

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YÖNETİM KURULU KARARI

Karar No : 28
Karar Tarihi : 02/06/2015
Yönetim Kurulu Üyeleri : Ömer Zühtü TOPBAŞ
Mehmet Taylan TATLISU
Pınar ÇAKILKAYA
Gündem : Çıkar Çatışması Politikası Prosedürünün kabulü

Şirket Yönetim Kurulu toplandı. Toplantı ve karar yeter sayısı mevcut olmakla gündem üzerinde görüşmelere geçildi.

Karar :

Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliği (III-39.1) 11 ve 12 maddeleri gereğince hazırlanan Çıkar Çatışması Politikası Prosedürünün kabul edilmesine bir örneklerinin Yönetim Kurulu Karar eki olarak muhafaza edilmesine,

katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu Başkanı

Ömer Zühtü Topbaş

T.C. Kimlik No: 35314394816

Üye

Pınar Çakilkaya

T.C. Kimlik No: 10903949498

Üye

Mehmet Taylan Tatlısu

T.C. Kimlik No: 35041609806

OSMANLI MENKUL DEGERLER A.Ş.
ÇIKAR ÇATIŞMASI POLİTİKASI PROSEDÜRÜ

1. Çıkar Çatışması Politikası Beyanı

Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.;

- 1.1. faaliyette olduğu piyasaların güvenilir, şeffaf, etkin, istikrarlı, adil ve rekabetçi bir ortamda işlemesi ve gelişmesi için faaliyetlerini profesyonellik, güven, etik anlayış çerçevesinde, bütünlük içinde ve uluslararası en iyi uygulama standartlarına uygun olarak yürütmeye kararlıdır.
- 1.2. faaliyetlerini yürütürken müşterilerinin çıkarlarını ve piyasanın bütünlüğünü gözeterek adil ve dürüst davranmayı hedeflemektedir.
- 1.3. faaliyetlerini düzenleyici kurumların düzenlemelerine ve Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. etik kurallarına uygun olarak sürdürmeyi amaçlamaktadır.
- 1.4. tabi olduğu mevzuat gereğince, kendisi, ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ya da dolaylı ilişkili bulunan kişiler ile müşterileri arasında veya bir müşterisi ile bir başka müşterisi arasında ortaya çıkabilecek çıkar çatışmalarını önleyecek bir organizasyon yapısı ve karar alma süreçleri oluşturacak ve bunlarla ilgili gerekli idari tedbirleri alacaktır.
- 1.5. faaliyetlerini, Sermaye Piyasası Kanunu, SPK'nın Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'in (III-39.1), SPK'nın Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'in (III-37.1) ve ilgili mevzuat hükümleri gereğince yürütecektir.

2. Politikanın Gerekçesi

Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.;

- 2.1. faaliyetlerini yürütürken işin doğasında olan veya piyasanın işleyişinden kaynaklanan potansiyel çıkar çatışmalarıyla karşı karşıyadır. Bu politikanın amacı söz konusu çıkar çatışmalarını ve içeriklerini saptamalı, bunları adil bir şekilde yönetmeli, gerekli idari tedbirleri almalı ve çıkar çatışmalarının önlenememesi durumunda izlenecek adımları belirlemelidir.
- 2.2. hem kendi itibarını korumak hem de çıkar çatışmalarıyla ilgili yasal yükümlülüklerine uygun hareket edilmesini sağlamak üzere yazılı politika oluşturmalı ve söz konusu politikayı Yönetim Kurulu kararıyla yürürlüğe koymalıdır.

3. Çıkar Çatışması Nedir ve Kimler Arasında Meydana Gelebilir?

