

## SPK TARAFINDAN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ KREDİLİ ALIM, AÇIĞA SATIŞ VE ÖDÜNÇ ALMA VE VERME İŞLEMLERİ HAKKINDA TEBLİĞ'DE DEĞİŞİKLİK YAPILMASINA DAİR TEBLİĞ YAYIMLANDI

05 Mart 2021 tarih ve 31414 sayılı Resmi Gazete'de Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Seri:V 137 nolu Tebliğ yayımlanarak 14.07.2003 tarih ve 25168 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri:V 65 nolu Tebliğde çeşitli değişiklikler yapılmıştır. İşbu Tebliğ yayımı tarihinden itibaren yedi gün sonra yürürlüğe girecek olup, hükümlerini Sermaye Piyasası Kurulu yürütmektedir.

Söz konusu değişikliklere, karşılaştırmalı olarak derlediğimiz aşağıda yer alan tablomuzdan kolaylıkla erişebilirsiniz.

Diğer duyuru ve yayınlarımıza göz atmak için [internet sitemizi](#) ziyaret edebilirsiniz, güncel hukuk haberleri ve gündemdeki konulara ilişkin detaylı incelemelerimiz için ise aylık [bültenlerimizi](#) takip etmenizi öneririz.

## SERMAYE PİYASASI KURULU TARAFINDAN "SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ KREDİLİ ALIM, AÇIĞA SATIŞ VE ÖDÜNÇ ALMA VE VERME İŞLEMLERİ HAKKINDA TEBLİĞ'DE DEĞİŞİKLİK YAPILMASINA DAİR TEBLİĞ" YAYIMLANDI

05 Mart 2021 tarih ve 31414 sayılı Resmi Gazete'de Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Seri:V 137 nolu Tebliğ yayımlanarak 14.07.2003 tarih ve 25168 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri:V 65 nolu Tebliğde çeşitli değişiklikler yapılmıştır. İşbu Tebliğ yayımı tarihinden itibaren yedi gün sonra yürürlüğe girecek olup, hükümlerini Sermaye Piyasası Kurulu yürütmektedir.

Söz konusu Seri:V 137 nolu Tebliğ ile Seri:V 65 nolu Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliğ nezdinde yapılan değişiklikleri, aşağıda yer alan tabloda kolayca erişiminiz için karşılaştırmalı olarak derledik.

Eski Madde	Değişiklik
<p><b>Takas süresi içerisinde yapılan işlemlerin teminatlandırılması</b> <b>Md. 9</b></p> <p>(1) Bir müşterinin takası henüz gerçekleşmemiş hisse senedi alımı işlemleri sonucunda, belirli bir anda oluşabilecek açık takas pozisyonunun <del>asgari % 20 si oranında net varlığının bulunması zorunludur.</del> Aracı kurum daha yüksek bir teminat oranı belirleyebilir.</p> <p>(3) Müşterinin net varlığı Tebliğin 12 nci maddesinde sayılan kıymetlerden oluşur. Net varlığın hesaplanmasında müşterinin takas yükümlülüğünü yerine getirmediği kıymetler ile herhangi bir işlemin teminatı olan kıymetler dikkate alınmaz.</p>	<p><b>Takas süresi içerisinde yapılan işlemlerin teminatlandırılması</b> <b>Md. 9</b></p> <p>(1) Bir müşterinin takası henüz gerçekleşmemiş hisse senedi alımı işlemleri sonucunda, belirli bir anda oluşabilecek açık takas pozisyonu <b>sermaye piyasası aracı veya pazar bazında Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili düzenlemeleri ile belirlenir. Kurul, sermaye piyasası aracı veya pazar bazında açık takas pozisyonu oranını belirleme ve değiştirme yetkisini haizdir.</b> Aracı kurum daha yüksek bir teminat oranı belirleyebilir.</p> <p>(3) Müşterinin net varlığı Tebliğin 12 nci maddesinde sayılan kıymetlerden oluşur. Net varlığın hesaplanmasında müşterinin takas <b>günü itibarıyla</b> yükümlülüğünü yerine getirmediği kıymetler ile herhangi bir işlemin teminatı olan kıymetler dikkate alınmaz.</p>

