

Aysel Gündođdu, *PhD C.*

Turgay Münyas, *PhD C.*

*asset*

# MENKUL KIYMETLER VE DİĞER SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI

Sermaye Piyasası Faaliyetleri  
İleri Düzey Lisansı Eğitimi



# İÇİNDEKİLER

ÖNSÖZ .....	V
<b>MENKUL KIYMETLER ve DİĞER SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI .....</b>	<b>1</b>
İçerik .....	1
MENKUL KIYMET .....	2
Menkul Kıymet Türleri.....	2
<b>HİSSE SENETLERİ.....</b>	<b>3</b>
Hisse Senetlerinin Ekonomik İşlevleri .....	3
Pay Kavramı.....	4
Hisse Senedi Sahibinin Hakları ve Yükümlülükleri.....	5
Hisse Senedi Çıkaracak Kuruluşlar.....	8
Hisse Senetlerinin Fiyatı, Değeri ve Türleri.....	10
Hisse Senedi Türleri.....	14
<b>VARANT.....</b>	<b>16</b>
Varant Terimleri .....	17
Varantların İhraççılar Açısından Sınıflandırılması .....	18
Varantların Avantajları .....	19
Varantların Dezavantajları .....	19
Varantlar ve Opsiyon Sözleşmeleri.....	21
Ortaklık Varantları .....	22
Ortaklık Varantına İhracına İlişkin Esaslar .....	22
Ortaklık Varantlarına İlişkin Esaslar .....	23
Ortaklık Varantlarının Kurul Kaydına Alınması.....	23
Ortaklık Varantlarının Kullanım Hakkına İlişkin Esaslar .....	24
Ortaklık Varantlarının Alım Satımına İlişkin Esaslar .....	24
Aracı Kuruluş Varantları.....	24
Aracı Kuruluş Varantlarının İhraççılara İlişkin Esaslar .....	25
Aracı Kuruluş Varantlarına İlişkin Esaslar .....	25
Aracı Kuruluş Varantlarının Kurul Kaydına Alınması .....	26

Aracı Kuruluş Varantlarının Alım Satımına İlişkin Esaslar .....	26
Başlıca İşlem Kuralları .....	27
<b>TAHVİLLER .....</b>	<b>29</b>
Tahvil Tanımı .....	29
Tahvillerin Sağladığı Haklar ve Mali Sorumluluklar .....	29
Tahvillerin Sağladığı Haklar ve Mali Sorumluluklar .....	29
Tahvil Yatırımcısı İçin Riskler.....	29
Tahvil Alacaklısının Hakları .....	30
Tahvil Türleri.....	31
Tahvillerde Değer Tanımlamaları.....	34
<b>HİSSE SENEDİ İLE TAHVİL KIYASLAMASI .....</b>	<b>36</b>
a) Hukuki Açından Farklar .....	36
b) Ekonomik Açından Farklar .....	38
<b>DEVLET TAHVİLLERİ ve HAZİNE BONOLARI .....</b>	<b>38</b>
Devlet İç Borçlanmasına İlişkin Yasal Çerçeve .....	39
Devlet Tahvili ve Hazine Bonosu İhraç Süreci ve Yöntemleri .....	40
<b>DEĞİŞTİRİLEBİLİR TAHVİLLER (DET).....</b>	<b>46</b>
DET İle İlgili Belli Unsurlar .....	46
<b>HİSSE SENEDİNE DÖNÜŞTÜRÜLEBİLİR TAHVİL (HDT) .....</b>	<b>49</b>
Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvillere İlişkin Bazı Kavramlar .....	50
HDT'nin Tahvil Değeri ve Hisse Senedi Fiyatına Duyarlılığı.....	52
HDT Değerini Etkileyen Faktörler .....	53
<b>BONOLAR .....</b>	<b>55</b>
a) Finansman Bonoları .....	55
b) Altın, Gümüş ve Platin Bonoları .....	55
c) Banka Bonoları .....	57
<b>GELİR ORTAKLIĞI SENETLERİ (GOS) .....</b>	<b>58</b>
Gelir Ortaklığı Senetleri Özellikleri .....	58
Gelir Ortaklığı Senetlerinin Menkul Kıymet Sayılmasının Nedenleri .....	59
Gelir Ortaklığı Senetleri Tercih Edilmesi .....	60
Gelir Ortaklığı Senetleri Sakıncaları.....	60
<b>GELİRE ENDEKSLİ SENETLER .....</b>	<b>61</b>
Gelirlere Endeksli Senetler Özellikleri .....	63
Gelirlere Endeksli Senetler Kupon Ödemesi .....	64