- 3.1. **Çıkar Çatışması**, çalışanların görevlerini tarafsız bir şekilde icra etmelerini etkileyen veya etkileyebilecek, parayla ölçülebilir veya ölçülemeyen her türlü menfaati ve onlarla ilgili herhangi bir kişisel çikara sahip olunması durumudur. Çıkar çatışmalarında, bir ya da bir çok müşterinin çıkarlarına ciddi zarar verme riski mevcut olup güvene dayalı bir ilişki ihlal edilebilir.
- 3.2. İşbu Politika, Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. çalışanlarına aşağıda yer alan çıkar çatışmalarının tespitinde ve yönetiminde yardımcı olacak uygulama ve prosedürleri tanımlamanın yanı sıra, bunların kayıt altına alınması ve önlenmesine ilişkin alınabilecek tedbirler hakkında genel bilgi sağlayacaktır.
- 3.3. Çıkar Çatışmaları aşağıdaki durumlarda meydana gelebilir:

- Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. ve Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.'nin hizmet verdiği müşterileri arasında yatırım hizmetleri ve faaliyetlerinin sağlanmasına ilişkin ve/veya yan hizmetlerle / faaliyetlerle bağlantılı çıkar çatışmaları;
- Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Çalışanı ve Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.'nin hizmet verdiği müşterileri arasındaki kişisel çıkarlardan kaynaklanan çıkar çatışmaları,
- Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Çalışanı ve Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.'nin hizmet aldığı ve / veya ilişkili taraflar (ortakları, iştirakleri, yöneticileri, ve bunlarla doğrudan ya da dolaylı ilişkili kişileri) ile olan ilişkilerden kaynaklanan çıkar çatışmaları,
- Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.'nin bir müşterisinin ya da müşteri grubunun diğer bir müşteri veya müşteri grubuna tercih edilmesi sonucunda ortaya çıkacak çıkar çatışmaları,

4. Çıkar Çatışmaları Yönetimi Genel Kuralları

- 4.1. Çıkar Çatışması Türlerinin Tanımlanması: Müşterinin çıkarlarına aykırı olabilecek olası durumların tespit edilmesi
- 4.2. Çıkar çatışmalarının en az düzeye indirmek için organizasyonel önlemlerin tanımlanması ve uygulanması;
- 4.3. Çıkar çatışmalarının açıklanmasını gerektiren durumların tespiti
- 4.4. Çıkar çatışmalarının kayıt altına alınması
- 4.5. Çıkar çatışmalarının sonlandırılması
- 4.6. Eğitim ve Gözetim: Çıkar çatışmasına konu bölümlerin ve bu bölümlerdeki çalışanların faaliyetlerinin gözetimi ve dahili eğitimlerle çıkar çatışmaları konusunda farkındalıklarının artırılması

5. Müşterinin Çıkarlarına Aykırı Olabilecek Olası Durumlar, Önleyici Tedbirler ve Çıkar Çatışmalarının Önlenmesi Durumunda İzlenecek Prosedürler

- 5.1. Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkili olduğu her bir yatırım hizmet ve faaliyeti ile yan hizmet için müşterilerinin çıkarlarına aykırı olabilecek olası durumlar aşağıdakilerle sınırlı olmamak üzere şöyledir:
 - i. Bir müşteri ve Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. arasında: Örneğin; araştırma raporlarının hazırlanması, alım-satım işlemlerinin gerçekleştirilmesi, halka arza katılım sonucunda adil olmayan bir işlem gerçekleşmesi olasılığı ve bazı müşterilerin mali kazancına karşılık diğer müşterilerin mali kayba uğraması şeklinde gelişen çıkar çatışmalarıdır.
 - ii. Bir müşteri ve bir Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. çalışanı arasında: Örneğin; Bir Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. çalışanı bir şirketin finansal ürünlerine önemli oranda kişisel yatırım yapmıştır. Aynı zamanda, yatırım yaptığı şirketin yatırım danışmanı olarak da hareket etmektedir veya müşteri ve çalışan hesaplarından aynı finansal ürünlere yönelik emirler yerine getirilmektedir.
 - iii. Farklı müşteriler arasında: Örneğin; Kurumsal Finansman Danışmanlık faaliyeti kapsamında aynı şirkete ilişkin danışmanlık hizmetleri için iki farklı müşteriyle çalışılmaktadır.
 - iv. Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. ve Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. çalışanı arasında: Örneğin; Çalışanın, Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.'ye hizmet sağlayan bir kuruluşta veya tedarikçisinde önemli oranda hissedarlığı veya yöneticiliği bulunmaktadır. Aynı zamanda, Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.'nin satın alma kararlarına iştirak etmektedir.

- v. Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. veya Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. grup şirketleri veya Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.'nin farklı birimleri arasında: Örneğin; Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.'nin farklı birimleri (İşlem Aracılığı ve Portföy Aracılığı) veya Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. ve Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. aynı işlemle ilgili olarak müşteriye farklı hizmetler vermeye çalışmaktadırlar veya müşterinin portföyünü yönetirken aynı müşteriyle finansman ilişkisini de yönetmektedir.

