

İÇİNDEKİLER

ÖNSÖZ.....	5
İÇİNDEKİLER.....	9
KISALTMALAR LİSTESİ.....	15
GİRİŞ.....	17

BİRİNCİ BÖLÜM

FINANSAL PİYASA KAVRAMI, SERMAYE PİYASASINA İLİŞKİN TEMEL KAVRAMLAR, EKONOMİK SUÇ KAVRAMI, SERMAYE PİYASALARININ TARİHİ GELİŞİMİ VE MUKAYESELİ HUKUKTAKİ DÜZENLEMELER

1. Finansal Piyasa Kavramı.....	21
1.1. Örgütlenme Yapılarına Göre Finansal Piyasalar.....	23
1.1.1. Organize Piyasalar.....	24
1.1.2. Tezgâh Üstü Piyasalar.....	26
1.2. Finansal Varlıkların İhracına Göre Finansal Piyasalar.....	26
1.2.1. Birincil Piyasalar.....	27
1.2.2. İkincil Piyasalar.....	27
1.3. Vadelerine Göre Finansal Piyasalar.....	28
1.3.1. Para Piyasaları.....	28
1.3.2. Sermaye Piyasaları.....	29
1.4. İşlemin Gerçekleşme Zamanına Göre Finansal Piyasalar.....	29
1.4.1. Spot Piyasalar.....	29
1.4.2. Vadeli Piyasalar.....	30
2. Sermaye Piyasasına İlişkin Temel Kavramlar.....	30
2.1. Fon Kavramı.....	30

2.2. Sermaye Piyasası Araçları.....	31
2.2.1. Menkul Kıymetler (Securities).....	32
2.2.1.1. Paylar (Hisse Senetleri, Pay Senetleri)	33
2.2.1.2. Pay Benzeri Diğer Kıymetler ile Bunlara Dair Depo Sertifikaları.....	34
2.2.1.3. Borçlanma Araçları.....	34
2.2.1.4. Varlığa Dayalı Menkul Kıymet ve Gelirlere Dayalı Borçlanma Araçları ve Depo Sertifikaları	36
2.2.2. Türev Araçlar (Derivatives)	38
2.2.3. Yatırım Sözleşmeleri (Investment Contract)	39
2.3. Sermaye Piyasası Araçlarının Kaydileşmesi	40
2.4. Halka Arz	43
2.5. Sermaye Piyasası Aracının İhracı	47
2.6. İzahname.....	47
2.7. Aracı Kurum.....	50
2.8. Sermaye Piyasası Araçlarının Değeri ve Fiyatı Arasındaki Fark	53
2.9. Kavram Olarak Piyasanın Derinliği ve Sılgılığı.....	55
2.10. Manipülasyon Kavramı (Piyasa Dolandırıcılığı)	57
2.10.1. Başlıca Manipülasyon Türleri	59
2.10.2. Şüpheli İşlem Kalıpları	69
3. Ekonomik Suç Kavramı.....	72
4. Sermaye Piyasalarının Tarihsel Gelişimi ve Mukayeseli Hukuktaki Düzenlemeler	79
4.1. Türkiye Açısından Sermaye Piyasalarının Tarihi Gelişimi	80
4.2. Avrupa Birliği Düzenlemeleri.....	84
4.3. Wall Street Düzenlemeleri (ABD Uygulaması)	86
4.4. Londra Borsası (London Stock Exchange) Düzenlemeleri	92

İKİNCİ BÖLÜM
İŞLEME DAYALI MANİPÜLASYON
(PİYASA DOLANDIRICILIĞI) SUÇU (MADDE: 107/1)

1 Genel Açıklama	95
2. Korunan Hukuki Değer.....	102
3. Suçun Unsurları	106
3.1. Maddi Unsurlar (Tipikliğin Objektif Unsurları).....	106
3.1.1. Fiil	106
3.1.1.1. Alım veya satım yapılması	110
3.1.1.2. Emir verilmesi.....	114
3.1.1.3. Emrin iptal edilmesi veya değiştirilmesi	123
3.1.1.4. Hesap hareketleri gerçekleştirilmesi	125
3.1.2. Netice	126
3.1.3. Nedensellik (İlliyet) Bağı	129
3.1.4. Fail	131
3.1.5. Mağdur	134
3.1.6. Konu	138
3.1.7. Suçun Nitelikli Unsurları	142
3.2. Manevi Unsurlar (Tipikliğin Sübjektif Unsurları).....	143
3.2.1. Genel Açıklamalar (Kast-Saik).....	143
3.2.2. Yanlış veya Yanıltıcı İzlenim Uyandırmak Amacı.....	149
3.2.2.1. Fiyatlara ve Fiyat Değişimlerine İlişkin	151
3.2.2.2. Arz ve Talebe İlişkin	152
3.3. Hukuka Aykırılık	152
3.3.1. TCMB ya da yetkilendirilmiş bir resmi kurum ya da bunlar adına hareket edenlerin para politikası ve finansal istikrar işlemleri.....	158
3.3.2. Geri alım programları, çalışanlara pay edindirme programları ya da ihraççı veya bağlı ortaklığının çalışanlarına yönelik diğer pay tahsis edilmesi	160

