

**İstanbul, 27 Aralık 2010**

**2010/1728**

**GENEL MEKTUP**

**No: 641**

**SAYIN ÜYEMİZ,**

**Sermaye Piyasası Kurulu tarafından hazırlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ Taslağı” ve Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ Taslağı” ekte iletilmektedir.**

**Taslağa ilişkin görüş ve önerilerinizin 30 Aralık 2010 Perşembe gününe kadar Birliğimize gönderilmesi hususunu bilgilerinize sunarız.**

**Saygılarımızla,**

**İlkay ARIKAN  
GENEL SEKRETER**

**Ekler:**

- 1- Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ Taslağı**
- 2- Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ Taslağı**

Sermaye Piyasası Kurulundan :

**YATIRIM FONLARINA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNDE  
DEĞİŞİKLİK YAPILMASINA DAİR TEBLİĞ TASLAĞI**

**(Seri:VII, No:\*\*)**

**MADDE 1** - 19/12/1996 tarihli ve 22852 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri:VII, No:10 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinin 5 inci maddesinin birinci fıkrasının (i) bendinin (a) alt bendi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

“a) Kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırmış fonlar "TAHVİL VE BONO FONU", kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırmış, portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi en az 45 en fazla 90 gün olan ve portföyüne pay senedi dahil edilemeyen fonlar "KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU",”

**MADDE 2** - Aynı Tebliğin 36 ncı maddesinin üçüncü fıkrası aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

“A tipi fonlar ile likit fonlar ve kısa vadeli tahvil ve bono fonları dışındaki B tipi fonlarda, katılma payı alım-satımlarında içtüzük hükümleri uyarınca verilen alım-satım emirleri, emrin verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. İçtüzüklerinde hüküm bulunmak kaydı ile aynı gün içinde iki fiyat açıklanabilir. Diğer fon türlerinden farklı olarak, serbest yatırım fonlarının pay fiyatları en az ayda bir kere hesaplanmak ve fon yatırımcılarına bildirilmek zorundadır. Bu fonların içtüzüklerinde katılma paylarının fona iadesi için pay fiyatlarının ilan süresinden daha farklı ve uzun süreler belirlenebilir. Garantili yatırım fonlarının ve koruma amaçlı yatırım fonlarının pay fiyatları en az ayda iki kere hesaplanmak ve ilan edilmek zorundadır.”

**MADDE 3** - Bu Tebliğ yayımı tarihinde yürürlüğe girer.

**MADDE 4** - Bu Tebliğ hükümlerini Sermaye Piyasası Kurulu yürütür.

Sermaye Piyasası Kurulundan :

**PORTFÖY YÖNETİCİLİĞİ FAALİYETİNE VE BU FAALİYETTE  
BULUNACAK KURUMLARA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNDE  
DEĞİŞİKLİK YAPILMASINA DAİR TEBLİĞ TASLAĞI  
(Seri:V, No:\*\*\*)**

**MADDE 1** - 21/1/2003 tarihli ve 25000 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri:V, No:59 sayılı Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliğinin 4 üncü maddesine yedinci fıkraya olarak aşağıdaki fıkra eklenmiştir.

“Şirketler bu Tebliğin 5/E maddesinde belirtilen esaslar çerçevesinde yatırım fonu katılma paylarının alım satımına aracılık edebilirler.”

**MADDE 2** - Aynı Tebliğe 5/D maddesinden sonra gelmek üzere aşağıdaki madde eklenmiştir.

**“Yatırım Fonu Katılma Paylarının Alım Satımına Aracılık Edilmesi**

MADDE 5/E – Şirket aşağıda belirtilen esaslar çerçevesinde yatırım fonu katılma paylarının alım satımına aracılık edebilir.

a) Şirket’in yatırım fonu katılma paylarının alım satımına aracılık faaliyeti ile sınırlı olmak üzere alım satımına aracılık yetki belgesi alması ve esas sözleşmesinde hüküm bulunması gereklidir.

b) Bu Tebliğin 5 inci maddesinin birinci fıkrasının (e) bendinde yer alan asgari ödenmiş sermaye tutarı ile 8 inci maddesinin birinci fıkrasının (b) bendinde belirtilen asgari özsermaye tutarı yatırım fonu katılma paylarının alım satımına aracılık edecek Şirket için 1.250.000 TL olarak uygulanır.

c) Yatırım fonu alım satımına aracılık faaliyeti ile ilgili iş ve işlemlerin yürütülmesini sağlayabilecek, bu faaliyetlere elverişli mekan, teknik donanım ile yeterli sayıda personelin sağlamış bulunması gereklidir.

ç) Şirket, yatırım fonu katılma payı alım satımına aracılık sözleşmesi imzaladıktan sonra müşterilerin talimatlarını kabul edebilir.

d) Şirket’in sadece yatırım fonu katılma payı alım satımına aracılık hizmeti vereceği müşterilerine ait nakitler ve fon paylarının da bu Tebliğin 17 nci maddesi çerçevesinde

saklanması gerekmektedir. Nakit işlemlerinin yürütülebilmesi için portföy saklama kuruluşunda oluşturulan havuz hesaplar kullanılabilir.

e) Yatırım fonu katılma paylarının alım satımına aracılık edilmesi ile ilgili olarak bu Tebliğde hüküm bulunmayan hallerde Kurulun Aracılık Faaliyetleri ve Aracı Kuruluşlara İlişkin Esaslar hakkındaki düzenlemeleri uygulanır.

Bu maddenin birinci fıkrasının (b) bendinde belirtilen tutar, her yıl Maliye Bakanlığınca ilan edilen yeniden değerlendirme oranı dikkate alınarak Kurulca yeniden belirlenebilir. Bu durumda, artırılacak sermaye tutarları, ilgili yılın en geç 6 ncı ayının sonu itibariyle sağlanır.

Yatırım fonu katılma paylarının alım satımına aracılık faaliyeti ile yetkilendirilen şirketler, bu faaliyetle sınırlı olarak Kanunun 31 inci maddesinin birinci fıkrası çerçevesinde aracı kurum olarak kabul edilir.”

**MADDE 3** - Aynı Tebliğin 13 üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) ve (c) bentleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

“a) Yatırım fonu katılma paylarının alım satımına aracılık edilmesi dışında aracılık faaliyetlerinde bulunulamaz.”

“c) Bu Tebliğ çerçevesinde yapabilecekleri faaliyetlere ilişkin iş ve işlemler dışında; hiç bir ticari, sınai ve zirai faaliyette bulunamaz, gerekli olanın üstünde taşınmaz mal edinemez.”

**MADDE 4** - Bu Tebliğ yayımı tarihinde yürürlüğe girer.

**MADDE 5** - Bu Tebliğ hükümlerini Sermaye Piyasası Kurulu yürütür.