

SERMAYE PİYASASI İŞLEMLERİNE İLİŞKİN POLİTİKA

Şubat 2016



İÇERİK

1. GİRİŞ	3
2. KAPSAM	4
3. İMTİYAZLI BİLGİ	5
I. TANIM	5
II. İMTİYAZLI BİLGİNİN KULLANIMINA İLİŞKİN SINIRLAMALAR	6
III. YÜKÜMLÜLÜKLER	6
IV. ÖZEL FAALİYETLER.....	7
4. FİYAT MANİPÜLASYONU	7
I. GENEL YÜKÜMLÜLÜK.....	7
II. KISITLANAN UYGULAMALAR	7
III. ÖZEL DURUMLAR.....	8
5. ÇIKAR ÇATIŞMASI	8
I. TANIM.....	8
II. YÜKÜMLÜLÜKLER.....	9
III. ÇIKAR ÇATIŞMALARININ ÖNLENMESİ VE YÖNETİLMESİ	9
IV. ÇIKAR ÇATIŞMALARININ AÇIKLANMASI	9
6. ŞAHSİ YATIRIM İŞLEMLERİNİN TANIMI.....	9
7. İLGİLİ KİŞİLER VEYA YAKINLARI TARAFINDAN GERÇEKLEŞTİRİLEN ŞAHSİ YATIRIM İŞLEMLERİ	10
8. SERMAYE PİYASALARINA İLİŞKİN İÇ STANDARTLAR REHBERİNE TABİ OLAN KİŞİLERİN ŞAHSİ YATIRIM İŞLEMLERİ.....	10
9. BİLGİ KONTROLÜ	11
I. BİLGİ KONTROLÜ VE BİLGİ BARIYERLERİ İÇİN HEDEFLER.....	11
II. GARANTİ İÇİNDEKİ AYRI ALANLAR VE DİĞER ALANLAR.....	12
III. BİLGİNİN KORUNMASI İÇİN GENEL TEDBİRLER	12
IV. BİLGİNİN KORUNMASINA İLİŞKİN EK ÖNLEMLER.....	13

1. GİRİŞ

- 1.1 Sermaye Piyasası İşlemlerine İlişkin Politika dokümanı, Sermaye Piyasası İşlemlerine İlişkin BBVA Grup Politikası baz alınarak oluşturulmuştur. BBVA Grubu, birçok ülkede faaliyet gösteren, geniş bir kültür ve düzenlemeler yelpazesini kapsayan uluslararası bankadır.
- 1.2 Bu çerçevede, tüm ekonomik toplum için ortak olan amaçlar ve değerler dizisi ile uyum sağlanmalıdır. BBVA Grubu bunları kendi amaçları ve değerleri olarak benimsemiş olup bunların finansal kurumlarda iş etiğini koruyacak temel esasları içerdiği kanaatindedir.
- 1.3 İşlemlerde doğruluk, Şirketimiz kültürünü oluşturan değerlerden biridir. Doğruluğa olan bağlılığının pratikteki ifadesi, tüm Garanti çalışanları ve yöneticilerinin Garanti'deki faaliyetlerinde uymaları gereken ilkeler ve kuralları içeren Garanti Yatırım Etik ve Doğruluk İlkeleri'nde yer almaktadır. Bu ilkeler arasında; piyasalardaki davranış bütünlüğünü korumak için genel prensipler, piyasa bozucu eylemleri önlemek ve piyasalarda şeffaflık ve rekabeti güvence altına almak için standartlar da yer almaktadır.
- 1.4 Bu politika, tüm Garanti çalışanları ve yöneticileri için uygulanacak olup sermaye piyasası işlemlerinde davranış ilkelerini düzenlemekte, imtiyazlı bilgi, fiyat manipülasyonu, çıkar çatışması ve şahsi yatırım işlemlerine ilişkin asgari standartları belirlemektedir.
- 1.5 Garanti'nin faaliyet gösterdiği ve sermaye piyasası ile ilgili faaliyetler gerçekleştirilen her ülkede, Sermaye Piyasası İşlemlerine İlişkin Politika, bu dokümanda asgari olarak uyulması gereken ilkeleri düzenleyen Sermaye Piyasası İşlemlerine İlişkin İç Standartlar ile tamamlanmalıdır. İç Standartlarda bu ilkelere ayrıntılı şekilde yer verilir. Politika içeriği hiçbir koşulda, yürürlükteki yasal hükümlerin ihlal edilmesi sonucunu doğuramaz.
- 1.6 3. bölümden 7. Bölüme kadar ve 9. Bölümde, Garanti ile iş ilişkisi içinde bulunan tüm kişilere ilişkin uygulanacak genel kurallar yer almaktadır. 8. Bölümde, Garanti'deki görev ve pozisyonları sebebiyle Sermaye Piyasası İşlemlerine İlişkin İç Standartlarda belirtilen ilkeler ve koşullara tabi olacak kişilere uygulanacak olan özel ilkeler ve kriterler yer almaktadır.
- 1.7 Politika içeriği ile İç Standartlar arasında aykırılık teşkil eden bir hüküm bulunması durumunda, İç Standartlar daha sıkı bir koşul gerektirmediği sürece Politika hükümleri geçerli olur.
- 1.8 Politika içeriğinin nasıl yorumlanacağı veya burada özellikle belirtilmeyen durumların ne şekilde çözüleceği konusuna ilişkin sorular, ilgili Hukuk Birimi veya Mevzuat ve Uyum Birimi tarafından açıklığa kavuşturulur.
- 1.9 Bu Politika, Yönetim Kurulu onayına sunulduktan ve Yönetim Kurulu tarafından onaylandıktan sonra yürürlüğe girer. İşbu Politika, Garanti'nin kendi ve çalışanlarının eylemlerinde en güçlü etik ilkeler ve standartların yansımaları sağlama konusundaki bağlılığını güçlendirmektedir.

