



T.C. HAZINE VE MALİYE BAKANLIĞI
MALİ SUÇLARI ARAŞTIRMA KURULU BAŞKANLIĞI

5549 sayılı Kanun ve İlgili Mevzuat Kapsamında
SEKTÖR ARAŞTIRMA RAPORU

- 1. Aracı Kurumlar**
- 2. Portföy Yönetim Şirketleri**
- 3. Yatırım Ortaklıkları**
- 4. Takas ve Saklama Hizmeti Veren Kuruluşlar**

2020 – Ankara



İçindekiler

1. GENEL BİLGİ	1
2. SEKTÖRE AİT BİLGİLER	2
a) Sermaye Piyasası Aracı Kurumları.....	2
b) Portföy Yönetim Şirketleri	4
c) Yatırım Ortaklıkları.....	7
d) Takas Ve Saklama Hizmeti Veren Kuruluşlar	9
(Portföy Saklama Kuruluşları).....	9
3) SEKTÖRE İLİŞKİN FAALİYETLER	10
1. Sermaye Piyasası Aracı Kurumları.....	10
2. Portföy Yönetim Şirketleri	12
3. Yatırım Ortaklıkları	13
4. Takas Ve Saklama Hizmeti Veren Kuruluşlar.....	15
(Portföy Saklama Kuruluşları).....	15
4. SEKTÖRE AİT AKLAMA VE TF RİSKLERİ	17
5. ULUSAL MEVZUAT KAPSAMINDA YÜKÜMLÜLÜKLERİ	18
6. FATF TAVSİYELERİ AÇISINDAN YAPILAN DEĞERLENDİRME	22
7. SEKTÖRE İLİŞKİN YÜKÜMLÜLÜK İSTATİSTİKLERİ	23
8. TESPİT VE ÖNERİLER	23

1. GENEL BİLGİ

Sermaye Piyasası, finansal sistemi oluşturan ana unsurlardan biri olup; yatırımcıların (tasarruf sahiplerinin), belli bir getiri elde etmek amacıyla, tasarruflarını yatırım araçlarında değerlendirdiği piyasadır. Fona ihtiyaç duyan taraflar ise sermaye piyasasında; hisse senedi, borçlanma senetleri vb. yatırım araçları yoluyla finansman sağlayabilmektedirler.

Sermaye Piyasasına ilişkin düzenleyici ve denetleyici kurum, Sermaye Piyasası Kuruludur. Kurul; 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ile verilen görev ve yetkileri yerine getirmektedir.

Sektöre ilişkin kamu kurumu niteliğinde, özdüzenleyici bir meslek kuruluşu olan Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (Birlik) ise, Şubat 2001’de Sermaye Piyasası Kanunu ile kurulmuş ve Nisan 2001’de faaliyete geçmiştir. Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği adı altında kurulan Birlik, yeni Sermaye Piyasası Kanunu ile beraber 2014 yılında “Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği” ismini almıştır. Birliğin amaçları;

- Sermaye piyasasının ve aracılık faaliyetlerinin gelişmesini,
- Birlik üyelerinin dayanışma, gerekli özen ve disiplin içerisinde çalışmalarını,
- Haksız rekabetin önlenmesini,
- Mesleki konularda üyelerin aydınlatılmasını sağlamak şeklinde sıralanabilir.

Birlik içerisinde “MASAK Çalışma Grubu” bulunmaktadır.

Sermaye Piyasasına ilişkin, sektörün kendi içerisindeki (sektörel iş ve işlemler bakımından) güncel mevzuatı;

- 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve bu kanuna Dayanılarak çıkarılan tebliğler ve alınan kurul ilke kararlarından oluşmaktadır.

2. SEKTÖRE AİT BİLGİLER

a) Sermaye Piyasası Aracı Kurumları

- Nisan 2020 itibariyle toplam 69 aracı kurum, yetki belgesi sahibi olarak görülmektedir.¹
Bunlardan 7 adedi geçici kapalı olarak görülmektedir.

UNVAN	KURUM STATÜSÜ	KURUM DURUMU	BELGE TARİHİ	BELGE DURUMU
<u>AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	26.01.2016	Aktif
<u>ACAR MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Kısmi Yetkili	Aktif	02.01.2015	Aktif
<u>AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	11.10.2016	Aktif
<u>AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	27.10.2015	Aktif
<u>ALAN MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	24.11.2015	Aktif
<u>ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	02.01.2015	Aktif
<u>ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	10.09.2015	Aktif
<u>ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	20.05.2019	Aktif
<u>ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	09.02.2016	Aktif
<u>ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	22.01.2016	Aktif
<u>ATIG YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Geçici Kapalı	01.02.2016	Aktif Değil
<u>BAHAR MENKUL DEĞERLER TİCARET ANONİM ŞİRKETİ</u>	Dar Yetkili	Aktif	05.02.2016	Aktif
<u>BASKENT MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Dar Yetkili	Geçici Kapalı	28.03.2019	Aktif
<u>BGC PARTNERS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Kısmi Yetkili	Aktif	30.12.2015	Aktif
<u>BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	08.12.2015	Aktif
<u>BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	15.01.2016	Aktif
<u>CİTİ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Kısmi Yetkili	Aktif	24.12.2015	Aktif
<u>CREDİT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	24.12.2015	Aktif
<u>DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Kısmi Yetkili	Aktif	08.07.2015	Aktif
<u>DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	15.01.2016	Aktif
<u>DEUTSCHE SECURITIES MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	16.06.2015	Aktif
<u>DİNAMİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Dar Yetkili	Aktif	01.11.2017	Aktif
<u>EKSPRES YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Geçici Kapalı	25.04.2016	Aktif Değil

¹ <https://www.spk.gov.tr/SiteApps/AraciKurulus/FaaliyetIzinleri/ak>, erişim 03.04.2020

