



**TÜRKİYE SERMAYE PİYASASI
ARACI KURULUŞLARI BİRLİĞİ**
2010 YILI FAALİYET RAPORU

İÇİNDEKİLER

TSPAKB	3
YÖNETİM KURULUMUZ	4
DENETLEME KURULUMUZ	6
DİSİPLİN KOMİTEMİZ	6
BİRLİK ORGANİZASYONU	7
2010'A BAKIŞ	8
ÇALIŞANLARIMIZ	12
TOPLANTI VE ETKİNLİKLERİMİZ	16
SERMAYE PİYASASININ GELİŞTİRİLMESİNE YÖNELİK ÇALIŞMALARIMIZ	22
ARAŞTIRMA VE YAYINLARIMIZ	30
ULUSLARARASI İLİŞKİLERİMİZ	31
ÜYELİKLERİMİZ	33
DESTEK VERDİĞİMİZ FAALİYETLER	34
ÜNİVERSİTELERLE İLİŞKİLERİMİZ	34
BASINLA İLİŞKİLERİMİZ	35
EĞİTİMLERİMİZ	35
ÖZGEÇMİŞ BANKASI	38
DENETİM VE UYUŞMAZLIK ÇÖZÜMLERİ	38
BİLGİ EDİNME BAŞVURULARI	38
LİSANSLAMA VE SİCİL TUTMA FAALİYETLERİMİZ	38
LİSANSLAMA MEVZUATINDA DEĞİŞİKLİKLER	40
BİLGİ İŞLEM VE TEKNOLOJİ ÇALIŞMALARIMIZ	41
SERMAYE PİYASASI KURUMLARINA YATIRIMLARIMIZ	42
DENETLEME KURULU RAPORU	44
MALİ TABLOLAR	48
MALİ TABLO AÇIKLAMALARI	51
ÜYELERİMİZ	58



TSPAKB

KAMU KURUMU NİTELİĞİNDE, ÖZDÜZENLEYİCİ BİR MESLEK KURULUŞU OLAN TÜRKİYE SERMAYE PİYASASI ARACI KURULUŞLARI BİRLİĞİ, SERMAYE PİYASASI KANUNU İLE KURULMUŞ VE NİSAN 2001 TARİHİNDE FAALİYETE GEÇMİŞTİR.

SERMAYE PİYASASI ARACILIK FAALİYETİ YETKİ BELGESİNE SAHİP TÜM BANKA VE ARACI KURUMLAR BİRLİĞİMİZ ÜYESİDİR. BİRLİĞİMİZİN 103 ARACI KURUM, 1 VADELİ İŞLEMLER ARACILIK ŞİRKETİ VE 40 BANKA OLMAK ÜZERE TOPLAM 144 ÜYESİ VARDIR.

TÜRKİYE CUMHURİYETİ ANAYASASI'NA DAYANAN TEMEL İŞLEVLERİMİZ ŞUNLARDIR:

- ÜYELERİNİN ORTAK İHTİYAÇLARINI KARŞILAMAK,
- ÜYELERİNİN MESLEKİ FAALİYETLERİNİ KOLAYLAŞTIRMAK,
- MESLEĞİN GENEL MENFAATLERE UYGUN OLARAK GELİŞMESİNİ SAĞLAMAK,
- MESLEK DİSİPLİNİNİ VE AHLÂKINI KORUMAK.

MİSYONUMUZ

ÇALIŞANLARI EN ÜST DERECEDE MESLEKİ BİLGİ İLE DONATILMIŞ, ETİK DEĞERLERE BAĞLI, REKABETİ YATIRIMCILARA DAHA KALİTELİ ÜRÜN VE HİZMET SUNUMU ŞEKLİNDE ALGILAYAN VE SAYGINLIĞINA ÖNEM VEREN BİR MESLEK MENSUPLARI KİTLESİ OLUŞTURMAK; SERMAYE PİYASASINI GELİŞTİRMEK VE BU YOLLA ÜLKENİN KALKINMASINA KATKIDA BULUNMAKTIR.

YÖNETİM KURULUMUZ



E. Nevzat ÖZTANGUT
Yönetim Kurulu Başkanı / 10 Mayıs 2007
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
İcra ve Yönetim Kurulu Üyesi



Pamir SEZENER
Yönetim Kurulu Başkan V. / 10 Mayıs 2007
Evgin Yatırım Menkul Değerler Ticaret A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı



İlhami KOÇ
Yönetim Kurulu Üyesi / 10 Mayıs 2007
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Genel Müdür



Cafer BAKIRHAN
Yönetim Kurulu Üyesi / 10 Mayıs 2007
Deniztöre Menkul Değerler A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı



Av. Bedii ENSARI
Yönetim Kurulu Üyesi / 10 Mayıs 2007
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.
Yönetim Kurulu Üyesi



Celal REYHAN
Yönetim Kurulu Üyesi / 6 Aralık 2010
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Genel Müdür Yardımcısı



Ceyhan BEKTAŞ
Yönetim Kurulu Üyesi / 10 Mayıs 2007
Deha Menkul Kıymetler A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı

BİRLİK ORGANİZASYONU

DENETLEME KURULUMUZ



Bülent ALTINEL
Denetleme Kurulu Üyesi / 10 Mayıs 2007
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Genel Müdür



Zafer ONAT
Denetleme Kurulu Üyesi / 5 Mayıs 2009
Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Genel Müdür



Selim ÜNVER
Denetleme Kurulu Üyesi / 10 Mayıs 2007
Censa Menkul Değerler A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı

DISİPLİN KOMİTEMİZ



Adnan BAHAR
Disiplin Komitesi Üyesi / 10 Mayıs 2007
Bahar Menkul Değerler Ticaret A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı



Ufuk Ümit ONBAŞI
Disiplin Komitesi Üyesi / 10 Mayıs 2007
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Genel Müdür Yardımcısı



Haluk TÜRKÖLMEZ
Disiplin Komitesi Üyesi / 6 Aralık 2010
AK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Genel Müdür Yardımcısı

YÖNETİM
KURULU

BİRLİK
BAŞKANI

GENEL
SEKRETER

GENEL SEKRETER
YARDIMCISI

GENEL SEKRETER
YARDIMCISI

GENEL SEKRETER
YARDIMCISI

İnceleme ve
Hukuk İşleri

İdari ve
Mali İşler

Araştırma ve
İstatistik

Bilgi İşlem ve
Teknoloji

Lisanslama ve
Sicil Tutma

Eğitim ve
Tanıtım

Kadromuzda yaş ortalaması, 34, ortalama iş tecrübesi 10 yıldır. Çalışanlarımızdan 1'i doktora, 4'ü yüksek lisans, 18'i lisans, 2'si de ön lisans derecesine sahiptir. Toplam çalışan sayımız 28'dir.

2010'A BAKIŞ

Değerli üyelerimiz,

Nisan 2001'de faaliyetlerine başlayan Birliğimiz, 10. yılına girerken siz değerli üyelerimizin ve sermaye piyasası kurumlarımızın katkısıyla yoluna artan bir şekilde devam ediyor. Her geçen gün biraz daha bilgi ve tecrübeyle ekonominin önemli bir faktörü olmaya çaba sarf ediyor. Sektörümüzün ihtiyaçlarına ve uluslararası piyasalardaki gelişmelere cevap verecek şekilde yön verdiğimiz faaliyetlerimiz, edindiğimiz tecrübelerle daha iyi noktalara taşıyor.

2010 yılı piyasalarımız açısından oldukça başarılı geçti. İMKB-100 endeksi kendi rekorunu defalarca yenilerken, hem hisse senedi hem de Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda (VOB) yapılan işlemler, kriz öncesi yılların üzerine çıktı. Halka arz işlemleri, ürün çeşitliliği ve düzenlemeler konusunda çok olumlu adımlar atıldı.

Başarılı bir yıl olmasının yanı sıra 2010 yılının Birlik Başkanı olarak şahsım ve Yönetim Kurulundaki çalışma arkadaşlarım için bir başka önemi bulunuyor. Bizler 2010 yılını ve takip eden yaklaşık 5 aylık bir çalışma döneminin ardından görevimizi yeni yönetim kuruluna devredeceğiz. Bu nedenle de bütün bir yıl olarak 2010 bizim son çalışma dönemimizi ifade ediyor. Bu vesile ile sizlere Birliğimiz faaliyetlerini ve 2010 yılına dair değerlendirmelerimi sunarken görevde bulunduğumuz son dört yılı dair görüş ve değerlendirmelerimi de sunmak isterim.

2010 yılı ülkemiz sermaye piyasasının hemen her ortamda kendisini ifade ettiği, bütün güçlü kurumlarının bir arada olduğu, ülke içinde ve dışında ses getiren etkinliklerin düzenlendiği, yeni ürün ve işlemlerin getirildiği ve altyapılarının güçlendirildiği bir yıl oldu. Bu çabaların, bu verimli işbirliğinin sonuçları beklenenden çok daha kısa sürede alınmaya başladı.

Böyle olumlu bir tablo içinde Birliğimizin de yer alıyor olmasından büyük memnuniyet duymaktayız.

2010 Yılı ve Son Dönem Faaliyetlerimiz

Göreve geldiğimiz ilk andan beri vizyonumuzu piyasamızın ve Birliğimizin geliştirilmesi hedefine sabitledik. Bu amaçla öncelikle piyasamızın nasıl daha iyi bir noktaya getirilebileceği konusuna çalıştık. Belki de bu çalışmaların birçoğunu kapsayan ve en vizyoner olanı İstanbul Finans Merkezi Projesidir.

- Göreve geldiğimiz andan beri yoğun çaba sarf ettiğimiz, gerek hükümetimiz gerek piyasa aktörleri nezdinde her fırsatta fikirlerimizi beyan ettiğimiz İstanbul Finans Merkezi (İFM) projesinin hayata geçirilmesi yönündeki katkılarımız 2010 yılında da artarak sürdü.
- Projenin, Strateji Belgesinin hazırlanması aşamasında da aktif görev üstlenerek komitelerin tamamında çalışmaya devam ettik.
- Ayrıca, bu çalışmaların yönlendirmek ve İFM Yüksek Konseyine tavsiyelerde bulunmak üzere kurulan İFM Ulusal Danışma Kurulu'nda da Birliğimiz başkanlık düzeyinde temsil ediliyor.
- Bunun yanı sıra Başbakanlığın İFM ile ilgili genelgesi ile kurulan 8 komitenin tamamında en az bir temsilcimiz yer alıyor.

Son dönemde yine piyasamızın ve Birliğimizin gelişerek küresel bir oyuncu olması amacımıza yönelik çok önemli adımlar attık. Ülkemizi ve sektörümüzü etkileyebilecek uluslararası gelişmeleri yakından takip ederek, yabancı sermaye piyasası kuruluşlarıyla olan yakın ilişkilerimizi son dört yıl içinde ileri düzeye getirdik ve Birlik olarak, yeni uluslararası platformlarda yerimizi aldık, mevcut platformlardaki etkinliğimizi artırdık. Örneğin;

- 2010 yılında, Uluslararası Yatırımcı Eğitimi Forumu'nun (International Forum for Investor Education-IFIE) bölgesel bir alt komitesi olarak kurulan **Asya Yatırımcı Eğitimi Forumu**'na (Asia Forum for Investor Education – AFIE) kurucu üye olarak katıldık.
- Üyesi olduğumuz ve 2009-2010 yıllarında Yönetim Kurulunda görev aldığımız **Uluslararası Menkul Kıymet Birlikleri Konseyi'nin** (ICSA) genel kuruluna ev sahipliği yaptık.
- Yine ICSA'nın Gelişmekte Olan Piyasalar Komitesi Başkanlığına'na seçildik.

Bir diğer önemli etkinliğimiz ise, 21-22 Ekim tarihlerinde Türkiye Sermaye Piyasası Günleri'nin ilkinin Kore Finansal Yatırım Birliği'nin ev sahipliğinde Seul'de gerçekleştirilmesi oldu.

- Ülkemiz sermaye piyasasını yabancı ülkelere tanıtmak amacıyla SPK'nın öncülüğünde ve Birliğimizin koordinasyonunda yapılan organizasyona Kore Sermaye Piyasası Kurumu, portföy yönetim şirketi ve aracı kurumlardan 200'e yakın temsilci katıldı.
- Organizasyon kapsamında ayrıca sermaye piyasamızın detaylı bir şekilde tanıtıldığı bir konferans düzenledik. Borsa ve takas kurumlarıyla görüşmeler yaptık, aracı kurumların üst düzey yöneticileriyle yuvarlak masa toplantıları düzenledik.
- Kore Finansal Yatırım Birliği ile mevcut ilişkilerimizin pekiştirilmesi için mutabakat zaptı imzaladık. Benzer şekilde İMKB, MKK ve Takasbank da Koreli muadilleriyle karşılıklı işbirliği anlaşmaları imzaladılar.

Geçtiğimiz yıla damgasını vuran gelişmelerden birisi de Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB), Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği (TOBB) ve Birliğimiz işbirliği ile yürütülen Halka Arz Seferberliği'dir.

- 2010 yılında seferberlik kapsamında dört ilde Konya, Düzce, Samsun ve Kocaeli'de halka arz toplantıları düzenlenirken İstanbul ve Bursa'da da Halka Arz Seferberliği Zirvesi düzenlendi.
- Birliğimizin aktif olarak destek verdiği bu seferberliğin katkısıyla, 2010 yılında İMKB'de 22 şirket ve 3 borsa yatırım fonunun halka arzı gerçekleştirilerek son on yılın rekoruna ulaşıldı.
- Benzer bir protokol, KOBİ'lerin halka açılmasını teşvik amacıyla Birliğimiz KOSGEB, SPK ve İMKB arasında Şubat 2011'de imzalandı. Bu protokol de ilk meyvelerini vermeye başladı.



Bunların yanı sıra ülkemizde düzenlenen birçok konferansta konuşmacı ve sponsor olduk katkı sağladık. Birlik olarak, bu denli başarılı organizasyonlara gerek ev sahipliği yaptığımız gerekse aracı olduğumuz için büyük mutluluk duyduğumu ifade etmek istiyorum.

Birliğimizin en önemli özelliklerinden biri şeffaflığa ve bilgi paylaşımına önem vermesi olmuştur. Birlik merkezimizde düzenlediğimiz üye toplantısı, seminer, panel ve toplantılarla çeşitli konularda üyelerimizi bilgilendirmeye ve yaptığımız çalışmalar hakkında ayrıntılı açıklamalar yapmaya, çalışmalarımızı, ulaştığımız sonuçları ve gelişmeleri aktarmaya hep özen gösterdik.

Vergiden kara paranın aklanmasına, birçok konuda girişimlerimiz oldu, İstanbul ve Ankara arasında adeta mekik dokuduk. Sektörümüzü, kendimizi ve sorunlarımızı anlattık, fikirlerimizi paylaştık. Sizlerin beklenti ve önerileri doğrultusunda yürüttüğümüz sermaye piyasamızı geliştirmeye yönelik çalışmalarımız hakkında, kurumlar nezdinde girişimlerde bulunduk. Piyasanın daha etkin işlemlerini sağlayacak bu gelişmelerden bazılarını sizinle paylaşma isterim.

- Mevcut aracı kurumun yeni aracı kurum kurulmak üzere yetki belgelerinin iptaline ilişkin düzenleme ile aracı kurumların devredilmesi kolaylaştırıldı.
- Yatırımcıları Koruma Fonu'na yapılan ödentiler indirildi.
- İşlem yasağı durumunda bankalar tarafından kullanılan kredilerin tasfiyesiyle ilgili olarak, bankaların da ilke karar kapsamında tahsil işlemlerini yürütmeleri sağlandı.
- Müşteri emirlerinin alınması ve izlenmesinde broker terminallerinin kullanılmaya devam edilmesi kararlaştırıldı.
- Suç gelirlerinin aklanmasının önlenmesine ilişkin mevzuat kapsamında yapılan çalışmalara bizzat dahil olunarak, üyelerimizin basitleştirilmiş tedbirler düzenlemesinden yararlanabilmesinin önü açıldı.
- Hisse senedi alım satım kazançlarının vergilendirilmesinde, mükellef grupları arasında yaratılan vergisel eşitsizlik giderildi, yurtiçinde yerleşik yatırımcılar bakımından da tevkifat oranı %0'a düşürüldü.
- Dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar yönünden mukimlik belgesi ibrazı zorunluluğunun kaldırılması yönündeki girişimlerimiz olumlu sonuçlandı.
- Menkul kıymet yatırım ortaklığının ve fonlarının sermaye piyasalarında yaptıkları işlemler dolayısıyla lehe aldıkları paraların, banka ve sigorta muameleleri vergisinden istisna tutulması sağlandı.
- Özel sektör ve kamu borçlanma araçları arasındaki vergi eşitsizliğinin kaldırılmasına yönelik girişimlerimizle, tüm sermaye piyasası araçlarının ihracına damga vergisi istisnası getirildi, kotasyon, tescil, kurtaç, borsa payı, kayda alma üzerinden ödenen finansal faaliyet harçları kaldırıldı.
- Tahvil ve Bono piyasasında emir iletim kuralları ve sistemleri değiştirilerek kirliliği, temiz fiyat farkından yararlanarak yapılan haksız kazançların önüne geçilmesi sağlandı.
- Çarpraz işlemlere yönelik düzenleme değişikliği yapıldı.
- Avrupa ve ABD piyasalarıyla birlikte işlem yapılmasını sağlamak için, İMKB'de hisse senedi seans saatleri uzatıldı.

Vizyonumuzu piyasamızın ve Birliğimizin geliştirilmesi olarak belirlediğimizi ifade etmiştim. Kuşkusuz bu vizyonumuzu gerçekleştirmek için Birliğimizin kurumsal yapısının geliştirilmesi büyük önem taşıyor. Birliğimizin sektörün bilgi merkezi haline gelmesi için 2007 yılından itibaren yürüttüğümüz bu projemizde de önemli yol kat ettik.

- Bilgi işlem altyapımızı ve güvenliğini artırdık, Birliğin bilgi işlem sistemleri için yedek merkez oluşturduk.
- SPK'ya yapılan bazı bildirimlerin Birliğimize yapılması kararı sonrasında, söz konusu bildirimlere ilişkin standart bildirim formları Birliğimiz tarafından hazırlandı. Bu formları, internet üzerinden doldurulmak ve çıktı alınmak suretiyle sizlerin kullanımına sunduk.
- Ayrıca Birliğin tüm iş akış süreçlerini dijital ortama taşıyarak, Birlik nezdinde özellikle sicil ve lisans işlemleri nedeni ile yoğun evrak akışını tamamen dijital ortama taşıdık ve dijital iş akış süreçlerini başlattık.
- Üyelerimize ait birçok verinin yer alacağı bir veri bankasına dair çalışmalarımız ve yazılım geliştirme projelerimiz halen sürüyor. Projemizin tüm aşamaları tamamlandıktan sonra, farklı kurumlara farklı şekillerde gönderilmesi gereken bilgileri, elektronik ortamda üzerinde tek bir merkez ve her türlü analize uygun bir şekilde tutarak, ilgililerin paylaşımına açmak mümkün olacak.

Değerli üyelerimiz,

Bilindiği üzere, çalışanların mesleki gelişmelerinin önemli bir parçası olduğunu düşündüğümüz lisanslama sınavları, yurt dışında genellikle muadili olduğumuz meslek örgütleri tarafından yürütülüyor. Yurt dışındaki uygulamalara benzer bir şekilde sınavları Birliğimiz tarafından düzenlenmesi yönündeki önerimizi son yıllarda çeşitli kereler SPK'ya iletmış, burada sizlerle her fırsatta paylaşmıştık.

- Bu talebimiz SPK tarafından kabul edilerek, 2010 yılındaki iki sınavı düzenlemek üzere Birliğimiz görevlendirildi. Kuşkusuz bu Birliğimiz için son derece önemli bir gelişmeydi.
- 27-28 Mart 2010 ile 6-7 Kasım 2010 tarihlerindeki lisanslama sınavlarını Milli Eğitim Bakanlığı'yla işbirliği içinde başarıyla düzenledik. Mart dönemi sınavlarına 24.341 kişi girerken, sınavları 10 ilde toplam 57 merkezde düzenledik.
- Kasım döneminde ise, sınav düzenlenen il sayısını 12'ye, merkez sayısını ise 79'a çıkardık. Sınava giren kişi sayısı ise 32.446 ile rekora ulaştı.

Biliyorsunuz, kuruluş misyonumuz çerçevesinde, sermaye piyasalarımızın gelişimine ve ülkemizin kalkınmasına eş zamanlı olarak yürütülen birçok projeye destek veriyoruz.

- Bu çerçevede, piyasamıza yeni yatırımcıların kazandırılması için uzun soluklu bir yatırımcı eğitimini de hedefleyen projemizin ilk ayağı olan Yatırımcı Eğitimleri Araştırması'nı 2010 yılı içinde tamamladık.
- Araştırma 18 ilde, 2010 kişi üzerinde yapıldı. Araştırmanın sonuçlarını 13 Nisan 2011 tarihinde basınla paylaşarak kamuoyuna açıkladık.
- Sermaye piyasasının tanınırlığını ve algılanmasını ölçtüğümüz bu araştırmamız, ilerleyen dönemlerde hem bizim hem de sermaye piyasamızdaki diğer kurumların çalışmalarına ışık tutacak nitelikte.

Burada değinmem gereken bir diğer konu ise birçok kesimce ilgiyle izlenen yayınlarımız ile eğitim faaliyetleridir.

- Görev süremiz boyunca, yurt dışı etkinliklerimize paralel olarak İngilizce yayınlarımızın sayısını artırırken Türkçe rapor ve kitaplarımızın yanını da çeşitlendirerek devam ettik.
- Birliğimizin ve sektörümüzün dışı açılan penceresi konumuna gelen Sermaye Piyasasında Gündem dergimiz Aralık ayında 100. sayısına ulaştı. Etkin bir iletişim aracı olmasını umarak ilk sayısını 2002'de çıkardığımız dergimizin, beklentilerimizi aşarak sektörün bilgi kaynağı haline gelmesi hepimizin gurur kaynağı.
- Eğitim faaliyetlerimizde de en önemli yeniliği 2010 yılında hayata geçirdik. Birliğimizin temel faaliyet alanlarından biri olan eğitimlerimize daha rahat ve kolay başvuru olanağı sağlamak amacıyla kredi kartıyla ödeme uygulamasını da içeren Eğitim Yönetim Sistemi'ni Temmuz 2010'da kullanıma açtık.
- 2010 yılında 6.849 kişiye eğitim verdik.
- Geçtiğimiz yıl, İstanbul dışındaki illerde de düzenlemeye başladığımız lisans yenileme eğitimlerimizi 2010'da Ankara, İzmir, Adana'nın yanında Antalya'da da düzenlemeye başladık.
- Lisanslama ve sicil faaliyetlerimiz artarak sürdü. Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi'nde kayıtlı kişi sayısı Aralık sonu itibarıyla 40.331'e ulaştı.
- Lisanslama sınavları sonucunda başarılı olan adaylardan 24.335'inin lisans başvurusu Birliğimize ulaştı, başvuruların 22.846'sı sonuçlandırıldı.

