

Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti

Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti ve Bu Faaliyeti Yürütebilecek Kurumlar

Yatırım danışmanlığı, karşılığında bir maddi menfaat temin etmek suretiyle, müşterilere sermaye piyasası araçları ile bunları ihraç eden ortaklık ve kuruluşlar hakkında ve benzeri konularda yönlendirici nitelikte yazılı veya sözlü yorum ve yatırım tavsiyelerinde bulunulması faaliyetidir.

Sermaye piyasası Kurulu'ndan izin almak kaydıyla portföy yönetim şirketleri, aracı kurumlar ve yatırım bankaları yatırım danışmanlığı faaliyetinde bulunabilirler.

Yatırım danışmanlığı yetki belgesine sahip kuruluşların faaliyette bulunabilecekleri diğer alanlar

Yetkili kurumlar ayrıca aşağıdaki faaliyetlerde de bulunabilirler.

a) Kişilerin veya şirketlerin uzun ve kısa vadeli finansal hedefleri, risk tercihleri, nakit gereksinimleri, vergi mevzuatı karşısındaki durumları dikkate alınarak yatırım planlarının oluşturulması,

b) Şirketlerin, aktif-pasif yönetimi çerçevesinde bilançolarının analiz edilmesi, gelir kaynaklarının ayrıştırılması, finansman seçeneklerinin tespit edilmesi, risklerin tanımlanması ve azaltılması veya gelirlerin artırılması yoluyla mali profillerinin geliştirilmesi gibi konularda yazılı veya sözlü yorum ve tavsiyelerde bulunulması,

c) Şirketlerin, yurt içi ve yurt dışı piyasalardan finansman ihtiyaçlarının karşılanması, alternatif finansman stratejilerinin belirlenmesi, mali risklerden korunmaları konularında yazılı veya sözlü yorum ve tavsiyelerde bulunulması ile finansman ihtiyacı olan ve finansman sağlayacak tarafların bir araya getirilmesi konusunda çalışmalar yapılması,

d) Şirketlerin, birleşme, bölünme, ele geçirme ve iş ortaklıklarının kurulması ve benzeri sermaye veya ortaklık yapılarındaki değişikliklerle ilgili yeniden yapılandırılma faaliyetleri ve tasfiye sürecinde yazılı veya sözlü yorum ve tavsiyelerde bulunulması.

Yatırım danışmanlığı kapsamında sayılmayan haller Aşağıda sayılan işlem ve faaliyetler yatırım danışmanlığı kapsamı dışındadır.

a) Herhangi bir faaliyetin, mesleğin veya işin yürütülmesi sırasında, bu faaliyet, meslek veya işin içerdiği hizmetlerle ilgili olarak, süreklilik arz etmeyen ve istisnai birkaç olaya yönelik olarak yazılı veya sözlü yorum ve tavsiyelerde bulunulması,

b) Aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyetlerinin icrası sırasında müşterilerine sermaye piyasası araçları, bunları ihraç eden ortaklık ve kuruluşlar, piyasa eğilimleri hakkında yönlendirici nitelikte olmayan yazılı veya sözlü yorum ve yatırım tavsiyelerinde bulunması,

c) Gazete, dergi, televizyon, radyo ve diğer periyodik yayınlarda yer alan yatırım bilgileri. Yukarıdaki istisnaların geçerli olabilmesi için sunulan bilgi ve önerilerin tarafsız ve dürüst olması, belli bir kişinin, grubun veya portföyün ihtiyaçlarına yönelik olmaması ve karşılığında ilave herhangi bir maddi menfaat temin etmeksizin verilmiş olması gerekir.

