

ETİK KURALLAR VE ÇIKAR ÇATIŞMASI POLİTİKALARI HAKKINDA YÖNETMELİK

| | |
|---|----------|
| BİRİNCİ BÖLÜM | 3 |
| GENEL HÜKÜMLER | 3 |
| Amaç | 3 |
| Kapsam | 3 |
| Hukuki Dayanak..... | 3 |
| Tanımlar | 3 |
| İKİNCİ BÖLÜM | 4 |
| MESLEKİ ETİK KURALLAR | 4 |
| Tanım | 4 |
| Beyan Zorunluluğu | 4 |
| Etik İlkeler | 4 |
| Davranış Kuralları | 5 |
| ÜÇÜNCÜ BÖLÜM | 6 |
| ÇIKAR ÇATIŞMASI VE ÇIKAR ÇATIŞMALARININ AÇIKLANMASINA İLİŞKİN HÜKÜMLER | 6 |
| Çıkar Çatışması Tanımı..... | 6 |
| Maddi ve Maddi Olmayan Çıkar Çatışmaları | 6 |
| Hediye Kabul Yasağı ve Verilecek Hediyeler | 6 |
| Çıkar Çatışmalarından Kaçınma | 7 |
| Çıkar Çatışmalarının Açıklanması | 7 |
| Sermaye Piyasası Faaliyetinden Doğan Çıkarların Açıklanması | 8 |
| Finansal ilişki veya Çıkar Çatışmalarının Açıklanması Esasları | 8 |
| İşlemlerin Öncelik Sırası..... | 8 |
| Personelin İşlem Yapma Esasları | 8 |
| Portföy Yöneticilerinin Bağımsızlığı İlkesi | 9 |
| DÖRDÜNCÜ BÖLÜM | 9 |
| ÇIKAR ÇATIŞMASI POLİTİKALARI VE ÇIKAR ÇATIŞMALARININ ÖNLENMESİ | 9 |
| Organizasyon Yapısı ve Görevlerin Ayrıştırılması..... | 9 |
| Sır Saklama Yükümlülüğü..... | 9 |
| Çıkar Çatışması Politikalarının Oluşturulma Esasları | 10 |
| Çıkar Çatışmalarının Önlenmesi | 10 |
| Çıkar Çatışmalarının Önlenmesi Tedbirleri | 10 |
| Çıkar Çatışması Politikaları ve Örnekler | 11 |
| Yatırım Danışmanlığı – Portföy Yönetimi ve Kurumsal Finansman: | 12 |
| Şirket Portföyü- Müşteriye Tavsiye: | 12 |
| Personel Portföyü- Müşteriye Tavsiye: | 12 |
| Hizmet Komisyon Geliri – Müşteri İşlemleri:..... | 12 |
| Portföy Aracılığı – Karşı Taraf Olma: | 13 |
| Müşteriler Arasında Çıkar Çatışması: | 13 |
| İşlem ve Talimat Önceliği: | 13 |
| Araştırma Raporları - Zamanlama: | 13 |
| Araştırma Raporları – TMD Yönetimi, Şirket ve Müşteri Baskısı: | 13 |
| Kurum Personeli Olmayanların Hazırladığı Raporlar: | 14 |
| Kredi Teminat Oranı – Müşteri İşlemleri: | 14 |
| Kamuya Açıklanmamış Bilgiler- Frontrunning: | 14 |
| Halka Açık Şirket – Araştırma Raporu:..... | 14 |
| Ücretlendirme Politikası-Diğer Bölümlerin Başarısı: | 14 |

| | |
|---|-----------|
| Kurumsal Finansman-Bilgi Gizliliği:..... | 14 |
| Saklama Hizmeti- Müşteri Bilgileri: | 15 |
| Değerleme-Derecelendirme-Fiyat Tespiti: | 15 |
| Portföy Yöneticisinin Bağımsızlığı:..... | 15 |
| Kredili İşlem, Açığa Satış ve Ödünç İşlemleri Mevzuatı: | 15 |
| Emir İletimine İlişkin Sınırlamalar:..... | 15 |
| Emir İletimine İlişkin Sınırlamalar:..... | 15 |
| Emir İletimine İlişkin Sınırlamalar:..... | 16 |
| Emir İletimine İlişkin Sınırlamalar:..... | 16 |
| Kurul'un Müdahale Hakkı | 16 |
| BEŞİNCİ BÖLÜM | 17 |
| DiĞER HUSUSLAR | 17 |
| Yönetmelikte Yer Almayan Diğer Hususlar | 17 |
| Yönetmelik Hükümlerinde Değişiklikler | 17 |
| Yürürlük..... | 17 |

BİRİNCİ BÖLÜM

GENEL HÜKÜMLER

Amaç

Madde 1 - Bu yönetmeliğin amacı, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, tüm faaliyetlerinde; mesleki etik kuralları, prensipleri, **TMD**'nin yazılı prosedürleri ve mevzuat hükümlerini gözeterek hizmet vermeyi koordine etmektir. Aynı zamanda tüm TMD çalışanlarının görevlerinin tarafsız ve objektif şekilde icra etmelerini engelleyerek olası çıkar çatışmalarına sebep olan durumları saptamak, bu çıkar çatışmalarından kaçınmaya ya da açıklamaya ilişkin ilke ve esasları düzenlemektir.

Kapsam

Madde 2 – Bu yönetmelik Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş'nin merkez ve şubeleri ile diğer örgüt birimlerinde uygulanır.

Hukuki Dayanak

Madde 3 - Bu yönetmelik, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğleri ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin genelge ve genel mektupları esas alınarak hazırlanmıştır.

