

İstanbul, 13 Şubat 2018

2018/157

**GENEL MEKTUP**  
**No: 795**

İlgili: Aracı Kurumlar

Bilgi: Bankalar  
Portföy Yönetim Şirketleri  
Yatırım Ortaklıkları

Konu: Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerine İlişkin Başlangıç Teminatı Uygulaması  
Hk.

SAYIN ÜYEMİZ,

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (Kurul) III-37.1 sayılı "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" in (Tebliğ) 27 nci maddesinde; kaldıraçlı alım satım işlemlerinde uygulanacak olan azami kaldıraç oranı ile teminatlara ilişkin esaslar düzenlenmiştir.

Tebliğ'in anılan maddesinin 3 üncü fıkrasında; kaldıraçlı alım satım işlemlerine yönelik başlangıç teminatının asgari 50.000 TL veya muadili döviz tutarının olması gerektiği, aynı maddenin 4 üncü fıkrasında ise; işlemlere başlanmadan önce veya başladıktan sonra hesaptan nakit çekilmesi veya başka bir kuruma virman yapılması suretiyle başlangıç teminat tutarının 50.000 TL veya muadili döviz tutarının altına düşürülmesi halinde yeni pozisyon açılmayacağı, ancak işlemlere başladıktan sonra zarar edilmesi neticesinde teminat tutarının 50.000 TL veya muadili döviz tutarının altına düşmesi durumunda işlemlere devam edilebileceği hükme bağlanmıştır.



Birliđimiz üyesi bir kurumun başvurusunda, 50.000 TL veya muadili döviz tutarı başlangıç teminatı bulunarak işlemlere başlayan yatırımcıların, işlemlerinden kaynaklanan zararları sebebiyle hesaplarındaki teminat tutarlarının asgari başlangıç teminatı olan 50.000 TL veya muadili döviz tutarının altına düşmesinden sonra hesaplarından para çekmeleri ve/veya başka bir kuruma virman yapmaları halinde yeni pozisyon açılmasına izin verilip verilmeyeceği hususunda uygulamada tereddütler yaşandığı bildirilmiştir.

Kaldıraçlı alım satım işlemlerine yetkili tüm aracı kurumlar nezdinde uygulama birliği oluşturmasını teminen konuya ilişkin olarak Birliđimizce Kurul'dan görüş talep edilmiş olup, Kurul tarafından Birliđimize iletilen 09.02.2018 tarih ve 32992422-622.99-E.1566 sayılı cevabi yazısında;

*“Yatırımcıların Tebliğ'in 3 üncü maddesinin birinci fıkrasının (t) bendinde tanımlanan net varlık tutarlarının, hesaptan para çekilmesi veya başka bir kuruluşa virman yapılması sebebiyle asgari teminat tutarının altına düşmesi veya asgari teminat tutarının altında varlığı bulunan müşterilerin hesaplarından para çekmeleri veya başka bir kuruluşa virman yapmaları halinde, yeniden asgari başlangıç teminatı tutarında varlığı hesaplarında bulundurana kadar karşılıklı pozisyonlar da dahil olmak üzere yeni pozisyon açmalarının Tebliğ hükmüne aykırılık teşkil edeceği”*

belirtilmiştir.

Geređi için bilgilerinize sunarım.

Saygılarımla,

İlkay ARIKAN  
Genel Sekreter