YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

YÖNETİM KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : **27.12.2024**

Toplantı No : **167**

Aşağıdaki Yönetim Kurulu kararı 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 390. Maddesinin 4. Fıkrası uyarınca 27/12/2024 günü elden dolaştırma yoluyla alınmıştır.

Gündem:

Yapı Kredi Portföy Yönetimi Risk Yönetimi, Mevzuat ve Uygunluk biriminin hazırlamış olduğu Yapı Kredi Portföy Sorumlu Yönetim İlkeleri Politikası'nın onaylanmasına oy çokluğu ile karar verilmiştir.

Barış Savur
Başkan

Ahmet Çiloğlu
Başkan Vekili

Hazal Candan Güngör
Üye

Müge Peker
Üye

Ek: Yapı Kredi Portföy Sorumlu Yönetim İlkeleri Politikası'nın

YapıKredi
Portföy Yönetimi

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Sorumlu Yönetim İlkeleri Politikası

ARALIK 2024 **VERSİYON 1.0**

Dosya Adı	Yapı Kredi Portföy Sorumlu Yönetim İlkeleri Politikası
Versiyon	1.0
Sorumlu	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Tarih	Aralık 2024
Statü	Nihai Doküman

Revizyon Geçmişi

Versiyon	Tarih	Sorumlu	Şirket	Açıklama
1.0	27.12.2024	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.	YKP	"YKP Sorumlu Yönetim İlkeleri Politikası" Yönetim Kurulu onayına sunulmuştur.

İÇERİK

1 SORUMLU YÖNETİM İLKELERİ HAKKINDA 3
1.1 SORUMLU YÖNETİM İLKELERİ TANIMI 4
1.2 GENEL TANIMLAR ve KISALTMALAR 4

2 SORUMLU YÖNETİM İLKELERİ ÇERÇEVESİ 5
2.1 SORUMLU YÖNETİM İLKELERİ 5
· İZLEME FAALİYETLERİ 5
· ETKİLEŞİM FAALİYETLERİ 5
· YATIRIMCILAR ve PAYDAŞLAR İLE İŞ BİRLİĞİ 5
· OY HAKLARININ KULLANIMI 5
· ÇSY FAKTÖRLERİNE İLİŞKİN STRATEJİ 5
2.2 KURUMSAL YÖNETİŞİM ORGANLARININ ROLÜ 6
2.3 ORGANİZASYONEL GEREKLİLİKLER 6
2.4 SYİ KOMİTESİNİN SORUMLULUKLARI 7

3 KURUMSAL SYİ UYGULAMALARI 7
3.1 ŞİRKETLERİN İZLENMESİ 7
3.2 ETKİLEŞİM 8
3.3 İŞ BİRLİĞİ 10
3.4 OY KULLANIM HAKKI PRENSİPLERİ 10
3.4.1 ÖDÜNÇ PAY ALMA/VERME 11
3.4.2 VEKALETEN OY KULLANIMI 11
3.4.3 OY HAKKI KULLANIMI KAPSAMI 11
3.4.4 ÇIKAR ÇATIŞMASI 11
3.5 ÇEVRESEL, SOSYAL ve YÖNETİŞİM 12

4 RAPORLAMA 13

5 KAMUYU AYDINLATMA ESASLARI 13

6 YÜRÜRLÜK 14

1 SORUMLU YÖNETİM İLKELERİ HAKKINDA

Dünyada kolektif yatırım kuruluşları, kurumsal pay sahipleri olmaları nedeniyle etkin ve güçlü bir kurumsal yönetim aktörü haline gelmişlerdir. Bu kuruluşlar, sermaye piyasalarında istikrarı sağlama konusunda önemli bir rol üstlenmişlerdir. Özellikle 2008 yılında yaşanan küresel ekonomik kriz ile kurumsal yatırımcıların yatırım yaptıkları şirketlerin kurumsal yönetim uygulamaları üzerindeki etkileri gündeme gelmiştir. Takip eden dönemde dünyanın pek çok ülkesinde kurumsal pay sahiplerinin yatırım yaptıkları şirketlere yönelik gözetim ilkeleri olarak ifade edilebilecek "stewardship codes" adı altında düzenlemeler yapılmıştır. Bu düzenlemeler temel olarak, kolektif yatırım kuruluşları ve portföy yönetim şirketleri tarafından, çevresel, sosyal ve yönetişim faktörleri de dikkate alınarak yatırım yapılan şirketlerin uzun vadede sürdürülebilirliğini sağlamaya yönelik politikalar belirlenmesini teşvik etmektedir. Böylelikle makro düzeyde de ekonomi, çevre ve toplum için sürdürülebilir nitelikte fayda yaratmak amaçlanmaktadır.

Bu çerçevede, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 1. ve 54. madde hükümleri çerçevesinde ülkemizde de bu alanda iyi uygulama standartlarının oluşturulabilmesini teminen Kurul Karar Organı'nın 16.02.2024 tarih ve 11/155 sayılı kararı ile, portföy yönetim şirketlerinin kurucusu oldukları menkul kıymet yatırım fonlarına yönelik "Sorumlu Yönetim İlkeleri" düzenlenmiştir.

