

SERMAYE PİYASA ARAÇLARI 1
31.12.2018 TARİHİ İLE YAPILAN GÜNCELLEMELER

KONU BAŞLIĞI	EKLEME
3.2.2. Şemsiye Fon	<p>Yapılandırılmış yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri de aşağıda belirtilen şartların sağlanması kaydıyla Fon portföyüne dahil edilebilir.</p> <p>A) Yapılandırılmış yatırım araçlarının;</p> <ol style="list-style-type: none">Fonun yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması,Borsada işlem görmesi,İhraççısının ve/veya varsa yatırım aracının, Tebliğ'in 32'nci maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması ve derecelendirme notunu içeren belgelerin Yönetici nezdinde bulundurulması,Tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması gerekir. <p>Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak ise, (A/ii) bendi hariç olmak üzere yukarıda belirtilen şartların tamamı aranır. Buna ilaveten, Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarının;</p> <ol style="list-style-type: none">İhraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması,Fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi,Fonun fiyat açıklama dönemlerinde II-14.1 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likidasyona sahip olması zorunludur. <p>Unvanında "yabancı" ibaresine yer verilen fonlar tarafından, borsada işlem görme şartı hariç olmak üzere, yukarıdaki (A) bölümünde yer alan şartların sağlanması kaydıyla ikraz iştirak senetlerine yatırım yapılabilir.</p>
3.2.11. Katılma Paylarının Alımı-Satımı	<p>Yatırım kuruluşlarının müşterileri kredi kartı ile yatırım fonu katılma payı alımı yapabilirler.</p> <p>Unvanında "altın" ibaresi bulunan fonlar tarafından, Kurulun onayı alınmak kaydıyla, aşağıdaki esaslar çerçevesinde katılma payı alım satımında altın kullanılabilir:</p> <ol style="list-style-type: none">Yatırımcıların katılma payı alım satımını gerçekleştirmek üzere banka nezdinde altın yatırımı hesabına sahip olmaları ve işlemlerin bu hesap aracılığıyla gerçekleştirilmesi zorunludur.Birim pay değeri, Türk Lirası ve ilgili saflık derecesindeki altın cinsinden ilan edilir.Tebliğ'in 19'uncu maddesinin birinci fıkrası çerçevesinde, fon portföyüne borsada işlem gören varlıkların alınması ve bu varlıkların alım satımlarının borsa kanalıyla yapılması zorunludur.Katılma payı alım satımında altın kullanımına ilişkin esaslara fon izahnamesinde yer verilir.
3.2.13.3.Fon portföyündeki varlıkların borsada işlem görme esasları	<p>Kamu ve özel sektör dış borçlanma araçlarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile fon portföyüne dahil edilmesi veya fon portföyünden çıkarılması mümkündür.</p> <p>Yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçlarının ve kira sertifikalarının, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi, derecelendirmeye tabi tutulması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülecek nitelikte likidasyona sahip olması şartlarıyla, yurtdışında borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür.</p> <p>Yatırım fonlarının portföylerine ihraççı veya üçüncü kişiler tarafından verilen geri alım taahhüdü içeren ortaklık payı, borçlanma aracı, teminatlı menkul kıymet, varlığa veya ipotega dayalı menkul kıymet, kira sertifikası, gayrimenkul sertifikası ve benzeri sermaye piyasası araçlarının ihraçlarından ilgili sermaye piyasası araçlarının dâhil edilmesi halinde, söz konusu taahhüt kapsamında fon portföylerinden yapılacak satım işlemleri, her bir işlem</p>

