



SERMAYE PİYASASI KURULU

**Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri ile
Yatırım Kuruluşlarına İlişkin
Rehber**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun

i-SPK.37.1 (27.06.2014 tarih ve 20/661 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilmiştir.

İÇİNDEKİLER

A. Yatırım Fonlarının Yatırım Danışmanlığı Faaliyetinden İstisna Tutulması	3
B. Uygunluk ve Yerindelik Testleri -----	3
C. Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi Olmayan Yatırım Kuruluşlarının Yatırım Fonlarıyla İlgili Sunabilecekleri Diğer Hizmetler-----	6
D. Yatırım Danışmanlığı-----	8
E. Genel Yatırım Tavsiyeleri -----	9
F. Portföy Aracılığı Faaliyeti -----	12
G. Banka Şubelerinde Örgütlenme -----	13
H. Bankaların Türev Araç İşlemleri -----	13
I. Saklama Hizmeti-----	14
J. Dışarıdan Hizmet Alımı -----	15
K. Yatırım Kuruluşlarında Çalışan Personel -----	16
L. Geçiş Süresi -----	17
M. Diğer Hususlar -----	18

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (Yatırım Hizmetleri Tebliği) ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'e (Yatırım Kuruluşları Tebliği) dayanılarak hazırlanan "Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri ile Yatırım Kuruluşlarına İlişkin Rehber" (Rehber) Kurul'un i-SPK.37.1 (27.06.2014 tarih ve 20/661 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilmiş olup, geçiş hükümleri saklı kalmak kaydıyla 01.07.2014 tarihinde yürürlüğe girecek olan söz konusu düzenlemelerin uygulanmasına yönelik esaslar aşağıda yer almaktadır.

A. Yatırım Fonlarının Yatırım Danışmanlığı Faaliyetinden İstisna Tutulması

Yatırım Hizmetleri Tebliği'nin 45 inci maddesinin uygulanmasına yönelik olarak aşağıdaki esaslar kabul edilmiştir:

"Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu'nda işlem gören yatırım fonları ile para piyasası fonları (likit fonlar) ve kısa vadeli tahvil ve bono fonlarının ilgili olarak müşterilerin risk ve getiri tercihlerine göre verilen yönlendirici nitelikteki tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Ancak her durumda 48 inci maddenin (a) bendi hariç olmak üzere ikinci fıkrası ve 50 nci maddesindeki esaslara uyulması gerekir."

B. Uygunluk ve Yerindelik Testleri

1. Uygunluk ve yerindelik testlerinin elektronik ortamda yapılabilmesi:

Kurul'un 15.05.2014 tarih ve 15 sayılı toplantısında; uygunluk ve yerindelik testlerinin Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği tarafından hazırlanan asgari içeriği onaylanmış olup, 20.06.2014 tarih ve 19 sayılı Kurul toplantısında testlerin asgari içeriği, yatırım fonları açısından revize edilmiştir.

Kurul'un 15.05.2014 tarih ve 15 sayılı toplantısında ayrıca; testlerin asgari içeriğine uyulması, kendi içinde bütünlük arz etmesi ve makul gerekçelerin olması kaydıyla yetkili kuruluşların, "risk ve getiri tercihi" ile "bilgi ve tecrübe" sınıflandırmaları dahil olmak üzere testleri, şirket uygulamaları doğrultusunda şekillendirmesine ve müşteriden alınan bilgileri kendi belirleyeceği yöntemle göre değerlendirmesine imkan tanınmasına karar verilmiştir.

Bu defa testlerin uygulanmasına yönelik olarak aşağıdaki esaslar kabul edilmiştir:

"Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin 33 üncü maddesi, Yatırım Hizmetleri Tebliği'nin 40 inci maddesi uyarınca yapılması öngörülen sırasıyla uygunluk ve yerindelik testleri ile söz konusu maddeler uyarınca yapılacak, uyarı ve bildirimler gerektiğinde kanutlayıcı bilgi ve

belgelerin sunulabilmesi ve ispat yükü yatırım kuruluşuna ait olmak kaydıyla yazılı veya elektronik ortamda yapılabilir.”

2. Uygunluk testi yapılmadan müşteriye satışı yapılabilecek sermaye piyasası araçları:

Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin 33 üncü maddesinin uygunluk testinin istisnalarını düzenleyen ikinci fıkrasının uygulanmasına yönelik olarak aşağıdaki esaslar kabul edilmiştir:

“Yatırım kuruluşunun, uygunluk testi yapmakla yükümlü bulunmadığı hususunda müşteriyi bilgilendirmesi şartıyla (ürün veya hizmetin müşterinin kendi talebi doğrultusunda sunulması şartı aranmaksızın);

a) Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu'nda işlem gören yatırım fonları ile para piyasası fonları (likit fonlar) ve kısa vadeli tahvil ve bono fonları ve

b) Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş borsalarda ve teşkilatlanmış diğer pazar yerlerinde işlem gören kamu borçlanma araçları

için uygunluk testi yapması zorunlu değildir.”

Bu çerçevede yatırım kuruluşlarının yalnızca Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu'nda işlem gören yatırım fonları ile para piyasası fonları (likit fonlar) ve kısa vadeli tahvil ve bono fonları ile Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş borsalarda ve teşkilatlanmış diğer pazar yerlerinde işlem gören kamu borçlanma araçları için uygunluk testi yapması zorunlu değildir. Bu durumda yatırım kuruluşunun müşteriyi uygunluk testi yapmakla yükümlü olmadığı konusunda bilgilendirmesi gerekir. Bunlar dışında kalan tüm sermaye piyasası araçları için, müşteri kendi talep etse de uygunluk testi yapılması gerekir.

Yatırım kuruluşu uygunluk testi sonucunda ürün veya hizmetin müşteriye uygun olmadığı kanaatine ulaşırsa ise öncelikle müşteriyi yazılı olarak veya elektronik ortamda uyarır. Buna rağmen müşteri ürün veya hizmeti almak istiyorsa, yatırım kuruluşu müşterinin bu talebi yönünde hizmet verip vermemek konusunda serbesttir.

3. Uygunluk testinin birlikte çalışan yatırım kuruluşlarının herhangi biri tarafından ortak bir sisteme girilebilmesi:

İşlem veya portföy aracılığı izni bulunan bir yatırım kuruluşu ile çalışan emir iletimine aracılık izni bulunan yatırım kuruluşundan herhangi birinin, müşterilerine uygunluk testini yapıp müşterilerin verdiği yanıtları bu kuruluşlar arasında kurulan ortak bir sisteme

girmesinde ve bu kuruluşların testi ortak bir puanlama sistemine göre değerlendirmesinde Yatırım Kuruluşları Tebliği uyarınca bir sakınca bulunmamaktadır.

Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin 33 üncü maddesinin beşinci fıkrası uyarınca iş akış prosedürlerinde belirlenmesi kaydıyla emir iletimine yetkili yatırım kuruluşu uygunluk testinin değerlendirmesini de yapıp, birlikte çalıştığı diğer yatırım kuruluşları ile testin sonucunu paylaşabilir, işlem veya portföy aracılığı izni bulunan yatırım kuruluşları da bu testin sonucunu kullanabilir.

4. İşlem veya portföy aracılığı izni bulunan bir yatırım kuruluşu veya portföy yönetim şirketi ile çalışan emir iletimine aracılık izni bulunan yatırım kuruluşunun yerindelik testi sürecine dahil olması:

İşlem veya portföy aracılığı izni bulunan bir yatırım kuruluşu veya portföy yönetim şirketi ile çalışan emir iletimine aracılık izni bulunan yatırım kuruluşunun, söz konusu kuruluşlar tarafından sunulacak yatırım danışmanlığı hizmeti kapsamında bu kuruluşların hazırladığı yerindelik testini müşterilerine uygulaması ve müşterilerin bilgilerini toplayıp birlikte çalıştığı diğer yatırım kuruluşlarının veya portföy yönetim şirketinin de erişebileceği bir sisteme girmesi Yatırım Hizmetleri Tebliği uyarınca mümkündür.

Ancak yerindelik testinin yatırım danışmanlığı izni bulunan yatırım kuruluşları veya portföy yönetim şirketi tarafından hazırlanmış olması ve testin değerlendirmesinin de bu kuruluşlar tarafından yapılması gerekir.

Bu durumda yerindelik testinin yapılabilmesi için müşteriye ait gerekli bilgilerin sağlanmasına ve güncellenmesine ilişkin usul ve esasların iş akış prosedürlerinde belirlenmesi gerekir.

5. Uygunluk testinin yapılmasında sorumluluk:

Birlikte çalışan ve testleri ortak bir sistem aracılığıyla kullanacak olan emir iletimine aracılık, işlem veya portföy aracılığı izni bulunan yatırım kuruluşlarından, müşterinin hesabını ilk açan yatırım kuruluşu uygunluk testinin yapılmasından sorumludur. Burada önemli olan, hesap açılması sırasında testin müşteriye yapılmış olması veya müşterinin işlemleri sırasında diğer yatırım kuruluşu nezdinde önceden yapılarak ortak bir sisteme yüklenmiş olan testin kullanılmasıdır.

6. Yerindelik testinin sonucuna uygun hizmet verilmesi:

Yatırım Hizmetleri Tebliği'nin 40 ıncı maddesinin beşinci fıkrasında yer alan “Müşterinin yerindelik testi için verdiği bilgilerin incelenmesi sonucunda, müşteriye yerindelik testinin sonuçlarına uygun olmayan bireysel portföy yöneticiliği veya yatırım danışmanlığı hizmeti sunulamaz.” hükmünü araç bazında anlamak gerekir.

Dolayısıyla müşteriye sunulacak bireysel portföy yöneticiliği veya yatırım danışmanlığı hizmetleri sırasında yerindelik testi sonucu ile uyumlu olan sermaye piyasası araçları hizmetlere konu edilmelidir. Söz konusu hükümlerle amaçlanan bu hizmetlerin hiçbir şekilde sunulmaması değil, testin sonucuna uygun hizmet sunulmasıdır.

7. Yerindelik testi için müşterinin gelir düzeyi ve yatırım amaçlı varlığı ile ilgili olarak alınacak bilgiler:

Yatırım Hizmetleri Tebliği'nin 40 ıncı maddesinin onuncu fıkrasında “Yerindelik testinin yapılması için alınan tevsik edici bilgi ve belgeler ile altıncı fıkra uyarınca yapılan uyarıların bir örneği Kurulun belge ve kayıt düzeni ile ilgili düzenlemelerinde belirlenen süreler kapsamında saklanır.” hükmü yer almaktadır. Söz konusu bilgilerin doğruluğunun tevsik edilmesi müşterinin sorumluluğunda olup, müşteriden alınan ilgili doğrulayıcı belgelerin saklanması gerekmektedir.

C. Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi Olmayan Yatırım Kuruluşlarının Yatırım Fonlarıyla İlgili Sunabilecekleri Diğer Hizmetler

1. Müşteriye, belli bir fon dağılımına yatırım yapma imkanı veren ürünün önerilmesi:

Yatırım danışmanlığı yetki belgesi olmayan bir yatırım kuruluşundaki müşteri temsilcisi, belirli tarihlerde düzenli olarak yatırılacak tutarlar ile yalnızca Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu'nda (TEFDP) işlem gören yatırım fonları ile para piyasası fonları (likit fonlar) ve kısa vadeli tahvil ve bono fonlarından oluşan fon dağılımına müşterinin yatırım yapmasına imkan veren ürünü müşteriye önerebilir.

Müşterinin söz konusu ürünle ilgilendiğini belirtmesi halinde müşteri temsilcisi dağılımda yer alan yatırım fonlarının getiri ve risk düzeylerini müşteriye açıklayabilir ve müşterinin tercih ettiği fon dağılımına ilişkin alış talimatlarını yerine getirebilir.

2. Müşteriye, yatırımının belli yüzdelerini belli sermaye piyasası araçlarına veya sermaye piyasasına yönlendirmesi konusunda tavsiye (standart dağılım tavsiyeleri) verilmesi:

Yukarıda bahsedilen yatırım kuruluşundaki müşteri temsilcisi yapılan uygunluk testi sonucunda belirlenen risk gruplarına göre müşterilere, dahil oldukları risk sınıflarına göre, yatırımlarının belli yüzdelerini belli sermaye piyasası araçlarına veya sermaye piyasasına yönlendirmeleri konusunda müşterilerin tamamına yönelik olarak önceden belirlenmiş olan standart dağılım tavsiyeleri verebilir, yatırım ürün gruplarını müşterilere sunabilir.

Örneğin, “Sizin risk sınıfınızda yer alan müşterilerin yatırımlarının %30’unu orta vadeli olarak sermaye piyasasına yönlendirmesini tavsiye ederiz.”, “Sizin risk sınıfınızda yer alan müşterilerin yatırımlarının %40’ını mevduata, %20’sini paylara, %40’ını yatırım fonlarına yatırmasını öneririz.” diyebilir.