Saygıdeğer üyelerimiz,

Yönetim Kurulu olarak, başta da belirttiğim gibi son görev dönemimiz içindeyiz. Görevde bulunduğumuz süre boyunca, önceki yönetimden aldığımız bayrağı daha ilerilere taşıdığımızı düşünüyoruz. Bizden sonra gelecek yönetim kuruluna da yurt içinde ve yurt dışında sorumluluk ve yetkileri artmış bir Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği bırakıyoruz. Sön dört yıl içinde sadece Birliğimize değil sermaye piyasamıza da ciddi katkı sağlayan;

- İFM Projesinin öncülerinden biri olan Birliğimizin projenin her aşamasında yer alması,
- Asya Yatırımcı Eğitimi Forumunun kurucu yönetim kurulu üyeliği ve Uluslararası Yatırımcı Eğitimi Forumuna üyelik ve yönetim kurulu üyeliği,
- ICSA Gelişmekte Olan Piyasalar Komitesi Başkanlığı ve ICSA Genel Kurul Toplantısı'na ev sahipliği yapılması,
- EİİK Kurucular Kurulu Üyeliği,
- Sermaye piyasası farkındalık ve algı çalışmasının tamamlanması ile Genç Başarı Vakfı ile işbirliği içinde finansal okuryazarlık projelerine başlanması,
- Sermaye piyasamızın daha etkin ve verimli işlemlerini sağlayacak yeni düzenlemeler yapılması ya da mevcut düzenlemelerde iyileştirmeler sağlanması,
- Birliğimizin hızlı ve sektörün ihtiyaçlarına cevap verecek bir kurumsal yapıya dönüştürülmesi amacıyla Birlik nezdinde kağıt evrak akışının tamamen dijital ortama taşınması,
- Türkçe ve İngilizce yayın sayısının artması ve içeriklerinin zenginleştirilmesi,
- Lisanslama sınavlarının Birlik tarafından başarıyla düzenlenmesi ve yenileme eğitimlerinin İstanbul dışında da düzenlenmeye başlanması,

gibi son derece verimli proje ve çalışmalarda bulunmuş olmanın memnuniyetini taşımaktayız.

Bu süre boyunca yukarıda özetlemeye çalıştığımız tüm faaliyetlerimizde bizi her zaman destekleyen ve görüşlerimizin aktarılması için verimli bir çalışma ortamı sağlayan düzenleyici otoritemiz SPK, görüşlerimizi her fırsatta ilgiyle ve dikkatle değerlendiren MASAK, İMKB, VOB, İAB Takasbank ve MKK'nın değerli yöneticilerine ve tüm çalışanlarına Birliğimiz adına bir kez daha teşekkürlerimi sunuyorum. Bu vesile ile 15 Ocak'ta 25. yılını kutlayan İMKB'yi de nice 25 yıllara diyerek bir kez daha yürekten kutluyorum.

Birliğimiz gücünü siz değerli üyelerimizden alıyor. Sektörümüzün geliştirilmesi hepimizin ortak sorumluluğu, edindiğimiz başarılar hepimizin ortak başarısı. Gerek çalışma süremiz boyunca gerekse 2010 yılında yaptığımız tüm etkinliklerde yanımızda olarak verdiğiniz destek, öneri ve eleştirilerinizle yaptığınız yönlendirmeler için bir kez daha şükranlarımı sunuyorum.

Önümüzdeki çalışma döneminde yeni bir yönetimle yola devam edecek olan Birliğimize, desteğimiz her zaman sürecek. Sizleri bu sayfalarda özetlemeye çalıştığım çalışmalarımızın ayrıntıları ve daha fazlası için faaliyet raporumuzla baş başa bırakırken, 4 yıllık çalışma süremizde kayda değer sonuçlara imza atan Yönetim ve Denetim Kurulumuzun değerli üyelerine, özvenli çalışmaları için Birliğimiz çalışanlarına ve bize her zaman katkıda bulunan tüm üyelerimize buradan teşekkürlerimi sunuyorum.

Saygılarımla,



E. Nevzat Öztangut

ÇALIŞANLARIMIZ



İlkyay Arıkan
Genel Sekreter



Alparslan Budak
Genel Sekreter Yardımcısı

ARAŞTIRMA VE İSTATİSTİK



Ekin Fıkrkoca
Müdür



Gökben Alataş
Uzman



Efsun Ayça Değertekin
Uzman



Özcan Çikot
Uzman

BİLGİ İŞLEM VE TEKNOLOJİ



Sezgin Lafçı
Müdür



Nazım Sevim
Uzman Yardımcısı



B. Yener Yıldırım
Genel Sekreter Yardımcısı

LİSANSLAMA VE SİCİL TUTMA



Dr. Gökhan Büyüksengür
Müdür



Doruk Karşı
Müdür Yardımcısı



Halil Görgülü
Uzman



Hanife İpek
Uzman Yardımcısı



Turku Akçay
Yardımcı Memur

EĞİTİM VE TANITIM



Tuğba Oğan
Müdür Yardımcısı



Cennet Türker
Kıdemli Uzman



Aslı Hondu İmamoğlu
Uzman



Çağla Savuran
Yardımcı Memur

İNCELEME VE HUKUK İŞLERİ



O. İlker Savuran
Genel Sekreter Yardımcısı



Aşlı Özkan
Müdür



Esra Esin Savaşan
Müdür



Süleyman Morbel
Müdür

İDARİ VE MALİ İŞLER



Engin Turan
Müdür



Kerim Karakaya
Müdür Yardımcısı



Hülya Yılmaz
Şef



Alev Kılıçoğlu
Memur



N. Okan Sarier
Memur



Zuhâl Özer
Yardımcı Memur



Sercan Akgün
Şoför



Şadiye Selek
Hizmetli

**SEKTÖRÜMÜZÜN İHTİYAÇLARINA
VE ULUSLARARASI PİYASALARDAKİ
GELİŞMELERE CEVAP VERECEK
ŞEKİLDE YÖN VERDİĞİMİZ
FAALİYETLERİMİZ, EDİNDİĞİMİZ
TECRÜBELERLE DAHA İYİ
NOKTALARA TAŞINIYOR.**

TOPLANTI VE ETKİNLİKLERİMİZ

GENEL KURUL VE ÜYE TOPLANTILARI

10. Olağan Genel Kurul Toplantısı

Birliğimizin 10. Olağan Genel Kurul Toplantısı, 5 Mayıs 2010 tarihinde yapılmıştır. Üyelerimizin yanı sıra Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB), İMKB Takas ve Saklama Bankası (Takasbank) ve Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan (MKK) üst düzey temsilcilerin de katıldığı toplantıda, Birlik Başkanı Nevzat Öztangut, SPK Başkanı Vedat Akgiray ve İMKB Başkanı Hüseyin Erkan birer konuşma yapmıştır.

İMKB Hisse Senetleri Piyasasındaki Yeni Düzenlemelere İlişkin Üye Toplantısı

İMKB Hisse Senetleri Piyasasında yapılması planlanan değişiklikleri görüşmek amacıyla, üyelerimizin ve İMKB temsilcilerinin katılımıyla, 3 Ağustos 2010 tarihinde Birlik merkezinde bir üye toplantısı düzenlenmiştir.

Toplantıda, alım-satım fiyat kademelerinde bekleyen emirlerin beş kademe yerine tek kademe olarak yayınlanması, işlem gerçekleşikten sonra alıcı ve satıcı bilgilerinin yayınlanmaması, emir iptali ve fiyat adımlarının daraltılması konuları değerlendirilmiştir.

Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu Toplantısı

Takasbank ile MKK'nın birlikte yürüttüğü, Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu Projesi ile ilgili toplantı 11 Kasım 2010 tarihinde Birlik merkezinde düzenlenmiştir. Takasbank Genel Müdürü Emin Çatana, MKK Genel Müdürü Yakup Erginçan, Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği (TKYD) Başkanı Gür Çağdaş ile Birlik Başkanı Nevzat Öztangut'un katıldığı toplantıda, yapılan çalışmalar ve aracı kurumlarımızın hazırlıkları ele alınmıştır.

Fon sektörünün gelişmesine önemli katkılar sağlayacağı düşünülen ve İstanbul Finans Merkezi (İFM) projeleri arasında da yer alan "Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu Projesi"yle ilgili geniş kapsamlı bir sunum yapılarak katılımcılardan gelen sorular yanıtlanmıştır.

11. Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı

Birliğimizin 11. Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı, 6 Aralık 2010 tarihinde Birlik merkezinde yapılmıştır. SPK, İMKB, Takasbank ve MKK üst düzey temsilcilerinin de katıldığı toplantı öncesi İMKB Başkanı Hüseyin Erkan bir konuşma yapmıştır. Toplantı, Birlik Başkanı Nevzat Öztangut'un Birliğin faaliyetleri hakkında bilgi verdiği sunumla başlamıştır. Sunumun ardından, Birliğin 2011 yılı bütçesi görüşülerek karara bağlanmış, üyelerimizin aidat ve gider payları belirlenmiştir.

Yeni Yıl Kokteyli

Birliğimiz 24 Aralık 2010 günü, Ceylan Intercontinental Otel'de yeni yıl kokteyli düzenlemiştir. Kokteyle üye temsilcilerimiz ile sermaye piyasasında faaliyet gösteren kurumların yanı sıra SPK, İMKB, İAB, MKK ve Takasbank üst düzey temsilcileri katılmıştır. Birlik Başkanı Nevzat Öztangut'un bir konuşmasıyla başlayan kokteyl süresince katılımcılar, yeni yıla ilişkin öngörü ve beklentilerini paylaşma olanağı bulmuştur.

KONFERANSLAR

Global Financial Regulations in the Aftermath of the Crisis

Üyesi olduğumuz Uluslararası Menkul Kıymet Birlikleri Konseyi'nin (ICSA) 23. Genel Kurulu Mayıs 2010'da Birliğimizin ev sahipliğinde İstanbul'da düzenlenmiştir.

ICSA Genel Kurulu'nun bir parçası olarak, 11 Mayıs 2010 tarihinde hem yurt içinden hem de yurt dışından sermaye piyasası kurumları yöneticilerinin konuşmacı olarak yer aldığı geniş katılımlı bir konferans düzenlenmiştir. "Global Financial Regulations in the Aftermath of the Crisis" konulu konferansta, küresel finans sektöründe yapılacak düzenlemelerin, borsaların ve genel anlamda finansal hizmetler sektörünün geleceği konuları ele alınmıştır. Konferansta, Devlet Bakanı ve Başbakan Yardımcısı Ali Babacan bir konuşma yapmıştır.

Konferansın yurt içi konuşmacıları arasında Devlet Bakanı ve Başbakan Yardımcısı Ali Babacan'ın yanı sıra, SPK Başkanı Vedat Akgiray, İMKB Başkanı Hüseyin Erkan ve TBB Başkanı Ersin Özince bulunurken; yurt dışından Uluslararası Menkul Kıymet Düzenleyicileri Örgütü (IOSCO) Genel Sekreteri Greg Tanzer,

Avrupa Menkul Kıymet Düzenleyicileri Komitesi (CESR) Genel Sekreteri Carlo Comporti, Dünya Borsalar Federasyonu (WFE) Genel Sekreteri Thomas Krantz ve Uluslararası Değerleme Standartları Konseyi (IVSC) Başkanı Michel Prada gibi isimler öne çıkmıştır. Konferanstan sonra düzenlenen gala yemeğinde ise Maliye Bakanı Mehmet Şimşek bir konuşma yapmıştır.

SEMİNERLER

Emisyon Ticareti ve ERPA (Emisyon Azaltımı Satın Alma)

Anlaşmalarının Hukuki Boyutu Semineri

Dünyada mevcut karbon ticareti uygulamaları (borsa veya tezgâhüstü) ile Türkiye'de halihazırda yapılabilen projeler, yıl sonundaki Kopenhag Zirvesi'nde getirilmesi beklenen değişiklikler, Türkiye'de uygulama imkânı bulunan karbon ticareti yöntemlerinin tanıtılması, farklı kurumların uygulamaları ve karbon sözleşmelerinin fiyatlamasına yönelik olarak 1 Mart 2010 tarihinde "Emisyon Ticareti ve ERPA Anlaşmalarının Hukuki Boyutu" konulu seminer düzenlenmiştir.

Üyelerimizden gelen öneri doğrultusunda düzenlenen seminer, Turkish North American Consulting European Murahhas Üyesi Nursel Atar ve J.P. Morgan ClimateCare Türkiye ofisinden Dr. G. Aslı Sezer Özçelik tarafından verilmiştir.

Piyasa Riski Semineri

Üyelerimizi bilgilendirmek amacıyla, 11 Mart 2010 tarihinde "Piyasa Riski" konulu seminer, JCR Eurasia Rating Yönetim Kurulu Üyesi ve Finecus Financial Software & Consultancy Yöneticisi Ekrem Kılıç tarafından verilmiştir.

Birliğimiz merkezinde, teorik ve uygulamalı olarak gerçekleştirilen seminere üyelerimizden yoğun katılım olmuştur.

Varant Paneli

Varantların tanıtılması ve yatırımcılara sağlayacağı faydalara yönelik olarak 7 Nisan 2010 tarihinde ücretsiz bir panel düzenlenmiştir. Birlik Genel Sekreteri İlkay Arkan yönetimindeki panelde SPK'dan Hülya Doğan Türker ve Nuray İlker, İMKB'den Murat Bulut, PricewaterhouseCoopers şirketinden Barış Kencebay, varant ihraç edecek kurumlardan Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.'den Albert Krespin ve İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den Yiğit Ankök konuşmacı olarak katılmıştır.

Corporate Bond Markets

Üyelerimizin bilgilendirilmesi amacıyla, 13 Nisan 2010 tarihinde, Uluslararası Sermaye Piyasası Birliği (International Capital Market Association-ICMA) ile ortaklaşa "Corporate Bond Markets" başlıklı ücretsiz bir seminer düzenlenmiştir. Seminerin açılış konuşmasını Birlik Başkanı Nevzat Öztangut yaparken, ICMA Genel Müdürü Martin Scheck de yaptığı konuşmada ICMA hakkında bilgi vermiştir. Chris O'Malley'nin özel sektör borçlanma araçları piyasasını tanıttığı seminer, katılımcılar tarafından beğeniyle karşılanmıştır.

IIF Risk Management Semineri

Merkezi Washington'da bulunan ve finans alanında uluslararası ölçekteki araştırma, analiz ve eğitim programları ile tanınan International Institute of Finance (IIF), Birliğimiz ve Türkiye Bankalar Birliği işbirliği ile 24-26 Mayıs 2010 tarihlerinde İMKB'de "Risk Management" konulu bir eğitim programı düzenlemiştir.

MASAK Semineri

MASAK yetkililerinin katılımıyla 24 Eylül 2010 tarihinde, Birlik merkezinde, üyelerimize yönelik "Aklama ve Terörün Finansmanı Suçu Yükümlülükler ve Yükümlülükler, Yükümlülük Denetimi ve Cezalar" konulu bir seminer düzenlenmiştir.

Foreign Exchange Markets and FX Trading

Birliğimiz tarafından 28 Eylül 2010 tarihinde Birlik merkezinde "Foreign Exchange Markets and FX Trading" başlıklı, döviz piyasaları hakkında ücretsiz bir seminer düzenlenmiştir. Bloomberg Uzmanı Paul Tivnann tarafından İngilizce olarak verilen seminer üyelerimizin yoğun ilgisi ile başarılı bir şekilde tamamlanmıştır.

Commodities Trading and Investment Strategies

Birliğimiz ve ICMA işbirliği ile 9 Kasım 2010 tarihinde "Commodities Trading and Investment Strategies" başlıklı ücretsiz bir seminer düzenlenmiştir. Emtia yatırımlarının tanıtıldığı İngilizce seminer büyük ilgi görmüştür.

TOPLANTILAR

Türkiye Sermaye Piyasası Danışma Konseyi

Sermaye Piyasası Kurulu başkanlığında kurulan Türkiye Sermaye Piyasası Danışma Konseyi'nin ilk toplantısı İMKB, VOB, İAB, Takasbank, MKK ve Birliğimizin katılımıyla 4 Ocak 2010'da gerçekleştirilmiştir.

Sermaye piyasası kurumları arasındaki işbirliğinin artırılması, bilgi akışının daha hızlı ve verimli bir şekilde sağlanması için oluşturulan Konsey'de Birliğimizi Başkan Nevzat Öztangut temsil etmiştir. Toplantıda, Birliğimiz tarafından yürütülen "Türkiye Sermaye Piyasasında Yatırımcı Eğilimleri Araştırması" hakkında temsilcilere bilgi verilmiştir.

Sermaye piyasası kurumlarının ve ürünlerinin tanınırlığını ve algılanmasını ölçmeyi hedeflediğimiz projeye ilişkin olarak, 7 Ocak 2010 tarihinde Birliğimizde özel bir toplantı düzenlenmiştir. Toplantıda, Türkiye Sermaye Piyasası Danışma Konseyi üyesi kurumlar konu hakkında detaylı olarak bilgilendirilmiş, öneri ve görüşleri alınmıştır.

TANITIM TOPLANTILARI

SPK Meslek Personeli Eğitimi

SPK tarafından meslek personeline yönelik düzenlenen eğitimler kapsamında, Kurul'da yeni göreve başlayan 20 kişilik grup Temmuz 2010'da Birliğimizi ziyaret etmiştir. Gruba, Türkiye sermaye piyasalarını, aracılık sektörünü ve Birliğimizi tanıtan bir sunum yapılmıştır.

İAB Meslek Personeli Eğitimi

Aralık 2010'da aralarında İAB personelinin de bulunduğu bir gruba Türkiye sermaye piyasalarını ve aracılık sektörünü anlatan bir sunum yapılmıştır.

YURT DIŞI ETKİNLİKLER

Seul'de "Türkiye Sermaye Piyasası Günleri"

Ülkemiz sermaye piyasasını yabancı ülkelerde tanıtmak amacıyla, SPK'nın öncülüğünde ve Birliğimiz koordinasyonunda, 21-22 Ekim 2010 tarihlerinde Güney Kore'nin başkenti Seul'de "Türkiye Sermaye Piyasası Günleri" etkinliği düzenlenmiştir.

Kore Finansal Yatırım Birliği'nin (KOFIA) ev sahipliğinde düzenlenen konferansta, TCMB, SPK, İMKB, VOB, Takasbank, MKK, Başbakanlık Yatırım Destek ve Tanıtım Ajansı ve Birliğimiz ile özel sektör ve ulusal basından temsilcilerin bulunduğu 31 kişilik bir heyet ülkemizi temsil etmiştir. Konferansa, aralarında aracı kuruluş, portföy yönetim şirketi ve diğer sermaye piyasası kurumlarını temsilen 200 civarında Güney Koreli davetli katılmıştır.

Piyasa temsilcilerimiz; ülkemizin ekonomisi, finans ve sermaye piyasaları, büyüme potansiyeli ve yatırım fırsatları hakkında katılımcıları bilgilendirmiştir. Birlik Başkanı Nevzat Öztangut toplantıda, Türkiye'deki aracılık sektörü ve yatırım hizmetleri faaliyetleriyle ilgili bir sunum yapmıştır.

22 Ekim 2010 tarihinde Türk heyetinin KOFIA ziyareti sırasında, iki kurum arasında bir mutabakat zaptı imzalanmıştır. Birlik Başkanı Nevzat Öztangut ile KOFIA Başkanı Kun Ho Hwang tarafından imzalanan anlaşma ile iki kurum arasındaki güçlü bağların, düzenlenecek karşılıklı eğitimler, bilgi ve tecrübe paylaşımı, piyasa ve sektör tanıtımları ve çeşitli ortak etkinlikler ile pekiştirilmesi hedeflenmiştir.

2010 YILI PİYASALARIMIZ AÇISINDAN OLDUKÇA BAŞARILI GEÇTİ. HALKA ARZ İŞLEMLERİ, ÜRÜN ÇEŞİTLİLİĞİ VE DÜZENLEMELER KONUSUNDA ÇOK OLUMLU ADIMLAR ATILDI.

**ÜLKEMİZİ VE SEKTÖRÜMÜZÜ ETKİLEYEBİLECEK
ULUSLARARASI GELİŞMELERİ YAKINDAN
TAKİP EDEREK, YABANCI SERMAYE PİYASASI
KURULUŞLARIYLA OLAN YAKIN İLİŞKİLERİMİZİ SON
DÖRT YIL İÇİNDE İLERİ DÜZEYE GETİRDİK.**

SERMAYE PİYASASININ GELİŞTİRİLMESİNE YÖNELİK ÇALIŞMALARIMIZ

İstanbul Uluslararası Finans Merkezi Projesi

İstanbul'un uluslararası finans merkezi olmasına dair proje, Haziran 2008'de TBMM'de onaylanan 2007-2013 yıllarına ilişkin Dokuzuncu Beş Yıllık Kalkınma Planı'nda yer almıştır. Projeye yönelik bir eylem planı oluşturmak amacıyla Devlet Planlama Teşkilatı Müsteşarlığı öncülüğünde, 2009 yılı içerisinde kamu ve özel sektör ile sivil toplum kuruluşları ve üniversite temsilcileri işbirliğiyle İstanbul Uluslararası Finans Merkezi (İFM) Strateji Belgesi hazırlanmış ve 2 Ekim 2009'da Resmi Gazete'de yayımlanmıştır.

Strateji ve eylem planının hayata geçirilmesi doğrultusunda 2010 yılında, hukuk, piyasalar ve enstrümanlar, vergi, düzenleyici ve denetleyici çerçeve, altyapı, teknoloji, tanıtım ve imaj ile insan kaynakları başlıklarında sekiz çalışma komitesi oluşturulmuştur. Strateji Belgesi'nin hazırlanması aşamasında aktif olarak yer alan Birliğimiz, 2010 yılında bu komitelerin tamamında çalışmaya devam etmiştir.

