



T.C.
SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI
Kurumsal Yatırımcılar Dairesi

Sayı : E-12233903-305.07-63497

27.11.2024

Konu : Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'de
Yapılan Değişiklikler ile Sorumlu Yönetim
İlkeleri Rehberi Hk

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

Kurulumuz Karar Organı'nın 21.11.2024 tarihli ve 60/1696 sayılı toplantısında;

- Kurulumuzun i-SPK.52.4 (20.06.2014 tarih ve 19/614 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'inin (YF Rehberi) "Tanımlar" başlıklı bölümü ile (1.2.), (1.6.), (2.), (3.), (4.9.), (6.5.), (8.4.) ve (13.) numaralı maddelerinin **Ek**'te yer alan şekilde değiştirilmesine,

- Portföy yönetim şirketlerinin sorumlu yönetim ilkelerine ilişkin olarak tabi olacakları esasları belirlemek üzere Kurul'un i-SPK.54.1 (21.11.2024 tarih ve 60/1696 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak "Sorumlu Yönetim İlkeleri Rehberi" (SYİ Rehberi) nin kabul edilmesine

karar verilmiş olup, söz konusu hususlar 21.11.2024 tarih ve 2024/53 sayılı Kurul Bülteni'nde duyurulmuştur.

Yapılan değişiklikler kapsamında YF Rehberi'nin "13. Sorumlu Yönetim İlkeleri" maddesi yürürlükten kaldırılarak portföy yönetim şirketleri tarafından sorumlu yönetim ilkelerine ilişkin uygulamaların raporlanmasında esas alınacak raporlama standardı da dahil olmak üzere konuya ilişkin tüm düzenlemelere SYİ Rehberi'nde yer verilmiştir. YF Rehberi'nin güncel hali ile SYİ Rehberi Kurul internet sitesinde yayımlanmaktadır.

Bu belge güvenli elektronik imza ile imzalanmıştır.

Belge Doğrulama Kodu: 1d3c2a2b-fe4e-4dbc-89b0-85aeefa603e3

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>

Bilgi için: Evrim TANRIÖVER

UZMAN HUKUKÇU YARDIMCISI

Telefon No: (312) 292 8447



Diđer taraftan, söz konusu Kurul kararı kapsamında YF Rehberi'nin "6.5. Promosyon" maddesinde yapılan değişiklik ile fon katılma paylarının dağıtımını gerçekleştiren kurumlar tarafından yapılacak fon promosyon başvurularının Birliğiniz tarafından sonuçlandırılacağı düzenlenmiştir.

Bilgi edinilmesini ve YF Rehberi'nde yapılan değişiklikler ile SYİ Rehberi hakkında Birliğiniz üyelerinin bilgilendirilmesi konusunda gereğini rica ederim.

Müge KARAKURUM
Daire Başkan Yardımcısı V.

Ek: YF Rehber Deęişiklikleri

Bu belge güvenli elektronik imza ile imzalanmıştır.

Belge Doğrulama Kodu: 1d3c2a2b-fe4e-4dbc-89b0-85aeefa603e3

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>

Bilgi için: Evrim TANRIÖVER
UZMAN HUKUKÇU YARDIMCISI
Telefon No: (312) 292 8447



YATIRIM FONLARINA İLİŞKİN REHBER'DE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