UNVAN	KURUM STATÜSÜ	KURUM DURUMU	BELGE TARİHİ	BELGE DURUMU
<u>EURO FİNANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Kısmi Yetkili	Geçici Kapalı	02.01.2015	Aktif Değil
<u>GALATA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Dar Yetkili	Geçici Kapalı	02.02.2016	Aktif Değil
<u>GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	22.01.2016	Aktif
<u>GCM YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	26.01.2016	Aktif
<u>GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	27.08.2015	Aktif
<u>GLOBAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	22.01.2016	Aktif
<u>HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	11.11.2015	Aktif
<u>HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	01.02.2016	Aktif
<u>ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	09.02.2016	Aktif
<u>İKON MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	22.01.2016	Aktif
<u>ING MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Kısmi Yetkili	Aktif	24.11.2015	Aktif
<u>INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	01.02.2016	Aktif
<u>IŞIK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	22.01.2016	Aktif
<u>İNFÖ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	01.02.2016	Aktif
<u>İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	15.01.2016	Aktif
<u>İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	03.09.2015	Aktif
<u>MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Kısmi Yetkili	Aktif	02.01.2015	Aktif
<u>MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	08.12.2015	Aktif
<u>METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	15.01.2016	Aktif
<u>MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Kısmi Yetkili	Aktif	24.11.2015	Aktif
<u>NETA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Dar Yetkili	Aktif	10.01.2019	Aktif
<u>NOOR CAPITAL MARKET MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	09.12.2015	Aktif
<u>OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	30.12.2015	Aktif
<u>OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	02.01.2015	Aktif
<u>PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Dar Yetkili	Aktif	06.02.2019	Aktif
<u>PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	11.11.2015	Aktif
<u>PİRAMİT MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Kısmi Yetkili	Aktif	26.11.2015	Aktif
<u>POLEN MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Kısmi Yetkili	Aktif	15.01.2016	Aktif
<u>PRİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Dar Yetkili	Aktif	15.01.2016	Aktif
<u>QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	22.01.2016	Aktif
<u>REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Dar Yetkili	Aktif	23.01.2019	Aktif
<u>REFERANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Geçici Kapalı	02.01.2015	Aktif Değil

UNVAN	KURUM STATÜSÜ	KURUM DURUMU	BELGE TARİHİ	BELGE DURUMU
<u>SANKO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	03.09.2015	Aktif
<u>STRATEJİ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Kısmi Yetkili	Aktif	26.01.2016	Aktif
<u>ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	04.12.2015	Aktif
<u>TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	18.02.2015	Aktif
<u>TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	04.12.2015	Aktif
<u>TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	02.01.2015	Aktif
<u>TURKİSH YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	26.01.2016	Aktif
<u>ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	31.08.2015	Aktif
<u>VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	15.01.2016	Aktif
<u>VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	03.03.2015	Aktif
<u>VERİM MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ</u>	Kısmi Yetkili	Geçici Kapalı	04.04.2018	Aktif
<u>YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	15.01.2016	Aktif
<u>YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	16.06.2015	Aktif
<u>ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</u>	Geniş Yetkili	Aktif	22.01.2016	Aktif

b) Portföy Yönetim Şirketleri

Nisan 2020 itibariyle toplam 64 portföy yönetim şirketi, yetki belgesi sahibi olarak görülmektedir.² Bunlardan 2 tanesi geçici olarak gayri faal görülmektedir.

Unvan	Yetki Belgesi	Belge Tarihi	Belge Durumu
ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	23.02.2015	Faaliyette
ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi	23.02.2015	Faaliyette
YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	13.05.2015	Faaliyette
YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi	13.05.2015	Faaliyette
VERA VENTURE GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	18.07.2018	Faaliyette
ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	16.03.2015	Faaliyette
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	15.06.2015	Faaliyette
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi	15.06.2015	Faaliyette

² <https://www.spk.gov.tr/SiteApps/Kurum/YetkiBelgeleri/pys>

Unvan	Yetki Belgesi	Belge Tarihi	Belge Durumu
TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	18.06.2015	Faaliyette
ŞEKER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	11.11.2015	Geçici İptal
STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	18.06.2015	Faaliyette
SKY GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş..	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi		Faaliyette
RE-PIE GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	28.07.2017	Faaliyette
QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	17.04.2015	Faaliyette
QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi	17.04.2015	Faaliyette
QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	25.02.2016	Faaliyette
PERFORM PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	09.07.2015	Faaliyette
PERFORM PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi	26.01.2017	Faaliyette
PAAMCO MİREN PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Yabancı Portföy Yöneticiliği Belgesi	11.08.2017	Faaliyette
OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	24.03.2015	Faaliyette
OSMANLI PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	18.06.2015	Faaliyette
ORAGON GAYRİMENKUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	31.07.2018	Faaliyette
OMURGA GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	18.10.2017	Faaliyette
MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	28.12.2016	Faaliyette
METRO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	16.10.2017	Faaliyette
MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	23.11.2015	Faaliyette
MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	29.05.2018	Faaliyette
MARMARA CAPITAL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	26.06.2015	Faaliyette
MAQASID PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	23.03.2018	Faaliyette
LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	07.07.2015	Faaliyette
KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	07.09.2015	Faaliyette
KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi	07.09.2015	Faaliyette
KIZILAY GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	22.08.2019	Faaliyette
KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	23.10.2015	Faaliyette
KALENDER GAYRİMENKUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	gayrimenkul portföy yöneticiliği belgesi	06.10.2015	Geçici İptal
İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	12.01.2015	Faaliyette
İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi	12.01.2015	Faaliyette
İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	09.07.2015	Faaliyette

