

İstanbul, 09 Eylül 2016

2016/980

GENEL MEKTUP
No: 759

İlgili: Aracı Kurumlar

Bilgi: Bankalar
Portföy Yönetim Şirketleri
Yatırım Ortaklıkları

Konu : KAS İşlemlerinde Alım Satım Tavsiyeleri Hk.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (Kurul) düzenlemelerinde kaldıraçlı alım satım işlemleri sunulan müşterilere, söz konusu işlemleri ile ilgili olarak yatırım danışmanlığı veya portföy yöneticiliği hizmeti verilemeyeceğine yönelik hükümlerin açıkça ifade edilmesine karşın; oluşan tereddütler nedeni ile, "alım satım stratejisi", "al-sat sinyali" ve benzeri isimlerle tanımlanan yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında değerlendirilebilecek bu ve benzeri nitelikteki her türlü hizmetin sunulmasının, sermaye piyasası mevzuatına aykırılık teşkil edeceğinin hatırlatıldığı Kurul'un 09.09.2016 tarih ve 32992422-200-E.9711 sayılı yazısı Genel Mektubumuz ekinde iletilmektedir.

Gereği için bilgilerinize sunarım.

Saygılarımla,

İlkay ARIKAN
Genel Sekreter

Ek : Kurul'un 09.09.2016 tarih ve 32992422-200-E.9711 sayılı yazısı.



TSPB

2016 SEP 9 PM 5 34

GELEN EVRAK



T.C.
BAŞBAKANLIK
Sermaye Piyasası Kurulu
Aracılık Faaliyetleri Dairesi Başkanlığı

Sayı :32992422-200-E.9711

09.09.2016

Konu :KAS işlemlerinde alım satım tavsiyeleri hk.

TÜRKİYE SERMAYE PİYASALARI BİRLİĞİ
Büyükdere Cad. No: 173 1. Levent Plaza A Blok
Kat :4 34394 Levent/İSTANBUL

Birliğiniz üyesi bazı aracı kurumlar tarafından, müşterilerinin kaldıraçlı alım satım işlemlerine ilişkin olarak aracı kurumlardan alım satım stratejileri (al-sat sinyali) talep ettikleri, bazı aracı kurumların bu tür hizmetleri müşterilerine sunduklarının düşünüldüğü ifade edilerek, müşterilerden gelen bu tür taleplerin karşılanması hususunda ilgili mevzuat düzenlemelerinde yer alan hükümlerin değerlendirilmesinde tereddüte düşüldüğünden bahisle Kurulumuz görüşü talep edilmektedir.

III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği'nin (Yatırım Hizmetleri Tebliği) "Kaldıraçlı işlemlerde bireysel portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı sınırlaması" başlıklı 27/B maddesinin birinci fıkrasında; "*Aracı kurumların kaldıraçlı alım satım işlemleri sundukları müşterilerine söz konusu işlemler için bireysel portföy yöneticiliği veya yatırım danışmanlığı hizmeti veremezler*" hükmü yer almaktadır. Ayrıca, Kurulumuzun 15.07.2016 tarih ve 22 sayılı toplantısında söz konusu Tebliğin anılan maddesine ilişkin kabul edilen esasların da yer aldığı Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri ile Yatırım Kuruluşlarına İlişkin Rehber'in (Rehber) güncellenmesine karar verilmiş olup; söz konusu Rehber Birliğinizin 19.07.2016 tarih ve 757 numaralı Genel Mektubu ile üyelerinize duyurulmuştur.

Söz konusu Tebliğ hükmü açık bir şekilde kaldıraçlı alım satım işlemleri sunulan müşterilerin söz konusu işlemleri ile ilgili olarak yatırım danışmanlığı veya portföy yöneticiliği hizmeti verilemeyeceğini ifade etmekte olup, "alım satım stratejisi", "al-sat sinyali" veya benzeri isimlerle tanımlanan, genel yatırım tavsiyesi olarak sunulduğu belirtilen ancak yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında değerlendirilebilecek bu ve benzeri nitelikteki her türlü hizmetin sunulması sermaye piyasası mevzuatına aykırılık teşkil etmektedir. Bu çerçevede,

1. Konuya ilişkin olarak Birliğiniz üyelerinin bilgilendirilmesi,
 2. Yukarıda ifade edilen hizmetleri varsa halihazırda sunmakta olan aracı kurumların bu hizmetleri ivedilikle sonlandırması,
 3. Söz konusu hizmetleri sunduğu tespit edilecek Birliğiniz üyeleri hakkında Kurulumuzca her türlü tedbirin alınacağı
- hususlarında gerekli bildirim yapılması için gereğini rica ederim.

e-imzalıdır
Ali İhsan GÜNGÖR
Daire Başkanı