

## 2020 1 Finansed Geniş Kapsamlı Sermaye Piyasası Mevzuatı Konu Kitabı Güncellemeleri

Sayfa	Eski Hali	Yeni Hali
11	<p><b>1.1.1. Borçlanma Araçlarının İhracına İlişkin Genel Esaslar</b></p> <p><b>Son paragrafa ilave yapıldı</b></p>	<p>İhraççıların borçlanma araçlarına ilişkin ödeme yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle, MKK tarafından düzenlenip hak sahiplerine verilen belge 9/6/1932 tarihli ve 2004 sayılı İcra ve İflas Kanununun 68 inci maddesinin birinci fıkrasında<sup>1</sup> belirtilen belgelerden sayılır.</p>
53	<p><b>Yatırımcı bilgi formu</b></p> <p>- Yatırımcı bilgi formu, yatırımcıların fonun yapısını, yatırım stratejisini ve risklerini makul ölçüde anlayabilmeleri ve bilgiye dayalı olarak yatırım kararları alabilmeleri amacıyla hazırlanır. Bu form, asgari unsurları ve standardı Kurul tarafından belirlenen ve yatırım kararının alınmasında etkili olabilecek nitelikteki temel bilgileri içerir. Kurucu, bu formun içtüzük ve izahname ile tutarlılığından, içeriğinin doğruluğundan, güncelliğinin sağlanmasından ve bu formda yer alan yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan sorumludur.</p> <p><b>Buraya ilave yapıldı</b></p> <p>- Yatırımcı bilgi formunun, fonun temel nitelikleri ile ilgili asgari olarak aşağıdaki bilgileri içermesi zorunludur:</p>	<p><b>Yatırımcı bilgi formu</b></p> <p>- Yatırımcı bilgi formu, yatırımcıların fonun yapısını, yatırım stratejisini ve risklerini makul ölçüde anlayabilmeleri ve bilgiye dayalı olarak yatırım kararları alabilmeleri amacıyla hazırlanır. Bu form, asgari unsurları ve standardı Kurul tarafından belirlenen ve yatırım kararının alınmasında etkili olabilecek nitelikteki temel bilgileri içerir. Kurucu, bu formun içtüzük ve izahname ile tutarlılığından, içeriğinin doğruluğundan, güncelliğinin sağlanmasından ve bu formda yer alan yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan sorumludur.</p> <p><b>Serbest şemsiye fona bağlı olarak ihraç edilecek fonların yatırımcı bilgi formu düzenlemesi ihtiyaridir. Ancak, katılma payları TEFAS'ta işlem görecektir serbest fonların izahnamesinde bu yönde hüküm bulunması ve bu fonlar için yatırımcı bilgi formu düzenlenerek KAP'ta ilan edilmesi zorunludur. Ayrıca, TEFAS'ta işlem gören serbest fonlar tarafından aylık dönemler itibarıyla portföy dağılım raporu düzenlenir ve ilgili ayı takip eden altı iş günü içinde KAP'ta ilan edilir.</b></p> <p>- Yatırımcı bilgi formunun, fonun temel nitelikleri ile ilgili asgari olarak aşağıdaki bilgileri içermesi zorunludur:</p>
62	<p>c) <u>Para piyasası fonları (likit fonlar) ile kısa vadeli tahvil ve bono fonları kısa vadeli kira sertifikaları katılım fonları ile serbest fonlarının katılma payları</u> ise ancak <b>kurucunun talebi olması halinde Platform kapsamına alınabilecektir.</b></p> <p>Serbest fonların katılma payları Platform kapsamında da sadece nitelikli yatırımcılara satılabilecektir.</p> <p>Serbest fonların katılma paylarının TEFAS'ta işlem görmesine ilişkin uygulama İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. tarafından konuyla ilgili olarak yapılacak duyuru ile başlayacaktır.</p>	<p>c) <u>Para piyasası fonları, para piyasası katılım fonları, kısa vadeli tahvil ve bono fonları kısa vadeli kira sertifikaları katılım fonları ile serbest fonlarının (farklı para birimleri üzerinden alınıp satılan pay grupları ayrı ayrı olmak üzere) katılma payları</u> ise ancak <b>kurucunun talebi olması halinde Platform kapsamına alınabilecektir.</b></p> <p>Serbest fonların katılma payları Platform kapsamında da sadece nitelikli yatırımcılara satılabilecektir.</p> <p><b>Serbest fonların katılma paylarının TEFAS'ta işlem görmesine ilişkin uygulama başlamış olup, TEFAS'ta işlem gören serbest fonların katılma paylarının satışına ilişkin işlemlerin gerçekleştirilmesinden önce işlemi yapacak dağıtım kuruluşu tarafından katılma payı alım talimatı veren yatırımcının MKK nezdinde nitelikli yatırımcı olarak tanımlandığının kontrol edilmesi gerekmektedir.</b></p>

<sup>1</sup> Madde 68 – Talebine itiraz edilen alacaklının takibi, imzası ikrar veya noterlikçe tasdik edilen borç ikrarını içeren bir senede yahut resmî dairelerin veya yetkili makamların yetkileri dahilinde ve usulüne göre verdikleri bir makbuz veya belgeye müstenitse, alacaklı itirazın kendisine tebliği tarihinden itibaren altı ay içinde itirazın kaldırılmasını isteyebilir. Bu süre içerisinde itirazın kaldırılması istenilmediği takdirde yeniden ilâmsız takip yapılamaz

