



## SERMAYE PİYASASI KURULU BÜLTENİ

2019/29

30/05/2019

### A. İZAHNAME / İHRAÇ BELGESİ ONAYLANAN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI

#### 1. Halka Açık Ortaklıkların Pay İhraçları

| Ortaklık                                 | Mevcut Sermaye | Yeni Sermaye  | Bedelli Sermaye Artırımı | Bedelsiz Sermaye Artırımı |              | Satış Türü |
|--|----------------|---------------|--------------------------|---------------------------|--------------|------------|
|  |                |               |                          | İç Kaynaklardan           | Kâr Payından |            |
| Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş. | 16.756.740     | 25.000.000    | 8.243.260                | -                         | -            | Halka Arz  |
| Petkim Petrokimya Holding A.Ş.           | 1.650.000.000  | 2.112.000.000 | -                        | -                         | 462.000.000  | -          |

#### 2. Diğer Ortaklıkların Pay İhraçları

| Ortaklık   | Mevcut Sermaye | Yeni Sermaye | Bedelli Sermaye Artırımı | Bedelsiz Sermaye Artırımı |              | Satış Türü          |
|--|----------------|--------------|--------------------------|---------------------------|--------------|---------------------|
|  |                |              |                          | İç Kaynaklardan           | Kâr Payından |                     |
| SNK Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (1) | 14.000.000     | 21.500.000   | 7.500.000                | -                         | -            | Nitelikli Yatırımcı |

1) SNK Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından ihraç edilecek paylar bazı ortakların rüçhan haklarını kullanmamaları kapsamında (nitelikli yatırımcı sıfatı ile) mevcut diğer ortaklar Bartın Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Süper Film Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından primli (1,10 TL) olarak satın alınacaktır.

#### 3. Diğer Sermaye Piyasası Araçları

| İhraççı  | Sermaye Piyasası Aracı Türü                             | Nominal İhraç Tavanı | Satış Türü                   | Kira Sertifikası ve VİDMK İhraçlarında |                              |
|--|---|----------------------|------------------------------|--|------------------------------|
|  |   |                      |                              | Kurucu                                 | Kaynak Kuruluş/Fon Kullanıcı |
| Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Hasat Varlık Finansmanı Fonu | Varlığa Dayalı Menkul Kıymet                            | 10.000.000           | Nitelikli Yatırımcı          | Ünlü Menkul Değerler A.Ş.              | Tarfin Tarım A.Ş.            |
| Ziraat Katılım Varlık Kiralama A.Ş.                    | Alım Satım/Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikası | 8.000.000.000        | Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı | Ziraat Katılım Bankası A.Ş.            | Ziraat Katılım Bankası A.Ş.  |

**NOT : Aksi belirtilmedikçe tüm parasal tutarlar TL cinsindedir.**

## B. YENİ FAALİYET İZİNLERİ

1. Türkiye Emlak Katılım Bankası A.Ş.'nin, Emlak Varlık Kiralama Anonim Şirketi unvanlı bir varlık kiralama şirketi (VKŞ) kurulması ve anılan VKŞ'nin esas sözleşmesine uygun görüş verilmesi talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.
2. İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin aracılık yüklenimi yoluyla halka arza aracılık faaliyet izni alma talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

## C. SUÇ DUYURUSU, İDARİ PARA CEZASI İLE DİĞER YAPTIRIM VE TEDBİRLER

### 1. İdari Para Cezaları

a) Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş. (Şirket) hakkında yapılan inceleme sonucunda aşağıdaki tabloda yer alan idari para cezasının uygulanmasına karar verilmiştir.

| İPC Uygulanan Şahıs/Şirket         | İPC Uygulanmasına Neden Olan Eylem  | Eylemin Aykırılık Teşkil Ettiği Düzenleme   | Verilen İPC Tutarı |
|------------------------------------|---|---|--------------------|
| Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş. (1) | Şirket'in satışına ilişkin 04.07.2018, 18.07.2018 ve 29.08.2018 tarihlerinde basında çıkan haberler hakkında gerekli özel durum açıklamalarının yapılmaması | İl-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği'nin 6 ncı maddesinin üçüncü fıkrası ile 9 uncu maddesinin ikinci fıkrası | 92.883             |

