



TÜRKİYE CUMHURİYETİ
CUMHURBAŞKANLIĞI

**TÜRKİYE
VARLIK FONU**

TİCARİ YAPTIRIMLAR POLİTİKASI

*Türkiye Varlık Fonu Yönetimi Anonim
Şirketi'nin
30/06/2025 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında
kabul edilmiştir.*

İÇİNDEKİLER

Türkiye Varlık Fonu Yönetimi Anonim Şirketi Ticari Yaptırımlar Politikası.....	1
1. Giriş	1
2. Tanımlar	1
3. Politika'nın Kapsamı.....	2
4. Politika'nın Amacı.....	2
5. Ticari Yaptırımlara İlişkin Genel Bilgi	2
6. Türk Hukuku Açısından Ticari Yaptırımlar	3
6.1 Uluslararası hukuk kaynaklı malvarlığının dondurulması kararları	3
6.2 Doğrudan Türkiye Cumhuriyeti tarafından uygulanan malvarlığının dondurulması kararları ve diğer ticari yaptırımlar	4
7. Şirket ve TVF Açısından Yaptırımlara Uyum	4
8. Politika'nın İhlali.....	5
9. Eğitimler	5
10. Politika Hakkında Sorular.....	6
11. Kabul ve Değişiklikler	6

Türkiye Varlık Fonu Yönetimi Anonim Şirketi Ticari Yaptırımlar Politikası

1. Giriş

İşbu Ticari Yaptırımlar Politikası (“**Politika**”), Türkiye Varlık Fonu (“**TVF**”) ve TVF Yönetimi Anonim Şirketi’nin (“**Şirket**”) ticari yaptırımlara ilişkin benimsediği temel ilkeleri ortaya koymak ve Şirket genelinde yaptırımlar hakkında genel bir farkındalık oluşturmak amacıyla yürürlüğe girmiştir.

2. Tanımlar

Çalışan(lar): Şirket’e veya TVF Şirketleri’ne doğrudan veya alt yükleniciler vasıtasıyla istihdam bağı ile bağlı olan kişileri ifade etmektedir.

Disiplin Yönetmeliği: 17/10/2022 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile yürürlüğe giren (i) Şirket’te ve TVF Şirketleri’nde uyumlu ve verimli bir çalışma düzeni oluşturmak, (ii) Çalışanlar’ın uymaları gereken kural ve yükümlülükleri ortaya koymak ve (iii) bu kural ve yükümlülüklerle aykırı düşen tutum, davranış ve olayların ortaya çıkması durumunda izlenecek süreçleri ve süreç içerisindeki yaptırımları düzenleyen yönetmeliği ifade etmektedir.

Etik Komitesi: Şirket bünyesinde kurulu, genel müdür, genel müdür yardımcıları ve Hukuk, Uyum ve Mevzuat Direktörlüğü’nün uyum ile ilgili en üst düzey yöneticisinden oluşan ve Hukuk, Uyum ve Mevzuat Direktörlüğü’nde uyum konuları ile ilgilenen ikinci en kıdemli çalışanın komite sekreteri olarak bulunduğu, Şirket genel müdürünün doğal başkan olduğu Uyum Politikası’nda kendisi için belirlenen görevleri ifa etmekle yükümlü komiteyi ifade etmektedir.

Hukuk, Uyum ve Mevzuat Direktörlüğü: İşlevi ve sorumlulukları itibarıyla genel müdüre bağlı olan ve Şirket’in faaliyetlerinin Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından belirlenen strateji ve politikalara, hukuka ve ilgili mevzuata uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir biçimde yürütülmesini temin etmek amacıyla çalışan departmanı ve olası bir organizasyon değişikliği halinde bu departmana karşılık gelen birimi ifade etmektedir.

İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcılığı: Şirket ve TVF Şirketleri’nde insan kaynakları fonksiyon ve faaliyetlerini icra eden genel müdür yardımcılığını ifade etmektedir.

TVF Şirketleri: Şirket veya TVF tarafından hâkim hissedar olarak kurulan ve kendi bünyelerinde ayrı bir hukuk ve uyum departmanları olmayan ve insan kaynakları süreçleri İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcılığı tarafından yürütülen şirketler ve alt fonları ifade etmektedir.

