

İstanbul, 26 Mayıs 2010

2010/631

**GENEL MEKTUP**

**No: 631**

**Konu: Sermaye Piyasası Kurulu'nun brüt takas uygulaması hakkında  
21.05.2010 tarih ve B.02.1.SPK.0.14-157-4895 sayılı  
bilgilendirme yazısı hk.**

**SAYIN ÜYEMİZ,**

Brüt takas uygulamasına geçilen hisse senetlerinde sadece takas kurallarının değiştiği, bu hisse senetlerinde işlem yapılamayacağı şeklinde bir kısıtlama olmadığı gibi, yatırım yapmayı engelleyecek bir hususun da bulunmadığı ve Aracılık Faaliyetleri ve Aracı Kuruluşlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği hükümleri uyarınca aracı kurumların sahip olduğu yetki belgelerinin gerektirdiği teknik altyapıya sahip olmalarının zorunlu olduğu konusunda bilgilendirme içeren Kurul'un 21.05.2010 tarih ve B.02.1.SPK.0.14-157-4895 sayılı yazısı, Genel Mektubumuz ekinde bilgilerinize sunulmaktadır.

Saygılarımla,

**İlkay ARIKAN**  
**GENEL SEKRETER**

*Ek: SPK'nın 21.05.2010 tarih ve B.02.1.SPK.0.14-157-4895 sayılı yazısı.*



**T.C.**  
**BAŞBAKANLIK**  
**Sermaye Piyasası Kurulu**

**Sayı** : B.02.1.SP.K.0.14-157-4895

**Konu** : Bilgilendirme

21/05/2010

**TÜRKİYE SERMAYE PİYASASI**  
**ARACI KURULUŞLARI BİRLİĞİ**  
Büyükdere Caddesi No:173 1.Levent Plaza  
A Blok Kat:4 34394 Levent/İSTANBUL

Bilindiği üzere Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde, Kurulumuz ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) nezdinde yürütülen gözetim faaliyetleri kapsamında, çeşitli hisse senetlerinde takasta netleştirmenin kaldırılması (brüt takas) uygulamasına geçilmiştir. Bu kapsamda netleştirme uygulaması kaldırılan hisse senetlerinde İMKB Takas ve Saklama Bankası (Takasbank) tarafından brüt takas uygulaması yapılmakta, aracı kurum ve yatırımcı bazındaki takas alacakları Takasbank tarafından takas süresinden sonra dağıtılmaktadır.

Konuya ilişkin olarak, Kurulumuzun internet sitesinde 30.03.2010 tarihli bir duyuru yapılmış olup söz konusu duyuruda da belirtildiği üzere, brüt takas uygulaması, sadece takas işlemleri ile ilgili olup uygulamanın yatırım kararlarını etkileyecek ve yatırım yapmayı engelleyecek hiçbir olumsuz yönü bulunmamaktadır.

Kurulumuz tarafından yürütülen gözetim faaliyetleri kapsamında, ilerleyen tarihlerde de brüt takas uygulaması gündeme gelebilecektir.

Öte yandan Kurulumuza ulaşan bazı şikayetlerden, bazı aracı kurumların brüt takas uygulaması nedeniyle müşterilerinin uygulama kapsamındaki hisse senetlerinde kural olarak işlem yapamayacağı yönünde yanlış bilgilendirme yaptıkları anlaşılmıştır. Yine bazı yatırımcılardan gelen şikâyetlerden ve aracı kuruluşlarla yapılan görüşmelerden, brüt takas uygulamasına geçilen hisse senetlerine ilişkin yapılacak işlemler konusunda aracı kurumların bir kısmının yeterli teknik altyapıyı oluşturamadıkları anlaşılmaktadır.

Yukarıda belirtilen hususlar çerçevesinde;

- Brüt takas uygulamasına geçilen hisse senetlerinde sadece takas kurallarının değiştiği, bu hisse senetlerinde işlem yapılamayacağı şeklinde bir kısıtlama olmadığı gibi yatırım yapmayı engelleyecek bir hususun da bulunmadığı konusunda,

- Kurulumuzun Seri: V, No: 46 sayılı Aracılık Faaliyetleri ve Aracı Kuruluşlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği hükümleri uyarınca aracı kurumların sahip olduğu yetki belgelerinin gerektirdiği teknik altyapıya sahip olmalarının zorunlu olduğu konusunda, üyelerinizin bilgilendirilmesini rica ederim.

  
Ethem SANCAK  
Piyasa Gözetim ve Denetim Dairesi  
Başkanı