

İstanbul, 15 Mayıs 2012

2012/724

## GENEL MEKTUP

No: 680

**Konu : Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri ve Türev Araçların Alım Satımına  
Aracılık Faaliyeti hk.**

**SAYIN ÜYEMİZ,**

**Kaldıraçlı alım satım işlemleri yetki belgesi ve türev araçların alım satımına aracılık yetki belgesi çerçevesinde yapılabilecek faaliyetlere ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) Karar Organı'nın 27.04.2012 tarih ve 13 sayılı toplantısında alınan karar çerçevesinde; CFD (contract for difference) olarak adlandırılan fark kontratları dahil, türev araçların kaldıraçlı alım satım işlemleri yetki belgesi ile sunulamayacağı, söz konusu araçlara ilişkin ancak yurtdışı türev araç alım satım aracılığı faaliyeti kapsamında aracılık faaliyeti yürütülebileceği ve bu kapsamda, kaldıraçlı alım satım işlemleri ve fark kontratları gibi ürünler de dahil türev araçlara aracılık faaliyetini birlikte yürüten aracı kurumların, söz konusu faaliyetleri yürütürken ilgili düzenlemelere uyum konusunda özen göstermelerine ve konuya ilişkin yatırımcıya yönelik reklam ve ilanlarda karışıklığa neden olacak ifadelerden kaçınmalarına ilişkin Kurul'un 04.05.2012 tarih ve B.02.1.SP.K.0.16-225-672-4994 sayılı yazısı, Genel Mektubumuz ekinde bilgilerinize sunulmaktadır.**

**Saygılarımla,**

**İlkay ARIKAN  
GENEL SEKRETER**

*Ek: SPK'nın 04.05.2012 tarih ve B.02.1.SP.K.0.16-225-672-4994 sayılı yazısı*



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

**Sayı** : B.02.1.SP.K.0.16-225-672 - 4994

4./05/2012

**Konu** : Kaldıraçlı alım satım işlemleri ve türev araçların alım satımına aracılık faaliyeti hk.

**TÜRKİYE SERMAYE PİYASASI ARACI KURULUŞLARI BİRLİĞİ**  
Büyükdere Cad. No:173 1. Levent Plaza A Blok  
80620 1.Levent / İSTANBUL

Bilindiği üzere, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nda; "Döviz, mal, kıymetli maden veya Kurulca belirlenecek diğer varlıkların kaldıraçlı alım satımı, alım satımına aracılık ve bu işlemlere yönelik hizmetlerin yerine getirilmesi" bir sermaye piyasası faaliyeti olarak düzenlenmiş olup, söz konusu sermaye piyasası faaliyetine ilişkin Seri:V, No:125 sayılı "Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri ve Bu İşlemleri Gerçekleştirebilecek Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" (KAS Tebliği) ve konu ile ilgili diğer Tebliğler 27.08.2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak 31.08.2011 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

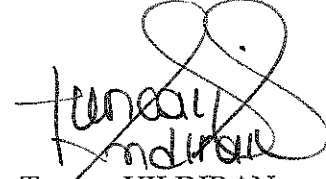
KAS Tebliği'nin Geçici 1 inci maddesi uyarınca Kurulumuzdan yetki belgesi alana kadar faaliyetlerine devam eden aracı kurumlar ile Kurulumuzdan KAS işlemleri yapmak üzere yetki belgesi alan kuruluşlar KAS Tebliği'nde yer alan esasları gözetmek suretiyle faaliyetlerine devam etmektedirler. Diğer taraftan, KAS işlemlerinin yeni düzenlenen bir faaliyet olması ve türev araç ile kaldıraçlı alım satım işlemlerinin niteliğinin birbirine benzemesinden dolayı, aracılık sektöründe KAS yetki belgesi kapsamında yapılabilecek faaliyetler ile türev araçların alım satımına aracılık yetki belgesi çerçevesinde yapılabilecek faaliyetlere ilişkin bir karışıklığın yaşandığı görülmektedir.

Bu çerçevede, Kurulumuzun 27.04.2012 tarih ve 13 sayılı toplantısında kaldıraçlı alım satım işlemleri ve özellikle, CFD (contract for difference) olarak adlandırılan fark kontratları dahil, türev araçların hukuki nitelikleri ile belge-kayıt ve muhasebe uygulamalarının farklı olduğu, iki ayrı çerçeve sözleşme uyarınca aracılık edildiği, yatırımcının korunması açısından farklı uygulamalara sahip olduğu ve iki ayrı yetki belgesi gerektirdiği göz önüne alınarak, fark kontratları dahil türev araçların KAS yetki belgesi ile sunulamayacağı, söz konusu araçlara ilişkin ancak yurtdışı türev araç alım satım aracılığı faaliyeti kapsamında aracılık faaliyeti

9

yürütülebileceği ve bu kapsamda, kaldıraçlı alım satım işlemleri ve fark kontratları gibi ürünler de dahil türev araçlara aracılık faaliyetini birlikte yürüten aracı kurumların, söz konusu faaliyetleri yürütürken ilgili düzenlemelere uyum konusunda özen göstermeleri ve konuya ilişkin yatırımcıya yönelik reklam ve ilanlarda karışıklığa neden olacak ifadelerden kaçınmaları konusunda aracı kurumların bilgilendirilmelerini teminen Birliđinizin görevlendirilmesine karar verilmiştir.

Bilgi edinilmesini ve geređini rica ederim.



Tuncay YILDIRAN  
Aracılık Faaliyetleri Dairesi Başkanı