



T.C.
BAŞBAKANLIK
Sermaye Piyasası Kurulu

21-02-2005
1153...

SAYI : B.02.1.SPK.0.16- 411 5048
KONU : İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nden
alınan yazı hakkında.

17.12/2005

TÜRKİYE SERMAYE PİYASASI ARACI KURULUŞLARI BİRLİĞİ
Büyükdere Caddesi No:173 1. Levent Plaza A Blok Kat:4
80620 1. Levent/İSTANBUL

İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nden (Takasbank) alınan 02.02.2005 tarih ve 2005/01/894 sayılı yazıda (EK/1), Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası Yönetmeliği'nde münhasıran teminatların ve özellikle Garanti Fonu'nun sınırlı işlevini işaret etmek üzere kullanılmış olan "Takas Merkezi Garantisi" ifadesine, Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'nin tanıtımına ilişkin olarak medyada çıkan haber ve yorumlarda gerek aracılar ve gerekse yatırımcılar tarafından söz konusu ifadenin maksadı aşan bir seviyede (garantinin takas merkezince her koşulda taahhüt edilmesi gibi) anlaşılmasına neden olabilecek şekilde yer verildiğinin görüldüğü belirtilmekte olup, bahse konu garantinin kamuoyunca maksadını aşan bir genişlikte anlaşılmasının, yaratabileceği olumsuz sonuçların bir ölçüde önüne geçilmesini teminen, özellikle aracı kuruluşların yatırımcıları ile gerek yapacakları çerçeve sözleşmelerde ve gerekse emir kabullerinde bahse konu garantinin içerdiği anlamın sınırları içinde yer almasının sağlanması ve kamuoyunun da bu çerçevede bilgilendirilmesi talep edilmektedir.

Takasbank'tan alınan söz konusu yazı çerçevesinde, aracı kuruluşların yatırımcıları ile gerek yapacakları çerçeve sözleşmelerde ve gerekse emir kabullerinde bahse konu garantinin içerdiği anlamın sınırları dışına çıkılmaması hususunun Birliğinizce üyelerinize duyurulmasının ayrıca konuyla ilgili yatırımcıların da web sitenizden bilgilendirilmesinin uygun olacağı düşünülmektedir.

Bilgi edinilmesini ve gereğini rica ederim.


Hülya KEMAHLI
Kurul Başkan Yardımcısı



İstanbul, 02/02/2005

Sayı: 2005/01/894

BAŞBAKANLIK
SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI
 Eskişehir Yolu 8.Km.
 06350 ANKARA

TAKASBANK

Bankamız, Sayın Kurulunuzun 10/12/2004 tarih ve 48/1602 sayılı kararı ile Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası Takas Merkezi olarak belirlenmiştir.

Takas Merkezinin görevi ve yetkileri Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası Yönetmeliğinin (Yönetmelik) 76.ncı maddesinde tanımlanmıştır. Söz konusu görevler içerisinde takası garanti etmek sayılmamışken, Yönetmelikte münhasıran teminatların ve özellikle Garanti Fonunun sınırlı işlevini işaret etmek için kullanılmış olan "Takas Merkezi Garantisi" ifadesi; 04 Şubat 2005 tarihinde faaliyete başlayacak olan Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş. (Borsa) nın faaliyet öncesi ilgili Borsa'nın tanıtımına ilişkin medyada çıkan haber ve yorumlarda, gerek araçlar, gerekse ve daha da önemlisi yatırımcılar tarafından, söz konusu ifadenin içeriğinin maksadı aşan bir seviyede (Garantinin Takas Merkezince her koşulda taahhüt edilmesi gibi) anlaşılmasına neden olabilecek şekilde yer verildiği gözlemlenmektedir.

Likiditeyi çok fazla düzeyde negatif etkileyebilecek sistem riskleri göz önüne alındığında, teminat yönetiminin bahse konu garantiyi böylesine geniş bir anlamda sağlayamayacağı açık iken bunun aksine görüş ve anlayış yaratılması daha sonra mali ve hukuki sorunlar yaratabilecektir.

Yönetmelikte müteaddit defalar Garantinin sınırı kesin ifadelerle çizilmiş (M.78-79), Takas Merkezinin muhataplığının niteliği açıkça belirtilmiş (M.77) ve "Takas Merkezinin kendi kaynaklarına müracaat edilmeyeceği" net olarak belirtilmiş olmakla birlikte (M.79), bahse konu garantinin Kamuoyunca maksadını aşan bir genişlikte anlaşılmasının yaratabileceği olumsuz sonuçların bir ölçüde önüne geçilmesini teminen, Kurulunuzca; özellikle aracı kuruluşların yatırımcıları ile gerek yapacakları çerçeve sözleşmelerde ve gerekse emir kabullerinde bahse konu garantinin, içerdiği anlamın sınırları içinde yer almasının sağlanmasının; ayrıca Kamuoyunun da bu çerçevede bilgilendirilmesinin çok büyük önem arz ettiğini bilgi ve değerlendirmelerinize sunarız.

Saygılarımızla,

TAKASBANK

İMKB

TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş.

Osman BİRSEN

Yönetim Kurulu Başkanı

Emin ÇAYANA

Genel Müdür

Yönetim Kurulu Üyesi

İMKB TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş.

Şişli Merkez Mah. Abide-i Hürriyet Cad. Mecidiyeköy Yolu Sk. No: 286 34381 Şişli - İSTANBUL
 Tel : (0212) 315 25 25 Fax : (0212) 315 25 26 - Telex: 26643 TVSB TR - www.takasbank.com.tr

3690 63.02.05