1) Şirket'in yapılacak ilk genel kurul toplantısında idari para cezalarının uygulanmasını gerektiren fiillerde sorumluluğu bulunan yönetim kurulu üyelerine söz konusu idari para cezalarının rücu edilip edilmeyeceği hususunda karar alınması ve söz konusu kararda yönetim kurulu üyeleri ile bunlarla ilişkili olan gerçek ve/veya tüzel kişilerin oy kullanmaması gerektiği hususlarında bilgilendirilmesine, idari para cezasına konu eylem nedeniyle varsa zarara uğrayan yatırımcıların, yasal koşulların oluşması halinde genel hukuk hükümleri çerçevesinde, bu işlemde sorumluluğu bulunan Şirket yönetim kurulu üyeleri aleyhine dava açabilecekleri hususunun kamuya duyurulmasına karar verilmiştir.

b) Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hakkında yapılan inceleme sonucunda aşağıdaki tabloda yer alan idari para cezasının uygulanmasına karar verilmiştir.

| İPC Uygulanan Şahıs/Şirket             | İPC Uygulanmasına Neden Olan Eylem   | Eylemin Aykırılık Teşkil Ettiği Düzenleme   | Verilen İPC Tutarı |
|--|--|---|--------------------|
| Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Üç ay içerisinde iki defadan daha fazla bildirim limiti üzerinde nakit ve/veya özkaynak tamamlama yükümlülüğünü yerine getirmeyen müşteriler hakkında Borsa'ya bildirim yapılmaması. | Seri: V, No: 65 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliğ'in 35 inci maddesinin birinci fıkrası. | 185.766            |

c) A Artıbir Gayrimenkul Değerleme A.Ş. hakkında yapılan inceleme sonucunda aşağıdaki tabloda yer alan idari para cezasının uygulanmasına karar verilmiştir.

| İPC Uygulanan Şahıs/Şirket           | İPC Uygulanmasına Neden Olan Eylem  | Eylemin Aykırılık Teşkil Ettiği Düzenleme   | Verilen İPC Tutarı |
|--------------------------------------|---|---|--------------------|
| A Artıbir Gayrimenkul Değerleme A.Ş. | Hazırlanan değerleme raporlarında mesleki özen ve titizlik ilkesine aykırı hareket edilmesi | Seri:VIII, No:35 "Sermaye Piyasası Mevzuatı Çerçevesinde Gayrimenkul Değerleme Hizmeti Verecek Şirketler ile Bu Şirketlerin Kurulca Listeye Alınmalarına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inin "Mesleki özen ve titizlik ilkesi" başlıklı 14'üncü maddesi. | 24.672             |

d) Form Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. hakkında yapılan inceleme sonucunda aşağıdaki tabloda yer alan idari para cezasının uygulanmasına karar verilmiştir.

| İPC Uygulanan Şahıs/Şirket                     | İPC Uygulanmasına Neden Olan Eylem   | Eylemin Aykırılık Teşkil Ettiği Düzenleme   | Verilen İPC Tutarı |
|--|--|---|--------------------|
| Form Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. | Hazırlanan değerleme raporunda mesleki özen ve titizlik ilkesine aykırı hareket edilmesi | Seri:VIII, No:35 "Sermaye Piyasası Mevzuatı Çerçevesinde Gayrimenkul Değerleme Hizmeti Verecek Şirketler ile Bu Şirketlerin Kurulca Listeye Alınmalarına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inin "Mesleki özen ve titizlik ilkesi" başlıklı 14'üncü maddesi. | 22.407             |

e) İzocam Sanayi ve Ticaret A.Ş. (IZOCM) pay piyasasında gerçekleştirilen işlemler ile ilgili olarak yapılan inceleme sonucunda, aşağıdaki tabloda yer alan idari para cezasının uygulanmasına karar verilmiştir.

