

İstanbul, 03 Temmuz 2026

2026/3797

GENEL MEKTUP

No: 947

İlgili: Aracı Kurumlar
Bankalar

Bilgi: Portföy Yönetim Şirketleri
Yatırım Ortaklıkları

Konu : Nitelikli Yatırımcı Sıfatının Tespiti hk.

Nitelikli yatırımcı sıfatının tespitine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) Karar Organı'nın 10.03.2026 tarih ve 14 sayılı toplantısında alınan kararların uygulanmasına yönelik Birlik üyelerimizden gelen ve Kurul değerlendirmelerine sunulan hususlara ilişkin açıklamalar içeren Kurul'un 27.06.2026 tarih ve E-32992422-225.02-93311 sayılı yazısını ekte gereği için bilgilerinize sunarım.

Saygılarımla,

Serdar SÜRER
Genel Sekreter

Ek: Kurul'un 27.06.2026 tarih ve E-32992422-225.02-93311 sayılı yazısı





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

Sayı : E-32992422-225.02-93311
Konu : Nitelikli Yatırımcı Sınıfının Tespitine
İlişkin Görüş Talebiniz Hk.

27.06.2026

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

İlgi: (a) 14.01.2026 tarih ve 239616 sayılı ile kayda alınan yazınız.
(b) 25.03.2026 tarih ve 88532 sayılı yazınız.
(c) 11.05.2026 tarih ve 255480 sayılı yazınız.

İlgide kayıtlı yazınızda nitelikli yatırımcı sınıfının tespitine ilişkin olarak özetle; III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ (Yatırım Kuruluşları Tebliği) ve II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde (Satış Tebliği) yer alan hükümlerden bahisle müşterilerin nitelikli yatırımcı olarak belirlenmesine yönelik uygulamanın bugüne kadar aracı kurum ve banka üyelerinizin müşterilerden finansal varlık toplamlarına ilişkin aldıkları beyan üzerine nitelikli yatırımcı tanımlaması şeklinde olduğu ifade edilerek, nitelikli yatırımcı tanımlaması aşamasında müşterilerin finansal varlıklarının tevsik edilmesinin gerekip gerekmediği, nitelikli yatırımcıların belirlenmesinde, müşterinin ilgili üye dışındaki aracı kurumlar ve/veya bankalar nezdindeki finansal varlıkları toplam değerinin tespitinde müşteriden alınacak beyanın yeterli olup olmadığı konularında Kurulumuz görüşü talep edilmiştir.

İlgi (b)'de kayıtlı yazımızda,

- Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin 30 ve 32 nci maddeleri ile "Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri ile Yatırım Kuruluşlarına İlişkin Rehber"den (Rehber) bahisle yatırım kuruluşlarının müşteriden, profesyonel müşteri olduğunu tevsik edici belgeleri talep etmesi ve saklamasının öngörüldüğü,

- Kurulumuzun i-SPK.37.8 (10/03/2026 tarih ve 14/492 s.k.) sayılı İlke Kararı ile profesyonel müşteri ve/veya nitelikli yatırımcılara ilişkin olarak çeşitli esasların, Rehber'e "BB. Profesyonel Müşteriler ve Nitelikli Yatırımcılara İlişkin Hususlar" başlığı altına eklendiği,

- Bu çerçevede mevcut mevzuat uyarınca yatırım kuruluşlarının müşteriden, profesyonel müşteri olduğunu tevsik eden belgeleri talep etmesi ve saklamasının zorunlu olduğu, 10.03.2026 tarihli Kurul İlke Kararı ile Rehber'e eklendiği üzere yatırım kuruluşlarının müşteriden, ilgilinin beyanının yanı sıra nitelikli yatırımcı olduğunu tevsik eden belgeleri de talep etmesi ve saklamasının gerektiği,

- 10.03.2026 tarihli Kurul toplantısında ayrıca müşteriden profesyonel müşteri ve/veya nitelikli yatırımcı olduğunu tevsik eden belgelerin temin edilmesi sırasında III-45.1 sayılı Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Belge ve Kayıt Düzeni Hakkında Tebliğ'in 5 inci maddesi uyarınca elektronik ortamın da kullanılmasının mümkün olduğuna karar verildiği,

Bu belge güvenli elektronik imza ile imzalanmıştır.