ESKİ HALİ TANIMLAR	YENİ HALİ TANIMLAR
<p>Bu Rehber'de geçen;</p> <p>BİAŞ: Borsa: Borsa İstanbul A.Ş.'yi, 6362 sayılı Kanunun 3 üncü maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendinde tanımlanan sistemler ve pazar yerleri ile bunların muadili olduğu Kurulca kabul edilen yurt dışında kurulu sistem ve pazar yerlerini,</p> <p>(...) ifade eder.</p>	<p>Bu Rehber'de geçen;</p> <p>BİAŞ: Birlik: Borsa: Borsa İstanbul A.Ş.'yi, Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'ni, 6362 sayılı Kanunun 3 üncü maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendinde tanımlanan sistemler ve pazar yerleri ile bunların muadili olduğu Kurulca kabul edilen yurt dışında kurulu sistem ve pazar yerlerini,</p> <p>(...) ifade eder.</p>
<p>1.2. Aynı Türdeki Şemsiye Fona Bağlı Olarak İhraç Edilecek Fon Sayısının Belirlenmesine İlişkin Esaslar</p> <p>“Portföy yönetim şirketleri tarafından; serbest şemsiye fon, koruma amaçlı şemsiye fon ve garantili şemsiye fon ile özel fon niteliği taşıyanlar hariç olmak üzere, aynı türdeki şemsiye fonlara bağlı olarak azami iki adet fon ihraç edilebilir. Şu kadar ki;</p> <p>...</p> <p>b) <u>Değişken şemsiye fona</u> ve fon sepeti şemsiye fonuna bağlı olarak katılma payları ihraç edilecek fonların yatırım stratejilerinin Rehber'de hesaplama yöntemine yer verilen risk değeri baz alınarak belirlenmesi, her bir risk değer grubundan en fazla bir adet fon ihraç edilmesi ve fon adında fon türüne ilaveten aşağıda yer alan ifadelere de yer verilmesi şartıyla, ihraç edilebilecek azami fon sayısı risk değerli olanlar da dahil dördü geçemez.</p>	<p>1.2. Aynı Türdeki Şemsiye Fona Bağlı Olarak İhraç Edilecek Fon Sayısının Belirlenmesine İlişkin Esaslar</p> <p>Portföy yönetim şirketleri tarafından; serbest şemsiye fon, koruma amaçlı şemsiye fon ve garantili şemsiye fon ile özel fon niteliği taşıyanlar hariç olmak üzere, aynı türdeki şemsiye fonlara bağlı olarak azami iki adet fon ihraç edilebilir. Şu kadar ki;</p> <p>...</p> <p>b) Katılma payları değişken şemsiye fona, fon sepeti şemsiye fonuna ve katılım şemsiye fonuna bağlı olarak ihraç edilecek fonların yatırım stratejilerinin Rehber'de hesaplama yöntemine yer verilen risk değeri baz alınarak belirlenmesi, her bir risk değer grubundan en fazla bir adet fon ihraç edilmesi ve fon adında fon türüne ilaveten aşağıda yer alan ifadelere de yer verilmesi şartıyla, ihraç edilebilecek azami fon sayısı risk değerli olanlar da dahil dördü geçemez.</p>

Fon Adı	Risk Değeri		Fon Adı	Risk Değeri	
Muhafazakar/Temkinli	1-2		Muhafazakar/Temkinli	1-2	
Dengeli	3-4		Dengeli	3-4	
Atak/Dinamik/Büyüme	4-5		Atak/Dinamik/Büyüme	4-5	
Agresif	5-7		Agresif	5-7	
<p>1.6. Unvanında Katılım İfadesi Geçen Fonlara İlişkin Esaslar</p> <p>(...)</p> <p>Söz konusu fonlar için bir danışman/danışma kurulundan hizmet alınması halinde, fon izahnamesinin ekinde veya fonun KAP sayfasında danışmanın kim olduğuna/danışma kurulunun kimlerden oluştuğuna, danışmanın/danışma kurulu üyelerinin faizsiz/katılım finans alanındaki bilgi ve tecrübesine ilişkin bilgiler ile danışmanın/danışma kurulunun çalışma ilkelerine (örneğin faizsiz/katılım finans ilkelerine uygunluk değerlendirmesi yapılırken esas alınan yöntemlere ilişkin bilgiler) yer verilir.</p> <p>(...)</p>			<p>1.6. Unvanında Katılım İfadesi Geçen Fonlara İlişkin Esaslar</p> <p>(...)</p> <p>Söz konusu fonlar için bir danışman/danışma kurulundan hizmet alınması halinde;</p> <p>- Fon izahnamesinin ekinde veya fonun KAP sayfasında danışmanın kim olduğuna/danışma kurulunun kimlerden oluştuğuna, danışmanın/danışma kurulu üyelerinin faizsiz/katılım finans alanındaki bilgi ve tecrübesine ilişkin bilgiler ile danışmanın/danışma kurulunun çalışma ilkelerine (örneğin faizsiz/katılım finans ilkelerine uygunluk değerlendirmesi yapılırken esas alınan yöntemlere ilişkin bilgiler) yer verilir.</p> <p>- Fon izahnamesinde mahzurlu gelirin arındırılmasına ilişkin bilgilere yer verilmesi ve bu işleme ilişkin olarak danışman/danışma kurulundan icazet alınması kaydıyla söz konusu tutarın fon malvarlığından veya fon yönetim ücretinden karşılanması mümkündür. Bu tutarın fon malvarlığından karşılanması halinde Kurucu fon birim pay değerinin bu işlemde önemli ölçüde etkilenmemesi için alacağı tedbirlere izahnamede yer verir. Kurucu tarafından, arındırmanın yapıldığı dönemleri takip eden 5 iş günü içinde arındırma işlemi sonucu hesaplanan tutar ile bu tutarın hangi kuruma aktarıldığı KAP'ta açıklanır. Bu tutar fon toplam gider oranının hesaplanmasında dikkate alınmaz.</p> <p>(...)</p>		
2. Fon Unvanına İlişkin Esaslar			2. Fon Unvanına İlişkin Esaslar		