2. KAPSAM

2.1 Bu politika, Garanti'nin tüm çalışanları, yöneticileri ve Yönetim Kurulu üyeleri (dokümanın ilerleyen bölümlerinde "**İlgili Kişiler**" olarak anılacaktır.) için geçerlidir.

2.2 Politika kapsamı, Garanti bünyesinde faaliyet göstermeyen ancak Şirket adına sermaye piyasaları ile ilgili yatırım hizmeti veren veya faaliyetlerde bulunan kurumlara (acenteler, dış kaynak kullanımı ile hizmet veren şirketler vb.) ilişkin genişletilebilir.

2.3 Politikada yer alan hükümler, herhangi bir anda sermaye piyasası mevzuatı kapsamına giren menkul kıymetler ve finansal araçlar (dokümanın ilerleyen bölümlerinde "**Etkilenen Sermaye Piyasası Araçları**" olarak anılacaktır.) için uygulanır. Asgari seviyede, aşağıdaki menkul kıymetler ve finansal araçları kapsamaktadır.

2.3.1 Özel veya kamu tüzel kişilikleri veya şahıslar tarafından ihraç edilmiş menkul kıymetler, konu bazında gruplandırılmış şekilde aşağıda yer almaktadır:

2.3.1.1 Şirket hisse senetleri, hisse senedine eşdeğer ciro edilebilen menkul kıymetler.

2.3.1.2 Tahviller, borçlanma senetleri, konvertibl ve değiştirilebilir menkul kıymetler dahil olmak üzere kısmi borçlanmayı içeren diğer borçlanma araçları.

2.3.1.3 İpotekli menkul kıymetler, tahviller ve varantlar.

2.3.1.4 Menkul kıymetleştirilmiş tahviller.

2.3.1.5 Ciro edilebilen menkul kıymetlere ilişkin kolektif yatırım şirketlerinin payları ve birimleri.

2.3.1.6 İmtiyazlı menkul kıymetler.

2.3.1.7 Varantlar ve ciro edilebilen diğer menkul kıymetlere ilişkin alım veya satım hakkı veren diğer ciro edilebilen türev menkul kıymetler.

2.3.1.8 Tekil ihraçlar dışında, geri ödenebilir finansman sağlamayan geçmiş ticari işlemlerden kaynaklanan ödeme araçları hariç olmak üzere, para piyasası araçları, örneğin para piyasasında işlem gören hazine bonoları, mevduat sertifikası ve borç senetleri.

2.3.2 Opsiyon, futures, swap, kontrat, forward sözleşmeleri ve aşağıdakiler ile ilişkili diğer türev finansal araçlar:

2.3.2.1 Menkul kıymetler, döviz, faiz oranı veya getiriler, ve aynı veya nakdi olarak ödenebilen diğer türev finansal araçlar, finansal endeksler veya finansal önlemler.