Tanımlar

Madde 4 – Bu yönetmelikte geçen terimlerin anlamları aşağıda açıklanmıştır:

| | |
|-----------------------|---|
| SPK, Kurul | : Sermaye Piyasası Kurulu. |
| Borsa, BIST | : Borsa İstanbul A.Ş. |
| Takasbank | : Takas ve Saklama Bankası A.Ş. |
| MKK | : Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. |
| TSPB | : Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği, |
| Şirket (TMD) | : Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Yönetim Kurulu | : Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş Yönetim Kurulu, |
| Genel Müdürlük | : Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş Genel Müdürlüğü ve Şirket Merkezi, |

Bölüm : Genel Müdürlük bünyesinde genel müdür ve genel müdür yardımcısına karşı muhatap ve sorumlu bir müdürün idaresi altındaki faaliyet ve hizmet birimi,

Şube : Pazarlama ve Satış Müdürüne bağlı, Genel Müdürlükteki diğer bölüm müdürlerine karşı da sorumlu; şube müdürünün idaresi altındaki merkez dışı faaliyet ve hizmet birimi,

İrtibat Bürosu : Pazarlama ve Satış Müdürüne bağlı, Genel Müdürlükteki diğer bölüm müdürlerine karşı da sorumlu; irtibat bürosu sorumlusu tarafından yönetilen **TMD**'nin yetkili olduğu yatırım hizmet ve faaliyetlerinin tanıtımını yapmak amacıyla **TMD**'yi temsil etmekle görevli hizmet birimleridir. İrtibat büroları sadece müşteri emirlerini aracı kuruma iletebilir.

İKİNCİ BÖLÜM

MESLEKİ ETİK KURALLAR

Tanım

Madde 5 – Sermaye piyasası çalışanlarını, görevlerini ve mesleklerini en iyi şekilde yapmaya ve belirli kurallar çerçevesinde davranmaya zorlayan, çalışanlara rehberlik eden, ahlaki kuralları içeren, mesleki rekabeti düzenleyen ve hizmet ideallerini korumayı amaçlayan, bu doğrultuda meslek üyelerine uymaları gereken ilke ve esasları gösteren mesleki kurallar bütünüdür.

Beyan Zorunluluğu

Madde 6 – **TMD**'nin merkez ve merkez dışı örgütlerinde istihdam edilen tüm personel, mesleki etik kurallara ilişkin TSPB'nin yayınladığı "Sermaye Piyasası Çalışanları Etik İlkeleri ve Davranış Kuralları"nı okuyup anladığını beyan etmek, aynı zamanda bu ilke ve davranış kurallarına uygun hareket edeceğine ilişkin taahhüt vermek zorundadır. İşe giriş sürecinde, personelin bu konudaki beyan yazısı, İnsan Kaynakları Bölümü tarafından talep edilir ve personel özlük dosyasında istenildiğinde ibraz edilmek üzere arşiv ve muhafaza edilir.

Etik İlkeler

Madde 7 – **TMD** çalışanları, kamuoyuyla, müşterilerle, işvereniyle, çalışma arkadaşlarıyla ve sermaye piyasasının diğer katılımcılarıyla ilişkilerinde bağımsız, dürüst, adil, yetkin, özenli, güncel bilgilere dayalı, saygılı ve etik hareket eder. Aşağıdaki temel etik kuralları gözeterek çalışma düzenini sürdürür.

- Bağımsızlık, Dürüstlük ve Adillik
- Özen ve Titizlik
- Sürekli Gelişim ve Mesleki Bilgilerini Güncelleme
- Sır Saklama
- Etik Düşünme

Davranış Kuralları

Madde 8 – TMD çalışanları, tüm faaliyet ve hizmet türlerinde aşağıdaki davranış kurallarına eksiksiz uymalıdır. Davranış kurallarına uygun bir işleyişinin sağlanıp sağlanmadığı hususu, sadece yönetici ve üst düzey yöneticiler tarafından değil, organizasyonda yer alan tüm personel tarafından müşahade edilmelidir. Bu konuda yapılacak ihlal tespitlerinin en kısa sürede İç Denetim Bölümü'ne bildirilmesi sağlanmalıdır.

- **Mesleki Uzmanlık Kuralı:** Bağımsızlık ve tarafsızlık, gerçeğe aykırı beyanda bulunmama, mevzuatın bilinmesi, mesleki uzmanlığa uygun olmayan davranıştan kaçınma.
- **Sermaye Piyasalarında Dürüst İşleyişi Sağlama:** Piyasa bozucu eylemler, piyasa dolandırıcılığı ve içsel bilgilerin uygun olmayacak şekilde kullanımına yol açmama
- **Müşterilere Karşı Görevler:** Sadakat, sağduyu ve özen görevi, adil davranma, müşterinin bilgi, risk ve yatırım tercihlerine uygun davranma, anlaşılır ve doğru performans sunumu, gizliliğin korunması.
- **İşverene Karşı Görevler:** Bizzat çalışma, özen ve sadakat, düzenleme ve talimatlara uyma, 3. kişilerden menfaatlerin bildirilmesi, yöneticilerin sorumlulukları.
- **Sermaye Piyasası Faaliyetlerinin Sunumu:** Özenli ve basiretli olma, müşteri ve olası müşterilerle iletişim, kayıtların tutulması ve saklanması.
- **Çıkar Çatışması:** Çıkar çatışmalarının açıklanması, işlemlerin öncelik sırası, sermaye piyasası faaliyetlerinden doğan çıkarların açıklanması.
- **Mesleğe Karşı Sorumluluk:** Güven ve itibar bilincine gölge düşürecek her türlü davranıştan kaçınma.

Madde 9 – TMD personeli, herhangi bir davranışın etik ilkeler ve davranış kurallarına uygunluğu konusunda tereddüde düştüğünde, bu durumu değerlendirmek üzere amirine aktarır. Çabuk karar vermeyi gerektiren durumlarda ise özgür iradesiyle kendi etik kararını verir.

Madde 10 – TMD personeli, etik ilkeler ve davranış kurallarının -somut örneklere dayandırılrsa bile- TSPB'nin bu konuda hazırladığı rehberin; TMD'nin Personel Yönetmeliği ve mevzuat hükümlerinin yeterli olmayabileceğini, yeni sermaye piyasası araçları ve hizmetlerle bu kapsamın genişleyebileceğini bilerek sürekli şekilde mesleki bilgisini güncellemek zorundadır.

Madde 11 – TMD personeli, mesleki yeterliliğini sürekli okuma ve eğitim ile güncelleyeceği gibi, meslek kuralları gereği alması gereken zorunlu yenileme eğitimlerini vaktinde ve devamlılık

sağlayacak şekilde almakla yükümlüdür. İlgili personel, bu konuda İnsan Kaynakları Bölümü'nün ayrıca uyarısına gerek kalmadan hareket eder ve yenileme eğitimlerini zamanında tamamlar.

Madde 12 – TMD'nin sunacağı yan hizmetler ve diğer hizmetler adı altındaki tüm faaliyetlerinde de mesleki etik ilkeler ve davranış kuralları tereddütsüz uygulanır.

