

**TSPAKB** TÜRKİYE SERMAYE PİYASASI  
ARACI KURULUŞLARI BİRLİĞİ

# **17. ÜYE TOPLANTISI**

**9 EYLÜL 2008**

# Gündem

**A. Genel Olarak Birlik Faaliyetleri**

**B. Kamu Kurumları ile Görüşmeler  
Toplantılar ve Ortak Çalışmalar**

**C. Soru, Görüş ve Değerlendirmeler**

# Gündem

## → ➤ Genel Olarak Birlik Faaliyetleri


- Kamu Kurumları ile Görüşmeler  
Toplantılar ve Ortak Çalışmalar
- Soru, Görüş ve Değerlendirmeler



# **GENEL FAALİYETLER**

# Genel Faaliyetlerimiz

- 1. Mevzuat Görüşleri ve Düzenleme Geliştirme**
- 2. Lisanslama ve Eğitim**
- 3. Araştırma**
- 4. Uluslararası İlişkiler**
- 5. Tanıtım**
- 6. Yatırımlar**
- 7. Projeler**



# **MEVZUAT GÖRÜŞLERİ (DÜZENLEME GELİŞTİRME)**

# Düzenleme Geliştirme Çalışmaları-1

## ➤ Seans Süresinin Uzatılması

Öğle arasını kısaltarak seans sürelerini uzatma önerimiz İMKB tarafından hayata geçirildi.

## Lot Altı İşlemler

Küsurat işlemlerinin yeniden borsada yapılabilmesine ilişkin görüşümüz İMKB'ye iletildi.

## ➤ İMKB'de Çapraz İşlemler

Çapraz işlemlerde bekleme kuralının gözden geçirilmesi önerimiz İMKB'ye iletildi.

## ➤ Türev Pozisyonların Devredilebilmesi (Give-Up)

Özellikle yabancı yatırımcılar tarafından talep edilen türev pozisyon transferinin yapılabilmesine ilişkin görüşlerimiz VOB'a iletildi.

## ➤ MASAK Önerileri

- ❖ Finansal kuruluşların kendi aralarında gerçekleştirdikleri işlemlerde, kuruluşun adına işlem gerçekleştirdiği müşteriye ilişkin kimlik bilgilerinin işlemi yapan kuruluş tarafından alınması yükümlülüğünden muafiyet sağlanmıştır.
- ❖ Aracı kurumların münhasıran uyum görevlisi ataması talep edilmiştir. Birlik karşı görüş bildirmiştir. Son Taslakta, uyum görevlisinin diğer görevler yapmasına olanak sağlanmıştır.
- ❖ Müşterilerin kimlik tespitinin 31.12.2008 tarihine kadar yapılmasına ilişkin düzenlemede sürenin uzatılması talep edilmiştir. Henüz cevap alınmamıştır.

# Düzenleme Geliştirme Çalışmaları-2

- **Yatırımcıları Koruma Fonu Ödentileri**  
Birliğimizin girişimleri sonucunda SPK, Yatırımcı Koruma Fonu ödentilerini değiştirmedir. (Fonda 149 milyon YTL birikmiş durumdadir.)
- **Menkul Kıymet Tanzim Fonu**  
MKTF teminatlarının üyelerimize iade edilmesi için Maliye Bakanlığı nezdindeki girişimlerimizi sürdürdük.
- **Şemsiye Sigorta**  
Şemsiye sigortanın yeniden düzenlenmesi için üyelerimizden görüş talep edildi. Konuyla ilgili Eylül ayında toplantı yapılması ve çalışma grubu kurulması planlanmaktadır.
- **Takasbank Hisse Senetleri**  
Takasbank hisselerine likidite kazandırmak için SPK, MKK, Takasbank ve Birlik temsilcilerinden oluşturulan çalışma grubu çözüm önerileri geliştirdi.
- **Vadeli İşlem Aracılık Şirketleri**  
Konuyla ilgili Birlik görüşü SPK'ya iletildi.
- **Ödünç Menkul Kıymet Piyasası**  
Konuyla ilgili toplantılar yapıldı, sonuçlar düzenleyicilere iletildi.



# Düzenleme Geliştirme Çalışmaları-3

## ➤ Görüş Verilen Bazı Düzenlemeler

1. **MASAK - Yükümlülüklerle Uyum Programı Hakkında Yönetmelik Taslağı**
2. **Varant İhraçlarına ve Alım Satım İşlemlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ Taslağı**
3. **Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliğ Taslağı Finansal Tavsiyelere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ Taslağı**
4. **Bilgi, Belge ve Açıklamaların Elektronik Ortamda İmzalanarak Gönderilmesine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ Taslağı**
5. **Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği Taslağı**
6. **Avrupa Birliği Müktesebatı Şirketler Hukuku Faslı Müzakere Pozisyonu Hazırlıklarına İlişkin Görüş**
7. **Varlık Finansmanı Fonlarına ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ Taslağı**
8. **İhraç Ettiği Sermaye Piyasası Araçları Bir Borsada İşlem Görmeyen Ortaklıkların Özel Durumlarının Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliğ Taslağı**
9. **İpotek Finansmanı Kuruluşlarına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ**
10. **TOBB-Odalarda Mesleklerin Gruplandırılması Rehberi**

# Vergi Sistemi

## ➤ **Sermaye Piyasası Gelirlerinin Vergilendirilmesi**

Yeni Gelir Vergisi Kanunu alışmaları kapsamında Birliğimiz, sermaye piyasası araçlarından elde edilen gelirlerin, yatırımcılar tarafından münferit beyanname ile yıllık olarak beyan edilmesi ve beyan edilen gelirlerin tek bir oran üzerinden vergilendirilmesinin uygun olacağına ilişkin görüşünü Vergi Konseyine iletmiştir.

