

İstanbul, 23 Eylül 2009

2009/1255

GENEL MEKTUP

No: 612

Konu : Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Faaliyetine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ Taslağı

SAYIN ÜYEMİZ,

Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından hazırlanan “Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Faaliyetine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ Taslağı” ekte iletilmektedir.

Taslağına ilişkin sektör görüşünün oluşturularak Kurul’a iletilmesini teminen; Taslağına ilişkin görüş ve önerilerinizin 28 Eylül 2009 tarihine kadar Birliğimize iletilmesi hususunu bilgilerinize sunarım.

Saygılarımızla,

İlkay ARIKAN
GENEL SEKRETER

Ek: Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Faaliyetine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ Taslağı.

Sermaye Piyasası Kurulundan:

TÜREV ARAÇLARIN ALIM SATIMINA ARACILIK FAALİYETİNE İLİŞKİN ESASLAR HAKKINDA TEBLİĞ TASLAĞI

(Seri: V, No: ***)

BİRİNCİ BÖLÜM

Amaç, Kapsam, Dayanak, Tanımlar

Amaç ve kapsam

MADDE 1 – (1) Bu Tebliğin amacı, 15/12/1999 tarihli ve 4487 sayılı Kanunla değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun 30 uncu maddesinin birinci fıkrasının (c) bendi uyarınca ekonomik ve finansal göstergelere, sermaye piyasası araçlarına, mala, kıymetli madenlere ve dövizde dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri dahil her türlü türev aracın aracı kuruluşlarca aracılık amacıyla alım satımına ilişkin esasları düzenlemektir.

Dayanak

MADDE 2 – (1) Bu Tebliğ, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun 22 nci maddesinin birinci fıkrasının (j) bendi ile 30 uncu maddesinin (c) bendine dayanılarak hazırlanmıştır.

Tanımlar

MADDE 3 – (1) Bu Tebliğde geçen;

Kanun: 15/12/1999 tarihli ve 4487 sayılı Kanunla değişik 28/7/1981 tarihli ve 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununu,

Kurul: Sermaye Piyasası Kurulunu,

Borsa: Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile her türlü türev aracın işlem gördüğü borsalar ile bunlarla aynı mahiyetteki yurt dışı borsaları,

Aracı kuruluş: Aracı kurum ve bankaları,

Vadeli işlem aracılık şirketi: Seri:V, No:90 sayılı Vadeli İşlem Aracılık Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ hükümleri çerçevesinde, münhasıran vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile diğer türev araçların alım satımına aracılık faaliyetinde bulunmak üzere kurulan şirketleri,

Profesyonel yatırımcı: Tebliğ'in 2 no'lu ekinde tanımlanan gerçek ve tüzel kişileri ifade eder.

İKİNCİ BÖLÜM

Faaliyet Esasları

Türev araçların alım satımına aracılık faaliyetinin tanımı ve kapsamı

MADDE 4 – (1) Türev araçların alım satımına aracılık faaliyeti, Kanun'un 30 uncu maddesinin birinci fıkrasının (c) bendi uyarınca ekonomik ve finansal göstergelere, sermaye piyasası araçlarına, mala, kıymetli madenlere ve dövize dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri dahil her türlü türev aracın kendi nam ve hesabına, kendi namına başkası hesabına, başkası nam ve hesabına ticari amaçla alım satımını ifade eder.

(2) Türev araçlara ilişkin müşterilerden gelen emirlerin doğrudan veya temsilci sıfatıyla kabul edilmesi ve bu emirlerin başka kişi veya kuruluşlara yönlendirilmesi veya borsaya iletilmesi, sözleşme akdedilmesi, başka bir kişi ya da kuruluşun türev araçlara ilişkin olarak sunduğu hizmetlerin yatırımcılara tanıtımı, sözleşme akdedilmesine aracı olunması veya sözleşme yapmak isteyen tarafların komisyon karşılığında bir araya getirilmesi türev araçların alım satımına aracılık olarak kabul edilir ve bu Tebliğ hükümlerine tabi olur.

(3) Tarafların ticari gereksinimlerine yönelik olarak, teslim amacıyla yaptıkları, borsalarda ya da teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen ya da takası merkezi bir takas kurumu tarafından gerçekleştirilmeyen mala dayalı türev araç işlemleri bu Tebliğ kapsamında değildir.