Üst Yönetim: Şirket’in genel müdürü ve genel müdür yardımcılarını ifade etmektedir.

Yabancı Yaptırım Düzenlemeleri: Amerika Birleşik Devletleri Dışişleri Bakanlığı, Amerika Birleşik Devletleri Hazine Bakanlığı’na bağlı Yabancı Varlıkların Kontrolü Ofisi (OFAC), Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi, Avrupa Birliği, Birleşik Krallık Majestelerinin Hazinesi (HM Treasury) ve Şirket tarafından üstlenilen faaliyetler üzerinde yargı yetkisine sahip herhangi bir kurum ve ülke tarafından kabul edilen, yönetilen ve uygulanan, zaman zaman değiştirilebilen tüm

yaptırım ve boykot karşıtı yasaları, yönetmelikleri, emirleri, direktifleri, listeleri, lisansları ve kararları ifade etmektedir.

Yabancı Yaptırım Listeleri: Amerika Birleşik Devletleri Dışişleri Bakanlığı, Amerika Birleşik Devletleri Hazine Bakanlığı'na bağlı Yabancı Varlıklar Kontrol Birimi (OFAC), Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi, Avrupa Birliği, Birleşik Krallık Majestelerinin Hazinesi (HM Treasury) dahil fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere çeşitli yaptırım uygulayan otoriteler tarafından zaman zaman uygulanan, yönetilen veya yürürlüğe konulan ekonomik veya mali yaptırımların, kısıtlayıcı tedbirlerin veya ticari ambargoların bulunduğu listeleri ifade etmektedir.

Yaptırım Düzenlemeleri: Başta Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı, Türkiye Cumhuriyeti İçişleri Bakanlığı ve Mali Suçları Araştırma Kurulu (MASAK) olmak üzere Türkiye Cumhuriyeti tarafından çıkarılan, yönetilen ve uygulanan tüm yaptırımları, yönetmelikleri, tebliğleri, malvarlığının dondurulması kararlarını, lisansları ve kararları ifade etmektedir.

Yaptırım Listeleri: Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı veya Mali Suçları Araştırma Kurulu (MASAK) başta olmak üzere Türkiye Cumhuriyeti tarafından zaman zaman uygulanan, yönetilen veya yürürlüğe konulan ekonomik veya mali yaptırımların, kısıtlayıcı tedbirlerin veya ticari ambargoların, malvarlığının dondurulması kararlarının bulunduğu listeleri ifade etmektedir.

Yönetim Kurulu: 17/10/2016 tarihli Türkiye Varlık Fonu Yönetimi Anonim Şirketinin Yapısına ve İşleyişine ilişkin Usul ve Esaslar Hakkında Kararın Yürürlüğe Konulması Hakkındaki Bakanlar Kurulu Kararı'nın 13'üncü maddesine uygun olarak ve 3 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararnamesinde belirtilen usule göre atanan Şirket Yönetim Kurulu üyelerini ifade etmektedir.

3. Politika'nın Kapsamı

İşbu Politika, Yaptırım Düzenlemeleri ve genel olarak ticari yaptırımlar hakkında bilgilendirme içermekte ve TVF'nin, Şirket'in ve TVF Şirketleri'nin Yaptırım Düzenlemeleri'ne ve Yabancı Yaptırım Düzenlemeleri'ne ilişkin izlediği temel prensipleri ortaya koymaktadır.

4. Politika'nın Amacı

İşbu Politika, Çalışanlar'a ticari yaptırımlar hakkında genel bir bilgi sağlamak, TVF'nin ve Şirket'in Yaptırım Düzenlemeleri ve Yabancı Yaptırım Düzenlemeleri konusundaki pozisyonunu ortaya koymak amacını taşımaktadır.

Şirket, Çalışanlar'dan işbu Politika'nın gereklerine uygun davranmasını beklemektedir.