Ayrıca, bu çalışmaları desteklemek üzere kurulan Ulusal Danışma Kurulu'nda TSPAKB'yi Birlik Başkanı Nevzat Öztangut temsil etmektedir.

Aracı Kurum Finansal Tablo Hazırlama Rehberi

Aracı kurumların mali tablolarını hazırlarken karşılaştıkları tereddütleri ve uygulama farklılıklarını gidermek ve sektörde uygulama birliği sağlamak üzere, 2008 yılında aracı kurum ve bağımsız denetim şirketleri temsilcileri ile Birliğimiz uzmanlarının katılımıyla Aracı Kurum Mali Tabloları Çalışma Platformu oluşturulmuştur.

Söz konusu platformun çalışmaları ışığında hazırlanan ve SPK'dan olumlu görüş alınan "Aracı Kurum Finansal Tablo Hazırlama Rehberi" Nisan 2010'da yayımlanmıştır.

Aracı Kurum Finansal Tablo Hazırlama Rehberi, 10 no'lu Genelge ile üyelerimize duyurulmuştur. Rehber, üyelerimizin yanı sıra, bağımsız denetim kuruluşları, danışmanlık firmaları gibi sermaye piyasasının ilgili çevrelerine iletilmiştir.

Serbest Komisyon Uygulaması

Birliğimiz, 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olan serbest komisyon uygulaması konusundaki gelişmeleri düzenli olarak izlemektedir. Bu kapsamda serbest komisyon uygulamasının aracı kurumların gelir yapıları ve sektör üzerindeki genel etkilerini izlemek amacıyla, komisyon gelirlerine ilişkin verilerin üyelerimizden toplanması uygulamasına, 2010 yılında da devam edilmiştir. Bu veriler, üçer aylık dönemler itibarıyla, değerlendirmelerimizi içeren bir rapor halinde SPK'ya iletilmektedir.

Aracı Kurumların Promosyon Kampanyaları

SPK, 20 Ekim 2006 tarihli ve 46 sayılı toplantısında aldığı karar ile aracı kurumlarca düzenlenecek promosyon kampanyalarını inceleme yetkisini Birliğimize devretmiştir.

Buna göre aracı kurumlar, promosyona başlamadan önce, kampanya detaylarını, Birliğimize yazılı olarak bildirmektedir. Promosyon kampanyası detayları, Birliğimizce, Meslek Kuralları düzenlemesi çerçevesinde incelenmektedir. Aracı kurumlar tarafından düzenlenen promosyon uygulamalarının, yatırımcıların hak ve yararlarını zedeleyici, iyi niyet kurallarına aykırı, abartılmış, gerçeğe uymayan, müşterileri veya kamuoyunu yanıltıcı bilgiler içermediği kanaatine varılması halinde, üyelerimize kampanya düzenleme izni verilmektedir.

Promosyon kampanyalarına ilişkin olarak, 2010 yılı içinde, Birliğimizce, 21 üye başvurusu incelenmiş ve değerlendirme sonuçları ilgililere bildirilmiştir.

Yatırımcıları Koruma Fonu Ödentileri

Sermaye piyasası işlemlerinde önemli bir arıcılık maliyeti unsuru olan Yatırımcıları Koruma Fonu (YKF) ödentileri ile ilgili olarak SPK'ya yapmış olduğumuz başvurularda özetle, YKF varlığının koruma kapsamı için yeterli olduğuna ilişkin tespitlerimiz çerçevesinde, ihtiyaç oluşana kadar üyelerimizden ödenti alınmaması yönündeki görüş ve önerilerimiz iletilmiştir.

Birliğimiz başvurularının değerlendirildiği Kurul'un 14 Ocak 2010 tarihli toplantısında; Yatırımcıları Koruma Fonu Yönetmeliği'nin 8'inci maddesiyle YKF yıllık ödentilerinin hesaplanmasında kullanılan oranların azaltılabilesine ilişkin Kurul'a tanınan yetki uyarınca, bu maddede yer alan oranların SPK tarafından

alınacak ikinci bir karara kadar %75 oranında azaltılarak uygulanmasına karar verilmiştir. 16 Şubat 2007 tarihli karar gereğince bu indirim oranı %50 olarak uygulanmaktaydı. İlgili karar uyarınca, aracı kuruluşların YKF ödentilerinde önemli bir indirim sağlanmıştır.

İMKB Tahvil ve Bono Piyasası Borsa Payları ve Tescil Ücretleri

2010 yılı başından itibaren uygulanmaya başlanan İMKB Tahvil ve Bono Piyasası borsa payları ve tescil ücretlerine ilişkin yeni tarife ile bir gecelik repo işlemleri ile kesin alım-satım işlemlerinde borsa payı ve tescil ücretlerinde indirimle gidilmiştir. Ancak, bu indirimle rağmen borsa payı ve tescil ücreti hesaplama yönteminde yapılan değişiklik sonucunda;

- Cuma günü valörlü ve teslimatı pazartesi günü gerçekleştirilen gecelik repo-ters repo işlemleri ile,
- Bir gecelik repo işlemi dışındaki diğer vadelerde (7 gün ve üzeri vadelerde),

önceki tarife göre daha yüksek işlem maliyetleri ile karşı karşıya kalındığı tespit edilmiştir.

Bu çerçevede, işlem maliyetlerinin düşürülebilmesi amacıyla, uygulanmakta olan borsa payı ve tescil ücretlerinin yeniden değerlendirilmesine ilişkin görüş ve önerilerimiz İMKB'ye iletilmiştir.

Birincil Piyasa İşlemleri

İMKB, Hisse Senetleri Piyasası bünyesindeki Birincil Piyasa'da gerçekleştirilen ilk halka arz işlemlerine ilişkin olarak, yeni işlem ve takas yöntemi geliştirmiş ve bu yeni yöntemle ilişkin görüş almak üzere düzenlemeyi Birliğimizin değerlendirmelerine sunmuştur. Üyelerimizden alınan öneriler doğrultusunda oluşturulan sektör görüşü İMKB'ye bildirilmiştir.

Fiyat Adımlarının Küçültülmesi

12 Mart 2010 tarih ve 328 sayılı İMKB Genelgesi ile mevcut fiyat adımlarının iki aşamalı olarak %50 oranında küçültülmesine karar verildiği bildirilmiştir. Planlanan yeni uygulama ile ilgili olarak üyelerimizden toplanan görüşler olumlu ve olumsuz yönleri ile değerlendirilerek İMKB'ye bildirilmiştir.

İMKB Yönetim Kurulu'nun kararı çerçevesinde, Hisse Senetleri Piyasası'nda fiyat adımlarının küçültülmesi uygulaması, 1 Kasım 2010 tarihinden itibaren aşamalı olarak devreye alınmaya başlanmıştır. 1 Kasım 2010 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanan birinci aşamada; 1 Kuruş'un üzerindeki fiyat adımları %50 oranında küçültülmüştür. İkinci aşamada ise, ilk kademedeki fiyat adımının 1 Kuruş yerine 0,5 Kuruş olarak uygulanması suretiyle fiyat adımlarının %50 oranında küçültülmesi kararlaştırılmıştır. İkinci aşamaya yönelik teknik çalışmaların ve testlerin tamamlanmasını müteakip uygulama başlangıç tarihi İMKB tarafından duyurulacaktır.

Emir İptalinin Koşulsuz Olarak Serbest Bırakılması

İMKB Hisse Senetleri Piyasası seanslarının tüm bölümlerinde sisteme girilen ve işleme dönüşmemiş tüm emirlerin koşulsuz olarak iptal edilebilmesinin serbest bırakılması ve bu uygulama kapsamında emir iptallerinde ücretlendirme yapılması yönünde İMKB tarafından bir çalışma yürütülmüştür.

Planlanan yeni uygulama ile ilgili olarak üyelerimizden toplanan görüşler olumlu ve olumsuz yönleri ile değerlendirilerek İMKB'ye bildirilmiştir.

İMKB Yönetim Kurulu, 16 Temmuz 2010 tarihli kararıyla Hisse Senetleri Piyasası'nda emir iptalinin koşulsuz olarak serbest bırakılmasını karara bağlamış, SPK'nın onayına sunmuştur. SPK tarafından verilen onay doğrultusunda Hisse Senetleri Piyasası'nda emir iptalinin koşulsuz olarak serbest bırakılmasına ilişkin uygulamaya 8 Ekim 2010 tarihinden itibaren başlanmıştır.

İşleme Taraf Üye Kodları

İMKB Hisse Senetleri Piyasası sistemindeki, gerçekleşen işlemler sorgusunda yer alan işleme taraf üye kodunun ve aktif emir sorgusunda yer alan karşı üye kodunun seanslar süresince gösterilmemesine ve veri yayın kuruluşlarına gönderilen gerçekleşen işlemler bilgisinin alıcı ve satıcı taraf bilgisi olmadan gönderilmesine ilişkin olarak, SPK tarafından Birliğimiz görüşlerinin talep edilmesi üzerine, yapılması planlanan değişikliğe ilişkin anket çalışması düzenlenerek üyelerimizden görüş toplanmıştır. Bu kapsamda Hisse Senetleri Piyasası'nda 2009 yılı işlem hacminin %76'sını gerçekleştiren 54 üyemizin görüşleri değerlendirilmiş ve toplanan görüşler, değerlendirmelerimizle birlikte SPK ve İMKB'ye iletilmiştir.

İMKB Yönetim Kurulu'nun kararı çerçevesinde Hisse Senetleri Piyasası'ndaki gerçekleşen işlemler sorgularında alıcı ve satıcı tarafların gösterilmemesine ilişkin uygulamaya 8 Ekim 2010 tarihinde başlanmıştır.

Rüçhan Hakkı Kuponlarının Kredili İşlemlere Konu Edilebilmesi

Menkul kıymet niteliğinde sermaye piyasası aracı olan rüçhan hakkı kuponlarının kredi kullanılarak satın alınabilmesi, rüçhan hakkı bedellerinin menkul kıymet kredisi şeklinde verilerek rüçhan hakkının kullanılabilmesi ve rüçhan hakkı kuponlarının özkaynak olarak sayılması konularında düzenleme yapılması gerektiği yönünde SPK nezdinde girişimde bulunulmuştur.

Başvurumuz sonucunda konu SPK nezdinde değerlendirilmiş ve belirtilen hususların Tebliğ değişikliği çalışmalarında dikkate alınacağı tarafımıza bildirilmiştir.

Varant İşlemlerine İlişkin Tereddütler

Üyelerimizce Birliğimize yapılan başvurulardan, varant işlemlerinde bazı tereddütlerin yaşandığı tespit edilmiştir. Bu doğrultuda;

- Varant işlemlerinde belge kayıt düzeninin Seri: V, No: 6 sayılı "Aracılık Faaliyetinde Belge ve Kayıt Düzeni Hakkında Tebliğ"e göre mi, yoksa Seri: V, No: 51 sayılı "Aracı Kuruluşların Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Faaliyetlerinde Düzenleyecekleri Belgeler ve Kayıt Düzeni Hakkında Tebliğ"e göre mi olacağı,
- Seri: V, No: 65 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliğ"ın 9'uncu maddesi ile düzenlenen takas süresi içerisinde yapılan işlemlerin teminatlandırılmasına yönelik hükümlerin varant işlemleri için uygulanıp uygulanmayacağı ile teminat aranmasına yönelik olarak getirilen istisnanın hesaplanmasında müşterinin net varlıklarına varant pozisyonlarının katılıp katılmayacağı,
- Varant işlemlerini gerçekleştirecek aracı kurum personelinin sahip olması gereken lisanslar,
- Varant alım-satımı yapmak isteyen yatırımcıların, bu enstrümana özel olarak çerçeve sözleşme imzalama yükümlülüğünün bulunup bulunmadığı,

konularında üyelerimizce yaşanan tereddütlerin netleştirilmesi için SPK'nın görüşlerine başvurulmuştur.

Varantların Muhasebeleştirilmesi

Aracı kuruluşlarca ihraç edilecek ve/veya alım-satımına aracılık edilecek varantların muhasebeleştirilmesine ilişkin usul ve esaslar hakkında özel bir düzenleme bulunmaması nedeniyle, bu konuda üyelerimiz arasında uygulama birliğinin sağlanması amacıyla bir düzenleme yapılması konusundaki görüşümüz SPK'ya iletilmiştir.

SPK, "Aracı Kurum Hesap Planı ve Planın Kullanım Esasları Hakkında Tebliğ"de değişiklik yapılmasına ilişkin 16 Ocak 2010 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Tebliğ ile aracı kurum hesap planında varantlara ilişkin yeni hesap numaraları eklemiştir.

Aracı Kurum Hesap Planı

Aracı kurumlar arasında uygulama birliğinin sağlanması amacıyla, yatırım fonu katılma belgeleri işlemlerinin izlenmesinde kullanılacak hesapların belirlenmesi konusundaki görüşümüz SPK'ya iletilmiştir.

SPK, yatırım fonu katılma belgelerine ilişkin işlemlerin izlenmesinde, aracı kurum hesap planında 8380 ve 8880 no'lu hesap numaralarının kullanılmasına karar vermiştir.

Müşteri Emirlerinin Reddi

İMKB Yönetmeliği'nde yapılan değişiklik ile müşteri emirlerinin kısmen veya tamamen kabul edilmemesi halinde, emrin ret gerekçesinin borsa üyeleri tarafından derhal müşteriye bildirilmesi yükümlülüğü getirilmiştir. Ancak, İMKB Yönetmeliği'ne göre üst bir düzenleme olarak nitelendirilebilecek "Menkul Kıymet Borsalarının Kuruluş ve Çalışma Esasları Hakkında Yönetmelik", borsa üyesinin işlemi kısmen veya tamamen reddetmesi durumunda müşteriye yapılacak bildirimlerde gerekçe bildirme zorunluluğu öngörmemiştir. Aynı konu hakkında iki farklı düzenleme bulunmasının uygulamada karışıklığa sebep olmasının önüne geçilmesi amacıyla durum SPK'ya bildirilmiştir.

İlk Halka Arzlarda Kredi Kullanımı

Kredili işlemlere ve açığa satışa konu olacak sermaye piyasası araçları, İMKB tarafından piyasa kapitalizasyonu, likidite, dolaşımda bulunan pay sayısı, işlem sıklığı ve bu gibi hususlar dikkate alınmak suretiyle bir veya birden fazla gruba ayrılarak listelenmektedir.

İMKB tarafından yapılan belirlemeye göre, Gözaltı Pazarı hariç olmak üzere, İMKB pazarlarında işlem gören tüm hisse senetleri ve borsa yatırım fonları kredili işlemler ve açığa satışa konu olmaktadır.

Ancak, ilk halka arzlarda, halka arz edilecek olan hisse senetleri İMKB listelerinde yer almadığından, bu işlemlere konu olamamaktadır. Bilindiği üzere, halka arzlarda kredi kullanımında esneklik sağlanması

amacıyla ilgili düzenlemede birtakım değişikliklere gidilmiştir. Halka arzları teşvik edici bir uygulama olarak, İMKB'de işlem görmek üzere yapılan birincil halka arzlarda yatırımcılara kredi kullanma olanağının sağlanması için söz konusu listede değişikliğe gidilmesine yönelik önerimiz İMKB'ye iletilmiştir.

İşlem Yasağı Durumunda Bankalar Tarafından Kullanılan Kredilerin Tasfiyesi

SPK'nın işlem yasağı uygulamasına ilişkin esasları belirleyen 28 Eylül 2007 tarihli ilke kararı, 25 Haziran 2010 tarihinde revize edilmiştir. Bu revizyon ile işlem yasağı uygulanan şahısların aracı kurumlara olan kredi borçlarının kapatılması yöntemi ayrıntılı olarak belirlenmektedir.

İşlem yasağı getirilen kişilerin bankalar aracılığıyla kullandıkları kredilerin teminatını oluşturan menkul kıymetlerin, kredinin tasfiyesi amacıyla satışına ilişkin olarak üyelerimiz nezdinde oluşan tereddütlerin giderilmesi amacıyla SPK'nın görüşlerine başvurulmuştur.

Birliğimiz başvurusu Kurul Karar Organının 17 Şubat 2011 tarihli toplantısında değerlendirmeye alınmış ve işlem yasaklı şahıslardan olan kredi alacaklarının tahsilinde bankaların da ilke kararı kapsamında tahsil işlemlerini yürütmelerine ve anılan karara tabi olmalarına, bu çerçevede söz konusu ilke kararında ve ekinde yer alan "aracı kurum" ibarelerinin "aracı kuruluş" şeklinde değiştirilmesine karar verilmiştir.

İdari Para Cezaları

Sermaye piyasası mevzuatında yer alan düzenlemeler ile Birlik düzenlemelerinin aynı konuları içermesi nedeniyle mevzuatların iç içe geçmesi sorunu yaşanmaktadır. Bu durum, üyelerimizden birinin mevzuata aykırılık oluşturan bir fiili nedenle konuya ilişkin incelemenin hangi kurum tarafından yapılacağı konusunda tereddütleri de beraberinde getirmektedir. Sorunun çözümü için Birliğimizce hazırlanan rapor SPK'ya iletilmiş ve mevzuatların ayrıştırılması amacıyla bir çalışma grubu kurulması önerilmiştir.

Devlet Denetleme Kurulu'nun Meslek Kuruluşları Raporu

SPK, Cumhurbaşkanlığı Devlet Denetleme Kurulu Başkanlığı'nın "Kamu Kurumu Niteliğindeki Meslek Kuruluşlarının Teşkilat ve Mali Yapıları, Denetimler, Organlarının Seçimlerine Dair Esasların Değerlendirilmesi ile Bunların Etkin ve Verimli Şekilde Hizmet Yürütmelerinin ve Geliştirilmesinin Sağlanması Amacıyla Alınması Gereken Tedbirler" konusunda düzenlenen raporunda yer alan Birliğimiz görüşlerine ilişkin detaylı açıklama talebinde bulunmuştur.

SPK'ya gönderilen açıklamada, kamu kurumu niteliğinde bir meslek kuruluşu olan Birliğimizin Anayasa gereği SPK'nın vesayet denetimine tabi olduğu; ancak Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan vesayet yetkisine yönelik düzenlemenin Anayasa'nın talebini yerine getirmediği ifade edilmiştir.

Ayrıca, Birlik Statüsünde yer alan idari vesayete yönelik düzenlemelerin birçoğunun, idarenin birlik ve bütünlüğü prensibini benimsemiş olan hukuk sistemimize uygun düştüğü; ancak, bazı hükümlerin vesayet makamına ihtiyaç duyulmadan düzenlenmesi gerektiğinin düşünüldüğü belirtilmiştir. Söz konusu taleplerimizin ilkesel olduğunun, durumsal değerlendirme yapıldığında, bildirilen konulara ilişkin bir sıkıntı yaşanmadığının altı çizilmiştir.

Yazımızda açıklanan konuların ayrıntılı olarak değerlendirilmesi amacıyla SPK yetkilileri ile toplantı yapılmış ve Birliğin taleplerine yönelik mevzuat değişikliği çalışmalarına başlanması konusunda mutabık kalınmıştır.

Memnu Hakların İadesi

Sermaye piyasasında lisansa tabi alanlarda çalışacak kişilerin mevzuatla belirlenen bazı suçlardan mahkum olmaması gerekmektedir. Mevzuatla belirlenen suçlardan hüküm giymiş olmakla birlikte, memnu hakların iadesi konusunda yargı kararı alan şahısların durumu hakkında SPK'nın görüşlerine başvurulmuştur. SPK, memnu hakların iadesi kararı ile kişilerin mahkumiyet sonucu kısıtlanan haklarının geleceğe yönelik olarak elde edilmesinin sağlandığını; bu nedenle diğer aranan şartların taşınması halinde lisans alımına bir engel bulunmayacağını bildirmiştir.

Adres Kayıt Sisteminden Aracı Kurumların Yararlanması

Aracı kurumların müşterilerin adres teyit işlemlerinde Nüfus ve Vatandaşlık İşleri Müdürlüğü bünyesinde tutulan Adres Paylaşım Sistemi'nden faydalanmaları için İçişleri Bakanlığı'na başvurulmuştur.

Sermaye Yeterliliği Tablolarının Gönderim Zamanları

SPK'nın 15.10.2008 tarih ve 27 sayılı toplantısında alınan karar çerçevesinde aracı kurumlar tarafından hazırlanan sermaye yeterliliği tabloları 15 Ekim 2008 tarihinden itibaren her ayın 7, 15, 23 ve 30'uncu günlerini takip eden 2 iş günü içinde Kurul'a gönderilmektedir.

Aracı kurumlarımızın aktif yapıları ve güçlü sermaye yapıları ile birlikte küresel finansal krizin etkilerinin azalmaya başlaması dikkate alınmak suretiyle sermaye yeterliliği tablolarının gönderim sürelerinin aracı kurumlara operasyonel iş yükü oluşturmayacak şekilde yeniden belirlenmesine ilişkin görüşlerimiz Kurul'a iletilmiştir.

Belge ve Kayıt Düzeni

Seri: V, No: 6 sayılı "Aracılık Faaliyetinde Belge ve Kayıt Düzeni Hakkında Tebliğ" ile ilgili SPK tarafından yürütülmekte olan güncelleme çalışması kapsamında, uygulamada karşılaşılan sorunlar dikkate alınmak suretiyle, Tebliğ'e ilişkin sektörümüzün görüş ve önerileri SPK'ya iletilmiştir.

Konuya ilişkin görüş ve önerilerimiz, aracılık faaliyetlerinin yürütülmesi sırasında, menkul kıymet emirlerinin alınması, gerçekleşmesi, tasfiyesi ve muhasebe kayıtlarının oluşturulması süreçlerinde; düzenlenmesi, arşivlenmesi ve müşteriye verilmesi gereken belge sayısının azaltılması amacı doğrultusunda oluşturulmuştur. Bu bağlamda, bir kısım belgelerin aracı kuruluşların bilgi işlem sisteminde elektronik ortamda muhafaza edilmesini ve ilgili üçüncü kişiler ve/veya müşteriler tarafından talep edilmesi halinde düzenlenip verilmesini öngören bir anlayışla düzenleme yapılmasının daha faydalı olacağı ifade edilmiştir.

Sermaye Piyasası Araçlarının Vergilendirilmesi

Anayasa Mahkemesi'nin 8 Ocak 2010 tarihli karar çerçevesinde, Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'nci maddesinde yapılacak düzenlemelere ilişkin Birliğimiz görüş ve önerileri Maliye Bakanlığı'na iletilmiştir.

