

## Sermaye Piyasası Kurulu Yatırım Kurulu'ların Türev ve Kaldıraçlı İşlemleri için Yeni Gereklilikler Getirdi

15 May 2016

Sermaye Piyasası Kurulu Yatırım Kurulu'ların Türev ve Kaldıraçlı İşlemleri için Yeni Gereklilikler Getirdi

Sermaye Piyasası Kurulu, aracı aracı kurumlar ve portföy aracılığıyla faaliyeti yürüten şirketler için operasyonel ve bildirim ve kamuya açıklama konularında yeni gereklilikler getirmiştir. İlgili değişiklikler, türev işlemler ve kaldıraçlı işlemlerde pozisyon limitleri, teminatlar, raporlama ve hizmet sözleşmeleri konularını kapsamaktadır. Bu kapsamda Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği III-37.1'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği ("Değişiklik Tebliği"), 29593 sayılı ve 14 Ocak 2016 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmış ve aynı tarihte yürürlüğe girmiştir.

Değişiklik Tebliği uyarınca Tebliği'de yapılan önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- Yatırım ve kalkınma bankaları'nın türev işlemleri, belirli şartların yerine getirilmesi kaydıyla işlem aracılığıyla faaliyeti ve portföy aracılığıyla faaliyeti kapsamına sokulmuştur.
- Kaldıraçlı işlemlerde doğabilecek zararın müteferiklerin yatırımların teminattan fazla olmaması gerektiğine ilişkin kuralın, talebe dayalı profesyonel müteferiklerin yazılı talebi halinde bu müteferiklere uygulanmayacağı belirtilmiştir.
- Aracı kurumlar tarafından gerçekleştirilen türev işlemlere, pozisyon limitlerine ve bu işlemlerin teminatlandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirilmiştir.
- Kaldıraçlı işlemlerde kaldıraç oranının deşitirilmesine dair Sermaye Piyasası Kurulu yetkilendirilmiştir.
- Kaldıraçlı işlemlerdeki müteferik teminatları takip edilir ve merkezi takas kuruluşlarına bildirilir.
- Aracı kurumlar, kaldıraçlı işlemler sundukları müteferiklerine söz konusu işlemler için bireysel portföy yöneticiliği veya yatırım danışmanlığı hizmeti veremezler.
- Aracı kurumlar, genel müteferiklerden kaldıraçlı işlemlere ilişkin beyan alacaklardır.
- Aracı kurumlar, piyasadaki özel durumları Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'ne bildirmekle yükümlüdürler.
- Aracı kurumlar, tezgahüstü türev işlemlerde kullanılan platform, program, modül ve eklentiler hakkında Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'ne bildirimde bulunurlar.
- Kaldıraçlı alım satım işlemlerinde müteferik tarafından verilen emre ilişkin fiyat, miktar ve diğer unsurların aracı kurum tarafından deşitirmek istenmesi halinde, müteferikten onay alınması zorunlu hale getirilmiştir.
- Portföy aracılığıyla faaliyeti kapsamında müteferiklere sunulacak alım satım fiyatları arasındaki farklar yatırım kuruluşları tarafından belirlenir.
- Yatırım kuruluşları tarafından verilen alım satım fiyat teklifleri Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin belirlediği yayın kuruluşları vasıtasıyla kamuya açıklanır. Kaldıraçlı işlemlerdeki alım satım fiyat farkları Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'ne bildirilir.
- Değişiklik Tebliği ayrıca müteferiklerin elektronik emirlerinin iletilmesi şartlarına ilişkin bazı değişiklikler içermektedir.
- Değişiklik Tebliği, yatırım danışmanlığı çerçeve sözleşmelerinde yer alması gereken zorunlu unsurları da içermektedir.

Değişiklik Tebliği'nin tam metnine bu [link](#)ten ulaşabilirsiniz.

## İLGİLİ ÇALIŞMA ALANLARI

- [Menkul Kıymetler ve Sermaye Piyasaları](#)

## Related Attorneys

- DR. E. SEYFİ MOROĞLU, LL.M.
- BURCU TUZCU ERŞİN, LL.M.

---

Moroglu Arseven | [www.morogluarseven.com](http://www.morogluarseven.com)