Unvan	Yetki Belgesi	Belge Tarihi	Belge Durumu
INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	14.08.2018	Faaliyette
ICBC TURKEY PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi	29.01.2018	Faaliyette
ICBC TURKEY PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	29.01.2018	Faaliyette
HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	26.01.2015	Faaliyette
HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi	26.01.2015	Faaliyette
HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	07.10.2015	Faaliyette
GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	28.01.2016	Faaliyette
GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	25.06.2015	Faaliyette
GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	14.01.2015	Faaliyette
GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi	14.01.2015	Faaliyette
FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	06.03.2015	Faaliyette
FERONİA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	22.06.2018	Faaliyette
DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	21.04.2015	Faaliyette
BİZİM PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	26.05.2015	Faaliyette
AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	12.02.2015	Faaliyette
AURA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	25.06.2015	Faaliyette
ATLAS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	03.02.2015	Faaliyette
ATA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	19.06.2015	Faaliyette
ATA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi	19.06.2015	Faaliyette
ARZ GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	27.04.2017	Faaliyette
ALBARAKA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	24.01.2018	Faaliyette
AKFEN GAYRİMENKUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	13.07.2018	Faaliyette
AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	21.01.2015	Faaliyette
AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi	21.01.2015	Faaliyette
ACTUS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	01.12.2015	Faaliyette
24 GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	24.01.2020	Faaliyette

c) Yatırım Ortaklıkları

Yatırım Ortaklıkları; 3 alt sınıfa ayrılmaktadır. Nisan 2020 itibariyle;

1- Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları 9 adettir.³

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
METRO YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
OYAK YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

2- Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları 35 adettir.⁴

AKFEN GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
AKİŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
AKMERKEZ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
ALARKO GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
ATA GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
ATAKULE GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
AVRASYA GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
CCN ANKARA SAĞLIK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
DENİZ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

³ <https://www.spk.gov.tr/SiteApps/SirketIletisim/SurekliBilgilendirme/MKYO>

⁴ <https://www.spk.gov.tr/SiteApps/SirketIletisim/SurekliBilgilendirme/GYO>

DOĞUŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
HALK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
İDEALİST GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
KİLER GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
KÖRFEZ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
MARTI GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
MİSTRAL GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
NUROL GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
ÖZAK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
ÖZDERİCİ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
PANORA GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
PEKER GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
PERA GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
REYSAŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
SİNPAŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
TORUNLAR GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
VAKIF GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
YAPI KREDİ-KORAY GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

YENİ GİMAT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
YEŞİL GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
ZİRAAT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

3- **Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları** 11 adettir.⁵

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
SNK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

d) Takas Ve Saklama Hizmeti Veren Kuruluşlar

(Portföy Saklama Kuruluşları)

Nisan 2020 itibariyle toplam 13 şirket, “Portföy Saklayıcısı Olarak Yetkilendirilen Kuruluşlar” olarak görülmektedir.⁶

- Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
- Denizbank A.Ş.
- Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
- **İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.**

⁵ <https://www.spk.gov.tr/SiteApps/Sirketiletisim/SurekliBilgilendirme/rsyo>

⁶ <https://www.spk.gov.tr/Sayfa/Dosya/1178>

- T. Garanti Bankası A.Ş.
- T. Halk Bankası A.Ş.
- T. İş Bankası A.Ş.
- T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
- Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
- Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O
- Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
- Akbank T.A.Ş.
- Aktif Yatırım Bankası A.Ş.

3) SEKTÖRE İLİŞKİN FAALİYETLER

1. Sermaye Piyasası Aracı Kurumları

6362 sayılı Kanunda aracı kuruluşlar; Kanununun 37 nci maddesinin birinci fıkrasındaki yatırım hizmet ve faaliyetlerinden (a), (b), (c), (e) ve (f) bentlerinde yer alanları münhasıran olmak üzere Kurul tarafından yetkilendirilen yatırım kuruluşları olarak tanımlanmıştır.

Aracı kurumlar, sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere Sermaye Piyasası Kurulu tarafından aracılık yetkisi verilmiş anonim ortaklıklardır. Aracı Kurumlar;

- Sermaye piyasası araçlarıyla ilgili emirlerin alınması ve iletilmesi,
- Sermaye piyasası araçlarıyla ilgili emirlerin müşteri adına ve hesabına veya kendi adına ve müşteri hesabına gerçekleştirilmesi,
- Sermaye piyasası araçlarının kendi hesabından alım ve satımı,
- Sermaye piyasası araçlarının halka arzında yüklenimde bulunularak satışa aracılık edilmesi,
- Sermaye piyasası araçlarının halka arzında yüklenimde bulunmaksızın satışa aracılık edilmesi faaliyetlerinde bulunmaktadırlar.

Sermaye Piyasası mevzuatında,

1. Emir iletimine aracılık ve/veya yatırım danışmanlığı faaliyetlerinden herhangi birini yürütecek olan aracı kurum **“dar yetkili aracı kurum”**,
2. Kurul’un yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlere ilişkin esaslar ile ilgili düzenlemeleri uyarınca portföy aracılığı faaliyeti, genel saklama hizmeti⁷ ve/veya aracılık yüklenimi faaliyetinden herhangi birini yürütecek olan aracı kurum **“geniş yetkili aracı kurum”**,
3. Kurul’un yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlere ilişkin esaslar ile ilgili düzenlemeleri uyarınca işlem aracılığı, en iyi gayret aracılığı faaliyeti, sınırlı saklama hizmeti ve/veya portföy yöneticiliği faaliyetinden herhangi birini yürütecek olan aracı kurum ise **“kısmi yetkili aracı kurum”** olarak tanımlanmıştır.

Aracı kurumların, **müşterileriyle** işlem yapmaya başlamadan önce, sunulacak faaliyet ve hizmete ilişkin **yazılı bir sözleşme imzalaması** gerekmektedir. Bu bağlamda; Müşteri, yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetler kapsamında aracı kuruluşlar tarafından hizmet sunulan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir. Bahse konu sözleşmede yer verilmesi gereken asgari hususlar Kurul tarafından belirlenmekte olup; bu sözleşme, yatırım kuruluşu ile müşterisi arasındaki ilişkiyi genel olarak düzenleyen, başlangıçta bir kez akdedilen ve münferit işlemlerin esasını oluşturan bir **çerçeve anlaşma niteliğindedir**. Her bir sözleşme için belirlenen gerekli asgari unsurlara yer verilmesi şartıyla, birden fazla yatırım hizmet ve faaliyetine ilişkin olarak tek bir çerçeve sözleşme imzalanması mümkündür.

