MOROĞLU ARSEVEN

BDDK’dan Finansal Piyasalarda Manipülasyon ve Yan?lt?c? ??lemler Yönetmeli?i

1 Haz 2020

Bankac?l?k Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("**BDDK**") taraf?ndan haz?rlanan Finansal Piyasalarda Manipülasyon ve Yan?lt?c? ??lemler Hakk?nda Yönetmelik ("**Yönetmelik**") 7 May?s 2020 tarihinde yay?mlanarak yürürlü?e girdi. Söz konusu Yönetmelik ile 20 ?ubat 2020 tarihinde 5411 say?l? Bankac?l?k Kanunu'na ("**Kanun**") eklenen ve finansal piyasalarda manipülasyon ve yan?lt?c? i?lemlerin k?sa tan?m?n? yapan 76/A maddesinin uygulama esaslar? belirlenmi?tir.

Yönetmeli?e göre, Türkiye'de lisansl? bankalar veya yabanc? bankalar?n Türkiye'deki ?ubeleri taraf?ndan gerçekle?tirilecek a?a??daki fiiller, Kanun'un 76/A maddesi kapsam?na giren *finansal piyasalarda manipülasyon ve yan?lt?c? i?lem ve uygulamalar* olarak kabul edilir:

- Bir finansal arac?n arz?na, talebine veya fiyat?na ili?kin yanl?? veya yan?lt?c? izlenim uyand?ran veya uyand?rabilecek olan ya da döviz kuru ve faiz dahil bir finansal arac?n fiyat?n?n anormal veya yapay düzeyde tutulmas?n? sa?layan ya da sa?layabilecek olan i?lemlere bu amaçlar? sa?lamak kast?yla dahil olmak, arac?l?k etmek, bu tür i?lemler için emir vermek veya benzeri faaliyetlerde bulunmak.
- Arz talep dengesinin normal ?artlarda gerçekle?medi?i dönemlerde, finansal piyasalar?n dalgalanmas?ndan ya da s??l???ndan faydalanmak suretiyle, finansal piyasalar?n düzensizli?ini art?racak ya da istikrar?n? olumsuz etkileyecek ?ekilde, bir finansal arac?n fiyat?na veya faiz, döviz kuru, CDS gibi referans de?erlere etkide bulunacak i?lemlere dahil olmak, arac?l?k etmek, bu tür i?lemler için emir vermek veya benzeri faaliyetlerde bulunmak.
- Bankalar?n yurt d??? yerle?iklerle yapt?klar? bir baca?? döviz di?er baca?? TL olan para swap?, forward, opsiyon ve di?er türev i?lemlerine ili?kin veya bankalarca yurt d???na TL likidite sa?lanmas?na ili?kin BDDK taraf?ndan al?nan karar ve s?n?rlamalar?n, i?lemlerin erken itfas?, vadesi gelen i?lemlerin ötelenmesi ve/veya yükümlülüklerin yerine getirilmemesi dahil olmak üzere, dolayl? yöntemler kullan?larak a??lmas?na ya da söz konusu BDDK kararlar?n?n etkisizle?tirilmesine yönelik i?lem ve uygulamalar gerçekle?tirmek veya bu tür i?lem ve uygulamalara arac?l?k etmek.
- Aldat?c? bir mekanizma veya kurgu yoluyla döviz kuru ve faiz dahil bir finansal arac?n fiyat?n? etkileyen veya etkileyebilecek i?lemlere dahil olmak, arac?l?k etmek, bu tür i?lemler için emir vermek veya benzeri faaliyetlerde bulunmak.
- Bir finansal arac?n arz?na, talebine veya döviz kuru ve faiz dahil fiyat?na ili?kin yanl?? veya yan?lt?c? izlenim uyand?ran ya da uyand?rabilecek olan ya da bu fiyat?n anormal veya yapay düzeyde tutulmas?n? sa?layan ya da sa?layabilecek olan yanl?? veya yan?lt?c? bilgi veya söylentileri, internet dahil herhangi bir kitle ileti?im arac? yoluyla ya da ba?ka bir yolla yaymak.
- Öncesinde pozisyon al?nm?? bir finansal araç hakk?nda, al?nan pozisyonla ilgili ç?kar çat??mas?n?n kamuoyundan gizlenmesi suretiyle, internet veya di?er kitle ileti?im araçlar? yoluyla görü? bildirerek söz konusu finansal arac?n, faiz oran? ve döviz kuru dahil, fiyat? üzerinde etkide bulunmak veya bulunmaya çal??mak.
- Yanl?? veya yan?lt?c? oldu?unu bildi?i ya da bilmesi gerekti?i hâlde, bir referans de?er hakk?nda yanl?? veya yan?lt?c? bilgiler iletmek, yanl?? veya yan?lt?c? girdiler sa?lamak ya da bir referans de?erin hesaplanmas?n? manipüle edici herhangi bir davran??ta bulunmak.
- Bir finansal arac?n arz veya talebi üzerindeki hakim rolün kullan?lmas? suretiyle finansal arac?n al?m sat?m fiyatlar?n? sabitlemeye veya ba?ka bir haks?z kazanç sa?lamaya yönelik eylemlerde bulunmak.
- Finansal piyasalar?n aç?l?? ve kapan??lar?nda, faiz ve döviz kuru dahil bir finansal arac?n aç?l?? veya kapan?? fiyatlar?n? etkileyen veya etkileyebilecek al?m veya sat?m i?lemleri gerçekle?tirerek bu aç?l?? ya da kapan?? fiyatlar?na göre pozisyon alan yat?r?mc?lar?n yanl?? yönlendirilmesini sa?lamak.
- Tasarruf sahiplerini gerçe?e ayk?r? veya yan?lt?c? ?ekilde yönlendirmek.

- Finansal sisteme olan güveni zedeleyerek sistemik riske neden olabilecek ?ekilde bilgi ve söylentiler yaymak.

7 May?s 2020 tarih ve 31120 say?l? Resmî Gazete'de yay?mlanarak yürürlü?e giren Yönetmeli?in tam metnine bu ba?lant?dan ula?abilirsiniz.

?LG?L? ÇALI?MA ALANLARI

- Mali Piyasalar ve Hizmetler

Related Attorneys

- DR. E. SEYF? MORO?LU, LL.M.
- C. HAZAL BAYDAR, LL.M.