Standart dağılım tavsiyeleri ürün grupları banka tarafından ya da bir aracı kurum veya portföy yönetim şirketi tarafından hazırlanabilir. Zaman içinde söz konusu standart dağılım tavsiyelerinde değişikliğe de (yüzde veya araç bazında) gidilebilir. Ancak müşterinin bireysel özellikleri ve durumu dikkate alınarak, tavsiyelerin kişiye özel hale getirilmemesi gerekir.

3. Müşteriye verilen standart dağılım tavsiyesi çerçevesinde belli yatırım fonlarının önerilmesi:

Müşteri temsilcisinin, müşteriye verilen yatırımın belli yüzdesinin sermaye piyasasına yönlendirilmesine dair standart dağılım tavsiyesi çerçevesinde TEFDP’nda işlem gören yatırım fonları ile para piyasası fonları (likit fonlar) ve kısa vadeli tahvil ve bono fonlarından olması kaydıyla belli yatırım fonlarını müşteriye önermesi mümkündür. Ancak müşteri temsilcisi, örneğin payları veya istisna tanınmayan diğer sermaye piyasası araçlarını içeren tavsiyelerde bulunamaz.

4. Portföyün düzenli olarak izlenmesi ve yeniden düzenlenmesi:

Müşterinin portföyünün belli bir yüzdesi yukarıda belirtildiği üzere sermaye piyasasına yönlendirildikten ve portföye TEFDP’nda işlem gören yatırım fonları ile para piyasası fonları (likit fonlar) ve kısa vadeli tahvil ve bono fonları alındıktan sonra, müşteri temsilcisinin portföyü düzenli olarak izlemesi ve yeniden düzenlenmesi, müşteriye önerilen söz konusu yatırım fonlarında değişiklik yapması mümkündür. Ancak müşteri temsilcisi örneğin payları ve istisna tanınmayan diğer sermaye piyasası araçlarını içeren tavsiyelerde bulunamaz.

5. Yatırım fonlarıyla ilgili olarak genel yatırım tavsiyesi veya finansal bilgi kapsamında sunulabilecek tavsiye ve bilgiler:

Yatırım fonları hakkında geçmiş performans, risk seviyesi ya da fon içeriği gibi bilgiler verilerek müşterilere tanıtılması “yönlendirici tavsiye” içeren bir faaliyet değil, “finansal bilgi sunumu” niteliğinde olup, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yeni mevzuat uyarınca her bir yatırım fonu için hazırlanması gereken “yatırımcı bilgilendirme formları”nda yer alan bilgiler de müşteriye aktarılabilir. Bu durumda verilen bilgilerin doğruluğu konusunda yatırım kuruluşunun sorumluluğu vardır. Diğer sermaye piyasası araçları için de aynı değerlendirme geçerlidir.

Tüm sermaye piyasası araçları için geçerli olduğu gibi, yatırım fonları için de yatırım danışmanlığı yetki belgesi olmayan yatırım kuruluşları tarafından genel nitelikli ve yönlendirici tavsiyelerin müşterilere sunulması “genel yatırım tavsiyesi” başlığı altında zaten mümkün olup, buna ilişkin Yatırım Hizmetleri Tebliği’nde belirlenen esaslara uyulması gerekmektedir.

Buna ek olarak özel sektör tahvil ve bono ihraçlarıyla ilgili olarak müşterilerin söz konusu halka arz hakkında bilgilendirilmesi mümkün olup, bu faaliyet yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Bu durumda uygunluk testinin yapılmasına da gerek bulunmamaktadır.

D. Yatırım Danışmanlığı

1. Şirketlerin riskten korunma amacıyla yapacaklara işlemlere ilişkin verilecek yönlendirici nitelikteki tavsiyeler:

Yatırım Hizmetleri Tebliği’nin “Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması” başlıklı 71 inci maddesinde,

“(1) Yatırım kuruluşları, Kanunun 38 inci maddesinin birinci fıkrasının (a) bendi kapsamında aşağıdaki faaliyetlerde bulunabilirler:

...

b) Şirketlerin, aktif-pasif yönetimi çerçevesinde finansal durum tablosu analiz edilmesi, gelir kaynaklarının ayrıştırılması, finansman seçeneklerinin tespit edilmesi, risklerin tanımlanması ve azaltılması veya gelirlerin artırılması yoluyla mali profillerinin geliştirilmesi gibi konularda yazılı veya sözlü yorum ve tavsiyelerde bulunulması...”

hükmü yer almakta olup, söz konusu maddenin uygulanmasına yönelik olarak aşağıdaki esaslar kabul edilmiştir:

“Yatırım Hizmetleri Tebliği’nin 71-(1)-(b) maddesi çerçevesinde, yatırım kuruluşlarının şirketlerin aktif-pasif yönetimi çerçevesinde risklerin tanımlanması ve azaltılması konusunda verecekleri yazılı veya sözlü yorum ve tavsiyeler yan hizmet olarak değerlendirilmekte olup, buna ilişkin verilecek yorum ve tavsiyeler genel kategori itibarıyla çeşitli sermaye piyasası araçlarını işaret edebilir.”

2. Bankaların özel bankacılık birimlerinde yürütülen faaliyetler:

6362 sayılı SPKn. ile tezgahüstü olanlar dahil olmak üzere türev araçlar sermaye piyasası aracı olarak tanımlanarak Kurul’un düzenleme alanına girmiştir. Yapılan yatırım hizmetleri düzenlemesi ile bankalar pay ve pay endekslerine dayalı türev araçlarda işlem aracılığı, paya dayalı türev araçlarda portföy aracılığı faaliyetlerini yapamayacaktır. Ancak bu istisnaların dışında kalan sermaye piyasası araçlarında Kurul’dan izin almak kaydıyla işlem ve portföy aracılığı faaliyetlerinde bulunabilecek, örneğin dövize, faize, pay endekslerine dayalı türev araç sözleşmeleri yazabileceklerdir.

Diğer taraftan türev araçların sermaye piyasası aracı olarak sayılması bankaların özel bankacılık birimlerinde verilmekte olan danışmanlık hizmetlerini etkileyecek olup, bu birimlerde yürütülen faaliyetler kapsamında mevduat ve katılım bankalarının, tüm sermaye piyasası araçları için olduğu gibi türev araçlara ilişkin olarak da portföy yöneticiliği veya yatırım danışmanlığı yapması mümkün olmayacaktır. Bununla birlikte yukarıda belirtildiği gibi şirketlere, aktif-pasif yönetimi çerçevesinde hizmet sunmaları ve belli yatırım fonlarıyla ilgili tavsiye sunmaları mümkün olacaktır.