Bu kapsamda çerçeve sözleşme imzalanan **her müşteriye ayrı bir müşteri numarası tahsis edilmekte** ve imzalanan sözleşme çerçevesinde **müşteriye tahsis edilmiş olan numaraya bağlı olarak birden fazla hesap açılabilir**dir. Aracı kuruluşlar, 5549 sayılı Kanun ve ilgili mevzuat hükümleri uyarınca hesap açmadan önce müşterilerinin kimlik bilgilerini tespit etmekte ve **müşterek hesaplarda kimlik tespiti her bir hak sahibi için ayrı ayrı yapılmaktadır**. Müşteri hesabında, müşteri haricinde sadece müşteri tarafından noter

⁷Aracı kuruluşların “saklama” hizmetine ilişkin açıklamalara, “sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde takas ve saklama hizmeti veren kuruluşlar” başlığı altında değinileceğinden bu başlık altında ayrıca yer verilmemiştir.

marifetiyle düzenlenmiş **vekâletname ile yetkilendirilmiş kişiler** tarafından da işlem gerçekleştirilebilmektedir. Bu halde, **vekilin kimlik bilgilerinin tespiti de zorunlu** olmakta ve bu bilgiler ile **bilgilerde meydana gelen değişikliklerin, aracı kurumlar tarafından öğrenilmesini müteakip** derhal yetkili takas ve saklama kuruluşuna ve/veya **Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.’ye bildirilmesi gerekmektedir.**

Bununla birlikte; **sözleşme yapılan her müşteri için**, söz konusu müşteriden emir kabul etmeden veya müşteri adına verilen emir gönderilmeden önce yetkili **takas ve saklama kuruluşu ve/veya Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde bir müşteri saklama alt hesabı açılmakta** ya da açtırılması sağlanmakta ve **sicil numarası alınarak müşteri numarası ile eşleşmesi yapılmaktadır.** Müşteri hesap numaraları, yetkili takas ve saklama kuruluşu ve/veya Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdindeki müşteri saklama alt hesabı için de aynen kullanılmaktadır. **Aracı kuruluşlar, yetkili takas ve saklama kuruluşu ve/veya Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.’de sicil almamış veya sicil ile eşleşmemiş hesaplardan emir kabul edememektedir.**

Aracı kurumların merkez dışı örgütlenmelerine ilişkin hükümler III seri 36.1 sayılı Tebliğ’de düzenlenmiştir. Aracı kurumların **şube açmaları** için gerekli şartlar Tebliğ’in 43 üncü; **irtibat bürosu açma** şartları ise 44 üncü maddesinde düzenlenmiştir.

2. Portföy Yönetim Şirketleri

Portföy yöneticiliği faaliyeti; sermaye piyasası araçları (menkul kıymetler ve türev araçlar ile yatırım sözleşmeleri de dâhil olmak üzere Kurul’ca bu kapsamda olduğu belirlenen diğer sermaye piyasası araçları), para piyasası araç ve işlemleri, vadeli işlemler ve opsiyonlar, nakit, döviz, mevduat ile Kurul’ca uygun görülen diğer varlık ve işlemlerden oluşan portföylerin, yatırımcının veya portföy yöneticisinin belirleyeceği risk-getiri tercihi doğrultusunda, müşterilerle yapılacak portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde vekil sıfatıyla yönetilmesidir.

Portföy yönetim şirketi, **ana faaliyet konusu; fonların kurulması ve yönetimi olan** ve anonim ortaklık şeklinde kurulan sermaye piyasası kurumudur. *Yatırım ortaklıklarının, emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım*

kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de Şirketin ana faaliyet konusu kapsamında değerlendirilir.⁸

Portföy yönetim şirketlerinin yapabilecekleri yan hizmetler şunlardır:

- *Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması,*
- *Proje finansmanı dâhil olmak üzere Kurulca belirlenecek hizmet ve faaliyetlerde, kambiyo düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla, kredi ya da ödünç verilmesi ve döviz hizmetleri sunulması,*
- Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması,*
- Aracılık yükleniminin yürütülmesi ile ilgili hizmetlerin sunulması,*
- Borçlanma veya başka yollardan finansman sağlanmasında aracılık hizmeti sunulması*
- Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması.*

3. Yatırım Ortaklıkları

Yatırım ortaklıkları; sermaye piyasası araçları, gayrimenkul, girişim sermayesi yatırımları ile Sermaye Piyasası Kurulunca (Kurul) belirlenecek diğer varlık ve haklardan oluşan portföyleri işletmek amacıyla, paylarını ihraç etmek üzere kurulan sabit veya değişken sermayeli anonim ortaklıklardır.

⁸ **Faaliyetleri sınırlı portföy yönetim şirketleri;** a) Münhasıran payları yurt dışında yerleşik kişilere pazarlanacak yabancı kolektif yatırım kuruluşu kurmak ve yönetmek ile yurt dışında yerleşik kişilere portföy yönetim hizmeti vermek, b) Münhasıran girişim sermayesi yatırım fonu kurmak ve yönetmek, c) Münhasıran gayrimenkul yatırım fonu kurmak ve yönetmek, ç) Gayrimenkul ve girişim sermayesi yatırım fonu kurmak ve yönetmek üzere kurulabilir

a) **Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları**, faaliyet alanları; sadece sermaye piyasası araçları ile altın ve diğer kıymetli madenlerden oluşan bir portföyün işletilmesi şeklinde sınırlandırılmıştır⁹

b) **Gayrimenkul yatırım ortaklıkları**, gayrimenkullere, gayrimenkul projelerine, gayrimenkule dayalı haklara ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilen, belirli projeleri gerçekleştirmek ya da belirli bir gayrimenkule yatırım yapmak amacıyla kurulabilen ve izin verilen diğer faaliyetlerde bulunabilen sermaye piyasası kurumlarıdır. Gayrimenkul sertifikası ve portföydeki gayrimenkullerin satış veya satış vaadi sözleşmeleri ile satışından kaynaklanan senetli alacaklarının teminatı altında ve Kurul düzenlemeleri çerçevesinde, varlık teminatlı menkul kıymet ihraç edebilirler.¹⁰