114	<p>Fonun takip stratejisi</p> <p><i>Fonun temel stratejisi, takip edilen endeksin performansını yansıtmaktır.</i></p> <p><b>Ekleme yapıldı</b></p>	<p>Fonun takip stratejisi</p> <p><i>Fonun temel stratejisi, takip edilen endeksin performansını yansıtmaktır.</i></p> <p>Bunun ölçümü, <b>takip farkı</b> (tracking difference) ve <b>takip hatasının</b> (tracking error) hesaplanması suretiyle yapılır.</p> <p><b>Takip farkı</b> BYF portföyünün yıllık getirisi ile takip edilen endeksin yıllık getirisi arasındaki farktır.</p> <p><b>Takip hatası</b> (tracking error), BYF portföyünün getirisi ile takip edilen endeksin getirisi arasındaki farkın değişkenliğidir.</p> <p><i>Kurucu tarafından,</i></p> <p>a) Takip eden ayın ilk iş gününde açıklanmak üzere; her ayın sonu itibarıyla, son bir yıllık dönem için hesaplanan takip farkı ve takip hatası ile takip farkının ve takip hatasının önemli ölçüde artması durumunda farkın gerekçeleri,</p> <p>b) Her yılın son iş gününde, bir sonraki yıla ilişkin takip hatasının normal piyasa koşulları altında gerçekleştirilecek tahmini değeri,</p> <p>c) Her yıl Ocak ayının en geç son iş gününde, bir önceki yıl için öngörülen tahmini takip hatası, gerçekleşen takip farkı ve takip hatası ve tahmini takip hatası ile gerçekleşen takip hatasının önemli ölçüde farklılaşması durumunda farkın gerekçeleri</p> <p><b>Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) duyurulur.</b></p>
122	<p>Kendi personeli vasıtasıyla portföye konu olan veya olacak projeler hariç olmak üzere başka kişi ve kuruluşlara proje geliştirme, proje kontrol, mali fizibilite, yasal izinlerin takibi ve buna benzer hizmetler veremezler.</p>	<p>Kendi personeli vasıtasıyla portföye konu olan veya olacak projeler hariç olmak üzere başka kişi ve kuruluşlara proje geliştirme, proje kontrol, mali fizibilite, yasal izinlerin takibi ve buna benzer hizmetler veremezler. <b>Ancak, kamu kurum veya kuruluşları ile bunların bağlı ortaklıkları, iştirakleri ve imtiyazlı pay sahibi bulunduğu şirketler tarafından yürütülen projelere ilişkin olarak bu bente belirtilen hizmetler, kamu kurum ve kuruluşlarının yönetim kontrolüne sahip olduğu ortaklıklar tarafından sağlanabilir.</b></p>
127	<p>İçtüzük ve ihraç belgesinde şartları belirlenmiş olmak koşuluyla katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanabilir. Elde edilecek komisyon tutarı fona gelir olarak kaydedilir.</p> <p><b>Ekleme yapıldı</b></p> <p>Katılma paylarının MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.</p>	<p>İçtüzük ve ihraç belgesinde şartları belirlenmiş olmak koşuluyla katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanabilir. Elde edilecek komisyon tutarı fona gelir olarak kaydedilir.</p> <p>Katılma paylarının satışına ve fona iadesine ilişkin esasların fonun portföy yapısına uygun bir şekilde belirlenmesi ve bilgilendirme dokümanlarında bu esaslara ayrıntılı bir şekilde yer verilmesi zorunludur. Süreli olarak kurulan fonların katılma paylarının fona iadesinin bilgilendirme dokümanlarında belirtmek suretiyle sadece fonun süresi sonunda yapılması da mümkündür.</p> <p>Katılma paylarının pazarlama ve dağıtım kurucunun yanı sıra kurucu ile sözleşme imzalanması suretiyle, gerekli yetkiye sahip olan portföy yönetim şirketleri ile yatırım kuruluşları tarafından, işlemlerin bu fonların içerdiği riskler konusunda yeterli bilgiye sahip personel tarafından gerçekleştirilmesi kaydıyla yapılabilir.</p> <p>Katılma paylarının pazarlama ve dağıtım faaliyetlerini yürütecek olan kuruluş, satış yapılan yatırımcıların Tebliğde belirlenen nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduklarına dair bilgi ve</p>

		<p>belgeleri temin etmek ve bunları fon süresince ve asgari olarak beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Belirtilen hususlara aykırılık nedeniyle doğabilecek yatırımcı zararlarından katılma payı pazarlama ve dağıtım faaliyetini yürüten kuruluş sorumludur.</p> <p>Kurucu tarafından katılma paylarının fon adına alım satımı esastır. Kurucu, fonun katılma paylarını kendi portföyüne dahil edebilir. Kurucu, fon katılma paylarının fona iade edilmesinde gerekli likiditenin sağlanmasından sorumludur. Ancak, fon içtüzüğünde hüküm bulunmak şartıyla gerekli likiditenin sağlanamadığını ve portföydeki varlıkların satışının yatırımcının zararına olacağını kurucu tarafından tespiti halinde, kurucu katılma paylarının geri alımını erteleyebilir. Bu durumda derhal Kurul'a bilgi verilir. Erteleme süresi bir yılı aşamaz.</p> <p>Katılma paylarının MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.</p>
128	<p><b>Fon katılma paylarının satışı, fona iadesi ile yatırımcılar arasında devri</b></p> <p>Son paragrafa ekleme yapıldı</p>	<p>Bilgilendirme dokümanlarında hesaplama ve uygulama esaslarına yer verilmek suretiyle, <b><i>katılma payı alım satımının birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden gerçekleştirilmesi mümkündür.</i></b> Katılma payı alım satımına esas teşkil eden bu fiyat, her işlem öncesinde katılma payı sahiplerine Kurucu tarafından bildirilir.</p>
136		<p><b>Yeni Tebliğ Eklendi</b> Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Tebliği</p>