ÇIKAR ÇATIŞMALARI POLİTİKASI

1. AMAÇ

Bu politikanın amacı, Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı uyarınca, Neo Menkul Değerler A.Ş.'nin (Neo Menkul veya Kurum) faaliyetlerinin sürdürülmesi esnasında ortaya çıkabilecek çıkar çatışmalarının tespit edilmesi, bu çatışmaların önlenmesine yönelik alınacak tedbirlerin belirlenmesi, ilişkili taraflarla yaşanabilecek çıkar çatışmalarının engellenmesi ve çıkar çatışmalarının önlenemediği durumlarda izlenecek süreçlerin düzenlenmesidir.

2. KAPSAM

Bu politika, Neo Menkul tüzel kişiliği, grup şirketleri, ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ya da dolaylı olarak ilişkili kişiler ile müşterileri arasında veya bir müşterisi ile başka bir müşterisi arasında doğabilecek çıkar çatışmalarını kapsamaktadır.

3. SORUMLULUKLAR

Çalışanlar;

- Görevlerini dürüstlük ve tarafsızlık ilkeleri çerçevesinde yürütmek,
- Olası çıkar çatışmalarını yönetime ve uyum birimine derhal bildirmek,
- Bu Politika hükümlerine uygun hareket etmekle yükümlüdür.

4. TANIMLAR

Kurul/SPK: Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)

Kanun: 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu

Tebliğ: Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ (III-39.1)

Yatırım Hizmetleri Tebliği : Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (III-37.1)

Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri: Yatırım Hizmetleri Tebliği 4'üncü maddesinde sayılan hizmet ve faaliyetleri

Yan Hizmetler: Yatırım Hizmetleri Tebliği'nin 5'inci maddesinde sayılan hizmetleri

Sermaye Piyasası Meslek Kuralları: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği tarafından yayımlanan "Sermaye Piyasası Çalışanları Etik İlkeleri ve Davranış Kuralları" rehberi kapsamında hazırlanan Şirketin uygulama esasları

Gizli bilgi: Sadece Kurum çalışanları tarafından bilinen müşterilere, ihraççılara ya da sektöre ait paylaşılmaması gereken ya da işin yürütülmesi için gerekli olması durumunda yetkili otoriteler ile üst yönetim onayı ile paylaşılan tüm bilgileri

Çıkar Çatışması: Çalışanların görevlerini tarafsız bir şekilde icra etmelerini etkileyen veya etkileyebilecek, parayla ölçülebilir olan veya olmayan her türlü menfaati ve onlarla ilgili herhangi bir şahsi çıkara sahip olmaları hali

5. POLİTİKA

5.1. GENEL ESASLAR

Çalışanların, mesleki faaliyetlerin dürüst ve tarafsız yürütülmesi ilkesi çerçevesinde her türlü çıkar çatışmalarından uzak kalması, dürüstlük ve tarafsızlıklarını etkileyecek hiçbir müdahaleye imkân vermemesi esastır. Bu kapsamda çalışanlar;

- Faaliyetlerini yürütürken müşteri çıkarlarını ve sermaye piyasasının bütünlüğünü göz önünde tutarak dürüst ve adil davranırlar.
- Sermaye piyasasının onurunu ve müşterilerinin çıkarlarını Şirket'in ve/veya kendi kişisel çıkarlarının üzerinde tutar; müşteri ayrımı yapmaksızın her müşteriye eşit şekilde davranırlar.
- Çıkar çatışmalarının önlenemediği durumlarda, öncelikle müşterilerinin menfaatini gözetir ve bu durumu müşterilerine bildirirler.
- Çıkar çatışmalarının müşteriler arasında olması halinde ise müşterilere adil ve tarafsız davranırlar.

6. FAALİYETLERE İLİŞKİN GENEL PRENSİPLER VE OLASI ÇIKAR ÇATIŞMALARI

Kurum, müşterinin çıkarlarına aykırı olabilecek durumları tespit etmek için;

a) Müşterinin aleyhine maddi kazanç elde etmesi veya Şirketin mali kayıptan kurtulması,
b) Müşterinin bir çıkarı olmadığı halde müşteriye sunulan hizmet ve faaliyetten çıkar elde edilmesi,
c) Bir müşteri ya da müşteri grubunun diğer bir müşteri veya müşteri grubuna tercih edilmesi sonucunda çıkar elde etmesi,
d) Müşteriye sunulan hizmet ve faaliyet nedeniyle müşteri dışında kalan başka bir kişiden standart ücret ve komisyon dışında mali kazanç elde edilmesi

durumlarını asgari kıstas olarak dikkate almaktadır.