Anılan düzenleme kapsamında;

- Menkul kıymet yatırım fonu mal varlıklarının, ilgili tüm paydaşlar için uzun vadede değer yaratımı ile ekonomi, çevre ve toplum için sürdürülebilir nitelikte fayda sağlanması amaçlarıyla sorumlu şekilde yatırıma yönlendirilmesi, yönetimi ve gözetimine yönelik ilkeler belirlenmiştir.

- İlke seti, "yatırım yapılan şirketlere yönelik izleme faaliyetleri", "yatırım yapılan şirketler ile etkileşim faaliyetleri", "ilgili tüm paydaşlar ile işbirliği faaliyetleri", "yönetilen portföylerdeki varlıklara ait oy haklarının kullanımı" ile "çevresel, sosyal, yönetişim faktörlerinin sorumlu yönetim politikasına dahil edilmesi" konularında düzenlenen toplam 5 ilkeden oluşmaktadır.

1.1 SORUMLU YÖNETİM İLKELERİ TANIMI

Sorumlu Yönetim İlkeleri (SYİ), Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin (PYŞ) kurucusu oldukları menkul kıymet yatırım fonlarının mal varlıklarının, ilgili tüm paydaşlar için uzun vadede değer yaratımı ile ekonomi, çevre ve toplum için sürdürülebilir nitelikte fayda sağlanması amaçlarıyla sorumlu şekilde yatırıma yönlendirilmesi, yönetimi ve gözetimine yönelik olarak "Uy ya da Açıkla" prensibi esas alınarak belirlenmiş ilkeler bütününü ifade eder.

1.2 GENEL TANIMLAR VE KISALTMALAR

Fon	Fon, Kanun hükümleri uyarınca tasarruf sahiplerinden fon katılma payı karşılığında toplanan nakitle, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre işbu izahnamenin II. bölümünde belirlenen varlık ve haklardan oluşan portföyü işletmek amacıyla kurulan, katılma payları Şemsiye Fon'a bağlı olarak ihraç edilen ve tüzel kişiliği bulunmayan mal varlığıdır.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Tebliğ	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber
Yönetici	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurucu	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Şirket	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
SYİ	Sorumlu Yönetim İlkeleri
ÇSY	Çevresel, Sosyal ve Yönetişim

2 SORUMLU YÖNETİM İLKELERİ ÇERÇEVESİ

Kurul'un ilgili rehber uyarınca şirketin menkul kıymet yatırım fonu mal varlıklarının, ilgili tüm paydaşlar için uzun vadede değer yaratımı ile ekonomi, çevre ve toplum için sürdürülebilir nitelikte fayda sağlanması amaçlarıyla sorumlu şekilde yatırıma yönlendirilmesi, yönetimi ve gözetimine yönelik ilkeler belirlenmiştir.

İlke seti, "yatırım yapılan şirketlere yönelik izleme faaliyetleri", "yatırım yapılan şirketler ile etkileşim faaliyetleri", "ilgili tüm paydaşlar ile işbirliği faaliyetleri", "yönetilen portföylerdeki varlıklara ait oy haklarının kullanımı" ile "çevresel, sosyal, yönetişim faktörlerinin sorumlu yönetim politikasına dahil edilmesi" konularında düzenlenen toplam 5 ilkeden oluşmaktadır.

- Şirket, yatırım yapılan şirketlere yönelik izleme faaliyetleri yürütür.
- Şirket, yatırım yapılan şirketlere yönelik etkileşim faaliyetlerinin yürütülmesine ilişkin stratejisini belirler.
- Şirket, gerekli hallerde diğer yatırımcılar ve paydaşlar ile iş birliği içerisinde olur.
- Şirket, yönetilen portföylerde yer alan ortaklık paylarına ve borçlanma araçlarına ilişkin oy haklarını kullanır ve oy haklarının kullanımında gerekli özen ve titizliği gösterir.
- Şirket, yatırım yapılan şirketlerin uzun vadeli performansını ve sürdürülebilir değer yaratımını teşvik eder ve iklim değişikliği de dahil olmak üzere önemli çevresel, sosyal ve yönetişim (ÇSY) faktörlerine ilişkin stratejisini SYİ politikasına dahil eder.

2.1 SORUMLU YÖNETİM İLKELERİ

- İZLEME FAALİYETLERİ
- ETKİLEŞİM FAALİYETLERİ
- YATIRIMCILAR ve PAYDAŞLAR İLE İŞ BİRLİĞİ
- OY HAKLARININ KULLANIMI
- ÇSY FAKTÖRLERİNE İLİŞKİN STRATEJİ

2.2 KURUMSAL YÖNETİŞİM ORGANLARININ ROLÜ

Şirket'in Yönetim Organları; kurucusu oldukları menkul kıymet yatırım fonlarının mal varlıklarının, ilgili tüm paydaşlar için uzun vadede değer yaratımı ile ekonomi, çevre ve toplum için sürdürülebilir nitelikte fayda sağlanması amaçlarıyla sorumlu şekilde yatırıma yönlendirilmesi, yönetimi ve gözetimine yönelik esasların belirlenmesinde birincil derecede sorumludur.

