

Köksal: Yerli yatırımcılar da sermaye piyasamızdan en az yabancılar kadar yararlanmalı.

Aracı Kuruluşlar Birliği Başkanı Attila Köksal, Sermaye Piyasasında Gündem'in Ağustos sayısındaki yazısında yerli yatırımcıların sermaye piyasasından en az yabancılar kadar yararlanması gerektiğini belirtti.

"Yatırımcıların ihtiyaçlarını, risk iştahlarını, yatırım tercihlerini, endişelerini ve beklentilerini iyi tahlil ederek onların sermaye piyasasına güven duymalarını sağlamak en önde gelen hedefimiz olmalıdır" diyen Köksal, İMKB'nin yatırımcılar nezdinde olumsuz algılanmasının en önemli nedenlerinden birinin manipülasyon haberleri olduğuna işaret etti.

Haksız kazanç sağlamak için yapılan işlemlere alet olmamak ve manipülatörleri sistem dışına çıkarmak için tüm aracı kuruluşların azami dikkat göstermeleri gerektiğini belirten Köksal, sermaye piyasasını kitlelere tanıtmak için güçlü bir strateji oluşturmak istediklerini belirtti.

Finansal Kriz Sonrası Avrupa'da Denetim ve Düzenleme Çalışmaları

Sermaye Piyasasında Gündem'in Ağustos sayısındaki ilk raporda, Avrupa Birliğinde yeniden yapılandırılan finansal denetleme mekanizması ile sermaye piyasası alanında yapılan düzenleme çalışmaları ele alınıyor.

Düzenleyicilerin Yetkileri Arttı

Eskiden bankacılık, sigortacılık ve sermaye piyasaları konusunda faaliyet gösteren komiteler, yetkileri artırılarak düzenleyici otoritelere dönüştürüldü.

Kurumlar Arası İletişim Güçleniyor

Yeni yapıda bankacılık, sigortacılık ve sermaye piyasaları otoriteleri birbirlerinin yönetimlerinde gözlemci olarak temsil ediliyor. Ayrıca, her üç otorite ortak bir komite oluşturmuş durumda. Buna ek olarak, bu üç otorite bir üst kontrol mekanizması olan Avrupa Sistemik Risk Kurulunda yer alıyor.

AB'de Sermaye Piyasasının Yeni Otoritesi: ESMA

Yeniden yapılanma çerçevesinde Avrupa Menkul Kıymet Düzenleyicileri Komitesi'nin (CESR) yerini 2011 yılından itibaren Avrupa Menkul Kıymetler ve Piyasalar Otoritesi (ESMA) alıyor. Otorite, CESR'ın başlattığı birçok çalışmayı devam ettiriyor. Bu kapsamda piyasa altyapısı, kredi derecelendirme kuruluşları, ikincil piyasalar, merkezi takas sistemi gibi birçok başlık ESMA'nın çalışma takviminde.

Düzenleme Çalışmaları Sürüyor

ESMA; kolektif yatırım araçları, alım-satım sonrası işlemler, kamuyu aydınlatma, şeffaflık ve finansal raporlama gibi konularda yapılacak düzenlemeler üzerinde çalışıyor.

ESMA'nın, finansal krizde sorumlulukları olduğu düşünölen kredi derecelendirme kuruluşlarıyla ilgili çalışmaları sonuçlanmış; bu kuruluşların faaliyet izni almaları, taşınması gereken özellikleri, çalışanlarının uyacağı kurallar, kamuyu aydınlatma yükümlölükleri gibi konular düzenlenmiştir.

Bilgi İçin: Özcan Çikot: Tel: 212-280 85 67 Dahili:146 e-posta: ocikot@tspakb.org.tr

Ürün ve Tavsiyelerin Yatırımcılara Uygunluğu

Gündemde yer alan ikinci raporda finansal ürünlerin ve yatırım tavsiyelerinin müşterilere uygunluğu inceleniyor. Raporda, ABD ve Avrupa Birliğindeki standartlar ele alınıyor.

Yatırımcılara Uygun Ürün Tavsiye Edilecek

Finans kuruluşunun bir yatırımcıya tavsiye ettiği ürün ve hizmetlerin o yatırımcıya uygun olup olmadığını değerlendirme "uygunluk" olarak tanımlanıyor. Avrupa Birliği ve ABD'de uygunluğa ilişkin standartlar mevcut.

Profesyonel Olmayan Yatırımcılar İçin Bir Kalkan

İncelenen ölkeler arasında uygunluğa ilişkin değerlendirme, özellikle profesyonel olmayan, bireysel yatırımcılar için yapılıyor. Profesyonel yatırımcılar finansal hizmetler alanında sahip oldukları bilgi ve tecrübe dolayısıyla, uygunluk incelemesinden muaf tutuluyor.

Yatırımcı Profili Çıkarılıyor

Finans kuruluşlarının, uygunluğu tespit etmek için yatırımcıdan alması gereken asgari bilgilere düzenlemelerde yer veriliyor. Değerlendirmede, yatırımcının ilgili yatırım hizmeti veya ürün hakkında sahip olduğu bilgi ve tecrübesi, finansal durumu ve yatırım hedefleri dikkate alınıyor.

Finans Kuruluşlarına Önemli Görev Düşüyor

Düzenlemelerde temel prensiplere yer veriliyor ve uygunluğun tespitine ilişkin detaylar finans kuruluşlarına bırakılıyor. Bu noktada finans kuruluşlarının, hangi yöntemleri kullanarak, hangi yatırımcı için hangi yatırım aracının uygun olduğunu belirlemesi gerekiyor.

Düzenlemeler Tekrar Ele Alınıyor

ABD ve Avrupa Birliği'nde uygunluğa ilişkin düzenlemeler yeniden gözden geçiriliyor. Yapılan öneriler hayata geçirildiği zaman finans kuruluşlarının hem uygunluğun tespiti, hem de raporlama ve diğer alanlardaki sorumluluklarının artacağı görülüyor.

Bilgi İçin: Efsun Değertekin: Tel: 212-280 85 67 Dahili:124 e-posta: edegertekin@tspakb.org.tr

Raporun tamamına [buradan](#) ulaşabilirsiniz.

TSPAKB hakkında:

Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği (TSPAKB), 102 aracı kurum, 1 vadeli işlemler aracılık şirketi ve 40 bankanın üye olduğu özdüzenleyici bir meslek kuruluşudur. 11 Şubat 2001 tarihinde kurulan Birlik, meslek kurallarını oluşturmakta ve sektörü denetlemektedir.