E. Genel Yatırım Tavsiyeleri

1. Yatırım danışmanlığı kapsamında olmayan, genel yatırım tavsiyesi niteliğinde olan hizmetler:

Yatırım kuruluşları tarafından, müşterilerine Yatırım Hizmetleri Tebliği’nin genel yatırım tavsiyelerine ilişkin esaslarına uygun olarak kendi bünyesinde hazırlanan veya üçüncü bir taraftan temin edilen araştırma raporu veya benzeri nitelikte belgelerin sunulması ve söz konusu belgelerde yer alan tavsiyelerin müşterilerle paylaşılması genel yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilir. Çünkü sunulan hizmet belirli bir müşteriye özel olarak yönlendirici nitelikte yapılmamaktadır.

Yatırım kuruluşları tarafından müşterilere uygunluk testi yapılması ve bu testin sonucuna göre; müşterilerin risk ve getiri tercihlerine göre sınıflandırılması ve sınıflandırılan bu gruplara yönelik araştırma raporu hazırlanması; bu raporlarda müşteri portföyünde yer

alacak sermaye piyasası araçlarına yönelik standart dağılım tavsiyelerinde bulunulması; raporda tavsiye edilen sermaye piyasası araçlarının müşteriyle paylaşılması, sadece o müşterinin durumuna özel olmaması şartıyla genel yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilecek olup, yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında değildir.

2. Bankaların genel yatırım tavsiyesi niteliğindeki raporları yayınlaması:

Genel yatırım tavsiyesi sunulması, bir kişi ve/veya gruba yönelik olmayan, sermaye piyasası araçları veya ihraççıları hakkında yorumlar da dahil olmak üzere yönlendirici nitelikte her türlü araştırma veya diğer bilgi sunulması faaliyetidir. Bu faaliyet sırasında uyulması gereken esaslar Yatırım Hizmetleri Tebliği'nde belirlenmiştir.

Bu kapsamda bir kişi ve/veya gruba yönelik olmayan genel yatırım tavsiyesi niteliğindeki raporların bankalar dahil yatırım danışmanlığı yetki belgesi olmayan yatırım kuruluşları tarafından hazırlanması ve yayınlanması ya da Yatırım Hizmetleri Tebliği uyarınca genel yatırım tavsiyesinde bulunabilecekler tarafından hazırlanmış bu nitelikteki raporların müşterilere verilmesi sermaye piyasası mevzuatı açısından mümkündür.

3. Aracı kurumun hazırlamış olduğu genel yatırım tavsiyelerinin banka tarafından özel bankacılık logosuyla sunulması:

Aracı kurumun hazırlamış olduğu genel yatırım tavsiyelerinin örneğin aracı kurumla aynı sermaye grubuna dahil banka tarafından özel bankacılık logosuyla müşterilerle paylaşılması, Yatırım Hizmetleri Tebliği'nin genel yatırım tavsiyelerine ilişkin esaslarına uyulması kaydıyla, mümkündür.

4. Genel yatırım tavsiyelerinin müşterilerle internet sayfası üzerinden, yüz yüze, telefonda, e-posta veya kısa mesaj yoluyla paylaşılması:

Yatırım Hizmetleri Tebliği'nin 73 üncü maddesinin ikinci fıkrasında, genel yatırım tavsiyesi faaliyeti kapsamında hazırlanan ve belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olmamak kaydıyla müşterilere veya dağıtım kanallarına sunulan bilgilerin müşteri ile bire bir paylaşılacağı ifade edilmektedir.

Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin 33 üncü maddesinin dokuzuncu fıkrasında ise "Yatırım kuruluşu uygunluk testi sonucunda herhangi bir ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olmadığı kanaatine ulaşırsa, müşteriyi yazılı olarak uyarır. Bu durumda yatırım kuruluşu söz konusu ürün ya da hizmete yönelik olarak müşteriye bire bir genel yatırım tavsiyesinde bulunamaz." hükümleri bulunmaktadır.

Genel yatırım tavsiyeleri internet siteleri gibi dağıtım kanalları aracılığıyla müşterilerin erişimine sunulabilir, bunun yanı sıra müşteriyle yüz yüze veya telefonda sözlü olarak paylaşılabilir ya da müşteriye e-posta veya kısa mesaj yoluyla ulaştırılabilir. Yatırım kuruluşları dışında medya hizmet sağlayıcıları ve süreli yayın yapanlar da genel yatırım tavsiyesi sunabilir ve bu kişi veya kuruluşların uygunluk testi yapma yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Bu çerçevede Yatırım Hizmetleri Tebliği'nin 73 üncü maddesinin ikinci fıkrasının uygulanmasına yönelik olarak aşağıdaki esaslar kabul edilmiştir:

“Genel yatırım tavsiyesi faaliyeti kapsamında hazırlanan ve belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olmamak kaydıyla müşterilere veya dağıtım kanallarına sunulan bilgiler, yalnızca yatırım kuruluşları ve portföy yönetim şirketleri tarafından müşteri ile bire bir paylaşılabilir.

Genel yatırım tavsiyesinin müşteriyle yüz yüze veya telefonda sözlü olarak paylaşılması, bire bir paylaşım olup, yatırımcıların/müşterilerin bir kısmına veya tamamına e-posta veya kısa mesaj yoluyla genel yatırım tavsiyeleri gönderilmesi veya raporların yatırımcıya/müşteriye elden verilmesi bire bir paylaşım olarak değerlendirilmez.”

Bu kapsamda aracı kurum, banka veya portföy yönetim şirketi tarafından hazırlanmış olan genel yatırım tavsiyesi içeren söz konusu raporlar, raporlarda yer alan tavsiyeler, müşteriye yapılmış olan uygunluk veya yerindelik testi sonucuna uygun olduğu ölçüde yalnızca aracı kurumlar, bankalar ve portföy yönetim şirketleri tarafından müşteriler ile bire bir olarak paylaşılabilir. Ancak tavsiyeler raporlarda yer aldığı şekliyle aynen aktarılmalı, müşteriye özel hale getirilmemelidir. Bunun yanında söz konusu raporlar uygunluk testi yapılmaksızın müşteriler ile internet sitesi üzerinden, e-posta veya kısa mesaj yoluyla ya da elden paylaşılabilir.