## ➤ **Repo-Ters Repo BSMV Sorunları**

BSMV cezaları ile ilgili farklı uygulamaların ve uzlaşma sonuçlarının özömlenmesi için görüş ve önerilerimiz Vergi Konseyi'ne iletilmiştir.

# Çalışma Grupları

- **Tahvil ve Bono Piyasası Çalışma Grubu**  
Çalışma Grubunun raporu üzerine İMKB mevzuat ve sistem değişiklikleri yapmıştır.
- **Belge Kayıt Düzeni Çalışma Grubu**  
SPK, müşterilerden alınan tüm emirleri alınış zamanına göre sıralayabilecek bir sistem için gerekli altyapının oluşturulmasını düzenlemiştir. Çalışma grubu, kurumlar bazında yürütülmesi gereken çalışmalara ilişkin bir rapor hazırlamıştır.
- **İdari Yaptırımlar Çalışma Grubu**  
Bir aracı kurum, bir fiili nedenle birden fazla yaptırımla karşı karşıya kalabilmektedir. Hazırlanan rapor SPK'ya iletilmiş olup yeni bir çalışma grubu oluşturulacaktır.
- **DİBS Kaydileştirilmesi Çalışma Grubu**  
Konuyla ilgili çalışma grubunda SPK, İMKB, MKK, TCMB, Hazine Müsteşarlığı ve TBB ile beraber çalışılmaktadır.



# LİSANSLAMA EĞİTİM

# Eğitim Faaliyetlerimiz-1

## ➤ **Mevcut Eğitimlerimiz**

- 2008 yılının ilk 8 ayında dzenlediğimiz 103 eğitime toplam **2.743** kişi katıldı.
- 2007 yılında dzenlediğimiz 121 eğitime toplam **3.268** kişi katıldı.

## ➤ **Yeni Eğitimlerimiz**

Aşağıdaki konularda ilk kez yeni eğitimler dzenlendi.

1. Sosyal Gvenlik Reformunun Getirdikleri
2. İngilizce Sunum Becerileri
3. Eğiticinin Eğitimi
4. Temel Koçluk Becerileri
5. Aracı Kurumlar İçin Satış ve Pazarlama
6. TCMB Bilançosu Analizi
7. Kurumsal Yönetim
8. Kur, Parite, Faiz Ve Fiyat Risklerinin Ölçülmesi Ve Hedging
9. Konut Finansmanı Sistemi

# Eğitim Faaliyetlerimiz - 2

## ➤ **Seminerler**

**Aşağıdaki konularda seminerler dzenlendi.**

1. Mali Suğlarla Mucadelede Aracı Kurumların Etkinliğinin Artırılması
2. Vadeli İşlem Piyasalarına Global Bir Bakış
3. Suğ Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesine Dair Yeni Düzenlemeler ve Aracı Kuruluşların Yükümlülükleri
4. Fonların Değerlendirilmesinde Farklı Açılar

# Lisanslama ve Sicil Tutma Faaliyetlerimiz-1

- **2008 yılının ilk 8 ayında 2.983 adet lisans belgesi verdik.**
- **Verilen lisans sayısı toplam 13.967'ye ulaştı.**
- **Sicil kayıtlarını izlediğimiz kişi sayısı 27.912'ye ulaştı.**
- **Yapılan yatırımlar sonucu operasyonel süreçlerde önemli sonuçlar elde edildi.**
- **Lisans Belgelerinin teslim süresi 1 haftaya indirildi.**

# Lisanslama ve Sicil Tutma Faaliyetlerimiz-2

## ➤ **Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi Geliştirme Çalışmaları**

SPK'nın Birliğimize devrettiği, kurumların bildirim yükümlülüklerinin sistem üzerinden üretilen formlarla yapılması sağlandı.

Kurumlar pek çok sorgulamayı ve raporlamayı sistem üzerinden daha kolay yapabiliyorlar.

## ➤ **Sicil Bilgilerinin Güncelliği**

Kurumların sicil sistemindeki bilgileri kendilerine özet olarak verildi, bilgilerinin güncelliğini sağlamaları istendi. Çalışmalarımız sürüyor.



# Lisanslamada Genel Durum - 1

- **Başta müşteri temsilcisi ve türev araç personeli olmak üzere ciddi düzeyde lisanslı eleman sıkıntısı var.**
- **Yaptığımız tahminlere göre 10.000 kişiye yakın lisanslı eleman ihtiyacı var.**
- **İlgi alanımızdaki sınavların genel başarı oranı ortalama % 8 gibi çok düşük seviyede.**
- **Sınavlar sadece yılda 3 kez ve belirli merkezlerde yapılıyor.**
- **Bu dinamiklerle, mevcut ihtiyacın en iyi olasılıkla 3,5 yılda eritilebileceğini hesaplayıp SPK'ya ilettik.**
- **SPK nezdindeki girişimlerimiz sonucunda geçiş süreci 2 yıl daha uzatılarak 2009 Ekim'e alındı.**