3.3.3. Fiyat istikrarının sağlanması doğrultusunda piyasa fiyatının önceden belirlenmiş bir süre için desteklenmesi amacıyla yapılan piyasa işlemleri	161
4. Etkin Pişmanlık	162
4.1. Soruşturma Evresine Geçilmeden Önce Gösterilen Etkin Pişmanlık	168
4.2. Soruşturma Evresine Geçildikten Sonra Gösterilen Etkin Pişmanlık	171
4.3. Kovuşturma Evresinde Gösterilen Etkin Pişmanlık.....	175
5. Suçun Özel Görünüş Şekilleri.....	176
5.1. Teşebbüs	177
5.2. İştirak.....	182
5.3. İçtima	191
5.3.1. Zincirleme Suç.....	193
5.3.2. Fikri İçtima	198
5.3.2.1. 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 76/A Maddesinde Belirtilen Fiillerin Değerlendirilmesi.....	200

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

BİLGİYE DAYALI MANİPÜLASYON (PIYASA DOLANDIRICILIĞI) SUÇU (MADDE: 107/2)

1. Genel Açıklama.....	207
2. Korunan Hukuki Değer.....	211
3. Suçun Unsurları	213
3.1. Maddi Unsurlar (Tipikliğin Objektif Unsurları)	213
3.1.1. Fiil.....	213
3.1.1.1. Bilgi Verilmesi	217
3.1.1.2. Söylenti çıkarılması	219
3.1.1.3. Haber verilmesi ve yorum yapılması.....	222
3.1.1.4. Rapor hazırlanması	228
3.1.1.5. Bilginin, söylentinin, haberin, yorumun veya raporun yayılması	231

3.1.2. Netice	232
3.1.3. Nedensellik (İlliyet) Bağı	240
3.1.4. Fail	241
3.1.5. Mağdur	243
3.1.6. Konu	244
3.1.7. Suçun Nitelikli Unsurları	247
3.2. Manevi Unsurlar (Tipikliğin Sübjektif Unsurları)	247
3.2.1. Genel Açıklamalar (Kast-Saik)	248
3.2.2. Sermaye Piyasası Araçlarının Fiyatlarını ve Değerlerini Etkileme Amacı	250
3.2.3. Yatırımcıların Kararlarını Etkileme Amacı	251
3.3. Hukuka Aykırılığı Ortadan Kaldıran Sebep Olarak Düşünceyi Açıklama, Yayma Hürriyeti ve Basın Hürriyeti	251
4. Suçun Özel Görünüş Şekilleri	255
4.1. Teşebbüs	255
4.2. İştirak	258
4.3. İçtima	260
4.3.1. Zincirleme Suç	262
4.3.2. Fikri İçtima	264

DÖRDÜNCÜ BÖLÜM

SORUŞTURMA VE KOVUŞTURMA USULÜ OLARAK YAZILI BAŞVURU ŞARTI, GÖREVLİ VE YETKİLİ MAHKEME, YAPTIRIM, SORUŞTURMADA VE KOVUŞTURMADA KULLANILABİLECEK KORUMA TEDBİRLERİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ, BENZER SUÇLARDAN FARKI

1. Soruşturma ve Kovuşturma Usulü Olarak Yazılı Başvuru Şartı	269
2. Görevli Mahkeme (Madde Yönünden Yetkili)	295
3. Yetkili Mahkeme (Yer Yönünden Yetkili)	301
4. Yaptırım	306
4.1. Ceza ve Güvenlik Tedbirleri	306

4.2. İdari Yaptırımlar	319
5. Soruşturmada ve Kovuşturmada Kullanılabilecek Koruma Tedbirlerinin Değerlendirilmesi	324
5.1. Taşınmazlara, Hak ve Alacaklara El Koyma Tedbiri Bakımından Değerlendirme (CMK m. 128)	326
5.2. Şirket Yönetimi İçin Kayyım Tayini Tedbiri Bakımından Değerlendirme (CMK m. 133)	328
5.3. İletişimin Tespiti, Dinlenmesi ve Kayda Alınması Tedbiri Bakımından Değerlendirme (CMK m. 135)	329
6. Benzer Suçlardan Farkı.....	331
6.1. 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nda Düzenlenen Bilgi Suistimali suçu (6362 s. Kanun m.106)	332
6.2. 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nda Düzenlenen Güveni Kötüye Kullanma ve Örtülü Kazanç Aktarımı Suçu (6362 s. Kanun m.110/1).....	337
6.3. 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nda Düzenlenen Sahtecilik Suçu (6362 s. Kanun m.110/2)	342
6.4. 5237 Sayılı Türk Ceza Kanunu'nda Düzenlenen Dolandırıcılık Suçu (TCK m.157 ve devamı)	344
6.5. 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu'nda düzenlenen İtibarın Zedelenmesi Suçu (5411 s. Kanun m.158).....	349
6.6. Türk Ceza Kanunu'nda Düzenlenen Halkı Yanıltıcı Bilgiyi Alenen Yayma Suçu (5237 s. Kanun m.217/A)	351
SONUÇ.....	357
KAYNAKÇA.....	367