2.3.2.2 Nakdi, aynı veya fiziksel teslimat ile ödenebilen emtialar.

2.3.2.3 Nakdi uzlaşısı ile gerçekleştirilebilen iklim değişkenleri, taşıma maliyetleri, emisyon azaltımları, enflasyon oranları veya diğer resmi ekonomik istatistikler, bunun yanı sıra önceki paragraflarda belirtilmeyen ancak, teşkilatlanmış pazarlarda veya çok uluslu ticari sistemlerde işlem görüp görmediği de dikkate alınarak, kabul edilen takas kurumları aracılığı ile uzlaşılan veya teminat marjları düzenli ayarlamalara tabi olan, diğer türev finansal araçların özelliklerini içerebilen varlıklar, haklar, yükümlülükler, endeksler ve oranlar ile ilişkili diğer türev finansal enstrümanlar.

2.3.3 Kredi riskinin transfer edilmesine ilişkin türev finansal araçlar.

2.3.4 Fark kontratları.

3. İMTİYAZLI BİLGİ

I. TANIM

- 3.1 Bu politikanın amaçları bakımından, yürürlükteki mevzuatın daha sıkı koşullar gerektirdiği durumlar hariç olmak üzere, aşağıdaki koşulları karşılayan herhangi bir bilgi, imtiyazlı bilgi olarak kabul edilir:
- 3.1.1 Özel bir niteliği vardır.
- 3.1.2 Doğrudan veya dolaylı bir şekilde aşağıdakiler ile ilişkili bilgilerdir:
- 3.1.2.1 Borsada veya teşkilatlanmış diğer pazarlarda işlem gören bir veya daha fazla menkul kıymet / finansal araçlar,
- 3.1.2.2 Dayanak varlığı borsada veya teşkilatlanmış diğer pazarlarda işlem gören, Madde 3.1.2.1'de tarif edilen menkul kıymet / finansal araçlar olan türev finansal araçlar,
- 3.1.2.3 Söz konusu menkul kıymet / finansal araçların ihraççıları.
- 3.1.3 Henüz kamuya açıklanmamıştır.
- 3.1.4 Kamuya açıklanması durumunda ilgili menkul kıymetin borsadaki veya organize alım-satım piyasasındaki fiyatını kayda değer ölçüde etkileyebilecek nitelikteki bilgidir.
- 3.2 Emtialar üzerine yazılan finansal araçlara ilişkin; aşağıdaki koşulları karşılayan bilgiler imtiyazlı bilgi olarak kabul edilir:
- 3.2.1 Özel bir niteliği vardır.
- 3.2.2 Henüz kamuya açıklanmamıştır.
- 3.2.3 Doğrudan veya dolaylı olarak bir veya daha fazla sayıda türev finansal araç ile ilişkilidir.
- 3.2.4 Kabul görmüş piyasa uygulamaları gereğince, ilgili piyasa aktörlerinin almayı beklediği nitelikte bilgidir.
- 3.3 Yukarıdaki hükümlere bakılmaksızın, aşağıda yer alan bilgiler imtiyazlı bilgi için gösterge olmakla birlikte, bunlarla sınırlı değildir:
- 3.3.1 Şirketin gelir tablosu
- 3.3.2 Şirketin gelir tablosu veya halka açıklanmış kazanç beklentilerinde olağandışı değişiklikler
- 3.3.3 Şirkete ilişkin potansiyel işlemler (sermaye artırımı, menkul kıymet ihracı vb.)
- 3.3.4 Önemli birleşme veya satın almalar

- 3.3.5 Tahmin edilen gelirleri önemli ölçüde etkileyebilecek dava, ihtilaf veya yaptırımlara yol açabilecek olaylar
- 3.3.6 Kamuya açıklanması öncesinde bilgi sahibi olunan, kamu otoriteleri tarafından verilen kararlar
- 3.3.7 Önemli alım / satım emirlerine ilişkin bilgiler
- 3.3.8 Diğer benzer durumlar veya olaylar
- 3.4 Ciro edilebilir menkul kıymet ve diğer finansal araçlara ilişkin emirlerin gerçekleştirilmesinden sorumlu olan personel açısından, müşteriler tarafından bekleyen emirleri ile ilgili olarak 3.1'de yer alan koşullar ile uyumlu şekilde verilen bilgiler de imtiyazlı bilgi olarak kabul edilir.
- 3.5 Söz konusu bilgi kamuya açıklandıktan veya ilgisini yitirdikten sonra imtiyazlı bilgi olmaktan çıkar.