Madde 13 – TMD personeli, müşterilere doğrudan hizmet veren veya ihtisas personeli kapsamında olmayıp operasyonel hizmet veren görevler dahil, mesleki kurallara uymakla yükümlüdür. Bu kurallara uymama durumunda; TMD yönetimi ya da ilgili kurumlarca meslekten geçici veya sürekli men edilebileceğini, mesleki yeterliliğini gösteren lisansın iptalinin söz konusu olabileceğini bilir.

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

ÇIKAR ÇATIŞMASI VE ÇIKAR ÇATIŞMALARININ AÇIKLANMASINA İLİŞKİN HÜKÜMLER

Çıkar Çatışması Tanımı

Madde 14 – TMD'nin sermaye piyasası faaliyetleri ve hizmetlerini yerine getirmesi sırasında; 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 çatışmaları, bu yönetmelik kapsamındaki çıkar çatışması tanımına girmektedir.

Maddi ve Maddi Olmayan Çıkar Çatışmaları

Madde 15 – Maddi çıkar çatışması gerçek ya da potansiyel bir mali kazancı içerir. Bu mali kazancın nakdi olması zorunlu değildir. Hediye ve ikram gibi kazançlar da bu kapsama girer. Maddi olmayan çıkar çatışmalarında ise mali bir kazanç bulunmamakla beraber kişisel bir menfaat bulunması söz konusudur. Nüfuz ticareti, itibar ve irtibat sağlama amaçlı kullanım bu kapsama girecektir.

Hediye Kabul Yasağı ve Verilecek Hediyeler

Madde 16 – TMD personeli, şirketteki görev ve yetkilerini hiçbir şekilde kişisel ve özel çıkar sağlamak üzere kendilerinin, ailelerinin veya 3. şahısların yararına kullanamaz. Personel, mesleki kararlarına zarar verecek veya zarar verebileceği tahmin edilen, diğer çalışanlardan, müşterilerden, satıcılardan ve kurumsal iş ilişkisinde bulunduğu gerçek ve/veya tüzel kişilerden değerli herhangi bir şeyi/hediyeyi talep ve kabul edemezler. Bu anlamı doğuran davranışlarda bulunamazlar. Müşteriler ya da satıcılar ile borç ve alacak ilişkisine giremezler.

Madde 17 – TMD'nin müşterilerine ve personeline verileceği hediyeler bir çıkar çatışması yaratmamalıdır. Yıllarında ve özel günlerde TMD yönetimi tarafından belirlenen esaslarla müşterilere verilen hediyeler ve TSPB'nin promosyonlara yönelik genelgesi kapsamındaki hediye ve ödemeler bu kapsama girmeyecektir.

Çıkar Çatışmalarından Kaçınma

Madde 18 – Hizmet türleri, yatırımcılar, halka açık şirketler ve yatırım kuruluşlarının dışarıdan aldığı hizmetler göz önünde bulundurulduğunda, çıkar çatışmalarının doğmama ihtimali bulunmamaktadır. Bu konudaki yasal düzenlemeler ise, çıkar çatışmalarından kaçınabilme yönünde tedbirler veya kaçınılamaması durumunda takip edilecek yol hakkında açıklamalar getirmektedir.

- Ortaya çıkabilecek çıkar çatışmaları öncesinde müşterinin bilgilendirilmesi,
- Çıkar çatışmalarına risk bildirim formunda yer verilmesi,
- Yatırım kuruluşunun organizasyon yapısının buna göre oluşturulması,
- Çıkar çatışmaları politikası hazırlanması,

bu yönetmeliğe dayanak teşkil eden mevzuat ile zorunluluk olarak bildirilmiştir.

Madde 19 – TMD yönetimi; mevzuat hükümleri ile sermaye piyasasının güvenilir, şeffaf, etkin, istikrarlı, adil ve rekabetçi olmasını sağlamaya yönelik hedefler doğrultusunda bu tedbirleri almakla yükümlüdür. TMD'nin tüm personeli, müşterileri ve işverenleri arasında çıkabilecek çatışmaların bilincinde olmalı, bu tip durumları mümkünse önlemeli, önlemesi mümkün olmayan durumlarda ise, anlaşılabilir ve fark edilebilir şekilde TMD yönetimi ve müşterilere açıklaması beklenmektedir. Yükümlülüğünü yerine getiren TMD personeli, müşterilerin ve işverenin doğru karar almasında en önemli bilgiyi ve desteği sağlamış olacaktır. Doğrudan çıkar çatışması örnekleri olarak bu yönetmelikte belirtilen durumlarda, yoruma gerek kalmadan yönetmelik hükümlerine uyum sağlanmalıdır.

Çıkar Çatışmalarının Açıklanması

Madde 20– Sermaye piyasası hizmet ve faaliyetleri sürdürülürken, herhangi bir TMD çalışanının bağımsızlığına ve tarafsızlığına gölge düşürme ihtimali olan veya görevlerini yapmada olumsuz etkisi olması beklenen tüm konular; açık, fark edilebilir, anlaşılabilir ve etkin şekilde müşterilere ve TMD yönetimine bildirilir. Personel yaptığı bu bildirim; kalıcı olarak, düz ve net bir ifade ile karşı tarafa makul bir şekilde aktarır.

Madde 21 – Piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı çıkar çatışmasının önlenememesi durumunda; TMD'nin, kendisi ile müşterileri arasında ortaya çıkabilecek çıkar çatışmalarının içeriği ve nedenleri hakkında ilgili faaliyet veya hizmeti sunmadan önce müşteriyi bilgilendirmesi gerekir. Yasal mevzuat gereği, ilgili bildirim yapıldığına dair ispat yükünün TMD'ye ait olması nedeniyle, hizmet türlerine ilişkin hazırlanacak Risk Bildirim Formlarında çıkar çatışmalarına ilişkin bu hükümlere ayrıca yer verilir.

Madde 22 – Çıkar çatışmasına ilişkin yapılacak bu açıklamalar, mevzuata aykırı iş ve işlemlerin yapılması sonucunu doğuracak şekilde kullanılamaz.