Kurum'un yetkili olduğu ve çıkar çatışmalarının ortaya çıkabileceği yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetler şunlardır:

Yatırım hizmet ve faaliyetleri:

- Emir İletimine Aracılık
- İşlem Aracılığı
- Bireysel Portföy Yönetimi
- Sınırlı Saklama

Yan hizmetler:

- Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile sınırlı olarak kredi ya da ödünç verilmesi ve döviz
- hizmetleri sunulması.

Kurum tarafından yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetlerin sunulması sırasında ortaya çıkabilecek olası çıkar çatışmaları aşağıda belirtilmiştir.

- Kurumun kendi hesabına ve/veya müşterileri hesabına, diğer müşterilerin işlem yaptığı piyasa ve ürünlerde alım satım yapması veya piyasa yapıcısı olarak faaliyet göstermesi,

- Kurumun veya grup şirketlerinin/ilişkili olunan kurumların ihraç ettiği sermaye piyasası araçlarının müşterilere tavsiye edilmesi veya satılması,
- Grup şirketleri/ilişkili kuruluşlar tarafından kurulan veya yönetilen yatırım fonlarının katılma paylarının müşterilere önerilmesi veya bu fonların alım satımına aracılık edilmesi,
- İşlem hacmini artırmaya yönelik uygulamaların, komisyon gelirlerinin artması ve buna bağlı olarak çalışanlara prim verilmesi sonucunu doğurması,
- Kurumun ortakları, yöneticileri veya çalışanlarının, hakkında yönlendirici veya genel yatırım tavsiyesi verilen sermaye piyasası araçlarında işlem yapabilmesi,
- Halka arzına aracılık edilen sermaye piyasası araçları için eş zamanlı olarak yatırım danışmanlığı veya portföy yöneticiliği hizmeti sunulması,
- Birbiriyle çıkarları çatışabilecek veya rekabet halinde olan birden fazla müşteriye aynı anda hizmet sunulması.

6.1. Emir İletimine Aracılık/İşlem Aracılığı Faaliyeti

Neo Menkul, işlem aracılığı hizmetleri kapsamında müşterileri emirlerini, mevzuata uygun olarak, emir gerçekleştirme politikası ve çerçeve sözleşmelerde belirtilen esaslar doğrultusunda, müşterilerin zaman, fiyat, hız, saklama ve karşı taraf gibi tercihlerini göz önünde bulundurularak müşteri için mümkün olan en iyi sonucu verecek şekilde yerine getirmektedir. Müşteri tarafından emrin belirli bir kuruluş veya piyasaya iletilmesi yönünde açık bir talimatın bulunması durumlarında talimatın yerine getirilmesini en iyi şekilde gerçekleştirilir.

Emir iletimine aracılık/İşlem aracılığı faaliyeti kapsamında müşterinin çıkarlarına aykırı olabilecek durumlar:

a) Komisyon gelirlerinin artırılması amacıyla, müşterilerin alım satım işlemlerine yönlendirilmesi,
b) Belirli piyasa, platform veya karşı tarafın tercih edilmesi,
c) Aynı varlıkta farklı müşterilere ait emirlerin önceliklendirilmesi,
d) Müşteri emrinin iletimi öncesinde veya sırasında kurum çalışanlarının kişisel işlem yapması,
e) Kurumun, müşteriye sunulan hizmet karşılığında üçüncü kişilerden menfaat sağlaması,
f) Yatırım kararını etkileyebilecek nitelikte olan araştırma sonuçlarının, müşterilere duyurulmadan önce personel veya üçüncü şahıslara açıklanması,
g) İçsel bilgiler mevzuata uygun şekilde kamuya açıklanmadan önce bu bilgilere sahip olan çalışanların ilgili sermaye piyasası aracında işlem yapması.

6.2. Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti

Şirket, bireysel portföy yöneticiliği faaliyeti sırasında ortaya çıkabilecek çıkar çatışmalarını tespit etmek, önlemek ve yönetmek amacıyla gerekli organizasyonel, operasyonel ve yönetsel tedbirleri alır. Çıkar çatışmasının önlenemediği durumlarda müşterilerin menfaatleri öncelikli tutulur ve gerekli görülen hallerde müşteriler açık ve anlaşılır şekilde bilgilendirilir.