Türev araçların alım satımına aracılık faaliyetine ilişkin özel şartlar

MADDE 5 – (1) Aracı kuruluşlar ve vadeli işlem aracılık şirketleri, Kurul'dan yetki belgesi almak kaydıyla türev araçların alım satımına aracılık faaliyetinde bulunabilirler.

(2) Aracı kuruluşların türev araçların alım satımına aracılık faaliyetinde bulunabilmeleri için,

a) Alım satım aracılığı yetki belgesine sahip olmaları,

b) Münhasıran türev araç işlemlerinin denetim ve kontrolünden sorumlu olmak üzere 4 yıllık lisans eğitimi veren kurumlardan mezun ve Kurul'un lisanslamaya ilişkin düzenlemeleri uyarınca gerekli lisans belgesine sahip ve Kurul'ca belirlenen eğitim programlarını başarıyla tamamlamış, türev araçlar ihtisas personelinin bağlı olduğu bir birim yöneticisinin istihdam edilmiş olması,

c) Bünyelerinde 4 yıllık lisans eğitimi veren kurumlardan mezun, Kurul'un lisanslamaya ilişkin düzenlemeleri uyarınca gerekli lisans belgesine sahip ve Kurul'ca belirlenen eğitim programlarını başarıyla tamamlamış, münhasıran görevlendirilmek üzere yeterli sayıda müşteri temsilcisi bulunması,

d) Türev araçların alım satımına aracılık faaliyetinin yürütülmesi için yeterli mekân, teknik donanım ve organizasyonun sağlanmış, hizmet birimlerinin ve iç kontrol sisteminin kurulmuş, personelin buna uygun görev tanımları ile yetki ve sorumluluklarının belirlenmiş, muhasebe kayıt, bilgi ve belge sistemi ile düzenli iş akışı ve haberleşmeyi sağlayacak organizasyon ve teknik donanımın sağlanmış, türev araçlara ilişkin risk ölçüm mekanizmasının oluşturulmuş, günlük olarak türev araçlarla ilgili piyasa fiyatlarını dikkate alarak müşteri bazında oluşan riskleri kontrol edebilecek, gerekli teminatları hesaplayabilecek, ortaya çıkan risklere karşı müşterilerin uyarılmasını sağlayacak bilgisayar sisteminin oluşturulmuş olması

gereklidir.

Vadeli işlem aracılık şirketleri, Seri: V, No: 90 sayılı Vadeli İşlem Aracılık Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'de yer alan şartlar çerçevesinde türev araçların alım satımına aracılık faaliyetinde bulunabilirler.

(3) Aracı kuruluşlarca, borsa dışında türev araç alım satımına aracılık faaliyeti ancak profesyonel yatırımcılarla sınırlı olmak üzere yürütülebilir. Aracı kuruluşlar borsa dışında türev araç alım satımına aracılık hizmeti verilen yatırımcıların, profesyonel yatırımcı olduğuna ilişkin gerekli araştırmayı yapmakla ve konuya ilişkin tevsik edici belgeleri, hizmet süresi boyunca saklamakla yükümlüdür.

(4) Bir başka kişi veya kuruluşun türev araçlara ilişkin olarak sunduğu hizmetlerin yatırımcılara tanıtımı ve türev araçlara ilişkin müşterilerden gelen emirlerin doğrudan veya temsilci sıfatıyla kabul edilmesi ve bu emirlerin başka kişi veya kuruluşlara yönlendirilmesi esası ile sınırlı olmak üzere türev araçların alım satımına aracılık faaliyeti yürütecek aracı kuruluşların, bu maddenin birinci fıkrasının (a) ve (b) bentlerinde yer alan koşulları taşımaları, bünyelerinde anılan fıkranın (c) bendinde sayılan şartları taşıyan en az bir adet müşteri temsilcisi bulunması ve faaliyetin yürütülmesi için yeterli mekân, teknik donanım ve organizasyonun sağlanmış, hizmet biriminin oluşturulmuş ve personelin görev tanımları ile yetki ve sorumluluklarının belirlendiği iç kontrol sisteminin kurulmuş olması gereklidir.