5.2. Osmanlı Menkul Değerler A.Ş., kendisi, ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ya da dolaylı ilişkili bulunan kişiler;

- i. Müşteri aleyhine mali kazanç elde etmek, veya mali kayıplarını azaltmak ya da ortadan kaldırmak,
- ii. Müşterinin bir çıkarı olmadığı halde müşteriye sunulan hizmet ve faaliyetten çıkar elde etmek,
- iii. Bir müşteri ya da müşteri grubunun diğer bir müşteri veya müşteri grubuna tercih edilmesi sonucunda çıkar elde etmek,
- iv. Müşteriye sunulan hizmet veya faaliyet nedeniyle müşteri dışında kalan başka bir kişiden standard ücret ve komisyon dışında mali kazanç elde etmek, amacıyla iş ve işlem yapamaz, yukarıdaki nedenlerle hizmette ve faaliyette bulunamazlar.

5.3. Çıkar Çatışmalarını Önleyici Tedbirler

- i. Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. içinde veya Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. grup şirketleri üyeleri arasında bilgi akışının önlenmesi veya yönetilmesine dair tedbirler

Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. içinde veya Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. grup şirketleri üyeleri arasında bilgi akışının önlenmesi veya yönetilmesine ilişkin olarak organizasyonel önlemler alınmaktadır.

a. Bilgi Seddi:

Olası çıkar çatışmalarına konu olabilecek birimler belirlenmekte, sınıflandırılmakta ve birbirinden ayrılmaktadır. Buna göre **Genel İş Alanları** (operasyonel ve destek faaliyetlerini yürüten ya da müşteriyle temasta olup sadece kamuya açık bilgilere dayanarak çalışan birimler) ve **Özel İş Alanları** (müşteriyle doğrudan temasta olan veya işlem yapan, kamuya açık olmayan içsel / sürekli veya gizli bilgilere sahip olabilecek birimler) birbirinden **Bilgi Seddi**'yle ayrılmaktadır.

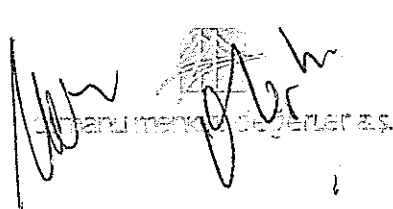
Bilgi Seddi düzenlemesi, Özel İş Alanlarına sadece yetkisi olanların veya sadece belirli bir iş için gerekli olanların erişimini **elektronik ve fiziki** olarak sağlar. Böylelikle, sadece Özel İş Alanı'nda yer alan bir bilginin diğer birimlerle paylaşılmadığı ve diğer müşterilere adil davranıldığı gösterilebilir.

Birimlerin fiziksel olarak bu şekilde ayrılması bilgi akışını her zaman engellemeyebileceği düşünülerek, ayrı sunucuların kullanılması, gizli bilgilerin yer aldığı proje dosyalarının kod adlar altında saklanarak sadece projeye dahil olanlar tarafından paylaşılabilmesi gibi bilgi sistemleri uygulamaları da kullanılmaktadır.

Genel İş Alanlardaki çalışanların dönemsel ya da spesifik olarak bir projede ortak çalışmaları gerektiğinde, tüm proje ekibi İç Kontrol / Uyum Birimi tarafından yetkilendirilmekte, kendilerine sorumlulukları yazılı olarak hatırlatılmakta ve izlenmektedir.

- b. Portföy Aracılığı Faaliyeti Kapsamında Sunulan Hizmet ya da Ürünün Niteliği Gereği Müşterinin Zarar Etmesinin Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.'nin Kar Elde Etmesiyle Sonuçlanması:

Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.;


Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.