II. İMTİYAZLI BİLGİNİN KULLANIMINA İLİŞKİN SINIRLAMALAR

- 3.6 Piyasalardaki dürüstlük ve şeffaflığı teşvik etmek amacıyla, imtiyazlı bilgiye sahip olan veya sahip olabilecek olan herhangi bir kişi, aşağıdaki işlemlerde bulunamaz:
 - 3.6.1 Sahip olduğu imtiyazlı bilgiye istinaden, imtiyazlı bilginin doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili olduğu menkul kıymet veya finansal araca ilişkin; veya ikincil piyasada alınıp satılabildiğine bakılmaksızın, imtiyazlı bilginin ilişkili olduğu diğer menkul kıymetler, finansal araçlar veya kontratlar, dayanak menkul kıymetler veya finansal araçlara ilişkin, **şahsi yatırım emri veya 3. kişilere ilişkin emir hazırlamaz veya gerçekleştirmez.**
 - 3.6.2 İş, meslek ve görevinin gerektirdiği olağan akış dışında, **imtiyazlı bilgiyi üçüncü taraflara ifşa etmez.**
 - 3.6.3 İmtiyazlı bilgiye istinaden, **üçüncü taraflara ilgili menkul kıymeti alması, satması veya diğer kişilerin almasını sağlayacak şekilde öneride bulunmaz.**

III. YÜKÜMLÜLÜKLER

- 3.7 Garanti'deki görevi sebebiyle imtiyazlı bilgiye sahip olan herhangi bir kişi, imtiyazlı bilginin kötüye kullanılması veya haksız şekilde kullanılmasını önlemek amacıyla aşağıdaki yükümlülüklerle tabidir:
 - 3.7.1 Sahip olunan imtiyazlı bilgi hakkında **en kısa sürede Mevzuat ve Uyum Birimi ile iletişime geçme yükümlülüğü.**
 - 3.7.2 İlgili imtiyazlı bilgiyi, yalnızca operasyon veya geliştirmeye ilişkin **işlem ve görev çerçevesi kapsamında kullanma yükümlülüğü.**
 - 3.7.3 Yürürlükteki mevzuat ile yetkilendirilen idari veya adli makamlar ile iletişim ve işbirliği yükümlülüğünü ihmal etmeksizin, imtiyazlı bilginin kötüye kullanılması veya haksız

şekilde kullanılmasını önlemek amacıyla oluşturulan önlemleri benimseyerek, **ımtiyazlı bilginin gizliliğini koruma yükümlülüğü.**

IV. ÖZEL FAALİYETLER

- 3.8 Kamu ihalelerinde menkul kıymetlerin stabilizasyonu, ihraççıların kendi hisse senetlerine ilişkin likidite sözleşmelerinin yerine getirilmesi, mali analiz, kendi hisse senetlerinin geri alımı veya alım-satım işlemleri ve ödünç menkul kıymet verilmesi işlemlerinde yer alan *İlgili Kişiler*, kendileri için ilave düzenlemeler uygulanabileceğini dikkate almalıdır.
- 3.9 Bu gibi durumlarda, Mevzuat ve Uyum Birimi veya yetkilendirilen diğer birim, uygulanacak özel kuralları söz konusu kişilere doğrudan bildirmelidir.

4. FİYAT MANİPÜLASYONU

I. GENEL YÜKÜMLÜLÜK

- 4.1 Fiyat manipülasyonu, piyasa katılımcılarının güvenini zedelemekte ve piyasanın düzgün işleyişine zarar vermektedir.
- 4.2 Garanti'de fiyat manipülasyonundan kaçınmak, işlem gerçekleştirdiği piyasaların doğru ve şeffaf şekilde işlenmesini teşvik etme bağlılığının parçası olarak zaruri bir gerekliliktir. Tüm *İlgili Kişiler*, bu tür uygulamalar içerisinde yer almaktan kaçınmakla yükümlüdür.

II. KISITLANAN UYGULAMALAR

- 4.3 Fiyat manipülasyonunun tanımı her ülkede farklılaşmasına rağmen, tüm *İlgili Kişiler* minimum düzeyde aşağıdaki eylemleri gerçekleştirmekten kaçınmalıdır:
- 4.3.1 İşlem bazlı fiyat manipülasyonu açısından (emir vermek veya işlem gerçekleştirmek), menkul kıymetin cari fiyat seviyesini etkileyen aşağıdaki işlemler kabul edilemez uygulamalardır:
- 4.3.1.1 Menkul kıymet veya finansal araçların fiyat, arz ve talepleri hakkında yanlış veya yanıltıcı izlenim uyandırmak amacıyla emir gönderilmesi veya işlem gerçekleştirilmesi, fiktif mekanizmalar veya diğer hile yolları kullanılarak gerçekleştirilen işlemler
- 4.3.1.2 Sermaye piyasası araçları fiyatlarının olağandışı veya yapay fiyat seviyelerine gelmesi amacıyla birlikte hareket ederek gerçekleştirilen eylemler
- 4.3.1.3 Fiktif mekanizmalar veya diğer hileli yollar kullanılarak verilen emirler veya gerçekleştirilen işlemler
- 4.3.1.4 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
- 4.3.1.5 Menkul kıymet veya finansal araçları, kapanış fiyatlarını baz alarak hareket eden yatırımcıları yanlış yönlendirmek amacıyla kapanış seansında alıp satmak
- 4.3.1.6 Yürürlükteki mevzuat ile belirlenen diğer uygulamalar