5. Ticari Yaptırımlara İlişkin Genel Bilgi

“Yaptırımlar”, “ticari yaptırımlar”, “ekonomik yaptırımlar”, “mali yaptırımlar” ve “ambargolar” terimleri, dış işleri, ulusal güvenlik ve/veya insan hakları hedefleri doğrultusunda uygulanan uluslararası ticaret üzerindeki yasal kısıtlamaları ifade etmektedir. Yaptırımlar kapsamında, yaptırım uygulayan kurum veya ülkeler, yaptırım uygulanan tarafların; uluslararası hukuk ilkelerini, yaptırım uygulayan kurum veya ülkenin değerlerini, temel çıkarlarını ve/veya güvenliğini ihlal eden davranışlarını kısıtlamak ve yaptırım uygulanan tarafları caydırmak, cezalandırmak veya başka bir

şekilde etkilemek amacıyla yaptırım uygulanan tarafları ekonomik, ticari ve benzeri ve diğer faydalardan mahrum bırakmayı hedeflemektedir.

Ticari yaptırımlar, yaptırımın uygulanma amacı ve yaptırım uygulayan ülkenin kararları doğrultusunda birden fazla biçimde gerçekleşmesi mümkündür. Bir yaptırıma maruz kalacak tarafa uygulanacak yaptırım kısıtlamasının seçimi, davranışın ciddiyetine, amaçlanan tepkiye ve/veya dış politika hedeflerine bağlı olarak değişiklik gösterebilmektedir. Farklı ülkelerce çeşitli zamanlarda ve farklı politik amaçlarla uygulanan yaptırım türlerine aşağıda sıralananlar örnek olarak verilebilir.

- Yaptırımların hedefi olan taraflara hizmet veya mal sağlanması da dahil olmak üzere bu kişilerle doğrudan ve dolaylı ilişkilere yönelik geniş yasaklar ve malvarlığının dondurulması,
- İthalat ve ihracat yasakları, askeri ve sivil kullanıma (çift kullanım) uygun ürünlerin alım ve satımına ilişkin kısıtlamalar,
- Belirli sektörlerle yönelik, o sektörlerde faaliyet göstermeye veya o sektörlerde faaliyet gösteren kişilerle işlemler yapmaya veya belirli işlem türlerine yönelik kısıtlamalar,
- Silah veya benzeri mühimmat kısıtlamaları.

6. Türk Hukuku Açısından Ticari Yaptırımlar

Bu bölüm altında, Türk hukukunda ticari yaptırımların görünüş biçimleri, Çalışanlar nezdinde genel bir farkındalık oluşturmak amacıyla açıklanmıştır.

Kural olarak Türkiye üçüncü devletler (örneğin ABD) yahut üyesi olmadığı örgütler (örneğin AB) tarafından uygulanan yaptırımlarla bağlı değildir. Bununla birlikte, Türkiye, Birleşmiş Milletler üyesi olduğundan Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi kararları, Türkiye için bağlayıcıdır. Bu kapsamda, Türkiye, Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi Kararları'nı iç hukukuna aktararak uygulamaktadır.

Türkiye'nin uyguladığı yaptırımlar genel olarak suç gelirlerinin aklanması, terörizmin finansmanının ve kitle imha silahlarının yaygınlaştırılmasının önlenmesi amacı ile gerçek ve tüzel kişilerin Türkiye'de bulunan malvarlığının dondurulması biçiminde tezahür etmektedir.

Bu kapsamda, Türkiye'nin uyguladığı malvarlığının dondurulması kararları, yerel hukuk kaynaklı olabileceği gibi uluslararası hukuk kaynaklı da olabilmektedir.

6.1 Uluslararası hukuk kaynaklı malvarlığının dondurulması kararları

(a) Türkiye'nin iç hukuka aktardığı Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi kararları

Türkiye'nin uyguladığı uluslararası hukuk kaynaklı yaptırımların başında, Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi'nin 1267 (1999), 1988 (2011), 1989 (2011) ve 2253 (2015) sayılı kararlarıyla listelenen kişi, kuruluş veya organizasyonların tasarrufunda bulunan malvarlığının dondurulması kararları gelmektedir. İlgili malvarlığının dondurulması tedbirleri, malvarlığının dondurulmasına ilişkin Cumhurbaşkanlığı Kararının Resmî Gazete'de yayımlanması ile uygulanmaktadır.

- (b) Yabancı devletlerin talepleri doğrultusunda uygulanan malvarlığının dondurulması kararları

Türkiye, yabancı devletlerin ilettiği malvarlığının dondurulması taleplerini değerlendirerek Cumhurbaşkanlığı Kararı ile yabancı devletlerin taleplerine istinaden 6415 sayılı Terörizmin Finansmanının Önlenmesi Hakkında Kanun uyarınca hakkında talepte bulunulan kişi, kuruluş veya organizasyonun malvarlığının dondurulmasına karar verebilir.