Bireysel portföy yöneticiliği faaliyeti, SPK tarafından belirlenen ilke ve esaslar ile Bireysel Portföy Yöneticiliği Çerçeve Sözleşmesinde ve eklerinde belirlenen koşullara uygun olarak sunulur. Neo Menkul, hizmetlerini sunarken iyi niyet kurallarına uygun olarak hareket eder, birden fazla portföy yönettiği durumlarda da her bir portföy için bu kurallar doğrultusunda hareket eder.

Neo Menkul, sunmuş olduğu bireysel portföy yönetimi hizmeti kapsamında yaptığı alım satım işlemlerinden dolayı herhangi bir menfaat sağlaması halinde, müşteriye bu hizmeti sunmadan önce bilgi verir.

Bireysel portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında olası çıkar çatışması örnekleri:

a) Portföyde yer alan varlıklar üzerinde Şirket çıkarları ya da üçüncü şahısların çıkarlarına yönelik işlemler gerçekleştirilmesi.
b) Portföy yöneticisinin, yönetmekte olduğu müşteri portföyü için işlem yapılmadan önce veya sonra, aynı sermaye piyasası araçlarında kendi hesabına veya Şirket hesabına işlem yapması.
c) Kuruluşun veya ilişkili olduğu şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçlarının, müşterinin risk ve getiri profiline uygunluğu yeterince değerlendirilmeden portföye dahil edilmesi,
d) Kuruluşun ilişkili olduğu portföy yönetim şirketleri veya yatırım fonlarına ait katılma paylarının müşterilere öncelikli olarak önerilmesi.
e) Portföy yöneticisinin, işlem hacmini artırmaya veya kısa vadeli performansı yükseltmeye yönelik hareket etmesinin, müşterinin uzun vadeli yatırım hedefleriyle çelişmesi,
f) Performans primi, komisyon veya teşvik mekanizmalarının, belirli ürünlerin tercih edilmesine yol açması.
g) Aynı veya benzer yatırım stratejisine sahip birden fazla müşteri portföyü arasında işlem sırası, işlem fiyatı veya tahsis açısından adil olmayan uygulamalar.

6.3. Sınırlı Saklama Hizmeti

Sınırlı saklama faaliyeti kapsamında müşterilere ait sermaye piyasası araçlarının güvenliğini sağlamak amacıyla, saklama hizmetleri ile diğer yatırım hizmetleri ve faaliyetleri arasında gerekli organizasyonel ve sistemsel ayrımları tesis edilir; saklama kapsamında elde edilen müşteri bilgileri, müşterilerin menfaatlerine aykırı şekilde veya Şirket lehine kullanılamaz.

Sınırlı saklama hizmeti kapsamında olası çıkar çatışması örnekleri::

a) Sınırlı saklama hizmeti sırasında elde edilen müşteri portföy bilgilerinin, Kurumun diğer faaliyetleri (aracılık, danışmanlık, araştırma vb.) açısından avantaj yaratabilecek şekilde kullanılması.
b) Saklama ücretleri veya yan hizmet bedellerinin belirlenmesinde, müşterinin işlem sıklığını veya saklama hacmini artırmaya yönlendirici uygulamaların ortaya çıkması.

6.4. Yan Hizmetler kapsamında olası çıkar çatışması örnekleri:

Neo Menkul tarafından müşterilere sunulan ve çıkar çatışmalarına yol açabilecek yan hizmetler:

- Müşterilerin kredili alım, açığa satış veya ödünç işlemleri ile risk kapasitesi değişirken, Şirket'in faiz, komisyon veya ödünç gelirlerinin artırması.
- Teminat yapısının piyasa koşullarına göre güncellenmesi sırasında müşteri ve kurum risklerinin farklılaşabilmesi.