Türev araçlar birim yöneticisinin görevleri

MADDE 6– (1) Doğrudan genel müdüre ya da genel müdür yardımcısına bağlı olarak çalışacak olan türev araçlar birim yöneticisi günlük olarak tüm türev araç işlemlerinin riskini takip etmekle görevlidir. Bu risklere, risklerin olası sonuçlarına ve alınması gereken önlemlere ilişkin olarak her gün aracı kurum genel müdürüne, haftalık olarak da yönetim kuruluna rapor sunar.

(2) Türev araçlar birim yöneticisi, aracı kurumun veya müşterilerinin mali durumunu zayıflatacak veya olağandışı sonuçlar doğuracak herhangi bir durumun varlığının tespit edilmesi halinde hazırlayacağı raporu en kısa zamanda yönetim kuruluna sunar.

Türev araçlara ilişkin risk bildirim

MADDE 7 – (1) Türev araçların alım satımının yapılmasına aracılık faaliyetini yürüten kuruluşlar müşterileri için herhangi bir işlem gerçekleştirmeden ve sözleşme imzalamadan önce söz konusu işlemlerin risklerini belirten bir açıklama yapmak zorundadırlar.

(2) Aracı kuruluşlar müşterilerine bu açıklamaları yapmak üzere içeriği Kurulca belirlenecek “türev araçlar risk bildirim formu”nu kullanmak ve bu formun bir örneğini müşterilerine vermek zorundadırlar.

(3) Borsalarda işlem görmeyen türev araçların alım satımına aracılık faaliyetinde bulunacak aracı kuruluşların, faaliyete başlamadan önce müşterilerinden Tebliğin 1 no'lu ekinde yer alan risk bildirim formunun okunup anlaşıldığına dair yazılı bir beyan almaları zorunludur.

Elektronik ortamda türev araçların alım satım emirlerinin iletimi

MADDE 8– (1) Aracı kuruluşlar türev araçların alım satımına aracılık faaliyeti kapsamında müşterilerle sözleşme imzalanması ve hesap açılması kaydıyla müşterilerinden

elektronik ortamda emir kabul edebilirler. Aracı kuruluşların elektronik ortamda aldıkları emirler için Seri:V, No:46 sayılı Aracılık Faaliyetleri ve Aracı Kuruluşlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğin 49 uncu maddesinde aranan şartlar ile Seri:V, No:51 sayılı Aracı Kuruluşların Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Faaliyetlerinde Düzenleyecekleri Belgeler ve Kayıt Düzeni Hakkında Tebliğde yer alan yükümlülükleri sağlamaları ve türev araçlar risk bildirim formunun bir örneğine elektronik ortamda yer vermeleri ve söz konusu risk bildirim formunun müşteriler tarafından okunduğuna ilişkin kayıt tutmaları zorunludur.

Yurt dışı piyasalarda yapılacak türev araç alım satımına aracılık faaliyetine ilişkin esaslar

MADDE 9 – (1) Kuruldan türev araçların alım satımına aracılık yetki belgesi almış aracı kuruluşlar ve vadeli işlem aracılık şirketleri Seri:V, No:46 sayılı Aracılık Faaliyetleri ve Aracı Kuruluşlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğin 52 nci maddesinde belirlenen esaslar çerçevesinde, ilgili ülke mevzuatına göre faaliyet göstermeye yetkili aracı kuruluşlar nezdinde, kendi adlarına hesap açmak suretiyle yurt dışı piyasalarda işlem gören türev araçların alım satımına aracılık faaliyetinde bulunabilirler.

(2) Yurt dışı piyasalarda yapılacak türev araç alım satımına aracılık faaliyetinin, yurt dışında yerleşik ve ilgili ülkenin yetkili otoritesinden faaliyet izni almış kuruluşların türev araçlara ilişkin olarak sunduğu hizmetlerin Türkiye’de yerleşik yatırımcılara tanıtımı, Türkiye’de yerleşik yatırımcılar tarafından yurt dışında yerleşik kuruluş nezdinde hesap açılmasına aracılık edilmesi ve/veya söz konusu kuruluşların alım satımına aracılık ettikleri türev araçlara ilişkin müşteri emirlerinin ilgili kuruluşa iletilmesi faaliyeti ile sınırlı olarak yürütülecek olması durumunda;