Yönetim Kurulu SYİ'nin belirlenmesinde, genel prensiplerin uygulanmasında, kontrolü ve raporlanmasından sorumludur. Özellikle :

- Oy kullanım hakkı sürecini oluşturma yetkisine sahip ve oy kullanım ilkelerinin uygulanmasından sorumlu olan bir "Sorumlu Yönetim İlkeleri Komitesi" atar. Bu komite Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcısı, Fon Yönetiminden sorumlu Grup Müdürleri, Risk, Mevzuat ve Uygunluk Grup Müdürü, Araştırma Bölüm Müdürü ve Risk Yönetimi Bölüm Müdüründen oluşur. Oy kullanım hakkı dikkate alındığında yatırım sürecinin ayrılmaz bir parçası olan vekaleten oylamanın nihai sorumluluğu ilgili komiteye aittir.

- Sorumlu Yönetim İlkeleri Komitesi bu politika içerisinde belirlenen faaliyetlerin yerine getirilmesinden sorumludur.

- Fon Yöneticisi, izleme faaliyetlerinin sürdürür. Portföy yönetiminin doğal karar vericisi ve yatırım komitesinin bir üyesi olarak ilgili izleme faaliyetlerinin sonucuna göre yatırım kararını oluşturur.

- Araştırma Bölümü izleme faaliyetlerinin sürdürülmesinden birincil sorumludur. SYİ Komitesinin karar süreçleri için faaliyetleri sonuçlarına dair SYİ Komitesine bilgilendirmede bulunur.

İç Denetim Bölümü, yürürlülükteki yasa ve yönetmelikler tarafından belirlenen gerekliliklere göre SYİ politikası faaliyetleri uyumunu izleyecektir.

Şirket'in Üst Yönetimi, Sorumlu Yönetim İlkeleri Politikası kapsamında yer alan faaliyetlerle ilgili desteğin verilmesi ile yükümlüdür:

- Sorumlu Yönetim Komitesi tarafından talep edilen ilgili rapor ve geribildirimler
- Sorumlu Yönetim Komitesi tarafından koordinasyonu sağlanan toplantılara katılım sağlanması
- Sorumlu iş birimlerinin SYİ politikası çerçevesinde yapmakla yükümlü olduğu faaliyetler

2.3 ORGANİZASYONEL GEREKLİLİKLER

Genel Müdürün sorumlusu oldığu SYİ Komitesi; şirket Yönetim Kurulu tarafından ataması yapılır.

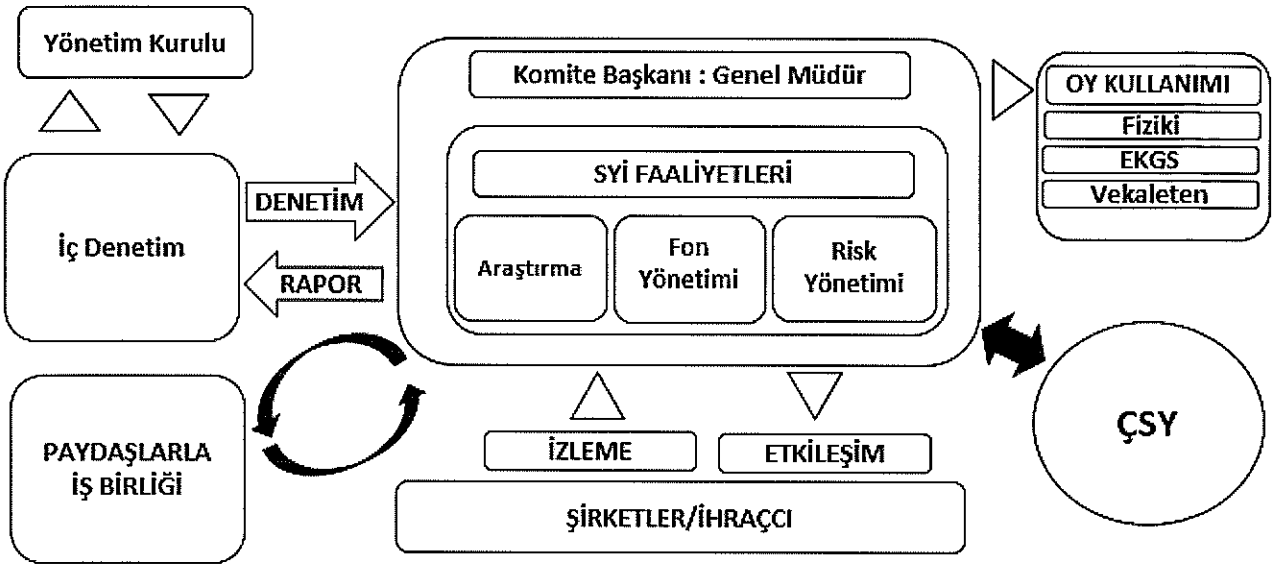
Araştırma Bölümü ve ilgili Fon Yönetimi Bölümü tarafından yatırım yapılan şirketlere dair izleme faaliyetleri gerçekleştirilir. İzleme faaliyetleri neticesinde sonuçlar SYİ Komitesine iletilir.

Bununla birlikte tüm Şirket iş birimleri bu kapsamda sahip olduğu bilgileri komiteye iletebilir.

Şirket SYİ Komitesi oy kullanım hakkı süreci kapsamında kararı, oy kullanım şeklini ve vekili belirler.

