



T.C.

Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı
Kurumsal Yatırımcılar Dairesi BaşkanlığıSayı :E-12233903-305.07-51266
Konu :Serbest Fonlara İlişkin Olarak III-52/1 Sayılı
Tebliğ'de Yapılan Değişiklikler Hk

14.03.2024

TÜRKİYE SERMAYE PİYASALARI BİRLİĞİ
Büyükdere Cad.No.173 1.Levent Plaza A Blok Kat 4
Şişli/İSTANBUL

Kurulumuzun III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği 'nde (Tebliğ) Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (III-52.1.e) 01.03.2024 tarihli ve 32476 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış olup yapılan değişiklikler kapsamında;

- Serbest fonların izahnamesinde yalnızca Tebliğ'in 2 no'lu ekinin (a), (b) ve (ğ) bentlerinde yer verilen unsurların yer alacağı, diğer unsurlara ilişkin bilgilerin, karşılaştırma ölçütü veya eşik değer belirlenme esasları ile fon yönetim ücreti oranının fonun Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) sayfasında ilan edileceği,
- Kurucu portföy yönetim şirketinin, KAP'ta yer verilen bilgilerin Kurul düzenlemelerine uyumundan, şemsiye fon içtüzüğü ve izahname ile tutarlılığından, içeriğinin doğruluğundan, güncelliğinin sağlanmasından ve yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan sorumlu olduğu düzenlenmiştir.

Ayrıca, 16.02.2024 tarih ve 11/255 sayılı Kurul Kararı ile Kurulumuzun i-SPK.52.4 (20.06.2014 tarih ve 19/614 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in "Serbest Fonlara İlişkin Esaslar" başlıklı 4.3. maddesine (e) bendi olarak aşağıdaki bendin eklenmesine karar verilmiştir:

"Serbest fonlar tarafından, VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ hükümleri çerçevesinde portföy getirisinin kıyaslanması amacıyla sadece endekslerden oluşan eşik değer belirlenmesi halinde bu değer en fazla 2 bileşenden oluşabilir. Karşılaştırma ölçütü belirlenmesi halinde endeks ağırlıklandırılmasında asgari %5 oranının kullanılması ve yabancı endekslerin ağırlığının %65'i geçmemesi gerekir. Karşılaştırma ölçütünde yer alan endeksin ağırlığının %80 ve üzeri olması halinde fonun yatırım stratejisinde fon toplam değerinin en az %80'inin endeksin temsil ettiği varlık grubunda değerlendirileceği hususu belirtilir."

Bu çerçevede, bundan sonraki dönemde;

- A) i. Serbest fon katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamenin onaylanması talebiyle Kurulumuza yapılacak başvurularda Kurulumuz internet sitesinde serbest fonlar için yayımlanan izahname standardının kullanılması,
- ii. Fon portföy yöneticileri, yatırım stratejisi, yatırım amacı, yatırım sınırlamaları, fonun maruz kalabileceği riskler, risk ölçüm yöntemleri, fon portföylerinde yer alan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan risklere ilişkin limitler, kaldıraç limiti, fon yönetim ücreti oranı, karşılaştırma ölçütü veya eşik değer belirlenme esasları, fon katılma paylarının alım satımı, portföyün yönetimi ve saklanması, portföyün değerlemesi, fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarımı, fona katılma ve fondan ayrılma

Bu belge güvenli elektronik imza ile imzalanmıştır.

Belge Doğrulama Kodu: DD76EE07-E5D5-4784-84F5-D8C52B6B457D

Belge Doğrulama Adresi: <https://www.turkiye.gov.tr/spk-ebys>



şartları, fonun tasfiye şekline ilişkin esaslar ve fon finansal raporlarının bağımsız denetimini yapan kuruluşa ilişkin bilgilere Ek'te yer alan tabloya uygun olarak fonun KAP sayfasında doğru, eksiksiz, güncel, şemsiye fon içtüzüğü ve izahname ile tutarlı şekilde yer verilmesi,

iii. Fonun yatırım stratejisi, karşılaştırma ölçütü veya eşik değer, yatırım amacı, yatırım sınırlamaları, riskleri, katılma paylarının alım satımı, fona katılma ve fondan ayrılma şartları ile fon yönetim ücreti oranı ve risk limitlerinin artırılmasına ilişkin olarak KAP'ta ilan edilen bilgilerde değişiklik yapılabilmesi için yapılacak değişikliklere ilişkin duyurunun, değişikliğin yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 gün önce fonun KAP sayfasında ilan edilmesi gerektiği,