Belge Doğrulama Kodu: 83F3DB00-0BA7-4C52-B3FF-57904D56A838

Mustafa Kemal Mahallesi, Dumlupınar Bulvarı (Eskişehir Yolu) No:156 06530 Çankaya/ANKARA,

Tel: (312) 2929090, Faks: (312) 2929000,

İstanbul Temsilciliği: Harbiye Mah. Asker Ocağı Cad. No:6 Süzer Plaza 34367 Şişli / İSTANBUL

Tel: (212) 334 55 00, Faks: (212) 334 56 00

e-posta: iletisim@spk.gov.tr, İnternet Adresi: http://www.spk.gov.tr

Keş Adresi: spk@hs01.kep.tr

Bilgi için: Haktan Samet YILGAN

Uzman Hukukçu Yardımcısı

Telefon No: (312) 292 8732



- Dolayısıyla mevcut durumda nitelikli yatırımcıların tanımlaması aşamasında müşteriden alınacak beyanın yeterli olmadığı, nitelikli yatırımcıların belirlenmesinde müşterilerin finansal varlıklarının da ilgili belgeler ile tevsik edilmesi gerektiği

hususlarına yer verilmiştir.

Bu defa ilgi (c)'de kayıtlı yazınızda, 10.03.2026 ve 18.12.2025 tarihli Kurul İlke Kararlarından bahisle konuya ilişkin çeşitli tereddütlerin olduğu, 10.03.2026 tarihine kadar nitelikli yatırımcılardan finansal varlıklarına dair beyan alınarak işlem yapıldığı için yeni uygulamanın operasyonel yükü artırdığı ifade edilerek, bu kapsamda;

1- Finansal varlıkların tevsikinde kabul edilecek belgelerin türü, doğruluğunun nasıl yapılacağı, elektronik ortamda alınacak belgelerin geçerlilik şartları, kontrolünün yapılması konularında belirleme yapılması,

2- Merkezi Kayıt Kuruluşu AŞ (MKK) nezdinde nitelikli yatırımcı olarak kaydedilen bir yatırımcının başka bir yatırım kuruluşu nezdindeki tanımlaması sırasında tekrar tevsik edici belge aranıp aranmayacağı konusuna açıklık getirilmesi,

3- Finansal varlık toplamında dikkate alınacak varlıkların gözden geçirilmesi,

4- Gayrimenkul yatırım fonları (GYF) ve girişim sermayesi yatırım fonlarına (GSYF) ilişkin MKK nezdinde ayrı bir sınıflandırma olması

gerektiği hususlarına yer verilmiştir.

Söz konusu yazınızda ayrıca uygulamada karşılaşılan sorunların giderilebilmesini teminen;

i) Müşterilerin ilgili yatırım kuruluşu nezdindeki finansal varlıkları toplamının belirlenen tutarın üzerinde olması halinde ilgili kurumun ayrı bir işleme gerek kalmadan kendi nezdindeki kayıtları esas alabilmesi,

ii) Müşterilerin nitelikli yatırımcı olabilmesine imkan sağlayacak tutardaki sermaye piyasası araçlarından oluşan varlığının olduğuna dair bir bilginin MKK tarafından oluşturulacak bir sistem tarafından sunulabilmesi

suretiyle nitelikli yatırımcı tanımlamasının yapılabilmesi,

iii) İlgili yatırım kuruluşu veya MKK nezdindeki saklama hesabı dışında diğer yatırım kuruluşları/finansal kuruluşlar nezdindeki varlıkları ile ilgili alınacak beyanın yeterli görülmeyle tevsik edici belge zorunluluğunun devam etmesi halinde MKK tarafından gerekli sistem oluşturulana kadar tevsik edici belge zorunluluğunun ertelenmesi,

iv) Tevsik edici belgelerle ilgili konularda yönlendirme yapılması,

v) Finansal varlık toplamında dikkate alınabilecek varlıklara ilaveler yapılması

hususları Kurulumuz değerlendirmelerine sunulmuştur.

İlgi (c)'de kayıtlı yazınızda yer verilen hususlarla ilgili olarak;

1) GYF ve GSYF'lere ilişkin MKK nezdinde ayrı tanımlama olmasına ilişkin olarak MKK tarafından yürütülen bir çalışmanın olduğu,

2) Müşterilerin nitelikli yatırımcı olabilmesine imkan sağlayacak tutardaki sermaye piyasası araçlarından oluşan varlığının olduğuna dair bir bilginin MKK tarafından oluşturulacak bir sistem tarafından sunulabilmesine yönelik bir çalışma yapılmasının da planlandığı,

3) Satış Tebliği'nin 9 uncu maddesinin ikinci fıkrasında yer alan "MKK üyesi yatırım kuruluşlarından birisi tarafından yapılacak kayıt, bir yatırımcının nitelikli yatırımcı olarak kabul edilmesi için yeterlidir." hükmüne istinaden bir yatırım kuruluşu tarafından nitelikli yatırımcı sıfatı tevsik edilen bir müşteriden tekrar belge alınmasına gerek bulunmadığı,

Bu belge güvenli elektronik imza ile imzalanmıştır.