7. ÇIKAR ÇATIŞMALARININ BELİRLENMESİ VE YÖNETİLMESİ

Kurum, çıkar çatışmalarının önlenmesi için kabul edilen tedbirler ile çıkar çatışmalarının önlenemediği durumlarda takip edilecek prosedürleri, Şirketin büyüklüğüne, organizasyon yapısına ve sunduğu hizmet ve faaliyetlerine uygun olarak belirler ve bunların güncelliğini sağlar. Çıkar çatışmalarının önlenmesi ve yönetilmesi amacıyla asgari olarak aşağıdaki tedbirler alınır:

a) **Eğitim ve farkındalık** : Kurum bünyesinde çalışanların mesleki gelişimleri, bilgi güvenliği ve çıkar çatışmaları konularında bilgilendirilmeleri ve farkındalıklarının artmasına yönelik gerekli eğitim ve gelişim faaliyetleri yürütülmektedir.

b) **Organizasyonel ayrımlar:** Kurum bünyesinde çıkar çatışması yaratabilecek birimler arasında organizasyonel ve işlevsel ayrımlar tesis edilir. Bu kapsamda; müşteri emirlerinin alınması, iletilmesi ve/veya gerçekleştirilmesine ilişkin faaliyetler ile bunların takas ve operasyonu, muhasebesi ve kontrolüne ilişkin faaliyetler birbirinden bağımsız olarak yürütülür. Çıkar çatışması riski bulunan birimler arasında bilgi paylaşımı sınırlandırılır, yetkisiz erişimler engellenir. Müşteri bilgileri ve işlem verilerine erişim **"bilmesi gereken" (need-to-know)** ilkesi çerçevesinde sınırlandırılır. Organizasyonel ayrımların etkinliği periyodik olarak gözden geçirilir.

c) **Yetki ve görevlerin ayrıştırılması**: Çıkar çatışmalarını önlemek amacıyla kritik süreçlerde yetki ve görevler ayrılığı sağlanır. Personelin erişebileceği sistem, veri ve dokümanlar görev tanımlarına göre belirlenen rol ve yetki matrisleri çerçevesinde tanımlanır. Görev, yetki ve sorumluluklar yazılı olarak belirlenir ve personele duyurulur.

d) **Bilgi Akışının Yönetilmesi:** Kurumun tüm çalışanları bilgi güvenliği ve gizliliği konusundan sorumludur. Kurum bünyesinde veya Kurumun dahil olduğu şirketler topluluğu içerisinde çıkar çatışmalarına yol açabilecek bilgi akışının önlenmesi veya yönetilmesine yönelik önlemler alınır. Müşteri bilgileri ile faaliyetler dolayısıyla edinilen tüm bilgiler, gizlilik, bütünlük ve erişilebilirlik ilkeleri Bilgi Güvenliği Politikası çerçevesinde korunur. Bilgi güvenliğine ilişkin politika ve prosedürler tüm personele duyurulur ve personelin bilgi güvenliği konusunda farkındalığını artırmaya yönelik eğitimler düzenlenir. Müşterilere ait bilgileri yalnızca mevzuat uyarınca yetkili mercilerle paylaşır; bu bilgileri kendisi veya üçüncü kişiler lehine kullanmaz.

e) **Kontrol ve gözetim fonksiyonlarının tesis edilmesi**: Kurumda çıkar çatışmalarının yönetilmesine yönelik iç kontrol ve uyum fonksiyonları tesis edilir. Bu kapsamda; İç kontrol ve uyum faaliyetleri, icrai birimlerden bağımsız olarak yürütülür. Çıkar çatışması riski taşıyan süreçler, birimler ve bu birimlerde çalışanların gözetim ve denetimi sağlanır. Tespit edilen aykırılıklar ve riskler üst yönetime raporlanır. Mevzuat değişiklikleri takip edilerek politika ve prosedürler güncellenir.

f) **Çalışanların kişisel işlemlerinin izlenmesi:** Çalışanların kişisel sermaye piyasası işlemleri, müşteri işlemleriyle çıkar çatışması yaratmayacak şekilde izlenir. Bu çerçevede; çalışanların kendi hesaplarına yaptıkları işlemler için yazılı kurallar belirlenir. Müşteri emrinden önce veya müşteri bilgilerine dayanarak kişisel işlem yapılması yasaktır. Gerekli görülen durumlarda çalışanlardan işlem bildirimleri talep edilir. Kişisel işlemler uyum birimi tarafından periyodik olarak kontrol edilir.

g) **Ücretlendirme ve Prim Sistemlerinin Yapılandırılması:** Ücretlendirme ve teşvik sistemleri, çalışanları müşteri aleyhine davranmaya yönlendirmeyecek şekilde oluşturulur. Bu kapsamda; performans kriterleri yalnızca işlem hacmi veya komisyon tutarına dayandırılmaz. Belirli ürün, piyasa veya karşı taraf lehine yönlendirme yaratacak prim uygulamalarından kaçınılır. Ücret ve prim sistemleri; müşteri menfaati, mevzuata uyum, etik ilkelere uygunluk esas alınarak yapılandırılır.

