

İstanbul, 04 Mart 2020

2020/551

GENEL MEKTUP

No: 826

İlgili: Aracı Kurumlar
Bankalar
Portföy Yönetim Şirketleri

Bilgi: Yatırım Ortaklıkları

Konu: Yatırım fonlarından alınan Kurul ücretleri hk.

Yatırım fonlarından alınan Kurul ücretlerine ilişkin açıklamalar içeren Sermaye Piyasası Kurulu'nun (Kurul) 04.03.2020 tarih ve 12233903-622.02-E.2566 sayılı yazısı ekte iletilmektedir.

Gereği için bilgilerinize sunarım.

Saygılarımla,

İlkay ARIKAN
Genel Sekreter

Ek: Kurul'un 04.03.2020 tarih ve 12233903-622.02-E.2566 sayılı yazısı





Sermaye Piyasası Kurulu
Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı

Sayı :12233903-622.02-E.2566

04.03.2020

Konu :Yatırım fonlarından alınan Kurul ücretlerine ilişkin görüş talebiniz hk.

TÜRKİYE SERMAYE PİYASALARI BİRLİĞİ
Büyükdere Caddesi No:173 1. Levent Plaza A Blok Kat:4 34394
Levent/İSTANBUL

İlgi : 19.12.2019 tarih ve 2019/1299 sayılı yazımız.

İlgide kayıtlı yazınızla,

- 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun (Kanun) 130. maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca, satışı yapılacak sermaye piyasası araçlarının varsa nominal değerinden aşağı olmamak üzere ihraç değeri üzerinden, yatırım fonlarının ve değişken sermayeli yatırım ortaklıklarından ise üçer aylık dönemlerin son iş günü itibariyle net varlık değerleri üzerinden Kurul ücreti tahsil edildiği,

- Kurul ücretinin fon yönetim ücreti gibi diğer fon giderlerinin aksine fonun tek bir gündeki değeri üzerinden hesaplanmasının yatırımcılar açısından adil olmadığı, mevcut durumda Kurul ücretinin ödenmesinden önce fon katılma payı edinen yatırımcıların 3 aylık Kurul ücretine katıldığı ve söz konusu durumun ortadan kalkması için Kurul ücretinin günlük olarak hesaplanarak fon değerinden karşılık ayrılmasının yatırımcılar arasında eşitlik sağlayacağı

hususlarından bahisle, Kurul ücretlerine ilişkin günlük gider karşılığı ayrılabilmesi için Kanun'un 130. maddesinin üçüncü fıkrasında değişiklik yapılması hususu Kurulumuz değerlendirmelerine sunulmuştur. Ayrıca, 20.01.2020 tarihli e-posta mesajınızda, söz konusu talebinizin detaylandırılmasını teminen ilgilide kayıtlı yazınızda önerilen değişikliği gösteren excel çalışmaları Kurulumuza iletilmiştir.

Bilindiği üzere, Kanun'un 130. maddesinin üçüncü fıkrasında *"İhraççılar veya halka arz edenler, Kurul bütçesine gelir kaydedilmek üzere, satışı yapılacak sermaye piyasası araçlarının varsa nominal değerinden aşağı olmamak üzere ihraç değerinin binde üçü tutarında ücret yatırmak zorundadır. Yatırım fonlarının ve değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının üçer aylık dönemlerin son iş gününde, net varlık değerlerinin yüz binde beşi tutarındaki ücret, izleyen on iş günü içinde Kurul hesabına yatırılır. Bu fıkrafta belirtilen oranları aşmamak kaydıyla, sermaye piyasası aracının niteliği, vadesi veya ihraççısı dikkate alınmak suretiyle Kurul Karar Organı tarafından farklı oranlar belirlenebilir. (Değişik ibare: 703 sayılı KHK'nın 165/ğ hükmü ile) Cumhurbaşkanlığı alınacak ücretleri kanuni oranlarının iki katını aşmamak üzere artırmaya veya kanuni oranlarına indirmeye yetkilidir."* hükmü yer almaktadır.

Söz konusu hüküm ile yatırım fonlarına ilişkin Kurul ücretinin hangi tarihli fon net varlık değeri üzerinden hesaplanacağı hususu ve Kurulumuz hesabına yatırılmasına ilişkin azami süre düzenlenmiştir.

Öte yandan, yatırım fonları tarafından Kurul ücretinin günlük tahakkuku kapsamında karşılık ayrılmasına yönelik herhangi bir sınırlama bulunmamakta olup, yatırım fonlarının birim pay değerlerinin fon katılma paylarını farklı zamanlarda alan veya iade eden yatırımcılar açısından adil şekilde hesaplanabilmesi, fon giderlerinin zamana yayılarak fon birim pay fiyatına olan etkisinin en aza indirilebilmesi ve dönemsel ilkesine uyum sağlanabilmesini teminen; üçer aylık dönemlerin son iş gününde, net varlık değerlerinin yüz binde beşi olarak hesaplanacak Kurul ücreti için yatırım fonu

muhasebesinde;

i. İlgili üç aylık dönem içerisinde günlük olarak karşılık ayrılması,

ii. İlgili üç ayın sonunda Kurul ücretine baz teşkil edecek net varlık değerinin dolayısıyla ödenecek Kurul ücretinin belirlenmesiyle birlikte ilgili dönem için ayrılan karşılık tutarları ile Kurul ücreti arasında gerekli netleştirmelerin (*birikimli karşılık tutarının dönem sonunda hesaplanan Kurul ücretinden; fazla olması halinde söz konusu farkın fon muhasebesinde ters kayıt ile kapatılması, az olması durumunda ise sadece bakiye kalan kısmın üç aylık dönemin son iş gününde fon muhasebesinde ilave gider olarak yansıtılması*) yapılması

uygun bir yöntem olacaktır.

Ayrıca, 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 “Kurul Ücreti” başlıklı 10. maddesi kapsamında Kurul ücreti hesaplama dönemi içerisinde katılma payları halka arz edilen, belirli kişi ve/veya kuruluşlara tahsisli ya da nitelikli yatırımcılara satılan veya tasfiye olan yatırım fonları için katılma paylarının satışa sunulduğu günlerin ilgili üç aylık dönemdeki gün sayısına oranı dikkate alınarak Kurul ücretinin hesaplanacağı hususunun hatırlatılmasında fayda görülmektedir.

Bilgi edinilmesini rica ederim.

Onur ATİLLA
Daire Başkanı