6.2 Doğrudan Türkiye Cumhuriyeti tarafından uygulanan malvarlığının dondurulması kararları ve diğer ticari yaptırımlar

Türkiye’de terörizmin finansmanı veya fon sağlanması veya toplanması yasak fiiller için fon sağlayan veya toplayan kişilerin Türkiye’de bulunan malvarlıkları Hazine ve Maliye Bakanlığı ve İçişleri Bakanlığı’nın kararları ile dondurulmaktadır. Türkiye’de malvarlığı dondurulanların listesine MASAK’ın yayınladığı konsolide listeler aracılığı ile (<https://masak.hmb.gov.tr/bkk-ile-malvarliklari-dondurulanlar>) ulaşılması mümkündür.

Buna karşılık, Türkiye’de diğer ülkelerdeki gibi (örneğin ABD – Yabancı Varlıkları Kontrol Ofisi (OFAC)) sadece yaptırımlara odaklanmak üzere kurulmuş bir devlet kurumu bulunmamaktadır. Benzer şekilde, Türkiye’de tüm yaptırım düzenlemelerini bir arada bulunduran birincil hukuk kaynağı da bulunmamaktadır.

Diğer ülkelere karşı uygulanacak yaptırımların Cumhurbaşkanlığı Kararnamesi, Cumhurbaşkanlığı Kararları veya kanunlar ile düzenlenmesi gerekmektedir.

7. Şirket ve TVF Açısından Yaptırımlara Uyum

Şirket, 6741 sayılı Türkiye Varlık Fonu Yönetimi Anonim Şirketinin Kurulması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun’un ikinci maddesi gereği özel hukuk hükümlerine tabidir. Şirket, Türkiye’de kurulu ve özel hukuk hükümlerine tabi bir kişi olarak ve TVF Türkiye’de kurulu bir fon olarak ticari yaptırımlar açısından kural olarak yalnızca Yaptırım Düzenlemeleri’ne tabidir.

Yabancı Yaptırım Düzenlemeleri (örneğin Amerika Birleşik Devletleri (ABD), Birleşik Krallık, Avrupa Birliği (AB)) Türk hukukuna aktarılmadığı müddetçe Şirket ve TVF açısından kural olarak bağlayıcı değildir. Buna karşılık, Şirket ve TVF Türk hukukuna aktararak Türk mevzuatının bir parçası olan ticari yaptırımlara uymaktadır.

Türk hukukuna aktararak Türk mevzuatının bir parçası haline gelen yaptırımlara ek olarak; para birimi kullanımı, vatandaşlık ve ülkesellik gibi nedenlerle yargı yetkisinin kurulduğu hallerde Şirket ve TVF, kural olarak, yargı yetkisinin kurulduğu ilgili yargı alanlarının kanunlarına ve sair çeşitli düzenlemelerine faaliyetleri kapsamında kendisine uygulanabilir olduğu ölçüde uymayı prensip olarak benimsemektedir.

Çalışanlar, yaptırım kurallarının uygulanırılığının her bir işlem özelinde farklı bir görünüş biçimine sahip olabileceğini ve yaptırım kurallarının, politik ve ekonomik sebeplerle hızla değiştiğini unutmamalıdır. Yargı yetkisinin kurulmasına ilave olarak, sözleşmesel yükümlülükler, itibara ilişkin

kaygılar ve yatırımlardan faydalanabilmek gibi kaygılar da Şirket'in veya TVF'nin işlemlerinde Yabancı Yatırım Düzenlemeleri'ne uymayı değerlendirmesini gerektirebilmektedir. Bu nedenle, kural olarak her bir işlem; işleme yönelik tüm unsurlar ve güncel gelişmeler/yasa değişiklikleri göz önünde bulundurularak vaka bazında yatırım analizine ihtiyaç duyabilmektedir.

