

İstanbul, 15 Mart 2011

2011/444

**GENEL MEKTUP
No: 648**

Konu: Kurul Kararı Bildirimi hk.

SAYIN ÜYEMİZ,

Sermaye Piyasası Kurulunun 01.03.2011 tarih ve B.02.1.SPK.0.16-225-308-2519 sayılı yazısı (Ek-1) ile; Kurulun 24.02.2011 tarih ve 6 sayılı toplantısında, aracı kurumlar ve acente sıfatı ile bankalarca Seri:V, No:55 Sayılı “Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ”in 18. maddesi çerçevesinde yatırımcılara yönlendirici nitelikte yorum ve tavsiye sunmak istenmesi durumunda, aynı Tebliğ’in 7. maddesi uyarınca Kurulun aracılık faaliyetleri ve aracı kuruluşlara ilişkin düzenlemelerinde yer alan ve müşteriyi tanıma kuralı kapsamında düzenlenen standart formlardaki müşterinin risk ve getiri tercihi, yatırım amacı, mali durumu gibi bilgilerin dikkate alınmasının zorunlu olduğu, bu çerçevede aracı kuruluşların sundukları yorum ve tavsiyelerden yararlanmak isteyen müşterilerin söz konusu standart formları doldurmalarının ve imzalamalarının zorunlu olduğu hususlarının üyelerimize hatırlatılmasına karar verildiği bildirilmektedir.

Gereği için bilgilerinize sunarım.

Saygılarımla,

**İlkay ARIKAN
GENEL SEKRETER**

Ek: Sermaye Piyasası Kurulunun 01.03.2011 tarih ve B.02.1.SPK.0.16-225-308-2519 sayılı yazısı.



T.C.
BAŞBAKANLIK
Sermaye Piyasası Kurulu

Sayı : B.02.1.SPK.0.16-225- **308**
Konu : Kurul kararı bildirimine hk.

01/03/2011

2519

TÜRKİYE SERMAYE PİYASASI ARACI KURULUŞLARI BİRLİĞİ

Büyükdere Caddesi No:173 1. Levent Plaza A Blok Kat:4
80620 1. Levent/İSTANBUL

Bilindiği üzere, Seri:V, No:55 sayılı “Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ’in “Yönlendirici nitelikteki yorum ve tavsiyelerde uyulması gereken esaslar” başlıklı 18 inci maddesinde;

“Sermaye piyasasında medya ve elektronik ortam da dahil olmak üzere, sermaye piyasası araçları ile bunları ihraç eden ortaklık ve kuruluşlar hakkında ve sermaye piyasası ile ilgili diğer konularda yönlendirici nitelikte yorum ve tavsiyelerde bulunacak kişi ve kuruluşların aşağıdaki esaslara uymaları zorunludur.

- a) *Yorum ve tavsiyelerin özenle hazırlanması ve objektif olması.*
- b) *Halkı yanıltan ve aldatan, bilgi ve tecrübe eksikliklerini istismar eden tarzda ifadelere kesinlikle yer verilmemesi.*
- c) *“En sağlam”, “en iyi”, “en güvenilir” gibi subjektif ve abartılı ifadelere kesinlikle yer verilmemesi.*
- d) *Sunulan yorum ve tavsiyelerin güvenilir kaynak, belge, rapor ve analizlerle mutlaka desteklenmesi.*
- e) *Herhangi bir sermaye piyasası aracının halka arzına ilişkin olarak yapılan yorum ve analizlerde, yatırımcıların doğru ve eksiksiz bilgilendirilmesini teminen, yayımlanmışsa izahname ve sirkülerde yer alan bilgilerin kullanılması, aksi takdirde söz konusu halka arza ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı izahname ve sirkülerin yayımlanacağı belirtilmesi.*
- f) *Belli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaad ve/veya taahhütte kesinlikle bulunulmaması.*
- g) *Kurulun faaliyet alanına giren sonuçlanmış ya da sonuçlanmamış konular hakkında yalan, yanlış, yanıltıcı ve mesnetsiz bilgi, haber ve yorum sunulmaması,*
- h) *Sunulan yorum ve tavsiyelerin 3984 sayılı Radyo ve Televizyonların Kuruluş ve Yayınları Hakkında Kanununun ilke ve esaslarına uygun olması.”*

