

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Çıkar Çatışması Politikası

1. GİRİŞ

İşbu Çıkar Çatışması Politikası (Politika), 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve bu Kanuna dayanılarak Sermaye Piyasası Kurulu tarafından çıkarılan III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ ve III.39-1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ başta olmak üzere, ilgili mevzuata uygun hazırlanmış olup, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Vakıf Yatırım) merkez ve şubelerini kapsamaktadır.

Bu Politika, Vakıf Yatırım'ın mevcut veya potansiyel müşterileriyle olan sözleşmelerinin bir parçasını teşkil etmez ve bu kişilere sözleşmesel hak yaratacak şekilde yorumlanamaz. Bu Politika, üçüncü kişiler için, mevcut olmayan sözleşmesel bir hak yaratma veya yükümlülük getirme amacı taşımaz.

Vakıf Yatırım, yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetleri sunarken, müşterilerinin çıkarlarını ve piyasanın bütünlüğünü gözeterek adil ve dürüst davranmayı amaçlar. Vakıf Yatırım bu amaç doğrultusunda, müşterileri ile olan ilişkilerinde kendisi, ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ya da dolaylı olarak ilişkili bulunan kişiler ile müşterileri arasında veya bir müşterisi ile başka bir müşterisi arasında çıkabilecek çıkar çatışmalarının tespitini ve önlenmesini sağlayacak organizasyon yapısını oluşturur, makul idari ve operasyonel tedbirleri alır.

Vakıf Yatırım, yürütmeye yetkili olduğu her bir yatırım hizmet ve faaliyeti ile yan hizmete ilişkin müşterilerin çıkarlarına aykırı olabilecek olası durumları, çıkar çatışmalarının önlenmesi için alınacak tedbirleri ve çıkar çatışmalarının önlenememesi durumunda izlenecek prosedürleri bu Politika'da düzenlemektedir.

Bu Politika'ya Vakıf Yatırım'ın internet sitesinden erişilebilir, sunulan yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetlerden faydalanan müşterilerin talep etmesi halinde Politika'nın bir kopyası kendilerine verilir.

Bu Politika, Vakıf Yatırım'ın üyesi olduğu şirketler topluluğunun organizasyon yapısı ve diğer üyelerinin faaliyetleri de dikkate alınarak oluşturulmuştur. Vakıf Yatırım, bünyesinde gerçekleşen/gerçekleşebilecek çıkar çatışmalarının tespiti, önlenmesi ve yönetilmesinden sorumludur.

2. TANIMLAR

İşbu Politikada yer alan;

İlişkili Kişi: Vakıf Yatırım'ın ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişileri,

Vakıf Yatırım: Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'yi, ifade eder.

3. KAPSAM

Olası çıkar çatışmaları;

- Vakıf Yatırım ile müşterisi
- Vakıf Yatırım'la İlişkili Kişi ile müşteri,
- Vakıf Yatırım'ın sunmuş olduğu yatırım hizmet ve faaliyeti bağlamında iki veya daha fazla müşterisi arasında ortaya çıkabilir.

4. OLASI ÇIKAR ÇATIŞMALARININ TESPİTİ

i. Temel Özellikler

Vakıf Yatırım, olası çıkar çatışmalarının tespitinde, somut olayın özelliklerini de göz önünde bulundurarak, Vakıf Yatırım ve İlişkili Kişilerin;

- Müşteri aleyhine mali kazanç elde edecekleri veya mali kayıptan kurtulacakları,

- Müşterinin bir çıkarı olmadığı halde müşteriye sunulan hizmet ve faaliyetten çıkar elde edecekleri,
- Bir müşteri ya da müşteri grubunun diğer bir müşteri veya müşteri grubuna tercih edilmesi sonucunda çıkar elde edecekleri,
- Müşteriye sunulan hizmet ve faaliyet nedeniyle müşteri dışında kalan başka bir kişiden standart ücret ve komisyon dışında mali kazanç elde edecekleri,

durumları asgari olarak dikkate alır.

ii. Olası Çıkar Çatışması Örnekleri

Vakıf Yatırım'ın sunmakta olduğu ve çıkar çatışmalarının doğabileceği yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetler aşağıda sayılmaktadır:

