

İstanbul, 19 Haziran 2017

2017/1107

**GENEL MEKTUP**  
**No: 779**

İlgili : Aracı Kurumlar

Bilgi: Bankalar  
Portföy Yönetim Şirketleri  
Yatırım Ortaklıkları

Konu : Trading Central ve Autochartist isimli programlar hak.

SAYIN ÜYEMİZ,

Kaldıraçlı alım satım işlemleri faaliyetinde yatırımcıların hizmetine sunulan "Trading Central" ve "Autochartist" isimli programlar hakkında açıklamalar içeren, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.06.2017 tarih ve 32992422-229-E.7492 sayılı yazısı Genel Mektubumuz ekinde iletilmektedir.

Gereği için bilgilerinize sunarım.

Saygılarımla,

İlkay ARIKAN  
GENEL SEKRETER

*Ek: Kurul'un 16.06.2017 tarih ve 32992422-229-E.7492 sayılı yazısı.*





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

Sayı : 32992422-299-E.7492  
Konu : Trading Central ve Autochartist isimli  
programlar hk.

16.06.2017

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

İlgi : 09.09.2016 tarihli ve 32992422-200-E.9711 sayılı yazımız.

İlgide kayıtlı yazımız ile 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 maddesi hükmü uyarınca kaldıraçlı alım satım işlemleri ile ilgili olarak yatırım danışmanlığı veya portföy yöneticiliği hizmeti verilemeyeceği, "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 sunulmasının sermaye piyasası mevzuatına aykırılık teşkil edeceğinin, halihazırda bu hizmetleri sunan aracı kurumlar varsa ivedilikle bunların sonlandırılması ve söz konusu bu hizmetleri sunduğu tespit edilen aracı kurumlar hakkında Kurulumuzca her türlü tedbirin alınacağı hususlarında duyuru yapılması için Birliğinize bildirimde bulunulmuş olup; söz konusu bildirim 09.09.2016 tarih ve 759 numaralı Genel Mektup ile Birliğiniz tarafından üyelerine duyurulmuştur.

Bu defa, kaldıraçlı alım satım işlemleri faaliyetinde bulunan Birliğiniz üyesi bazı aracı kurumların ABD Menkul Kıymetler ve Takas Komisyonu'na (SEC) yatırım danışmanı olarak kayıtlı olan "*Trading Central*" isimli, yatırımcıların kendi sinyal ve stratejilerini oluşturabilmelerine imkan veren bir programı kaldıraçlı alım satım işlemleri platformuna entegre ettikleri bilgisinin edinilmesi üzerine ilgili aracı kurumlardan söz konusu programın çalışma esaslarına ilişkin olarak açıklama talep edilmiş, gelen açıklamalarda bu programın yanı sıra "*Autochartist*" isimli başka bir programın da başka aracı kurumlar tarafından yatırımcıların hizmetine sunulduğu bilgisi edinilmiştir.

Söz konusu programların nitelikleri ve çalışma esaslarına ilişkin yapılan incelemeler sonucu ulaşılan tespit ve değerlendirmelerin görüşüldüğü Kurulumuzun 18.05.2017 tarih ve 21 sayılı toplantısında;

1) Trading Central programı aracılığıyla sunulan hizmetin, belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olmaması ve aracı kurumlar tarafından gerçek hesap açmış ve kaldıraçlı alım satım işlemlerinde bulunan müşterilerin hepsine aynı analiz raporunun sunulması sebebiyle; söz konusu faaliyetin Yatırım Hizmetleri Tebliği'nin 45 inci maddesi kapsamında yatırım danışmanlığı faaliyeti olarak değerlendirilmemesine,

## 2) Ayrıca,

**A)** Trading Central programı aracılığıyla sunulan hizmetin Yatırım Hizmetleri Tebliği'nin "*Genel yatırım tavsiyesi sunulması*" başlıklı 73 üncü maddesinde yer alan hükümler uyarınca genel yatırım tavsiyesi kapsamında değerlendirildiği; bu sebeple söz konusu programı yatırımcıların hizmetine sunan ve sunacak olan yatırım kuruluşlarının Yatırım Hizmetleri Tebliği'nin 7 nci maddesi hükmü gereği Kurulumuza yan hizmet bildiriminde bulunması gerektiği, söz konusu programın genel yatırım tavsiyesine ilişkin hükümlere uyumlu olması açısından her türlü sorumluluğun aracı kurumlarda olduğu, bu kapsamda Trading Central programının aracı kurumlar tarafından Yatırım Hizmetleri Tebliği'nin (3) numaralı ekinde yer alan "Uyarı Notu" ile birlikte yatırımcıların hizmetine sunulması gerektiği,

**B)** Autochartist isimli programa ilişkin kullanım kılavuzunda yer alan bilgiler doğrultusunda söz konusu programın Trading Central programında olduğu gibi grafik yardımı ile teknik analiz sonuçlarına ilişkin senaryo üreten benzer çalışma esaslarına sahip bir program olduğu, bu programın da aracı kurumlar tarafından gerçek hesap açan müşterilerin hizmetine sunulduğu, bu açıdan bakıldığında anılan programın ürettiği çıktılar belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olmadığı ve Trading Central programında olduğu gibi Yatırım Hizmetleri Tebliği'nin 73 üncü maddesine göre genel yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilebileceği

hususlarında ilgili üyelerin bilgilendirilmesi için Birliğimize bildirimde bulunulmasına karar verilmiştir.

Bu çerçevede, kaldıraçlı alım satım işlemleri faaliyetinde bulunan üyelerinizin Kurul kararı hakkında bilgilendirilmesi hususunda gereğini rica ederim.

Ali İhsan GÜNGÖR  
Daire Başkanı