| İPC Uygulanan Şahıs/Şirket | İPC Uygulanmasına Neden Olan Eylem  | Eylemin Aykırılık Teşkil Ettiği Düzenleme   | Verilen İPC Tutarı |
|----------------------------|---|---|--------------------|
| Fıratcan ÖZGÜR             | IZOCM pay piyasasının arz ve talebi ile fiyatı hakkında yanıltıcı izlenim uyandırmak. | VI-104.1 Piyasa Bozucu Eylemler Tebliği'nin 5 inci maddesinin 1 inci fıkrasının (a), (b) ve (f) bentleri. | 297.899            |

f) İz Hayvancılık Tarım ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.'nin (IZTAR) pay piyasasında gerçekleştirilen işlemler ile ilgili olarak yapılan inceleme sonucunda, aşağıdaki tabloda yer alan idari para cezalarının uygulanmasına karar verilmiştir.

| İPC Uygulanan Şahıs/Şirket | İPC Uygulanmasına Neden Olan Eylem  | Eylemin Aykırılık Teşkil Ettiği Düzenleme                | Verilen İPC Tutarı |
|----------------------------|---|--|--------------------|
| Sinan ARAÇ                 | 31.12.2014 tarihli mali tabloların kamuya duyurulmasına ilişkin işlem yapılamaz dönemde içsel veya sürekli bilgi sahiplerince işlem gerçekleştirilmesi. | VI-104.1 Piyasa Bozucu Eylemler Tebliği'nin 4/3 maddesi. | 24.672             |
| Türkiye İş Bankası A.Ş.    | Kurul Kararına aykırı olarak, IZTAR pay piyasasında internet üzerinden emir kabul edilmesi.   | 24.07.2014 tarihli Kurul kararı.                         | 22.407             |

## 2. Suç Duyuruları

a) Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş. (VKING) pay piyasasında gerçekleştirilen piyasa dolandırıcılığı niteliğindeki işlemlerde sorumluluğu bulunan aşağıdaki tabloda yer alan kişiler hakkında 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPKn) 107/1 maddesinde tanımlı "Piyasa Dolandırıcılığı" suçu kapsamında işlem yapılmak üzere, SPKn'nun 115 inci maddesi uyarınca Cumhuriyet Başsavcılığı'na suç duyurusunda bulunulmasına karar verilmiştir. **(Bknz. 3. İşlem Yasakları)**

| Sıra No | Suç Duyurusunda Bulunulan Şahıs | MKK Sicil No | Suç Duyurusuna Neden Olan Eylem                  | Eylemin Aykırılık Teşkil Ettiği Kanun Maddesi |
|---------|---------------------------------|--------------|--|---|
| 1       | Hasan Orçun KUTLU               | 14069600     | VKING pay piyasasında gerçekleştirilen işlemler. | 6362 sayılı SPKn'nun 107/1 maddesi.           |
| 2       | Esra EYERCİ                     | 24262881     |  |   |
| 3       | Fırat KARATAŞ                   | 13417193     |  |   |

b) İz Hayvancılık Tarım ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. (IZTAR) pay piyasasında gerçekleştirilen piyasa dolandırıcılığı niteliğindeki işlemlerde sorumluluğu bulunan aşağıdaki tabloda yer alan kişiler hakkında 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPKn) 107/1 maddesinde tanımlı "Piyasa Dolandırıcılığı" suçu kapsamında işlem yapılmak üzere, SPKn'nun 115 inci maddesi uyarınca Cumhuriyet Başsavcılığı'na suç duyurusunda bulunulmasına karar verilmiştir. **(Bknz. 3. İşlem Yasakları)**

| Sıra No | Suç Duyurusunda Bulunulan Şahıs | MKK Sicil No | Suç Duyurusuna Söz Konusu Olacak Eylem           | Eylemin Aykırılık Teşkil Ettiği Kanun Maddesi |
|---------|---------------------------------|--------------|--|---|
| 1       | Hanifi YER                      | 31381988     | IZTAR pay piyasasında gerçekleştirilen işlemler. | 6362 sayılı SPKn'nun 107/1 maddesi.           |
| 2       | Erkan ATICI                     | 23404446     |  |   |
| 3       | İsmail MAHO                     | 28322112     |  |   |
| 4       | Abdülbaki ÇEVİK                 | 28950065     |  |   |
| 5       | İdris KAPLAN                    | 13956182     |  |   |
| 6       | Umut ÇAĞLAYAN                   | 41388539     |  |   |
| 7       | Çiğdem KILIÇ TÜMEN              | 22012101     |  |   |
| 8       | Ömer ESENDERE                   | 28266632     |  |   |