# Lisanslamada Genel Durum - 2

➤ **Sorunun kalıcı olarak çözümü için ayrıntılı rapor ve analizler ürettik.**

➤ **Çözüm önerilerimiz :**

**1) Yapılan Görev ve İstenen Lisans Belgesi Uyumu**

**2) Eğitim Merkezi**

# Yapılan Görev ve İstenen Lisans Belgesi Uyumunu

- **Mevzuattan kaynaklanan önemli sorunlar var.**
- **Örneğin;**
  - “Türev araç birim yöneticisi” ile “türev araç müşteri temsilcisi” aynı belgeye sahip olmalı.
  - Aracı kurum şube müdürü ile banka müşteri temsilcisi aynı belgeye sahip olmalı
  - İstatistik mezunu aracı kurumda müfettiş olamıyor.
- **Bu konularda sektörün görüşünü de alarak SPK nezdinde girişimler yaptık ve ayrıntılı önerilerde bulunduk.**
- **Girişimlerimiz sonucunda SPK kısa süre içinde Temel Düzey Müşteri Temsilcisi ve Türev Araç Takas ve Operasyon Sorumlusu lisanslarına ilişkin düzenleme yapacak.**
- **Eylül ayı içinde sektör ile *görev tanımları – fiili durum* eşleştirmesi konularında toplantılar yapılacaktır.**

# Eğitim, Lisans ve Sicil Merkezi-1

- Lisanslama sınavlarına yılda ortalama 55.000 Kişi giriyor.
- Sınavlar için yılda ortalama 4 milyon YTL sınav ücreti ödeniyor.
- Bugüne kadar yaklaşık 11 milyon YTL sınav ücreti ödendi.
- Bu tutar sektör dışına çıkıyor.

## Eğitim, Lisans ve Sicil Merkezi-2

- Eğitim, Lisans ve Sicil Faaliyetlerinden sınavların dñzenlenmesi dışındaki tñm işler Birliğimiz tarafından yñrñtñlmektedir.
- Birliğimizce yılda ortalama 3.500 kişiye eğitim verilmektedir.
- Birlikçe sicil kayıtları izlenen kişi sayısı 28 bine ulaştı.
- Tñm sınavlarla ilgili kitlenin % 96'sı Birliğimizin doğrudan gñrev alanındadır.

## Eğitim, Lisans ve Sicil Merkezi-3

- Uluslararası örneklerde sermaye piyasası meslek kuruluşları bu süreçlerde görev almış durumdadır.
- Ülkemizde de meslek kuruluşları lisans ve sınav gibi işlemleri üstlenmiş durumdadır.
- Özdüzenleme kavramı gereği lisans, sicil ve eğitim faaliyetlerinin Birliğimiz bünyesinde olması gerektiğini düşünmekteyiz.
- Lisans belgesi, sicil ve eğitim faaliyetlerinin yanı sıra, **lisanslama sınavlarının hazırlanması süreçlerinin** de Birliğimiz bünyesinde olması gerektiğini düşünmekteyiz.

## Eğitim, Lisans ve Sicil Merkezi-4

➤ TSPAKB Eğitim, Lisanslama ve Sicil Merkezi kurarak;

Randevu sistemi ile çalışan ve sık sık düzenlenen on-line bir sınav yapılabilir.

Sınavlar çok daha fazla ilde düzenlenebilir.

Sınav maliyetleri düşürülebilir.

Başvuru, bilgi – belge süreçleri iyileştirilebilir.

Elektronik uzaktan eğitim ağı hayata geçirilebilir.

# Eğitim, Lisans ve Sicil Merkezi-5

Birliğimiz bünyesinde kurulan bir eğitim merkezi modelinde;

- Kuruluş, örgütlenme ve işletme giderleri son derece düşecek, sektör ve ilgililer için ciddi bir maliyet avantajı oluşacaktır.
- Çok daha kısa sürede faaliyetlere başlanabilecektir.
- Anayasamızdan gelen, meslek birliklerinin özdüzenleyici rolü güçlenecektir.
- Mükerrer faaliyetler engellenecektir.
- Diğer seğeneklere göre bu model daha hızlı bir şekilde hayata geçirilebilecektir.
- Sınav ve diğer süreçlerin uyumu sağlanarak verim artacaktır.
- Kar amaçlı faaliyet algısının giderilerek kamusal yarar ön plana çıkacaktır.





# ARAŞTIRMA

# Araştırma ve Yayınlar

## ➤ İngilizce Yayınımız

İlk İngilizce yayınıımız "Turkish Capital Markets and the Brokerage Industry 2007" Temmuz ayında yayınlandı. Sermaye piyasası ve aracı kurum sektörü hakkında Türkiye'deki en kapsamlı İngilizce çalışma, yurtiçinden ve yurtdışından yoğun ilgi gördü.

## ➤ Yıllık Raporumuz

Türkiye Sermaye Piyasası-2007 raporumuz Mayıs ayında yayınlandı.

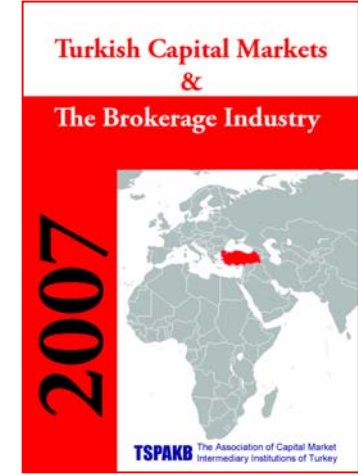
## ➤ Aylık Bültenler

Her ay en az 2 makale yayınlıyoruz. 2008 yılındaki ana konular;

- Uluslararası sermaye piyasasındaki gelişmeler,
- Alternatif yatırım araçlarının tanıtımı.
- Aracı kurum sektörünün değerlendirilmesi

## ➤ Veri Bankası

Sektörün 3'er aylık detaylı verilerini düzenli olarak topluyor, yayınlıyoruz. Bu sene mali tablo formatı değişti. Tüm altyapımızı yeni sisteme uygun olarak değiştirdik.