- Müşteri emirlerini, emir gerçekleştirme politikası, çerçeve sözleşmesinde belirtilen esaslar, müşteri emrını en iyi şekilde gerçekleştirme yükümlülüğü, özen ve sadakat borcu çerçevesinde kabul ederek yerine getirecektir.
- Müşterinin çıkarlarıyla kendi çıkarları arasında çatışma olması durumunda müşteri lehine davranacaktır.
- İşlemlerin gerçekleştirileceği fiyatları, genel piyasa koşulları ve gerçeğe uygun değerleri ile uyumlu olarak nesnel bir biçimde belirleyecektir.
- Herhangi bir şekilde kendine çıkar sağlamak üzere varlıkların alım satımını yapmayacaktır.
- Müşterilerin piyasa hakkında bilgisizlik ya da tecrübesizliklerinden yararlanıp bunların alım-satım kararlarını etkileyerek kendi lehlerine kazanç sağlamak amacıyla, müşterilerin gereksiz alım-satım yapmalarına ortam hazırlamayacak ve bu fiilin üçüncü şahıslar tarafından gerçekleştirilmesine herhangi bir şekilde yardımcı olmayacaktır.
- Basiretli bir tacir gibi davranmak ve müşteri emirleriyle çıkar çatışmasına meydan vermemek koşuluyla, kendisine ait nakdi, müşteri emirlerine konu olan araç ve işlemlerle değerlendirebilecektir.
- Herhangi bir şekilde yanında çalışan kişilerin, olağan müşteri-şirket ilişkisi dışında kurumun imkanlarından yararlanmak suretiyle kendi nam ve hesaplarına işlem yapmalarına olanak sağlayamayacaktır.

Yukarıdaki tedbirlerin uygulanması, Osmanlı Menkul Değerler A.Ş., İç Kontrol sistemi kapsamındaki birimlerin gözetiminde gerçekleştirilmektedir.

c. Portföy Aracılığı Faaliyeti Kapsamında Hizmet Sunarken Aynı Zamanda Yatırım Danışmanlığı ve Portföy Yöneticiliği Hizmetlerinin Verilmesi:

- Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.;
- Müşteri emirlerinin gizliliğini koruyacaktır.
- Müşteri hesabına verilecek emirlerde gerekli özen ve dikkat gösterecektir. Müşteri emirlerini, kendi hesabına veya ilişkili kişilerin hesabına verilen aynı fiyatlı emirlerden öncelikli olarak yerine getirecektir.
- Herhangi bir şekilde kendisine çıkar sağlamak üzere varlıkların alım satımını yapmayacaktır.
- Yazılı, basılı veya sözlü biçimde müşterilere duyurulacak ve yatırım kararlarını etkileyebilecek nitelikte olan araştırma sonuçlarını, müşterilerine duyurmadan önce kendisi veya üçüncü şahıslar lehine kullanmayacaktır.
- Müşterinin yazılı bir direktifi olmadan borsalarda işlem görmeyen ve rayiç değerinin üstündeki varlıkları alıp satmayacaktır. Rayiç değer olarak da, borsada işlem gören varlıklar için borsa fiyatı, borsada işlem görmeyenler için işlem gününde yatırımcı lehine alımda en düşük satımda en yüksek fiyat uygulaması yapacaktır.
- Portföy için yapılan bir alım satım işleminden dolayı herhangi bir ihraççıdan veya yatırım kuruluşundan Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. lehine komisyon, iskonto ve benzeri menfaat sağlanıyorsa, bu durum, ilgili müşteriye hizmeti sunulmadan önce açıklanacaktır.
- Müşterilerin portföyde yer alan varlıklar ve bu varlıkların işlem gördüğü piyasa hakkındaki bilgisizlik ya da tecrübesizliklerinden yararlanıp müşterilerin alım-satım kararlarını etkileyerek kendi lehine kazanç sağlamak amacıyla, müşterilerin gereksiz alım-satım yapmalarına ortam hazırlamayacak ve bu fiilin üçüncü şahıslar tarafından gerçekleştirilmesine herhangi bir şekilde yardımcı olmayacaktır.
- Basiretli bir tacir gibi davranmak ve yönetilen portföylerle çıkar çatışmasına meydan vermemek koşuluyla kendisine ait nakdi, portföy yönetimine konu olan araç ve işlemlerle değerlendirilebilecektir.

Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.

gözetim

- Objektif iyi niyet kurallarına aykırı olarak kendi portföyü lehine veya müşterileri aleyhine sonuç verebilecek işlemlerde bulunulmayacaktır.
- Yatırım kararlarını, güvenilir gerekçe, bilgi, belge ve analizlere dayandıracak ve çerçeve sözleşme ile belirlenen yatırım ilkelerine uyacaktır.
- Kendi Portföy menfaatleriyle müşterinin menfaatleri arasında çatışma olan durumlarda müşteri lehine davranacaktır.
- Bireysel Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı faaliyetleri sırasında elde ettiği bilgileri kendisi veya çalışanları veya üçüncü bir tarafın menfaati doğrultusunda kullanmayacaktır.

Yukarıdaki tedbirlerin uygulanması, Osmanlı Menkul Değerler A.Ş., İç Kontrol sistemi kapsamındaki birimlerin gözetiminde gerçekleştirilmektedir.

d. Halka Arzına Aracılık Edilen Sermaye Piyasası Araçları İçin Aynı Zamanda Yatırım Danışmanlığı ve Portföy Yöneticiliği Hizmetlerinin Verilmesi:

Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.;

- Alım satma ve halka arza aracılık faaliyetleri kapsamında müşteriye sunulacak ya da talep edilen hizmetin / ürünün müşteriye uygun olup olmadığını değerlendirebilmek için ilgili hizmet veya ürünün risklerini anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadığını tespit edecektir.
- Yapılan bir alım satım işleminden dolayı herhangi bir ihraççıdan veya yatırım kuruluşundan kendi lehine komisyon, iskonto ve benzeri menfaat sağlıyorsa, bu durumu müşterilerine hizmeti sunmadan önce açıklayacaktır.
- Yatırımcılara veya müşterilerine, belirli bir getirinin sağlanacağına dair kesinlikle herhangi bir yazılı veya sözlü garanti vermeyecek ve ilan ve reklamlarında bu anlama gelebilecek ifadeler kullanmayacaktır.
- Yatırım kararlarını, güvenilir gerekçe, belge ve analizlere dayandıracak, müşterilerinin mali durumunu ve eğitim düzeyini dikkate alacak ve çerçeve sözleşmesi hükümlerine uygun davranacaktır.
- Yazılı, basılı veya sözlü biçimde müşterilere duyurulacak ve yatırım kararlarını etkileyebilecek nitelikte olan araştırma sonuçlarını, müşterilerine duyurmadan önce kendileri veya üçüncü şahıslar lehine kullanmayacaktır.
- Sermaye piyasası aracının halka arzı ile ilgili olarak, ihraççı ve/veya halka arz edenler hakkında detaylı ve dikkatli inceleme yapma konusunda en iyi gayreti gösterecektir.
- Bireysel Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı müşterilerine halka arz edilen sermaye piyasası aracının satın alınması konusunda telkinde bulunmayacak veya baskı yapmayacaktır.
- Halka arz sürecinde kamuya açıklanmamış bilgilerin Bireysel Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı faaliyetlerini yürüten personelin eline geçmesini engelleyecektir ve bu konuda gerekli organizasyonel önlemleri alacaktır.
- Halka Arz, Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yöneticiliği faaliyetlerini yürütürken, yorum ve tavsiyelerin objektifliğini etkilemesi muhtemel nitelikteki tüm ilişki ve koşulları, özellikle yorum ve tavsiyenin ilgili olduğu sermaye piyasası aracına ilişkin Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. ve personeli dahil ilişkili taraflarla önemli finansal çıkarlarını veya ihraççı ile olan önemli çıkar çatışmalarını müşterilere açıklayacaktır.

Yukarıdaki tedbirlerin uygulanması, Osmanlı Menkul Değerler A.Ş., İç Kontrol sistemi kapsamındaki birimlerin gözetiminde gerçekleştirilmektedir.

e. Halka Arza Aracılık Kapsamında Elde Edilen Bilgilerin Gizliliği:

Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları, faaliyetleri sırasında elde ettiği gizli ya da kamuya açık olmayan bilgileri veya müşteriye ait emir bilgilerini kendileri veya üçüncü bir tarafın menfaati

Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.

gözetim

doğrultusunda, müşteri aleyhine kullanmayacak ve müşterinin bilgisi olmaksızın üçüncü şahsa aktarmayacaktır.