5. Genel yatırım tavsiyesi kapsamına girmeyecek diğer hususlar:

Yatırım Hizmetleri Tebliği'nin 80 inci maddesi uyarınca finansal bilgi, sermaye piyasası araçları, bunları ihraç eden ortaklık ve kuruluşlar ile piyasa eğilimleri hakkında yönlendirici nitelikte olmayan yazılı veya sözlü bilgi olup, finansal bilginin sunulması yatırım danışmanlığı faaliyeti ya da genel yatırım tavsiyesi sunulması kapsamında sayılmaz. Dolayısıyla piyasaların genel işleyişi ve ekonominin seyri gibi konularda tavsiye içermeyen ifadeler müşterilerle paylaşılabilir.

Ancak sunulan bilgilerin tarafsız ve dürüst olması ve belli bir kişi, grup ya da portföyün ihtiyaçlarının karşılanması amacını taşımaması gerekmektedir. Bu kapsamda piyasaların genel işleyişi ve ekonominin seyri gibi konularda yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler müşterilerle paylaşılabilir. Konuya ilişkin detaylı değerlendirmelerin olay bazında yapılması gerekmektedir.

F. Portföy Aracılığı Faaliyeti

1. Borsada işlem gören paylar ve borsada işlem gören paylara dayalı türev araçlar üzerinde portföy aracılığı faaliyeti:

Yatırım Hizmetleri Tebliği'nin 22 nci maddesinde portföy aracılığı faaliyetinde bulunabilecek yatırım kuruluşlarına yer verilmekte olup, “(1) Portföy aracılığı faaliyeti Kuruldan izin almak kaydıyla,

a) Aracı kurumlar tarafından sermaye piyasası araçları üzerinde,

b) Bankalar tarafından paylar, kaldıraçlı işlemler ile paylara dayalı türev araçlar hariç olmak üzere sermaye piyasası araçları üzerinde,

borsa mevzuatı hükümleri saklı kalmak üzere yapılabilir. Ancak, pay endekslerine dayalı türev araç işlemleri Kuruldan izin almak kaydıyla bankalar tarafından da yapılabilir.” denilmektedir.

Söz konusu maddenin uygulanmasına yönelik olarak aşağıdaki esaslar kabul edilmiştir:

“Borsa İstanbul A.Ş.’nde işlem gören paylar ve Borsa İstanbul A.Ş.’nde işlem gören paylara dayalı türev araçlar üzerinde portföy aracılığı faaliyeti yapılamaz.”

2. Portföy aracılığından sorumlu birimin münhasırlığı:

Yatırım Hizmetleri Tebliği'nin 23 üncü maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendi uyarınca portföy aracılığı faaliyetlerinden sorumlu birimde, münhasıran istihdam edilmiş bir birim yöneticisinin görevlendirilmiş olması gerekmektedir. Söz konusu birimde alım satım aracılığı ile ilgili faaliyetler de (emir iletimine aracılık veya işlem aracılığı faaliyetleri) yürütülecek ise, birim yöneticisinin portföy aracılığı faaliyetlerinin yanı sıra bu faaliyetlerden de sorumlu olması anılan maddede öngörülen münhasırlık şartının sağlanmasına engel teşkil etmeyecektir.

G. Banka Şubelerinde Örgütlenme

Yatırım Kuruluşları Tebliği'nde aracı kurumların merkez dışı örgütleri şube ve irtibat bürosu olarak tanımlanmış olup, Yatırım Hizmetleri Tebliği uyarınca bankalar acentelik sisteminin yerine Kurul'dan alacakları emir iletimine aracılık faaliyet izni kapsamında paylara ilişkin alım satım emirlerini işlem aracılığı veya portföy aracılığı konusunda yetkili aracı kurumlara iletebilecektir.

Bu çerçevede aracı kurumların merkez adresleri dışında şube veya irtibat bürosundan başka bir ad altında örgütlenmeleri mümkün bulunmamakta olup, yatırım danışmanlığı hizmeti sunmak isteyen aracı kurumların mevzuatta aranan şartları gerçekleştirerek şube açması gereklidir. Bu şubelerin banka şubeleri ile aynı adreste, ayrı bir mekan tahsis edilmek suretiyle örgütlenmesinde sermaye piyasası mevzuatı açısından bir engel bulunmamaktadır.

Bu durumda Yatırım Hizmetleri Tebliğinin 14 üncü maddesi uyarınca emir iletimine aracılık yapacak yetkili kuruluş (banka) ile lehine faaliyet gösterilecek her bir kuruluş (aracı kurum) arasında tarafların hak ve yükümlülüklerine ilişkin olarak imzalanacak sözleşmede banka ile aracı kurum arasında yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetlere ilişkin işleyiş ve iş bölümünün nasıl olacağına dair esasların da belirlenmesi gerekir.

H. Bankaların Türev Araç İşlemleri

1. Bankaların paylar üzerinde tezgahüstü türev araç işlemleri:

Acente bankalar da dahil olmak üzere bankalar 01.07.2014 tarihinden itibaren paylara dayalı tezgahüstü türev araç yazamayacak, diğer bir deyişle paylara dayalı türev araçlarda portföy aracılığı faaliyetinde bulunamayacaktır.

Diğer taraftan TCMB'nin 09.12.2006 tarih ve 26371 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış olan, 2006/1 sayılı Mevduat ve Kredi Faiz Oranları ve Katılma Hesapları Kar ve Zarara Katılma Oranları ile Kredi İşlemlerinde Faiz Dışında Sağlanacak Diğer Menfaatler Hakkında Tebliğ'inin 3 üncü maddesinde faiz oranlarının sabit veya değişken olarak belirlenebileceği mevduat ürünleri ile ilgili düzenlemeler saklı olup, bu kapsamda faiz oranları değişken olarak belirlenen mevduatlar sermaye piyasası mevzuatı uyarınca öngörülen türev araç tanımına girmemektedir.

2. Bankalar nezdindeki 01.07.2014 tarihi itibarıyla açık olan pozisyonlar:

Bankalar nezdindeki 01.07.2014 tarihi itibarıyla açık olan pay üzerine tezgahüstü türev araç pozisyonlarının vadesi geldiğinde kapatılması gerekmektedir. Ancak bu tarihten sonra söz konusu araçlarda yeni pozisyon açılmamalıdır.