# ULUSLARARASI İLİŞKİLER

# Uluslararası İlişkiler

**İki uluslararası kuruma üyeyiz.**

➤ **IOSCO (SPK'ların birliği)**

Mayıs 2008'deki Genel Kurula katıldık. IOSCO, çalışma grupları aracılığı ile faaliyetlerini yürütüyor. İçinde olduğumuz **Özdüzenleyici Kurum Yapıları** çalışma grubunun raporu sunuldu ve uluslararası standartlarla ilgili diğer konular tartışıldı. En önemlisi, finansal krizin sorumlularından biri olarak görülen Kredi Derecelendirme Şirketlerinin daha sıkı denetlenmesi kararı alındı.

➤ **ICSA (Birliklerin birliği)**

Haziran 2008'deki Genel Kurula katıldık. Piyasamızı anlatan bir sunum yaptık. ICSA bünyesinde dahil olduğumuz çalışma grupları;

**Piyasa Profesyonelleri:** Uluslararası lisanslama standartlarının oluşturulması için çalışmalar yapılıyor.

**Bireysel Yatırımcılar:** Yatırımcı şikayetlerinin uygun bir şekilde ele alınması için uluslararası standartların oluşturulmasına yönelik çalışmalar yapılıyor

**Stratejik Değerlendirme:** ICSA'nın geleceğinin planlanması için çalışmalar yapılıyor.



# TANITIM

# Tanıtım Çalışmaları

- **Türk Sermaye Piyasası ve Yatırım Hizmetleri Konferansı**  
SPK ile ortaklaşa düzenlenen konferansa çok sayıda yerli ve yabancı konuşmacı ve izleyici katıldı.
- **AB Mevzuatına Uyum Çalışmaları**  
SPK'nın Hollanda menkul kıymet otoritesi ile yürüteceği Aracı Kurumların Uzaktan Gözetimi Projesi çalışmalarında Birliğimiz aktif olarak rol alacaktır.
- **Sermaye Piyasası Tanıtım Çalışma Grubu**  
Yatırımcı tabanını genişletmek amacıyla SPK ile ortak çalışmalar yürütülmektedir.
- **SPK-İMKB-TOBB-TSPAKB Protokolü**  
Halka arzları teşvik etmek amacıyla dört kurum arasında bir işbirliği protokolü imzalandı.

# Konferans ve Paneller

## ➤ **Türkiye Yapısal Sermaye Piyasaları Zirvesi**

Euromoney tarafından düzenlenen ve Ekonomiden Sorumlu Devlet Bakanının Mehmet Şimşek'in de katıldığı zirvede Birlik temsil edildi.

## ➤ **DEİK "2008 Sonrası Türkiye" Konferansı**

Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu (DEİK) Mart 2008'de New York'ta "2008 Sonrası Türkiye" konulu bir konferans düzenledi. Ekonomiden Sorumlu Devlet Bakanı Mehmet Şimşek'in de katıldığı konferansta Birlik temsil edildi.

## ➤ **İş ve Yatırım Zirvesi**

Haziran 2008'de Başbakanlık Türkiye Yatırım Destek ve Tanıtım Ajansı ile Avrupa Finans Konvansiyonu ortak olarak "İş ve Yatırım Zirvesi" düzenledi. "İstanbul: Uluslararası Finans Merkezi" adlı panele konuşmacı olarak katıldık.



# YATIRIMLAR



# Teknoloji Yatırımları-1

## ➤ Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi

Oracle'ın en son sürümü olan Release 12'nin Türkiye'deki ilk uygulaması Birliğimizde başarılı bir şekilde yapıldı. Oracle dergisinde ve konferansında örnek vaka olarak sunuldu. Yeni bir sunucu aldık. Sistem, çok daha az sorunla, çok daha hızlı çalışıyor. Kullanımını iyileştirme çalışmaları sürüyor.

## ➤ Web Sitesi

Web sitemizi yeniledik. Daha kolay erişilebilir ve daha kolay yönetilebilir bir yapıya geçtik.

## ➤ Donanım Altyapısı

Birliğin tüm sunucu altyapısını yeniledik.

## ➤ Doküman Yönetim Sistemi

Doküman yönetim sistemi kurduk. Birliğe yapılan bildirimler ve Birliğin yazışmaları daha kolay takip edilebilir olacak.

## ➤ Doküman Arşivinin Taranması

Birliğin arşivindeki dokümanlar taranıp elektronik ortama aktarıldı.

## ➤ Bu alanlarda toplam **147.000 \$** yatırım yaptık.

# Teknoloji Yatırımları-2

## ➤ Üye Bildirimleri Sistemi

SPK tebliği uyarınca üyelerimizin Birliğe yapması gereken bildirimlerin kolayca yapılması için yazılımlar geliştirdik, internetten kullanıma açtık.

## ➤ Toplu SMS Sistemi

Üyelerimizle iletişimi artırmak için, gerekli durumlarda kullanmak üzere toplu SMS atabilecek bir sistem kurduk.

## ➤ Güvenlik Denetimi

Birliğin bilgi işlem sistemleri içeriden ve dışarıdan gelebilecek saldırılara karşı güvenlik denetiminden geçti. Bulunan açıklar kapatıldı.