Etkileşim faaliyetleri kapsamında, SYİ Komitesi yatırım yapılan şirketle yapılacak etkileşimin şeklini ve gerçekleştiricek sorumlu bölüm ve kişileri belirler.

SYİ Komitesi kararları, GM ve bir komite üyesi (A imza yetkili) imzası ile alınabilir.



2.4 SYİ KOMİTESİNİN SORUMLULUKLARI

Şirket'te SYİ Komitesi SYİ Rehberinde tanımlanan ilkeler doğrultusunda uygulamaların belirlenmesi ve bu uygulamaların gerçekleştirilmesinden sorumludur.

SYİ Komitesi aşağıdaki faaliyetleri yürütür[1]:

1. Faaliyetlerin sürdürülmesi için ilgili iş birimlerini, alt komiteleri ve ilgili vekilleri belirler.
2. Faaliyetlerin uygulanması kapsamında komitenin nihai kararını oluşturur.
3. Komite kararlarının uygulanması için gerekli ihtiyaçları belirler, süreçleri oluşturur, gerekli iş bölümünü ve takibini yapar.
4. Ortaklık payı oy hakkı kullanımı ve borçlanma aracı sahipleri kurulu süreçlerini yürütür.

3 KURUMSAL SYİ UYGULAMALARI

3.1 ŞİRKETLERİN İZLENMESİ

Araştırma Bölümü ve ilgili Fon Yönetimi Bölümü tarafından yatırım yapılan şirketlerin performansı, şirketin kamuya açıklanan bilgilerine istinaden aşağıdaki fonksiyonları kullanarak etkin bir şekilde takip edilir.

İzleme faaliyetleri kapsamında aşağıdaki maddelerde yer alan unsurlara dair yapılan faaliyetlerin sonuçları ayrıca Yatırım Komitesi tarafından değerlendirilir. Yatırım Komitesi değerlendirme sonucunda yatırım yapılan ortaklık payı, borçlanma aracı, kira sertifikası ve benzer ürünlerin fon portföyü içerisinde bulunan pozisyonunun artırılması, azaltılması veya değişmemesi yönünde karar verebilir.

a) Kurumsal yatırımcı bilgilendirme toplantıları vb...

b) Kamuya açıklanan kurumsal yönetim ve kredi derecelendirme notları

c) Kamuya açıklanan şirket raporları/haberleri (Şirketlerin faaliyet raporları, finansal tablolar, KAP açıklamaları, kurumsal yönetim ve sürdürülebilirlik raporları)

[1] İlgili diğer birimlerin desteğiyle

d) Yatırım yapılan şirket ve ilgili sektör hakkında araştırma raporları

e) Diğer paydaşlar ile iletişim

f) Genel kurul toplantıları

KAPSAM:

- Toplam ortaklık payı pozisyonlarının %2'den fazlasını temsil eden,
- Toplam borçlanma araçları, kira sertfikaları vb. pozisyonlarının %1'den fazlasını temsil eden,
- Yatırım yapılan şirketin sermayesinin %1'inden fazlasını temsil eden,

Kamu ve özel banka ortaklık payları/borçlanma araçları vb... şirket takibi süreci kapsamında bulunmaz.

Yukarıdaki kriterlerden bağımsız olarak SYİ komitesi önem taşıdığına dair kanaat getirdiği ayrı bir menkul kıymeti kapsam içerisine dahil edebilir.

Şirketin bu politika kapsamında belirlediği kapsam dışında tüm yatırım yapılan şirketlere dair izleme faaliyetleri devam eder.

Yatırım yapılan şirket ile yılda en az 1 kez şirket toplantısı yapılması hedeflenir. İzleme sonuçları her 3 aylık dönem sonunda yapılacak SYİ Komitesinde değerlendirilir.

Şirket Araştırma Bölümü tarafından yatırım yapılan sektörlere dair SYİ komitesine bilgi verilir.

Yatırım yapılan şirket yönetimine ve yatırımcı ilişkileri bölümüne ve şirket toplantıları için herhangi bilgiye ulaşılamadığı durumlarda en iyi gayret ile şirket takibi gerçekleştirilir.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. aşağıdakiler de dahil olmak üzere belirli durumlarda fon payı katılma sahibi çıkarları ile Şirket'in ve/veya bulunduğu sermaye ortağı çıkarları arasında potansiyel çatışmalarla karşılaşabilir:

Şirket çalışanlarının yatırım yapılan şirket ile kişisel veya profesyonel olarak bağlantılı olması, izleme faaliyeti kapsamında yer alan şirket ile Yapı Kredi Grubu arasında mevcut iş ilişkileri bulunması yine bu kapsamda Yapı Kredi Bankası ve/veya Grubun önemli iştirakleri veya holdinglerinin bulunması durumlarında çıkar çatışmalarının izleme faaliyetlerimizi etkilememesini sağlamak amacı ile çeşitli ilkeler, mekanizmalar ve tedbirler uygulamaya koyulmuştur.

3.2 ETKİLEŞİM

Şirketin vekil sıfatı ile yönetiminde bulunan menkul kıymet yatırım fonlarının portföylerinde bulunan ortaklık payları, borçlanma araçları, kira sertifikaları ve benzer yatırım ürünlerine ilişkin etkileşim faaliyetleri yürütülür.