- İşlem aracılığı,
- Portföy Aracılığı,
- Bireysel portföy yönetimi,
- Yatırım danışmanlığı,
- Halka arzda yüklenimde bulunmaksızın/yüklenimde bulunarak satışa aracılık,
- Sermaye piyasası araçlarının müşteri namına saklanması ve yönetimi,
- Yan hizmetler.
 - Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması
 - Kredi ya da ödünç verilmesi
 - Döviz hizmetleri sunulması
 - Genel yatırım tavsiyesi sunulması

- Finansman sağlanmasında aracılık hizmeti sunulması
- Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması

Vakıf Yatırım tarafından yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetlerin sunulması sırasında ortaya çıkabilecek olası çıkar çatışmaları, tahdidi olmayacak şekilde, aşağıda sayılmıştır:

- Vakıf Yatırım kendi hesabına ve/veya müşterileri hesabına, diğer müşterilerinin işlem yaptığı piyasalarda ve ürünlerde, alım satım yapabilir ve/veya piyasa yapıcısı olarak çalışabilir,
- Portföy aracılığı faaliyeti kapsamında sunulan hizmet ya da ürünün niteliği gereği müşterinin zarar etmesi Vakıf Yatırımın kar elde etmesiyle sonuçlanabilir.
- Vakıf Yatırım kendisi veya ilişkili olduğu kuruluşlar tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarını müşterilerine tavsiye edebilir veya satabilir,
- Vakıf Yatırım ilişkili olduğu kuruluşlar tarafından kurulan ve/veya yönetilen yatırım fonlarına ait katılma paylarını yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında müşterilerine önerebilir, işlem aracılığı faaliyeti kapsamında ilgili fonların katılma paylarının alım satım aracılık edebilir,
- Vakıf Yatırım, komisyon gelirini artırmak üzere işlem hacmini artırmayı amaçlayabilir ve işlem hacmine bağlı olarak çalışanlarına prim verebilir,
- Vakıf Yatırım ve İlişkili Kişileri, hakkında yatırım danışmanlığı ve/veya genel yatırım tavsiyesi verdikleri sermaye piyasası araçlarında işlem yapabilir,
- Vakıf Yatırım, yatırım danışmanlığı hizmeti sunduğu kuruluş veya gruba ilişkin olarak araştırma hizmeti sunabilir,
- Vakıf Yatırım, halka arzına aracılık ettiği sermaye piyasası araçları için aynı zamanda yatırım danışmanlığı ve portföy yöneticiliği hizmetleri sunabilir,

- Vakıf Yatırım, aynı anda birbiriyle çıkarları çatışabilecek veya yarışabilecek birden fazla müşteriye aynı veya farklı yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetler sunabilir,
- Vakıf Yatırım, müşteriye sunulan hizmetler nedeniyle kullanmış olduğu/iş yaptığı/çalıştığı diğer finansal kuruluşlarla, borsalarla ve piyasa işleticileriyle arasındaki sözleşmesel ilişkiler çerçevesinde, standart ücret ve komisyon dışında mali kazanç elde edebilir.

5. OLASI ÇIKAR ÇATIŞMALARININ YÖNETİMİ

Olası çıkar çatışmalarının önlenmesi için kabul edilen tedbirler ile önlenemediği durumlarda uygulanacak prosedürlere ve organizasyonel düzenlemelere işbu bölümde yer verilmiştir. İşbu Politika kapsamında olası çıkar çatışmalarının, Vakıf Yatırım tarafından adil ve hızlı bir şekilde yönetilmesi amaçlanmaktadır.

Çıkar çatışmalarının önlenmesine ve yönetilmesine ilişkin alınacak tedbirler ve izlenecek prosedürler aşağıda belirtilmektedir;

i. Genel Esaslar

- Tüm müşterilere adil ve tarafsız bir şekilde muamele edilir.
- Müşterilere bilgilendirilmiş bir şekilde karar alabilmeleri için risk bildirimleri dahil mevzuatta öngörülen bildirimler yapılır. Vakıf Yatırım, sistem ve kontrollerinin yerindeliğini periyodik incelemeye tabi tutmaktadır.
- Kaldıraçlı alım satım hizmeti sunulan müşterilere bu işlemlerle sınırlı olmak üzere bireysel portföy yöneticiliği veya yatırım danışmanlığı hizmeti verilmez.

ii. Bilgi Akışının Yönetilmesi

- Tüm çalışanlar, müşteri bilgilerinin gizliliğini korumak ile yükümlü olup, gizli bilgiler ancak ilgili faaliyetin sürdürülebilmesi/hizmetin verilebilmesi için veya kanuni zorunluluklar kapsamında gerekli olması durumunda paylaşılabilir. Bu bağlamda, halka arza aracılık kapsamında elde edilen ihraççı bilgilerinin gizliliği ve saklama hizmeti

kapsamında elde edilen müşteri bilgilerinin diğer hizmet birimlerine karşı güvenliği de sağlanır.