Halka Arza Aracılık Birimleri, Özel İş Alanları'na dahil olan birimlerden olup Genel İş Alanları'ndan Bilgi Seddi'yle ayrılmıştır. Halka arza aracılık kapsamında elde edilen ihraççı bilgilerinin gizliliği yukarıda açıklandığı şekliyle sağlanmaktadır.

f. Saklama Hizmeti Kapsamında Elde Edilen Müşteri Bilgilerinin Diğer Hizmet Birimlerine Karşı Güvenliği:

Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.'deki tüm çalışanların görev tanımları, yetki ve sorumlulukları (bunlardaki değişiklikler dahil) yazılı olarak kendilerine bildirilmektedir. Dolayısıyla, Saklama Hizmeti kapsamında elde edilen müşteri bilgilerinin diğer hizmet birimlerine karşı güvenliğinin sağlanması konusunda, iş tanımlarına, yetki ve sorumluluklarına uygun olarak yazılım sistemlerinde ve Merkezi Kayıt Kuruluşu'nda yetkileri tanımlanmakta ve söz konusu bilgilere erişim şifrelerle sağlanmaktadır. Yetkilendirilmemiş personelin söz konusu bilgilere erişimi mümkün olmamaktadır.

ii. Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.'nin çıkar çatışmasına konu olan birimleri ile bu birimlerde çalışanların gözetimine dair tedbirler

a. Kişisel Hesap İşlemleri ("KHİ")

Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Menkul'ün çıkar çatışmasına konu olan birimleri ile bu birimlerde çalışanların Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. görevlerini yerine getirirken edindiği sadece müşterinin bildiği gizli veya kamuya açıklanmamış gizli bilgileri kullanmaları (özellikle de halka arz sürecinde), tavsiyede bulunmaları, üçüncü tarafa bilgi geçirmeleri, elde edilen bilgilere dayanarak alım-satım işlemleri yapmaları yasaklanmıştır.

Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Menkul, çalışanlarının, yöneticilerinin ve bunlarla doğrudan ilişkili olan tarafların (eşleri, çocukları vb...) kendi adlarına yaptıkları işlemlerin Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. müşterilerinin işlemleri ile çıkar çatışmasına yol açacak nitelikte olup olmadığını tespit etmek ve potansiyel çıkar çatışmalarını önlemek, gözetmek amacıyla aşağıdaki Kişisel Hesap İşlemleri ("KHİ") kurallarını uygulamaktadır.

1. Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Menkul çalışanları ve doğrudan ilişkili tarafları, Osmanlı Menkul Değerler A.Ş., aktif olduğu düzenlenmiş piyasalardaki sermaye piyasası araçlarıyla ilgili KHİ'ni Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. açılacak hesap aracılığıyla yapmalıdır;
2. Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. çalışanları günlük çalışmalarını aksatabilecek ölçüde KHİ yapmaktan kaçınmalıdır.
3. Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.'nin aktif olmadığı düzenlenmiş piyasalardaki enstrümanlarla ilgili veya Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla yapılması mümkün olmayan KHİ konusunda hem birim yöneticisinin hem de İç Kontrol / Uyum Birimi'nin ön onayı alınmalı ve çıkar çatışmalarının oluşmaması konusunda azami dikkat gösterilmelidir;
4. Halka açıklanmamış ve fiyat hassasiyeti olan bilgilere dayanarak, düzenlenmiş piyasaları bozabilecek ve müşterilerin çıkarlarına zarar verebilecek veya bu izlenimi yaratabilecek KHİ yapılmamalıdır;
5. KHİ'de, Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. İcra Komitesi tarafından belirlenen ve zaman zaman güncellenip duyurulan elde tutma ve işlem yasağı sürelerine uyulmalıdır.
6. Ön Büro ve Araştırma Birimleri çalışanları, KHİ yapmadan evvel Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. İç Kontrol / Uyum Birimi'nin ön onayını almalıdır. Bunun dışında bazı birim çalışanlarına içsel veya sürekli bilgilere sahip olmaları sebebiyle ilave kısıtlamalar getirilebilir.
7. **İzleme** (kamuya açıklanmamış, fiyata duyarlı, hassas ve gizli bilgilere sahip olunan ve henüz projenin / işlemin kesinleşmediği hisseler) ve **Kısıtlı** (kamuya açıklanmış, fiyata duyarlı, hassas ve gizli bilgilere sahip olunan ve Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.'nin bir proje

kapsamında yetkilendirildiği hisseler) listelerinde yer alan hisse senetlerinde ve bunlara dayalı vadeli sözleşmelerde KHI yapılmamalıdır.

