

İstanbul, 23 Mart 2023

2023/1168

GENEL MEKTUP

No: 876

Konu : Yatırım Fonu Rehberi'nde Yapılan Değişiklikler Hk.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.03.2023 tarih ve 17/366 sayılı toplantısında sektörden gelen talepler ve uygulamada ortaya çıkan ihtiyaçlar çerçevesinde Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'de ekte sunulan değişikliklerin yapılmasına karar verilmiş olup, söz konusu Rehberin güncel hali Kurul'un internet sitesinde yayımlanmaktadır.

Gereği için bilgilerinize sunarım.

Saygılarımla,



Serdar SÜRER
Genel Sekreter

Ek: Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'de Yapılan Değişiklikler



Kurulumuz Karar Organı'nın 21.03.2023 tarih ve 17/366 sayılı toplantısında alınan karar çerçevesinde;

i) Rehber'in "Fon Unvanına İlişkin Esaslar" başlıklı 2 numaralı maddesinin (b) bendinin aşağıdaki şekilde değiştirilmesine,

"2. Fon Unvanına İlişkin Esaslar

Yatırım fonlarının unvanı Fon Tebliği'nde ve aşağıda yer alan esaslar çerçevesinde belirlenir.

a)

b) (a) bendinde belirlenen asgari ibarelere ilave olarak, en fazla bir ibareye daha fon unvanında yer verilebilir. Yatırımcıların daha doğru bir şekilde bilgilendirilmelerini teminen Kurulca uygun görülmesi kaydıyla bu şarta istisna getirilebilir. **Ancak hiçbir surette unvanında "gelecek, performans, getiri, küresel, büyüme, odak, global" gibi yatırım stratejisini yansıtmayan subjektif ifadelerle yer verilemez.**"

ii) Rehber'in "Diğer Yatırım Araçları başlıklı" 4.1.2. numaralı maddesinin (c) bendinin aşağıdaki şekilde değiştirilmesine ve (g) bendinin anılan madde hükmünden çıkartılmasına,

"4.1.2. Diğer Yatırım Araçları

c) Fonlar tarafından bu bölüm kapsamındaki yatırım araçları aracılığıyla bu Rehber'in (7.3.) nolu bölümünün (a), (b), (e) ve (d) bendlerinde sıralanan varlıklar dışındaki varlıklara dolaylı olarak yatırım yapılması mümkün değildir. **Serbest fonlar ve unvanında "emtia" ibaresi yer alan fon sepeti fonlarına ilişkin esaslar saklıdır.**

~~g) Serbest yatırım fonları bu bölümde yer alan araçlara ilişkin sınırlamalara ve şartlara tabi değildir."~~

iii) Rehber'e 4.1.10. madde numarasıyla aşağıda yer alan hükmün eklenmesine,

"4.1.10. Darphane Sertifikalarına İlişkin Esaslar

Darphane sertifikaları altına dayalı sermaye piyasası aracı niteliğinde olup, Fon Tebliği'nin 17/1/d bendinde yer alan ihraç bazındaki %35 sınırlaması uygulanmaksızın yatırım fonları tarafından darphane sertifikasına altına dayalı sermaye piyasası araçları için fon bilgilendirme dokümanlarında belirlenen yatırım sınırlamaları dahilinde yatırım yapılabilir."

iv) Rehber'in ""Borsa Dışı Türev Araç ve Swap Sözleşmelerine İlişkin Esaslar" başlıklı 4.2.7 numaralı maddesinin (e) ve (f) bentlerinin aşağıdaki şekilde değiştirilmesine,

"4.2.7 Borsa Dışı Türev Araç ve Swap Sözleşmelerine İlişkin Esaslar

e) Yatırım fonları tarafından **borsada ve borsa dışında opsiyon satıcısı olarak opsiyon sözleşmesine taraf olunamaz."**

v) Rehber'in "Sermaye Piyasası Araçlarının İlk İhraçları ve Döviz ile Altın Alım Satım İşlemleri" başlıklı (4.2.8.) numaralı maddesinin aşağıdaki şekilde değiştirilmesine,

