını sağlamak için yeterli önlemlerin alınmasını teşvik eder.

18.7 Aşağıdaki şartlara uyum sağlamak için kendi hesabına gerçekleştirilen işlemlerle ilgili gerekli tedbirler alınmalıdır:

18.7.1 Mesleki çıkarları ya da sorumlulukları, bu raporların gönderildiği kişilerin çıkarları

ile çelişebilecek analistler ya da diğer ilgili kişiler, Araştırma Raporu'nun yayımlanma tarihi veya raporun muhtemel içeriğinden haberdarlarsa ve bu veriler henüz kamuya açıklanmamış, müşterilere bildirilmemiş ve mevcut bilgilerden kolaylıkla çıkarılabilir değilse, raporun gönderildiği kişilerin bu bağlamda aksiyon alabilecekleri zamana kadar, Araştırma Raporuna konu olan veya ilişkili diğer finansal araçlara ilişkin kişisel işlem veya Şirket hesabı dahil olmak üzere hiç kimse hesabına alım-satım gerçekleştiremez.

- 18.7.2 Önceki bölümde kapsanmayan koşullar altında, finansal analistler ve yatırımlara ilişkin rapor hazırlamaktan sorumlu diğer kişiler, istisnai koşullar ve Uyum Biriminin ön onayının olması haricinde, söz konusu raporlara konu finansal araçlar veya ilişkili diğer finansal araçlara ilişkin, mevcut önerilerle çelişkili bir şekilde kişisel işlem gerçekleştiremezler.

## 19 BAĞIMSIZ KARAR VERME İLKESİ

### I. GENEL KURALLAR

- 19.1 Özellikle *Standartlara Tabi Menkul Kıymetlerin* edinilmesi, transfer veya satış işlemleri ve borsada işlem gören menkul kıymetlere ilişkin belirli işlemler ile ilgili kararlarda aşağıda yer verilen kurallar uygulanacaktır.
- 19.2 Bu bağlamda, kararlar yetkili kişiler tarafından bağımsız olarak ve diğer Bölümlerdeki kişilerden özel emir ya da öneri kabul edilmeden alınmalıdır.
- 19.3 İlgili menkul kıymete ilişkin *İmtiyazlı 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 kaçınmalıdır.
- 19.4 Bilgi Bariyerleri ile kısıtlanmayan ve yalnızca genel kriterleri belirleyen ancak belirli menkul kıymetlere ilişkin işlemler önermeyen ya da onaylamayan komite ya da mercilerde yer alan yöneticilerin yukarıdaki gibi faaliyetlerden kaçınması gerekli değildir.

## 20 YÜRÜRLÜK, SORUMLULUK VE İHLAL

- 20.1 Bu prosedür, yayımlanmasını takiben yürürlüğe girer ve *Standartlara Tabi Kişilerin* prosedür içeriğine uyması gerekmektedir.
- 20.2 *Standartlara Tabi Kişiler*, burada belirtilen kuralları okuyup anladıklarını teyit edecektir. Bağlayıcı belgeyi imzalayarak, burada belirtilen kurallara uyacaklarını kabul ederler.
- 20.3 Ayrıca, kendi özel faaliyet alanlarını etkileyen mevcut sermaye piyasası mevzuatını bilmeli ve ona uymalıdır. Yerel mevzuatın daha sıkı hükümler içermesi durumunda, mevzuat hükümleri geçerli olacaktır.
- 20.4 İç Standartlar'a uyulmaması, ilgili kanunlar uyarınca yaptırım ile sonuçlanabilecektir.