a) Aracı kuruluşlarca tanıtımı yapılacak yurt dışında yerleşik kuruluş ile Türkiye’de yerleşik yatırımcılar arasında imzalanacak sözleşmelere; sermaye piyasası aracının ve bedelinin transferi, saklama ve takas işlemleri, işlemlerin teyidi, karşılıklı hak ve yükümlülükler gibi özel hususların yanı sıra, yurt dışı piyasalarda yapılan işlemlerin riskleri, söz konusu işlemlerdeki korumanın kapsamı, işlemlerin tabi olduğu yurt dışı piyasalardaki yasal düzenlemeler ile söz konusu düzenlemeler kapsamında yatırımcılara tanınan bütün haklar ve yükümlülükler hakkında özet ve güncel bilgilerin konulması esastır. Standart sözleşmelerde söz konusu hususlara yer verilmemesi halinde, Türkiye’de yerleşik aracı kuruluş tarafından anılan hususlara ilişkin olarak yatırımcıların bilgilendirilmesi ve bu bilgilendirmeye ilişkin müşteri imzalı tevsik edici belgelerin hıfzedilmesi zorunludur. Yurt dışı piyasalarda gerçekleştirilecek işlemlere ilişkin olarak, sözleşme ve formlarda yer verilen bilgilerin eksik ve/veya yanlış olmasından doğan hukuki sorumluluk müteselsilen Türkiye’de yerleşik aracı kuruluş ile yurt dışında yerleşik kuruluşa aittir.

b) Hesapların açılışına ilişkin olarak yurt dışına gönderilen tüm belgelerin tanıtım hizmeti sunan aracı kuruluş nezdinde birer örneğinin hıfzedilmesi zorunludur. Kurul ya da hesap sahibi müşterilerce talep edilmesi durumunda, yurt dışı aracı kuruluşlarda açılan hesap ve bu hesaplardan gerçekleşen işlemlere ait belgelerin tanıtım hizmeti sunan aracı kuruluş tarafından ibraz edilmesi zorunludur.

c) Tanıtım ve hesap açılmasına aracılık hizmeti sunan aracı kuruluş tarafından, yurt dışında yerleşik kuruluş nezdinde hesap açılmasına aracılık edilen müşterilerden, yurt dışında yerleşik kuruluşa iletmek üzere emir ya da nakit veya sermaye piyasası aracı kabul edilmesi durumunda, söz konusu işlemlerin müşteri bazında izlenmesi, gerekli ve yeterli belge, kayıt,

iletişim, muhasebe ve iç kontrol sisteminin oluşturulması ve yapılacak işlemlerde Kurulun belge ve kayıt düzenine ilişkin düzenlemelerine uyulması zorunludur.

(3) Vadeli işlem aracılık şirketleri tarafından ikinci fıkrada yer verilen kapsamda yurt dışı piyasalarda işlem gören türev araçların alım satımına aracılık faaliyetinde bulunulması durumunda, anılan fıkrada yer alan hususlara uyulması zorunludur.

(4) Türkiye’de yerleşik yatırımcılar ile yurt dışında yerleşik kişi ya da kuruluşlar arasında borsa dışı türev araç sözleşmesi akdedilmesine aracılık edilmesi durumunda,

(a) Müşterilerle, yurt dışı işlemlerle ilgili olarak alım satıma aracılık ereve sözleşmesinin yapılması ve Tebliğin 1 nolu ekinde yer alan risk bildirim formunun okunup anlaşıldığına dair yazılı bir beyan alınması, ereve sözleşmeye işleme konu türev araç sözleşmesinin bedelinin transferi, saklama ve takas işlemleri, işlemlerin teyidi, karşılıklı hak ve yükümlülükler gibi özel hususların yanı sıra, yurt dışı piyasalarda yapılan işlemlerdeki korumanın kapsamı ile yurt dışı piyasalardaki düzenlemeler nedeniyle yatırımcılara tanınan bütün haklar ve yükümlülükler hakkında zet ve güncel bilgilerin konulması,

b) Yapılacak işlemlerin müşteri bazında izlenmesi, bu çerçevede gerekli ve yeterli belge, kayıt, iletişim, muhasebe ve iç kontrol sisteminin oluşturulması zorunludur.

