



TSPAKB

TÜRKİYE SERMAYE PİYASASI
ARACI KURULUŞLARI BİRLİĞİ

TSPAKB Üye Toplantısı Sunumu

22 Eylül 2011



Gündem

- ✓ Son dönemdeki Birlik faaliyetleri,
- ✓ Sermaye Piyasası Kanunu değişikliğine ilişkin öneriler,
- ✓ TSPAKB üyelik yapısının diğer sermaye piyasası kurumlarını da kapsayacak şekilde genişletilmesi,
- ✓ Kaldıraçlı alım satım işlemleri hakkındaki düzenlemeler,



Oluřturulan alışma Grupları

- ✓ Birlik Yönetim ve Denetleme Kurulu 23 Mayıs 2011’de göreve başladı.
- ✓ alışma Grupları oluşturuldu.
 - Planlama / Strateji ve Sermaye Piyasası Katılımcıları İle İlişkiler alışma Grubu,
 - Eğitim, Lisanslama ve Uyum alıřma Grubu,
 - Yatırımcı Tabanının Geliştirilmesi alışma Grubu,
 - Yeni Ürün, Teknoloji ve Mevzuat alıřma Grubu,
- ✓ Danıřma Kurulu oluřturuldu.



Hedeflerimiz

- ✓ Yatırımcıların Sermaye Piyasası'na olan güvenlerini yeniden inşa etmek,
- ✓ Piyasamızın gelişmesine engel olan konularda proaktif olmak,
- ✓ Yeni ürünlerin / piyasaların gelişmesi için sürekli çaba sarfetmek,
- ✓ Elemanlarımızı uluslararası düzeyde eğitmek.



Üyelerden Beklentilerimiz

- ✓ Sektörün sorunlarına daha çok sahip çıkmak,
- ✓ Sektöre zarar veren kişi ve kurumların sektör dışına çıkarılması için işbirliği yapmak,
- ✓ Sektörle ilgili konularda uyum içinde hareket etmek, TSPAKB çalışmalarına katkıda bulunmak.



Son Dönemdeki Çalışmalar 1

✓ Düzenleme Çalışmaları

- Kaldıraçlı İşlemler Tebliği,
- Müşteri Türleri Tebliğ değişikliği,
- Yatırım Ortaklıkları Tebliğ değişikliği,
- MASAK – FATF Taslaklarına görüş,
- Takasbank Ödünç Platform Taslağı,



Son Dönemdeki Çalışmalar 2

✓ Diğer Faaliyetler

- ✓ İstanbul Finans Merkezi çalışmaları,
- ✓ Ortak Teknoloji Platformu kurulması,
- ✓ Yatırımcı Seferberliği çalışmaları,
- ✓ Eğitim Şirketinin kurulması,
- ✓ Uluslararası ilişkilerin geliştirilmesi,
- ✓ Birliğin tanıtımının etkinleştirilmesi,



SPKanunu Önerileri 1 (*)

- ✓ Halka arzlardaki yükümlülüklerle ilişkin öneriler,
 - İzahname düzenleme ve değişikliklerin bildirimini,
- ✓ Halka açık şirketlere ilişkin öneriler,
 - Kendi paylarını alma ve kaydileştirmenin yasal dayanağı,
- ✓ Aracılığa ilişkin öneriler,
 - İzahname sorumluluğunda sınırlanma,
 - Aracı kurumlar arasında sınıflandırmaya gidilmemesi,
 - Aracılık faaliyeti yetki tek belgede toplanması,

(*) 2005 yılında hazırlanan SPKn. taslağına ilişkin TSPAKB önerileridir.



SPK Kanunu Önerileri 2

- ✓ Kurumsal Yatırımcılara İlişkin Öneriler,
 - Değişken sermayeli yatırım ortaklığı kurulması,
 - Gerçek kişilerin yatırım fonu kurabilmesi,
- ✓ Kurumlara İlişkin Öneriler,
 - Menkul kıymet borsaları ve teşkilatlanmış piyasaların anonim şirket olması,
 - Birliğin kurumsal yatırımcıları üye olarak alması,
 - Yatırımcıları Koruma Fonunun kapsamının genişlemesi, fon miktarına üst sınır getirilmesi,
- ✓ Diğer Konular
 - Kanundaki cezaların düşürülmesi,
 - İçerden öğrenenlerin ticareti ve manipülasyonun zarar suçu olarak tanımlanması,



Birliğin Üyelik Yapısı

✓ Mevcut Üyeler

- Aracı Kurumlar,
- Bankalar (Sermaye piyasası aracılık faaliyetinde yetki belgesi alanlar),
- Vadeli İşlem Aracılık Şirketleri,
- Portföy Yönetim Şirketleri (Yatırım fonu katılma paylarının alım satımına aracılık faaliyeti ile sınırlı olmak üzere alım satıma aracılık yetki belgesi alanlar).

✓ Muhtemel Üyeler

- Portföy Yönetim Şirketleri ve Yatırım Ortaklıkları,
- Gayrimenkul Değerleme Şirketleri,
- Kredi Derecelendirme Şirketleri,
- Kurumsal Yönetim Derecelendirme Şirketleri,
- Bağımsız Denetim Şirketleri,



Kaldıraçlı İşlemler Düzenlemeleri

- ✓ Tebliğler 27.08.2011 günü yayınlandı,
- ✓ Sadece aracı kurumlar yetkilendirildi,
- ✓ Tercih edilen aracılığa göre farklı ek sermaye tutarları belirlendi,
- ✓ VOB'un kaldıraçlı işlemler için bir piyasa kurma çalışmaları devam ediyor,
- ✓ Muhasebeleştirme esaslarınının yayınlanması bekleniyor,
- ✓ Elde edilen kazançlar değer artış kazancı ve/veya ticari kazanç olarak vergilendirilecek.



TSPAKB
TÜRKİYE SERMAYE PİYASASI
ARACI KURULUŞLARI BİRLİĞİ

Teşekkürler!