Yukarıdaki kurallara riayet edilip edilmediğinin kontrolleri Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. İç Kontrol / Uyum Birimi tarafından gerçekleştirilmektedir. Gerekli görülen durumlarda çalışanlardan işlemlerini azaltması, KHI yapmaması istenebilmekte ve yapılan uyarılara devam edilmesi durumunda dahili disiplin süreçleri uygulanmaktadır.

b. Grup Dışı Çıkarlar:

Çıkar Çatışmalarının Yönetimi açısından, tüm Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. ve iştiraklerindeki çalışanların, hem kendileri hem de eşleriyle ilgili olarak, Grup dışındaki kuruluşlardaki yöneticiliklerini, belirli bir oranın üzerindeki şirket hissedarlıklarını (*herhangi bir şirketin %10 ve üzeri, borsaya kote şirketlerin %3 ve üzeri*) ve varsa diğer istihdam ve ücretli pozisyonlarını İç Kontrol / Uyum Birimi'ne yazılı olarak beyan etmesi ve Grup dışı bir çıkarı / pozisyonu kabul etmeden evvel Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Uyum Birimi'nin onayını almalıdır.

c. Hediyeler, Temsiller ve Ağırlamalar:

Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Menkul çalışanları (iştirakleri dahil), müşterilerden, tedarikçilerden veya iş ilişkisinde olduğu taraflardan, yükümlü olduğu görevlerle çatışabilecek, kendi kararlarını ve tarafsızlıklarını etkileyebilecek veya çıkar çatışması yaratabilecek hediyeleri, temsil-ağırlamaları veya herhangi bir çıkarı kabul etmemeli veya teklif etmemelidir. Ayrıca, devlet kurum ve kuruluşlarıyla ilişkilerinde dürüstlük, saydamlık ilkeleri doğrultusunda hareket ederek mesafeyi ve tarafsızlıklarını korumalı ve rüşvet ve yolsuzluklara doğrudan veya dolaylı olarak dahil olmamalıdır.

iii. Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.'nin çıkar çatışmalarına konu olan birimlerinde çalışanların ücretlendirilmesine dair tedbirler

Çıkar çatışmalarına konu olan birimlerde çalışanların ücretlendirmeleri yılda iki kez toplanan İnsan Kaynakları Komitesi tarafından belirlenmekte, değerlendirilmekte ve Yönetim Kurulu tarafından onaylandıktan sonra yürürlüğe girmektedir. Söz konusu komitede İnsan Kaynakları Birimi Yöneticisi, CEO, Genel Müdür, İç Kontrol'den Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi yer almakta olup asla çıkar çatışmalarına konu olan birimlerin yöneticileri veya herhangi bir çalışanı yer almamaktadır. Onaylanan ücretlerin ilgili personele tebliğinde de kesin gizlilik kurallarına riayet edilmektedir.

iv. Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. çalışanlarının görev yerlerinin çıkar çatışmasına yol açmayacak şekilde belirlenmesine dair tedbirler

Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.ve Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. grup şirketleri ve çalışanlarının görev yerlerinin çıkar çatışmalarına yol açmayacak şekilde belirlenmesi amacıyla organizasyonel önlemler alınmaktadır. Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.'nin dahil olduğu, her iş alanı, kamuya açık olmayan bilgiye sahip olma ve çıkar çatışmasına yol açma potansiyeli dikkate alınarak sınıflandırılıp gruplandırılmaktadır. Çıkar çatışmasına sebep olma potansiyeli yüksek iş alanlarında çalışacak personel yukarıdaki 6.3.i.a. maddesinde tanımlanan sadece elektronik erişimin olduğu Özel İş Alanlarında faaliyet göstermek üzere İç Kontrol / Uyum Birimi tarafından yetkilendirilmekte ve bu alanlara erişimi olanlar dönemsel olarak gözlenmektedir.