Maliye Bakanlığı'na iletilen görüş ve önerilerimizde özetle;

- Mükellef gruplarının, kurumlar ve gerçek kişiler ayrımına göre kendi aralarında eşit olarak tevkifata tutulması,
- Hisse senedi alım-satım kazançlarına ilişkin uygulanan %0 stopaj oranının devam ettirilmesi,
- Menkul kıymet yatırım ortaklığı hisse senetlerinin, borsa yatırım fonlarının ve portföyünün en az %51'i hisse senetlerinden oluşan yatırım fonlarının alım-satımından elde edilen gelirlerin hisse senedi alım-satım kazançları ile eşdeğer bir şekilde %0 oranında stopaja tabi tutulması,
- Spot piyasalar ile vadeli işlem ve opsiyon piyasaları arasında benzer vergileme esaslarının belirlenmesi

hususlarına yer verilmiştir.

Bu önerilerimiz sonrasında, 6009 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnemelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'nci maddesinde değişiklik yapılmıştır.

6009 sayılı Kanun ile yapılan değişiklikle menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım ve itfa kazançlarında yerli-yabancı yatırımcı ayrımına dayalı stopaj uygulamasına son verilmiştir.

Bu çerçevede, söz konusu Kanun değişikliği ile gerek tam, gerek dar mükellef kurumlardan;

- Sermaye şirketi olarak sayılan anonim, limited ve sermayesi paylara bölünmüş komandit şirketler ile benzer nitelikteki yabancı kurumların,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonların,
- Münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan dar mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'nca belirlenecek olanların,

Geçici 67'nci maddenin 1 numaralı fıkrası kapsamındaki gelirlerine 1 Ekim 2010 tarihinden itibaren %0 oranında stopaj uygulanacağı düzenlenmiştir.

Bununla beraber, yukarıda belirtilenlerin dışındaki diğer kişi ve kurumların aynı kazanç türleri itibariyle stopaj oranları yönünden eşitlenmesi için de 30 Eylül 2010 tarihli Bakanlar Kurulu Kararı yayınlanmıştır. Söz konusu Bakanlar Kurulu Kararı'nda; tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar tarafından; hisse senetlerine (menkul kıymetler yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç), hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerine ilişkin elde edilen kazançlar için stopaj oranının %0 olarak uygulanmasının devamına karar verilmiştir.

Varantlardan Elde Edilen Gelirlerin Vergilendirilmesi

Dünyada yaygın olarak kullanılan ve İMKB'de Ağustos ayında işlem görmeye başlayan varantlardan elde edilen gelirlerin vergilendirilmesinde;

- Menkul kıymet olarak mı, yoksa diğer sermaye piyasası aracı olarak mı vergilendirileceği,
- Mükellef grupları bazında uygulanacak olan tevkifat oranları,
- Tevkifat matrahının tespiti ve zarar mahsubu uygulaması açısından sınıflandırılması

konularındaki tereddütlerin giderilmesi, uygulamada karşılaşılabilecek sorunların ve ihtilafların önlenbilmesi açısından bir açıklama yapılmasının yararlı olacağına ilişkin görüşlerimiz Gelir İdaresi Başkanlığı'na iletilmiştir.

30 Eylül 2010 tarihli Bakanlar Kurulu Kararı'yla; tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar tarafından hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı olarak İMKB'de işlem gören aracı kuruluş varantlarından elde edilen kazançlar için stopaj oranı %0 olarak belirlenmiştir.

Ayrıca, Gelir İdaresi Başkanlığı'nca düzenlenen ve 25 Aralık 2010 tarihli, 277 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği ile; hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı olarak İMKB'de işlem gören aracı kuruluş varantlarının, aynı tür menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçları sınıflandırmasında "Değişken Getirili Menkul Kıymetler" sınıfında değerlendirileceği açıklanmıştır.

Sektörümüzün Vergi Sorunları

Birlik Başkanımız Nevzat Öztangut ve Genel Sekreterimiz İlkay Ankan, Maliye Bakanımız Mehmet Şimşek'i 15 Temmuz 2010 tarihinde makamında ziyaret etmiştir.

Çözüm geliştirilmesi halinde ülkemiz sermaye piyasası ve aracılık sektörünün uluslararası rekabet gücünün artırılmasına katkı sağlayacağını düşündüğümüz ve Birliğimizce çeşitli platformlarda dile getirilmekte olan;

- Bankaların taraf oldukları sözleşmelerde damga vergisi istisnası bulunmasına rağmen aracı kurumlar ile yatırımcılar arasında düzenlenen kredili menkul kıymet işlemlerine ilişkin sözleşmelerin (binde 8,25) damga vergisine tabi olması,
- Arbitraj işlemlerinde BSMV (Arbitraj kavramının para ve sermaye piyasası araçlarını kapsayacak şekilde genişletilmesi),
- Türev işlemlerinde BSMV (BSMV istisnasının tüm türev işlemleri kapsayacak şekilde genişletilmesi),
- Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları (MKYO), Borsa Yatırım Fonları (BYF) ve Portföyünün Büyük Çoğunluğu Hisse Senedinden Oluşan Yatırım Fonlarından elde edilen kazançların %10 stopaja tabi olması (Stopaj oranının aynı risk grubundaki hisse senetleri ile eşdeğer oranda, %0 olarak belirlenmesi),
- Menkul Kıymet Tanzim Fonu (MKTF) bünyesinde bulunan gayri nakdi teminatların aracı kurumlara iadesi edilmemiş olması,
- Aracı kuruluşların sahip oldukları yetki belgeleri için her yıl ayrı ayrı harç ödemeleri

hakkındaki öncelikli vergisel konular ve bu konulara ilişkin çözüm önerilerimiz Sayın Bakanımıza iletilmiştir.

Sermaye Piyasası Mevzuatına Yönelik Görüş Oluşturma Çalışmaları

Sermaye piyasası ve ilgili mevzuatta yapılması planlanan değişikliklere ilişkin Birliğimiz görüş ve önerileri, üyelerimizin ilettikleri hususlar da dikkate alınarak belirlenmekte ve düzenlemelerin, önerilerimiz doğrultusunda yürürlüğe girmesi yönünde çaba harcanmaktadır.

2010 yılında bu faaliyetlerimize ilişkin konu başlıkları aşağıda sunulmuştur:

- Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği Taslağı,
- Payların Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği Taslağı,
- "Pay İhraçları İçin İzahname Formatı", "Pay İhraçları İçin İzahname Hazırlama Kılavuzu", "Halka Arz Sirküleri" ve "Yeni Pay Alma Sirküleri" taslakları,
- Aracı Kurumların Ücretlendirme Esaslarına İlişkin Tebliğ Taslağı,
- Bilgi, Belge ve Açıklamaların Elektronik Ortamda İmzalanarak Kamuyu Aydınlatma Platformuna Gönderilmesine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ Taslağı,
- Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ Taslağı,
- Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ Taslağı.

**YURT DIŞI ETKİNLİKLERİMİZE PARALEL
OLARAK İNGİLİZCE YAYINLARIMIZIN
SAYISINI ARTIRIRKEN TÜRKÇE RAPOR VE
KİTAPLARIMIZIN YAYININA DA DEVAM ETTİK.**

ARAŞTIRMA VE YAYINLARIMIZ

Araştırma ve yayın faaliyetlerimiz, 2010 yılında hem İngilizce hem de Türkçe yayınlarla sürmüştür. Tüm yayınlarımıza internet sitemizin “Yayın ve Raporlar” bölümünden erişilebilmektedir. Birliğimizin derleyip yayınladığı veriler ise sitemizin “Veriler” başlığı altında yer almaktadır.

Türkiye Sermaye Piyasası 2009

2002 yılından itibaren düzenli olarak yayınladığımız ve sektör tarafından ilgiyle karşılanan Türkiye Sermaye Piyasası adlı kapsamlı raporumuzun 2009 yılı sayısı Mayıs 2010 içerisinde kamuoyuna sunulmuştur.

Raporda, 2009 yılına dair makroekonomik gelişmelerle birlikte sermaye piyasamızın finansal sistem içindeki yeri, büyüklüğü, aracı kurum sektörünün faaliyetleri; örgütsel ve insan gücü kaynakları ile finansal tabloları incelenmiştir. Raporda ayrıca Türkiye sermaye piyasasında yatırımcı davranışları ile tercihlerindeki gelişmelere de yer verilmiştir.

“Türkiye Sermaye Piyasası” rapor serisi, sermaye piyasası kurumları, sektör çalışanları, akademisyenler, halka açık şirketler, danışmanlık firmaları gibi çeşitli kesimler tarafından ilgiyle takip edilmekte ve referans yayın olarak kullanılmaktadır.

Sermaye Piyasasında Gündem Dergisi

Aylık dergimiz Sermaye Piyasasında Gündem’de, Birliğimizin faaliyetlerinin ve sektördeki gelişmelerin yanı sıra çeşitli inceleme konularına yer verilmektedir. İlkini Eylül 2002’de yayınladığımız, 8 yılı aşkın süredir kesintisiz olarak hazırladığımız aylık dergimizin 100. sayısı Aralık 2010’da yayımlanmıştır.

2010 yılındaki inceleme konularımız, ağırlıklı olarak yurt dışı sermaye piyasalarındaki gelişmelere odaklanmıştır. Çeşitli ülkelerin sermaye piyasalarını ve farklı finansal ürünleri tanıtan raporlarımızın yanında, dünyada sermaye piyasasına yönelik çeşitli alanlarda faaliyet gösteren kurumlar da çalışma konularımız arasında yer almıştır. Özel emeklilik sistemleri, endeks şirketleri, altın ve döviz piyasaları, incelenen bazı başlıklardan olurken, yaşanan krizin yinelenmesini önlemek amacıyla uluslararası kurumların yürüttüğü çalışmalar da ele alınmıştır. Ayrıca, piyasamızda yapılan yeni düzenlemelere ilişkin olarak yurt dışındaki uygulamaları inceleyen makalelere de aylık yayınlarımızda yer verilmiştir.

Bununla birlikte, Birliğimiz tarafından derlenen, aracı kurumların üçer aylık dönemler halindeki finansal ve faaliyet verileri ile ilgili yapılan analizler de aylık bültenlerimizde kamuoyu ile paylaşılmıştır. Bu çalışmalar, gerek aracı kurumların sektör içindeki yerlerini değerlendirebilmelerini, gerekse sektörle ilgili bilgi edinmek isteyenlerin ihtiyaç duyabilecekleri verilere toplu olarak ulaşabilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır.

The Structure of the Turkish Capital Markets 2010

Türkiye sermaye piyasasının yapısını ve mevcut düzenlemelerini konu alan “The Structure of the Turkish Capital Markets 2010” isimli İngilizce yayını Nisan 2010’da yayımlanmıştır. Raporumuz, üyelerimiz ve sermaye piyasası çevrelerinin yanı sıra yurt dışındaki ilgili kurumlara da ulaştırılmıştır.

Brokerage Industry Review

Sermaye piyasası ve aracılık sektörünün 2009 yılı performansını analiz eden “Brokerage Industry 2009 Annual Review” isimli İngilizce raporumuz Mayıs 2010’da yayımlanmıştır.

Benzer şekilde, 2010 yılının ilk yarısına dair sektördeki gelişmeleri değerlendiren “Brokerage Industry 2010 Semi-Annual Review” isimli raporumuz ise Eylül 2010’da yayımlanmıştır.

İlki 2008 yılında yayımlanan ve sermaye piyasası çevrelerinin yanı sıra yurt dışındaki ilgili kurumlara da ulaştırılan İngilizce raporlarımızda, aracı kurumların faaliyetleri ve finansal yapısı detaylı bir şekilde incelenmektedir.

Turkish Economy and Capital Markets

Türkiye ekonomisi ve sermaye piyasalarında yakın tarihte yaşanan gelişmeleri değerlendiren “Turkish Economy and Capital Markets” isimli İngilizce raporumuz Eylül 2010’da yayımlanmıştır.

Türkiye ekonomisindeki temel büyüklüklerin son on yıllık perspektifle ele alındığı raporda, sermaye piyasasına ilişkin son beş yıllık gelişmeler daha detaylı olarak incelenmektedir.

Raporumuz, üyelerimize, üniversitelere, sermaye piyasası çevrelerine ve yurt dışındaki ilgili kuruluşlara gönderilmiş, çeşitli yurt dışı yayınlarda kaynak olarak kullanılmıştır.

Diğer İngilizce Yayınlarımız

İlk olarak 2009 yılında Türkiye sermaye piyasası yapısını uluslararası platformlarda tanıtmak üzere hazırladığımız İngilizce bilgilendirme notlarımız 2010 yılında daha kolay okunabilir yeni görünümüyle kamuoyuna sunulmuştur. Broşür şeklinde hazırladığımız bilgilendirme notları Ağustos 2010’da yenilenmiş, bu vesileyle yeni bir konu daha eklenmiştir.

- “Licensing of Market Professionals in Turkey” broşürü, ülkemizdeki lisanslama sistemini açıklamakta, Türkiye’de denkliği kabul edilen ve edilmeyen yabancı sertifikalar hakkında bilgi vermektedir.
- “Short Selling of Securities in Turkey” broşüründe açığa satış ve menkul kıymet ödünç işlemlerinin genel yapısı ele alınmaktadır.
- “Handling Investor Complaints in Turkey” broşüründe, Türkiye’deki işlemleri esnasında herhangi bir sorunla karşılaşan yatırımcıların hangi sorun çözme yöntemlerine başvurabileceği özetlenmektedir.
- 2010 yılında ilk defa hazırlanan “Licensing of Brokerage Firms in Turkey” broşüründe ise aracı kurumların faaliyet alanları, yetki belgeleri ve sermaye yeterlilik oranları özetlenmiştir.

Sektörel Veri Bankası

2010 yılında da aracı kurumlardan üçer aylık dönemler itibarıyla faaliyet verilerinin ve finansal tablolarının alınmasına devam edilmiştir. Elde edilen veriler, Araştırma ve İstatistik bölümü tarafından hazırlanan dönemsel raporlarda ve çeşitli sunumlarda kullanılıp internet sitemizde yayınlanmaktadır.

Sektörün önemli bir bilgi kaynağı olan internet sitemizin “Veri Bankası” bölümünde, sermaye piyasası özet verileri, aracı kurumların toplulaştırılmış finansal tabloları ve faaliyet verileri, karşılaştırmalı aracı kurum verileri ile yatırımcı profili gibi bilgilerin yanı sıra, her aracı kurumla ilgili özet bilgiler de yer almaktadır.

Yayınladığımız veriler Türkiye’de sermaye piyasası konusunda araştırma yapan kişiler ve medya için önemli bir kaynakça teşkil etmekte, çeşitli yayınlarda referans olarak kullanılmaktadır.

Ayrıca, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası’na (TCMB) ulaştırmak üzere, aracı kurum finansal tablolarına ilişkin çeşitli detaylar, Birliğin derlediği formlara entegre edilerek Birlik bünyesinde toplanmaya başlanmıştır. Böylece, aracı kurumlara ek bir yük getirmeden, söz konusu veriler tarafımızca üçer aylık dönemlerde TCMB’ye iletilmektedir.

Benzer şekilde, Birliğimiz aracı kurumlara ilişkin derlediği bazı verileri, çeşitli hesaplamalarda kullanması için belirli aralıklarla Türkiye İstatistik Kurumu’na göndermektedir.

ULUSLARARASI İLİŞKİLERİMİZ

Birliğimiz, ülkemizi ve sektörümüzü etkileyebilecek uluslararası gelişmeleri yakından takip etmektedir. Bu amaçla, yabancı sermaye piyasası kuruluşlarıyla olan yakın ilişkilerimiz 2010 yılında da yoğun bir şekilde devam etmiştir. Birliğimiz, 2010 yılında yeni bir uluslararası platformda daha yer almıştır.

Öte yandan Birliğimiz, 2010 yılında üyesi olduğumuz Uluslararası Menkul Kıymet Birlikleri Konseyi’nin 23. Genel Kurulu’na ev sahipliği yapmıştır. Bu etkinlikle TSPAKB, uluslararası platformlarda ülkemizi ve sermaye piyasamızı temsil ettiği kadar, bu platformları ülkemize taşıma konusunda da önemli bir başyanya imza atmıştır.

Asia Forum for Investor Education (AFIE)

Birliğimiz, Uluslararası Yatırımcı Eğitimi Forumu’nun (International Forum for Investor Education-IFIE) bölgesel bir alt komitesi olarak 2010 yılında kurulan Asya Yatırımcı Eğitimi Forumu’na (Asia Forum for Investor Education-AFIE) kurucu üye olarak katılmıştır.

AFIE, 3-4 Şubat 2010 tarihleri arasında Güney Kore’de Kore Aracı Kuruluşlar Birliği (KOFIA) ve Kore Yatırımcı Eğitimi Forumu’nun (KCIE) ev sahipliğinde ilk Genel Kurulunu düzenlemiştir. Birlik Başkanı Nevzat Öztangut, Forum’un Yönetim Kuruluna seçilmiştir. Genel Kurul kapsamında, Genel Sekreter Yardımcımız Alparslan Budak ülkemizdeki yatırımcı profili hakkında bir sunum yapmış, üyelere Türkiye sermaye piyasası hakkında bilgi vermiştir.

AFIE'nin kuruluşu vesilesiyle Güney Kore'de bulunan Birlik temsilcileri Koreli aracı kurumları ziyaret ederek karşılıklı işbirliği fırsatlarını değerlendirme imkânı da bulmuştur. Hong Kong, Çin ve Tayvan gibi çevre ülkelerin yanı sıra, Londra ve New York gibi önde gelen finans merkezlerinde de ofisleri bulunan bu kurumlar, Türkiye sermaye piyasasıyla yakından ilgilenmiştir. Görüşmeler sırasında hem Kore sermaye piyasasındaki uygulamalar konusunda kurumlardan bilgi alınmış, hem de Türkiye sermaye piyasası ve aracı kurum sektörü tanıtılmıştır.

Asia Securities Forum (ASF)

Üyelerine Asya finans piyasalarındaki gelişmelerin tartışılması için zemin hazırlayan Asya Menkul Kıymetler Forumu'nun (Asia Securities Forum-ASF) 15. Genel Kurulu, 27-30 Eylül 2010 tarihleri arasında Beijing'de yapılmış, etkinliğe Birliğimizi temsilen Birlik Başkanı Nevzat Öztangut ile Genel Sekreter Yardımcısı Alparslan Budak katılmıştır.

Genel Kurul kapsamında, ülkemiz sermaye piyasasını tanıtan kapsamlı bir rapor hazırlanmış ve ASF üyelerine sunulmuştur. Forumda Birlik Başkanı Nevzat Öztangut, Türkiye sermaye piyasasındaki gelişmeleri katılımcılara aktarmıştır. Ayrıca Genel Sekreter Yardımcısı Alparslan Budak, Avrupa'daki düzenleme değişikliklerini konu alan bir sunum yapmıştır.

Federation of Euro-Asian Stock Exchanges (FEAS)

Avrasya Borsalar Federasyonu'nun (Federation of Euro-Asian Stock Exchanges-FEAS) 16. Genel Kurulu, 6-8 Aralık 2010 tarihleri arasında İstanbul'da yapılmıştır. Toplantılarda uluslararası sermaye piyasalarındaki düzenlemeler, kurumsal yönetim ve teknolojik altyapı gibi konuları ele alan 8 çalışma komitesinin faaliyetleri değerlendirilmiştir.

Ayrıca Birliğimiz, Aracı Kuruluş Birlikleri Çalışma Grubu (Dealers' Associations Task Force) Başkanlığına seçilmiştir.

International Council of Securities Associations (ICSA)

Birliğimiz, Uluslararası Menkul Kıymet Birlikleri Konseyi'nin (ICSA) 15 Ocak'ta Londra'da yapılan 2010 yarıyıl toplantısında temsil edilmiştir.

Yönetim kurulunda yer aldığımız ICSA'nın 23. Genel Kurulu, Birliğimizin ev sahipliğinde 9-13 Mayıs 2010 tarihleri arasında İstanbul'da yapılmıştır. Genel Kurul'a 26 ülkeden 60 kişi katılmıştır.

Genel Kurul kapsamında yapılan toplantılarda, yurt içi ve yurt dışından konuşmacıların katılımıyla, kriz sonrası küresel finans sektöründe yürütülen reform çalışmaları detaylı olarak ele alınmıştır. Aynı etkinlikte 11 Mayıs 2010 tarihinde genel katılıma açık uluslararası bir konferans düzenlenmiştir.

Öte yandan Birliğimiz, ICSA bünyesindeki dört daimi komiteden "Yatırımcıları Koruma ve Piyasa Araçları" ile "Düzenleme Komitesi"nde 2010 yılında da yer almıştır. Yine ICSA bünyesindeki iki çalışma grubundan biri olan "Piyasa Profesyonelleri Çalışma Grubu"nda yer alınarak uluslararası platformlara katkıda bulunmaya devam edilmiştir.

International Organization of Securities Commissions (IOSCO)

Üyesi olduğumuz Uluslararası Sermaye Piyasaları Düzenleyicileri Örgütü'nün (International Organization of Securities Commissions-IOSCO) Özdüzenleyici Kurumlar Danışma Komitesi'nin (Self-Regulatory Organizations Consultative Committee-SROCC) 2010 yarıyıl toplantısı 14 Ocak 2010'da Londra'da yapılmıştır. Toplantıda Birliğimizi Genel Sekreter İlkay Ankan ile Genel Sekreter Yardımcısı Alparslan Budak temsil etmiştir.

Aynı Komite'nin 2010 2. yarıyıl toplantısı 30 Kasım-2 Aralık 2010 tarihleri arasında Rio de Janeiro şehrinde yapılmıştır. 35 ülkeden 90'ın üzerinde katılımcının bulunduğu toplantıda Genel Sekreter Yardımcısı Alparslan Budak, Türkiye'deki aracı kurumların kamuyu aydınlatma yükümlülükleri ile Birliğin düzenleme, denetleme ve yaptırım alanlarındaki faaliyetlerini anlatan iki ayrı sunum yapmıştır.

