

İstanbul, 10 Mayıs 2016

2016/597

GENEL MEKTUP
No: 751

İlgili: Aracı Kurumlar

Bilgi: Bankalar
Portföy Yönetim Şirketleri
Yatırım Ortaklıkları

Konu : Açığa Satış İşlemleri Hk.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (Kurul) Seri: V, No: 65 sayılı "*Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkındaki Tebliğ*" düzenlemeleri kapsamında; saklama hizmetini bir başka kuruluştan alan müşteriler tarafından gerçekleştirilecek açığa satış işlemlerinin, virmanlı satış yöntemiyle gerçekleştirilen işlemlerden, yatırım kuruluşunun aldığı risk düzeyi bakımından herhangi bir farkının bulunmaması ve açığa satış düzenlemelerine uyum sağlanmasında yaşanan operasyonel zorluklar nedeniyle, bu işlemlerin ayrı bir kredi/ödünç ilişkisi olarak değerlendirilmemesi gerektiği yönündeki bir üyemizin görüş ve önerileri Kurul'a iletilmiştir.

Konu ile ilgili olarak Kurul'dan Birliğimize iletilen 14.04.2016 tarih ve 32992422-205.99-E.4335 sayılı cevabi yazıda;

- Açığa satış işlemlerinin sahip olunmayan sermaye piyasası araçlarının satılmasını ifade ettiği ve açığa satış işlemleri sonucunda yatırım kuruluşu ile müşteriler arasında kredi ilişkisi doğduğu,



- Yatırım kuruluşlarının sermaye piyasası araçlarının kredili alımı ve açığa satışı işlemlerinde bulunacak gerçek ve tüzel kişiler adına “Kredi Hesabı” açmak zorunda olduğu ve kredi hesabının müşterinin yatırım kuruluşunda bulunan diğer hesaplarından ayrı olarak izlenmesi gerektiği,
- “T” gününde gerçekleştirilen açığa satış işleminin takasının “T+2” gününe kadar veya T+2 gününde ödünç olarak alınan pay senetleriyle kapatılması durumunda, açığa satış işleminden kaynaklanan ve bu amaçla teminatlandırılan risk unsurunun nitelik değiştirerek, ödünç menkul kıymet işlemi nedeniyle oluşan risk niteliğini aldığını, dolayısıyla, takas gününde açığa satış işleminin, açığa satışı konu sermaye piyasası araçları ödünç alınarak kapatılması sonucunda ödünç ilişkisi doğduğu,

belirtilerek, saklama hizmetini bir başka kuruluştan alan müşteriler tarafından gerçekleştirilecek açığa satış işlemlerinin kredi sayılmamasına ilişkin üyemiz önerisinin açığa satış işlemlerinin niteliği ve sermaye piyasası mevzuatı açısından uygun olmadığı değerlendirildiği bildirilmiştir.

Kurul’un açığa satış işlemlerine ilişkin açıklamalarını gereği için bilgilerinize sunarım.

Saygılarımla,

İlkay ARIKAN
Genel Sekreter