c) **Girişim sermayesi yatırım ortaklıkları**, Girişim sermayesi, fon fazlasına sahip yatırımcıların, gelişme potansiyeli yüksek olan küçük ve orta ölçekli işletmelerin oluşumu ve faaliyete geçmesi için yaptıkları uzun vadeli bir yatırım olarak da ifade edilebilir. Girişim Şirketi, Sermaye Piyasası mevzuatına göre Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan şirketlerdir. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı ise; kayıtlı sermayeli olarak kurulan ve çıkarılmış sermayelerini esas olarak girişim sermayesi yatırımlarına yönelten ortaklıklardır. Bu şirketler;

- Girişim sermayesi yatırımları yapabilir.
- Portföylerini çeşitlendirmek amacıyla, borsada işlem gören veya görmek üzere ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına, borsada ters repo işlemlerine, Takasbank

⁹ Gerekli nitelikleri taşıyan gerçek ve tüzel kişiler Gümrük ve Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulundan izin alarak menkul kıymet yatırım ortaklığı kurabilirler.

¹⁰ Gayrimenkul yatırım ortaklığının amacı, getiri potansiyeli yüksek gayrimenkullere ve gayrimenkul projelerine yatırım yapmak, portföyündeki gayrimenkullerden kira geliri ve gayrimenkul alım satım kazancı elde etmektir. Gayrimenkul yatırım ortaklıkları, sadece gayrimenkule dayalı portföyün işletilmesi faaliyeti kapsamında faaliyet gösterebilirler. Bunun doğal bir sonucu olarak, gayrimenkul yatırım ortaklıkları aktiflerinde makine ve ekipman bulunduramazlar. Ayrıca, inşaat işlerini kendileri üstlenemez, proje yürütemez, ancak inşaatını başka şirketlerin gerçekleştirdiği projelere finansman sağlayabilirler.

Para Piyasası işlemlerine ve yatırım fonu katılma payları ile TL ve döviz cinsinden vadeli-vadesiz mevduat ve katılma hesabına yatırım yapabilir.¹¹

- Portföylerindeki girişim şirketlerinin yönetimine katılabilir.
- Portföylerindeki girişim şirketlerine danışmanlık hizmeti verebilir.
- Türkiye'deki girişim sermayesi faaliyetlerine yönelik olarak danışmanlık hizmeti vermek üzere yurtiçinde ve yurtdışında kurulu danışmanlık şirketlerine ortak olabilir.
- Yurtiçinde kurulu portföy yönetim şirketleri ile yurtdışında kurulmakla birlikte faaliyet kapsamı sadece yurtiçinde kurulu girişim şirketleri olan portföy yönetim şirketlerine ortak olabilir.
- Borsa İstanbul A.Ş. Gelişen İşletmeler Piyasasında piyasa danışmanlığı hizmeti verebilir.

4. Takas Ve Saklama Hizmeti Veren Kuruluşlar (Portföy Saklama Kuruluşları)

6362 sayılı Kanununun 56 ncı maddesi uyarınca, kolektif yatırım kuruluşlarının (yatırım ortaklıkları, portföy yönetim şirketleri ve yatırım fonları) portföylerindeki varlıkların, bu kuruluşlar adına açılmış ayrı bir saklama hesabında saklanmak üzere portföy saklama hizmetini yürüten bir kuruluşa teslim edilmesi gerekmektedir.

Portföy saklama hizmeti, kolektif yatırım kuruluşlarına ait finansal varlıkların saklanması ve/veya kayıtların tutulması, diğer varlıkların aidiyetinin doğrulanması ve takibi, kayıtlarının tutulması, varlık ve nakit hareketlerine ilişkin işlemlerin yerine getirilmesinin kontrolü ile Tebliğde belirtilen diğer görevlerin yerine getirilmesidir.

Portföy saklayıcısı;

¹¹ Yatırım fonu katılma payları hariç sermaye piyasası araçlarının alım satımlarının borsa kanalıyla yapılması zorunludur.

- a) Kolektif yatırım kuruluşlarına ait varlıkların ayrı ayrı, kolektif yatırım kuruluşuna aidiyeti açıkça belli olacak, kayıp ve hasara uğramayacak şekilde saklanmasını sağlar.
- b) Belge ve kayıt düzeninde varlıkları, hakları ve bunların hareketlerini kolektif yatırım kuruluşu bazında düzenli olarak takip eder.
- c) Kolektif yatırım kuruluşlarına ait varlıkları uhdesinde ve diğer kurumlardaki kendi hesaplarında tutamaz ve kendi aktifleriyle ilişkilendiremez.
- ç) Saklama hizmetinin fonksiyonel ve hiyerarşik olarak diğer hizmetlerden ayrıştırılması, potansiyel çıkar çatışmalarının düzgün bir şekilde belirlenmesi, önlenmesi, önlenemiyorsa yönetilmesi, gözetimi ve bu durumun kolektif yatırım kuruluşu yatırımcılarına açıklanması kaydıyla ilgili kolektif yatırım kuruluşuna portföy değerlendirme, operasyon ve muhasebe hizmetleri, katılma payı pazarlama ve dağıtım hizmeti ve Kurulca uygun görülecek diğer hizmetleri verebilir.
- d) Her gün itibari ile saklamaya konu varlıkların mutabakatını, bu varlıklara merkezi saklama hizmeti veren kurumlar ve portföy yönetim şirketi veya yatırım ortaklığı ile yapmalıdır.
- e) Portföy saklama hizmetini yürütürken karşılaşılabileceği çıkar çatışmalarının tanımlanmasını, önlenmesini, yönetimini, gözetimini ve açıklanmasını sağlayacak gerekli politikaları oluşturmak ve bunları uygulamakla yükümlüdür.

“Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği (III seri 56.1 sayılı)” gereğince İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ile portföy saklama hizmeti verme konusunda Kurul’ca yetkilendirilen banka ve aracı kurumlar saklama hizmeti verebilmektedir.

- **İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.**

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nın (İMKB) unvanının Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ) olarak değişimine paralel olarak, Takasbank unvanı da, 11 Nisan 2013 tarihinden itibaren “**İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-Takasbank**” olarak değiştirilmiştir.

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş., Borsa İstanbul A.Ş. bünyesinde mevcut piyasalarda gerçekleşen; pay, borçlanma araçları, yurt dışı sermaye piyasası araçları, türev araçlar ve kıymetli madenler ile ilgili işlemlerin nakit ve menkul kıymet takasını sonuçlandırmak üzere yetkilendirilmiş merkezi takas kuruluşudur.

- **Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.**

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK); menkul kıymetlerin ihraç edildiği, haksahibi bazında hesaplarda tutulduğu, el değiştirdiği, bunlara ilişkin hakların tesis edildiği merkezi bir sistemdir. Merkezi Kayıt Kuruluşu, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kaydileştirilmesine karar verilmiş sermaye piyasası araçları için Türkiye'nin merkezi saklama kuruluşudur. Bu bağlamda; MKK A.Ş., Takasbank gibi fiziken bastırılmış pay senetlerini deposunda toplu olarak tutan bir kurum olmayıp, sermaye piyasası araçlarının kayden ihracının yapıldığı, bunlar üzerindeki hakların izlendiği, kayıtlarına hukuki sonuçlar bağlandığı, Kanunla bu görevi üstlenmiş bir merkezi yapıdır.

4. SEKTÖRE AİT AKLAMA VE TF RİSKLERİ

Sermaye Piyasası işlemleri özellikle hacim olarak büyük nitelikte ve yüksek getirili işlemlerdir. Günümüz teknolojisi gereği, pek çok işlem müşteri ile yüzyüze gelinmeksizin, elektronik ortamda gerçekleştirilmektedir.¹²

İşlem hacminin yüksekliği ve işlem hızı (işlemlerin anlık olarak gerçekleşmesi) piyasalara giriş ve çıkışın kolay olması, öte yandan yüzyüze yapılmayan işlemlerin yoğunluğu; sektörün aklama ve terörün finansmanı açısından riskini artırmaktadır.

Bu nedenle,

- Müşterinin tanınması ile müşterinin ve işlemlerinin izlenmesi/kontrolüne yönelik kapsamlı faaliyetler yürütülmesi,
- Risk bazlı yaklaşımın dikkate alınarak, yüksek riskli müşteri ve işlemleri titizlikle belirlenmesi ile; sözkonusu risklerin yönetilebilmesi ve azaltılmasına yönelik ilave tedbirler alınması,

¹² Özellikle sanal varlık kabul edilen “kripto paralar” yeni bir risk alanı olmakla birlikte; henüz yasal bir düzenleme olmadığından ve fiilen bunlara aracılık eden şirketler henüz yükümlümüz olmadığından, Raporumuzda “sanal varlıklara” ilişkin tespitler yer almamıştır.

- Özellikle, elektronik ortamda yapılan yüksek tutarlı işlemlerin; müşteri profili ile uyumlu olup olmadığının tespitine yönelik kapsamlı çalışma yapılması,
- Yine gerçekleştirilen işlemlerin “gerçek faydalanıcısının” tespitine, diğer bir ifadeyle işlemin arkasındaki kişi/kişilerin, işlemin saikinin belirlenmesine yönelik ek tedbirler alınması,

Önem arz etmektedir.

5. ULUSAL MEVZUAT KAPSAMINDA YÜKÜMLÜLÜKLERİ

- Aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri ve yatırım ortaklıkları, portföy saklama kuruluşları¹³ ortak olarak;

- 1- Kimlik tespiti (müşterinin tanınması) (5549 sayılı Kanun 3 üncü maddesi ve Tedbirler Yönetmeliği Üçüncü Bölümü)
- 2- Şüpheli işlem bildirimini (5549 sayılı Kanun 4 üncü maddesi ve Tedbirler Yönetmeliği Dördüncü Bölümü)
- 3- Devamlı bilgi verme¹⁴
- 4- Bilgi ve belge verme
- 5- Muhafaza ve ibraz yükümlülüklerine muhataptırlar.

¹³ Tedbirler Yönetmeliğinin 47 inci maddesi uyarınca - (1) Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketinin bu Yönetmeliğin Üçüncü ve Dördüncü Bölümündeki hükümler bakımından yükümlülüğü 7/8/2014 tarihli ve 29081 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren, Merkezi Kayıt Kuruluşunun Kuruluş, Faaliyet, Çalışma ve Denetim Esasları Hakkında Yönetmelikte belirtilen Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketinin üyeleriyle sınırlıdır.

¹⁴ Devamlı bilgi verme yükümlülüğü; “Yükümlüler taraf oldukları veya aracılık ettikleri işlemlerden, Bakanlıkça belirlenecek tutarı aşanları Başkanlığa bildirmek zorundadırlar.” hükmünü amir olup; Başkanlıkça henüz bir limit belirlemesi olmadığından, anılan yükümlüler için bu yükümlülük henüz uygulanmamaktadır.