B) i. Tebliğ değişikliğinin yürürlüğe girdiği tarih itibarıyla izahnamesi onaylanmış serbest fonlarca yeni izahname standardına uyum sağlamak istenmesi halinde izahname değişikliklerinin Kurulumuz onayı aranmaksızın kurucu tarafından yapılarak KAP'ta ve kurucunun resmi internet sitesinde ilan edilmesi ve yapılan değişikliklerin her takvim yılı sonunu izleyen altı iş günü içinde toplu olarak Kurulumuza bildirilmesi gerektiği,

ii. Halihazırda Kurulumuzca onaylanmış serbest fon izahnamelerinde değişiklik yapılmak istenmesi halinde söz konusu değişikliklere ilişkin süreçlerin etkin bir şekilde yürütülebilmesi amacıyla serbest fon kurucusu portföy yönetim şirketleri tarafından en kısa zamanda Kurulca belirlenen yeni izahname standardına uyum sağlanması ve KAP'ta ilan edilen bilgiler ile ilgili değişiklikler için (A/iii) bendinde belirtilen prosedürün uygulanmasının faydalı olacağı

hususlarında Birliğiniz üyesi portföy yönetim şirketlerinin bilgilendirilmesi konusunda bilgi edinilmesini ve gereğini rica ederim.

Funda UYAR GENECİ
Daire Başkanı

Ek: KAP'ta Yer Verilecek Bilgiler Hk.

Bu belge güvenli elektronik imza ile imzalanmıştır.

Belge Doğrulama Kodu: DD76EE07-E5D5-4784-84F5-D8C52B6B457D

Belge Doğrulama Adresi: <https://www.turkiye.gov.tr/spk-ebys>

Mustafa Kemal Mahallesi, Dumlupınar Bulvarı (Eskişehir Yolu) No:156 06530 Çankaya/ANKARA,

Tel: (312) 2929090, Faks: (312) 2929000,

İstanbul Temsilciliği: Harbiye Mah. Asker Ocağı Cad. No:6 Süzer Plaza 34367 Şişli / İSTANBUL

Tel: (212) 334 55 00, Faks: (212) 334 56 00

e-posta: iletisim@spk.gov.tr, İnternet Adresi: <http://www.spk.gov.tr>

Kep Adresi: spk@hs01.kep.tr

Bilgi için: Müge KARAKURUM

Başuzman

Telefon No: (312) 292 8430



HİZMETE ÖZEL

Eski İzahname Standardında Yer Alan ve III-52.1 sayılı Tebliğ'in 25/14 Maddesi Çerçevesinde KAP'ta İlan Edilmesi Gereken Bilgiler	Bilginin KAP Sayfasında Yayımlanma Yeri ve Asgari İçeriği
<p>1. "II. Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları" başlığı altında yer alan maddeler (2.1. ila 2.10 maddeleri)</p>	<p>(2.3.) maddesi dışındaki maddelerde yer verilen bilgilere fonların KAP sayfasında sırasıyla Genel Bilgiler/Fona İlişkin Bilgiler/Fonun Yatırım Stratejisi ve Risk Değeri sekmelelerinden ulaşılan "Fonun Yatırım Stratejisi ve Risk Değeri" başlığı altında yer verilir.</p> <p>(2.3.) maddesinde yer alan fonun karşılaştırma ölçütü/eşik değerine ilişkin bilgiye ise sırasıyla Genel Bilgiler / Fona İlişkin Bilgiler/Fon Karşılaştırma Ölçütü sekmelelerinden ulaşılan "Fon Karşılaştırma Ölçütü" başlığı altında yer verilir.</p> <p>Not: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından fonların KAP sayfası formatının güncellenmesi halinde yeni formata ilişkin olarak ayrıca duyuru yapılacaktır.</p>
<p>2. "III. Temel Yatırım Riskleri" başlığı altında yer alan aşağıdaki maddeler:</p> <p>3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:.....</p> <p>3.3. Fon portföyüne kaldırılan kaynaklar dahil edilecektir. Kaldırılan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber'de belirlenen esaslar çerçevesindeyöntem/yöntemi kullanılacaktır.</p> <p>3.4. Risk ölçümünde Görelî RMD yönteminin kullanılması halinde referans portföye ilişkin bilgilere yer verilir.</p> <p>3.5. Kaldırılan işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplanan pozisyonların mutlak değerlerinin toplanması (sum of notional) suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplam değerine oranına "kaldırılan" denir. Fonun kaldırılan limiti %.....'dir.</p>	<p>Fonların KAP sayfasında "Risk Ölçüm-Değerleme Esasları" linki altında halihazırda yer verilen fonun maruz kalabileceği risklerin ölçüm yöntemlerine ilişkin bilgilerin yanı sıra, asgari olarak, söz konusu maddelerdeki bilgilere (fonun maruz kalabileceği risklere ilişkin tanımlara, fon portföylerinde yer alan türev araçlar nedeniyle maruz kalınan risklere ilişkin limitlere ve kaldırılan limitine ilişkin bilgilere) de yer verilir.</p>
<p>3. "IV. Fon Portföyünün Saklanması Ve Fon Malvarlığının Ayrılığı" başlığı altında yer alan aşağıdaki maddeler:</p>	<p>Söz konusu bilgilere fonların KAP sayfasında sırasıyla, Genel Bilgiler /Diğer Hususlar sekmelelerinden ulaşılan "Diğer Hususlar" başlığı altında yer verilir.</p>

