

İstanbul, 28 Mart 2011

2011/504

**GENEL MEKTUP**

**No: 650**

**Konu: Yatırım Danışmanlığı hk.**

**SAYIN ÜYEMİZ,**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (Kurul) Seri: V, No: 55 sayılı "Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği"nin "Yatırım danışmanlığı yetki belgesine sahip kuruluşların faaliyette bulunabilecekleri diğer alanlar" başlıklı 6'ncı maddesinde belirtilen faaliyetlerin yatırım danışmanlığı kapsamına girip girmediği, ilgili maddede sayılan faaliyetlerin bir kaçının veya tamamının aracı kuruluşlarca gerçekleştirilmesinin Kurul'un iznine tabi olup olmadığı ve söz konusu faaliyetlerin yetki belgesi almaksızın aracı kuruluşlarca sunulmasında bir engel bulunup bulunmadığı konularında açıklamalar içeren Kurul'un 17.03.2011 tarih ve B.02.1.SPK.0.16-215-02-05/369-3006 sayılı yazısı, Genel Mektubumuz ekinde bilgilerinize sunulmaktadır.

Saygılarımla,

**İlkay ARIKAN**  
**GENEL SEKRETER**

*Ek: SPK'nın 17.03.2011 tarih ve B.02.1.SPK.0.16-215-02-05/369-3006 sayılı yazısı.*



T.C.

**BAŞBAKANLIK**  
**Sermaye Piyasası Kurulu**

Sayı : B.02.1.SPK.0.16- 215-02-05/369 3006  
Konu : Yatırım Danışmanlığı hk.

17/03/2011

**TÜRKİYE SERMAYE PİYASASI ARACI KURULUŞLARI BİRLİĞİ**

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

Seri:V, No:55 sayılı “Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği”nin (Seri:V, No:55 Tebliği) 6 ncı maddesinde belirtilen faaliyetlerin yatırım danışmanlığı kapsamına girip girmediği, ilgili maddede sayılan faaliyetlerin bir kaçının veya tamamının aracı kuruluşlarca gerçekleştirilmesinin Kurulumuz iznine tabi olup olmadığı ve söz konusu faaliyetlerin yetki belgesi almaksızın aracı kuruluşlarca sunulmasında bir engel bulunup bulunmadığı konularında Kurulumuza çeşitli başvurularda bulunmaktadır.

Seri:V, No:55 Tebliği’nin “Yatırım Danışmanlığı” başlıklı 4 üncü maddesinde yatırım danışmanlığı; karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin etmek suretiyle, müşterilere sermaye piyasası araçları ile bunları ihraç eden ortaklık ve kuruluşlar hakkında ve sermaye piyasası ile ilgili diğer konularda yönlendirici nitelikte yazılı veya sözlü yorum ve yatırım tavsiyelerinde bulunulması faaliyeti olarak tanımlanmıştır.

Seri:V, No:55 Tebliği’nin 6 ncı maddesinde ise;

*“Yetkili kurumlar aşağıdaki faaliyetlerde de bulunabilirler.*

a) *Kişilerin veya şirketlerin uzun ve kısa vadeli finansal hedefleri, risk tercihleri, nakit gereksinimleri, vergi mevzuatı karşısındaki durumları dikkate alınarak yatırım planlarının oluşturulması.*

b) *Şirketlerin, aktif-pasif yönetimi çerçevesinde bilançolarının analiz edilmesi, gelir kaynaklarının ayrıştırılması, finansman seçeneklerinin tespit edilmesi, risklerin tanımlanması ve azaltılması veya gelirlerin artırılması yoluyla mali profillerinin geliştirilmesi gibi konularda yazılı veya sözlü yorum ve tavsiyelerde bulunulması.*

7

c) Şirketlerin, yurt içi ve yurt dışı piyasalardan finansman ihtiyaçlarının karşılanması, alternatif finansman stratejilerinin belirlenmesi, mali risklerden korunmaları konularında yazılı veya sözlü yorum ve tavsiyelerde bulunulması ile finansman ihtiyacı olan ve finansman sağlayacak tarafların bir araya getirilmesi konusunda çalışmalar yapılması.

d) Şirketlerin, birleşme, bölünme, ele geçirme ve iş ortaklıklarının kurulması ve benzeri sermaye veya ortaklık yapılarındaki değişikliklerle ilgili yeniden yapılandırılma faaliyetleri ve tasfiye sürecinde yazılı veya sözlü yorum ve tavsiyelerde bulunulması.”

hükmü yer almaktadır.

Bu çerçevede, Tebliğ kapsamında bir faaliyetin yatırım danışmanlığı sayılabilmesi için;

-müşterilere yönelik olması,

-sermaye piyasası ile ilgili yazılı veya sözlü yorum ve tavsiyelerde bulunulması,

-yorum ve tavsiyelerin yönlendirici nitelikte olması,

-karşılığında maddi menfaat temin edilmesi,

gerekmektedir.

Seri:V, No:55 Tebliği'nin 6 ncı maddesinde yatırım danışmanlığı faaliyetinde bulunabilecek yetkili kuruluşların ayrıca yapabilecekleri faaliyetler belirlenmiş olup, söz konusu faaliyetleri gerçekleştirmek tek başına Seri:V, No:55 Tebliği kapsamında yatırım danışmanlığı faaliyeti olarak değerlendirilmemektedir.

Yukarıda yer alan açıklamalar çerçevesinde, Seri:V, No:55 sayılı Tebliğ'in 6 ncı maddesinde belirtilen faaliyetlerin izin alınması gereken faaliyetler olarak değerlendirilemeyeceği ve bu kapsamda ilgili faaliyetlerin yürütülmesi için Kurulumuzdan yetki belgesi alınmasına gerek bulunmadığı düşünülmektedir.

Bilgi edinilmesini ve konunun üyelerinize duyurulması hususunda gereğini rica ederim.



Tuncay YILDIRAN  
Aracılık Faaliyetleri Dairesi Başkanı