Eski Madde	Değişiklik
	<p><b>(Eklenen)</b> <b>Brüt takasa tabi payların takası</b> <b>Md. 9/A</b></p> <p>(1) Takasbank mevzuatı saklı kalmak kaydıyla, yetkili kuruluşlar tarafından bir müşterinin brüt takasa tabi olmayan bir pay satışından gelen nakit kullanılarak aynı gün içerisinde gerçekleşen brüt takasa tabi olan paylara ilişkin nakit yükümlülüğü karşılanabilir.</p> <p>(2) Takasbank mevzuatı saklı kalmak kaydıyla, yetkili kuruluşlar tarafından bir müşterinin brüt takasa tabi olan bir payın satışından gelecek nakit dikkate alınarak aynı gün içerisinde gerçekleşen brüt takasa tabi olmayan payların nakit yükümlülüğü karşılanabilir.</p> <p>(3) Yetkili kuruluşlar tarafından bir müşterinin brüt takasa tabi olan bir payın satışından gelecek nakdi dikkate alınarak aynı gün ilgili müşterinin yine brüt takasa tabi başka bir paydaki nakit yükümlülüğü karşılanamaz.</p>
<p><b>Özkaynak olarak kabul edilebilecek kıymetler</b> <b>Md. 12</b></p> <p>(1) Sermaye piyasası araçlarının kredili alımı, açığa satış ve ödünç alma ve verme işlemlerinde özkaynak olarak kabul edilebilecek kıymetler, nakit olarak Türk lirası ve konvertibl döviz, sermaye piyasası aracı olarak ise işlemlere konu olabilecek sermaye piyasası araçları listelerinde yer alan sermaye piyasası araçları, <del>A ve B tipi</del> yatırım fonu katılma belgeleri ile Borsada işlem görmesi kaydıyla devlet tahvili, hazine bonusu, <del>İstanbul Altın Borsasında</del> işlem görmekte olan ve Hazine <del>Müsteşarlığının</del> belirlediği standartlardaki altın ve diğer kıymetli madenler ve Kurulca uygun görülecek diğer sermaye piyasası araçlarıdır.</p>	<p><b>Özkaynak olarak kabul edilebilecek kıymetler</b> <b>Md. 12</b></p> <p>(1) Sermaye piyasası araçlarının kredili alımı, açığa satış ve ödünç alma ve verme işlemlerinde özkaynak olarak kabul edilebilecek kıymetler, nakit olarak Türk Lirası ve konvertibl döviz, sermaye piyasası aracı olarak ise işlemlere konu olabilecek sermaye piyasası araçları listelerinde yer alan sermaye piyasası araçları, yatırım fonu katılma payları ile Borsada işlem görmesi kaydıyla devlet tahvili, hazine bonusu, <b>borsa yatırım fonu katılma payları, Borsa İstanbul A.Ş.'de</b> işlem görmekte olan ve <b>Hazine ve Maliye Bakanlığının</b> belirlediği standartlardaki altın ve diğer kıymetli madenler ve Kurulca uygun görülecek diğer sermaye piyasası araçlarıdır.</p>

Eski Madde	Değişiklik
<p><b>Md. 12</b></p> <p>(2) Sermaye piyasası araçlarının kredili alımı ve açığa satış işlemlerinde özkaynak oranının hesaplanmasında;</p> <p>a) Nakit, devlet tahvili, hazine bonosu, <del>B tipi yatırım fonu katılma belgesi, İstanbul Altın Borsasında işlem görmekte olan ve Hazine Müsteşarlığının belirlediği standartlardaki altın ve diğer kıymetli madenler ve/veya Kurulca uygun görülecek diğer sermaye piyasası araçlarının kabul edilmesi halinde bu kıymetlerin %100'ü,</del></p> <p>b) <del>İMKB 100 endeksine dahil hisse senetleri ve/veya A tipi yatırım fonu katılma belgesi kabul edilmesi halinde tevdi edilen kıymetlerin %90'ı,</del></p> <p>c) <del>İMKB 100 endeksi dışında kalan hisse senetlerinin %75'i,</del></p> <p>özkaynak olarak kabul edilir.</p> <p>(7) Sermaye piyasası araçlarının kredili alımı ve açığa satış işlemlerinde Kurul, özkaynak oranını genel olarak veya aracı kurumlar itibarıyla artırıp azaltmaya yetkilidir. Kurul özkaynak oranını genel olarak değiştirirken Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasının görüşünü alır. Ayrıca, Kurul sermaye piyasası aracı bazında özkaynak oranını belirleme ve bu oranı değiştirme yetkisini haizdir.</p>	<p><b>Md. 12</b></p> <p>(2) Sermaye piyasası araçlarının kredili alımı ve açığa satış işlemlerinde özkaynak oranının hesaplanmasında;</p> <p>a) Nakit, devlet tahvili, hazine bonosu, <b>Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmekte olan ve Hazine ve Maliye Bakanlığının belirlediği standartlardaki altın ve diğer kıymetli madenler ve/veya Kurulca uygun görülecek diğer sermaye piyasası araçlarının kabul edilmesi halinde bu kıymetlerin %100'ü,</b></p> <p>b) <b>Payların Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili düzenlemelerinde belirlendiği oranlarda,</b></p> <p>c) <b>Borsa yatırım fonu katılma paylarının % 90'ı,</b></p> <p>ç) <b>Hisse senedi şemsiye fonlara bağlı yatırım fonu katılma payları ile serbest şemsiye fonlara bağlı yatırım fonu katılma paylarının % 75'i,</b></p> <p>d) <b>(ç) bendi dışında kalan yatırım fonu katılma paylarının % 90'ı,</b></p> <p>özkaynak olarak kabul edilir.</p> <p>(7) Sermaye piyasası araçlarının kredili alımı ve açığa satış işlemlerinde Kurul, özkaynak oranını genel olarak veya aracı kurumlar itibarıyla artırıp azaltmaya yetkilidir. Kurul özkaynak oranını genel olarak değiştirirken Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasının görüşünü alır. Ayrıca, Kurul sermaye piyasası aracı <b>veya pazar</b> bazında özkaynak oranını belirleme ve bu oranı değiştirme yetkisini haizdir.</p> <p>(8) <b>Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili düzenlemelerinde özkaynak oranı yüzde sıfır olarak belirlenen paylar ve brüt takasa tabi paylar da dahil olmak üzere payların satıldığı andan itibaren satıma konu tutar, nakit değeri üzerinden özkaynak tutarına dahil edilebilir. 9/A maddesinin üçüncü fıkrası hükmü kapsamında takas gününde müşterinin hesabında yeterli nakit bulundurulması sorumluluğu yetkili kuruluş ve müşteriye aittir.</b></p>