Madde 23 - Çıkar beyanının temel sonuçlarından biri de ilgili **TMD** personelinin karar alma sürecinin dışında tutulmasıdır. Karar alma sürecinin dışında tutulma, amirin ve **TMD** yönetiminin karara katılmaktan ilgili personeli mahrum etmesi yoluyla olabileceği gibi, ilgili personelin doğrudan kendisi sürece katılmama kararı alarak çekilebilir.

Sermaye Piyasası Faaliyetinden Doğan Çıkarların Açıklanması

Madde 24 – **TMD** personeli, faaliyetlerin gerçekleştirilmesi sırasında üçüncü taraflardan sağladıkları veya üçüncü tarafa ödedikleri ücret ve karşılık ya da temin ettikleri çıkarı **TMD** yönetimi ve müşterilere açıklamak zorundadır.

Finansal ilişki veya Çıkar Çatışmalarının Açıklanması Esasları

Madde 25 - Yatırım danışmanlığı faaliyeti sırasında sunulan yorum ve tavsiyelerin objektifliğini etkilemesi muhtemel nitelikteki tüm ilişki ve koşullar, özellikle yorum ve tavsiyenin ilgili olduğu sermaye piyasası aracına ilişkin önemli finansal çıkarları veya ihraççı ile olan önemli çıkar çatışmalarını müşterilere açıklanmak zorundadır. Bu yükümlülük, sadece **TMD** çalışanlarını değil, **TMD** ile istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler için de geçerlidir.

Madde 26 - Sunulan yorum ve tavsiyelere konu ihraççı ile yetkili kuruluşun karşılıklı olarak ödenmiş sermayelerinde veya oy haklarında %1 veya daha fazla oranda sahip oldukları paylara, sahip oldukları yönetim imtiyazına, aralarında düzenlenmiş kredi sözleşmesi, kira kontratları gibi diğer önemli finansal ilişkilerin bulunması durumunda, bunlara ilişkin bilgilerin müşteriye açıklanması zorunludur.

Madde 27 – Genel yatırım tavsiyelerinin sunulması sırasında da, bu yönetmeliğin 25. ve 26. maddelerinde belirtilen esaslara uyulmak zorundadır.

İşlemlerin Öncelik Sırası

Madde 28 – **TMD** personeli, işlemlerin gerçekleştirilmesinde, öncelikle müşterilerin, ardından **TMD**'nin şirket portföyünün iş ve işlemlerine kendi iş ve işlemlerine göre öncelik verir.

Personelin İşlem Yapma Esasları

Madde 29 – **TMD**'nin tüm hizmet ve faaliyet türlerini düzenleyen prosedürler ve yönetmelikler içerisinde personelin işlem yapma esasları yer almaktadır. **TMD** bünyesinde açılan hesapta ve/veya başka bir yatırım kuruluşu bünyesindeki personel, eşi veya çocukları adına açılmış hesaplarda, bu yönetmeliklerde belirtilen esaslara uygun şekilde işlem yapılır ve çıkar çatışmasına düşmeyecek şekilde gerekli özen gösterilir. Personel tarafından mesleki tarafsızlık ve dürüstlük ilkesine uygun hareket edilir.

Portföy Yöneticilerinin Bağımsızlığı İlkesi

Madde 30 - Portföy yöneticileri sorumlu oldukları portföylerin yönetimi konusunda; mevzuat hükümleri ile ilgili yönetmelikte öngörülen ilke ve esaslar dahilinde görevlerini bağımsız olarak yürütürler. Bağımsızlık, mesleki faaliyetin dürüst ve tarafsız yürütülmesini sağlayacak anlayış ve davranışlar bütünüdür. Portföy yöneticilerinin faaliyetleri sırasında bireysel olarak dürüst ve tarafsız olmaları yanında, bağımsızlıklarını ortadan kaldıracabilecek özel durumların da bulunmaması gerekir. Portföy yöneticileri, çalışmalarını sırasında ortaya çıkabilecek çıkar çatışmalarından uzak kalmak, dürüstlük ve tarafsızlıklarını etkileyebilecek hiçbir müdahaleye imkan vermemek zorundadırlar.

DÖRDÜNCÜ BÖLÜM

ÇIKAR ÇATIŞMASI POLİTİKALARI VE ÇIKAR ÇATIŞMALARININ ÖNLENMESİ

Organizasyon Yapısı ve Görevlerin Ayırıştırılması

Madde 31 - **TMD'nin** çıkar çatışması politikasını oluştururken; personel sayısını, organizasyon yapısını ve sunduğu yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetleri dikkate alınır. Çıkar çatışmasını önleyecek unsurlardan biri olarak, görevlerin ayırıştırılması ilkesi önem kazanacaktır. **TMD** yönetmeliklerinde, görev tanımları ve iş akışlarında, bilgi ve belgeye ulaşmada bu amaç doğrultusunda tedbirleri ve güvenliği sağlayacak şekilde hareket edilir.

Sır Saklama Yükümlülüğü

Madde 32 - **TMD** personel yönetmeliği, personel sözleşmesi ve görev tanımlarında sır saklama yükümlülüğü bulunmak zorundadır. Bu yükümlülüğün personelin işten ayrılmasından sonra da devam edeceği özellikle belirtilir. Sadece ihtisas personeli ve yöneticileri değil görevi nedeniyle bilgi ve belgeye ulaşabilecek tüm personeli kapsayacaktır.

Madde 33 - **TMD'ye** ait her türlü bilgi gizlilik esasına haiz olup, bu bilgilerin 3. şahıslara aktarılması ve ticaretinin yapılması yasaktır. Şirkete ait özel ticari sırlar, mali bilgiler, çalışan bilgileri ve çalışılan süre içinde edinilen tüm bilgiler; müşterilere ve hesaplarına ait bilgiler, bilgisayar ve telekomünikasyon sistemleri, çalışanların şirketteki çalışma süreleri içerisinde yapmış oldukları tüm işler, anlaşmalar ve geliştirdikleri ürünler gizlidir.

Madde 34 - Tüm personelin kişisel ve özel niteliği olan bilgileri hazırlamak, saklamak veya göndermek için şirketin ekipman, sistem veya e-mail sistemini kullanmamaları esastır. Ancak, kullanılması durumunda kişisel bilgilerinin gizliliğinden feragat etmiş sayılacaklardır. Bu durumda

TMD'nin İç Denetim Bölümü ve/veya **TMD'nin** network ağının güvenliğinden sorumlu çalışanlar, bu tür bilgileri inceleme hakkına sahip olacaklardır.