Aynı Tebliğin “Yatırım Danışmanlığı Sayılmayan Haller” başlıklı 7 nci maddesinde ise;

“Aşağıda sayılan yönlendirici nitelikteki işlem ve faaliyetler; sunulan yorum ve tavsiyelerin tarafsız ve dürüst olması, belli bir kişinin, grubun veya portföyün ihtiyaçlarına

9

yönelik olmaması ve karşılığında doğrudan ya da dolaylı maddi menfaat temin edilmeksizin verilmiş olması kaydıyla yatırım danışmanlığı kapsamı dışındadır.

a) Herhangi bir faaliyetin, mesleğin veya işin yürütülmesi sırasında, bu faaliyet, meslek veya işin içerdiği hizmetlerle ilgili olarak, süreklilik arz etmeyen ve istisnai birkaç olaya yönelik olarak yazılı veya sözlü yorum ve tavsiyelerde bulunulması.

b) Aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyetlerinin icrası sırasında müşterilerine sermaye piyasası araçları, bunları ihraç eden ortaklık ve kuruluşlar, piyasa eğilimleri hakkında ve sermaye piyasası ile ilgili diğer konularda yazılı veya sözlü yorum ve yatırım tavsiyelerinde bulunması.

Aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyetlerinin icrası sırasında, 18 inci madde çerçevesinde yorum ve tavsiyelerde bulunabilmesi için, Kurulun aracılık faaliyetleri ve aracı kuruluşlara ilişkin düzenlemelerinde yer alan ve müşteriye tanıma kuralı kapsamında düzenlenen standart formlardaki müşterinin risk ve getiri tercihi, yatırım amacı, mali durumu gibi bilgileri dikkate almaları zorunludur. Aracı kurumların 18 inci madde çerçevesinde sundukları yorum ve tavsiyelerden yararlanmak isteyen müşterilerin de Kurulun aracılık faaliyetleri ve aracı kuruluşlara ilişkin düzenlemelerinde yer alan ve müşteriye tanıma kuralı çerçevesinde aracı kurumlar tarafından hazırlanan formları doldurmaları ve imzalamaları zorunludur.

Bu Tebliğin uygulanmasında belli sermaye piyasası araçlarının alım satımını teşvik edici ifadelerle yer verilmesi veya başka bir surette yatırımcı kararları üzerinde etki yaratılması halinde sunulan yorum ve tavsiyenin yönlendirici nitelikte olduğu kabul edilir”.

ifadesi yer almaktadır.

Konuya ilişkin olarak, Kurulumuzun 24.02.2011 tarih ve 6 sayılı toplantısında, diğer hususların yanı sıra; aracı kurumların ve acente sıfatıyla bankaların Kurulumuzun Seri:V, No:55 sayılı Tebliğ”inin 18 inci maddesi çerçevesinde yatırımcılara yönlendirici nitelikte yorum ve tavsiye sunmak istemeleri durumunda; aynı Tebliğ’in 7 nci maddesi uyarınca Kurulun aracılık faaliyetleri ve aracı kuruluşlara ilişkin düzenlemelerinde yer alan ve müşteriye tanıma kuralı kapsamında düzenlenen standart formlardaki müşterinin risk ve getiri tercihi, yatırım amacı, mali durumu gibi bilgileri dikkate almaları zorunlu olduğu, bu çerçevede aracı kuruluşların sundukları yorum ve tavsiyelerden yararlanmak isteyen müşterilerin Kurulun aracılık faaliyetleri ve aracı kuruluşlara ilişkin düzenlemelerinde yer alan ve müşteriye tanıma kuralı çerçevesinde hazırlanan formları doldurmalarının ve imzalamalarının zorunlu olduğu hususlarının aracı kurumlara ve bankalara hatırlatılmak üzere Birliğinizin görevlendirilmesine karar verilmiştir.

Bilgi edinilmesini ve gereğini rica ederim.



Tuncay YILDIRAN

Aracılık Faaliyetleri Dairesi Başkanı