(5) Yurt dışı piyasalarda türev araçların alım satımına aracılık faaliyetinde bulunacak aracı kuruluşların ve vadeli işlem aracılık şirketlerinin, faaliyete başlamadan önce Kurula bildirimde bulunmaları zorunludur. Kurula yapılacak bildirimde, yürütülecek faaliyetin niteliğine göre belirlenmiş olan esasların sağlandığını tevsik edici bilgi ve belgeler ile işlem yapılacak ülkelerdeki borsalar veya piyasalar ile türev araçların belirtilmesi gerekmektedir.

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

Yürürlük ve Geçiş Hükümleri

Kaldırılan Hükümler

MADDE 10 – (1) 7/9/2000 tarihli ve 24163 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri: V, No: 46 sayılı Aracılık Faaliyetleri ve Aracı Kuruluşlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğin 53, 53/A, 54, 55, 56 ve 57 nci maddeleri yürürlükten kaldırılmıştır.

GEÇİCİ MADDE 1 – Mevcut durum itibariyle Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.’de ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş. ile yurt dışı piyasalarda faaliyet göstermek üzere Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Faaliyeti Yetki Belgesi verilmiş olan aracı kuruluşların, bu Tebliğ’in yayımı tarihinden itibaren üç ay içinde bu Tebliğ’de yer verilen koşulları sağlamaları ve sahip oldukları yetki belgelerini değiştirilmek üzere Kurula göndermeleri gereklidir.

Yürürlük

MADDE 11 – (1) Bu Tebliğ yayımı tarihinde yürürlüğe girer.

Yürütme

MADDE 12 – (1) Bu Tebliğ hükümlerini Sermaye Piyasası Kurulu yürütür.

TEZGAHÜSTÜ TÜREV ARAÇLAR RİSK BİLDİRİM FORMU

Tezgahestü türev işlemleri, taraflar arasında farklı ve belirli ihtiyaçlara karşılık vermek üzere yapılandırılmış ve işlem tarafları farklı özelliklere sahip olduklarından, başlangıç anında tespit edilmesi mümkün olmayan bazı özel risk unsurlarını barındırması mümkündür. Bu kapsamda tarafların, işlem yapacakları tezgahestü sözleşmelerin kendi özel ihtiyaçlarına uygunluğu ve hukuki yaptırımların uygulanabilirliği konularında profesyonel yardım almaları tavsiye olunur.

Tezgahestü türev işlemleri taraflar arasında gerçekleşmektedir. Bu nedenle işlemin karşı tarafının, işlemden doğan yükümlülüğünü yerine getirip getiremeyeceğine ilişkin kapasitesinin değerlendirilmesi tavsiye edilmektedir. Tezgahestü piyasa kapsamında işlemlerin netleştirilmesi ve takasına ilişkin anlaşmaların yapılması mümkün olmakla birlikte, bu tür anlaşmaların varlığı taraflara işlemlerin sonuçlandırılması aşamasında herhangi bir garanti ya da koruma sağlamamaktadır.

Piyasa yapımcılarla yapılan karşılıklı işlemlerin 3. taraflarla yapılmış gibi kabul edilmesi gerekmektedir. Bu işlemlerde piyasa yapımcılara, özellikle piyasa ya da münferit işleme ilişkin teknik bilgi ve tecrübeleri dikkate alındığında, işlemlere danışmanlık eden ya da emanetçi taraf olarak bakılmamalıdır. Taraflar, hukuki ilişkilerinin tam ve açıklıkla belirlenmesine yönelik olarak, işlem kapsamına giren her türlü detay ve açıklamaya aralarındaki sözleşme metninde yer vermelidir. Bu türde işlemler gerçekleştirilmeden önce hukuki konularda danışmanlık hizmeti alınması uygun olacaktır.

Tezgahestü türev işlemleri kapsamında getiri kadar karşılaşılması muhtemel zararın da miktarı çok yüksek tutarda olabilir. Ayrıca, taraflar işlem başlangıcında sayısal olarak ortaya konulamayan miktarlarda zarara maruz kalabilirler.

Tezgahestü türev işlemlerinin kişisel ihtiyaçlara göre yapılandırılmış olması ve sözleşmelerin, işlemlerin sonuçlandırılması ya da diğer bir tarafa devredilmesine ilişkin içerdiği kısıtlamalar nedeniyle, herhangi bir tezgahestü türev işleminin, işlem başlangıç fiyatı üzerinde ya da herhangi bir fiyat üzerinden zarar durdurmalı emir ihtiva etse bile tasfiye edilmesi mümkün olmayabilir.