Bu kapsamda; 5549 sayılı Kanunun;

- **Kimlik tespiti** başlıklı 3 üncü maddesi uyarınca; kendileri nezdinde yapılan veya aracılık ettikleri işlemlerde işlem yapılmadan önce, işlem yapanlar ile nam veya hesaplarına işlem yapılanların kimliklerini tespit etmek zorundadır.
- **Şüpheli işlem bildirim**i başlıklı 4 üncü maddesi uyarınca; kendileri nezdinde veya aracılığıyla yapılan veya yapılmaya teşebbüs edilen işlemlere konu malvarlığının yasa dışı yollardan elde edildiğine veya yasa dışı amaçlarla kullanıldığına dair herhangi bir bilgi, şüphe veya şüpheyi gerektirecek bir hususun bulunması halinde Başkanlığa bildirmek zorundadır.
- **Devamlı bilgi verme** başlıklı 6 ıncı madde uyarınca; taraf oldukları veya aracılık ettikleri işlemlerden, Bakanlıkça belirlenecek tutarı aşanları Başkanlığa bildirmek zorundadırlar.
- **Bilgi ve belge verme başlıklı 7 inci** uyarınca; Başkanlık ve denetim elemanları tarafından istenilecek her türlü bilgi, belge ve bunlara ilişkin her türlü ortamdaki kayıtları, bu kayıtlara erişimi sağlamak veya okunabilir hale getirmek için gerekli tüm bilgi ve şifreleri tam ve doğru olarak vermek ve gerekli kolaylığı sağlamakla yükümlüdür.
- **Muhafaza ve ibraz** başlıklı başlıklı 8 inci maddesi uyarınca Kanunla getirilen yükümlülüklerle ve işlemlerine ilişkin her türlü ortamdaki; belgeleri düzenleme tarihinden, defter ve kayıtları son kayıt tarihinden, kimlik tespitine ilişkin belgeleri ise son işlem tarihinden itibaren sekiz yıl süreyle muhafaza ve istenmesi halinde yetkililere ibraz etmekle yükümlüdür.

- Öte yandan, **aracı kurumlar; “Uyum programı”**¹⁵ oluşturulması yükümlülüğünü yerine getirmektedir. **Aracı kurumlar bu yükümlülükleri kapsamında;**

✓ **Kurum politikası ve prosedürlerinin oluşturulması,**

(Uyum programı kapsamında, işletme büyüklüklerini, iş hacimlerini ve gerçekleştirdikleri işlemlerin niteliğini gözeterak, bir kurum politikası oluştururlar. Kurum politikası asgari düzeyde; risk yönetimi, izleme ve kontrol, eğitim ve iç denetime ilişkin politikaları içerir.)

✓ **Risk yönetimi faaliyetlerinin yürütülmesi,**

(Müşteri riski, hizmet riski ve ülke riskini esas alan risk tanımlama, derecelendirme, sınıflandırma ve değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesi, Hizmetlerin, işlemlerin ve müşterilerin risklere göre derecelendirilmesi ve sınıflandırılması, Riskli müşteri, işlem veya hizmetlerin izlenmesinin ve kontrol edilmesinin sağlanması; ilgili birimleri uyaracak şekilde rapor edilmesi; işlemin üst makamın onayı ile gerçekleştirilmesi ve gerektiğinde denetlenmesi için uygun işleyiş ve kontrol kurallarının geliştirilmesi, Risk tanımlama ve değerlendirme yöntemlerinin, risk derecelendirmesi ve sınıflandırma yöntemlerinin, örnek olaylar ya da gerçekleşen işlemler üzerinden geriye dönük olarak tutarlılıklarının ve etkinliklerinin sorgulanması, varılan sonuçlara ve gelişen koşullara göre yeniden değerlendirilmesi ve güncellenmesi, Risk kapsamına giren konulara ilişkin ulusal mevzuat ve uluslararası kuruluşlarca getirilen tavsiye, ilke, standart ve rehberlerin takip edilerek gerekli geliştirme çalışmalarının yapılması, Risk izleme ve değerlendirme sonuçlarının düzenli aralıklarla yönetim kuruluna raporlanması, faaliyetlerini yürütürler)

✓ **İzleme ve kontrol faaliyetlerinin yürütülmesi,**

Yüksek risk grubundaki müşteri ve işlemlerin izlenmesi ve kontrolü,, Riskli ülkelerle gerçekleştirilen işlemlerin izlenmesi ve kontrolü, Karmaşık ve olağandışı işlemlerin izlenmesi ve kontrolü, Yükümlünün, risk politikasına göre belirleyeceği bir tutarın üzerindeki işlemlerin, müşteri profili ile uyumlu olup olmadığının örnekleme yöntemi ile kontrolü, Birlikte ele alındıklarında, kimlik tespiti yapılmasını gerektiren tutarı aşan bağlantılı işlemlerin izlenmesi ve kontrolü, Müşteriler hakkında elektronik ortamda yahut yazılı olarak muhafaza edilmesi gereken bilgi ve belgeler ile elektronik transfer mesajlarında yer verilmesi zorunlu bilgilerin kontrolü ve eksikliklerin tamamlanması ve bunların güncellenmesi, Müşteri tarafından yürütülen işlemin; müşterinin, işine, risk profiline ve fon kaynaklarına dair bilgiler ile uyumlu olup olmadığının iş ilişkisi süresince devamlı olarak izlenmesi, Yüz yüze olmayan işlemler yapılmasını mümkün kılan sistemler kullanılarak gerçekleştirilen işlemlerin kontrolü, Yeni sunulan ürünler ve teknolojik gelişmeler nedeniyle suistimale açık hale gelebilecek hizmetlerin risk odaklı kontrolü, faaliyetlerini yürütürler)

¹⁵ Sözkonusu Yükümlülük 5549 sayılı Kanunun “Eğitim, iç denetim, kontrol ve risk yönetim sistemleri ile diğer tedbirler” yükümlülüğü kapsamındadır.

✓ **Uyum görevlisi atanması ve uyum birimi oluşturulması,**

(Faaliyet izninin alınmasını müteakip otuz gün içerisinde uyum programının yürütülmesi amacıyla Uyum Yönetmeliğinin 17 inci maddesinde sayılı şartları haiz uyum görevlisi atarlar. Uyum görevlisi, yönetim kuruluna veya yönetim kurulunun 6 ncı maddenin üçüncü fıkrasına göre yetkisini devrettiği bir veya birden fazla üyeye bağlı olacak şekilde atanır.)