# PROJELER

# Birlik Projeleri

- **Üye Yönetimi Sistemi**  
Üyelerimiz hakkındaki kurumsal bilgilerin daha hızlı toplanabilmesi, kullanıcılara düzenli ve hızlı bir şekilde sunulabilmesi için bir yazılım geliştirme çalışmalarına başladık.
- **Felaket Kurtarma**  
Sistemlerimizin bir yedeğini SPK'nın Felaket Kurtarma Merkezinde kurmak için çalışmalarımız başladı.
- **AB Düzenlemeleri Konferansı**  
Yurtdışından konuşmacıların katılacağı ve özellikle Avrupa Birliği'nin MiFID Direktifinin tartışılacağı bir günlük bir konferans düzenlenmesi değerlendiriliyor.
- **Tasarruf Eğilimleri – Sermaye Piyasası Farkındalık Anketi**  
Yatırımcı eğitimi programlarına baz oluşturması için, halkın sermaye piyasası kurumlarını nasıl algıladığına ve tasarruflarını nasıl değerlendirdiğine ilişkin yurt çapında bir anket çalışması yapılması düşünülmektedir.
- **Ulusal Bilgilendirme Kampanyası**  
Yurtçapında yatırımcı eğitime yönelik projelerimizin hayata geçmesi için çalışmalar sürüyor.

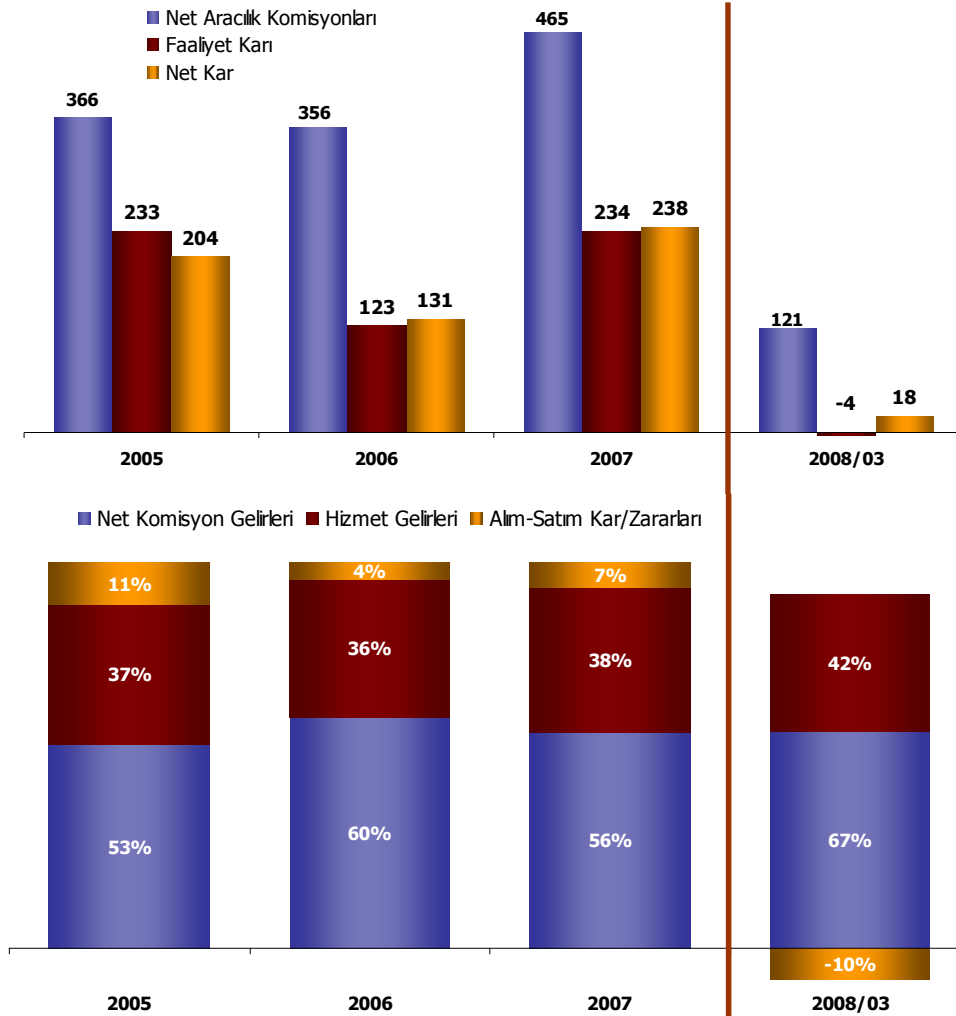
# Gündem

- ✓ ➤ Genel Olarak Birlik Faaliyetleri
- ➔ ➤ **Kamu Kurumları ile Görüşmeler**  
**Toplantılar ve Ortak Çalışmalar**
- Soru, Görüş ve Değerlendirmeler



# **Sektörümüzün Genel Görünümü (2008/3)**

# Aracı Kurumların Gelirleri ve Gelir Yapıları (Milyon \$)



- **Kârlılık düşüyor.**
- **Toplam gelirlerin %55-60'ı komisyon gelirlerinden oluşuyor.**
- **Hizmet gelirleri, toplam gelirlerin %35'ini oluşturuyor. Hizmet gelirleri, kurumsal finansman, fon yönetimi gibi gelirleri içeriyor.**
- **Kurum portföyü işlemlerinden kârlar, toplam gelirlerin %5-10'u civarında.**
- **En iyi yılda komisyon geliri 450 milyon \$, faaliyet kârı ve net kâr 200 milyon \$ civarında.**
- **2008 yılında faaliyet zararı var. Sebebi alım-satım zararları ve menkul kıymet değer düşüklüğü.**