- Operasyonel düzeyde, Vakıf Yatırım, kamuya açık olmayan bilgi akışını kontrol etmek ve çıkar çatışmalarını önlemek ve yönetmek amacıyla, kendi organizasyonel yapısı içinde ve şirketler topluluğunun üyeleri arasında mekanların, personelin, raporlama akışının, dosyalama ve bilgi işlem sistemlerinin ayrılmasını içeren bilgi duvarları uygulamaktadır.
- Vakıf Yatırım müşteri ve işlem bilgilerinin çıkar çatışmasına sebebiyet vermeyecek şekilde muhafazası için özellikle bilgi işlem sistemlerinde, mekânlarda, personelde ve raporlama akışında ayrılığı sağlar, bu ilkeyi iç düzenlemelerine yansıtır ve sistemin etkinliğini periyodik kontrole tabi tutar.
- Birimler bu amaca hizmet için birbirlerinden yeterli ölçüde bağımsız olarak konumlandırılmıştır.
- Çıkar çatışmalarının hızlı tespiti ve yönetimi için ilgili bilgiler derhal kaydedilmekte ve güvenli bir ortamda muhafaza edilmektedir.

iii. Çalışanların Gözetimi ve Ücretlendirilmesi

- Vakıf Yatırım, çalışanlarının çıkar çatışmalarından kaçınması ve kaçınmadıkları durumlarda Şirket makamlarına bildirimde bulunarak, çıkar çatışmasının yönetiminde Vakıf Yatırım kararlarına uyması için iç düzenlemelerini oluşturur, bu düzenlemeler hususunda çalışanlarını bilinçlendirir ve sistemin etkinliğini periyodik kontrole tabi tutar.
- Tüm çalışanlar, daimi olarak, Vakıf Yatırım'a sadakat ile hizmet etme ve Şirket iç düzenlemeleri ile mevzuat hükümlerini takip etme borcu altındadır. Vakıf Yatırım çalışanları, çalışmaları sırasında ortaya çıkabilecek çıkar çatışmalarından kaçınmakla, dürüstlük ve tarafsızlıklarını etkileyebilecek bir müdahaleye imkân vermemekle, aynı hizmeti alan müşterilere tarafsız ve adil hizmet sunmakla yükümlüdür.
- Vakıf Yatırım çalışanları görevlerini yerine getirirken yürürlükteki mevzuata uymakla yükümlüdür.

- Vakıf Yatırım çalışanları müşterilerini, kendilerine sunulan ürün ve hizmetlerin sağlayacağı fayda ve doğuracağı riskler konusunda bilgilendirmekle yükümlüdür.
- Vakıf Yatırım çalışanları görev ve sıfatlarını kullanarak, gerek kendi iş ortamlarından gerekse müşterilerinin olanaklarından, kendilerine veya başkalarına kişisel çıkar sağlamamakla yükümlüdür.
- Vakıf Yatırım çalışanları, sıfat ve görevleri dolayısıyla müşterilerine ait öğrendikleri sırları, bu konuda kanunen açıkça yetkili kılınan mercilerden başkasına açıklamamakla yükümlüdür.
- Vakıf Yatırım, çalışanları ile müşterileri arasındaki çıkar çatışmalarını önlemek amacıyla, çalışanlarını bu konuda bilgilendirmiştir. Çıkar çatışması durumunda, ilgili birim çalışanları çatışmanın önlenmesi ve yönetilmesinde verilen emir ve talimatlara uymakla yükümlü olup, bu yükümlülüklerine uymaları noktasında Vakıf Yatırım'ın gözetimi altındadır.
- Vakıf Yatırım çıkar çatışmasından kaçınabilmek için çalışanların atanması, terfi etmesi ve benzeri hususlara ilişkin olarak yürüttüğü işlemlerde gereken dikkat ve özeni göstermekle, ayrıca çalışanların bu konulara ilişkin olarak verilen emir ve talimatlara uygun hareket etmesini denetlemekle yükümlüdür.
- Vakıf Yatırım'ın her kademedeki çalışanına verilecek ücretlerin; Vakıf Yatırım'ın etik değerleri, iç dengeleri ve stratejik hedefleri ile uyumlu olması esastır. Performansa dayalı prim ödemeleri; miktarları önceden garanti edilmeksizin, Vakıf Yatırım'ın kurumsal değerlerine olumlu yönde etki edecek şekilde ve objektif koşullara bağlı olarak belirlenir. Performansa bağlı prim ödeme kriterleri belirlenerek çalışanlara duyurulur; belirlenmiş kriterler düzenli olarak gözden geçirilir.
- Vakıf Yatırım çalışanların görev yerlerinin, çıkar çatışmasına yol açmayacak şekilde, bağımsız olarak konumlandırılması için gerekli tedbirleri almakla yükümlüdür. Çıkar çatışmalarının adil bir şekilde yönetilebilmesi için gerekliyse, çalışanların ayrı bir şekilde denetlenebilmesi için denetim mekanizmaları işletilir.