Konunun kritik önemde olması halinde, SYİ Komitesi gerekçesinin yazılı olarak kayıt altına alınması şartıyla, eşik düzeyin altındaki yatırımlar için etkileşimin karar verebilir.

Etkileşim stratejisine dair metodoloji aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

1. İlk adım: Sorunun yapıcı bir şekilde çözülmesi için yatırım yapılan şirketle etkileşim artırılır. Şirket/İhraççı yetkililerine (Şirket/İhraççı Yatırımcı İlişkileri Bölümü) konu doğrudan yazılı iletilir. Şirket yetkililerinden herhangi bir yanıt gelmemesi durumunda veya makul bir süre geçmesine rağmen söz verildiği gibi herhangi bir aksiyon gerçekleşmediği taktirde, karara bağlanan sonuçları veya eylem planlarını yinelemek için Şirket/İhraççı yönetimi ile görüşebilir.

2. Üst kademeye iletme: Yukarıdaki 1. adımdaki ilerlemeden memnun kalınmaması durumunda, konu öncelikle yatırım yapılan şirketin Genel Müdürü ve ardından yatırım yapılan şirketin Yönetim Kuruluna ileterek konuyu bir sonraki seviyeye taşıyacaktır.

3. Son adım: (Düzenleyicilere/yetkililere raporlama) Şirket tarafından herhangi bir geri dönüş alınmaz veya herhangi bir aksiyon tespit edilmez ise SYİ Komitesi; alınacak karara istinaden ilgili düzenleyiciye, yetkiliye veya herhangi bir Devlet kurumuna hususun aktarımına karar verebilir. Bunun yanısıra Şirket SYİ Komitesi aşağıdaki aksiyon kararlarını verebilir.

    a. Genel kurul toplantılarında söz hakkının kullanılması,
    b. Genel kurul gündemine madde ekletilmesi,
    c. Genel kurulun toplantıya çağırılması,
    d. Genel kurul kararlarına karşı iptal davası açılması,

KAPSAM:

- Toplam ortaklık payı pozisyonlarının %2'den fazlasını temsil eden,
- Toplam borçlanma araçları, kira sertfikaları vb. pozisyonlarının %1'den fazlasını temsil eden,
- Yatırım yapılan şirketin sermayesinin %1'inden fazlasını temsil eden,

Kamu ve özel banka ortaklık payları/borçlanma araçları vb... şirket takibi süreci kapsamında bulunmaz.

Yukarıdaki kriterlerden bağımsız olarak SYİ komitesi önem taşıdığına dair kanaat getirdiği ayrı bir menkul kıymeti kapsam içerisine dahil edebilir.

AZINLIK HAKKI

Şirket, yatırım yapılan ortaklık payı sermayesinin kurucu ve vekil sıfatı ile en az %5'ini bulundurması durumunda azınlık haklarına sahip olur. Şirket SYİ komitesi sahip olunan azınlık haklarına istinaden; SYİ komitesi aşağıdaki maddelerde yer alan kararları verebilir.

TTK'na göre;

- Bilgi alma ve inceleme,
- Genel Kurulu toplantıya çağırma ve Genel Kurul gündemine madde ekletme,
- Özel denetim isteme,
- Haklı sebeplerle şirketin feshini isteme,

Sermaye Piyasası Kanunu'na göre;

- Kayıtlı sermaye sisteminde azınlığın dava açma,
- Ortaklıktan çıkarma ve satma,
- Genel Kurul toplantılarında gündeme madde ekletme ve gündem maddelerine ilişkin karar taslarının görüşmeye sunulmasını isteme,

BORÇLANMA ARAÇLARI SAHİPLERİ KURULU

Şirket ihraççısı temerrüde düşen borçlanma araçlarına ilişkin yeniden yapılandırma protokollerinin oluşturulması sürecine aktif olarak katılır ve SPKn'ın 31/A maddesinde düzenlenen borçlanma aracı sahipleri kurulu ve bu kurulun temsiline ilişkin hükümlerden faydalanır.

SYİ Komitesi, borçlanma araçları sahipleri kurulu toplantısına katılmak üzere A imza yetkili bir çalışanını belirler.

3.3 İŞ BİRLİĞİ

Şirket, gerekli görmesi halinde yatırımcı hak ve menfaatlerinin korunması maksadı ile ilgili tüm paydaşlar ile iş birliği yapar. Bu tür bir işbirliği, diğer kurumsal yatırımcılarla ve/veya kurumsal yatırımcı birlikleri (örn: TSPB, TKYD, vb...) aracılığıyla yapılabilir. İş birliği gerektiren durumlar; yatırım yapılan şirketin yetersiz kamuyu bilgilendirme açıklamaları, düzenlemelere uyumsuzluk, şirket performansı, kurumsal yönetim sorunları, ücret uygulamaları, yönetim kurulunun belirlenmesi, davalar, kurumsal strateji ve ÇSY konularını içerir. Ancak işbirliğine konu olan durumlar bununla sınırlandırılamaz. Şirket'in SYİ komitesi, tanımı ilgili politika içerisinde yapılmış durumlar dışında farklı konular için de tüm paydaşlar ile iş birliği yapılmasına karar verebilir.