Piyasa riskine ilişkin değerlendirme yapılması tamamen bu riske maruz kalan tarafların sorumluluğu altındadır. Anlaşma hükümleri çerçevesinde, tezgahestü türev araç işleminin vadesi içerisinde, taraflardan hiçbirinin (aracılık eden kurumlar dahil), işlemin diğer tarafına ya da taraflarına piyasa ve fiyat hareketleri hakkında bilgi verme zorunluluğu bulunmamaktadır.

Tezgahestü piyasa işlemleri kapsamında, aracı kuruluş çalışanlarının hatalı işlemlerini de kapsayacak şekilde, tazminat garantisi veren zorunlu sigorta anlaşmaları bulunmamaktadır. Tezgahestü türev işlemleri az tutarda özkaynak ile yapılabilmektedir. Bununla birlikte, tezgahestü türev araçların sahip olduğu kaldıraç oranları sonucunda, belirli şartlar altında alınan teminatlar bile işlemin sonuçlandırılmasında gerekli olan parasal tutarı kısmen dahi karşılayabilecek seviyede olmayabilir.

Elektronik işlem platformlarında gerçekleştirilecek tezgahestü türev araç işlemleri kapsamında bilgi işlem altyapısında yaşanması muhtemel problemlerden kaynaklanan farklı risklere maruz kalınması mümkündür.

PROFESYONEL YATIRIMCILAR

Profesyonel yatırımcılar kendi yatırım kararlarını verebilecek ve üstlendiği riskleri değerlendirebilecek tecrübe, bilgi ve uzmanlığa sahip yatırımcıları ifade eder. Bir yatırımcının profesyonel yatırımcı olarak dikkate alınabilmesi için aşağıda yer alan nitelikleri taşıması gerekmektedir:

I. Profesyonel yatırımcı sayılan yatırımcılar

- 1) Finansal kuruluşlar
 - a) Kredi kuruluşları
 - b) Aracı kurumlar
 - c) Vadeli işlem aracılık şirketleri
 - d) Portföy yönetim şirketleri
 - e) Yatırım fonları
 - f) Yatırım ortaklıkları
 - g) Risk sermayesi yatırım fonları
 - h) Risk sermayesi yatırım ortaklıkları
 - i) Varlık yönetim şirketleri
 - j) İpotek finansmanı kuruluşları
 - k) Konut finansmanı fonları
 - l) Varlık finansmanı fonları
 - m) Sigorta şirketleri
- 2) Aşağıda yer alan kriterlerden en az ikisini taşıyan kuruluşlar
 - Bilanço toplamı : 40.000.000 TL
 - Net hasılat : 80.000.000 TL
 - Özsermaye : 4.000.000 TL

Yukarıda yer verilen kuruluşlar profesyonel yatırımcı olarak dikkate alınır. Ancak ilgili kuruluşun, profesyonel yatırımcı olarak dikkate alınmak istemediği ve bu talebini yazılı olarak aracı kuruluşa ilettiği durumlarda, aracı kuruluşun bu talebi dikkate alması zorunludur.

II. Talebe dayalı olarak profesyonel yatırımcı olarak dikkate alınacak yatırımcılar

I no'lu bölümde yer verilen kuruluşlar dışında kalan yatırımcılar, aşağıda yer verilen nitelikleri haiz olmaları durumunda kendi talepleri üzerine, bu Tebliğ'de yer verilen faaliyetlere ilişkin olarak profesyonel yatırımcı olarak dikkate alınabilir.

Yatırımcıların profesyonel yatırımcı olarak dikkate alınabilmeleri için,

- Yatırımcının son bir yıl içinde ilgili piyasalarda, her üç aylık dönemde en az 1.000.000 TL hacminde işlem yapmış olması
 - Yatırımcının nakit mevduatlarının ve sahip olduğu finansal araçlarının da dahil olduğu finansal portföyünün 1.000.000 TL tutarını aşması
 - Yatırımcının finans sektöründe üst düzey bir pozisyonda en az bir yıl görev yapmış olması
- hususlarından en az ikisini sağlamaları gerekmektedir.