I. Saklama Hizmeti

1. Kendisinin veya başka yatırım kuruluşlarının yönettiği bireysel portföylere yönelik saklama hizmeti verecek yatırım kuruluşunun portföy saklama düzenlemelerine tabi olup olmadığı:

Yatırım kuruluşları sadece kendilerinin veya başka yatırım kuruluşlarının yönettiği bireysel portföylere yönelik saklama hizmeti verecek, bir başka ifadeyle portföy yönetim şirketlerine veya kolektif yatırım kuruluşlarına hizmet vermeyecek ise III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği'ne ve dolayısıyla bu Tebliğ'de yer verilen organizasyon ve düzenlemelere tabi olmayacaktır.

Yatırım kuruluşları kendilerinin yönettiği bireysel portföylere (kalkınma ve yatırım bankaları veya aracı kurumlar açısından) sınırlı saklama hizmeti izni, başka yatırım kuruluşlarının yönettiği bireysel portföylere (aracı kurumlar ve tüm bankalar açısından) genel saklama hizmeti izni kapsamında saklama hizmeti verebilecektir.

2. Portföy yönetim şirketlerinin bireysel müşterilerinin varlıklarının saklanması:

6362 sayılı SPKn.'nun 55 inci maddesinin üçüncü fıkrasında, "Portföy yönetim şirketlerinin hizmet verdiği kişi ve kuruluşların portföylerinde yer alan saklamaya konu olabilecek varlıklar Kurulca belirlenen esaslar çerçevesinde portföy saklama hizmeti veren kuruluşlar nezdinde saklanır." hükmü yer almakta olup, portföy yönetim şirketlerinin bireysel müşterilerinin portföylerindeki varlıklara saklama hizmeti vermek isteyen kuruluşların Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde portföy saklama kuruluşu olarak yetkilendirilmiş olması gerekmektedir.

Öte yandan söz konusu Tebliğin 21 inci maddesi hükmü uyarınca portföy yönetim şirketlerinin bireysel müşterilerinin portföylerindeki varlıkların saklanması Yatırım Hizmetleri Tebliği'ne tabidir. Bu çerçevede, yalnızca Kurul'ca portföy saklama hizmeti vermek hususunda yetkilendirilmiş kurumlar, portföy yönetim şirketleri tarafından yönetilen kolektif ve bireysel portföylere yönelik saklama hizmeti verebilecek olup, bu kuruluşlarca kolektif yatırım kuruluşu portföylerinde yer alan varlıkların saklanması Kurul'un "Portföy

Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği”nde yer alan usul ve esaslar; portföy yönetim şirketlerinin bireysel müşteri varlıklarının saklanması ise Kurulun “Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ”inde yer alan usul ve esaslar uygulanacaktır.

3. Genel saklama hizmeti izni ile sınırlı saklama hizmeti arasındaki bağlantı:

Yatırım kuruluşlarına verilen genel saklama hizmeti izni, sınırlı saklama hizmetini kapsamamaktadır. Ancak söz konusu hizmetler için aranan genel ve özel şartlar ile hizmetlerin niteliği dikkate alındığında genel saklama hizmeti izni bulunan bir yatırım kuruluşu, başvurması halinde sınırlı saklama hizmeti için de benzer bir prosedüre göre izin alabilecektir.

Genel saklama hizmeti izni herhangi bir yatırım hizmet ve faaliyet izni bulunmayan yatırım kuruluşlarına da verilebileceği, ancak sınırlı saklama hizmetinin sunulabilmesi belli yatırım hizmet ve faaliyetlerine (işlem aracılığı, portföy aracılığı, halka arza aracılık, portföy yöneticiliği) bağlı olduğundan genel saklama izni olan yatırım kuruluşuna sınırlı saklama izninin otomatik olarak verilmesi uygun görülmemektedir.

4. Portföy saklama hizmeti vermeyecek olan bir bankanın izin verilen diğer sermaye piyasası araçlarının alım satımını yapabilmesi için alması gereken izin:

Bir banka portföy saklama hizmeti vermeyecekse, düzenlemelerin izin verdiği diğer sermaye piyasası araçlarının (kamu borçlanma araçları, yatırım fonları, paylar dışında tezgah üstü türev araçlar) işlem aracılığı ve/veya portföy aracılığı yoluyla alım satımını yapabilmesi veya virman yoluyla gelen kıymetleri müşteri hesaplarında izleyebilmesi için sınırlı saklama hizmeti izni olması yeterlidir.

J. Dışarıdan Hizmet Alımı

1. Araştırma faaliyetlerinin dışarıdan hizmet alımı yoluyla sağlanıp sağlanamayacağı:

Yatırım Hizmetleri Tebliği uyarınca yatırım kuruluşunun araştırma birimi kurmasının zorunlu tutulduğu durumlarda araştırma faaliyetlerinin yalnızca dışarıdan hizmet alımı yoluyla sağlanması mümkün değildir. Bu durumda yatırım kuruluşunun aracı kurumun kendi nezdinde bir araştırma birimi kurduktan sonra bazı ek araştırma faaliyetlerini dışarıdan hizmet alımı yoluyla sağlaması ve bu faaliyetleri kendi araştırma birimi nezdinde değerlendirmesi mümkündür.

Araştırma biriminin kurulması mevzuat uyarınca zorunlu değilse araştırma faaliyetleri Yatırım Kuruluşları Tebliğine uygun olarak dışarıdan hizmet alımı yoluyla sağlanabilir.

2. İşlem/portföy aracılığı izni bulunan yatırım kuruluşunun türev araç işlemlerinin, birlikte çalıştığı emir iletimine aracılık konusunda yetkili yatırım kuruluşu nezdinde, bu kuruluşun kullandığı bilgisayar programının altında bir alt kullanıcı olarak izlenip izlenemeyeceği:

İşlem/portföy aracılığı izni bulunan yatırım kuruluşunun türev araç işlemlerinin, birlikte çalıştığı emir iletimine aracılık konusunda yetkili yatırım kuruluşu nezdinde, bu kuruluşun kullandığı bilgisayar programının altında bir alt kullanıcı tanımlanması suretiyle izlenmesi mümkün değildir.

Ancak emir iletimine aracılık izni bulunan yatırım kuruluşunun türev araç işlemleri için kullandığı bilgisayar programının Yatırım Kuruluşları Tebliği'ne uygun olarak dışarıdan hizmet alımı yoluyla işlem/portföy aracılığı izni bulunan aracı kurum tarafından, kendi nezdinde kullanılması mümkündür.