<p>4.1. Fon portföyünde yer alan ve saklamaya konu olabilecek varlıklar Kurul'un portföy saklama hizmetine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde Portföy Saklayıcısı nezdinde saklanır.</p> <p>4.2. Fon'un malvarlığı Kurucu'nun ve Portföy Saklayıcısı'nın malvarlığından ayrılır. Fon'un malvarlığı, Fon hesabına olması şartıyla kredi almak, türev araç işlemleri veya Fon adına taraf olunan benzer nitelikteki işlemlerde bulunmak haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı Kurucu'nun ve Portföy Saklayıcısı'nın yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dahi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dahil olmak üzere haczedilemez, üzerine ihtiyati tedbir konulamaz ve iflas masasına dahil edilemez.</p>	
<p>4. “V. Fon Birim Pay Değerinin, Fon Toplam Değerinin Ve Fon Portföy Değerinin Belirlenme Esasları” başlığı altında yer alan aşağıdaki maddeler:</p> <p>5.1. “Fon Portföy Değeri”, portföydeki varlıkların Finansal Raporlama Tebliği ve Rehber’de belirlenen esaslar ile Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği’nin “Kolektif Yatırım Kuruluşu Portföylerinde Yer Alan Varlık ve İşlemlerin Değerleme Esasları Yönergesi” hükümleri çerçevesinde hesaplanan değerlerinin toplamıdır. “Fon Toplam Değeri” ise, Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle hesaplanır.</p> <p>5.2. Fon’un birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Bu değer her iş günü sonu itibarıyla Finansal Raporlama Tebliği’nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır ve izleyen iş günü fiyat açıklanır, katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir.</p> <p>5.3. Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, şirketin mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde,</p>	<p>Fonların KAP sayfasında “Risk Ölçüm-Değerleme Esasları” linki altında halihazırda değerlendirme yöntemlerine ilişkin yer verilen bilgilerin yanı sıra, asgari olarak, söz konusu maddelerdeki bilgilere yer verilir.</p>

