

## SERMAYE PİYASALARI VE FİNANSAL KURUMLAR

**FİNANSAL PİYASALAR;** fon açığı veren birimlerle fon fazlası veren birimlerin karşılaştığı ve fon transferinin gerçekleştiği ortamlardır.

### BİR EKONOMİNİN TEMEL BİRİMLERİ;

- Hanehalkı (bireyler),
- İşletmeler ve
- Devlettir.

### FİNANSAL SİSTEMİ OLUŞTURAN UNSURLAR;

- Tasarruf sahipleri (Fon arz edenler),
- Yatırımcılar (Fon talep edenler),
- Yatırım ve finansman araçları,
- Yardımcı kuruluşlar,
- Hukuki ve idari düzenlemeler.

- **Nakit ya da SPOT PİYASALAR** (ödemenin ve teslimatın hemen ya da iki iş günü içinde yapıldığı)
- **VADELİ PİYASALAR** (gelecekteki bir tarihte ödemenin ve teslimatın yapıldığı, fiyatın ise bugünden belirlendiği)

### FİNANSAL VARLIKLARIN ÖZELLİKLERİ;

- Riskin tahmin edilebilirliği
- Vade
- Likidite (paraya dönüşme hızı ve kolaylığı)
- Bölünebilirlik
- Para birimi
- Vergi özelliği

### PİYASA YETERSİZLİKLERİ VE BAŞARISIZLIKLARI:

- **Bilgi asimetrisi:** Finans piyasalarında bilgi asimetrisi, piyasaların, kurumların ve araçların çok karmaşık hâle gelmesi nedeniyle çok yüksek düzeyde bulunmaktadır.
- **ASİL - VEKİL PROBLEMLERİ:** Finans kurumlarının yatırımcılar adına işlem gerçekleştirmeleri sebebiyle ortaya çıkabilir.
- **Çıkar çatışmaları**

### BORSALARIN EKONOMİYE SAĞLADIĞI YARARLAR İLE TEMEL İŞLEVLERİ:

- Ekonomiye kaynak yaratmak
- Likidite sağlamak (her an kolaylıkla paraya dönüştürebilme)
- Ekonominin göstergesi olmak
- Sermayeyi tabana yaymak
- Finansal araçlarla ilgili bilgilere kolay ulaşmak
- Güven sağlamak
- Ekonomide yapısal değişikliği kolaylaştırmak

**Bankalarla ilgili kuruluş ve faaliyet iznini SPK VEREMEZ.**

**TAKASBANK, ULUSLARARASI NUMARALANDIRMA KURULUŞU OLARAK TÜRKİYE'DE İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLERE ISIN VE CIF KODU TAHSİS ETMEKTEDİR.**

**GİRİŞİM (RİSK) SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIKLARI:** Kayıtlı sermayeli olarak kurulan ve çıkarılmış sermayelerini esas olarak girişim sermayesi yatırımlarına yönelen ortaklıklardır.

**GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIKLARI:** Gayrimenkullere ve gayrimenkullere dayalı projelere veya sermaye piyasası araçlarına yatırım yapar.

**TERS REPO, bir devlet tahvili veya hazine bonosunun;**

- İşlemin başlangıç valöründe **geri satım vaadiyle alınması** (karşılığında para verilmesi),
- Bitiş valöründe ise anapara ve faizin geri alınarak menkul kıymetin geri satılması işlemidir.

**FONKSİYONEL YAKLAŞIM;** düzenlenen kurumun yaptığı işlem hangi düzenleyici kurumun yetkili olduğunu ortaya koymaktadır.

**BÜTÜNLEŞİK YAKLAŞIM;** bütünleşik yaklaşımda **TEK BİR MEGA DÜZENLEYİCİ KURUM** tüm finansal hizmetler sektörünün düzenlenmesinden ve gözetiminden sorumlu olmaktadır.

**İKİZ TEPE YAKLAŞIMI;** amaç bazlı bir düzenleme yaklaşımı olan ikiz tepe yaklaşımında, iki düzenleyici kuruluş mali düzenleme ve iş yapısı düzenlemesini paylaşmaktadırlar.

**BORSALAR;** sağlıklı, şeffaf ve güvenilir bir alım-satım ortamında fiyatların oluşmasına imkân vermek suretiyle ekonominin işleyişinde çok önemli bir fonksiyonu yerine getirmektedir.

**DIŞSALLIK** belirli bir işleme taraf olanların dışındakilerin bu işlem nedeniyle etkilenmeleri anlamına gelmektedir.

**FİNANSAL LİBERALLEŞME;** ülkelerin **ekonomik kalkınmayı hızlandırmak amacıyla sermaye akışı önündeki engellerin kaldırılması** yönünde uygulamalarını içermektedir.

**Menkul kıymet,** finansal piyasalara fon sunan kişi ve kuruluşların sundukları fonlar karşılığında aldıkları belgedir.