	<p>için gerekçeli yönetim kurulu kararı alınması şartı ile borsa dışında gerçekleştirilebilir.</p>						
<p>3.2.13.4. Borsa dışında taraf olunan sözleşmelere ilişkin sınırlamalar</p>	<p>Fon portföylerine, riskten korunma amacıyla sınırlı olarak borsa dışından türev araç ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir. Söz konusu sınırlama, garantili ve koruma amaçlı fonlarda opsiyon dışındaki türev araçlar için uygulanmakta olup, serbest fonlar için uygulanmaz.</p> <p>Serbest fonlar dışındaki fonların taraf olduğu borsa dışı türev araç ve swap sözleşmelerinin;</p> <p>i. Karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması, ii. Karşı tarafının Tebliğ'in 32'nci36 maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması, iii. Herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi, iv. Fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi, v. Fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir ve sona erdirilebilir nitelikte olması zorunludur.</p> <p>Serbest fonlar dışındaki yatırım fonları tarafından opsiyon satıcısı olarak opsiyon sözleşmesine taraf olunamaz.</p>						
<p>5.2.2.1. ViOP'ta İşlem Gören Sözleşmeler ve Piyasanın İşleyişi</p>	<p>ViOP'ta çeşitli dayanak varlıklar üzerine düzenlenmiş olan "vadeli işlem sözleşmeleri" ve "opsiyon sözleşmeleri" alınıp satılmaktadır.</p> <p>ViOP'ta işlem gören vadeli işlem sözleşmeleri aşağıda verilmiştir:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Pay Vadeli İşlem Sözleşmeleri - Endeks Vadeli İşlem Sözleşmeleri - Döviz Vadeli İşlem Sözleşmeleri - Kıymetli Madenler Vadeli İşlem Sözleşmeleri - Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri - Enerji Vadeli İşlem Sözleşmeleri - Yabancı Endeksler Vadeli İşlem Sözleşmeleri <p>ViOP'ta işlem gören opsiyon sözleşmeleri aşağıda verilmiştir:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Pay Opsiyon Sözleşmeleri - Pay Endeks Opsiyon Sözleşmeleri - DolarTL Opsiyon Sözleşmeleri <p>Piyasada işlem görecekt sözleşmelerin her biri için sistemde sözleşme kodu tanımlanır. Söz konusu sözleşme kodları aşağıdaki bilgileri içermekle birlikte, sözleşmelerin niteliğine göre kodlarda ilave bilgiler yer alabilir.</p> <p>Vadeli işlem sözleşmelerinde sözleşme kodu; sözleşme grubu, dayanak varlık kodu, mini sözleşme bilgisi kodu ve vade tarihini içerir.</p> <p>Vadeli İşlem Sözleşmeleri Sözleşme Kodu</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>KOD</th> <th>AÇIKLAMA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>F</td> <td>Sözleşme grubu (Vadeli İşlem Sözleşmeleri)</td> </tr> <tr> <td>XAUTRY</td> <td>Dayanak varlık kodu</td> </tr> </tbody> </table>	KOD	AÇIKLAMA	F	Sözleşme grubu (Vadeli İşlem Sözleşmeleri)	XAUTRY	Dayanak varlık kodu
KOD	AÇIKLAMA						
F	Sözleşme grubu (Vadeli İşlem Sözleşmeleri)						
XAUTRY	Dayanak varlık kodu						

M	Mini sözleşme bilgisi kodu
0317	Vade tarihi (Örn. Mart 2017)

Opsiyon sözleşmelerinde sözleşme kodu ise; sözleşme grubu, dayanak varlık kodu, mini sözleşme bilgisi kodu, opsiyon tipi, vade tarihi, opsiyon sınıfı ve kullanım fiyatı bilgilerini içerir.

Opsiyon Sözleşmeleri Sözleşme Kodu

KOD	AÇIKLAMA
O	Sözleşme grubu (Opsiyon Sözleşmeleri)
XU030	Dayanak varlık kodu
E	Opsiyon tipi (A: Amerikan- Sözleşme ile tanınan hak vade sonu dahil olmak üzere vade sonuna kadar herhangi bir tarihte kullanılabilir. E: Avrupa – Sözleşme ile tanınan hak vade sonunda kullanılabilir.)
0417	Vade tarihi (Örn. Nisan 2017)
C	(C: Alım opsiyonu P: Satım Opsiyon sınıfı opsiyonu)
92.000	Kullanım fiyatı

VIOP'ta işlemler borsa üyesi aracı kurum ve bankalar vasıtasıyla yapılmaktadır. Yatırımcıların VIOP'ta doğrudan işlem yapabilmesi mümkün değildir. VIOP'ta işlem yapılabilmesi için, VIOP üyesi bir kuruluşta hesap açılması, alım satım kararlarının üyeye ulaştırılması ve gerekli teminatın yatırılması yeterlidir.

Sisteme gönderilen emirlerin çok fiyat yöntemi ile eşleşmesi esnasında uygulanacak öncelik kuralları aşağıdaki gibidir:

a) Fiyat Önceliği Kuralı: Daha düşük fiyatlı satım emirleri, daha yüksek fiyatlı satım emirlerinden; daha yüksek fiyatlı alım emirleri, daha düşük fiyatlı alım emirlerinden önce karşılanır.

b) Zaman Önceliği Kuralı: Fiyat eşitliği halinde, zaman açısından işlem sistemine daha önce gelen emirler önce karşılanır.