Yatırım Danışmanlığı Hizmeti Almak İstediyinizde Dikkat Etmeniz Gereken Temel Hususlar Yatırım danışmanlığı hizmeti almak istediğiniz kurumun yetkili olup olmadığını tespit etmek için; Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen "Yetki Belgesi" nin sözkonusu kurumda bulunup bulunmadığına dikkat ediniz. (Bakınız yatırım danışmanlığı yetki belgesine sahip [aracı kurum](#), yatırım bankası ve [portföy yönetim şirketlerinin](#) listesi)

Yatırım danışmanlığı hizmeti almak istediğinizde bu faaliyette bulunmaya yetkili aracı kurumlardan, portföy yönetim şirketlerinden ya da yatırım bankalarından birine başvurabilirsiniz. Bu kuruluşların sizinle yazılı bir sözleşme yapmaları ve bir örneğini size vermeleri zorunludur.

Yatırım Danışmanlığı Hizmeti Verilmesi Sırasında Uyulacak Temel İlkeler

Yetkili kurumlar yatırım danışmanlığı faaliyetinin yürütülmesi sırasında;

a) Müşterilerine gerçek dışı, yanlış, yanıltıcı veya abartılmış bilgilere dayalı tavsiyelerde bulunamazlar.

b) Yatırım tavsiyelerini, güvenilir belge, destekleyici rapor ve analizlere dayandırmak zorundadırlar.

c) Müşterilerinin mali durumunu, yatırım amaçlarını, likidite, getiri ve risk tercihlerini dikkate alarak en uygun yatırım kararını almalarını sağlarlar.

d) Verilen yatırım tavsiyeleri ile ilgili olarak müşterilere önceden saptanmış belli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir garanti veremezler.

e) Yatırım danışmanlığı hizmetini yürütürken doğrudan veya dolaylı olarak kendileri ile müşterileri arasında bir çıkar çatışması olduğunda, öncelikle müşterisinin menfaatini gözetmekle, müşteriler arasındaki çıkar çatışmalarının önlenememesi halinde ise müşterilerine adil davranmakla yükümlüdürler.

f) Yazılı, basılı veya sözlü biçimde müşterilere duyurulacak ve yatırım kararlarını etkileyebilecek nitelikte olan araştırma sonuçlarını, müşterilerine duyurmadan önce kendileri veya üçüncü şahıslar lehine kullanamazlar.

Yetkili kurumların müşterilerle yapacakları sözleşmelerde ise asgari şu unsurların bulunması gerekmektedir;

a) Tebliğ'de belirtilen yatırım danışmanlığına ilişkin ilkeler,

b) Yatırım danışmanlığı kapsamında müşteriye sunulacak bilgi ve tavsiyelerin oluşturulmasında kullanılan bilgi kaynakları, yatırım stratejileri ve analiz yöntemleri,

c) Bilgi ve tavsiyelerin müşteriye sunulmuş biçimiyle (yazılı, sözlü, günlük, haftalık, aylık ve benzeri) ilgili esaslar,

d) Olası çıkar çatışmaları.

Müşteriyle imzalanan çerçeve sözleşmesinde belirtilen yatırım danışmanının, yetkili kurumdan ayrılması veya değiştirilmesi halinde yetkili kurum bu durumu müşterisine derhal bildirmek zorundadır. Müşteri, yeni görevlendirilen yatırım danışmanını uygun görmediği takdirde, sözleşmeyi tek tarafı olarak feshedebilir.

Yatırım Danışmanlığı Hizmeti İle İlgili Olarak Dikkat Edilmesi Gerekli Diğer Hususlar
Yatırım danışmanlığı hizmetinin verilmesi sırasında size verilecek yatırım önerileri ile bunlara ilişkin temel gerekçelerin niteliği ve sunulmuş biçimiyle ilgili esasların (yazılı, sözlü, günlük, haftalık) yapılacak sözleşmede açıkça belirtilmesine ve bu şekilde uygulanmasına dikkat ediniz. Yatırım danışmanlığı sözleşmelerinin iki nüsha düzenleneceği ve bir örneğinin sizde kalacağını unutmayınız. Sözleşmede yatırım danışmanı belirtilmek zorundadır. Yatırım danışmanının değişmesi halinde yetkili kurum bu durumu derhal size bildirmekle yükümlüdür. Eğer yeni görevlendirilen yatırım danışmanını istemezseniz, sözleşmeyi feshetme hakkına sahip olduğunuzu unutmayınız.