Çıkar Çatışması Politikalarının Oluşturulma Esasları

Madde 35 - TMD Yönetimi, çıkar çatışması politikasını oluştururken müşterilerinin çıkarlarına aykırı olabilecek olası durumları tespit etmek için, kendisi, ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ya da dolaylı olarak ilişkili bulunan 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 kıstas olarak dikkate alır.

Madde 36 - TMD'nin yetkili olunan her bir yatırım hizmet ve faaliyeti ile yan hizmetler için müşterinin çıkarlarına aykırı olabilecek olası durumları, bu durumların önlenmesi için alınabilecek tedbirleri ve çıkar çatışmalarının önlenememesi durumunda izlenecek prosedürleri içerecek şekilde çıkar çatışma politikalarının belirlenmesi ve düzenlenmesi gerekir.

Çıkar Çatışmalarının Önlenmesi

Madde 37 - Olası çıkar çatışmalarının önlenmesi için kabul edilen tedbirler ile çıkar çatışmalarının önlenemediği durumlarda takip edilecek prosedürlerin asgari olarak aşağıdaki hususları içermesi gerekir:

- **TMD** içinde veya Tacirler Holding şirketleri arasında bilgi akışının önlenmesi veya yönetilmesine dair tedbirler,
- **TMD'nin** çıkar çatışmasına konu olan birimleri ile bu birimlerde çalışanların gözetimine dair tedbirler,
- Çıkar çatışmasına konu olan birimlerde çalışanların ücretlendirilmesine yönelik tedbirler,
- **TMD** personelinin görev yerlerinin çıkar çatışmasına yol açmayacak şekilde belirlenmesine dair tedbirler.

Çıkar Çatışmalarının Önlenmesi Tedbirleri

Madde 38 - Tacirler Holding bünyesinde yer alan **TMD'nin**, ortaklık yapısı ve organik bağı olmakla beraber, grup şirketleri çalışanlarının **TMD** hizmet faaliyetleri hakkında çıkar çatışması kapsamına girecek bir bilgiye ulaşması mümkün olmayacaktır. Aynı şekilde bu bilginin paylaşılması da söz konusu olamaz. Yasal yükümlülükler gereği yetkili kişiler ve ortaklar ile paylaşılan raporlar bu kapsamda yer almayacaktır.

Madde 39 - TMD bünyesinde çalışan her personel için, görevi kapsamında ve mesleki yeterliliği dikkate alınarak, kişisel şifresi ve kullanıcı kodu ile bazı platform ve yazılımlara ulaşabilme imkanı verilmektedir. Personelin görev tanımı ve yetkisi haricindeki, mali tablo, değerlendirme, içsel bilgi, rapor, liste, müşteri varlığı, müşteri işlemleri, müşteri irtibat bilgilerine ulaşmasını engelleyici tedbirler alınır. Bu tedbirlerin başında, görevlerin personel bazında farklılaştırılması ve çapraz kontrol esası ile yetkilerin kademelere ayrılması gelir. İş akışları, ise elektronik ortamda alınacak çıkar çatışmalarının önlenmesine yönelik bu tedbirleri destekleyecek şekilde düzenlenir. İç Denetim Bölümü periyodik ve periyoda bağlı olmayan kontrollerinde kullanıcı loglarına ilişkin kayıtları da kontrol etmekle yükümlüdür.

Madde 40- Personelin, çalışma yılı, mesleki yeterliliği, performansı, sorumluluk ve yetkileri dikkate alınacak şekilde ücretlendirilmesi esastır. Çıkar çatışmasına konu olan birimlerde, **TMD** yönetimi, ücretlendirme ilkelerinde; çıkar çatışmasının türüne göre farklı standartlar belirleyebilir. Analist, araştırma uzmanı, portföy yöneticileri, kurumsal finansman çalışanları ve yatırım danışmanlarında başarı ölçütlerinin belirlenmesinde diğer bölümlerin başarıları, çıkar çatışmalarına yol açabilecek şekilde dikkate alınmamalıdır.

Madde 41 - TMD merkez ve merkez dışı örgütlerinde, elektronik ortamda ve/veya sözlü iletişimde işin gerektirdiği ölçüde gizliliği taşıyacak alt yapı, donanım ve fiziki mekan düzenlemesi yapılır. Çıkar çatışması ile ilişkilendirilebilecek tamamlayıcı görevlere ve bilgilere sahip bölümlerin oturma düzeninde bu durum gözetilmek zorundadır. Elektronik ortamda yetki dışı bilgi ve belgelere ulaşım kadar, fiziki mekanda dosyalama ve arşiv süreci yürütülen belgelere ulaşım konusunda da gerekli tedbirler alınır.

Madde 42 - Çıkar çatışmalarından kaçınmak da dahil olmak üzere; yönetmelikler, uygulamalar, yaptırımlar, etik davranışlar ve bu doğrultudaki her türlü düzenlemeler öğretici ve caydırıcı bir etkiye sahiptir. Etik kuralların gönüllülük esasıyla uygulanması gerekse dahi, etkili kurumsal yapı ve üst düzey yöneticilerin desteği ile süreçlerin takibi en önemli önleyici tedbir olacaktır.

Madde 43 - Çıkar çatışmalarının önlenmesinde bir diğer önemli tedbir; farkındalık artıran ve saydamlık sağlayan uygulamalar olacaktır. Bu konuda; iç işleyişi düzenleyen yönetmeliklere, prosedürlere ulaşılması, eğitim ve politikalara ilişkin belgelerin tüm teşkilata dağıtılması gibi kurumsal bilinç yaratılması esastır.

Madde 44 - Çıkar çatışması politikalarının uygulanmasındaki sıkıntılar, yorum ve tereddütlerin paylaşılabilmesi ve bu konuların **TMD** yönetimi ve personel arasında açıkça tartışılabilmesi için açık iletişime dayalı açık örgüt kültürü yaratılır.

Madde 45 - Çıkar çatışmalarında **TMD** politikaları kadar şahsi sorumluluk da esastır. Herhangi bir potansiyel ya da gerçek çıkar çatışması konusunda tüm personel dikkatli davranır. Personel çıkar çatışmasından kaçınmak için gerekli adımları atmak, en kısa sürede amirini bilgilendirmek ve bu kapsama giren menfaatlerden kendilerini uzak tutmakla yükümlüdür.