### 3. İşlem Yasakları

a) Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş. (VKING) pay piyasasında gerçekleştirilen işlemler nedeniyle aşağıdaki tabloda yer alan şahıslar hakkında, 6362 sayılı SPKn'nun 101/1-a maddesi ve Kurulumuzun V-101.1 Bilgi Suistimali ve Piyasa Dolandırıcılığı İncelemelerinde Uygulanacak Tedbirler Tebliği'nin 5/2 ve 6/2 maddeleri uyarınca, borsalarda 2 yıl geçici işlem yapma yasağı getirilmesine karar verilmiştir.

| Sıra No | İşlem Yasağı Getirilen Şahıs | MKK Sicil No | İşlem Yasağına Konu Pay Kodu | İlgili Tebliğ Maddesi | İşlem Yasağı Süresi |
|---------|------------------------------|--------------|------------------------------|-----------------------|---------------------|
| 1       | Hasan Orçun KUTLU            | 14069600     | VKING                        | 5/2-6/2               | 2 Yıl               |
| 2       | Esra EYERCİ                  | 24262881     |                              |                       |                     |
| 3       | Fırat KARATAŞ                | 13417193     |                              |                       |                     |

b) İz Hayvancılık Tarım ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. (IZTAR) pay piyasasında gerçekleştirilen işlemler nedeniyle aşağıdaki tabloda yer alan kişiler hakkında, 6362 sayılı SPKn'nun 101/1-a maddesi ve Kurulumuzun V-101.1 Bilgi Suistimali ve Piyasa Dolandırıcılığı İncelemelerinde Uygulanacak Tedbirler Tebliği'nin 5/2 ve 6/2 maddeleri uyarınca, borsalarda 2 yıl geçici işlem yapma yasağı getirilmesine karar verilmiştir.

| Sıra No | İşlem Yasağı Getirilen Kişi                              | MKK Sicil No | İşlem Yasağına Konu Pay Kodu | İlgili Tebliğ Maddesi | İşlem Yasağı Süresi |
|---------|--|--------------|------------------------------|-----------------------|---------------------|
| 1       | Hanifi YER   | 31381988     | IZTAR                        | 5/2-6/2               | 2 Yıl               |
| 2       | HYGRUP İNŞAAT NAK OTO TUR GID EMLAK SAN VE TİC. LTD.ŞTİ. | 42176435     |                              | 5/2-6/2               |                     |
| 3       | Erkan ATICI  | 23404446     |                              | 5/2-6/2               |                     |
| 4       | İsmail MAHO  | 28322112     |                              | 5/2-6/2               |                     |
| 5       | Abdülbaki ÇEVİK  | 28950065     |                              | 5/2-6/2               |                     |
| 6       | İdris KAPLAN   | 13956182     |                              | 5/2-6/2               |                     |
| 7       | Umut ÇAĞLAYAN  | 41388539     |                              | 5/2-6/2               |                     |
| 8       | Çiğdem KILIÇ TÜMEN                                       | 22012101     |                              | 5/2-6/2               |                     |
| 9       | Ömer ESENDERE  | 28266632     |                              | 5/2-6/2               |                     |