Belge Doğrulama Kodu: 83F3DB00-0BA7-4C52-B3FF-57904D56A838

Mustafa Kemal Mahallesi, Dumlupınar Bulvarı (Eskişehir Yolu) No:156 06530 Çankaya/ANKARA,

Tel: (312) 2929090, Faks: (312) 2929000,

İstanbul Temsilciliği: Harbiye Mah. Asker Ocağı Cad. No:6 Süzer Plaza 34367 Şişli / İSTANBUL

Tel: (212) 334 55 00, Faks: (212) 334 56 00

e-posta: iletisim@spk.gov.tr, İnternet Adresi: http://www.spk.gov.tr

Keş Adresi: spk@hs01.kep.tr

Bilgi için: Haktan Samet YILĞAN

Uzman Hukukçu Yardımcısı

Telefon No: (312) 292 8732



4) Müşterinin ilgili yatırım kuruluşu nezdindeki finansal varlıkları toplamının, mevzuatta nitelikli yatırımcı olmak için aranan tutarın üzerinde olması halinde ayrı işleme gerek kalmaksızın nitelikli yatırımcı olarak kabul edilebileceği,

5) Mevzuat uyarınca profesyonel müşteri/nitelikli yatırımcı sıfatlarının belgeyle tevsik edilmesi gerektiği dikkate alınarak, müşterinin diğer yatırım kuruluşları nezdindeki varlıklarına ilişkin beyan alınarak işlem yapılamayacağı,

6) Profesyonel müşteriler için söz konusu sıfatlarını belgeyle tevsik etme zorunluluğunun 10.03.2026 tarihli İlke Kararı'ndan önce de olmasına istinaden, nitelikli yatırımcı sıfatının belgeyle tevsik edilmesi yükümlülüğünün ertelenmesine gerek bulunmadığı, bunun yanında Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin "Müşteri sınıflandırılması ve limitlendirilmesi" başlıklı 30 uncu maddesinin üçüncü fıkrası ile Rehber'in "Y. Diğer Hususlar - 2. Müşterilerin profesyonel müşteri olarak belirlenmesi için gerekli belgeler:" başlıklı kısmı uyarınca bilgilerin doğruluğunun tevsik edilmesinin müşterinin sorumluluğunda olduğu dikkate alınarak, finansal varlık tevsikinde kabul edilecek belgelerin türü, elektronik ortamda alınanlar da dahil doğruluğunun kontrolü gibi konularda uygulamanın, İlke Kararı'ndan önceki şekliyle devam ettirilmesi, diğer taraftan uygulama birliğinin sağlanması ihtiyacının devam etmesi halinde, Birliğinizin bu konuda bir çalışma yaparak Kurul'a sunması gerektiği,

7) Nakit mevduatlar ve sermaye piyasası araçları dışındaki varlıkların da dikkate alınarak finansal varlık kapsamının genişletilmesine ilişkin olarak; mevzuatımızdaki finansal varlıklar tanımının (III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'in 3'üncü maddesinin birinci fıkrasının (e) bendinde sermaye piyasası araçları, para piyasası araç ve işlemleri, nakit, döviz, mevduat, katılma hesabı ile Kurulca uygun görülen diğer varlık ve işlemler olarak tanımlanmıştır.) 2014/65/EU sayılı AB Direktifi'ndeki (MiFID II) tanımla (nakit mevduatlar ve finansal araçlardan oluşan finansal araç portföyü olarak tanımlanmıştır) uyumlu olduğu dikkate alınarak, mevcut durumda bu konuda ayrıca bir belirleme yapılmasına gerek bulunmadığı

hususlarının Birliğinize bildirilmesinin uygun olacağı değerlendirilmektedir.

Bilgi edinilmesini ve gereğini rica ederim.

Ulaş Güney BİLGİN
Daire Başkanı (V.)

Bu belge güvenli elektronik imza ile imzalanmıştır.

Belge Doğrulama Kodu: 83F3DB00-0BA7-4C52-B3FF-57904D56A838

Mustafa Kemal Mahallesi, Dumlupınar Bulvarı (Eskişehir Yolu) No:156 06530 Çankaya/ANKARA,

Tel: (312) 2929090, Faks: (312) 2929000,

İstanbul Temsilciliği: Harbiye Mah. Asker Ocağı Cad. No:6 Süzer Plaza 34367 Şişli / İSTANBUL

Tel: (212) 334 55 00, Faks: (212) 334 56 00

e-posta: iletisim@spk.gov.tr, İnternet Adresi: <http://www.spk.gov.tr>

Kep Adresi: spk@hs01.kep.tr

Bilgi için: Haktan Samet YILĞAN

Uzman Hukukçu Yardımcısı

Telefon No: (312) 292 8732