# Net Komisyon Gelirleri ve Dağılımı

<b>Net Komisyon Gelirleri</b>			
<b>milyon \$</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008/03</b>
Hisse Senedi	339	400	92
Vadeli İşlemler	8	54	27
Sabit Getirili MK	9	11	2
<b>Toplam</b>	<b>356</b>	<b>465</b>	<b>121</b>

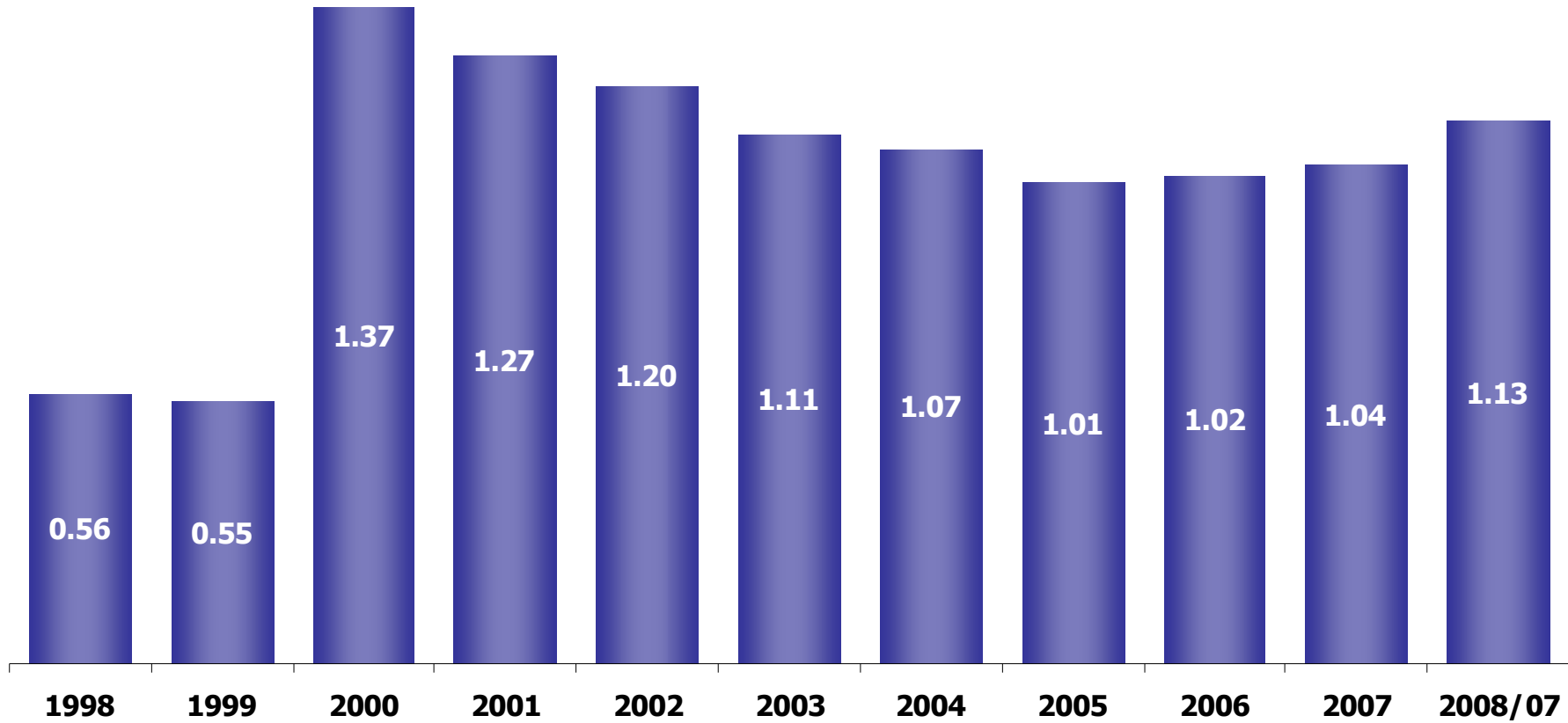
<b>Net Komisyon Gelirleri Dağılımı</b>			
	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008/03</b>
Hisse Senedi	95%	86%	76%
Vadeli İşlemler	2%	12%	22%
Sabit Getirili MK	3%	2%	2%
<b>Toplam</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



# Hisse Senedi Komisyon Oranları Sektör Ortalaması

- **2007'nin tamamında onbinde 8**
- **2008/6 itibariyle onbinde 7**

# Hisse Senedi Bakiyeli Hesap Sayısı (Milyon Adet)




Kaynak: MKK

# Bakiyeli Hisse Senedi Yatırımcıları

Hisse Senedi Dilimi (YTL)	Yatırımcı Sayısı	Port. Değ. (000 YTL)	Yatırımcı Oranı	Port. Değ. (Oran)
<1	119,069	28	12%	0%
2-100	332,558	6,172	34%	0%
101-1.000	151,540	64,293	16%	0%
1.001-5.000	154,360	393,609	16%	0%
5.001-20.000	124,812	1,285,082	13%	1%
20.001-100.000	66,104	2,800,466	7%	3%
100.001-1.000.000	18,253	4,748,193	2%	5%
1.000.000>	3,540	81,472,282	0%	90%
<b>Toplam</b>	<b>970,236</b>	<b>90,770,126</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