Hukuk, Uyum ve Mevzuat Direktörlüğü, Şirket'in ve TVF'nin Yatırım Düzenlemeleri'ne uyumunu sağlamak için TVF'nin finansman temin edeceği veya yatırım gerçekleştireceği potansiyel iş ortaklarını ve gerekli hallerde Şirket'in potansiyel iş ortaklarını Yatırım Listeleri'nde taratmaktadır. Ayrıca durumun koşullarının uygun düştüğü hallerde Hukuk, Uyum ve Mevzuat Direktörlüğü'nün, TVF'nin finansman temin edeceği veya yatırım gerçekleştireceği potansiyel iş ortaklarını ve gerekli görülen hallerde Şirket'in potansiyel iş ortaklarını Yabancı Yatırım Listeleri'nde de taratması mümkündür. TVF ve Şirket, potansiyel ticari yatırımlar ile ilgili olarak gerekli gördüğü diğer risk azaltıcı önlemleri de almaktadır.

8. Politika'nın İhlali

İşbu Politika kapsamında Çalışanlar'ın ifa ettikleri görevler kapsamında Şirket'e, TVF'ye veya kendilerine uygulanan Yatırım Düzenlemeleri'ne veya Yabancı Yatırım Düzenlemeleri'ne aykırı davranması, bu Politika'nın ihlali anlamına gelmektedir.

İşbu Politika kapsamında, Çalışanlar'ın diğer Çalışanlar tarafından işbu Politika'da açıklandığı hali ile kendilerine, Şirket'e veya TVF'ye uygulanan Yatırım Düzenlemeleri'ne veya Yabancı Yatırım Düzenlemeleri'ne uymadıklarının herhangi bir şekilde öğrenilmesi, bu konuda makul bir şüphenin oluşması veya üzerine söz konusu durumun gizlenmesi, ortaya çıkmasının engellenmesi veya en kısa sürede Hukuk, Uyum ve Mevzuat Direktörlüğü'ne haber verilmemesi bu Politika'nın ihlali anlamına gelmektedir.

Bu Politika'nın ihlaline ilişkin herhangi bir endişe ortaya çıktığında söz konusu durum Uyum Politikası'nda öngörülen süreç uyarınca incelenmektedir.

Davranışlarıyla bu Politika'yı ihlal ettiği tespit edilen Çalışanlar hakkında Disiplin Yönetmeliği'nde öngörülen süreç yürütülmektedir ve Disiplin Yönetmeliği'ne uygun olarak gerekli aksiyonlar alınmaktadır.

9. Eğitimler

Gerekli görülen durumlarda ve sıklıkta Hukuk, Uyum ve Mevzuat Direktörlüğü ve İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcılığı işbu Politika'nın kapsamı ve amacı ile ilgili ve Çalışanlar'ın farkındalık kazanması amacıyla Yatırım Düzenlemeleri'ne ve ihtiyaç görülmesi halinde Yabancı Yatırım Düzenlemeleri'ne ilişkin Çalışanlar'a eğitimler vermektedir.

Gerekli görülen hallerde Hukuk, Uyum ve Mevzuat Direktörlüğü, İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcılığı ile dünyadaki gelişmelerle uygun olarak yatırımlarla ilgili güncel değişikliklere yönelik veya benzer konularda ek eğitimler düzenlemektedir ve eğitim materyallerini güncellemektedir.

İşbu Politika kapsamında verilecek eğitimlerin organizasyonu İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcılığı tarafından takip edilmektedir.

10. Politika Hakkında Sorular

İşbu Politika'ya ilişkin herhangi bir sorusu ve endişesi bulunan Çalışanlar bunları doğrudan Hukuk, Uyum ve Mevzuat Direktörlüğü'ne aktarabilirler.

11. Kabul ve Değişiklikler

Etik Komitesi işbu Politika'nın belirli aralıklarla denetlenmesi, geliştirilmesi ve güncellenmesi konusunda yetkili ve sorumludur. İşbu Politika'da değişiklik, geliştirme ve güncellenme yapılmasına ilişkin ön çalışmalar Hukuk, Uyum ve Mevzuat Direktörlüğü tarafından yürütülür.

Hukuk, Uyum ve Mevzuat Direktörlüğü tarafından yapılan ön çalışmalar Etik Komitesi'nin onayına sunulmaktadır. Değişiklik önerileri Etik Komitesi'nin onaylamasını müteakiben yürürlüğe girer. Güncellenen Politika uygun görülen kanallar aracılığıyla Çalışanlar'a bildirilmektedir.