Gelirlere Endeksli Senetler Anapara Ödemesi .....	64
Gelirlere Endeksli Senetler Aşgari Kupon Tutarı Garantisi.....	64
<b>YATIRIM FONLARI KATILMA BELGELERİ .....</b>	<b>65</b>
Yatırım Fonu Varlıkları .....	65
Yatırım Fonu Hukuki Çerçevesi .....	66
Fon Türleri .....	66
Garantöre İlişkin Esaslar .....	70
Fon Kurabilecekler .....	72
Kurucunun Nitelikleri .....	72
Fon Kurma Limiti .....	74
Fonun Kuruluşu .....	74
Katılma Belgeleri .....	75
Katılma Belgelerinin Alım-Satımı.....	75
Katılma Belgesi Alım Satımına Aracılık .....	76
Katılma Belgesi Karşılığı Çek Hesabı .....	78
Fonların Yapabilecekleri Diğer İşlemler .....	78
Fonlara Uygulanan Ücret ve Komisyonların Kamuya Açıklanması.....	79
Fon Yönetim Ücretinin Üst Sınırının Belirlenmesi .....	80
Fonun Sona Ermesi .....	80
Fonun Sona Erme Nedenleri .....	80
<b>BORSA YATIRIM FONLARI.....</b>	<b>81</b>
Borsa Yatırım Fonlarının Tür ve Tipi.....	81
Borsa Yatırım Fonları .....	81
Borsa Yatırım Fonlarının İşleyiş Esasları .....	82
Borsa Yatırım Fonlarının Birincil ve İkincil Piyasa İşlemleri.....	82
Borsa Yatırım Fonlarının Fiyat ve Değeri .....	82
Net Aktif Değer .....	83
<b>VARLIK FİNANSMAN FONLARI ve VARLIĞA DAYALI MENKUL KIYMETLER (VDMK)83</b>	
Fon Kurucuları.....	84
Fon Kurucularının Nitelikleri .....	84
Kurucu Olacak Aracı Kurumların Taşınması Gereken Diğer Kriterler .....	85
Hizmet Sağlayıcı .....	85
Hizmet Sağlayıcının Görevleri .....	85
Hizmet Sağlayıcıya İlişkin Esaslar .....	86
Fon Portföyüne Alınabilecek Varlıklar .....	86

Varlık Finansman Fonuna İlişkin Esaslar .....	87
<b>İPOTEK TEMİNATLI MENKUL KIYMETLER .....</b>	<b>90</b>
Teminat Varlıklar .....	91
Teminat Varlıkların Korunması .....	91
Kurul Kaydına Alınma .....	91
<b>VARLIK TEMİNATLI MENKUL KIYMETLER .....</b>	<b>92</b>
VTMK Kayda Alınan Varlıklar .....	92
VTMK İlişkin Esaslar .....	93
<b>GAYRİMENKUL SERTİFİKALARI .....</b>	<b>94</b>
Asli Edim .....	94
Tali Edim .....	94
Cezai Şart .....	95
Gayrimenkul Sertifikası İhraç Etmek İsteyen Ortaklıklar .....	95
Gayrimenkul Sertifikalarının Kurul Kaydına Alınmasına İlişkin Esaslar .....	96
<b>KİRA SERTİFİKASI .....</b>	<b>97</b>
Kira Sertifikası Esasları .....	97
Varlık Kiralama Şirketlerinin Faaliyet Konuları.....	97
Varlık Kiralama Şirketlerinin Yapamayacağı İşler .....	97
Varlık Kiralama Şirketleri Hukuki Çerçevesi .....	98
<b>DEPO SERTİFİKALARI .....</b>	<b>99</b>
Depo Sertifikaları Türleri .....	99
Depo Sertifikası İşlemleri .....	100
Depo Sertifikası Tebliği Dışında Tutulan İşlemler .....	100
Depo Sertifikası Esasları .....	101
Vadeli İşlem Sözleşmesi .....	103
Forward, Futures ve Opsiyon Sözleşmelerinin Karşılaştırılması .....	104
Vadeli Piyasalar Yatırımcılara Neler Sağlar? .....	106
Vadeli İşlem Sözleşmesinin (Futures) Özellikleri .....	107
Opsiyon Sözleşmeleri .....	107
Bir opsiyon sözleşmesi aşağıdaki bilgileri içerir. ....	108
Opsiyon Primlerini Belirleyen Ana Unsurlar .....	108
Opsiyon Terimleri .....	109
Vadeli İşlem Sözleşmesinde Nasıl Pozisyon Alınır?.....	111
Vadeli İşlem Sözleşmesinin Fiyatını Etkileyen Temel Faktörler.....	112
Vadeli İşlem Sözleşmelerinde İşlem Yapan Yatırımcı Tipleri.....	112

---

Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmelerine Konu Ürünlerde Aranan Temel Özellikler .....	113
Vadeli İşlem Sözleşmelerine Konu Teşkil Eden Ürünler .....	113
<b>DENEME SINAVLARI.....</b>	<b>115</b>
Deneme I .....	117
Deneme II .....	126
Deneme III .....	134
Deneme IV .....	141
KAYNAKÇA .....	148