5.4. Çıkar Çatışmalarının Önlenememesi Durumunda İzlenecek Prosedürler

i. Bilgilendirme / Beyan:

Çıkar çatışmalarının kaçınılmaz olduğu veya önlenemediği durumlarda veya piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı çıkar çatışmasının önlenememesi halinde, çıkar çatışmalarının içeriği ve nedenleri hakkında ilgili faaliyet ve hizmeti sunmadan önce müşteriler bilgilendirilmekte ve onlara piyasadaki fiyat, oran ve uygulamalardan önemli ölçüde farklı olmayacak şekilde adil davranılmasına çalışılmaktadır.

Bir çıkar çatışmasının müşteriye açıklanması / bildirilmesi, Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.'nin etkin organizasyonel ve idari önlemler geliştirme ve uygulama yükümlülüğünü ortadan kaldırmaz.

Açıklamalar yeterli üsre içerisinde ve somut bir şekilde yapılmalı ve müşterinin ortaya çıkacak çıkar çatışması bağlamında alacağı hizmete ilişkin olarak bilinçli karar vermesine yardım edecek yeterli detay içermelidir. Her türlü açıklama, adil ve açık olmalı, yanıltıcı olmamalıdır.

ii. Tarafsızlık:

Müşterilerin çıkarlarının gözetilmesi açısından, çıkar çatışması izlenimi yaratabilecek durumlardan kaçınılmakta ve Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. ve ilişkili tarafların kendi menfaatlerini ilgilendiren konularda karar sürecinde yer alınmamaktadır.

iii. İşlemin Reddi:

Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Menkul'nun çıkar çatışmalarını önleyemediği bazı durumlarda, müşteri adına hareket etmekten imtina edilebilmektedir.

6. Uygulama Esasları

İşbu Politika;

- 6.1. Yönetim Kurulu kararıyla yürürlüğe girer ve çalışanlara duyurulur.
- 6.2. Tüm Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. (iştirakleri dahil), bunlardaki tüm çalışanları (kadrolu, süreli, süresiz ve 3 aydan daha uzun süreli geçici hizmet sözleşmesiyle bağlı tüm çalışanlar) ve ilişkili tarafları (ana hissedar Osmanlı Menkul Değerler A.Ş., yöneticileri, ortakları ve Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.'nin hizmet aldığı tarafları) kapsar.
- 6.3. Minimum gereklilikleri kapsar ve gerektiğinde ilave gereklilikler eklenebilir.
- 6.4. İki yılda bir veya Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.'nin yükümlülüklerini etkileyecek önemli bir değişiklik meydana geldiğinde Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. İç Kontrol / Uyum Birimi tarafından güncellenecektir.
- 6.5. Şikayetlerin Kayıt Altına Alınması ve Değerlendirilmesi: Şirket hizmet verdiği kişilerin şikayetlerini kayıt altına alacak ve şikayetlerin değerlendirilmesinin objektif ve tarafsız bir biçimde yapılmasını sağlayıcı önlemler alacaktır. Şikayetler Osmanlı Menkul teftiş birimine iletilecek ve şikayetler hakkında bir rapor tazmin ettirilecek ve söz konusu rapor şikayet ve birlikte dosyalanacaktır. Şikayetin değerlendirilmesi ve haklı ise mağduriyetin giderilmesinde ilgili rapordan faydalanılacaktır. Ayrıca şikayet konusu işlemlerin tekrarlanmaması için ilgili rapor dikkate alınarak alınacak önlemler ve tedbirler belirlenecektir. Şikayet konusu işlemlerin ağırlığı ve tekrarına göre çalışanlara disiplin cezası verilerek önlemlerin etkinliği sağlanacaktır.

7. Politikanın İhlali

İşbu Politika'nın ihlal edilmesi, çalışanlar için aşağıdaki sonuçları doğurabilir:

- 7.1. Müşterilerin uğradıkları zararlar konusunda hukuki davalar açması;
- 7.2. Hizmet akdinin sona erdirilmesi ile sonuçlanabilecek dahili disiplin sürecinin işletilmesi;
- 7.3. Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.ve Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.'nin olduğu kadar çalışanlarının cezai kovuşturmayla uğraması ve düzenleyici otoriteler tarafından adli ve/veya idari yaptırımlar verilmesi.
- 7.4. Hem Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.'nin (iştirakleri dahil) hem de çalışanlarının profesyonel anlamda itibar kaybına uğraması.