- Vakıf Yatırım ile müşteri arasındaki ve müşterilerin kendi aralarındaki çıkar çatışmalarının önlenmesi ve etkin bir şekilde yönetilmesi amacıyla, çalışanlar arasında farkındalık yaratacak uygulamalar geliştirilir.

iv. İlişkili Kişilere Dair Tedbir ve Prosedürler

- İlişkili kişilerin, karşılıklı yönetim kurulu üyelikleri ve Vakıf Yatırım dışındaki ticari çıkarlarının tespiti ve yönetimi amacıyla düzenli kontroller yapılmaktadır.
- Gerekli hallerde, İlişkili Kişilerin olası çıkar çatışmasının yönetimine katılmaması veya belirli bir işlemde çalışmaması talep edilebilir.

v. Çıkar Çatışmasının Önlenememesi Durumunda İzlenecek Prosedürler

- Tüm çalışanlar mevcut ya da ortaya çıkması muhtemel çıkar çatışmalarını kendi amirine bildirir.
- Bir çıkar çatışmasının söz konusu şube ve birimin yetki ve yeterliliği dâhilinde olmaması halinde bağlı bulunulan bir üst birim silsilesi izlenerek çatışmanın çözümü sağlanır.
- İşbu Politikanın yanı sıra iş sözleşmesi, ilgili mevzuat ve Vakıf Yatırım iç düzenlemeleri, doğabilecek herhangi bir çıkar çatışmasında yol gösterici olacaktır.
- Çalışanlar tarafından yaratılabilecek çıkar çatışması riskini azaltmak için politika ve prosedürlere uyum İç Kontrol ve Uyum Birimi ile Teftiş Birimince denetlenir.

6. ÇIKAR ÇATIŞMALARININ BİLDİRİMİ

Vakıf Yatırım, yatırım danışmanlığı faaliyeti sırasında veya genel yatırım tavsiyeleri verirken, sunduğu yorum ve tavsiyelerin objektifliğini etkilemesi muhtemel tüm ilişki ve koşulları, özellikle yorum ve tavsiyenin ilgili olduğu sermaye piyasası aracına ilişkin önemli finansal çıkarları veya ihraççı ile olan önemli çıkar çatışmaları konusunda müşteriye bilgilendirmede bulunur.

Piyananın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı çıkar çatışmasının önlenememesi veya yönetilememesi durumunda, ortaya çıkabilecek çıkar çatışmalarının

içeriği ve nedenleri hakkında müşteri, ilgili faaliyet veya hizmet kendisine sunulmadan/sunulmaya devam edilmeden önce bilgilendirilir.

Yukarıdaki önlemlerin alınmasına rağmen, belirli bir çıkar çatışmasının önlenememesi veya yönetilememesi durumunda, Vakıf Yatırım çerçeve sözleşme hükümleri doğrultusunda ve makul bir gerekçeye dayanarak müşteriye yatırım hizmet ve faaliyeti ile yan hizmeti sunmayı durdurabilir.

7. İNCELEME

İşbu Politika, yılda bir kereden az olmamak üzere düzenli olarak incelemeye tabi tutulmaktadır.

8. YÜRÜRLÜK

İşbu Politika, Vakıf Yatırım Yönetim Kurulu kararıyla yürürlüğe konulmuştur.