“4.2.8. Sermaye Piyasası Araçlarının İlk İhraçları ve Döviz ile Altın Kıymetli Maden Alım Satım İşlemleri

Yatırım fonları hesabına T.C. **Hazine ve Maliye Bakanlığı** Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından gerçekleştirilen ilk ihraçlardan sermaye piyasası aracı alım işlemlerini ve ~~altın kıymetli maden~~ ile döviz alım satım işlemlerini gerçekleştiren kuruluşlar, söz konusu işlemlerde komisyon uygulanmaması kaydıyla, Kanun'un 56. maddesinin yedinci fıkrasında düzenlenen fon portföyüne varlık alım satımına aracılık hizmeti veren yatırım kuruluşu kapsamında değerlendirilmez.”

vi) Rehber'in "Serbest Fonların Yatırım Stratejileri" başlıklı 4.3. numaralı maddesinin aşağıdaki şekilde değiştirilmesine,

“4.3. Serbest Fonlara İlişkin Esasların Yatırım Stratejileri

a) Fon Tebliği'nin 25'inci maddesi çerçevesinde serbest fonlar Fon Tebliği'nin 17 ila 24'üncü maddelerinde yer alan portföyüne alınacak varlık ve işlemlere ~~lara~~ ilişkin oransal sınırlamalara ve diğer şartlara tabi olmaksızın fon izahnamesinde belirtilen yatırım stratejisi ve limitleri dahilinde yatırım yapabilirler. ~~Örneğin, bir serbest fonun borsa dışında bir sözleşmeye taraf olması halinde, bu sözleşmenin karşı taraflarının Fon Tebliği'nin 32'nei maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması şartı aranmaz. Ayrıca, Fon Tebliği ve bu Rehber'de yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notunun arandığı durumlarda serbest fonlar için derecelendirme yapılmış olması yeterlidir. Özel esaslar saklı kalmak kaydıyla, Fon Tebliği ve bu Rehber'de fon portföyüne dahil edilecek varlık ve işlemler için belirlenen oransal yatırım sınırlaması dışındaki diğer tüm şartlar serbest fonlar için de aranır. Örneğin, bir serbest fon borsa dışında ortaklık payı alım/satım işlemi gerçekleştiremez.~~

b) Fon izahnamesinde fonun Fon Tebliği'nin 20'nci maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine ve aynı maddenin ikinci fıkrasına uygun olarak yönetileceğinin belirtilmesi ve unvanında "kısa vadeli" ifadesine yer verilmesi şartıyla serbest fonların katılma paylarının alım satımına esas teşkil eden pay fiyatı, Fon Tebliği'nin 14'üncü maddesinin beşinci fıkrasının ikinci cümlesi kapsamında hesaplanacak pay fiyatı olarak belirlenebilir.

c) Unvanında “özel” ibaresi yer almayan ve TEFAS'ta işlem görmeyen serbest fonların ihracına ilişkin izahnamenin KAP'ta yayımlandığı tarihten itibaren 3 ay içerisinde yatırımcı sayısının on ve daha az olması halinde özel fona dönüştürülmesi, başka bir fon ile birleştirilmesi, TEFAS'ta işlem görmesi veya tasfiye edilmesi talebiyle Kurula başvurulması zorunludur.

d) Unvanında “özel” ibaresi yer alan serbest fonların yatırımcılarının fon ihraç başvurusu esnasında işlem yasaklı olmaması zorunludur.”

vii) Rehber'in “Gayrimenkul Yatırım Fonları ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarının Katılma Paylarına Yatırım Yapılması” başlıklı 4.5. numaralı maddesinin aşağıdaki şekilde değiştirilmesine,

“4.5. Gayrimenkul Yatırım Fonları ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarının Katılma Paylarına Yatırım Yapılması