3.4 OY KULLANIM HAKKI PRENSİPLERİ

Kurumsal yatırımcı olarak:

1. Raporlama ve Onay Süreci
2. Finansal Operasyon
3. Yönetim Kurulunun Belirlenmesi
4. Ücretlendirme Politikası
5. Çevresel ve Sosyal Öneriler/Hususlar
6. Yatırımcı Önerileri
7. Diğer Konular (İlişkili Taraf İşlemleri vb...)

Şirket, oy kullanım sürecinde yukarıdaki faktörler kriter alınarak "kabul", "red" ve "çekimser" olarak oy kullanabilir. Ancak her şirketin kendine özgü koşulları nedeniyle farklı unsurlarda değerlendirme süreci içerisinde yer alabilir.

Oylama kararları aşağıdaki hususlara dayanmaktadır:

• Kabul: Önerilen karar iyi kurumsal şirket yönetim ve paydaşların uzun vadeli çıkarlarına uygundur.

• Çekimser: Önerilen karar iyi kurumsal şirket yönetim ve paydaşların uzun vadeli çıkarlarına hem uygun hem uygun değildir. Şirket çeşitli nedenlerden dolayı çekimser oy kullanabilir. Çekimser oy kullanılarak karara destek ve muhalefet arasında olduğumuz sinyali verilir.

• Red: Önerilen karar iyi kurumsal şirket yönetim ve paydaşların uzun vadeli çıkarlarına uygun değildir.

3.4.1 ÖDÜNÇ PAY ALMA/VERME

Şirket menkul kıymet yatırım fonları için "Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber"de yer alan esaslar çerçevesinde ödünç verme işlemi yapabilir. Ödünç işleme konu kıymetlerin "oy kullanım hakkı" bulunmaması nedeniyle Şirket vekil sıfatı ile oy kullanılamaz. Şirket Fonun taraf olduğu ortaklık payı ödünç verme sözleşmelerini, fon lehine tek taraflı olarak fesh edebilir. Kritik öneme sahip bir oy kullanımı öncesinde şirket bu fesih hakkını kullanabilir.

Serbest menkul kıymet yatırım fonları ödünç menkul kıymet alabilir. Ancak bu durumda Şirket ödünç alınan menkul kıymet için oy hakkı kullanımda bulunmayacaktır.

3.4.2 VEKALETEN OY KULLANIMI

Yatırım fonları, portföylerinde yer alan ortaklık paylarının sahibi sıfatıyla katılacakları genel kurul toplantılarında kurucu tarafından temsil olunur. Kurucu adına genel kurul toplantısına katılacak ve oy kullanım hakkına sahip kişi şirket SYİ komitesi tarafından belirlenir. Şirket, EGKS vasıtasıyla veya fiziki olarak temsil edilmesine istinaden şirket dışından vekil tayin edebilir. Şirket, "Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanma" Tebliğin 6 ncı maddesinde belirtilen ve Ek-1'de yer alan formun (A) bendinde yer alan seçenekleri işaretleyerek ve/veya talimatlarını yazarak vekilin yetki sınırlarını belirler. Vekil, kendisine verilen talimata uygun hareket etmekle yükümlüdür. Şirket vekilin talimata uygun oy kullanımında bulunulması sürecinden mesuldür.

3.4.3 OY HAKKI KULLANIMI KAPSAMI

SYİ çerçevesinde Şirket oy hakkı kullanımını aşağıdaki faktörleden dolayı tüm fon varlıkları için kullanmaz. Oy hakkı kullanımı kapsamı çeşitli kriterler belirlenebilir.

- Vekaleten oy kullanım sürecinin maliyeti;
- Oy verme sürecinin büyük bir bölümünü dış kaynaklardan sağlama ihtiyacı, SYİ açısından amaçlanan hedeflerin niteliksel yönünü azaltacaktır. Bu nedenlerle oy kullanım hakkı kapsamı kurucusu olduğumuz menkul kıymet yatırım fonları toplam yerli ortaklık payı pozisyonları için;
- Toplam ortaklık payı pozisyonlarının %2'den fazlasını temsil eden,
- Yatırım yapılan şirketin sermayesinin %1'inden fazlasını temsil eden,

menkul kıymetlerden oluşur.

Yabancı ortaklık payları, yerli/yabancı kamu ve özel banka ortaklık payları oy hakkı kullanımı kapsamında bulunmaz.

Yukarıdaki kriterlerden bağımsız olarak SYİ komitesi önem taşıdığına dair kanaat getirdiği ayrı bir menkul kıymeti kapsam içerisine dahil edebilir.

3.4.4 ÇIKAR ÇATIŞMASI

Portföy yönetimi faaliyetinde Kurucu ve Yönetici sıfatı ile bulunan Şirket bazı durumlarda katılma payı sahibi ile çıkar çatışmasıyla karşılaşabilir.