- 4.3.2 Bilginin yayılması veya yanlış / yanıltıcı söylentiler yaymak sureti ile gerçekleştirilen bilgi bazlı fiyat manipülasyonu açısından, kabul edilemeyecek uygulamalar aşağıdaki şekildedir:
- 4.3.2.1 Finansal araçlara ilişkin bilginin ifşa edilmesi veya, söylenti çıkarılması, yanlış / yanıltıcı haber yaymak dahil olmak üzere yanlış veya yanıltıcı göstergeler sunulması.
- 4.3.2.2 Daha önceden pozisyon alınan bir menkul kıymet hakkında, öncesinde pozisyon alınmasından kaynaklanan çıkar çatışması konusunda bilgi vermeksizin görüş yayılması.
- 4.3.2.3 Yürürlükteki mevzuat ile belirlenen diğer uygulamalar.

III. ÖZEL DURUMLAR

- 4.4 Madde 3.8'de tanımlandığı üzere, kamu ihalelerinde menkul kıymetlerin stabilizasyonu, ihraççıların kendi hisse senetlerine ilişkin likidite sözleşmelerinin yerine getirilmesi, mali analiz, kendi hisse senetlerinin geri alımı veya alım-satım işlemleri ve ödünç menkul kıymet verilmesi işlemlerinde yer alan *İlgili Kişiler*, kendileri için ilave düzenlemeler uygulanabileceğini dikkate almalıdır.
- 4.5 Bu gibi durumlarda, Mevzuat ve Uyum Birimi veya yetkilendirilen diğer birim, uygulanacak spesifik kuralları söz konusu kişilere doğrudan bildirmelidir.

5. ÇIKAR ÇATIŞMASI

I. TANIM

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.

5.2 **Olası Çıkar Çatışmaları:** Garanti'nin sermaye piyasalarında birden çok faaliyet ve hizmeti aynı anda sunması, bununla beraber *İlgili Kişilerin* farklı aile, ekonomik ve profesyonel bağlantıları bulunması nedenleri ile, belirli durumlarda, aşağıdaki çıkar çatışmaları oluşabilir:

5.2.1 Garanti'nin müşterileri arasında.

5.2.2 Garanti ve müşterileri arasında.

5.2.3 Garanti'nin farklı alanları arasında.

5.3 **Spesifik Çıkar Çatışması Durumları:** Çıkar çatışmalarının belirlenmesi, Garanti veya *İlgili Kişiler*'in aşağıdaki durumlardan birine dahil olmasını gerektirir:

5.3.1 Söz konusu kişi veya kurum, müşterinin zararına finansal bir fayda elde edebilir veya mali bir kayıptan kaçınabilir.

5.3.2 Müşteriye verilen hizmet veya müşteri adına gerçekleştirilen işlem sonucunda, müşteriye bildirilen dışında bir menfaat elde etmek.

5.3.3 Söz konusu müşteri dışındaki müşterilerin çıkarları lehine mali veya farklı türde teşvik edici herhangi bir unsur bulunması.

5.3.4 Müşteri ile aynı sektörde faaliyet gösterilmesi.

5.3.5 Müşteriye sunulan hizmet ve faaliyet nedeni ile müşteri dışında kalan başka bir kişiden standart ücret ve komisyon dışında; nakit, mal veya hizmet şeklinde kazanç elde edilmesi veya edilecek olması.

II. YÜKÜMLÜLÜKLER

5.4 **Çıkar Çatışmalarının Belirlenmesi Yükümlülüğü:** Tüm *İlgili Kişilerin*, mevcut veya potansiyel bir çıkar çatışması oluşturabilecek, mesleki tarafsızlıklarının etkilenebileceği tüm durum veya koşullar hakkında; haberdar olduğu andan itibaren en kısa sürede, işlemin gerçekleştirilmesinden veya işin tamamlanmasından önce, bağlı olduğu bir üst yöneticisini bilgilendirmesi zorunludur.