<p>(...)</p> <p>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 unvanda “gelecek, performans, getiri, küresel, odak, global” gibi yatırım stratejisini yansıtmayan subjektif ifadeler yer verilemez.</p> <p>(...)</p> <p>i) (b) bendi uyarınca, değişken fonların ve fon sepeti fonlarının unvanlarına, fonun portföy yönetim stratejisi çerçevesinde, varlık seçimine ve riskin dağılımına yönelik olarak kullanılan teknik/yöntem/risk değerini yansıtacak bir ibarenin eklenmesi mümkündür.</p>	<p>(...)</p> <p>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 unvanda “gelecek, performans, getiri, küresel, odak, global” gibi yatırım stratejisini yansıtmayan subjektif ifadeler, katılma payları TEFAS’ta işlem gören fonların unvanında ise belirli bir dağıtıcı kuruma ilişkin ibarelere yer verilemez.</p> <p>(...)</p> <p>i) (b) bendi uyarınca, değişken fonların, fon sepeti fonlarının ve yatırım stratejisi uyarınca fon toplam değerinin en az %80’ini belirli bir varlıkta değerlendirmeyen katılım fonlarının unvanlarına, fonun portföy yönetim stratejisi çerçevesinde, varlık seçimine ve riskin dağılımına yönelik olarak kullanılan teknik/yöntem/risk değerini yansıtacak bir ibarenin eklenmesi mümkündür.</p>
<p>3. Fon Türlerine ve Portföy Sınırlamalarına İlişkin Kontrol</p> <p>1)...</p> <p>2)....</p>	<p>3. Fon Türlerine ve Portföy Sınırlamalarına İlişkin Kontrol</p> <p>(...)</p> <p>3) Ünvanında “döviz” ibaresi yer almayan fonlar tarafından döviz cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına yapılan yatırım, ilgili mevzuatta belirtilen istisnalar saklı kalmak üzere, fon toplam değerinin %80’i veya daha fazlası olamaz.</p>
<p>4.9. Ünvanında “Para Piyasası” ve “Kısa Vadeli” İfadesi Yer Alan Fonlara İlişkin Esaslar</p> <p>Para piyasası fonlarının fon toplam değerinin azami %50’si mevduat/katılma hesaplarında değerlendirilebilir. Ancak tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon toplam değerinin %6’sını aşamaz.</p> <p>Para piyasası katılım fonlarının fon toplam değerinin azami %50’si katılma hesaplarında değerlendirilebilir. Ancak tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon toplam değerinin %20’sini aşamaz.</p>	<p>4.9. Ünvanında “Para Piyasası” ve “Kısa Vadeli” İfadesi Yer Alan Fonlara İlişkin Esaslar</p> <p>Para piyasası fonlarının fon toplam değerinin azami %50’si mevduat/katılma hesaplarında değerlendirilebilir. Ancak tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon toplam değerinin %6’sını aşamaz.</p> <p>Para piyasası katılım fonlarının fon toplam değerinin azami %50’si katılma hesaplarında değerlendirilebilir. Ancak tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon toplam değerinin %20’sini aşamaz.</p>

Bu fonlar için, Fon Tebliği'nin 17 nci maddesinin birinci fıkrasının (a), (b) ve (c) bentleri kapsamında yapılacak kontrollerde fon portföylerinde yer alan mevduat/katılma hesapları dikkate alınmaz.

Unvanında "Para Piyasası" ve "Kısa Vadeli" ifadesi yer alan fonlar fon toplam değerinin %25'ini geçmemek üzere Borsa İstanbul A.Ş. Pay Senedi Repo Pazarı'nda ters repo sözleşmelerine taraf olabilirler.

Bu fonlar için, Fon Tebliği'nin 17 nci maddesinin birinci fıkrasının (a), (b) ve (c) bentleri kapsamında yapılacak kontrollerde fon portföylerinde yer alan mevduat/katılma hesapları dikkate alınmaz.

Unvanında "Para Piyasası" ve "Kısa Vadeli" ifadesi yer alan fonlar fon toplam değerinin %25'ini geçmemek üzere Borsa İstanbul A.Ş. Pay Senedi Repo Pazarı'nda ters repo sözleşmelerine taraf olabilirler.

Para piyasası fonlarının (ünvanında "katılım" ifadesi bulunan fonlar hariç) portföyünün asgari %10'u devlet iç borçlanma senetlerinde yatırıma yönlendirilir. Para piyasası fonları tarafından bu sınırlamaya 28.02.2025 tarihine kadar uyum sağlanması zorunludur. Söz konusu sınırlamaya ilişkin olarak fon bilgilendirme dokümanlarında yapılacak değişiklikler ile gerek görülmesi halinde karşılaştırma ölçütü/eşik değerde yapılacak değişiklikler Kurulumuz onayı şartı aranmadan, Fon Tebliği'nde yer alan ilan ve tescil işlemleri yerine getirilerek yürürlüğe konur.