International Forum for Investor Education (IFIE)

Birliğimiz, üyesi olduğu IOSCO (Uluslararası Sermaye Piyasaları Düzenleyicileri Örgütü) ve IFIE (Uluslararası Yatırımcı Eğitimi Forumu) tarafından 8-9 Kasım 2010 tarihlerinde Mısır'da düzenlenen "IOSCO/IFIE Yatırımcı Eğitimi Konferansı ve Toplantıları"na katılmıştır. Toplantılarda Birliğimizi, Birlik Başkanı Nevzat Öztangut, Genel Sekreter Yardımcısı Yener Yıldırım ve Lisanslama ve Sicil Tutma Bölümü Müdürü Dr. Gökhan Büyüksengür temsil etmiştir.

Diğer Uluslararası Faaliyetler

8 Aralık 2010 tarihinde İran Aracı Kuruluşları Birliği SEBA kurumumuzu ziyaret etmiştir. İran Aracı Kuruluşları Birliği Başkanı, Başkan Yardımcısı ve Genel Sekreteri ile yapılan toplantıda Türkiye aracılık sektörü ile sermaye piyasasındaki son gelişmeler değerlendirilmiştir.

Benzer şekilde, İMKB'nin FEAS üyelerine yönelik olarak düzenlediği eğitim programı kapsamında, 14 Aralık 2010 tarihinde Birlik merkezini ziyaret eden Muskat ve Amman borsaları personelinin de bulunduğu 9 kişilik gruba, Türkiye sermaye piyasalarını ve aracılık sektörünü anlatan bir sunum yapılmıştır.

ÜYELİKLERİMİZ

YURT İÇİ ÜYELİKLERİMİZ

DEİK

Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu (DEİK), Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği ile Odalar ve Borsalar Kanunu'na dayanılarak 1988 yılında, özel sektörün dış ekonomik ilişkilerini yürütmek amacıyla kurulmuştur. Birliğimiz, sektörümüzü uluslararası platformda daha da etkin olarak tanıtmak üzere, 2008 yılında DEİK'e "kurucu üye" statüsünde üye olmuştur.

İKV

İktisadi Kalkınma Vakfı (İKV), Avrupa Birliği (AB) ve Türkiye-AB ilişkilerindeki gelişmeler hakkında Türkiye iş dünyası ve kamuoyunu bilgilendirmek amacıyla 1965 yılında İstanbul Ticaret Odası ve İstanbul Sanayi Odası'nın ortak girişimiyle kurulmuştur. Birliğimiz, ülkemizin ekonomik ve sosyal kalkınmasına katkı sağlayan Vakfa, 2003 yılında "gözlemci üye" statüsünde üye olmuştur.

YURT DIŞI ÜYELİKLERİMİZ

AFIE

Asya Yatırımcı Eğitimi Forumu (Asia Forum for Investor Education-AFIE), Uluslararası Yatırımcı Eğitimi Forumu'nun (International Forum for Investor Education-IFIE) bölgesel bir alt komitesi olarak 2010 yılında kurulmuştur. Asya-Pasifik bölgesinde menkul kıymet piyasalarında yatırımcı eğitimi programlarını geliştirme ve üyeler arasında bilgi ve tecrübe paylaşımı için bir platform oluşturmayı hedefleyen Forum'a, Birliğimiz "kurucu üye" olarak katılmıştır.

ASF

Asya Menkul Kıymetler Forumu (Asia Securities Forum-ASF), Asya-Pasifik bölgesinde menkul kıymet piyasalarını geliştirmek, ekonomik gelişime katkıda bulunmak ve üyeleri arasında bilgi alışverişinde bulunmak amacıyla 1995 yılında kurulmuştur. Bu bölgeden aracı kuruluş birlikleri, borsalar ve çeşitli kuruluşların üye olduğu Forum'a, Birliğimiz Eylül 2009'da üye olmuştur.

FEAS

1995 yılında İMKB'nin öncülüğünde kurulan Avrasya Borsalar Federasyonu (Federation of Euro-Asian Stock Exchanges-FEAS) Avrasya bölgesinden borsa, takas ve saklama kurumlarının üye olduğu bir kurumdur. FEAS'ın amacı daha adil, etkili ve saydam bir piyasa ortamı sağlamak için üyeler arası işbirliğini artırmak ve ilgili örgütler nezdinde FEAS üyelerini temsil etmektir. Birliğimiz Federasyona, Eylül 2009'da "yardımcı üye" statüsünde katılmıştır.

ICSA

Uluslararası Menkul Kıymet Birlikleri Konseyi (International Council of Securities Associations-ICSA), aracı kuruluş birliklerini temsil eden bir oluşumdur. 1988 yılında kurulan Konsey'in amacı üye birlikler arasında işbirliği sağlayarak, sermaye piyasasının gelişimine katkıda bulunmaktır. Birliğimiz, 2006 yılından bu yana Konsey'in üyeleri arasında yer almaktadır.

IFIE

2005 yılında bağımsız bir organizasyon olarak kurulan Uluslararası Yatırımcı Eğitimi Forumu'nun (International Forum for Investor Education-IFIE) hedefi, global çapta yatırımcı eğitimini geliştirerek, yatırımcıların bilinçli kararlar verebilmesini sağlamaktır. Özdüzenleyici, düzenleyici ve kâr amacı gütmeyen çeşitli kuruluşların üye olduğu Forum'a Birliğimiz Eylül 2009'da katılmıştır.

IOSCO

Uluslararası Sermaye Piyasaları Düzenleyicileri Örgütü (International Organization of Securities Commissions-IOSCO), sermaye piyasalarındaki düzenleyici/denetleyici otoritelerin işbirliğini sağlayarak, sermaye piyasalarına ilişkin ortak standartlar oluşturmak amacıyla 1983 yılında kurulmuştur. Sermaye piyasasında düzenleyici kurumların üye olduğu Örgüt'e, Birliğimiz 2003 yılında "gözlemci üye" statüsünde üye olmuştur.

DESTEK VERDİĞİMİZ FAALİYETLER

HALKA ARZ SEFERBERLİĞİ

Şirketlerin sermaye piyasasının sunduğu imkânlardan yararlanmasına katkıda bulunmak amacıyla İMKB, SPK, Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği (TOBB) ve Birliğimiz arasında 7 Ağustos 2008 tarihinde bir işbirliği protokolü imzalanmıştır. Protokolün hayata geçirilmesi çalışmalarına 2010 yılında yapılan halka arz zirve ve toplantılarıyla devam edilmiştir.

İstanbul Halka Arz Seferberliği

Birliğimiz, SPK, İMKB ve TOBB işbirliğiyle 6-7 Mayıs 2010 tarihlerinde Sütlüce Haliç Kongre Merkezi'nde "İstanbul Halka Arz Seferberliği Zirvesi" düzenlenmiştir.

Paneller, çalıştaylar ve ikili görüşmeler ile halka arzla ilgili çok geniş bir kesimi buluşturmaya amaçlayan Zirve'nin açılış konuşmaları, SPK Başkanı Vedat Akgiray, İMKB Başkanı Hüseyin Erkan, TSPAKB Başkanı Nevzat Öztangut ve TOBB Başkanı Rifat Hisarcıklıoğlu tarafından yapılmıştır. Zirve'de Birliğimizin raporlarının yer aldığı standımız katılımcılar tarafından ilgiyle karşılanmıştır.

Bursa Halka Arz Zirvesi

Halka Arz Seferberliği Zirvesi'nin ikincisi, 23-24 Kasım 2010 tarihlerinde Bursa'da düzenlenmiştir. SPK, İMKB, TOBB ve Birliğimiz işbirliğiyle düzenlenen Zirve'nin açılış konuşmalarını, Sanayi ve Ticaret Bakanı Nihat Ergün, SPK Başkanı Vedat Akgiray, İMKB Başkanı Hüseyin Erkan, TSPAKB Başkanı Nevzat Öztangut, TOBB Yönetim Kurulu Üyesi ve BTSO Meclis Başkanı İlhan Parseker, BTSO Başkanı Celal Sönmez ve Bursa Vali Vekili Selman Yenigün yapmıştır. Birliğimizin rapor ve yayınlarının yer aldığı standımız, Zirve süresince katılımcılara hizmet vermiştir.

Aile Şirketleri Kongresi

Bosphorus Conferences ve MD Yönetim ve Strateji Danışmanlık işbirliğiyle 16-17 Haziran tarihlerinde İstanbul Swissôtel The Bosphorus'da "Yeni Kurumsallaşma Modelleri" konulu Aile Şirketleri Kongresi Birliğimiz ana sponsorluğunda gerçekleştirilmiştir.

Şirketlerin Halka Arzında Aracılık Sürecinin Etkinliği Paneli

Yıldız Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Dekanlığı, halka arz sürecinde rol oynayan farklı paydaş kesimlerinin bir araya getirilmesi ve konu ile ilgili kesimlerin görüşlerini paylaşmasını sağlamak amacıyla 19 Ekim 2010 tarihinde "Şirketlerin Halka Arzında Aracılık Sürecinin Etkinliği" konulu bir panel düzenlemiştir. Birliğimiz Başkanı Nevzat Öztangut'un yönettiği panele Denetleme Kurulu Üyemiz Zafer Onat, geçmiş dönem Yönetim Kurulu Üyemiz Attila Köksal ve Disiplin Komitesi Üyemiz Dr. Berra Kılıç konuşmacı olarak katılmıştır.

Halka Arzlarda Kurumsal Otoritelerin Rolü Paneli

Yıldız Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Dekanlığı, 17 Aralık 2010 tarihinde "Halka Arzlarda Kurumsal Otoritelerin Rolü" konulu bir panel düzenlemiştir. Ağırlıkla öğrencilerin ilgi gösterdiği panele konuşmacı olarak SPK Başkanı Vedat Akgiray, İMKB Başkanı Hüseyin Erkan, Takasbank Genel Müdürü Emin Çatana, MKK Genel Müdürü Yakup Ergincan ve TSPAKB Başkanı Nevzat Öztangut katılmıştır.

ÜNİVERSİTELERLE İLİŞKİLERİMİZ

Birliğimiz, 2010 yılında da üniversitelerden gelen talepler doğrultusunda, çeşitli konularda seminer, toplantı ve kariyer günlerine katılmıştır. Ayrıca Fransa'da faaliyet gösteren EDHEC işletme okulu yönetici MBA programı öğrencileri Birliğimizi ziyaret etmiştir. Yapılan sunumlarda öğrencilere Türkiye sermaye piyasası, Birliğimizin faaliyet alanları, lisanslama sınavları ve finans sektöründe kariyer olanakları konularında ayrıntılı bilgi verilmiştir.

Üniversite Kariyer Günleri

Birliğimiz Mart, Nisan ve Mayıs aylarında üniversitelerden gelen davetler üzerine kariyer günlerine katılmıştır. Doğuş Üniversitesi, İstanbul Kültür Üniversitesi, Selçuk Üniversitesi, Kandıra Meslek Yüksekokulu, Marmara Üniversitesi, Kadir Has Üniversitesi, Kocaeli Üniversitesi ve Balıkesir Üniversitesi öğrencilerinin düzenlediği kariyer günlerine Birliğimiz adına Lisanslama ve Sicil Tutma Müdürü Dr. Gökhan Büyüksengür, Müdür Yardımcısı Doruk Karşı ve Eğitim ve Tanıtım Müdür Yardımcısı Tuğba Oğan katılmıştır. Öğrencilere yapılan sunumlarda lisanslama sınavları ve finans sektöründe kariyer olanakları konularında bilgi verilmiştir.

EDHEC İşletme Okulu Ziyareti

Fransa'da faaliyet gösteren EDHEC İşletme Okulu'nun Yönetici MBA programı öğrencilerinin yer aldığı bir heyet, Haziran ayında Birliğimizi ziyaret etmiştir. Finans, telekomünikasyon ve enerji gibi farklı sektörlerde görev yapan profesyonellerden oluşan 73 kişilik gruba Genel Sekreter Yardımcısı Alparslan Budak Türkiye sermaye piyasasını ve aracı kurum sektörünü tanıtan bir sunum yapmıştır.

Gazi Üniversitesi

Gazi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Akademi Borsa Merkezi Kulübü'nün daveti üzerine, 19 Ekim 2010 tarihinde, Birliğimiz Lisanslama ve Sicil Tutma Müdürü Dr. Gökhan Büyüksengür "Türkiye Sermaye Piyasasında Lisanslama Sınavları ve İş Olanakları" konulu bir konuşma yapmıştır.

Çalışma Ekonomisi, İktisat, İşletme ve Ekonometri bölüm öğrencilerinin ilgi gösterdiği seminerde, Türkiye sermaye piyasası, lisanslama sınavlarına giriş koşulları, sınavlarda başarılı olanların çalışabilecekleri sermaye piyasası kurumları ve alternatif iş alanları konularında bilgi verilmiştir.

BASINLA İLİŞKİLERİMİZ

Birliğimiz sermaye piyasasındaki sorunlara, ihtiyaçlara ve gelişmelere yönelik görüşlerini, gerekli gördüğü durumlarda, basın bülteni ve Birlik üst yönetimi tarafından basına verilen röportajlar kanalıyla açıklamaktadır. Ayrıca, Birliğin süreli ve süresiz yayınları, çalışma, rapor, seminer ve toplantılarının tanıtımları için de basın bültenleri oluşturulmakta ve basına gönderilmektedir.

Basında yer alan haberler takip edilerek basılı olanlar ve elektronik ortamda yayınlananlar ayrı ayrı arşivlenmektedir. 2010 yılında yayınlarımız, etkinliklerimiz ve sermaye piyasasındaki gelişmeleri konu alan 26 basın bülteni ve 5 basın bilgi notu oluşturularak basına gönderilmiştir. Yanı sıra haber ajansı, televizyon ve gazetelere çeşitli konularda Birlik Başkanımız tarafından röportajlar verilmiş, görüş bildirilmiştir. Basın bülteni, söyleşi ve bilgi notları ulusal çapta yayın yapan çeşitli gazete, dergi ve televizyonlarda yayınlanmış, yurt dışında uygulama alanı bulan sermaye piyasası araçlarıyla ilgili makalemiz de aylık yayınlanan bir ekonomi dergisinde yer almıştır.

Birliğimizce yapılan basın açıklamaları ve basında yer alan belli başlı haberler internet sitemizde "Basın Odası" bölümünden takip edilebilmektedir.

EĞİTİMLERİMİZ

Lisanslama Sınavına Hazırlık Eğitimleri

Birliğimiz, sermaye piyasası alanında ihtisas personeli, yönetici, türev araçlar personeli, gayrimenkul değerlendirme uzmanı, kredi derecelendirme uzmanı ve kurumsal yönetim derecelendirme uzmanı olarak çalışanların mesleki yeterliliklerini, bilgi ve tecrübelerini gösterir lisans belgesinin alınması amacıyla düzenlediği sınavlara yönelik hazırlık eğitimlerine 2010 yılında da devam etmiştir.

Kasım ayı sınavları öncesi Gayrimenkul Değerleme Uzmanlığı Lisanslama sınavlarına hazırlık eğitimlerini Birliğimiz, Türkiye Değerleme Uzmanları Birliği (TDUB) ile ortaklaşa düzenlemiştir.

Modül bazlı yapılan eğitimlerimizin içerikleri ve eğitim dokümanları, son mevzuat ve gelişmelere paralel olarak uzman eğitmen ve ilgili sermaye piyasası kurumlarıyla işbirliği içinde, her sınav dönemi öncesi güncellenmekte ve internet sitemizde ücretsiz olarak sunulmaktadır.

2010 yılında yapılan lisanslama sınavlarına hazırlık eğitimlerine toplam 809 kişi katılmıştır.

Lisans Yenileme Eğitimleri

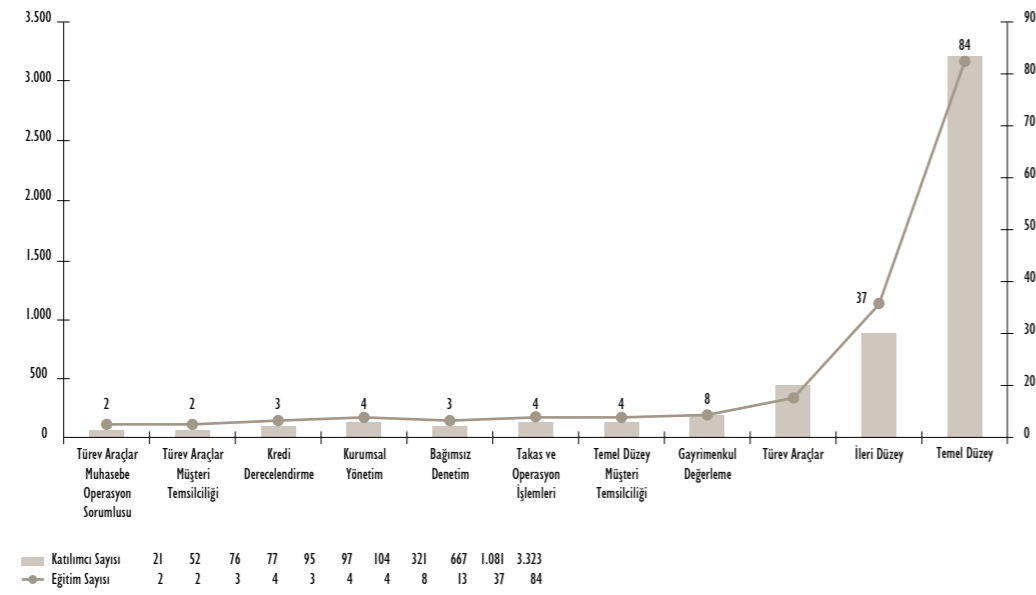
2006 yılının Ocak ayından bu yana düzenlenen lisans yenileme eğitimleri, 2010 yılında da devam etmiştir.

2009 yılından itibaren farklı illerde yapılan lisans yenileme eğitimleri, 2010 yılında Birlik merkezinin yanında, Ankara, İzmir, Adana ve Antalya illerinde de düzenlenmiştir.

Ayrıca üyelerimizden gelen talepler doğrultusunda, istenilen ilde, hafta içi ya da hafta sonu olmak üzere, 30'ar kişiden az olmayan gruplara, kuruma özel lisans yenileme eğitimleri düzenlenmiştir.

2010 yılında lisans yenileme eğitimleri 5.914 kişinin katılımı ile tamamlanmıştır.

2010 lisans yenileme eğitimleri



Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası Eğitimleri

Üyelerimizden gelen talepler doğrultusunda, VOB Üye Temsilcisi ve VOB Uygulama eğitimleri Mayıs ve Eylül 2010'da Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası işbirliğiyle düzenlenmiştir. VOB Üye Temsilcisi Eğitimi, 5 günü teorik ve 1 günü bilgisayarlı uygulama olmak üzere toplam 6 gün sürmekte, VOB Uygulama Eğitimi ise tek günde tamamlanmaktadır.

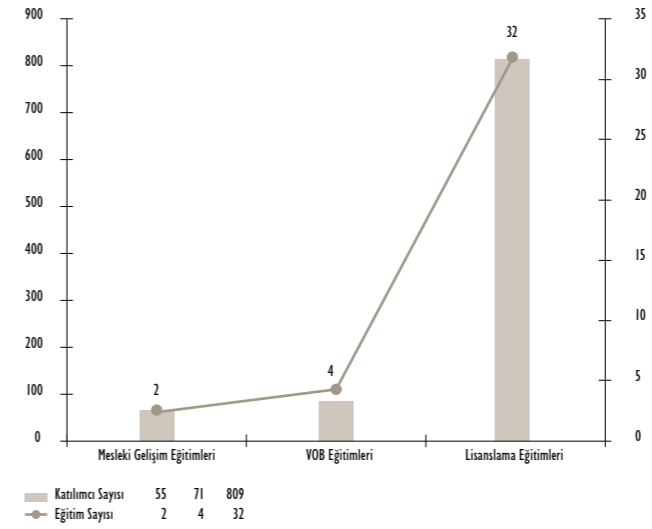
Özellikle VOB'da işlem yapma yetkisine sahip olmak isteyen üye çalışanlarımızın tercih ettiği bu eğitimlere 2010 yılında toplam 71 kişi katılmıştır.

Mesleki Gelişim Eğitimleri

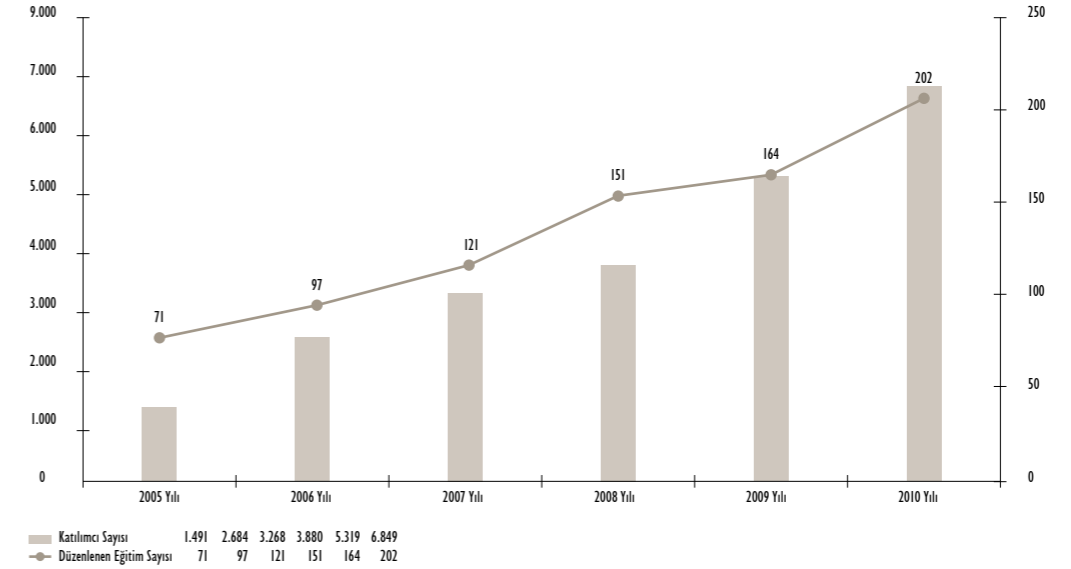
2010 yılında, mesleki gelişim eğitimleri kapsamında daha önce de büyük ilgi ile takip edilen "Suç Gelirlerinin Aklanması ve Terörün Finansmanı ile Mücadelede Yükümlülükler" eğitimleri tekrar düzenlenmiştir.

Üyelerimizin yoğun ilgi gösterdiği bu eğitimlere 2010 yılında toplam 55 kişi katılmıştır.