Fon Tebliği'nin 18. maddesinde yer alan esaslar çerçevesinde gayrimenkul yatırım fonları ve girişim sermayesi yatırım fonlarının katılma payları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak tek bir gayrimenkul yatırım fonuna ve girişim sermayesi yatırım fonuna yapılan yatırım tutarı, fon toplam değerinin %4'ünü geçemez. Serbest yatırım fonları bu bölümde yer alan araçlara ilişkin sınırlamalara ve şartlara tabi değildir. Serbest yatırım fonları tarafından gayrimenkul yatırım fonları ve girişim sermayesi yatırım fonlarına fon toplam değerinin en fazla %25'i oranında yatırım yapılabilir. Fonlar tarafından bu sınırlamaya 30.09.2023 tarihine kadar uyum sağlanması zorunludur."

viii) Rehber'in "İleri Valörlü Altın İşlemlerinin Değerleme Esasları" başlıklı 5.4. numaralı maddesinin (a/i) ve (b/i) bentlerinin aşağıdaki şekilde değiştirilmesine,

"5.4. İleri Valörlü Altın İşlemlerinin Değerleme Esasları

a) Altın spot işlemlerinde;

i. BİAŞ'ın ilgili Günlük Bülteni'nde (T+0) valörlü USD/ons veya diğer para birimlerinden gerçekleştirilen işlemleri için açıklanan ağırlıklı ortalama fiyatın kullanılması,

ii. Söz konusu işlemlerin portföye alımında alış fiyatının, alım tarihinden başlamak üzere ise BİAŞ'ta değerlendirme günü itibariyle oluşan fiyatlarının; Finansal Raporlama Tebliği'nin 9. maddesinin birinci fıkrasının (a) bendi uyarınca hesaplanması,

b) Valörlü işlemlerde;

i. BİAŞ'ın Günlük Bülteni'nde ilgili valörlü USD/ons [(T+1) ilâ (T+9)] veya diğer para birimlerinden gerçekleştirilen işlemleri için açıklanan ağırlıklı ortalama fiyatın kullanılması,

ii. Söz konusu işlemlerin portföye alımında alış fiyatının, alım tarihinden başlamak üzere ise Borsa İstanbul'da değerlendirme günü itibariyle oluşan fiyatlarının; Finansal Raporlama Tebliği'nin 9. maddesinin birinci fıkrasının (a) bendi uyarınca hesaplanması,

iii. Değerlemenin bu Rehber'in (5.3.) nolu bölümünün (a) ve (b) bentleri uyarınca yapılması gerekmektedir."

ix) Rehber'in "Nemalandırma" başlıklı (6.6.) numaralı maddesinin (a) bendinin aşağıdaki şekilde değiştirilmesine,

"6.6. Nemalandırma

a) Katılma payı alım satım emirleri, emrin verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilen fonlarda (ihbarlı fonlar), katılma payı alım talimatı karşılığında tahsil edilen bedelin unvanında "para piyasası" ve "kısa vadeli" ibaresi yer alan fonlar veya ters repoda nemalandırılması esastır.

x) Rehber'in TEFAS başlıklı 6.8. numaralı maddesinin (f) bendinin aşağıdaki şekilde değiştirilmesine, (a/ii) bendi ile (d) bendinin söz konusu madde hükmünden çıkartılmasına,

"6.8. TEFAS

a)....

ii. ~~Fon Tebliği'nin geçici 1. maddesi uyarınca 01.07.2015 tarihine kadar süre tanınmış olan fonların portföy yönetim şirketlerine devir işlemleri tamamlanana kadar, söz konusu fonlara ilişkin kurucu bankalar ve aracı kurumlar tarafından kendi müşterilerine ilişkin olarak gerçekleştirilecek kurucusu oldukları fonların katılma payları alım satımı işlemlerinin,~~

~~d) Platform'a üye olacak tüm fonların Platform'da işlemlere başlanma tarihi, 2014 yılının 3. çeyreği içinde olmak kaydıyla Kurul tarafından ayrıca duyurulacaktır.~~