Çıkar Çatışması Politikaları ve Örnekler

Madde 46 - Genel: Çıkar çatışması politikalarında birincil esas; finansal hizmeti sunan kişi veya **TMD**'nin birbiri ile çakışan çıkara sahip olması durumunda, müşterinin menfaatleri için gerekli bilginin saklanması veya müşterinin kendi menfaatlerine uygun bir biçimde sunulmasıdır. Çıkar çatışmasının sadece **TMD**'ye değil piyasaya ve meslek mensuplarına olan güveni de azaltacağı unutulmamalıdır.

Yatırım Danışmanlığı – Portföy Yönetimi ve Kurumsal Finansman:

Madde 47 - Müşterilere yatırım danışmanlığı ve portföy yönetimi hizmeti verilirken, yüklenimi yapılan şirketin halka arz sürecinin yürütülmesi durumunda yaşanacak çıkar çatışmasıdır. Objektif bilgilendirme yapılması gerekir. Varsa özel durumlar hakkında müşterinin ayrıca bilgilendirilmesi gerekir. Halka arzın başarılı olması amacıyla, daha yüksek talep toplanmasını teşvik etmek için objektif olmayan bilgiler müşterilere sunulmamalı, açık ya da örtülü olacak şekilde ve getiri garantisi olarak algılanabilecek şekilde sunum ya da yorum yapılmamalıdır. İhracına aracılık yapılacak şirketten elde edilecek kazanç karşılık, bunun müşterilere pazarlanmak durumunda olmasından kaynaklanacak çıkar çatışmasından objektif bilgilendirme ile kaçınılmalıdır. Halka arz ya da ihracın sonuçlanması aşamasında ise, yatırımcılar arasında eşit ve adil davranılmalıdır. Buna rağmen oluşabilecek çıkar çatışmalarında, bunların ilgililere açıklama yolu tercih edilmelidir.

Şirket Portföyü- Müşteriye Tavsiye:

Madde 48 - Daha önceden alınmış, **TMD** şirket portföyünde bulunan senetlerin, müşterilere tavsiye edilmesi durumudur. Şirket portföyü alım satım için yetkilendirilmiş personel ve operasyonel süreçleri yürüten personel dışındaki çalışanlara açıklanmamaktadır. Araştırma ve Yatırım Danışmanlığı personeli de bu bilgiye sahip olmayacaktır. Tavsiye edildikten kısa bir süre sonra şirket portföyünden satış işlemi yapılması veya pozisyon kapatılması çıkar çatışması olduğu gibi, piyasa bozucu eylemler kapsamında değerlendirilecektir.

Personel Portföyü- Müşteriye Tavsiye:

Madde 49 - TMD'nin tüm yönetmeliklerinde personelin işlem yapma esasları belirlenmiştir. Bu esaslara uygun hareket etmekle beraber, personeli; kendi portföyünde bulunan ve satmayı düşündüğü sermaye piyasası araçlarını müşteriye öneremez. Bu doğrultuda alım ya da satım yapma konusunda tavsiye ve yönlendirme yapamaz. Çıkar çatışmasından kaçınacak şekilde hareket etmek zorundadır. Müşterinin aynı sermaye piyasası aracında pozisyon almış olması durumunda, genel yatırım tavsiyesi veya genel değerlendirme yapması talebini ise, yapılacak yorumun objektif veya tarafsız olmayacağını öngörerek başka bir yetkiliye yönlendirmeli ve çıkar çatışmasından kaçınılmalıdır. Çıkar çatışmasından kaçınılamayacak durumlarda müşterinin hak ve yararı gözetilerek personelin tavsiyede bulunma yeteneğini zayıflatan koşullar azaltılmalıdır.

Hizmet Komisyon Geliri – Müşteri İşlemleri:

Madde 50 - Komisyon gelirini artırmaya yönelik olarak müşterinin daha fazla işlem yapmaya teşvik edilmesi veya bu doğrultuda genel yatırım tavsiyesi vermesi ya da yönlendirme yapılması bir diğer çıkar çatışması örneği olacaktır. **TMD**'nin gelirini artırma yerine müşterinin risk algısı ve yatırım tercihlerine uygun olacak şekilde hizmet verilmelidir. Bu durum, aracılık edenler ile yönlendiren, yöneten veya tavsiye edenlerin **TMD** bünyesinde hizmet veriyor olması durumudur. Görevlerin ayrıştırılması ilkesine uygun hareket edilmelidir. Müşteriye sadakat ve özen borcu ile **TMD**'ye gelir sağlama nedeniyle alım/satım yönlendirmeleri sırasında çıkabilecek çatışmaların tamamı bu kapsamda değerlendirilmelidir.

Portföy Aracılığı – Karşı Taraf Olma:

Madde 51 - Portföy aracılığı hizmeti sunulan sermaye piyasası araçlarında **TMD**'nin işlemin karşı tarafı olması nedeniyle, bu hizmetin gereği müşterinin zarar etmesi durumunda **TMD**'nin kar elde etmesi söz konusu olacaktır. Çıkar çatışmasının önlenemeyeceği bu hizmetlerde, ilgili Risk Bildirim Formlarında bu husus özellikle belirtilir. **TMD**'nin tüm portföy aracılığı işlemlerine korunma amaçlı eş zamanlı pozisyon açılması bu açıklamaya engel olmayacaktır. Portföy aracılığı hizmeti verilirken, aynı zamanda yatırım danışmanlığı ve portföy yöneticiliği hizmetleri verilmesi nedeniyle oluşabilecek çıkar çatışması bir diğer husus olacaktır.

Müşteriler Arasında Çıkar Çatışması:

Madde 52 - Müşteriler arasında çıkar çatışmalarının önlenemediği durumlarda yetkili personelin müşterilere adil davranması gerekir.

İşlem ve Talimat Önceliği:

Madde 53 - **TMD** personeli, işlemlerin gerçekleştirilmesinde, öncelikle müşterilerin, ardından **TMD**'nin şirket portföyünün iş ve işlemlerine kendi iş ve işlemlerine göre öncelik verir. Bu konuda çıkar çatışması doğurabilecek her türlü durumdan kaçınılır. Bu tedbir ve kuralı ihlal eden personel hakkında personel yönetmeliği hükümleri uygulanır. Aynı zamanda personelin işlem ve talimatlarına sınırlama getirilir. Personelin işlem yapma iznini mesleki tarafsızlık ve dürüstlük ilkesi çerçevesinde yerine getirmesi ve bu izni müşteri işlemlerinden menfaat sağlamaya yönelik kullanmaması esastır.