2010 diğer eğitimler



Düzenlenen eğitim sayısı



ÖZGEÇMİŞ BANKASI

Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi'nde lisans belgesi sahibi olup herhangi bir sermaye piyasası kurumunda çalışmayan kişilere özgeçmiş hazırlayabilme ve iş başvurusunda bulunabilme imkânı sunan Özgeçmiş Bankası'nda halihazırda 803 kayıtlı özgeçmiş bulunmaktadır.

Özgeçmiş Bankası'nda şu ana kadar 31 farklı kurumdan 20 farklı pozisyon için toplam 78 adet iş ilanı açılmıştır. Bu ilanlara 1.650 civarında iş başvurusu yapılmıştır.

Açılan pozisyonların dağılımına bakıldığında ilk sırayı %28 ile hisse senedi piyasaları müşteri temsilcisi, %9 ile türev araçlar personeli ve %8 ile portföy yöneticisinin aldığı görülmektedir.

DENETİM VE UYUŞMAZLIK ÇÖZÜMLERİ

Bilindiği üzere Birliğimiz, mevzuatla kendisine bırakılan veya SPK tarafından belirlenen konularda düzenleme yapma, yürütme, denetleme konusunda yetkili ve görevlidir.

Bu çerçevede Birliğimiz İnceleme ve Hukuk İşleri Müdürlüğüne, gereken durumlarda çeşitli denetleme faaliyetlerinde bulunulmakta, düzenlemelere aykırı işlemler hakkında mevzuat hükümleri uygulanmaktadır.

Yatırımcı Başvuruları

Yatırımcıların aracı kuruluşlarla ilgili başvuruları, Birliğimizin, "üyeri arasında veya üyeri ile müşterileri arasında borsa işlemleri dışındaki işlemlerden doğan uyuşmazlıkların çözümüne yardımcı olmak" görev ve yetkisi çerçevesinde incelemeye alınmış ve üyelerimiz ile müşterileri arasındaki ihtilafların yargıya intikal etmeksizin çözümünü için çaba harcanmıştır.

BİLGİ EDİNME BAŞVURULARI

Birliğimize, 2010 yılında toplam 122 adet Bilgi Edinme Başvurusu yapılmıştır. Bunlardan, 112 başvuru olumlu yanıtlanarak başvuru sahiplerinin bilgi ve belgelere erişimleri sağlanmıştır. 3 başvuru kısmen olumlu cevaplanarak, kısmen de reddedilerek bilgi ve belgeye erişim sağlanmış, 1 başvuru reddedilmiş, 6 başvuru ilgisi nedeniyle başka kurum ve kuruluşlara yönlendirilmiştir.

LİSANSLAMA VE SİCİL TUTMA FAALİYETLERİMİZ

Lisanslama Sınavları

Lisanslama sınavları, 2010 yılında 27-28 Mart 2010 ve 6-7 Kasım 2010 tarihlerinde gerçekleştirilmiştir. 2010 yılında sınavların düzenlenmesi görevi, SPK tarafından, söz konusu iki sınav ile sınırlı olmak üzere, Birliğimize verilmiştir.

Birliğimiz lisanslama sınavlarını Milli Eğitim Bakanlığı ile işbirliği çerçevesinde gerçekleştirmiştir. Sınav merkez sayıları Mart 2010 sınav döneminde 6'dan 10'a, Kasım 2010 sınav döneminde ise 12'ye çıkarılmıştır. Kasım 2010 sınav döneminde sınavlar Ankara, Adana, Antalya, Bursa, Diyarbakır, Erzurum, Gaziantep, İstanbul, İzmir, Kayseri, Konya ve Samsun'da yapılmıştır.

2010 yılı lisanslama sınavlarında önceki dönemlerden farklı olarak modül soru sayısı 40'tan 25'e, cevap şıkları sayısı 5'ten 4'e indirilmiştir. Takas ve Operasyon İşlemleri ile Türev Araçlar Muhasebe ve Operasyon modüllerinde soru sayısı 20 olarak belirlenmiştir.

Birliğimiz tarafından, sınav başvurularının internet üzerinden alınmasını sağlayacak elektronik altyapı sistemi kurulmuştur. Böylece adaylara, elektronik ortamda başvurularını yapma ve aynı ekran üzerinden sınav merkezlerine yerleştirilme bilgilerini takip etme olanağı sağlanmıştır.

2010 yılı sınav dönemlerinde Birliğimiz tarafından getirilen bir başka yenilik ise, adaylara tüm sınav sürelerinde yardımcı olmak amacı ile açılan Çağrı Merkezi olmuştur. Çağrı Merkezinin yanı sıra Birliğimiz, sınav@tspakb.org.tr e-posta adresi üzerinden ulaşan adaylara da destek vermiştir.

Sınav Adı	EYLÜL 2002 - EYLÜL 2009		MART 2010		KASIM 2010	
	Sınava Giren	Başarılı Olan	Sınava Giren	Başarılı Olan	Sınava Giren	Başarılı Olan
Temel Düzey Sınavı	208.638	16.987	12.377	422	15.951	399
Temel Düzey Sınavı (Takas ve Operasyon Modülü)	2.040	859	41	20	42	13
İleri Düzey Sınavı	50.335	5.712	3.093	270	3.856	280
Türev Araçlar Sınavı	14.261	2.034	1.671	294	1.797	251
Türev Araçlar Muhasebe ve Operasyon Sorumlusu Sınavı	--	--	79	58	56	28
Gayrimenkul Değerleme Uzmanlığı Sınavı	25.964	1.430	1.984	202	2.504	264
Kredi Derecelendirme Uzmanlığı Sınavı	5.390	314	367	52	924	103
Kurumsal Yönetim Derecelendirme Sınavı	1.660	456	226	117	233	61
Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Sınavı	6.879	430	2.355	276	4.028	271
Konut Değerleme Uzmanlığı Sınavı	2.504	104	233	25	270	27
Genel Toplam	317.671	28.326	22.426	1.736	29.661	1.697

Lisans Başvuruları

2010 yılı içerisinde Birliğimize 4.783 lisans başvurusunda bulunulmuş olup başvurulardan 3.295'i sonuçlandırılmış ve adaylara lisans belgeleri teslim edilmiştir.

2010 Lisans Başvuruları			
Lisans Türü	Başvurulan Lisans	Onaylanan Lisans	Sonuçlanan Başvuru %
Temel Düzey	2.083	1.329	64
İleri Düzey	793	544	69
Türev Araçlar	526	332	42
Gayrimenkul Değerleme Uzmanlığı	258	205	79
Takas ve Operasyon	93	49	53
Kredi Derecelendirme Uzmanlığı	82	61	74
Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı	154	118	77
Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim	351	299	85
Konut Değerleme Uzmanlığı	39	38	97
Temel Düzey Müşteri Temsilciliği	257	208	81
Türev Araçlar Muhasebe ve Operasyon	40	33	83
Türev Araçlar Müşteri Temsilciliği	107	79	74
Toplam	4.783	3.295	69

Sicil Tutma Faaliyetleri

Birliğimizin görev alanı kapsamında sermaye piyasası kurumlarınınca 1.551'i İşe Giriş Bildirimi, 2.117'si İşten Ayrılma Bildirimi olmak üzere 3.668 adet sicil bildirimini yapılmıştır.

Lisans İptalleri

SPK'nın 23 Eylül 2010 tarihli kararı ile sermaye piyasası mevzuatına aykırı işlemleri nedeniyle lisansları süreli veya süresiz iptal edilen şahısların lisans iptallerinin 1 Ekim 2010 tarihi itibarıyla kaldırılmasına karar verilmiştir.

Bu kapsamda Birliğimizce, Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi'nde izlenen Lisans İptali kayıtları kaldırılmıştır. Lisansı iptal edilen kişilerin Birliğimizce düzenlenen lisans yenileme eğitimlerine katılmasını takiben lisans başvurusunda bulunmalarına imkân tanınmıştır.

LİSANSLAMA MEVZUATINDA DEĞİŞİKLİKLER

Yeni Görev Statüsü

Seri: VIII, No: 74 sayılı "Sermaye Piyasasında Faaliyette Bulunanlar İçin Lisanslama ve Sicil Tutmaya İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" (Değişiklik Tebliği) ile sermaye piyasasında üstlenilebilecek görevlere "yardımcılık" statüsü eklenmiştir.

Sermaye piyasasında "yardımcı" statüsünde istihdam edilecek olan ihtisas personeli yardımcıları, müfettiş yardımcıları, iç kontrol elemanı yardımcıları, türev araçlar müşteri temsilcisi yardımcıları, türev araçlar muhasebe ve operasyon sorumlusu yardımcıları, takas ve operasyon sorumlusu yardımcıları, gayrimenkul değerlendirme uzman yardımcıları, kredi derecelendirme uzman yardımcıları, kurumsal yönetim derecelendirme uzman yardımcıları, bağımsız denetçi yardımcıları ve konut değerlendirme uzman yardımcıları, yardımcılık statüleri devam ettiği müddetçe lisanslı personel refakatinde lisansları olmadan çalışabileceklerdir.

Sınav Notlarına İlişkin Düzenleme

Değişiklik Tebliği ile getirilen bir başka düzenleme ise sınav notları ile ilgilidir. İlk kez girilen sınavın sonuçlarının açıklandığı tarih ile lisans almaya hak kazanılan tarih arasında 2 yıldan fazla, 4 yıldan az bir sürenin geçmiş olması durumunda lisans başvurusunda bulunabilme, ancak lisans yenileme eğitimlerine katılım şartı ile mümkün olabilmekteydi. Değişiklik Tebliği ile bu düzenleme kaldırılmıştır.

Ayrıca başarısız olunan sınavlara ilişkin "İlk kez girilen sınavın sonuçlarının açıklandığı tarihten itibaren 4 yıl geçtiği halde başarısızlığın devamı durumunda, izleyen sınavda, başarılı olunan konular dâhil bütün notlar silinir ve ilk sınav başvurusunda olduğu gibi ilgili sınav konularının tamamı seçilerek yeniden başvuru yapılması mümkündür." yönündeki düzenleme, "İlk kez girilen sınavın sonuçlarının açıklandığı tarihi takip eden yıl sonu ile lisans almaya hak kazanılan tarihi takip eden yıl sonu arasında azami 3 yıl olması gerekmektedir. İlk kez girilen sınavın sonuçlarının açıklandığı tarihi takip eden yıl sonundan itibaren 3 yıl geçtiği halde lisans almaya hak kazanamayan adayların, üzerinden 2 yıl geçen sınav konularında almış oldukları notlar silinir." şeklinde değiştirilmiştir.

Lisanslama sınavlarında başarılı olamayan adayların 2007 yılına ait geçerli notları 2011 yılı sonuna, 2008 yılına ait geçerli notları 2012 yılı sonuna, 2009 yılına ait geçerli notları 2013 yılı sonuna, 2010 yılına ait geçerli notları 2014 yılı sonuna kadar saklı kalacaktır. Bu durumda olan kişilerin sınav notları yukarıda belirtilen tarihlerden sonra silinecektir. Bu düzenleme ile 2007, 2008, 2009 ve 2010 yılı itibarıyla sınava giren adayların, sınava girdikleri dönemlere ait geçerli notlarını 4 yıl taşıyabilme haklarının korunması hedeflenmiştir.

Bu adaylardan lisans almaya hak kazananlar, ilk kez girdikleri sınav sonuçlarının açıklandığı tarih ile lisans almaya hak kazandıkları tarih arasında 2 yıldan fazla, 4 yıldan az bir sürenin geçmiş olması halinde, yapılacak lisans yenileme eğitimlerine katılım şartı ile lisanslarını alabileceklerdir.

Ayrıca, sınavda başarılı olduğu tarihten itibaren 3 yıl içinde lisans almak üzere başvuruda bulunmayan adayların sınavlarının geçersiz sayılması yönündeki düzenleme kaldırılmıştır. Değişiklik Tebliği ile lisans almaya hak kazanılan tarihten itibaren 2 yıl içerisinde lisansını almayan adayların, lisanslarını almak için yenileme eğitimlerine katılmaları gerekliliği hükme bağlanmıştır.

Lisans Yenileme Eğitimlerine İlişkin Düzenleme

Sermaye Piyasası Kanunu'nda belirtilen sermaye piyasası kurumlarında, lisansa tabi bir görevde çalışan kişilerin her 4 yılda bir, lisansı olduğu halde ilgili lisansın görev alanında çalışmayanların ise her 2 yılda bir lisans yenileme eğitimlerine katılmaları gerekmektedir.

Lisans yenileme eğitimlerine katılması gerekenlerin tespitinde hesaplamanın başlangıç tarihi olarak, lisans yenileme eğitimini ilk kez alacaklar için lisans almaya hak kazanılan yılın, lisans yenileme eğitimlerine daha önceden katılanlar için ise yenileme eğitimlerine katıldıkları yılın son günü (31 Aralık) esas alınmaktaydı. Bu yöntemlere göre hesaplanan yılın son gününe kadar lisans yenileme eğitimlerine katılmak zorunluydu.

Değişiklik Tebliği ile, sürelerin başlangıcı lisans tarihi olarak belirlenmiştir. Bu yöntemle göre hesaplanan tarihi takip eden 2 ay içerisinde lisans yenileme eğitimlerine katılmak zorunlu hale getirilmiştir.

Geçiş Süreci

Eylül 2002 ile Mayıs 2004 sınav dönemleri arasında bir sermaye piyasası kurumunda çalışırken lisanslama sınavlarına katılan adaylar, lisansları olmadan lisans gerektiren görevlerde çalışabiliyordu ve bu durum mevzuatta geçiş süreci olarak tanımlanmaktaydı. Geçiş süreci Kasım 2010 dönemi sınav sonuçlarının açıklanması ile sona ermiştir.

Değişiklik Tebliği ile yeni bir geçiş süreci tanımlanmıştır. Buna göre sermaye piyasası kurumlarında lisans gerektiren görevlerde çalışmakta olan ve 2010 yılı içerisinde açılan lisanslama sınavlarının en az birine katılmış ancak lisans almaya hak kazanamamış adaylar, Değişiklik Tebliği'nin yürürlüğe girdiği tarihten itibaren açılacak ilk üç sınava katılmak şartıyla, üçüncü sınavın sonuçlarının açıklandığı tarihe kadar görevlerine devam edebileceklerdir.

Söz konusu sınavlar sonucunda lisans almaya hak kazanamayanlar, üçüncü sınav sonuçlarının açıklanmasını takip eden ay sonu, bu süre içerisinde yapılacak sınavlara başvuru yapmayanlar ise sınav başvurusunun sona erdiği tarihi takip eden ay sonu itibarıyla lisans gerektiren işlerde çalışamayacaklardır. Bu durumda olan kişiler, lisans gerektirmeyen kadrolara atanacaklardır.

BİLGİ İŞLEM VE TEKNOLOJİ ÇALIŞMALARIMIZ

Bilgi İşlem ve Teknoloji bölümü tarafından 2010 yılı içerisinde gerçekleştirilen çalışmalar aşağıdaki başlıklar altında toplanmıştır.

Doküman Yönetimi Sistemi Altyapı İyileştirilmesi

Birlik iş süreçlerinin ve dokümanlarının yönetimi için kullanılmakta olan Doküman Yönetimi Sistemi, mevcut teknolojik gelişmeler gereği uygulamanın teknolojik altyapısının yenilenmesi nedeniyle yeni sürümüne yükseltmiştir.

Yeni sürüm, yeni teknolojik altyapı, daha iyi performans, daha kullanışlı bir arayüz, gelişmiş bir yönetim paneli ve kullanıcı deneyimi sunmaktadır.

Sürüm yükseltme çalışması çerçevesinde, öncelikle sürüm yükseltme eylem planı belirlenmiş; ardından, yeni yapı için bir test ortamı oluşturulmuş; mevcut altyapı, veriler ve iş süreçleri test ortamı üzerine taşınmış; uygulama bütün olarak teknik, performans ve kullanıcı testlerinden geçirilmiştir.

Test çalışmalarının tamamlanmasını takiben yeni sürüm ile ilgili kullanıcı eğitimleri verilmiş ve Doküman Yönetimi Sistemi'nin yeni sürümü Ekim 2010 itibarıyla kullanıma alınmıştır.

Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi

Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi (LSTS), sermaye piyasasında mevcut veya potansiyel çalışanların kişisel bilgilerinin tutulduğu veritabanıdır. Lisanslama ve sicil tutma faaliyeti, Birliğin yasal bir sorumluluk alanıdır.

Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi'nin geliştirilmesi, iyileştirilmesi, diğer uygulamalarla açık ve entegre bir yapıya kavuşturulması ve sistem performansının artırılması çalışmalarına 2007 yılında başlanmıştır. 2010 yılı içinde de sistem iyileştirme çalışmaları sürdürülmüştür.

Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi, 2010 yılı içerisinde 13.285 kullanıcı tarafından toplamda 130.444 kez, günlük ortalama 357 kez kullanılmıştır. Bu rakamlar Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi kullanımında 2009 yılına göre ortalama %11 artışa denk gelmektedir.

Eğitim Yönetim Sistemi

Birliğimizin temel faaliyet alanlarından biri olan eğitim organizasyonunun otomasyonu için çalışmalar başlatılmış ve lisans yenileme eğitimlerinin LSTS üzerinden takip edilmesine yönelik bir yapı oluşturulmuş bulunmaktaydı. Buna göre, yenileme eğitimleri LSTS sistemi üzerinde tanımlanmakta, eğitim ihtiyacı olanların başvuruları sistem üzerinden alınmakta, ödemelerin ve katılımcıların takibi yapılmaktaydı.

2009 yılında eğitim otomasyonu altyapısının Birliğin düzenlediği tüm eğitimleri ve ödeme, organizasyon, değerlendirme gibi yan süreçleri içerecek şekilde yeniden yapılandırılması amacıyla yeni bir yazılım geliştirme projesi başlatılmıştır.

Proje ile;

- Eğitim planlaması yapılması, eğitim ödemeleri için online ödeme seçeneklerinin kullanılması ve ödemelerin entegre olarak takip edilmesi,
- Lisanslama ve lisanslama dışı eğitimlerle ilgili başvuruların her aşamada izlenebilmesi için kullanıcıya dönük bir self-servis portal yapısının oluşturulması,
- Yapılan ödemelerin muhasebe aşamasında takibine ve mutabakatına yönelik zorlukların giderilmesi,
- Eğitime katılacak kişinin fatura sürecinin kolaylaşması,
- Eğitimlerin başarı düzeylerinin ölçülmesine imkân tanınması,
- Eğitim kontenjanlarının daha esnek belirlenebilmesi ve kolay takip edilmesi,
- El ile yapılan tüm girişler için harcanan zaman kaybının engellenmesi,
- İlgililere ödeme kolaylığı sağlanması ve daha hızlı hizmet verilmesi,
- Kurumlarla yapılacak mutabakat işlemlerinde doğru bilgilere ulaşılması,
- Geliştirilen uygulamanın Birliğin iç süreçlerinde kullandığı muhasebe ve doküman yönetim sistemleri ile entegrasyonu

sağlanmıştır.

Proje planı çerçevesinde 2010 yılının ilk yarısında yazılım geliştirme ve test çalışmaları tamamlanmış, Eğitim Yönetim Sistemi uygulaması Temmuz 2010'dan itibaren genel kullanıma açılmıştır.

Kullanıma açıldığı tarihten 31 Aralık 2010 tarihine kadar Eğitim Yönetim Sistemi üzerinde açılan eğitim sayısı 101 , eğitimlere başvuran kullanıcı sayısı 3.259 olmuştur.

Kurumsal Portal ve Web Sitesi

Birliğimizin internet sitesi 2002 yılının Mart ayından itibaren www.tspakb.org.tr adresinde yayınlanmaktadır.

İnternet sitemizde Birliğimizin faaliyetleri, düzenlenen eğitimlerle ilgili programlar ve dokümanlar, Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi ile ilgili bilgiler ve kılavuzlar, sermaye piyasası ile ilgili veriler, hazırlanan yayınlar ve raporlar, sektörel haberler, genel mektuplar, genelgeler, duyurular, çalışma grubu raporları, mevzuat, panel ve seminerlere ait dokümanlar ve Kamuyu Aydınlatma Formları gibi çok çeşitli bilgi kaynağı ve veri ile birlikte Üye Bilgi Bankası ve Üye Bildirimleri Sistemi gibi Birliğimizce geliştirilen uygulamalar yer almaktadır.

2010 yılı içinde internet sitemizin günlük ortalama ziyaretçi sayısı 2.272 olmuştur. Günlük ortalama görüntülenen sayfa sayısı 17.811 , ziyaretçi başına ortalama görüntülenen sayfa sayısı 7,8 olmuştur.

Diğer Çalışmalar

Birliğimiz Bilgi Sistemleri üzerinde 15-17 Mart 2010 tarihleri arasında Sermaye Piyasası Kurulu yetkilileri tarafından daha önce 2007 yılında yapılan Bilgi Sistemleri denetiminin takip incelemesi niteliğinde bir inceleme yapılmış ve belirlenen hususlar Birliğimize iletilmiştir. Bu çerçevede, belirlenen hususların giderilmesine yönelik bir eylem planı oluşturulmuş ve tamamlayıcı çalışmalar planlanmıştır.

Aynı çerçevede, Birlik Bilgi Sistemlerinin internet ve intranet güvenlik denetimleri çalışması planlanmış, çalışma ilgili firmalarla görüşülerek ihale edilmiş ve 2010 yılı Aralık ayında başlatılmıştır.

SERMAYE PİYASASI KURUMLARINA YATIRIMLARIMIZ

Birliğimiz, sermaye piyasasının geliştirilmesi temel hedefine dönük olarak, anonim şirket statüsündeki sermaye piyasası kurumlarına ortak olmakta ve yönetimlerinde yer almaktadır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.

Birliğimiz, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile her türlü türev araçtan oluşan sermaye piyasası araçlarının işlem gördüğü, merkezi İzmir'de olan Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'de %6 oranında paya sahiptir.

Şirket'in 9.000.000 Türk Lirası tutarındaki sermayesinde Birliğimizin 540.000 TL tutarında iştirak payı bulunmaktadır. Birlik 2010 yılında da Şirket'in Yönetim Kurulunda iki üye ile temsil edilmeye devam etmiştir.

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

Birliğimiz, sermaye piyasası araçları ve bunlara ilişkin hakları kayden izlemek ve tedricen tasfiyesine karar verilen aracı kurumların tasfiye işlemlerini yürütmekle yetkili Yatırımcıları Koruma Fonu'nu idare ve temsil etmekle görevli Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de %5 oranında paya sahiptir.