~~f) Yatırımcı emirlerinin dağıtım kuruluşlarına iletiminde yatırım kuruluşlarının merkez ve şubeleri ile internet şubelerinin, portföy yönetim şirketlerinin ise merkez ve şubelerinin yanı sıra kullanılması zorunlu olup, anılan kurumların ATM ve mobil uygulamaları ve cihazları üzerinden Platform'a iletilmek üzere emir almaları hususu ilerleyen aşamalarda değerlendirilecektir. **iletmeleri mümkündür.**~~"

xi) Rehber'in "Dayanak Varlıklara İlişkin Esaslar" başlıklı 7.3. numaralı maddesinin aşağıdaki şekilde değiştirilmesine,

"7.3. *Dayanak Varlıklara İlişkin Esaslar*

Fonlar tarafından;

a) *Fon Tebliği'nin 4'üncü maddesinde sayılan ve aynı maddenin (j) bendi uyarınca Kurulca uygun görülen varlıklara, faize, döviz/kura, finansal endekslere dayalı türev araçlara, varantlara ve sertifikalara yatırım yapılabilir.*

b) *Emtiaya dayalı borsa yatırım fonları aracılığıyla dolaylı olarak fon portföyüne dahil edilen emtiaya dayalı türev araç işlemleri hariç olmak üzere, saklı türev araç ve türev araç swap sözleşmeleri ile yukarıda sıralanan varlıklar dışındaki varlıklara dolaylı olarak yatırım yapılamaz. yapılması mümkün değildir.*

c) *Fon portföyüne alınacak türev araçlara, varantlara ve sertifikalara dayanak olan endekslerin bileşenleri, Fon Tebliği ve bu Rehber çerçevesinde fon portföyüne alınabilecek varlıklardan oluşmalıdır.*

d) *Serbest fonlar tarafından (a) bendinde sayılan varlıklara ilave olarak borsa dışından emtiaya/mala dayalı varlıklara yatırım yapılabilir."*

xii) Rehber'in "Serbest Fonlara İlişkin Esaslar" başlıklı 7.9. numaralı maddesinin (b) bendinin aşağıdaki şekilde değiştirilmesine,

"7.9. *Serbest Fonlara İlişkin Esaslar*

b) *Bu Rehber'in (7.2.2.) nolu bölümünün (a), (c), (d) ve (e) bentleri, (7.3.), (7.4.) ve (7.5.) nolu bölümleri uygulanmaz ve (7.6.2.) nolu bölümünde RMD yöntemleri için ~~öngörülen~~ belirlenen üst limitlerden uygulanmaz daha yüksek oranda limit belirlenebilir."*

xiii) Rehber'e 12.5. madde numarasıyla aşağıdaki hükmün eklenmesine,

“12.5. Yatırım Fonları Tarafından Ortaklık Payları ile İlgili Yapılan İşlemlere İlişkin Esaslar

Unvanında özel ibaresi yer alan fonlar, serbest şemsiye fona bağlı ihraç edilen fonlar, gayrimenkul yatırım fonları ve girişim sermayesi yatırım fonları borsada özel emir yoluyla veya BİAŞ'ta Toptan Satışlar Pazarı'nda gerçekleştirilen işlemlerde alıcı taraf olamazlar.

İşbu madde ile getirilen düzenleme tarihinden önce Kurulun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 27. maddesinin birinci fıkrasında belirtilen kişilerden özel emir yoluyla veya Toptan Satışlar Pazarı'nda satın alınarak, bu kişilerin yatırımcısı olduğu serbest fonların portföyüne dahil edilen ortaklık paylarının, herhangi bir 12 aylık dönemde ortaklık sermayesinin %10'unu aşan oranda borsada satılacak olması halinde satış öncesinde yatırım fonu adına Kurucu tarafından pay satış bilgi formu düzenlenir ve fonun KAP sayfasında kamuya açıklanır. Pay satış bilgi formunun düzenlenmesi ve kamuya açıklanması konularında Kurulun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 27. madde hükmü kıyasen uygulanır.”