# Sektörümüzün Genel Durumu

- **Hisse senedi yoğun aracılık komisyonları.**
- **Pazarlanabilecek sınırlı sayıda finansal araç.**
- **Sınırlı yatırımcı sayısı.**
- **Faaliyetlerde engeller ve sınırlar.**
- **Vergi ve diğer yükler.**
- **Mevzuattan gelen bürokratik-operasyonel yükler.**



# **Kamu Kurumları ile Görüşmeler Toplantılar ve Ortak Çalışmalar**

# Kamu ile Toplantılar ve Çalışmalar

- İstanbul Finans Merkezine Dair Sayın Bakan ile Görüşmeler
- Bakan ile Stratejik Konularda Görüşmeler
- SPK Başkanı ile Strateji Belgesi Çalışmaları



# **İSTANBUL FİNANS MERKEZİ**

# Uluslararası Finans Merkezleri

- **Uluslararası finans merkezi, dünyanın her yerindeki kurumların, dünyanın her yerindeki finansal araçları kullanarak işlem yaptığı yerdir.**
- **Dünyada iki şehir uluslararası finans merkezi olarak kabul edilmektedir; Londra ve New York.**
- **Bu iki şehir dışındaki merkezler, ya bölgesel finans merkezleridir, veya belli bir finansal ürüne odaklanmış merkezlerdir.**



# Bölgesel Finans Merkezleri

- **Tokyo, Frankfurt, Paris gibi şehirler, canlı ve büyük finans sektörü varlığına rağmen, “uluslararası” finans merkezi olarak kabul edilmemektedir. Bu şehirler, ekonomileri büyük olan ülkelerde finansal hareketlerin yoğunlaştığı merkezlerdir.**
- **Bunların dışında, belli hizmet alanlarına odaklanmış şehirler ve ülkeler vardır. Örneğin, Lüksemburg yatırım fonu merkezi, Zürih özel bankacılık merkezi, Dublin operasyonel işlemler merkezi olmuştur.**

# Birliğin Finans Merkezi Çalışmaları

- Türkiye'nin bölgesel bir finans merkezi olma potansiyeli barındırdığını ve bu projenin ülke ekonomisine önemli katkılarda bulunacağını düşünüyoruz.
- Birliğimiz, bu konuda 2006 yılından itibaren çeşitli çalışmalar yürütmüş, 2007 yılının Şubat ayında bir rapor yayınlamıştır.
- Finans merkezi olma projesinin çok çeşitli alanlarda, ancak bütünlüklü bir yaklaşımla ve merkezi koordinasyonla yürütülmesini önermekteyiz.



# Finans Merkezi İçin Gerekli Őartlar

- **Büyük ve canlı bir ekonomiye sahip olmak**
- **Nitelikli alıŐanların, uygun maliyetle ve kolaylıkla bulunabilmesi**
- **Yasal altyapının uluslararası standartlara uygun olması**
- **Düzenleyicilerin esnek bir yaklaşım içinde olmaları**
- **İlgili ülke, mevcut uluslararası finans merkezlerine yakın, finans kurumlarına ve finansal ürünlere açık olmalı**
- **Fiziki altyapı sorunsuz olmalıdır.**