8. ÇIKAR ÇATIŞMALARININ ÇÖZÜMLENMESİ

Kurum personeli, çıkar çatışmalarına neden olabilecek durumlardan kaçınmak, bu politika ve ilgili diğer düzenlemelere uygun hareket ederek bu politikalar uyarınca, olası çıkar çatışması vakalarını tespit edip bunları yönetmekle yükümlüdür. Alınan tüm önlemlere rağmen çıkar çatışmasının önlenememesi halinde, müşteriler, işlem öncesinde açık ve anlaşılır şekilde yazılı olarak bilgilendirilir.

Personel, potansiyel ya da gerçekleşmiş bir çıkar çatışmasını veya bir durumun çıkar çatışmasıyla ilgili olup olmadığına dair herhangi bir şüpheye düşüyorsa, bu olayı yöneticisine bildirir ve çıkar çatışması yaratabilecek tüm kişisel veya profesyonel ilişkileri ve maddi işlemleri konusunda bilgi verir. Tespit edilen çıkar çatışmaları, iç kontrol sisteminin ve alınan tedbirlerin yeterliliğinin değerlendirilmesi amacıyla ilgili personel ve yöneticiler tarafından incelenir, kayıt altına alınır ve gerekli hallerde alınması planlanan ek tedbirler hakkında ilgili personellere bilgi verilir.

Şirket, ilgili birimlerine iletilen çıkar çatışmalarının makul sürede çözümünü sağlar. Gerçekleştirilen incelemeler neticesinde karşılaşılan çıkar çatışmasını çözümlenemiyor ise konu Genel Müdür ve teftiş birimine aktarılır. Yönetim Kurulu, çıkar çatışmasının çözüme kavuşturulmasında nihai karar organı olup, Teftiş Biriminçe yapılan inceleme ve düzenlenen rapor sonucunda alınacak aksiyona Yönetim Kurulunca karar verilir.

9. ÇIKAR ÇATIŞMASININ AÇIKLANMASI

Kurum, potansiyel çıkar çatışmalarının yönetimine ilişkin politika ve önlemleri belirlerken, mevcut müşterilere işe başlamadan önce her türlü potansiyel çıkar çatışmasını açıklar.

Bir çıkar çatışmasının bir müşteriye açıklanması, Kurumun etkin organizasyonel ve idari önlemler geliştirme ve uygulama yükümlülüğünü ortadan kaldırmaz.

Müşteriye yapılan açıklamalar yeterli süre içinde ve somut bir şekilde yapılmalıdır. Açıklamalar ayrıca, müşterinin ortaya çıkacak çıkar çatışmasına yol açabilecek hizmete ilişkin bilinçli karar vermesine sağlayacak yeterli detay içermelidir.

Kurumun her türlü açıklaması, açık ve adil olmalı, yanıltıcı olmamalıdır.

Personel, bir çıkar çatışmasının kendi sorumluluk çerçevesinde, çatışmanın daha uygun nasıl yönetilebileceğini ayrıca değerlendirmelidir. Açıklama, çıkar çatışmasının yönetimi için son seçenek olarak görülmelidir.

10. İZLEME, KONTROL VE RAPORLAMA

Çıkar çatışması riski bulunan birimler ile bu birimlerde çalışanların gözetimi, öncelikle ilgili birim yöneticileri tarafından sağlanır. İç ve dış kontrol ve denetimler sonucu tespit edilen bulgulara

ilişkin gerekli aksiyonların planlanıp uygulanması da birim yöneticileri ve Üst Yönetim sorumluluğundadır.

Çıkar çatışmalarına ilişkin periyodik kontroller iç kontrol ve uyum birimleri tarafından yürütülür. Tespit edilen çıkar çatışmaları kayıt altına alınır ve üst yönetime raporlanır. İnceleme ve soruşturma gerektiren durumlarda ilgili süreçler İç Denetim Birimi tarafından yürütülür.

11. UYUM

Kurum çalışanları işbu politikanın yanı sıra, Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği tarafından yayımlanan Sermaye Piyasası Çalışanları Etik İlkeleri ve Davranış Kuralları'na Şirket'in Etik Kurallar ve Profesyonel Davranış Standartları Prosedürü'ne uymak zorundadırlar.