

YATIRIM TAVSİYESİNDE BULUNULMASINA İLİŞKİN ESASLAR

(Yönetim Kurulu Başkanımızın 31 Temmuz 2012 tarih ve 447 Sayılı Talimatı)

A. TANIM

Bilindiği gibi, 2499 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 47.Maddesinin /1-A Fıkrasında :

- Sermaye **piyasası** araçlarının **değerini** etkileyebilecek
- Henüz **kamuya açıklanmamış** bilgileri
- Kendisine veya üçüncü kişilere **menfaat** sağlamak amacıyla kullanarak
- Sermaye piyasasında işlem yapanlar arasındaki **fırsat eşitliğini bozacak** şekilde
- **Mameleki yarar** sağlamak veya
- **Bir zararı bertaraf** etmek

Eylemleri "**içeriden öğrenenlerin ticareti**" olarak tanımlanmıştır. Bu suça :

- 2 yıldan 5 yıla kadar **hapis** ve
- Beşbin günden onbin güne kadar adli **para cezası**

Öngörülmüştür.

B. CALISANLARIMIZIN UYACAGI ESASLAR

Gerek SPK mevzuatının amir hükümlerinin aynen uygulanması yolundaki geleneğimiz; gerekse, zaman zaman bir kısım **internet** medyası, forum ve/veya yorumlarında, **Kuruluşumuzun isminin zikredilmesi** üzerine aşağıdaki konuların anımsatılmasına gerek duyulmuştur.

1. **Yorum ve tavsiyelerin** özenle hazırlanması; objektif, tarafsız ve dürüst olması; **belli bir kişinin, grubun veya portföyün ihtiyaçlarına yönelik olmaması** gerekir.
2. **Gerçek dışı, yanlış, yanıltıcı veya abartılmış** bilgilere dayalı tavsiyelerde bulunulamaz.
3. Yorum ve tavsiyeler **güvenilir belge, destekleyici rapor ve analizlere** dayandırılmalıdır.
4. Getiri **garantisi verilemez**.
5. Araştırma raporları, müşterilere duyurulmadan **önce** herhangi bir kişi lehine **kullanılamaz**.
6. Yanıltıcı, aldatıcı, bilgi ve tecrübe eksikliklerini **istismar edici** tarzda ifadelerle yer verilemez.
7. **SPK'nın faaliyet alanına** giren sonuçlanmış veya sonuçlanmamış konularda yalan, yanlış, mesnetsiz bilgi, haber ve yorum **sunulamaz**.
8. Yararlanılan veri ve **kaynaklar**; kullanılan **analiz yöntemi ve varsayımlar**; bilgilerin bir bütün olarak anlaşılmasını temin eden **kısaltmalar, formüller, terimler vb. açıklamalar**; olağan ücretin dışında bir menfaat temin edilmişse, **menfaat tutarı**; hazırlayanın, yoruma konu sermaye piyasası ihraççısı ile sermaye ve yönetim bakımından doğrudan veya dolaylı olarak **bir ilişkisi varsa**, buna ilişkin bilgi; "**Uyarı Notu**" açıklamada yer alır.
9. Doğruluğu kanıtlanamayan bilgiler **varsayım veya senaryo** şeklinde kullanılacaktır.

10. Halka açık şirket yetkililerinin sözlü olarak verdiği bilgilerin aynen kullanılabilmesi için, **şirket yetkililerinden** telefonla, yazılı olarak veya e-posta ile **onay** alınacaktır.
11. Sermaye piyasası araçları, ihraççı ortak ve kuruluşlar, piyasa ile ilgili **yorum ve tavsiyelerde** :
 - **Özen** gösterilmesi
 - **Objektif** olunması
 - **Çıkar çatışmasına** yer verilmemesi

gerekir.

12. **Olağanüstü fiyat** hareketlerinin meydana geldiği hisse senetlerine **ihtiyatla** yaklaşılmalıdır.
13. Halka arzlarda **izahname** ve **sirkülerler** dikkatle okunmalıdır.
14. Yatırımcılarımızın hesaplarına, kendileri veya Noter onaylı vekillerinin dışında, başkalarından emir kabul edilmemelidir.
15. Emir ve işlemlerinin **akibeti**, yatırımcılarımızla mümkün olan en kısa zaman diliminde paylaşılmalı; gün sonunda, yatırımcı **mutabakatını içermeyen** hiçbir işlem kalmamalıdır.
16. İşlemlerimizin her safhasında **FAFT**(Mali Suçlarla Mücadele Eylem Gücü)'ün **iki temel yapısal bloğu** :
 - a. Müşterini Tanı(**KYC**) ve
 - b. İşlemi Tanı(**KYT**)

Daima titizlikle sorgulanmalıdır.

C. YATIRIMCILARIMIZIN DIKKAT ETMESİ GEREKEN KONULAR

17. Yatırımcılarımız İşlemlerini **kendileri** yapmalı, tayin edecekleri **vekillerini çok iyi tanımalıdırlar**.
18. Yatırımlarını, **SPK tarafından yetkilendirilen** alım satım aracılığı, yatırım danışmanlığı ve **portföy yöneticiliği** kuruluşlarıyla **sözleşme düzenlenmesi** suretiyle yönetmelidirler.
19. **Olağan dışı** fiyat hareketlerinin görüldüğü, **sığ paylarda** işlem yapmaktan **kaçınmalıdırlar**.
20. Çok kazandığını, pembe vaatlerle kendilerinin de çok kazanacağını ileri süren **umut tacirlerine** inanmamalıdırlar.
21. Piyasayı izlemeli; hesaplarını, işlemlerini ve emir akibetlerini mümkünse an be an; ancak, gün sonunda mutlaka **kontrol** etmelidirler.

D. SONUC

Piyasamızın en çok gereksinim duyduğu **yatırımcı güveninin** sağlanması ve sürdürülmesini teminen, yukarıdaki açıklamalarımızın :

1. Tüm çalışanlarımızca dikkatlice okunmasını,
2. İşlem yapmaya başlamadan önce ve işlem yaptıkları sürece zaman zaman **yatırımcılarla paylaşılmasını,**
3. Şubelerimizde/Birimlerimizde çalışanlarımızın ve yatırımcılarımızın görebileceği şekilde **panolara** asılmasını,

rica ederim.