

İstanbul, 17 Aralık 2002

BASIN BÜLTENİ

YATIRIM FONLARININ VERGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN GÖRÜŞÜMÜZ

Mali Miladın kaldırılması başta olmak üzere, vergi yasalarında değişiklik yapan Kanun Tasarısının Yatırım Fonlarını ilgilendiren yönleri dolayısıyla aşağıdaki hususların ilgililere ve kamu oyuna duyurulmasında yarar görülmüştür:

- Malum olduğu üzere, serbest piyasa ekonomisi modelinde sermaye piyasaları ekonominin kan damarları gibidir. Reel sektör ve girişimciler ihtiyaç duydukları kaynağı buradan sağlarlar. Dolayısıyla bu piyasaların geliştirilmesi ekonomik kalkınmanın gereğidir.
- Ülkemizde sermaye piyasası; mevcut potansiyele, ilgili kurumların modern alt yapısı ve yetişmiş insan gücüne rağmen sığ ve yetersiz büyüklüktedir. Bu durum Borsada dalgalanmaların ve spekülatif işlemlerin fazla olmasına, aşırı dalgalanma da yatırımcıların Borsadan uzaklaşmasına neden olmaktadır.
- Piyasada istikrarın sağlanabilmesinin ana unsuru ise Kurumsal Yatırımcılardır. Bu nedenle, Yatırım Fonlarının geliştirilmesi büyük önem taşımaktadır. Ülkemizdeki yatırım fonlarının portföy büyüklüğü GSMH'nin % 3'ü düzeyindedir. Oysa bu oran Güney Kore'de % 33, Yunanistan'da % 19, gelişmiş ülkelerde ise GSMH'nin %100'ünü aşmaktadır.
- Bilindiği gibi yasal bir düzenleme yapılmadıkça Yatırım Fonlarımızdan elde edilen gelirlere (kar payı) Gelir Vergisi Kanununun Geçici 55 inci maddesi ile sağlanmış olan vergi teşviği yıl sonunda sona ermektedir. TBMM'ndeki Yasa tasarısında Fonlardan elde edilecek gelirlerin beyana tabi olacağına ilişkin sonuç çıkarılmaktadır. Bu durumda sayıları bir buçuk milyona yaklaşan gerçek kişi Fon yatırımcılarının fon belgelerini iade etmeleri ve ekonomiye katkı sağlamayacak alanlara yönelmeleri büyük olasılıktır.
- Görüşümüze göre; B Tipi fonlarda en az % 11 en çok % 22; A Tipi fonlarda ise içerdikleri repolar nedeniyle % 22 oranında stopaj ve fon payı ödeyen bu enstrümanlardan sağlanacak gelirlerin herhangi bir süre ve limite bağlı olmaksızın beyan dışı tutulmalarında, ülke kalkınması yanında, hem kamu maliyesi, hem mükellefin kayıt altına alınması ve hem de kamunun borçlanma olanaklarının artırılması yönlerinden büyük yarar bulunmaktadır.

Yukarıda belirtilen nedenlerle, Tasarıya; Gelir Vergisi Kanununun Geçici 55 inci maddesi çerçevesinde halen yürürlükte bulunan ve gerçek kişi bireysel yatırımcıların yatırım fonlarından elde ettikleri gelirlerini beyan dışı bırakan uygulamanın kalıcı olarak devamını sağlayacak şekilde açık bir hüküm eklenmesi gerektiği inancındayız.

Saygı ile duyurulur.

Y.ZİYA TOPRAK
BAŞKAN