Menkul kıymetlerin oy hakkı kullanımına konu olan şirketle kişisel veya profesyonel bağlantılı olan çalışanlar bulunması; oy kullanımında bulunulan Şirket ile Yapı Kredi Grubunun arasında mevcut iş ilişkisi olması, Yapı Kredi Bankasına ait ortaklık payı oy haklarının, Yapı Kredi Grubunun iştiraklerinin ortaklık payı oy haklarının, Holding İştiraklerinin ve Holdingin oy haklarının kullanılması,

Bu ve benzeri durumlarda oy hakkı kullanımı esnasında Şirketin kararının etkilenmemesi için bazı tedbirler alınmıştır.

• SYİ Politikası; ilgili tüm paydaşlar için uzun vadede değer yaratımını hedefler ve basiretli tüccar sıfatı ile Şirket bu politikanın yayımlanması ile etkin bir biçimde oy kullanacağını aynı zamanda beyan etmiş olur. Oy haklarının kullanımına ilişkin karar alma sürecini belirleyen bu politika ve esaslar, Şirketin Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

• Şirket çalışanları, etik kurallara uymalı ve etik dışı faaliyetleri Şirketin ilgili birimine bildirmelidir. Şirket çalışanları, Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. web sitesinde yer alan "Etik Kurallar ve Çalışma İlkeleri" kapsamında her revize sonrası eğitime tabi tutulur. Şirket çalışanları bu eğitim yükümlülüklerini yerine getirmek zorundadır.

• Çıkar çatışması ile karşılaşılan durumda çıkar çatışmasının yönetimi, aksiyon sürecinin prensipleri ve alınacak tüm tedbirler Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve web sitesinde yer alan "Çıkar Çatışması Politikası" dokümanında yer alır.

• Bilgi bariyerleri, gizli ve dahili bilgilerin yayılmasını önlemede ve izlemede yardımcı olurken bir yandan da gerçekleşmiş veya olası çıkar çatışmalarının yönetilmesine yardımcı olur. Konu ile ilgili Yapı Kredi'nin içsel bilgi ile ilgili politikalarına uygun davranılması gerekmektedir.

• YKB Uyum ve İç Kontrol Yönetimi'ne aktarılan tüm çıkar çatışması olasılıkları ve sonuçları tarih ve çatışma olup olmadığına ilişkin görüşler, alınan önlemler ve sonuçları ile kayıt edilir. Kaydedilen tüm veriler YKB Uyum, İç Kontrol ve Risk Yönetimi tarafından belirlenen YKB Kurumsal Yönetim ve Denetim Komitesi'ne yılda en az bir kez raporlanır.

• Potansiyel çatışmaların değerlendirilmesi, çözüm önerileri sunulabilmesi ve takip edilmesi ile kayıt altına alınabilmesi için Yapı Kredi Portföy birimlerinin olası çatışmalarını Uyum, İç Kontrol ve Risk Yönetimi ekiplerine mutlaka ve zamanında bildirmesi esastır.

3.5 ÇEVRESEL, SOSYAL VE YÖNETİŞİM

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş., fon yönetimi faaliyetlerini çevreye ve topluma duyarlı bir şekilde sürdürmeyi, çevresel etkilerini asgari seviyeye indirgemeyi ve bu alandaki performansını sürekli olarak geliştirmeyi taahhüt eder. Çevresel ve sosyal uygulamalarıyla ilgili performansının geliştirilmesinde ana hissedarları ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin öncü yaklaşım ve politikalarını göz önüne alarak, çalışmalarını bu uygulamalarla uyumlu yürütmektedir.

SYİ politikasını uygularken Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Çevresel ve Sosyal Politikasında belirtilen ilke ve hedefler çerçevesinde faaliyet gösterir.

Kurucusu olduğumuz menkul kıymet yatırım fonlarının katılma payı sahiplerinin tasarruflarını büyütmeye çalışırken, toplumsal ve çevresel konulara da hassasiyet gösterip, her alanda tüm paydaşlarımız için uzun dönemli değer yaratılması amaçlanır.

SYİ faaliyetleri ve özellikle oy kullanımında tüm paydaşların önerileri, iklimle ilgili kamuya açık alanda temin edilen görüşler, finansal olmayan raporlar, çevresel ve sosyal konulara doğrudan veya dolaylı etkin eden faktörler dikkate alınır. Çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim hususlarına dair tüm öğeler SYİ faaliyetleri yanısıra fon yönetimi ve yatırım kararı süreci açısından önem taşır.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. çalışanları için iş sağlığı ve güvenliği kültürünü oluşturur ve sürekli izleme ile güvenli bir çalışma ortamı sağlayarak iş kazası ve meslek hastalıklarını önlemeye gayret eder. Çalışanlar, müşteriler, tedarikçiler, yükleniciler ve diğer operasyonel paydaşlar olmak üzere, toplumun büyük grupları arasında toplumun çevre duyarlılığını artıracak ve sürdürülebilirlik konusunda farkındalık düzeyini yükseltecek çalışmalar yürütür. Çevresel ve sosyal etkilerini uluslararası yönetim standartları çerçevesinde takip etmeyi taahhüt eder.