3. İşlem/portföy aracılığı izni olan yatırım kuruluşunun, birlikte çalıştığı emir iletimine aracılık izni olan yatırım kuruluşunun risk yönetiminde kullandığı bilgisayar programını kullanması:

Birlikte çalışılan emir iletimine aracılık konusunda yetkili yatırım kuruluşunun risk yönetiminde kullandığı bilgisayar programının Yatırım Kuruluşları Tebliğine uygun olarak dışarıdan hizmet alımı yoluyla işlem/portföy aracılığı izni bulunan aracı kurum tarafından, kendi nezdinde kullanılması mümkündür.

4. 01.07.2014 tarihinden önce imzalanmış olan dışarıdan hizmet alımı sözleşmeleri:

Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin yürürlüğe girmesinden önce aracı kurumların imzalamış olduğu dışarıdan hizmet alımı sözleşmelerinin 01.07.2015 tarihine kadar Yatırım Kuruluşları Tebliği'nde yer alan esaslara uygun hale getirilmesi gerekmektedir.

K. Yatırım Kuruluşlarında Çalışan Personel

1. Belli personel için eğitim şartına ilişkin kazanılmış hak sağlanması:

Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin 13 üncü maddesi ile müşteri temsilcisi, türev araçlar müşteri temsilcisi, borsa üye temsilcisi, takas ve operasyon sorumlusu ve türev araçlar muhasebe ve operasyon sorumlusu olarak çalışacaklar için, aynı Tebliğin 44 üncü maddesi ile

irtibat bürosu sorumlusu için asgari eğitim şartı lise mezuniyeti iken, 2 yıllık ön lisans eğitimi veren okullardan mezun olma şeklinde değiştirilmiştir.

Belli personele eğitim şartıyla ilgili kazanılmış hak sağlayan Yatırım Kuruluşları Tebliğinin geçici 2 nci maddesinin uygulanmasına yönelik olarak aşağıdaki esaslar kabul edilmiştir:

“Bu Tebliğin yürürlük tarihi itibarıyla yatırım kuruluşlarında irtibat bürosu sorumlusu, müşteri temsilcisi, türev araçlar müşteri temsilcisi, borsa üye temsilcisi, takas ve operasyon sorumlusu veya türev araçlar muhasebe ve operasyon sorumlusu olarak istihdam edilen ya da bu Tebliğin yürürlük tarihinden önce herhangi bir dönemde bu görevlerde istihdam edilmiş olan kişilerden lise mezunu olanlar, aynı veya farklı yatırım kuruluşlarında, bu unvanlardan biriyle görev yapmaya devam edebilir.”

2. Portföy yöneticileri ve yatırım danışmanlarının tecrübe şartı için geçiş süresi:

Yatırım Hizmetleri Tebliği ile portföy yöneticilerinin 5 yıllık, yatırım danışmanlarının 3 yıllık tecrübeye sahip olması öngörülmüş olup, Yatırım Hizmetleri Tebliği'nin yürürlük tarihinden itibaren portföy yöneticisi ve yatırım danışmanı olarak istihdam edilecek personelin Tebliğ'de aranan tecrübe şartlarını sağlaması zorunludur.

Ancak Tebliğin yürürlük tarihi itibarıyla bu görevlerde çalışmakta olan personele tecrübe şartını sağlaması konusunda geçiş süresi verilmesine ilişkin olarak aşağıdaki uygulama esasları kabul edilmiştir:

“Bu Tebliğin yürürlük tarihi itibarıyla yatırım kuruluşlarında portföy yöneticisi veya yatırım danışmanı olarak istihdam edilen kişilerin Tebliğin yürürlük tarihinden itibaren 3 yıl içinde bu görevler için aranan tecrübe şartını sağlaması gerekir. Aksi takdirde bu görevlerde çalışamazlar.”

L. Geçiş Süresi

1. Bankaların acentelik faaliyetleri:

Bankaların mevcut acentelik faaliyetleri kapsamında, örneğin bankanın emir iletimine aracılık faaliyeti izni almak üzere 01.09.2014 tarihinde Kurul'a başvurması durumunda, 01.07.2014 tarihinden Kurul'un başvuruya cevap verdiği tarihe kadar geçen süre içerisinde, müşterilerinin pay alım-satım işlemlerine aracılık etmesi mümkündür.

Ancak mevcut acentelik sözleşmesinin emir iletimine aracılık faaliyeti için öngörülen esaslar ile sınırlı olarak uygulanması ve emir iletimine aracılık-işlem/portföy aracılığı işleyişine aykırı hükümlerin uygulanmaması gerekmektedir.

Bu kapsamda birlikte çalışacak aracı kurum ve bankaların faaliyetlerini eşanlı olarak yeni düzenlemelere uygun hale getirmeleri ve faaliyet izinlerini yenilemek üzere aynı tarihte Kurul'a başvurmaları uygun olacaktır.

2. Müşterilere çerçeve sözleşme imzalatılması, uygunluk testinin ve müşteri sınıflandırmasının yapılması yükümlülüklerinin başlaması:

Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin geçici 1 inci maddesinde "Yatırım kuruluşları bu Tebliğ ile öngörülen yükümlülükleri yerine getirdiklerini, Kurulun yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlere ilişkin esaslar ile ilgili düzenlemeleri kapsamında Kurula yapacakları başvuru sırasında tevsik eder." hükmü yer almaktadır.

Bu çerçevede, yeni müşteriler açısından çerçeve sözleşme imzalatılması, uygunluk testinin yapılması ve müşteri sınıflandırması gibi uygulamalara 01.07.2014 tarihi itibarıyla değil, Kurul'dan yeni düzenlemeler çerçevesinde izinler yenilendiği tarih itibarıyla başlanması gerekmekte olup, aynı Tebliğin geçici 3 üncü maddesi uyarınca ise mevcut müşteriler açısından söz konusu yükümlülüklerin yerine getirilmesi için Kuruldan izin alınmasından itibaren ayrıca 1 yıllık süre tanınmıştır.

3. Geçiş süresi gerektirmeyen işlemler:

01.07.2014 tarihinden sonra yeni bir alanda dışarıdan hizmet alımı, marka kullanımı, ortaklık yapısı değişikliği veya bir faaliyet izni alınması gibi yeni tesis edilecek ve geçiş süresi gerektirmeyen işlemlerin Yatırım Hizmetleri ve Yatırım Kuruluşları Tebliğine uygun olarak yürütülmesi gerekmektedir.