6.5. Promosyon

Katılma paylarının Fon dağıtımını gerçekleştiren kurumlar tarafından fon için yatırımcılara ek menfaat sağlanması amacıyla promosyon düzenlenmek istenmesi halinde;

a) Promosyon uygulamasının esaslarına yer verilen duyuru metninin onaylanması talebiyle fon kurucusu ile dağıtım kuruluşu tarafından Kurula başvurulur. Kurulca onaylı duyuru metni izin yazısının Kurucu tarafından tebellüğ edildiği tarihi izleyen 10 iş günü içinde Fon'un KAP sayfasında ve Kurucu'nun ve dağıtıcı kurumun resmi internet sitesinde ilan edilir. Sadece nitelikli yatırımcılara satılan fonlar ile özel fonlara yönelik promosyonlarda ise Kurulca onaylı duyuru metni promosyona başlanmadan önce en uygun haberleşme vasıtası ile yatırımcılara iletilir.

b) Duyuru metninde promosyon yönteminin uygulanma esaslarına, tam ve doğru olarak, abartılı ve yanıltıcı olmayacak şekilde yer verilmesi gerekir.

c) Promosyonun uygulandığı dönem boyunca, kurucunun fondan tahsil edeceği yönetim ücreti artırılmaz.

6.5. Promosyon

Fon katılma paylarının dağıtımını gerçekleştiren kurumlar tarafından fon katılma paylarına yapılan yatırıma bağlı olarak yatırımcılara menfaat sağlanması amacıyla düzenlenecek promosyon kampanyaları için kampanya düzenleyecek kurum tarafından Birlik'e yazılı olarak başvurulur ve bu başvurular Birlik tarafından sonuçlandırılır.

Birlik tarafından yatırım fonlarına ilişkin promosyon kampanyalarına ilişkin hazırlanacak özet bilgiler ay sonu itibarıyla, izleyen ayın onuncu iş gününe kadar Kurul'a iletilir.

Promosyona ilişkin maliyetler fona yansıtılamaz.

<p>d) Promosyona ilişkin maliyetler fona yansıtılamaz.</p> <p>e) Promosyonla ilgili ilan ve reklamlarda asgari olarak aşağıdaki bilgiler yer alır:</p> <p>i. Fonun yatırım stratejisi,</p> <p>ii. Fonun getirisinin yatırım stratejisi ve piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğine ilişkin ifade,</p> <p>iii. Fondan tahsil edilen yönetim ücreti ve toplam gider oranı,</p> <p>iv. Promosyona ilişkin detaylı bilgilere duyuru metninden ulaşılabileceğine ilişkin bilgi, v. İzahname ve yatırımcı bilgi formuna nereden ulaşılabileceğine ilişkin bilgi.</p> <p>f) Promosyona başlanmadan önce, promosyon yöntemi, süresi, bu faaliyete ilişkin bütçe tahminleri ile promosyon için tahsis edilen kaynak belirlenerek ilgili bilgi ve belgeler Kurucu ve dağıtıcı kurum nezdinde muhafaza edilir.</p>	
<p>8.4. Korumalı Amaçlı, Garantili Fonlar ile Serbest Fonların İstatistikî Verilerinin İletilmesi</p> <p>Koruma amaçlı fonlar, garantili fonlar ve serbest fonlar tarafından her ayın son iş gününde söz konusu fonlara ilişkin en son yapılan değerlemede ortaya çıkan fon verileri (gösterge amaçlı olarak) aynen ve eksiksiz olarak “Takasbank Fon İşlemleri Menüsü” ekranından girilir.</p>	<p>8.4. Birim Pay Değerini Belirli Dönemlerde Hesaplayan Yatırım Fonları Tarafından Referans Fiyat Açıklanması</p> <p>İzahnamelerinde veya KAP sayfalarında belirlenen katılma payı alım satım esasları çerçevesinde belirli dönemlerde birim pay değeri hesaplayan fonlar tarafından ilgili mevzuattaki değerlendirme esaslarına uyulmak suretiyle günlük olarak referans/gösterge niteliğinde birim pay değeri hesaplanması, açıklanması ve hesaplanan birim pay değerine ilişkin bildirimlerin portföy saklama hizmeti veren kuruluşlara ve Takasbank’a yapılması zorunludur. Bu düzenleme 02.01.2025 tarihinde yürürlüğe girer.</p>
<p>13. Sorumlu Yönetim İlkeleri</p> <p>(...)</p>	<p>13. Yürürlükten kaldırılmıştır.</p>