Şirket'in 6.000.000 Türk Lirası tutarındaki sermayesinde Birliğimizin 300.000 TL tutarında iştirak payı bulunmaktadır. Birlik 2010 yılında da Şirket'in Yönetim Kurulunda bir üye ile temsil edilmeye devam etmiştir.

Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş.

Gelişen İşletmeler Piyasaları A.Ş. (GİP), başta küçük ve orta büyüklükteki işletmeler olmak üzere, gelişme ve büyüme potansiyeline sahip işletmelerin sermaye piyasalarından fon sağlamalarına imkân tanımak üzere sermaye piyasası araçlarının alım ve satımının yapılacağı işlem platformunu oluşturmak, işletmek ve geliştirmek üzere 2005 yılında kurulmuştur.

2010 yılında alınan karar ile şirket unvanı, faaliyet alanı ve sermaye tutarı değiştirilmiştir. Son durumda şirket unvanı Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş. (GEBİT) olarak değiştirilmiş olup Şirket'in başlıca amacı bilgi teknolojisi kullanımı ile ilgili stratejiler oluşturmak, planlamak, uygulamak ve takip etmek olarak belirlenmiştir. Şirket'in 10.000.000 Türk Lirası tutarındaki sermayesi azaltılarak 50.000 Türk Lirası'na indirilmiştir.

Birliğimiz Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş.'de %5,05 oranında paya sahiptir.

Şirket'in 50.000 Türk Lirası tutarındaki sermayesinde Birliğimizin 2.525 TL tutarında iştirak payı bulunmaktadır. Birlik 2010 yılında da Şirket'in Yönetim Kurulunda bir üye ile temsil edilmeye devam etmiştir.

DENETLEME KURULU RAPORU

TÜRKİYE SERMAYE PİYASASI ARACI KURULUŞLARI BİRLİĞİ
GENEL KURULU'NA

DENETÇİ RAPORU

10 MART 2011

Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği Statüsü'nün 20'nci maddesi uyarınca Birliğin hesap ve işlemleri aylık olarak incelenmiştir.

Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği'nin kayıtlarının ilgili düzenlemelere ve muhasebe kurallarına uygun tutulduğu ve belgelerin gerçek durumu yansıttığı tespit edilmiştir.

31.12.2010 tarihinde sonra eren döneme ait bilanço, gelir tablosu ve kesin hesap cetveli ile denetim raporunun onaylanmasını ve Yönetim Kurulunun aklanmasını takdirlerinize arz ederiz.

DENETLEME KURULU

Zafer ONAT
DENETÇİ



Bülent ALTINEL
DENETÇİ



Selim ÜNVER
DENETÇİ



NİSAN 2001'DE FAALİYETLERİNE BAŞLAYAN
BİRLİĞİMİZ, 10. YILINA GİRERKEN SİZ
DEĞERLİ ÜYELERİMİZİN VE SERMAYE PİYASASI
KURUMLARIMIZIN KATKISIYLA YOLUNA ARTAN
BİR ŞEVKLE DEVAM EDİYOR.

**BİRLİĞİMİZ GÜCÜNÜ SİZ DEĞERLİ
ÜYELERİMİZDEN ALIYOR.
SEKTÖRÜMÜZÜN GELİŞTİRİLMESİ
HEPİMİZİN ORTAK SORUMLULUĞU,
EDİNDİĞİMİZ BAŞARILAR HEPİMİZİN
ORTAK BAŞARISI.**

MALİ TABLOLAR

BİLANÇO (TL)

	31.12.2010	31.12.2009
Aktif (Varlıklar)		
Dönen Varlıklar Toplamı	3.827.502	2.760.290
Hazır Değerler	3.248.371	2.230.473
Menkul Kıymetler	0	0
Faaliyet İle İlgili Alacaklar	264.657	233.994
Diğer Alacaklar	0	9.550
Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları	313.398	254.100
Diğer Dönen Varlıklar	1.077	32.174
Duran Varlıklar Toplamı	854.983	1.098.318
Mali Duran Varlıklar	842.525	1.090.000
Maddi Duran Varlıklar	3.446.766	3.418.570
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	205.757	189.071
Birikmiş Amortismanlar (-)	3.644.786	3.604.153
Diğer Duran Varlıklar	4.722	4.830
Aktif (Varlıklar) Toplamı	4.682.486	3.858.608
Pasif (Kaynaklar)		
Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar Toplamı	1.097.643	610.824
Ticari Borçlar	33.871	25.335
Diğer Borçlar	103.633	3.737
Alınan Avanslar	199.401	157.131
Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler	290.656	87.027
Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	470.082	337.594
Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar Toplamı	405.383	323.704
Borç ve Gider Karşılıkları	405.383	323.704
Özkaynaklar Toplamı	3.179.460	2.924.080
Fonlar	847.525	1.095.000
Cari Dönem Gelir Gider Farkı	2.331.934	1.829.080
Pasif (Kaynaklar) Toplamı	4.682.486	3.858.608

GELİR-GİDER TABLOSU (TL)

	31.12.2010	31.12.2009	DEĞİŞİM %
Gelirler			
Giriş Ücreti	30.000	0	% 0
Gider Payı	1.597.846	1.558.653	% 3
Yıllık Aidat	513.639	497.147	%3
Gecikme Faizi - Yıllık Aidat ve Gider Payı	1.876	14.060	% -87
Devreden Gelir Fazlası	1.829.080	1.641.356	% 11
Bağışlar	0	0	% 0
Yayın Gelirleri	0	0	% 0
Eğitim, Kurs ve Seminer Gelirleri	915.725	700.573	% 31
Sair Gelirler	7.624.322	1.329.450	% 473
Gelirler Toplamı	12.512.488	5.741.240	% 118
Giderler			
Personel Giderleri	2.995.880	2.601.782	% 15
Danışmanlık Giderleri	67.561	55.071	% 23
Kira ve Büro Giderleri	270.227	298.937	% -10
Tanıtım ve Toplantı Giderleri	863.616	169.635	% 409
Araştırma ve Yayın Giderleri	127.047	102.052	% 24
Bilgi İşlem ve Teknoloji Giderleri	378.482	200.189	% 89
Eğitim, Kurs ve Seminer Giderleri	298.230	255.614	% 17
Seyahat ve Konaklama Giderleri	117.516	93.366	% 26
Sabit Kıymet ve Demirbaş Alım Giderleri	7.226	7.179	% 1
İştirakler	0	0	% 0
Sair Giderler	4.752.285	128.335	% 3.603
Giderler Toplamı	9.878.070	3.912.160	% 152
Vergi Öncesi Gelir-Gider Farkı	2.634.418	1.829.080	% 44
Dön. Kârı Vergi ve Diğer Yasal Yük. Krş. (-)	-302.484	0	-
Gelir-Gider Farkı	2.331.934	1.829.080	% 28

31.12.2010 TARİHLİ KESİN HESAP DURUMU (TL)

Gelir-Gider Türü	(*) BÜTÇE 2010	DÜŞÜLEN	EKLENEN	BÜTÇE 2010 SON DURUM	FİİLİ	FARK (FİİLİ-BÜTÇE)
Gelirler						
Giriş Ücreti	0	0	0	0	30.000	30.000
Gider Payı	1.608.028	0	0	1.608.028	1.597.846	-10.182
Yıllık Aidat	536.009	0	0	536.009	513.639	-22.370
Gecikme Faizi - Yıllık Aidat ve Gider Payı	0	0	0	0	1.876	1.876
Devreden Gelir Fazlası	1.829.080	0	0	1.829.080	1.829.080	0
Bağışlar	0	0	0	0	0	0
Yayın Gelirleri	0	0	0	0	0	0
Eğitim, Kurs ve Seminer Gelirleri	700.000	0	0	700.000	915.725	215.725
Sair Gelirler	6.065.027	0	0	6.065.027	7.624.322	1.559.295
Gelirler Toplamı	10.738.144	0	0	10.738.144	12.512.488	1.774.344
Giderler						
Personel Giderleri	3.093.168	0	0	3.093.168	2.995.880	-97.288
Danışmanlık Giderleri	110.000	0	0	110.000	67.561	-42.439
Büro Giderleri	352.851	0	0	352.851	270.227	-82.624
Tanıtım ve Toplantı Giderleri	920.000	0	0	920.000	863.616	-56.384
Araştırma ve Yayın Giderleri	153.867	0	0	153.867	127.047	-26.820
Bilgi İşlem ve Teknoloji Giderleri	400.893	0	0	400.893	378.482	-22.411
Eğitim, Kurs ve Seminer Giderleri	348.000	0	0	348.000	298.230	-49.770
Seyahat ve Konaklama Giderleri	200.000	0	0	200.000	117.516	-82.484
Sabit Kıymet ve Demirbaş Alım Giderleri	38.449	0	0	38.449	7.226	-31.223
İştirakler	250.000	0	0	250.000	0	-250.000
Sair Giderler	4.870.917	0	0	4.870.917	4.752.285	-118.632
Giderler Toplamı	10.738.144	0	0	10.738.144	9.878.070	-860.074
Vergi Öncesi Gelir-Gider Farkı						
Vergi Öncesi Gelir-Gider Farkı	0			0	2.634.418	
Dön. Kârı Vergi ve Diğer Yasal Yük. Krş. (-)					-302.484	
Gelir-Gider Farkı					2.331.934	

(*) Birliğin, 2 Aralık 2009 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında kabul edilen bütçesi, 6 Aralık 2010 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında revize edilmiştir.

MALİ TABLO AÇIKLAMALARI

TÜRKİYE SERMAYE PİYASASI ARACI KURULUŞLARI BİRLİĞİ 01.01.2010–31.12.2010 FAALİYET DÖNEMİNE AİT BİLANÇO AÇIKLAMALARI

AKTİF (VARLIKLAR)

DÖNEN VARLIKLAR

HAZIR DEĞERLER

1. Kasa

Dönem sonu itibarı ile kasa mevcudu 1.063 Türk Lirası'dır.

2. Bankalar

Dönem sonunda, bankalardaki 3.220.039 Türk Lirası günün koşullarına göre bir aylık vadeli mevduat ve kısa vadeli mevduatta değerlendirilmiştir.

3. Diğer Hazır Değerler

Dönem sonunda, bankadaki 27.269 Türk Lirası, Birliğin düzenlemiş olduğu eğitimlere katılmak için müracaat eden kişilerin sanal pos sistemini kullanarak ödemiş oldukları ücretleri ifade etmektedir.

FAALİYETLE İLGİLİ ALACAKLAR

3. Üyelerden Aidat ve Gider Payı Alacakları

Hesabın 243.073 Türk Lirası tutarındaki bakiyesi, bazı üyelerin faaliyetlerinin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından geçici olarak durdurulmasına bağlı olarak, Birlik Statüsünün 26'ncı maddesi gereğince, henüz tahsil edilmemiş ve ancak yeniden faaliyete geçtiğinde tahsil edilebilecek, aidat ve gider payı borçlarını ifade etmektedir.

4. Üyelerden Şüpheli Aidat ve Gider Payı Alacakları

Hesabın 21.584 Türk Lirası tutarındaki bakiyesi, bazı üyelerin faaliyetlerinin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından durdurulmasına bağlı olarak, henüz tahsil edilememiş ve dava takibine düşmüş olacak tutarını ifade etmektedir.

GELECEK AYLARA AİT GİDERLER VE GELİR TAHAKKUKLARI

5. Gelecek Aylara Ait Gelir Tahakkukları

Hesabın yıl sonu bakiyesi, dönemsellik ilkesi gereği gelir hesaplarına kayıt edilen ve daha sonraki dönemlerde tahsil edilecek alacakları ifade etmektedir.

6. Gelecek Aylara Ait Giderler

Hesabın yıl sonu bakiyesi, dönemsellik ilkesi gereği gelecek aylarda gider hesaplarına aktarılacak, personel ücret, sigorta, abonelik giderlerini ifade etmektedir.

DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

7. İş Avansları

Birlik ihtiyaçlarının temini için verilen iş ile ilgili avans tutarının yıl sonu bakiyesi, 1.077 Türk Lirası'dır.

DURAN VARLIKLAR

MALİ DURAN VARLIKLAR

8. İştirakler

İştirakler hesabının 842.525 Türk Lirası tutarındaki yıl sonu bakiyesinin, 300.000 Türk Lirası tutarındaki bölümü Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin, 540.000 Türk Lirası tutarındaki bölümü Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'nin, kalan 2.525 Türk Lirası tutarındaki bölümü ise Gelişen İşletmeler Piyasaları A.Ş.'nin sermayelerine iştirak ettiğimiz tutarları ifade etmektedir.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla İştirakler hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

İştirakin Unvanı	31.12.2010 İtibarıyla Toplam Sermayesi (TL)	Birlik İştirak Oranı	Birlik İştirak Tutarı (TL)	Yönetim Kurulundaki Birlik Temsilci Sayısı
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.	9.000.000	%6	540.000	2
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.	6.000.000	%5	300.000	1
Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş.	50.000	%5,05	2.525	1

MADDİ DURAN VARLIKLAR

9. Binalar

Hesabın dönem sonu bakiyesi önceki yıldan devreden tutardan ibaret olup 2010 yılında alım yapılmamıştır.

10. Taşıtlar

Hesabın dönem sonu bakiyesi önceki yıldan devreden tutardan ibaret olup 2010 yılında taşıt alımı yapılmamıştır.

11. Demirbaşlar

Önceki dönemden devreden 564.576 Türk Lirası tutarındaki demirbaşlara ilave olarak, 2010 yılında yapılan 28.195 Türk Lirası tutarındaki Teknoloji Yenileme, Mobilya, Mefruşat, Büro Makine ve Cihaz harcamaları ile birlikte, hesabın dönem sonu bakiyesi 592.771 Türk Lirası'na ulaşmıştır.

MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

12. Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Önceki dönemden devreden 189.071 Türk Lirası tutarındaki Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklara, 2010 yılında bilgisayar programlarına ait lisansların güncellenmesi için toplamda 16.686 Türk Lirası tutarındaki harcamalar da eklenince, hesabın dönem sonu bakiyesi 205.757 Türk Lirası'na ulaşmıştır.

BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR

13. Birikmiş Amortismanlar

Birliğin aktifindeki Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkları ile ilgili normal amortisman yöntemine göre hesaplanan amortisman karşılıklarıdır.

DİĞER DURAN VARLIKLAR

14. Verilen Depozito ve Teminatlar

Hesabın dönem sonu bakiyesi önceki yıldan devreden tutardan ibaret olup elektrik güvence bedeli, su ve araç yakıt sistemine ilişkin verilen depozito ve teminatlar tutarı 4.722 Türk Lirası'dır.

PASİF (KAYNAKLAR)

KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR

TİCARİ BORÇLAR

1. Satıcılar

Dönem sonunda, satıcılara olan toplam 33.871 Türk Lirası tutarındaki borç, cari giderlerinin satıcılara henüz ödenmemiş bölümlerini ifade etmektedir.

DİĞER BORÇLAR

2. Personele Borçlar

Birlik adına yapılan harcamalar nedeniyle personele ödenmesi gereken tutarı ifade etmektedir.

3. Diğer Çeşitli Borçlar

Hesabın dönem sonu bakiyesi, Birliğimiz tarafından düzenlenen eğitimlere katılmak ve lisans belgesi almak için müracaat eden kişilerin birliğin banka hesabına yanlış yatırdıkları tutarlar ile Birliğimizde düzenlenen eğitimlere katılan eğitim görevlilerine ödenecek olan ücret ve masraflar ile 6-7 Kasım 2010 tarihlerinde düzenlenen SPK lisanslama sınavı soruları için ödenecek ücretleri ifade etmektedir.

ALINAN AVANSLAR

4. Alınan Sipariş Avansları

Hesabın dönem sonundaki 199.401 Türk Lirası tutarındaki bakiyesi, Birlik tarafından sonraki dönemlerde düzenlenecek eğitimlere katılımcılar tarafından yatırılan tutarları ifade etmektedir.

ÖDENECEK VERGİ VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

5. Ödenecek Vergi ve Fonlar

Personelden ve Serbest Meslek Erbabından kesilen Vergi ve Fonlar ile Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği İktisadi İşletmesi'nin ödeyeceği Kurumlar Vergisi Geçici Vergi tutarından ibarettir.

6. Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri

Sosyal Güvenlik Kurumu'na ödenecek işçi ve işveren sigorta primlerinden ibarettir.

GELECEK AYLARA AİT GELİRLER VE GİDER TAHAKKUKLARI

7. Gelecek Aylarda Tahsil Edilecek Aidat ve Gider Payı

Üyelerin, tahakkuk etmiş ancak, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından faaliyetlerine geçici olarak ara verilmesi nedeniyle, Birlik Statüsünün 26'ncı maddesi gereğince, henüz tahsil edilmemiş aidat ve gider payları 264.657 Türk Lirası'dır.

8. Gelecek Aylara Ait Lisanslama Gelirleri

Hesabın dönem sonundaki 205.425 Türk Lirası tutarındaki bakiyesi, lisans belgesi almak için yatırılan ücretleri ifade etmektedir.

UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR

BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

9. Kıdem Tazminatı Karşılıkları

İşe başlangıç tarihleri dikkate alınarak çalışma süresi bir tam yılı dolan tüm personel için 31 Aralık 2010 tarihi itibarı ile ayrılan kıdem tazminatı karşılığı toplamı 405.383 Türk Lirası'dır.

ÖZKAYNAKLAR

FONLAR

10. Duran Varlık Fonu

Hesabın dönem sonundaki 847.525 Türk Lirası tutarındaki bakiyesi, Birliğin iştirak ettiği kurumlara ödediği tutarı ifade etmektedir.

DÖNEM GELİR-GİDER FARKI

11. Gelir-Gider Farkı

2010 yılında gerçekleşen gelirlerin giderler karşılandıktan sonra kalan ve gelecek yıla devreden gelir fazlası 2.331.934 Türk Lirası'dır. Bu gelirin 1.168.441 Türk Lirası Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği, 1.163.493 Türk Lirası Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği İktisadi İşletmesi tarafından elde edilmiştir.

TÜRKİYE SERMAYE PİYASASI ARACI KURULUŞLARI BİRLİĞİ

01.01.2010-31.12.2010 FAALİYET DÖNEMİNE AİT GELİR-GİDER TABLOSU AÇIKLAMALARI

GELİRLER

1. Giriş Ücreti

2010 yılında Ulukartal Kapital Vadeli İşlemler Aracılık A.Ş., Birliğimize üye olmak için başvuruda bulunmuştur. Yapılan değerlendirmeler sonucunda Birlik Yönetim Kurulu üyelik başvurusunu kabul etmiştir. Ulukartal Kapital Vadeli İşlemler Aracılık A.Ş.'den üyelik giriş ücreti olarak 30.000 Türk Lirası tahsil edilmiştir.

2. Gider Payı

2010 yılı bütçesinde öngörülen Gider Payı, Yönetim Kurulunun, Genel Kuruldan aldığı yetkiye istinaden, 10 Ocak 2002 tarih ve 29 sayılı toplantısında aldığı karara uygun olarak üyelere dağıtılmıştır. Buna göre, 2010 hesap döneminde üyelerden Gider Payı olarak 1.597.846 Türk Lirası tahsil edilmiştir.

3. Yıllık Aidat

2010 yılı hesap döneminde, üyelerden tahsil edilen Yıllık Aidat tutarı toplam 513.639 Türk Lirası'dır.

4. Gecikme Faizi Yıllık Aidat ve Gider Payı

Gecikme faizi, faaliyette bulunan üyeler için Yönetim Kurulunun 24 Mart 2004 tarihli toplantısında almış olduğu karara istinaden, yıllık aidat ve gider paylarını geç ödeyen üyelerin borç tutarları dikkate alınarak, ödemesi gereken tarihten ödeme yaptıkları tarihe kadar geçen süre için, Borçlar Kanunu'nda belirtilen temerrüt faiz oranı uygulanarak hesap edilmektedir.

Ayrıca gecikme faizi, faaliyetleri geçici olarak durdurulan üyelerimiz için ise 27.02.2007 tarih ve 26447 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2007/11713 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı'nda kabul edilen yönteme göre tahsil edilmektedir.

2010 yılında 1.876 Türk Lirası gecikme faizi tahsil edilmiştir.

5. Devreden Gelir Fazlası

2009 yılı bütçesinden, gerek öngörülenden daha az tutarda gerçekleşen giderler ve gerekse tahmin edilenden daha yüksek tutarda ortaya çıkan gelirlerden dolayı, 2010 yılına 1.829.080 Türk Lirası tutarında Gelir Fazlası devretmiştir.

Devreden Gelir Fazlasının 1.906.001 Türk Lirası tutarındaki kısmı, Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği'nin elde etmiş olduğu gelir fazlası ile Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği İktisadi İşletmesi'nin yapmış olduğu 76.921 Türk Lirası tutarındaki zararın toplamından oluşmaktadır.

6. Eğitim, Kurs ve Seminer Gelirleri

Birliğin, sermaye piyasası çalışanlarına yönelik verdiği eğitimlerden elde ettiği gelir tutarı 915.725 Türk Lirası'dır.

7. Sair Gelirler

Toplam tutarı 7.624.322 Türk Lirası olarak gerçekleşen Sair Gelirlerin 264.417 Türk Lirası tutarındaki bölümü Birlik nakdi değerlerinin nemalandırılmasından, 273.925 Türk Lirası tutarındaki bölümü Lisans Belgeleri verilmesi karşılığı elde edilen gelirlerden, 229 Türk Lirası tutarındaki bölümü kambiyo kârlarından, 733.952 Türk Lirası tutarındaki bölümü Birliğin İştiraklerinin Yönetim Kurulunda temsil edilmesi karşılığında elde edilen huzur haklarından ve Birliğin İştiraklerinden elde ettiği temettü gelirlerinden, 6.015.446 Türk Lirası tutarındaki bölümü Sermaye Piyasası Kurulu Lisanslama Sınav Ücreti gelirlerinden, kalan 336.353 Türk Lirası tutarındaki bölümü diğer gelirlerden oluşmaktadır.

GİDERLER

1. Personel Giderleri

2010 yılı faaliyet dönemi sonunda mevcut 28 personelin ücret, ikramiye, sigorta ve yemek giderlerinden oluşan Personel Giderlerinin toplam tutarı 2.995.880 Türk Lirası'dır.

