

## 1) Amaç ve Kapsam

İşbu Politikada, Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Kurum”)’nin sermaye piyasası mevzuatı kapsamında belirlenen esaslara uygun olarak, Kurum’un yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetleri sunarken müşterilerinin çıkarını ve piyasanın bütünlüğünü gözeterek adil ve dürüst davranması ve 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 çatışmalarını önleyecek bir organizasyon yapısı oluşturması ve gerekli idari tedbirleri almasına dair çıkar çatışmasının tespiti, önlenmesi veya önlenememe durumunda alınacak tedbirlerle ilişkin esas ve usullerin belirlenmesi amacıyla hazırlanmıştır.

Kurum’un yetkili olduğu her bir yatırım hizmet ve faaliyeti ile yan hizmet için müşterinin çıkarlarına aykırı olabilecek olası durumları, bu durumların önlenmesi için alınabilecek tedbirleri ve çıkar çatışmalarının önlenememesi durumunda izlenecek prosedürleri içerir.

Çıkar Çatışması Politikası, Kurum esas sözleşmesi, İnsan Kaynakları, Bilgi Güvenliği ve Gizlilik Politikaları ile bütünlük içindedir ve yönetim kurulu, komiteler, yöneticiler dahil tüm çalışanların uyması gerekir.

## 2) Yetki ve Sorumluluk

Kurumumuzun Çıkar Çatışması Politikası Yönetim Kurulu’nun yetkisi altında oluşturulur ve uygulanır. Yönetim Kurulu zaman zaman ilgili düzenlemeler gereği bu politikada değişiklik yapma yetkisini de saklı tutar. Çıkar Çatışması politikası ve politikada yapılacak değişiklikler, Yönetim Kurulu’nun onayını takiben Kurumun internet sitesinde de yayımlanır.

Çıkar Çatışması Politikası’nın uygulanması, geliştirilmesi ve takip edilmesinden Yönetim Kurulu sorumludur. Kurumun tüm çalışanları görevlerini yerine getirirken bu Politikaya uymak zorundadır. Çıkar çatışması ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek İç Kontrol Birimi’nin sorumluluğundadır.

## 3) Çıkar Çatışması Doğuran Haller

Çıkar çatışmasına aykırı olabilecek olası durumları tespit etmek için, Kurum’un kendisi, ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ya da dolaylı olarak ilişkili bulunan kişilerin;

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

durumlar ölçüt olarak dikkate alınır. Ayrıca müşterilere portföy aracılığı faaliyeti kapsamında hizmet sunarken aynı zamanda yatırım danışmanlığı ve portföy yöneticiliği hizmetlerinin verilmesi, halka arzına aracılık edilen sermaye piyasası araçları için aynı zamanda yatırım danışmanlığı ve portföy yöneticiliği hizmeti verilmesi, halka arza aracılık kapsamında elde edilen ihraççı bilgilerinin gizliliğinin sağlanması durumları kıstas olarak değerlendirilir.

#### 4) Çıkar Çatışmasını Önleme ve Önlenememe Durumunda Alınacak Tedbirler

Portföy aracılığı faaliyeti kapsamında sunulan hizmet ya da ürünün niteliği gereği müşterinin zarar etmesinin Kurum'un kar elde etmesiyle sonuçlanması ve sınırlı saklama hizmeti kapsamında elde edilen yatırımcı bilgilerinin diğer hizmet birimlerine karşı güvenliğinin sağlanması prensipleri göz önüne alınarak, Kurumumuzca olası çıkar çatışmalarının önlenmesi için alınan tedbirler başlıca;