Araştırma Raporları - Zamanlama:

Madde 54 - Araştırma raporlarının objektif ve bağımsız olmaları sağlanır. Bilginin yatırımcıya hatalı ya da kötü amaçlı kullanılmadan sunulması gerekir. Raporları hazırlama, onaylama, yayınlama ve/veya dağıtmadan sorumlu personel, rapor içeriklerini müşterilere duyurmadan önce kendilerine ve üçüncü şahıslara menfaat yaratacak ya da oluşan bir zararı azaltacak şekilde kullanamaz.

Araştırma Raporları – TMD Yönetimi, Şirket ve Müşteri Baskısı:

Madde 55 - Önemli müşterilerin yüksek tutarlı yatırım yaptığı paylara, olumsuz rapor yapılmaması veya olumlu rapor yapılması yönünde baskısı söz konusu olamaz. Araştırma raporlarını hazırlayan tüm personel; raporların hazırlanmasında **TMD** yönetimi, raporu hazırlanan şirket veya portföyünde bu sermaye piyasası aracını bulunduran müşterilerin baskı, teşvik veya taleplerini dikkate almadan objektif ve tarafsız şekilde hareket etmek zorundadır.

Kurum Personeli Olmayanların Hazırladığı Raporlar:

Madde 56 - Bu raporların bilgi amaçlı dağıtımında da çıkar çatışmasına yol açılmayacak şekilde hareket edilmelidir. Rapor **TMD**'de hazırlanmadığı için içeriğin doğruluğu hakkında hiçbir yorum yapılmamalı ve rapor kaynağı ile beraber paylaşılmalıdır. Raporlar üzerindeki paylaşma ve telif haklarına ilişkin açıklamalara dikkat edilmelidir. **TMD**'nin dışarıdan hazırlanmasını talep ettiği rapor, tablo ve veriler için de; gizlilik esaslarına uyulur, ayrıca müşterilerle paylaşılmadan önce menfaat sağlayacak şekilde kullanılamaz.

Kredi Teminat Oranı – Müşteri İşlemleri:

Madde 57 - Teminat oranlarının belirlenmesinde mevzuatın azami sınırlarına uygun hareket etmekle beraber; kredi kullanımını teşvik, kredi faiz gelirini artırma amacıyla, önemli müşterilerin yüksek tutarlı pozisyon aldığı ya da işlem yaptığı sermaye piyasası araçlarına yüksek teminat oranı belirleme gibi ticari kaygılar ikinci planda bırakarak adil ve tarafsız bir değerlendirme sonucunda yapılmalıdır.

Kamuya Açıklanmamış Bilgiler- Frontrunning:

Madde 58 - Kamuya açıklanmamış bir bilgiye veya büyük miktarda müşteri emrine dayanarak menfaat elde etmek amacıyla müşteri emrinden önce pozisyon açmak yasaktır.

Halka Açık Şirket – Araştırma Raporu:

Madde 59 - Piyasa yapıcılığı, piyasa danışmanlığı, likidite sağlayıcılığı ve benzeri hizmetleri **TMD**'nin sunduğu halka açık şirketlerin sermaye piyasası araçları veya doğrudan şirketler hakkında hazırlanacak raporlarda, şirketlere sunulan bu hizmetler kesinlikle rapor içeriğinde belirtilecektir.

Ücretlendirme Politikası-Diğer Bölümlerin Başarısı:

Madde 60 - Ücretlendirme politikasına bağlı olarak çıkar çatışması söz konusu olabilir. Prim, jestiyon ve benzeri uygulamalarda; araştırma uzmanları, analistler gibi rapor düzenleyenlerin başarı ölçütleri, diğer bölümlerin başarılarına göre belirlenmemelidir. Raporların doğruluğu ve tavsiyelerin sonuçlarının değerlendirilmesi başarı ölçütü olacaktır.

Kurumsal Finansman-Bilgi Gizliliği:

Madde 61 - Halka arza aracılık kapsamında elde edilen ihraççı bilgilerinin gizliliğinin sağlanması, mevzuata uyum gereği zorunludur. Bu kuralın ihlal edilmesi durumlarında da çıkar çatışmasına sebebiyet verilmesi söz konusu olacaktır. Özel bilgilerin arşiv ve muhafazasından, elektronik ortamdaki yazışmalara kadar tüm süreç gizlilik esasına göre yönetilmelidir.

Saklama Hizmeti- Müşteri Bilgileri:

Madde 62 - Sınırlı ya da genel saklama hizmeti olması fark etmeksizin saklama hizmeti verilmesi durumunda; elde edilen müşteri bilgileri, sadece bu süreci yerine getirmekle görevlendirilmiş bölümlerin ve yetkilendirilmiş personelin sorumluluğundadır. Çıkar çatışmasından kaçınmak için organizasyon ve görev tanımları bu doğrultuda oluşturulur.

Değerleme-Derecelendirme-Fiyat Tespiti:

Madde 63 - Bu ve benzeri faaliyetlerde hizmetin verildiği şirket/kişi ile hizmet bedelinin tahsil edildiği kişinin aynı olması halinde çıkar çatışması söz konusu olacaktır. Değerleme, derecelendirme ve fiyat tespiti gibi çalışmalarda; bu çalışmalar için kullanılan kriter ve ölçülere göre hareket edilir ve tarafsızlık ilkesi muhafaza edilir.

Portföy Yöneticisinin Bağımsızlığı:

Madde 64 - Portföy yöneticileri sorumlu oldukları portföylerin yönetimi konusunda; mevzuat hükümleri ile ilgili yönetmeliklerde öngörülen ilke ve esaslar dahilinde görevlerini bağımsız olarak yürütürler. Bağımsızlık, mesleki faaliyetin dürüst ve tarafsız yürütülmesini sağlayacak bir anlayış ve davranışlar bütünüdür. Portföy yöneticilerinin faaliyetleri sırasında bireysel olarak dürüst ve tarafsız olmaları yanında bağımsızlıklarını ortadan kaldıracabilecek özel durumların da bulunmaması şarttır. Portföy yöneticileri, çalışmalarını sırasında ortaya çıkabilecek çıkar çatışmalarından uzak kalmak, dürüstlük ve tarafsızlıklarını etkileyebilecek hiçbir müdahaleye imkan vermemek zorundadırlar. Kurul'un ilgili tebliğinde yer alan bireysel portföy yöneticiliği faaliyetinin yürütülmesine ilişkin ilke ve esaslara uygun hareket etmek, çıkar çatışmasını önleyici ve kesin sonuç veren tedbirler olacaktır.