2. Danışmanlık Gideri

Bu kalemdeki harcamalar, Hukuk Danışmanlığı ve diğer danışmanlık hizmet bedeli olup toplam tutarı 67.561 Türk Lirası'dır.

3. Kira ve Büro Giderleri

Yıl sonunda toplam 270.227 Türk Lirası tutarında gerçekleşen Büro Giderlerinin, başta 47.009 Türk Lirası tutarındaki bölümü her ay değişen tutarlarda olmak üzere Bina Giderlerine Katılım Payından, kalan 223.218 Türk Lirası tutarındaki bölümü de Elektrik, Su, Telefon, Sigorta, Kurye ve Kargo, Temizlik, Bakım ve Onarım Giderleri ve diğer büro giderlerinden oluşmaktadır.

4. Tanıtım ve Toplantı Giderleri

2010 faaliyet dönemi sonunda oluşan 863.616 Türk Lirası tutarındaki Tanıtım ve Toplantı Giderlerinin 3.024 Türk Lirası tutarındaki bölümü, iki defa gerçekleştirilen Genel Kurul Toplantı Giderlerinden ve kalan 860.592 Türk Lirası tutarındaki bölümü Diğer Tanıtım ve Toplantı giderlerinden oluşmaktadır.

5. Araştırma ve Yayın Giderleri

Geçmiş dönemlerde olduğu gibi 2010 yılında da büyük ölçüde ağırlık verilerek sürdürülen Araştırma ve Yayın Faaliyetleri ile ilgili 127.047 Türk Lirası tutarında gerçekleşen toplam giderin 104.120 Türk Lirası tutarındaki bölümü, "Türkiye Sermaye Piyasası-2009" raporunun basımı olmak üzere, "Sermaye Piyasasında Gündem" yayınları, Birlik 2009 Yılı Faaliyet Raporu, ülkemiz sermaye piyasası hakkında yabancı yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla hazırlanan bilgilendirme kitapçıklarının basım harcamalarından oluşmaktadır. Kalan 22.927 Türk Lirası tutarındaki bölümü ise Gazete, Dergi, Kitap Alımı, Mevzuat Abonelikleri ve Diğer Araştırma giderlerinden oluşmaktadır.

6. Bilgi İşlem ve Teknoloji Giderleri

Yıl sonunda 378.482 Türk Lirası tutarında gerçekleşen Bilgi İşlem ve Teknoloji Giderleri, Bilgi İşlem donanım, yazılım ve destek harcamaları olmak üzere, Lisanslama ve Sicil Tutma programının geliştirilmesi ve bunların kullanımı ile ilgili yazılımlar, internet erişim bedeli ve diğer bilgi işlem malzemesi harcamalarından oluşmaktadır.

7. Eğitim, Kurs ve Seminer Giderleri

2010 faaliyet döneminde, Birliğin temel görevlerinden olan eğitim faaliyetlerine ait harcamaların toplamı 298.230 Türk Lirası olmuştur.

8. Seyahat ve Konaklama Giderleri

2010 faaliyet döneminde, IOSCO, FEAS ve ICSA'nın yıllık toplantılarında Birliğin temsil edilmesi, Sermaye Piyasası Kurulu yetkilileri ve sektör temsilcileri ile yapılan düzenli toplantılar ile diğer şehir içi ve şehir dışı seyahatler ile ilgili olmak üzere, toplam 117.516 Türk Lirası tutarında Seyahat ve Konaklama Gideri gerçekleşmiştir.

9. Sabit Kıymet ve Demirbaş Alım Giderleri

Yıl sonundaki toplam tutarı 7.226 Türk Lirası olan bu giderin, 4.540 Türk Lirası tutarındaki bölümü Büro Makine ve Cihazları ile ilgili olup, kalan 2.686 Türk Lirası tutarındaki bölümü de Mobilya ve Mefruşat ve diğer sabit kıymet alımları ile ilgilidir.

10. İştirakler

Birlik, İştiraklerine 2010 yılı içerisinde ödeme yapmamıştır.

11. Sair Giderler

4.752.285 Türk Lirası tutarındaki Sair Giderler, Birlik üyesi olduğu Uluslararası Sermaye Piyasası Düzenleyicileri Örgütü'ne (IOSCO) yaptığı 19.410 Türk Lirası tutarındaki üyelik aidatı ödemesi, Uluslararası Menkul Kıymetler Birlikleri Konseyi'ne (ICSA) yaptığı 17.804 Türk Lirası tutarındaki üyelik aidatı ödemesi, Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu'na (DEİK) yaptığı 7.614 Türk Lirası tutarındaki üyelik aidatı ödemesi, Uluslararası Yatırımcı Eğitimi Forumu'na (IFIE) yaptığı 7.389 Türk Lirası tutarındaki üyelik aidatı ödemesi, Avrasya Borsalar Federasyonu'na (FEAS) yaptığı 3.096 Türk Lirası üyelik aidatı ödemesi, Sermaye Piyasası Kurulu Lisanslama Sınavları harcamaları, Lisanslamaya ilişkin harcamalar, Emlak Vergisi, Damga Vergisi, Motorlu Taşıt Vergisi, diğer vergi ve harçlardan oluşmaktadır.

12. Dönem Kârı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülükler Karşılığı

302.484 Türk Lirası tutarındaki karşılık Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği İktisadi İşletmesi'nin elde etmiş olduğu cari dönem kârına istinaden ödeyeceği Kurumlar Vergisi Geçici Vergi tutarını ifade etmektedir.

TÜRKİYE SERMAYE PİYASASI ARACI KURULUŞLARI BİRLİĞİ

01.01.2010-31.12.2010 FAALİYET DÖNEMİNE AİT KESİN HESAP DURUMU AÇIKLAMALARI

GELİRLER

1. Giriş Ücreti

2010 yılında Ulukartal Kapital Vadeli İşlemler Aracılık A.Ş., Birliğimize üye olmak için başvuruda bulunmuştur. Yapılan değerlendirmeler sonucunda Birlik Yönetim Kurulu üyelik başvurusunu kabul etmiştir. Ulukartal Kapital Vadeli İşlemler Aracılık A.Ş.'den üyelik giriş ücreti olarak 30.000 Türk Lirası tahsil edilmiştir.

2. Gider Payı

Bütçede, 1.608.028 Türk Lirası olarak öngörülen Gider Payı ile ilgili gelirler, 1.597.846 Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir.

3. Yıllık Aidat

Bütçede, 536.009 Türk Lirası olarak öngörülen Yıllık Aidat tutarı, 513.639 Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir.

4. Gecikme Faizi Yıllık Aidat ve Gider Payı

Gecikme Faizi, faaliyette bulunan üyeler için Yönetim Kurulunun 24.03.2004 tarihli toplantısında almış olduğu karara istinaden, yıllık aidat ve gider paylarını geç ödeyen üyelerin borç tutarları dikkate alınarak, ödemesi gereken tarihten, ödeme yaptıkları tarihe kadar geçen süre için, Borçlar Kanunu'nda belirtilen temerrüt faiz oranı uygulanarak hesap edilmektedir.

Ayrıca Gecikme Faizi, faaliyetleri geçici olarak durdurulan üyeler için ise 27.02.2007 tarih ve 26447 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2007/11713 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı'nda kabul edilen yönteme göre tahsil edilmektedir.

Cari yılda 1.876 Türk Lirası tutarında gecikme faizi tahsilatı gerçekleşmiştir.

5. Devreden Gelir Fazlası

2009 yılı bütçesinden 2010 yılına 1.829.080 Türk Lirası olarak devretmesi öngörülen Gelir Fazlası, 1.829.080 Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir.

6. Eğitim, Kurs ve Seminer Gelirleri

Bütçede, 700.000 Türk Lirası olarak öngörülen Eğitim, Kurs ve Seminer Geliri, eğitim faaliyetlerine öngörülenden daha fazla katılımcının iştirak etmesi, Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası eğitimlerinin Birliğimiz tarafından düzenlenmesi, lisans yenileme eğitimlerinin düzenlenmesi, Lisanslama Sınavlarına Hazırlık eğitimlerinin düzenlenmesi ve Birliğimiz üyesi kurumların talebi doğrultusunda düzenlenen kuruma özel eğitimler nedeniyle 915.725 Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir.

7. Sair Gelirler

6.065.027 Türk Lirası olarak öngörülen Sair Gelirler, 7.624.322 Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir. Bu gerçekleşen toplam tutarın içinde, 264.417 Türk Lirası tutarındaki bölümü Birlik nakdi değerlerinin nemalandırılmasından, 273.925 Türk Lirası tutarındaki bölümü Lisans Belgeleri verilmesi karşılığı elde edilen gelirlerden, 229 Türk Lirası tutarındaki bölümü kambiyo kârlarından, 733.952 Türk Lirası tutarındaki bölümü Birliğin İştiraklerinin Yönetim Kurulunda temsil edilmesi karşılığında elde edilen huzur haklarından ve Birliğin İştiraklerinden elde ettiği temettü gelirlerinden, 6.015.446 Türk Lirası tutarındaki bölümü Sermaye Piyasası Kurulu Lisanslama Sınav ücreti gelirlerinden, kalan 336.353 Türk Lirası tutarındaki bölümü diğer gelirlerden oluşmaktadır.

GİDERLER

1. Personel Giderleri

Bütçede 3.093.168 Türk Lirası olarak öngörülen Personel Giderleri, 2.995.880 Türk Lirası olarak, öngörülenden yaklaşık %3 oranında daha az bir tutarda gerçekleşmiştir.

2. Danışmanlık Giderleri

Bütçede 110.000 Türk Lirası olarak öngörülen Danışmanlık Giderleri, 67.561 Türk Lirası olarak, öngörülenden yaklaşık %38 oranında daha az bir tutarda gerçekleşmiştir.

3. Büro Giderleri

Bütçede 352.851 Türk Lirası olarak öngörülen Büro Giderleri, 270.227 Türk Lirası olarak, öngörülenden yaklaşık %23 oranında daha az bir tutarda gerçekleşmiştir.

4. Tanıtım ve Toplantı Giderleri

Bütçede 920.000 Türk Lirası olarak öngörülen Tanıtım ve Toplantı Giderleri, 863.616 Türk Lirası olarak, öngörülenden yaklaşık %6 oranında daha az bir tutarda gerçekleşmiştir.

5. Araştırma ve Yayın Giderleri

Bütçede 153.867 Türk Lirası olarak öngörülen Araştırma ve Yayın Giderleri, 127.047 Türk Lirası olarak, öngörülenden yaklaşık %17 oranında daha az bir tutarda gerçekleşmiştir.

6. Bilgi İşlem ve Teknoloji Giderleri

Bütçede 400.893 Türk Lirası olarak öngörülen Bilgi İşlem ve Teknoloji Giderleri, 378.482 Türk Lirası olarak, öngörülenden yaklaşık %5 oranında daha az bir tutarda gerçekleşmiştir.

7. Eğitim, Kurs ve Seminer Giderleri

Bütçede 348.000 Türk Lirası olarak öngörülen Eğitim, Kurs ve Seminer Giderleri, 298.230 Türk Lirası olarak, öngörülenden yaklaşık %14 oranında daha az bir tutarda gerçekleşmiştir.

8. Seyahat ve Konaklama Giderleri

Bütçede 200.000 Türk Lirası olarak öngörülen Seyahat ve Konaklama Giderleri, 117.516 Türk Lirası olarak, öngörülenden yaklaşık %41 oranında daha az bir tutarda gerçekleşmiştir.

9. Sabit Kıymet ve Demirbaş Alım Giderleri

Bütçede 38.449 Türk Lirası olarak öngörülen Sabit Kıymet ve Demirbaş Alım Giderleri 7.226 Türk Lirası olarak, öngörülenden yaklaşık %81 oranında daha az bir tutarda gerçekleşmiştir.

10. İştirakler

Bütçede 2010 yılında İştirakler kalemi için ödenek öngörülmemiştir.

11. Sair Giderler

Bütçede 4.870.917 Türk Lirası olarak öngörülen Sair Giderler, 4.752.285 Türk Lirası olarak, öngörülenden yaklaşık %2 oranında daha az bir tutarda gerçekleşmiştir.

12. Dönem Kârı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülükler Karşılığı

302.484 Türk Lirası tutarındaki karşılık Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği İktisadi İşletmesi'nin elde etmiş olduğu cari dönem kârına istinaden ödeyeceği Kurumlar Vergisi Geçici Vergi tutarını ifade etmektedir.

ÜYELERİMİZ / MEMBERS

ÜYE/MEMBER	İNTERNET/INTERNET
1 Acar Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	www.acar.com.tr
2 Ada Menkul Değerler A.Ş.	
3 Adabank A.Ş.	www.adabank.com.tr
4 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	www.akyatirim.com.tr
5 Akbank T.A.Ş.	www.akbank.com
6 Akdeniz Menkul Değerler Ticareti A.Ş.	www.akdenizmenkul.com.tr
7 Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	www.aktifbank.com.tr
8 Alan Menkul Değerler A.Ş.	www.alanyatirim.com.tr
9 Alfa Menkul Değerler A.Ş.	www.alfa.com.tr
10 Altay Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	
11 Alternatif Yatırım A.Ş.	www.ayatirim.com.tr
12 Alternatifbank A.Ş.	www.abank.com.tr
13 Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	www.anadoluyatirim.com.tr
14 Anadolubank A.Ş.	www.anadolubank.com.tr
15 Arap Türk Bankası A.Ş.	www.arabturkbank.com
16 Artı Menkul Kıymetler A.Ş.	
17 Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	www.atayatirim.com.tr
18 Ataonline Menkul Kıymetler A.Ş.	www.ataonline.com.tr
19 Ayborsa Menkul Değerler Ticareti A.Ş.	www.ayborsa.com.tr
20 Bahar Menkul Değerler Ticaret A.Ş.	www.baharmenkul.com.tr
21 Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası A.Ş.	www.bankpozitif.com.tr
22 Başkent Menkul Değerler A.Ş.	www.baskentyatirim.com.tr
23 BGC Partners Menkul Değerler A.Ş.	http://tr.bgcpartners.com
24 Birleşik Fon Bankası A.Ş.	www.fonbank.com.tr
25 Bizim Menkul Değerler A.Ş.	www.bmd.com.tr
26 Camış Menkul Değerler A.Ş.	www.camisonline.com.tr
27 Censa Menkul Değerler A.Ş.	www.censamenkul.com.tr
28 Ceros Menkul Değerler A.Ş.	www.pozitifmenkul.com.tr
29 Citi Menkul Değerler A.Ş.	www.l.citibank.com.tr/gcib/turkish/bsegment/citimenkul/index.htm
30 Citibank A.Ş.	www.citibank.com.tr
31 Credit Agricole Cheuvreux Menkul Değerler A.Ş.	www.cheuvreux.com
32 Credit Agricole Yatırım Bankası Türk A.Ş.	www.ca-cib.com/global-presence/turkiye.htm
33 Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş.	www.credit-suisse.com/sb/en/turkey/index.html
34 Değer Menkul Değerler A.Ş.	www.degermenkul.com.tr
35 Deha Menkul Kıymetler A.Ş.	www.dehamenkul.com
36 Delta Menkul Değerler A.Ş.	www.deltamenkul.com.tr
37 Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	www.denizyatirim.com
38 Denizbank A.Ş.	www.denizbank.com.tr
39 DenizTürev Menkul Değerler A.Ş.	www.denizturev.com
40 Destek Menkul Değerler A.Ş.	www.destekmenkul.com
41 Deutsche Bank A.Ş.	www.deutschebank.com.tr
42 Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.	www.deutschesecurities.com.tr
43 Diler Yatırım Bankası A.Ş.	www.dilerbank.com.tr
44 Dünya Menkul Değerler A.Ş.	www.dunyamenkul.com.tr
45 Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş.	www.emdas.com
46 EFG İstanbul Equities Menkul Değerler A.Ş.	www.efgistanbulsec.com

ÜYE/MEMBER	İNTERNET/INTERNET
47 Egemen Menkul Kıymetler A.Ş.	www.egemen.com
48 Ekinçiler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	www.ekininvest.com
49 Ekspres Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	www.ekspresinvest.com.tr
50 Entez Menkul Değerler Ticareti A.Ş.	www.entezmenkul.com.tr
51 Erste Securities İstanbul Menkul Değerler A.Ş.	www.erstesecuritiesistanbul.com.tr
52 Eti Yatırım A.Ş.	www.etiyatirim.com
53 Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	www.euroyatirim.com.tr
54 Eurobank Tekfen A.Ş.	www.eurobanktekfen.com
55 Evgin Menkul Değerler Ticaret A.Ş.	www.evgin.com.tr
56 Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	www.finansinvest.com
57 Finansbank A.Ş.	www.finansbank.com.tr
58 Fortis Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	www.fortisyatirim.com.tr
59 Galata Menkul Değerler A.Ş.	www.galatamenkul.com
60 Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	www.garantiyatirim.com.tr
61 Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	www.gedik.com
62 Gfc General Finans Menkul Değerler A.Ş.	www.gfc.com.tr
63 Global Menkul Değerler A.Ş.	www.global.com.tr
64 GSD Yatırım Bankası A.Ş.	www.gsdbank.com.tr
65 Güney Menkul Değerler Ticareti A.Ş.	www.guneymenkul.com.tr
66 Güven Menkul Değerler A.Ş.	www.guvenmenkul.com
67 Hak Menkul Kıymetler A.Ş.	www.hakmenkul.com.tr
68 Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	www.halkyatirim.com.tr
69 Hedef Menkul Değerler A.Ş.	www.hedefmenkul.com
70 HSBC Bank A.Ş.	www.hsbc.com.tr
71 HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	www.hsbc.com.tr/HSBCYatirim
72 ING Bank A.Ş.	www.ingbank.com.tr
73 ING Menkul Değerler A.Ş.	www.ingmenkul.com.tr
74 İno Yatırım A.Ş.	www.inoyatirim.com
75 İntegral Menkul Değerler A.Ş.	www.integralmenkul.com
76 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	www.isyatirim.com.tr
77 JP Morgan Chase Bank N.A. Merkezi Columbus Ohio İstanbul Türkiye Şubesi	www.jpmorganchase.com
78 J.P. Morgan Menkul Değerler A.Ş.	www.cagdasmenkul.com
79 K Menkul Kıymetler A.Ş.	www.kmenkul.com
80 Kalkınma Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	www.kymd.com.tr
81 Kapital Menkul Değerler A.Ş.	www.kapitalmenkul.com.tr
82 Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	www.kareyatirim.com.tr
83 Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	www.marbasmenkul.com.tr
84 Med Menkul Değerler A.Ş.	
85 Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	www.meksa.com.tr
86 Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.	www.ml.com.tr
87 Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.	www.ml.com.tr
88 Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	www.metroyatirim.com.tr
89 Millennium Bank A.Ş.	www.millenniumbank.com.tr
90 Mira Menkul Değerler A.Ş.	www.miramenkul.com.tr
91 Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.	www.morganstanley.com.tr
92 Nurol Yatırım Bankası A.Ş.	www.nurolbank.com.tr
93 Optimal Menkul Değerler A.Ş.	www.optimalmenkul.com
94 Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.	

ÜYE/MEMBER	İNTERNET/INTERNET
95 Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	www.oyakyatirim.com.tr
96 Öner Menkul Kıymetler A.Ş.	www.onermenkul.com
97 Pay Menkul Değerler A.Ş.	www.paymenkul.com.tr
98 Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	www.piramit.com
99 Polen Menkul Değerler A.Ş.	www.polenmenkul.com.tr
100 Prim Menkul Değerler A.Ş.	www.prim.com.tr
101 Raymond James Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	www.prjs.com.tr
102 Sanko Menkul Değerler A.Ş.	www.sankomenkul.com
103 Sardis Menkul Değerler A.Ş.	www.sardis.com.tr
104 Sayılğan Menkul Değerler Ticareti A.Ş.	www.sayilganmenkul.com.tr
105 Soci�t� G�n�rale (SA)	www.sgcib.com
106 Soymen Menkul Kıymetler A.Ş.	www.soymen.com.tr
107 Standard �nl� Menkul Değerler A.Ş.	www.standardunlu.com.tr
108 Strateji Menkul Değerler A.Ş.	www.strateji.com.tr
109 �eker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	www.sekeryatirim.com.tr
110 �ekerbank T.A.Ş.	www.sekerbank.com.tr
111 Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	www.tacirler.com.tr
112 Taib Yatırım Bankası A.Ş.	www.yatirimbank.com.tr
113 Taib Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	www.yatirimbank.com.tr
114 Taksim Yatırım A.Ş.	www.taksimyatirim.com.tr
115 TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	www.tebyatirim.com.tr
116 Tekstil Bankası A.Ş.	www.tekstilbank.com.tr
117 Tekstil Menkul Değerler A.Ş.	www.tekstilmenkul.com
118 Tera Menkul Değerler A.Ş.	www.teramenkul.com
119 The Royal Bank Of Scotland N.V. Merkezi Amsterdam İstanbul Merkez Şubesi	www.rbsbank.com.tr
120 Ticaret Menkul Değerler A.Ş.	www.ticaretsecurities.com
121 Toros Menkul Kıymetler Ticaret A.Ş.	www.torosonline.com
122 Turkish Bank A.Ş.	www.turkishbank.com
123 Turkish Yatırım A.Ş.	www.turkishyatirim.com
124 Turkland Bank A.Ş.	www.tbank.com.tr
125 Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	www.teb.com.tr
126 Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.	www.ziraat.com.tr
127 Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	www.garanti.com.tr
128 Türkiye Halk Bankası A.Ş.	www.halkbank.com.tr
129 Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş. - Eximbank	www.eximbank.gov.tr
130 Türkiye İŐ Bankası A.Ş.	www.isbank.com.tr
131 Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.	www.tkb.com.tr
132 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	www.tskb.com.tr
133 Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	www.vakifbank.com.tr
134 UBS Menkul Değerler A.Ş.	www.ubs.com
135 Ulukartal Kapital Vadeli İŞlemler Aracılık A.Ş.	www.ulukartalkapital.com.tr
136 Ulus Menkul Değerler A.Ş.	www.ulusmenkul.com
137 Unicorn Capital Menkul Değerler A.Ş.	www.unicorncapital.com.tr
138 Unicredit Menkul Değerler A.Ş.	www.unicreditgroup.com.tr
139 Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	www.vakifyatirim.com.tr
140 Westlb AG Merkezi Düsseldorf İstanbul Merkez Şubesi	www.westlb.com.tr
141 Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	www.yapikrediyatirim.com
142 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	www.ykb.com.tr
143 Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	www.yfas.com.tr
144 Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	www.ziraatyatirim.com.tr