- i. Kurum içinde bilgi akışının önlenmesi veya yönetilmesine dair Kurum Bilgi Güvenliği Politikası, Kişisel Verilerin Korunması ve Gizlilik Politikası uygulanır. Kurum Güvenlik politikalarına ilişkin Kurum internet sitesi vasıtası ile de sürekli duyuru yapılır. Kurum platformlarına erişim için şifre verilen çalışan, şifre güvenliği ile ilgili koşulları yerine getirmekten sorumludur.
- ii. Kurum içinde veya grup şirketler arasında bilgi akışının önlenmesine dair tedbirler alınır. Kurum çalışanlarının yetki ve sorumlulukları görev tanımları çerçevesinde belirlenmiş olup, birimlerin iş süreçleri iş akış prosedürleri ile yazılı hale getirilerek düzenlenmiştir. Görevler ayrılığı ilkesi gereği iş birimleri arasında bilgi erişimine ilişkin sınırlandırmalar getirilmiştir.
- iii. Kurumumuzun çıkar çatışmasına konu olan birimleri ile çalışanlarının gözetim ve denetimi sağlanır. Gerekli durumlarda İnsan Kaynakları ve Disiplin politikaları hükümleri uygulanır.
- iv. Çalışanlar, mevzuatta öngörülen ilgili kurum, kuruluşlar ile bunların görevlendirdiği kişilere verilecek bilgiler dışında, Kurum ve Kurumun müşterilerine ilişkin bilgileri saklamak zorundadırlar, bu sorumluluk görevden ayrılmaları halinde de devam eder.
- v. Çalışanlar, Portföy yönetimi faaliyeti sırasında elde ettikleri bilgileri kendisi veya üçüncü bir tarafın menfaati doğrultusunda kullanamazlar. Basiretli bir tacir gibi davranır ve yönettiği portföyleriyle çıkar çatışmasına meydan vermez. Birden fazla portföy yönettiğinde objektif iyi niyet kurallarına aykırı olarak portföylerden biri veya birden fazlası lehine, diğerleri aleyhine sonuç verebilecek işlemlerde bulunamaz. Portföyün menfaatleriyle kendi menfaatleri arasında çatışma olan durumlarda portföy lehine davranmak zorundadır.
- vi. Kurum, yatırım danışmanlığı faaliyeti sırasında sunulan yorum ve tavsiyelerinin objektifliğini etkilemesi muhtemel nitelikteki tüm ilişki ve koşulları, yorum ve tavsiyenin ilgili olduğu sermaye piyasası aracına ilişkin önemli finansal çıkarları veya ihraççı ile olan önemli çıkar çatışmaları varsa bu durum müşteriye açıklanır. Yorum ve tavsiyeler özenle hazırlanır ve objektif olunur. Sunulan yorum ve tavsiyeler güvenilir kaynak, belge, rapor ve analizlerle desteklenir, söz konusu kaynakların kesinliği hakkında şüphelerin bulunması durumunda bu hususa açıkça yer verilir. Doğrudan veya dolaylı olarak Kurum veya personel ile müşterileri arasında bir çıkar çatışması olduğunda, öncelikle müşterinin menfaati gözetilir. Müşteriler arasındaki çıkar çatışmalarının önlenememesi halinde ise Kurum müşterilerine adil ve eşit davranır.
- vii. Halka arza aracılık faaliyeti kapsamında elde edilen ihraççı bilgilerinin gizliliğinin sağlanması sürecinde sır saklama ve gizlilik ilkeleri çerçevesinde hareket edilir. Çalışanlar, öğrendikleri sırları açıklayamaz, bu sırları kendilerinin veya üçüncü şahısların menfaatine kullanamazlar. Bu kapsamda elde edilen bilgiler sadece yetkili birimler/çalışanlar nezdinde saklanır.