III. ÇIKAR ÇATIŞMALARININ ÖNLENMESİ VE YÖNETİLMESİ

5.5 **Çıkar Çatışmalarının Önlenmesi:** 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.

5.6 **Çıkar Çatışmalarının Yönetilmesi:** Yukarıdaki önlemler ile oluşması önlenemeyen çıkar çatışmaları, aşağıdaki ilkeler dikkate alınarak çözümlenmelidir:

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

5.6.2 **Garanti ve müşterileri arasında çıkar çatışması oluşması durumunda,** her zaman müşteri yararı için itina ve şeffaflık gösterilmeli, müşteri çıkarları Garanti çıkarları gibi korunmalı, müşteri çıkarına her zaman öncelik verilmelidir.

IV. ÇIKAR ÇATIŞMALARININ AÇIKLANMASI

5.7 Çıkar çatışmalarının önlenemediği veya yönetilemediği durumlarda, çıkar çatışmalarının içeriği ve nedenleri hakkında; müşteri adına hareket etmeden önce, tarafsız, açık ve yanıtıcı olmayan bir şekilde müşteri bilgilendirilir. Böylece müşteri, yatırım veya işlem hakkında bilinçli bir şekilde karar verebilir.

6. ŞAHSİ YATIRIM İŞLEMLERİNİN TANIMI

6.1 Şahsi yatırım işlemleri, Şirket'teki görevlerinin gerektirdiği faaliyetlerin kapsamı dışında olmak üzere, Etkilenen Menkul Kıymetlere ilişkin, *İlgili Kişiler* veya *Yakınları* tarafından gerçekleştirilen veya bu kişiler adına gerçekleştirilen işlemleri ifade eder.

6.2 *İlgili Kişilerin Yakınları* tarafından gerçekleştirilen işlemler *İlgili Kişiler* tarafından gerçekleştirilen işlemler ile aynı öneme sahip olup *İlgili Kişiler* tarafından gerçekleştirilen işlemler ile aynı sınırlamalara tabidir. *İlgili Kişilerin Yakınları:*

6.2.1 *İlgili Kişilerin*, yasal düzenleme veya sözleşme vasıtası ile varlıkları üzerinde yönetim gücüne sahip olduğu aile çevresi içindeki ve dışındaki kişiler.

6.2.2 *İlgili Kişiler* veya *Yakınlarının* kontrolünde olan tüzel kişilikler.

6.3 Sonuç olarak *İlgili Kişilerin Yakınları*, yerel mevzuat ile çelişmemek kaydıyla minimum olarak aşağıdaki kişi ve kurumlar olarak dikkate alınmalıdır:

Eş, çocuklar, *İlgili Kişilerin* bakmakla yükümlü olduğu kişiler, *İlgili Kişiler* veya *Yakınları* tarafından yönetilen şirketler veya *İlgili Kişilerin* menkul kıymet işlemlerini üstlendiği kişi veya kurumlar.

7. İLGİLİ KİŞİLER VEYA YAKINLARI TARAFINDAN GERÇEKLEŞTİRİLEN ŞAHSİ YATIRIM İŞLEMLERİ

7.1 Garanti çalışanlarının kişisel eylemlerinin yürürlükteki mevzuat ile uyumlu olmasını sağlamak, piyasalarda şeffaflığı teşvik etmek, her zaman yatırımcıların çıkarını korumak amacıyla aşağıdaki performans ilkeleri benimsenmiş olup tüm *İlgili Kişilerin* şahsi hesaplarına gerçekleştirdikleri menkul kıymet alım / satım işlemlerinde bu ilkelere uyulması zorunludur.

7.2 *İlgili Kişiler* ve onların *Yakınları* aşağıdaki faaliyetlerde bulunmaktan kaçınmaları zorunludur:

7.2.1 Bu politikanın 3.6.1'nci maddesinde öngörülen hükümler çerçevesinde imtiyazlı bilgilerin uygunsuz kullanımı,

7.2.2 Serbest fiyat oluşumunu bozacak şekilde işlemlerin hazırlanması veya gerçekleştirilmesi (Fiyat Manipülasyonu),

7.2.3 Gizli bilgilerin uygunsuz kullanımı veya ifşa edilmesi,

7.2.4 Şirketin, yürürlükteki sermaye piyasası mevzuatı kapsamındaki yükümlülükleri ile çelişen veya çelişebilecek işlemler.