### D. DİĞER BAŞVURU SONUÇLARI

1. Sait ULUSOY, Akgül ULUSOY, Kubilay Hakkı ULUSOY ve Enis ULUSOY'un birlikte sahip olduğu Ulusoy Elektrik İmalat Taahhüt Ticaret A.Ş.'nin (Şirket) sermayesinin %82,275'ine ve oy haklarının %90,153'üne tekabül eden A ve B grubu paylarının Eaton Industries XX Unlimited Company'e (Eaton Industries) 15.04.2019 tarihinde devredilmesi nedeniyle Eaton Industries'in, Şirket'in B grubu paylarını satın almak üzere diğer pay sahiplerine yönelik II-26.1 sayılı Pay Alım Teklifi Tebliği (Tebliğ) çerçevesinde hazırlanan pay alım teklifi bilgi formunun Kurulumuzca onaylanmasına ilişkin başvurunun, zorunlu pay alım teklifi fiyatının, 1 TL nominal değerli Şirket payı için, Tebliğ'in 15/1 maddesi uyarınca pay alım teklifi fiyatının hisse başına nihai devir bedeli olan 3,5717 ABD Dolarının TL karşılığında düşük olmayacak şekilde ve Tebliğ'in 17/2 maddesi uyarınca pay alım teklifi fiyatının Türk Lirası karşılığı belirlenirken payların devir tarihi olan 15.04.2019 tarihi için T.C. Merkez Bankası'nca açıklanan ABD Doları alış kuru olan 5,7827 TL ile pay alım teklifinin başlayacağı günden önceki iş günü T.C. Merkez Bankası'nca açıklanan ABD Doları alış kurundan yüksek olanı kullanılarak bulunacak nihai tutarın belirlenmesi kaydıyla olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

2. Denge Yatırım Holding A.Ş. (Şirket)'nin sermayesinin %12,45'ini temsil eden 6.224.999,937 adet (A) grubu ve sermayenin %30,41'ini temsil eden 15.206.290,341 adet (B) grubu olmak üzere toplamda sermayenin %42,86'sına tekabül eden 21.431.290,278 TL nominal değerli paylarının 11.02.2019 tarihinde borsa dışında Mustafa Uğur BAYRAKTAR tarafından satın alınması nedeniyle Mustafa Uğur BAYRAKTAR'ın, Şirket'in diğer pay sahiplerine yönelik pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğünün yerine getirilmesi amacıyla Kurulumuzun II-26.1 sayılı Pay Alım Teklifi Tebliği'nin (Tebliğ) zorunlu pay alım teklifine ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanan pay alım teklifi bilgi formunun Kurulumuzca onaylanması talebinin;

a) Şirket'in 1 TL nominal değerli (B) grubu payı başına asgari 2,72 TL fiyat üzerinden pay alım teklifinde bulunulması şartıyla olumlu karşılanmasına,

b) Tebliğ'in 13'üncü maddesi uyarınca fiili pay alım teklifine başlanması gereken 2 aylık sürenin dolmuş olması nedeniyle Tebliğ'in 17'nci maddesi çerçevesinde 12.04.2019 tarihinden itibaren hesaplanacak faiz tutarının pay alım teklifi fiyatına eklenmesine

karar verilmiştir.

3. Aşağıda unvanlarına yer verilen fonların birleşme işlemlerine izin verilmesi ve fonların izahname tadil metinlerinin onaylanması talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

| Birleşime Konu Fonun Unvanı  | Bünyesinde Birleşilecek Fonun Unvanı                  |
|--|---|
| İş Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu                                 | İş Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu        |
| İş Portföy Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) | İş Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) |

4. Aşağıda unvanına yer verilen fonda kurucu değişikliği yapılması ve fonun katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamenin onaylanması talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

| Devreden Kurucunun Unvanı   | Devredilen Fonun Unvanı                       | Devralan Kurucunun Unvanı | Şemsiye Fonun Unvanı                         | Fonun Unvanı                               |
|-----------------------------|---|---------------------------|--|--|
| Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. | Deniz Portföy Rota 1 Serbest (Döviz) Özel Fon | İş Portföy Yönetimi A.Ş.  | İş Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon | İş Portföy Rota 1 Serbest (Döviz) Özel Fon |

5. Aşağıda unvanlarına yer verilen fonların katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamelerin onaylanması taleplerinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

| Kurucu                      | Fonun Unvanı                                | Bağlı Olduğu Şemsiye Fon                        |
|-----------------------------|---|---|
| Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. | Deniz Portföy Bade Serbest (Döviz) Özel Fon | Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon |
| Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. | Deniz Portföy Dördüncü Serbest Fon          | Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon |

6. İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu İş Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon'a bağlı olarak ihraç edilecek İş Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %117 Anapara Koruma Amaçlı Birinci Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamenin onaylanması talebi olumlu karşılanmıştır.