<b>Doküman No:</b>	POL15
<b>Yayın Tarihi:</b>	22.06.2015
<b>Rev. Tarihi:</b>	20.11.2024
<b>Rev. No:</b>	1.6

viii. Kurum İnsan Kaynakları Politikaları çerçevesinde, Kurum'un çıkar çatışmasına konu olan birimleri ile bu birimlerde çalışanlar arasında ayırım gözetmeksizin tüm çalışanların;

- Her bir yatırım hizmet ve faaliyeti bazında uygun sayıda çalışan istihdamına özen gösterilir, mesleki ve kişisel gelişimi için gerekli olan ortam ve şartlar ile güvenli çalışma olanakları sağlanır.
- İş yerinde, psikolojik şiddet, baskı, taciz ve rahatsız etme dahil mobbing olarak bilinen, tüm sistematik taciz şekilleri yasaktır.
- Kurum'da karı ve koca, usul ve fûru ile üçüncü dereceye kadar (bu derece dahil) hısımlar olanlar sıralı sicil Amirliği Sistemi içinde çalışamaz.
- Çalışanların görüşlerini ifade edebileceği iletişim yolları açılır, yaratıcı düşünmeye ve işlemleri geliştirecek yeni fikirler üretmeye özendirilecek bir iş ortamı sağlanır.
- İşin niteliğine uygun yetkinlikte insan kaynağını temin için çalışılır ve gerekli koşulları sağlayan personele, liyakat göz önüne alınarak kariyer imkanları sunulur.
- Kurum kültürünün paylaşılması, Kurum'a bağlılığı sağlamak ve olası çıkar çatışmalarına ilişkin çalışanların aşına olması için sürekli eğitimler düzenlenir.
- Çalışanlar, çalışma saatleri içinde görev yerinde olmak ve görevi dışında başka işlerle uğraşmamak ve izinsiz görev yerinden ayrılmamak zorundadır.
- Çalışanlar çalışma saatleri içerisinde Kurum'daki görevini dikkatli, zamanında, sadakatle ve doğru olarak yapmak, Kurum'a zararlı olabilecek her türlü davranıştan kaçınmak, meydana gelebilecek gecikme ve aksamayı bağlı oldukları yöneticiye hemen bildirmek, beraber çalıştığı kişilere her türlü yardımı sağlamakla yükümlüdürler.
- Çalışanlar kendilerine tahsis edilmiş olan eşya, cihaz ve teçhizatı kullanırken azami özeni göstermek, görevden ayrılması durumunda, işi gereği kendisine verilmiş her türlü evrak, belge ve demirbaşları devretmek zorundadır.
- Çalışanların Kurum sorumluluğu ve denetiminde geliştirdiği her türlü ürün ve hizmetin tüm hukuksal ve mesleki telif ve hakları Kurum'a aittir. Personel görev ve yetkilerini kötüye kullanarak kendisine veya üçüncü şahıslara doğrudan ya da dolaylı çıkar sağlayamaz.

ix. Çalışanlara Kurum İnsan Kaynakları Politikaları hükümleri çerçevesinde, piyasa ve Kurum bütçe olanakları doğrultusunda günün koşullarına göre yeterli ücret ve özlük hakları sağlanır.

x. Kurum çalışanları çıkar çatışmasıyla sonuçlanacak eylemlerden özenle kaçınır ve görevleri esnasında Kurum yararını korumaya özen gösterir, kendilerine veya yakınlarına çıkar sağlama anlamına gelebilecek her türlü eylem ve davranıştan kaçınır, Kurum yararı ile kişisel menfaatlerin çatışması ve çalışanların konumlarından dolayı uygun olmayan kişisel menfaatler elde etmesine, yakınlarına veya üçüncü şahıslara çıkar sağlamasına hiçbir koşulda müsaade edilemez.

xi. Çalışanlar, yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetleri sunarken ve yasal yükümlülüklerini yerine getirirken, tüm kurum ve kuruluşlara menfaat beklentisi olmaksızın yaklaşır, sivil toplum kuruluşlarına, siyasi partilere karşı tarafsız ve eşit mesafede durur.

xii. Çalışanlar, müşterilerle olan ilişkilerde ayırım gözetmeksizin bağlı olunan tüm yasalara, yönetmeliklere ve kurallara uygun davranır. Müşteri ile borç-alacak, kefalet ve müşterek hesap açtırmak gibi Kurum Etik İlkeleri ile bağdaşmayan ilişkilere giremez, mevcut veya potansiyel müşterilerden hediyeler alamaz, konumlarını kullanarak kişisel çıkar sağlayamaz.