M. Diğer Hususlar

1. Müşteriye risklerin bildirilmesi sırasında ücretlerde değişiklik olması durumunda müşterinin bilgilendirilmesi:

Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin 25 inci maddesinin ikinci ve üçüncü fıkraları uyarınca, yatırım kuruluşları genel müşterilere, diğer hususların yanında, işlemlere ilişkin her türlü komisyon, ücret ve vergi tutar veya oranları hakkında açıklama yapmak ve açıklamanın anlaşıldığına dair müşterinin yazılı beyanını almak zorundadır. Aynı maddenin beşinci fıkrasına göre ise açıklanan durumlarda değişiklik olması halinde, değişikliğin yatırım

kuruluşu tarafından öğrenilmesini takip eden 3 iş günü içerisinde, ilgili müşterilere değişiklik hakkında bildirimde bulunulması ve müşterinin yazılı beyanının alınması zorunlu olup, bu bildirimlerin elektronik ortamda da yapılabileceği hükme bağlanmıştır.

Bu çerçevede müşteriye açıklanan diğer hususlarda olduğu gibi işlemlere ilişkin her türlü komisyon, ücret ve vergi tutar veya oranlarında değişiklik olması halinde de müşteriye yeni durumun elektronik ortamda bildirilmesi yeterlidir. Ancak bu durumda müşteriye gerekli bildirimlerin yapıldığına dair ispat yükü aynı maddenin altıncı fıkrası uyarınca yatırım kuruluşuna aittir.

2. Profesyonel müşterilerin yararlanamayacakları mevzuat hükümleri:

Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin 31 inci maddesinin ikinci fıkrasında ifade edilen, profesyonel müşterilerin yararlanamayacakları mevzuat hükümlerine aşağıda yer verilmiştir:

a) Yazılı onay alınması kaydıyla saklamadaki varlıklarına ilişkin mutabakat alınması zorunlu değildir:

Yatırım Hizmetleri Tebliği'nin “müşteri ile saklamacı kuruluş arasında mutabakat” başlıklı 68 inci maddesinin birinci fıkrasına göre saklama hizmeti sunulan müşteriler ile saklamaya yetkili yatırım kuruluşunun iç kontrolden sorumlu birimi veya personeli tarafından müşteriye ait sermaye piyasası araçları ve nakde ilişkin her takvim yılında en az 1 defa yazılı veya elektronik ortamda mutabakat sağlanması zorunludur. Aynı maddenin ikinci fıkrası uyarınca profesyonel müşterilerden yazılı onay alınması durumunda birinci fıkrada yer alan mutabakatın yapılması zorunlu değildir.

b) Sözleşme yapılması kaydıyla saklama hesaplarındaki varlıkların bakiyesine ilişkin aylık bildirim yapılmak zorunda değildir:

Yatırım Hizmetleri Tebliği'nin “müşteri varlıklarına ilişkin bildirim” başlıklı 69 uncu maddesinin birinci fıkrasına göre saklamaya yetkili yatırım kuruluşu tarafından müşterilere ait sermaye piyasası araçlarına ve nakde ilişkin olarak müşterilere Kurulun belge ve kayıt düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde asgari olarak ayda bir bildirim yapılması esas olup, bildirim yapılmaması hususunda profesyonel müşterilerle sözleşme imzalanması veya bu hususa çerçeve sözleşmede yer verilmesi mümkündür.

c) Uygunluk testi yapılması zorunlu değildir:

Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin "uygunluk testi" başlıklı 33 üncü maddesinin birinci fıkrasına göre yatırım kuruluşlarının alım satıma aracılık ve halka arza aracılık faaliyetleri kapsamında yalnızca genel müşterilere uygunluk testi yapılması zorunludur.

d) Yerindelik testinde yatırım amaçlarına ilişkin olarak yatırım süresi ile risk ve getiri tercihleri hakkında bilgilerin alınması yeterlidir:

Yatırım Hizmetleri Tebliği'nin "yerindelik testi" başlıklı 40 ıncı maddesinin dördüncü fıkrasına göre talebe dayalı olarak kabul edilenler hariç olmak üzere profesyonel müşteriler ile ilgili olarak;

- Müşterinin mali durumunun yatırımın risklerini karşılayacak yeterlilikte olup olmadığına ilişkin olarak; gelir düzeyi ve yatırım amaçlı varlığı

- Müşterinin portföyünde veya hesabında gerçekleştirilecek işlemlere ilişkin riskleri anlayacak bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadığına ilişkin olarak; müşterinin yaşı ve mesleği, eğitim durumu, genel ya da profesyonel müşteri olduğu, geçmişte gerçekleştirdiği işlemlere konu olan sermaye piyasası araçları, söz konusu işlemlerin türü, niteliği, hacmi ve sıklığı

hakkında bilgilerin alınması zorunlu değildir (ilgili maddenin ikinci fıkrasının (b) ve (c) bendinde yer alan bilgiler).

e) Genel risk bildirim formu dışında ilave risk bildirimleri talep halinde açıklanır:

Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin "müşteriye risklerin bildirilmesi yükümlülüğü" başlıklı 25 inci maddesinin ikinci fıkrası uyarınca yatırım kuruluşlarının alım satıma aracılık faaliyeti kapsamında genel müşterilerine hizmet sunmadan önce birinci fıkra uyarınca yapılan genel risk bildirimine ek olarak üçüncü fıkrada belirtildiği üzere işleme konu sermaye piyasası araçlarının risklerini müşteriye açıklamak ve açıklamaların müşteri tarafından okunup anlaşıldığına dair yazılı bir beyan almak zorundadır. Aynı maddenin yedinci fıkrasında ise profesyonel müşterilerin talep etmesi durumunda yatırım kuruluşunun ikinci ve üçüncü fıkralar kapsamındaki açıklamaları yapmasının zorunlu olduğu hükme bağlanmıştır.

3. Müşterilerin profesyonel müşteri olarak belirlenmesi için gerekli belgeler:

Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin 30 uncu maddesi dördüncü fıkrasında yatırım kuruluşlarının müşterilerin, profesyonel müşteri olduğuna ilişkin tevsik edici belgeleri müşteriden talep etmekle ve Kurulun belge ve kayıt ile ilgili düzenlemeleri uyarınca belirlenen süreyle saklamakla yükümlü oldukları düzenlenmiştir. Tebliğin 32 inci maddesine

göre ise belli işlem hacmi ve adedi, finansal varlıklar toplamı ve mesleki deneyim veya lisans kıstaslarından ikisini sağlayan müşterilerin profesyonel müşteri olarak kabul edilecekleri ifade edilmiştir.

Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin 32 nci maddesinde aranan şartların sağlanıp sağlanmadığına ilişkin bilgilerin doğruluğunun tevsik edilmesi müşterinin sorumluluğunda olup, müşteriden alınan ilgili doğrulayıcı belgelerin saklanması gerekmektedir.