✓ **Eğitim faaliyetlerinin yürütülmesi,**

(Kurum politikası kapsamında, eğitim faaliyetlerinin işleyişi, gerçekleştirilmesinden kimlerin sorumlu olacağı, eğitim faaliyetlerine katılacak personelin ve eğiticilerin belirlenmesi, yetiştirilmesi ve eğitim yöntemleri gibi hususları içerecek bir eğitim politikası oluştururlar ve yıllık eğitim faaliyetleri yürütürler)

✓ **İç denetim faaliyetlerinin yürütülmesi faaliyetlerini (alt yükümlülüklerini) yerine getirirler.**

(Kurum politika ve prosedürlerinin, risk yönetimi, izleme ve kontrol faaliyetleri ile eğitim faaliyetlerinin yeterli ve verimli olup olmadığı, yükümlünün risk politikasının yeterliği ve etkinliği, işlemlerin Kanun ve Kanun uyarınca çıkarılan yönetmelik ve tebliğler ile kurum politika ve prosedürlerine uygun olarak yürütülüp yürütülmediği hususlarının yıllık olarak ve risk temelli bir yaklaşımla incelenmesini ve denetlenmesini sağlarlar.)

- Benzer şekilde, portföy yönetim şirketleri “**münhasıran uyum görevlisi atamak**”¹⁶ (faaliyet izninin alınmasını müteakip otuz gün içerisinde - uyum programını oluşturmaksızın- idari düzeyde uyum görevlisi atamak) yükümlülüğünü yerine getirmektedir.

¹⁶ Sözkonusu Yükümlülük 5549 sayılı Kanunun “Eğitim, iç denetim, kontrol ve risk yönetim sistemleri ile diğer tedbirler” yükümlülüğü kapsamındadır.

6. FATF TAVSİYELERİ AÇISINDAN YAPILAN DEĞERLENDİRME

Sermaye Piyasasında faaliyet gösteren şirketler; FATF tavsiyelerinden özellikle;

1.Tavsiye - Risklerin Değerlendirilmesi Ve Risk Bazlı Yaklaşımın Uygulanması,

(Tavsiye 1 kapsamında (Risk değerlendirmesi) sermaye piyasası kurumlarının kendi KA/TF risklerini (müşteriler, ülkeler ya da coğrafi bölgeler ve ürünler, hizmetler, işlemler ya da dağıtım kanalları için) tespit etmeye, değerlendirmeye ve bunları anlamak için gerekli tedbirleri almaya yükümlü kılınması istenmektedir)

10.Tavsiye - Müşterinin Tanınması

(Tavsiye 10 Kapsamında Müşterinin kimliğini güvenilir kaynaklı belgeler kullanarak teyit etmek, Müşteri adına hareket eden kişinin buna yetkili olduğunu teyit etmek ve söz konusu kişinin kimliğini tespit ve teyit etmek, Gerçek faydalanıcıyı tespit etmek kimliğini teyit etmek, İş ilişkisinin amacını ve gerçek niteliğini hakkında bilgi toplamak, İşlemlerin, müşterilerin iş ve risk profilleri hakkında sahip olduğu bilgilerle tutarlı olduğundan emin olmak için iş ilişkisi süresince gerçekleştirilen işlemleri detaylı incelemek, Yüksek risk kategorisindeki müşteriler için mevcut kayıtları yeniden gözden geçirerek, bilgilerin güncel ve uygun şekilde tutulmasını sağlamak, Tüzel kişi müşterilerle ilgili olarak, müşterinin işinin ve sahipliğinin ve kontrol yapısının niteliğini kavramak vb tedbirler istenmektedir.)

15. Tavsiye – Yeni Teknolojiler

17. Tavsiye – Üçüncü Taraflara Güven

18. Tavsiye - İç Kontroller ve Yurt Dışı Şube ve Bağlı Kuruluşlar

19. Tavsiye – Yüksek Riskli Ülkeler

20. Tavsiye – Şüpheli İşlem Bildirimi tavsiyelerine muhataptırlar.

7. SEKTÖRE İLİŞKİN YÜKÜMLÜLÜK İSTATİSTİKLERİ

a) Şüpheli İşlem Bildirim Sayıları

Yükümlüler	2016	2017	2018
Sermaye Piyasası Aracı Kurumları	371	332	172
Yatırım Ortaklıkları	-	1	-
Takas ve Saklama Hizmeti Veren Kuruluşlar	1	-	2
Portföy Yönetim Şirketleri	-	-	3

b) 2019 Yılı Programlı Uyum Denetim Sayıları

- 4 adet Yatırım Ortaklığı,
- 8 adet aracı kurum,
- 5 adet portföy yönetim şirketi, denetime alınmıştır.

8. TESPİT VE ÖNERİLER

Sermaye Piyasasının finansal sektör içerisindeki büyüklüğü dikkate alındığında, bankacılıktan sonra en önemli sektörlerden biridir. Bu bakımdan, teknolojik gelişmelerde gelinen noktada; pekçok finansal işlemin “online” olarak gerçekleştirildiği dikkate alındığında, sermaye piyasasında faaliyet gösteren yükümlülerin de işlemlerini yüzyüze olarak gerçekleştirmedikleri tabiidir. Bu kapsamda, özellikle aracı kurumlar, hesap açılış işlemlerini yüzyüze yapamadıklarını dile getirmektedirler. Bu nedenle, Mevzuat değişikliğinde, sözkonusu hususun dikkate alınmasının faydalı olacağı düşünülmektedir.

Diğer önemli husus olarak; aracı kurumlara “uyum programı oluşturma” gibi kapsamlı bir yükümlülük getirilmiş olmakla birlikte; denetimlerde uyum programının yeterliliğine ve özellikle uyum biriminin gerekli nitelikleri haiz olup olmadığına yönelik çok fazla tespit yapılmamaktadır. Bu bakımdan, risk bazlı uyum denetiminin uygulanmasının bu eksikliği gidereceği düşünülmektedir. Yine risk bazlı temelde hazırlanıp uygulanacak off-side denetim de teyit edici bir nitelikte olacaktır.