<b>Doküman No:</b>	POL15
<b>Yayın Tarihi:</b>	22.06.2015
<b>Rev. Tarihi:</b>	20.11.2024
<b>Rev. No:</b>	1.6

- xiii. Çalışanlar, Kurum'un yatırımcıları ile hiçbir şekilde ticari alışverişte bulunamaz.
- xiv. Çalışanlar, Kurum'un müşterileri ile Kurum'dan ayrıldıktan sonra da 1 yıl süreyle istihdam ilişkisine giremezler.
- xv. Kurum'un müşterileri ile çıkar çatışmasına mahal verecek bir durumun oluşmaması için müşteri memnuniyetini sağlamak ve Kurum hizmet kalitesini artırmak amacıyla müşteriler aranmak suretiyle anketler yapılır.
- xvi. Kurum'un sunduğu yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetlerle ilgili müşterilerden gelen tüm şikayet, öneri ve istekler alınarak ilgili birimlere bilgi akışı sağlıklı şekilde gerçekleştirilir ve şikayetlerin kalite hedeflerine göre cevaplandırılması ve bununla ilgili raporlamanın alınması suretiyle çözüm aşamaları Kurum Müşteri Başvuru Yönetimi Prosedürü çerçevesinde takip edilir. Müşteri şikayetleri tespit edilir ve şikayetlerin tekrarını önleyici tedbirler alınır.
- xvii. Kurum tarafından, İnsan Kaynakları Politikası yetersizliğinden, yetişmiş personel eksikliğinden veya personelin Kurum'un yatırımcı tabanının daralmasına ve müşterilerin olumsuz ve güvensiz tutumuna yol açacak uygunsuz davranışlarından doğabilecek operasyonel riskler izlenir ve önlemler alınır.
- xviii. Yatırımcılarla yapılan çerçeve sözleşmelerde, çıkar çatışmalarına ilişkin uyarı ve bilgilendirme yapılır. Üçüncü kişilerle yapılacak sözleşmelerde de, çıkar çatışmasına olanak verilmemesini sağlayıcı hükümlere yer verilir.
- xix. Çalışanlar, işi ile ilgili yasal mevzuatı ve Kurum iç düzenlemelerini bilmek ve bu düzenlemelere uymak zorundadır.
- xx. Kurum çalışanlarının görev yerleri çıkar çatışmasına yol açmayacak şekilde belirlenir.

## **5) Çıkar Çatışmasının Önlenemediği Durumlarda Takip Edilecek Prosedür**

Portföy aracılığı faaliyeti kapsamında sunulan hizmet ya da ürünün niteliği gereği müşterinin zarar etmesinin Kurum'un kar elde etmesiyle sonuçlanması ve sınırlı saklama hizmeti kapsamında elde edilen müşteri bilgilerinin diğer hizmet birimlerine karşı güvenliğinin sağlanması dikkate alınarak; piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı çıkar çatışmasının önlenememesi durumunda Kurum, kendisi ile yatırımcıları arasında ortaya çıkabilecek çıkar çatışmalarının içeriği ve nedenleri hakkında ilgili faaliyet veya hizmeti sunmadan önce yatırımcıyı bilgilendirir ve işlemleri takiben müşteri memnuniyetini sağlamak ve Kurum hizmet kalitesini artırmak amacıyla müşteriler aranmak suretiyle gözetilir.

## **6) Çıkar Çatışmasının Çözülmesi**

Kurum içerisindeki çıkar çatışmalarının önlenmesi ve çözüme kavuşturulması çerçevesinde; azami özen gösterilerek, müşteriler ile olan ilişkilerde dürüst, adil ve eşit davranılır. Yatırımcıların problemlerine karşı duyarlı davranılır ve yatırımcılar ile güvene dayalı bir ilişkinin oluşması için çaba gösterilir.