## **E. DUYURU VE İLKE KARARLARI**

### **1) Kurul Karar Organı'nın i-SPK.4632 s.kn.17.3.i (30/05/2019 tarihli ve 32/756 s.k.) sayılı İlke Kararı:**

Kurulumuzun i-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber" in; "10. Diğer Esaslar" başlıklı bölümüne "10.4. Emeklilik Yatırım Fonlarının Getiri Performansının Ölçülmesi, Değerlendirilmesi ve Portföy Yöneticilerine Uygulanacak Teşvik ve Tedbire İlişkin Usul ve Esaslar" maddesi olarak aşağıdaki maddenin eklenmesine karar verilmiştir.

### **"10.4. Emeklilik Yatırım Fonlarının Getiri Performansının Ölçülmesi, Değerlendirilmesi ve Portföy Yöneticilerine Uygulanacak Teşvik ve Tedbire İlişkin Usul ve Esaslar**

#### **A) Fon Gruplarının Oluşturulması**

i) Emeklilik Gözetim Merkezi (EGM) tarafından aşağıda yer alan genel kurallar dikkate alınarak bu maddenin yürürlüğe girdiği tarihi takip eden 2 ay içerisinde EGM, Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği (TSB) ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB) temsilcilerinden kurulacak komiteye (Komite) sunulmak üzere fon grupları oluşturulur.

1) Kurulumuzun i-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber" in "1. Fon Türleri" başlıklı maddesinde belirtilen fon türleri baz alınarak grupların oluşturulması esastır.

2) Fon türü aynı olmakla birlikte yatırım yaptıkları varlıkların niteliğine göre farklı gruplar oluşturulabilir. (Kamu Borçlanma Araçları (TL), Kamu Dış Borçlanma Araçları (Dolar), Kamu Dış Borçlanma Araçları (Euro) ve Özel Sektör Borçlanma Araçları şeklinde borçlanma araçları fonlarından farklı gruplar oluşturulabilir.)

3) Fon grupları BES ve OKS ayrımı gözetilmeksizin oluşturulur.

4) Sahip oldukları risk değerleri esas alınarak değişken fonlar (muhafazakar/temkinli, dengeli, atak/dinamik/büyüme ve agresif değişken fonlar) gruplara ayrılabilir. Belli risk değerine bağlı olmayan değişken fonlar ayrıca değerlendirmeye tutularak bunlar için farklı bir metodoloji belirlenebilir.

5) Katılım esasına uygun olarak yönetilen ve türü aynı olan fonlardan grup oluşturulabilir. (Katılım katkı fonu, katılım standart fon, katılım kira sertifikaları fonu, katılım hisse senedi fonu gibi).

ii) EGM tarafından yukarıda belirtilen kapsamda oluşturulan fon grupları Komite tarafından 10 iş günü içinde incelenir. Kıyas gruplarının asgari kaç adet fondan oluşacağı hususu, EGM tarafından yapılacak gruplama çalışmasının verileri dikkate alınarak komite tarafından kararlaştırılır. (i) maddesinde belirlenen esaslar çerçevesinde, EGM tarafından herhangi bir kıyas grubuna dahil edilemeyen veya fon adedi sebebiyle grup oluşturulamayan fonlar için; varlık dağılımı, yatırım stratejisi, karşılaştırma ölçütü, eşik değeri, risk değeri gibi kriterler baz alınarak ayrı bir gruplama metodolojisi belirlenmesi veya bu türden fonların herhangi bir grupta yer almaksızın münferit olarak değerlendirilmesi (örneğin fonun kendi karşılaştırma ölçütünün esas alınması gibi) hususuna Komite tarafından karar verilir.

iii) İnceleme sonucunda oluşturulan fon grupları EGM tarafından kuruculara bildirilir. Kurucusu olunan fonların dahil edildiği fon gruplarına ilişkin olarak söz konusu bildirim müteakip 10 iş günü içinde EGM'ye itirazda bulunulabilir. Anılan itiraz söz konusu sürenin bitimini takip eden 10 iş günü içinde Komite tarafından incelenir ve karara bağlanır. Anılan karara, kararın EGM tarafından kurucuya bildirimini müteakip 5 iş günü içinde itiraz edilmesi halinde, konu EGM tarafından Kurul'a bildirilir. Söz konusu itiraz Kurul tarafından sonuçlandırılır ve konu hakkında EGM'ye bildirim yapılır. EGM ilgili kurucuları bilgilendirir. Süreç sonunda ortaya çıkan fon grupları 5 iş günü içinde EGM tarafından Kurul'a bildirilir. Kurul tarafından konuya ilişkin alınacak Kurul Kararı'nın EGM'ye bildirimini müteakip nihai fon grupları 5 iş günü içinde EGM tarafından kurumsal internet sitesinde ilan edilir.