7.3 Söz konusu kişilerin ayrıca, 7.2'nci madde hükümlerindeki sınırlamalar kapsamında kendilerinin gerçekleştirmesi yasak olan işlemlere ilişkin, görev kapsamı dışında üçüncü kişilere tavsiye veya destek vermekten kaçınmaları zorunludur.

7.4 Görevlerinin olağan akışı dışında, üçüncü kişilere verilen herhangi bir bilgi veya görüş sonucunda söz konusu üçüncü kişinin yukarıdaki paragraflarda belirtilen eylemlerden herhangi birini gerçekleştirebileceği, diğer kişilere tavsiye verebileceği veya kişileri destekleyebileceği şüphesi bulunan durumlarda, üçüncü kişilere herhangi bir bilgi veya görüş vermekten kaçınmaları zorunludur.

8. SERMAYE PİYASALARINA İLİŞKİN İÇ STANDARTLAR REHBERİNE TABİ OLAN KİŞİLERİN ŞAHSİ YATIRIM İŞLEMLERİ

8.1 Garanti bünyesindeki görev ve rolü sebebiyle, sermaye piyasaları ile ilgili faaliyetler gerçekleştiren kişiler, özellikle hazırlanacak olan Sermaye Piyasalarına İlişkin İç Standartlar Rehberine tabi olacaktır.

- 8.2 Bu kişiler ve bunların yakınları, Sermaye Piyasalarına İlişkin İç Standartlar Rehberinde, kılavuzlarda ve/veya bunların uygulanması için iç düzenlemelerde yer alan diğer sınırlamalar ile birlikte, asgari olarak aşağıdaki ilave sınırlamalara tabi olacaktır.
- 8.3 Garanti'deki tüm Sermaye Piyasalarına İlişkin İç Standartlar Rehberleri'nde yer alması gereken genel sınırlamalar aşağıdaki şekildedir:
- 8.3.1 Politika kapsamında yer alan menkul kıymetlere ilişkin gerçekleştirilen tüm şahsi yatırım işlemlerine ilişkin, Mevzuat ve Uyum Birimi sürekli olarak haberdar edilmelidir.
- 8.3.2 Garanti menkul kıymetleri veya dayanak varlığı Garanti menkul kıymetleri olan türev araçlar, elden çıkarılması veya bozulması öncesinde, minimum 20 seans süresince portföyde tutulmalıdır.
- 8.3.3 Aşağıda yer alan Madde 8.4 kapsamında özel bir sınırlama olarak getirilen daha uzun elde tutma sürelerini ihlal etmeksizin, politika kapsamında yer alan diğer menkul kıymetler ve türev araçlara ilişkin, aynı seans içerisinde alış/satış veya satış/alış işlemi gerçekleştirilmemelidir.
- 8.3.4 Garanti menkul kıymetleri veya dayanak varlığı Garanti menkul kıymetleri olan türev araçlara ilişkin, her çeyrek dönemin bitiminin 15 iş günü öncesinden veya finansal tablo verilerinden haberdar olunan tarihten, Garanti'nin 3 aylık, 6 aylık veya yıllık finansal tablolarının kamuya açıklanmasını takip eden ikinci iş gününe kadar şahsi yatırım işlemi gerçekleştirilmemelidir.
- 8.3.5 Politika kapsamında yer alan diğer menkul kıymetler ve türev araçlara ilişkin, ihraççının kamuya açıklanmamış ekonomik verilerinden haberdar olunan tarihten kamuya açıklanmasını takip eden ikinci iş gününe kadar şahsi yatırım işlemi gerçekleştirilmemelidir.
- 8.4 Sermaye Piyasalarına İlişkin İç Standartlar Rehberi, uygulanabilecek özel ek kısıtlamaları (işlemlere ilişkin haberleşme veya işlem öncesinde yetkilendirme, uzatılmış minimum elde tutma süreleri vb.) tarif eder.

9. BİLGİ KONTROLÜ

I. BİLGİ KONTROLÜ VE BİLGİ BARIYERLERİ İÇİN HEDEFLER

- 9.1 Aşağıda yer alan hedefleri gerçekleştirmek amacıyla gerekli önlemler tesis edilmek zorundadır:
- 9.1.1 İmtiyazlı bilginin, Garanti içindeki farklı *Alanlar* arasında kontrolsüz bir şekilde akışını önlemek.
- 9.1.2 Sermaye piyasaları ile ilgili kararların her bir Alan içinde bağımsız olarak alınmasını sağlamak.
- 9.1.3 Potansiyel çıkar çatışmalarının oluşmasının ve varlığının kontrolünü sağlamak.