Kredili İşlem, Acığa Satış ve Ödünç İşlemleri Mevzuatı:

Madde 65 - Kurul düzenlemelerinde, bir pay senedi, şirket veya gruba ait tüm halka açık şirketlerin pay senetleri için belirlenmiş limitler ya da benzeri kısıtlamalar nedeniyle müşteriler arasında çıkar çatışmalarına sebep olunabilir. Bu limitlere ulaşılması durumunda açıklama yapılması esastır.

Emir İletimine İlişkin Sınırlamalar:

Madde 66 - TMD yönetimi tarafından seans öncesi girilen emirler için elektronik ortamda asgari tutar sınırlaması getirilebilir. Bu tutarın altında emir ileten müşteriler ile üzerinde emir ileten müşteriler arasında çıkar çatışması söz konusu olabilir. Uygulamanın amacı ticari olmayan emirlerin ve diğer müşterilerin haklarına zarar verecek kötü niyetli uygulamaların engellenmesi olacaktır.

Emir İletimine İlişkin Sınırlamalar:

Madde 67 - TMD yönetimi tarafından, gerek elektronik ortamda, gerekse müşteri temsilcileri tarafından girilen platformlarda, pay senetlerinde yapılan eşleşme seanslarında, emir kabulüne yönelik tedbirler alınabilir. Bu tedbirdeki amaç emir büyüklüğü ve müşteri ayrımı

gözetilmeksizin tüm müşterilerin seansa eşit koşullarda başlamasını sağlamak ve seans öncesinde kötü niyetli ya da ticari olmayan emirlerle kuyruk yaratılmasına engel olmaktır. Bu uygulama müşteriler arasındaki olası çıkar çatışmasını önleyici tedbirlerden biridir.

Emir İletimine İlişkin Sınırlamalar:

Madde 68 - Kurul ve borsa tarafından menkul kıymetlere elektronik ortamda emir iletilmesine genel ya da müşteri bazında özel tedbirler getirilebileceği gibi, **TMD** yönetimi tarafından belirlenmiş menkul kıymetler için de özel tedbirler alınabilir. Elektronik ortamda emir iletimini kısıtlayıcı bu tedbirler, müşterinin yeterli bilgi sahibi olmadan işlem yapmasını engelleme amaçlı olacaktır. Müşterinin bu menkul kıymetlere sadece telefon yoluyla emir iletebilmesi durumunda, emir kanallarına göre farklılaştırılmış komisyonlar söz konusu olabileceğinden, müşteriler ile **TMD** arasında çıkar çatışması yaşanması mümkün olacaktır. Buradaki amaç; müşterinin daha yüksek bir komisyon ödemesi değil, bu menkul kıymetlere bilgisiz ve bilinçsiz işlem yapılmasına ve müşterilerin mağdur olmasına engel olmaktır.

Emir İletimine İlişkin Sınırlamalar:

Madde 69 - Müşterilerin takası henüz gerçekleşmemiş işlemleri için bulundurması gereken asgari özkaynak varlığı, mevzuat sınırları içerisinde kalmak koşuluyla **TMD** tarafından müşteri bazında farklılaştırılabilir. Bu farklılaştırma, müşterilerin takas yükümlülüğünü yerine getirme kabiliyeti veya pozisyon alınan menkul kıymete göre değişebilecektir.

Kurul'un Müdahale Hakkı

Madde 70 - Çıkar çatışması politikasında yer alan önlemlerin, bir müşteri veya bir müşteri grubu ile yatırım kuruluşunun arasındaki çıkar çatışmasının yönetilmesi konusunda yeterli olmadığını ve/veya uygulanmadığını tespit etmesi durumunda Kurul; yatırım kuruluşu bazında veya genel olarak ek önlemlerin uygulanmasını talep edebilir. Bu doğrultuda çıkar çatışmasından kaçınma veya önlemeye yönelik uygulamalara ilişkin varsa yazışmalar, bilgilendirme yazıları veya çıkar çatışması açıklama yazıları talep edildiğinde ibraz edilmek üzere, hizmet ve faaliyete ilişkin süreçleri düzenleyen **TMD** yönetmeliğindeki esaslara göre muhafaza edilmek zorundadır.

BEŞİNCİ BÖLÜM

DİĞER HUSUSLAR

Yönetmelikte Yer Almayan Diğer Hususlar

Madde 71 - Bu yönetmelikte düzenlenmemiş, yönetmelik kapsamı ile ilgili diğer konularda **TMD** tarafından çıkarılan diğer yönetmelikler, genelgeler ile sermaye piyasası işlemlerini düzenleyen yasalar ve diğer ilgili mevzuat hükümleri esas alınır.

Yönetmelik Hükümlerinde Değişiklikler

Madde 72 - Yönetmelik hükümlerini değiştirme yetkisi iç kontrolden sorumlu yönetim kurulu üyesinin tavsiyesi ile yönetim kuruluna aittir. Sermaye Piyasası Kanunu'ndaki ve diğer ilgili mevzuattaki değişiklikleri pazarlama ve satıştan sorumlu genel müdür yardımcısı takip ederek, hukuk müşavirliği, iç kontrolden sorumlu yönetim kurulu üyesi, İç Denetim Bölümü ve Mali ve İdari İşler Genel Müdür yardımcısı ve Mevzuata Uyumdan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı ile istişare ederek uygulamaya ilişkin görüş ve önerilerini genel müdürlüğe rapor etmek zorundadır.

Yürütme

Madde 73 - Bu yönetmelik hükümleri Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş Genel Müdürlüğü tarafından yürütülür.

Yürürlük

Madde 74 - İş bu yönetmelik hükümleri Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulunun **24.12.2014** tarih ve **1661** sayılı kararı ile kabul edilmiş olup, karar tarihi itibarıyla yürürlüğe girer.