Şirket; sürdürülebilir ve sorumlu portföy yönetimi anlayışı çerçevesinde tüm operasyonlarını, çalışma hayatını düzenleyen yasal mevzuat, Birleşmiş Milletler İnsan Hakları Evrensel Beyannamesi ve Uluslararası Çalışma Örgütü'nün temel ilkeleri ile uyumlu şekilde yürütmeyi hedefler. Şirket, insan haklarına saygılı iş ortamı yaratmak ve bu anlayışın çalışanları, müşterileri, tedarikçileri, iş ortakları ve diğer tüm paydaşları tarafından benimsenmesini sağlamak için çaba gösterir. İnsan haklarına ilişkin riskleri en iyi şekilde yönetmeyi ve bu konuda oluşabilecek ihlalleri önleyecek güvenilir ve kapsamlı bir yaklaşım uygulamayı amaçlar. Faaliyetleri dolayısıyla insan hakları üzerinde negatif etkiye yol açmaktan kaçınır, bu gibi etkiler meydana geldiğinde müdahale etmek için gerekli tüm aksiyonları alır.

Şirketin, insan hakları ve/veya sosyal risklerle bağlantılı olarak Birleşmiş Milletler İnsan Hakları Evrensel Beyannamesi ve Uluslararası Çalışma Örgütü'nün temel ilkeleri ile ihlalleri de dahil olmak üzere, Çevresel ve Sosyal Politikamızı ciddi şekilde ihlal ettiği durumlara karşı yatırım yapılan Şirket'in Genel Kurulunda gündemde bulunan karara karşı çıkabilir veya çekimser kalabiliriz.

Benzer şekilde, yatırım yapılan şirketin sürdürülebilirlik derecelendirme sisteminde düşük puana sahip olması ve/veya insan hakları ve/veya sosyal riskler konusundaki uygulamalarını zaman içinde iyileştirmede başarısız olması durumunda, gündemdeki bir maddeye karşı çıkabilir veya çekimser kalabiliriz.

4 RAPORLAMA

En az 3 ayda bir kez yatırım yapılan şirkete dair izleme ve etkileşim faaliyetleri, yatırımcılar ve paydaşlarla işbirliği, oy hakkı kullanımı ve ÇSY faktörlerine ilişkin strateji aksiyonlarının statülerine dair SYİ Komitesinde değerlendirme yapılır.

SYİ Komitesinde yapılan değerlendirmeler ve bu politika kapsamına ilişkin strateji aksiyonlarının statülerine ilişkin Yönetim Kuruluna ve Üst Yönetime bilgi verilir.

Hesap dönemini takip eden 60 gün içerisinde Kurulca standardı belirlenen ve PYŞ'nin Yönetim Kurulu kararıyla kabul edilen yıllık rapor kurucunun menkul kıymet fonlarının KAP sayfasında kamuya açıklanır.

Şirketin teftiş birimi tarafından raporun içeriği incelenerek denetlenir. Yıllık rapor içerisinde teftiş biriminin beyanına yer verilir.

5 KAMUYU AYDINLATMA ESASLARI

Şirket yönetim kurulu tarafından, kurucusu oldukları menkul kıymet yatırım fonlarının yönetiminde rehberin madde 13 (A) bölümünde yer verilen sorumlu yönetim ilkelerinin tamamına yönelik bir politikanın oluşturulmasına karar verilmesi halinde konuya ilişkin alınan karar ve SYİ politikası kamuya açıklanır.

Politikada, ilkelerin uygulanmasında benimsenecek yaklaşım ve yöntemler ile bu kapsamda yürütülecek faaliyetlere ilişkin potansiyel ve mevcut çıkar çatışmalarının yönetilmesine ilişkin esaslara yer verilir. Şirket tarafından, SYİ politikasında belirlenen esasların ne şekilde uygulandığı her hesap dönemini takip eden 60 gün içerisinde Kurulca standardı belirlenen yıllık raporlar ile kamuya açıklanır.

Yönetilen fon portföylerindeki varlıklardan kaynaklanan oy haklarının ne şekilde kullanıldığı şirketin KAP sayfasında ve resmi internet sitesinde toplu olarak yılda bir defa kamuya açıklanır. Bu açıklama, asgari olarak, oy haklarının kullanımına ilişkin genel bilgi (oyların kabul, ret veya çekimser yönünde kullanılıp kullanılmadığı), Kurul düzenlemeleri uyarınca önemli nitelikte sayılan işlemlere yönelik oy haklarının ne şekilde kullanıldığı, varsa, oy haklarının kullanımı için verilen vekalet ile oy haklarının kullanımına ilişkin sorumlu yönetim politikasında belirlenen ilkeler ile uyumlu olmayan oy hakkı kullanımı konularındaki açıklamaları içerir.

İşbu politika kapsamında uygulanacağı belirlenen ilkelere ilişkin ilk raporlama, 2025 yılındaki uygulamaları içerecek şekilde en geç 02.03.2026 tarihi itibarıyla kamuya açıklanır. Takip eden dönemlere ait raporlamalar ise 4.3. maddesinde belirtilen 60 günlük süre dahilinde yapılır.

6 YÜRÜRLÜK

- Bu politika, yayımı tarihinden itibaren yürürlüğe girer.
- Bu politika her yıl en az 1 kez YKP Risk, Mevzuat ve Uygunluk Grubu tarafından gözden geçirilir, revize edilmesi durumunda şirket Yönetim Kurulu onayına sunulur. Konuya ilişkin alınan karar ve SYİ politikası kamuya yeniden açıklanır.