9.2 Söz konusu hedeflerin gerçekleştirilmesi amacıyla *Bilgi Bariyerlerine* ilişkin, aşağıda tanımlanan prosedür ve önlemler dizisi oluşturulmalıdır.

II. GARANTİ İÇİNDEKİ AYRI ALANLAR VE DİĞER ALANLAR

9.3 Ayrı Alan:

9.3.1 *Ayrı Alanlar*, kendi portföylerini veya üçüncü tarafların portföyünü yöneten veya mali analiz gerçekleştiren, menkul kıymetlere ilişkin aracılık faaliyetlerinde bulunan her birim veya bölüm ve zaman zaman *İmtiyazlı Bilgiyi* haiz olabilecek diğer birimler olarak tanımlanacaktır.

9.3.2 *Ayrı Alanın* statüsü, her *Ayrı Alan* ile organizasyonun kalan kısmı arasında ve *Ayrı Alanlar* arasında, Madde 9.1'de belirtilen hedefler ile uyum sağlamak üzere planlanmış fiziksel ayırışma ve/veya prosedürel kontroller oluşturulmasını içeren sıkı *bilgi bariyerlerinin* oluşturulmasını gerektirir.

III. BİLGİNİN KORUNMASI İÇİN GENEL TEDBİRLER

9.4 Görevleri gereği henüz kamuya açıklanmamış imtiyazlı bilgiye sahip olan *İlgili Kişilerin*, bu bilginin gizliliğinin korunması yükümlülüğüne ek olarak aynı *Alanda* çalıştıkları ancak bilgiye erişmemesi gereken kişilerin de söz konusu bilgiye uygunsuz şekilde erişmesini önlemesi ve imtiyazlı bilgiyi kusursuz şekilde koruması gerekmektedir.

9.5 Bu bağlamda, alan veya birim seviyesinde minimum düzeyde aşağıdaki tedbirlerin alınması gerekmektedir:

9.5.1 İmtiyazlı bilgiden etkilenen menkul kıymetler ve bu bilgiye sahip olan tüm kişilere ilişkin konum ve kimlik tespiti prosedürü. Mevzuat ve Uyum Birimi, Yasaklı Menkul Kıymetler Listesi ve İmtiyazlı bilgiyi Haiz Kişiler Listesini sürdürmek için bu bilgileri kullanır.

9.5.2 (Evrak, dosya, disket vb.) bilgilerin bulunduğu donanımın, yabancı kişilerin kontrolsüz erişimine açık olmamasını garantiye almak amacıyla alınan güvenlik önlemleri.

9.5.3 İmtiyazlı bilgi içeren projeler veya işlemlere ilişkin projenin doğru şekilde uygulanması açısından zorunlu olan, görevleri kapsamında bu bilgiye sahip olmaması gereken şirket içinden veya dışından kişilerin bu bilgilere erişimini engelleyecek şekilde bilginin sınırlandırılmasını amaçlayan önlemler.

9.5.4 Bu kapsamda, *İlgili Kişilerin* aşağıdaki özel önlemleri dikkate alması gerekmektedir:

9.5.4.1 Halka açık yerlerde veya bu bilgiye sahip olmaması gereken kişilerin duyması riski olan alanlarda imtiyazlı bilgi içeren proje veya işlemlere ilişkin yorum yapılmamalıdır.

9.5.4.2 Konferans salonlarının kontrol edilmesi, toplantı sonrasında ve ilgili alanın tekrar kullanılması öncesinde gizli materyallerin ortadan kaldırılması gerekmektedir.

9.5.4.3 Korumasız iletişim araçlarının (cep telefonu, faks, e-posta vb.) kullanılması sırasında dikkatli olunmak zorunludur. Özellikle, gönderim sırasında başında insan

olmayan veya yabancı kişilerin erişebileceği terminallere bilgi gönderilmemesi zorunludur.

9.5.4.4 Mümkin olduğu sürece, geçici personelin imtiyazlı bilgilere erişimi bulunmamalıdır.

IV. BİLGİNİN KORUNMASINA İLİŞKİN EK ÖNLEMLER

- 9.6 Yönetmelikler ve Sermaye Piyasası İşlemlerine İlişkin İç standartlar Rehberi'nde, imtiyazlı bilginin kontrollü bir şekilde dolaşımı ve ilgili menkul kıymetlere ilişkin bağımsız bir şekilde karar alınmasını güvence altına almak amacıyla takip edilmesi gereken özel önlemler belirtilmelidir.