<b>Doküman No:</b>	POL15
<b>Yayın Tarihi:</b>	22.06.2015
<b>Rev. Tarihi:</b>	20.11.2024
<b>Rev. No:</b>	1.6

Bu çerçevede, çıkar çatışması potansiyelinin daha fazla olduğu alanlarda, spesifik işlemleri ayırarak, bir çıkar çatışmasının meydana gelebileceği durumlarda diğer işlemlerden bağımsız olarak gerçekleştirmelerine çalışılır.

Çıkar çatışmalarının etkili bir şekilde tespiti ve çözümlenmesi için:

- Kurumdaki her çalışan mevcut veya muhtemel çıkar çatışmalarını yazılı olarak yöneticilerine bildirir.
- Yöneticiler, kendilerine bağlı personelin doğru ve düzgün çalışmasından, işlerin zamanında sonuçlandırılmasından, ilgili mevzuata uyulmasından, disiplininden, eğitiminden ve tüm tedbirlerin alınmasından sorumludur. Yöneticiler bu kapsamda, çıkar çatışmasının doğruluğunu araştırmak ve çatışmanın çözümü için hangi önlemlerin alınabileceğini analizi üzere konuyu İç Kontrol ve Teftiş Birimi'ne iletir.
- İç Kontrol ve Teftiş Birimleri tarafından dolaylı ya da doğrudan kendisine intikal eden konuya ilişkin incelemenin sonuçları ve alınan önlemler doküman-malzemeler ile birlikte kaydedilir ve Yönetim Kurulu bilgisine sunulur.
- Her bir ilgili tarafın ilişkisi göz önünde bulundurulurken ilişkinin sadece hukuki biçimine değil özüne de dikkat edilir. Fiili veya potansiyel bir çıkar çatışması tespit edilen durumlarda, aşağıdaki adımlar atılabilir:
  - Potansiyel bir çıkar çatışması olduğunda çatışmaya yol açan etkinliği eylemi reddetmek veya durdurmak,
  - Çıkar çatışmasını kabul ederek yatırımcının çıkarlarını korumaya yönelik adımlar atmak,
  - Bazı çıkar çatışmaları, eylemi reddederek veya yatırımcının çıkarlarını koruyarak tatmin edici bir şekilde yönetilemez. Bu gibi durumlarda, uygun ve gerekli bilgiler yatırımcılara verilecek ve/veya gerektiği gibi yatırımcıdan eylem için onay alınır.
- Yönetim Kurulu'nun aldığı kararlar çıkar çatışmasının taraflarına bildirilir.

İç Kontrol Birimi ve Teftiş Birimi tarafından yukarıdaki prosedürden bağımsız olarak, yılda en az bir defa, denetim raporlarında çalışanlar tarafından yaratılabilecek çıkar çatışması riskini azaltabilmek için Politika ve Prosedürlere uyum incelenerek Yönetim Kurulu'na raporlama yapılır.

İş bu Politikada yer alan hususlara aykırılık, Kurumun, Etik Davranış Kuralları ve Uygulama, Bilgi Güvenliği, Kişisel Verilerin Korunması ve Gizlilik Politikaları ile bütünlük içinde değerlendirilir. Aykırılığın tespiti ve kanıtlanması durumunda; Kurum'un ana faaliyetini etkileyecek ve ilgili mevzuatın ihlaline sebep olacak, Kurum'un finansal tablolarını etkileyecek derecede ya da kurumsal imajı zedeleyecek durum, davranış ve olaya sebep olmaya veya Kurum'daki konum ve görevi sebebiyle çıkar çatışmasına sebebiyet vermek suretiyle menfaat sağlamaya ya da zararı bertaraf etmeye yönelik ise ilgili mevzuat ile öngörülen idari ve cezai yaptırımlar dışında yazılı uyarı ve/veya iş akdi feshi uygulanır.