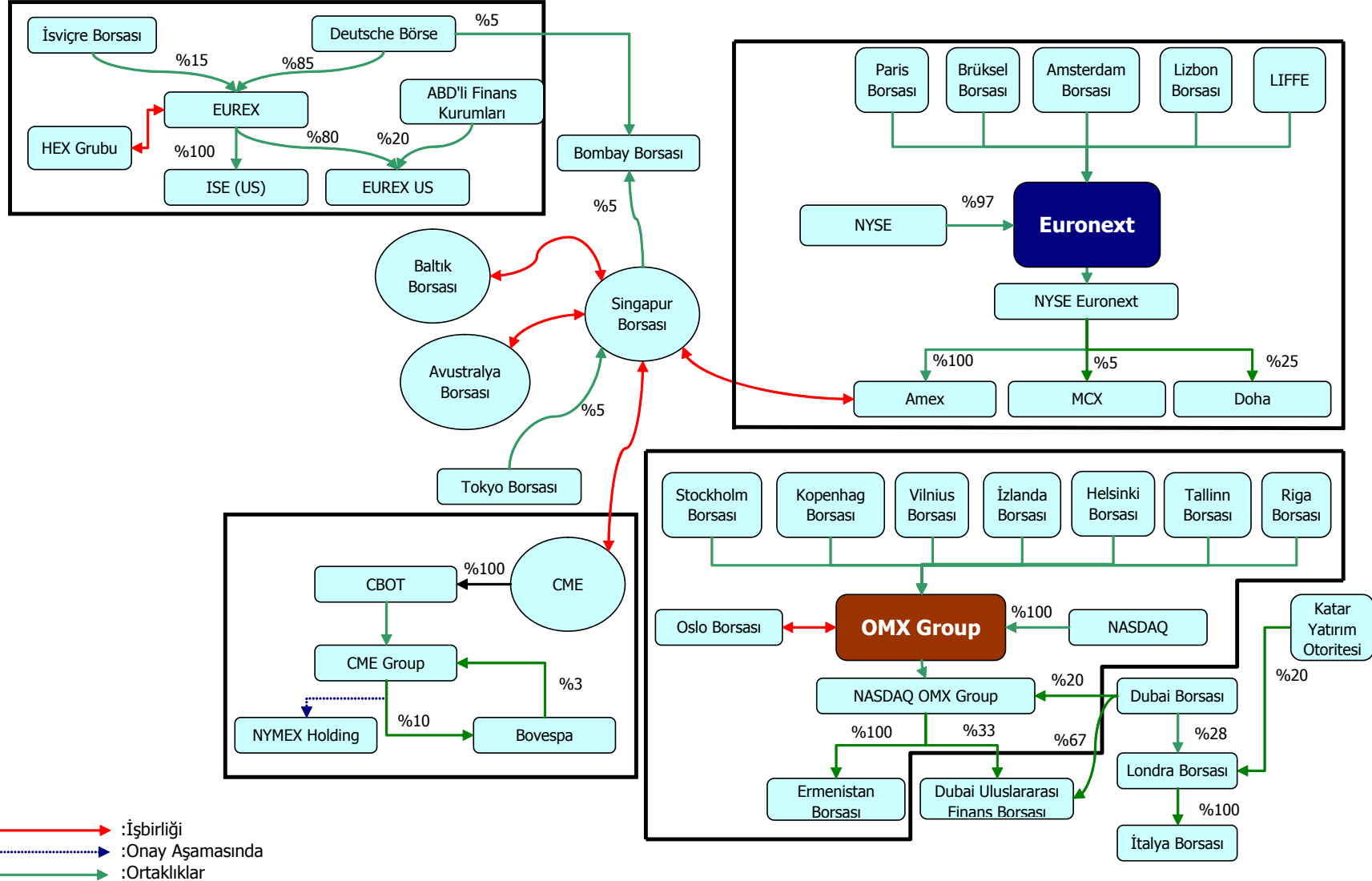
# İMKB'nin Potansiyeli

- İMKB'nin, Balkanlar, Orta Doğu, Kuzey Afrika ve Orta Asya coğrafyasında teknoloji ve bilgi ihraç eden bir borsa haline gelmesi gerekmektedir.
- İMKB'nin yabancı ortaklıklar kurabilecek bir yapıya kavuşturulması önemlidir.
- İMKB'nin potansiyelinin değerlendirilmesi için;
  - ✓ İMKB'nin özerkleşmesi gerekmektedir. Bunun için piyasa kurumlarının tek bir çatı altında konsolide edildiği bir yapı oluşturulması düşünülebilir.
  - ✓ İMKB'nin Başkanlığını yürüttüğü FEAS'ın etkinliğinin artırılması için girişimlerde bulunulmalıdır.



# Dünyada Borsa Birleşmeleri

Borsa Birleşmeleri, Satın Almalar, İşbirlikleri, Ortaklıklar (Temmuz 2008)



Kaynak: TSPAKB

# Değerlendirme

- **Türkiye, bölgesel bir finans merkezi olabilecek potansiyele sahiptir.**
- **Uluslararası bir finans merkezi olma hedefi yerine, bölgesel bir finans merkezi olmak amaçlanmalıdır.**
- **Finans sektörünün her alanında gelişme kaydedilmesi hedeflenmelidir.**
- **Detaylı ve bir zaman çizelgesi içerecek şekilde Ulusal Strateji Belgesi üretilmelidir.**

# İstanbul Finans Merkezi Platformu

## ➤ **Ulusal Strateji Belgesi,**

- ✓ **Finans ve sermaye piyasasının yeniden rekabetçi bir şekilde yapılanması,**
- ✓ **Yasal altyapıda yapılacak düzenlemelerin belirlenmesi,**
- ✓ **Kamunun yaklaşımı ve rolünün tanımlanması,**
- ✓ **Fiziki altyapıda geliştirilecek alanların belirlenmesi,**

**konularını içermelidir.**



# Finansal Hizmet Sunumunun Çeşitlendirilmesi - 1

- **Finansal Hizmet Sunumunun Çeşitlendirilmesi konusunda SPK yetkilileri ile toplantılar yapıldı.**
- **Bütün üyelerimizin temsilcileri davet edildi.**
- **Bu toplantılarda ele alınan konular ve önerilerimiz :**

# Finansal Hizmet Sunumunun Çeşitlendirilmesi - 2

- **Single stock ürünlerin başlaması**
- **Warrantların piyasamıza kazandırılması**
- **OTC hisse senedi işlemlerine izin verilmesi**
- **Aracı kurumların standart dışı türev ürünlerde aracı ve taraf olabilmelerinin sağlanması**
- **Aracı kurumların kendi mali yükümlülüklerini içeren senet ihraç edebilmeleri**
- **Aracı kurumların döviz piyasasında her tür işlem yapabilmeleri**
- **Aracı kurumların sigortacılık ürünleri pazarlayabilmeleri**
- **DİBS'lerin ödünce konu olabilmesi**

# Finansal Hizmet Sunumunun Çeşitlendirilmesi - 3

- **VOB'da give-up sürecinin oluşturulması**
- **VOB işlemlerindeki komisyonların yüksekliği**
- **Ödünç işlemlerde komisyonların yüksekliği**
- **Kredili işlemlerdeki damga vergisi sorunları**
- **Private equity kolaylığı için iştirak sınırları kuralı sorunu**
- **Seans sürelerinin uzaması**
- **Takasbank hisse senetlerinin likiditesi**
- **Yatırımcı güveninin sağlanması**
- **Halka arzlarda aracı kurumların karşılaştığı sorunlar**

# Gündem

- ✓ ➤ Genel Olarak Birlik Faaliyetleri
- ✓ ➤ Kamu Kurumları ile Görüşmeler  
Toplantılar ve Ortak Çalışmalar
- ➔ ➤ **Soru, Görüş ve Değerlendirmeler**