	<p>değerleme esaslarının tespiti hususunda Kurucu'nun yönetim kurulu karar alabilir. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak KAP'ta açıklama yapılır.</p> <p>5.4. 5.3. numaralı maddede belirtilen durumlarda, Kurulca uygun görülmesi halinde, katılma paylarının birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.</p>	
5.	<p>“VI. Katılma Paylarının Alım Satım Esasları” başlığı altında yer verilen bilgiler (<i>Katılma payı alım satım esasları, alım bedellerinin tahsil esasları, katılma payı satım esasları, satım bedellerinin ödenme esasları, alım satım aracılık edecek kuruluşlar ve alım satım yerleri, varsa, giriş çıkış komisyonları ve performans ücreti</i>)</p>	<p>Söz konusu bilgilere fonların KAP sayfasında sırasıyla “Genel Bilgiler/Fona İlişkin Bilgiler/Temel Alım Satım Bilgileri” sekmelerinden ulaşılan “Temel Alım Satım Bilgileri” başlığı altında yer verilir.</p> <p>Not: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından fonların KAP sayfası formatının güncellenmesi halinde yeni formata ilişkin olarak ayrıca duyuru yapılacaktır.</p>
6.	<p>“VII. Fon Malvarlığından Karşılanacak Harcamalar Ve Kurucu'nun Karşıladığı Giderler” başlığı altında yer alan “7.1.2. Fon Yönetim Ücreti Oranı” maddesi</p>	<p>Söz konusu bilgiye fonların KAP sayfasında sırasıyla “Genel Bilgiler/Komisyon ve Gider Bilgileri/Fon Yönetim Ücreti Oranı ve Giriş Çıkış Komisyonları” sekmelerinden ulaşılan “Fon Yönetim Ücreti Oranı ve Giriş Çıkış Komisyonları” başlığı altında yer verilir.</p>
7.	<p>X. Fon'un Sona Ermesi ve Fon Varlığının Tasfiyesi: Fon, Tebliğ'in 28. maddesi, 29. maddesi ve Rehber'in 11. maddesi hükümleri çerçevesinde sona erer ve tasfiye edilir.</p>	<p>Söz konusu bilgiye fonların KAP sayfasında sırasıyla Genel Bilgiler / Diğer Hususlar sekmelerinden ulaşılan “Diğer Hususlar” başlığı altında yer verilir.</p>
8.	<p>“XI. Katılma Payı Sahiplerinin Hakları” başlığı altında yer alan 11.2. maddesi:</p> <p>11.2. Fon'da oluşan kar, Fon'un bilgilendirme dokümanlarında belirtilen esaslara göre tespit edilen katılma payının birim pay değerine yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını Fon'a geri sattıklarında, ellerinde tuttukları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.</p>	<p>Söz konusu bilgiye fonların KAP sayfasında sırasıyla “Genel Bilgiler/Fona İlişkin Bilgiler/Temel Alım Satım Bilgileri” sekmelerinden ulaşılan “Temel Alım Satım Bilgileri” başlığı altında yer verilir.</p> <p>Not: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından fonların KAP sayfası formatının güncellenmesi halinde yeni formata ilişkin olarak ayrıca duyuru yapılacaktır.</p>

9.

“IX. Fona İlişkin Kamuyu Aydınlatma Esasları” başlığı altında yer alan 9.3. maddesi:

9.3. Yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunması gerektirecek nitelikte olan izahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, III., VI. (6.5. maddesi hariç), VII nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve Kurucu tarafından KAP’ta ve Kurucu’nun resmi internet sitesinde yayımlanır, ayrıca ticaret siciline tescil ve TTSG’de ilan edilmez. İzahnamenin diğer bölümlerinde yapılacak değişiklikler ise, Kurulun onayı aranmaksızın kurucu tarafından yapılarak KAP’ta ve Kurucu’nun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yapılan değişiklikler her takvim yılı sonunu izleyen altı iş günü içinde toplu olarak Kurula bildirilir.

Söz konusu maddede yer alan bilgi III-52.1. sayılı Tebliğ’in Ek/2’inde sayılan bilgiler arasında yer almamakla birlikte, KAP’ta yayımlanan ve yatırımcı kararını etkileyebilecek nitelikteki bilgilerde yapılacak değişikliklerde izlenecek yöntemin yatırımcılara açıklanmasında fayda bulunduğu dikkate alınarak Tebliğ’in 25/16 maddesinde yer alan;“*Fonun yatırım stratejisi, karşılaştırma ölçütü veya eşik değer, yatırım amacı, yatırım sınırlamaları, riskleri, katılma paylarının alınması, fona katılma ve fondan ayrılma şartları ile fon yönetim ücreti oranı ve risk limitlerinin artırılmasına ilişkin olarak KAP’ta ilan edilen bilgilerde değişiklik yapılabilmesi için yapılacak değişikliklere ilişkin duyurunun, değişikliğin yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 gün önce fonun KAP sayfasında ilan edilmesi zorunludur. Şu kadar ki karşılaştırma ölçütü veya eşik değer, fon dönişümleri haricinde sadece izleyen hesap döneminin başından itibaren geçerli olmak üzere değiştirilebilir.*” hükmüne ilişkin açıklamalara fonların KAP sayfasında yer alan **“Yatırımcılara Duyurular”** başlığı altında yer verilir.

Not: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından fonların KAP sayfası formatının güncellenmesi halinde yeni formata ilişkin olarak ayrıca duyuru yapılabilecektir.