iv) Payları Kurul kaydına alınan yeni fonlar bir sonraki yıl gruplandırmaya dahil edilir. Söz konusu fonlar için, fon grubunun belirlenmesi amacıyla kurucu tarafından Kurul kaydına alındığı tarihi takip eden Aralık ayının 15'ine kadar EGM'ye başvuru yapılır.

v) Kurucu tarafından fonun başka bir fona dönüştürülmesi halinde fonun dahil olduğu grup ancak bir sonraki yıl geçerli olmak üzere değiştirilebilir. Grubunda değişiklik yapılması istenen bu fonlar için, kurucu tarafından Aralık ayının 15'ine kadar EGM'ye başvuru yapılır.

vi) Her yıl Ocak ayının sonuna kadar, kurucuların talepleri de dikkate alınarak, Komite tarafından fon grupları gözden geçirilip, o yıla ilişkin fon grupları EGM tarafından kuruculara bildirilir ve (ii) ve (iii) bentlerinde belirtilen süreç takip edilerek nihai fon grupları EGM tarafından kurumsal internet sitesinde ilan edilir.

## **B) Fon Performanslarının Ölçülmesi**

i) Fonların performans ölçümünde brüt getiri oranı kullanılır. Diğer taraftan, gruplarda yer alan fonların niteliğine göre "sharpe rasyosu veya sortino rasyosu" gibi oranların daha sağlıklı sonuçlar verebileceğinin değerlendirilmesi halinde belirlenen fon grupları için Komite kararı ile bu rasyolar da kullanılabilir ve söz konusu Komite kararı EGM tarafından kurumsal internet sitesinde ilan edilir.

ii) (i) bendi kapsamında belirlenen yöntem baz alınarak;

1) Her yılın sonunda kıyas grubunda yer alan tüm fonların her biri için yıllık getiri oranı/rasyosu hesaplanır.

2) Her fon grubu için basit ortalama getiri oranı/rasyo değeri ile standart sapması hesaplanır.

3) "Basit ortalama getiri oranı/rasyo değeri-1 standart sapma" değeri eşik olarak kabul edilir ve ilgili yılda, getiri oranı/rasyosu eşik altında kalan fonların performansı yetersiz kabul edilir.

4) "Basit ortalama getiri oranı/rasyo değeri+1 standart sapma" değeri üzerinde performans gösteren fonlar ise başarılı kabul edilir.

iii) (ii) no.lu madde de belirtilen prosedür her yıl tekrarlanır ve her grupta performansı yetersiz ve başarılı kabul edilen fonlar ayrıca belirtmek suretiyle tüm fonların yıllık net getirileri ve bu bölüm baz alınarak hesaplanan performansları ile portföy yöneticileri EGM tarafından kurumsal internet sitesinde ilan edilir.

## **C) Uygulanacak Tedbir**

i) Yılsonunu takip eden 15 iş günü içinde EGM tarafından (B) bölümünde belirtilen yöntemle göre gerekli analizler yapılarak raporlar oluşturulur.

ii) İlk defa (B-ii/3) no.lu madde kapsamında performansı yetersiz olduğu tespit edilen fonların kurucusuna ve portföy yöneticisine (i) bendi kapsamında hazırlanan raporun tarihini takip eden 3 iş günü içerisinde EGM tarafından uyarı yazısı gönderilir ve Bakanlık ile Kurul'a gerekli raporlar iletilir.

iii) 3 yıllık dönemler itibarıyla herhangi iki dönemde (B-ii/3) no.lu madde kapsamına girdiği (örneğin 2020 ve 2021 dönemlerinde veya 2020 ve 2022 dönemlerinde veya 2021 ve 2022 dönemlerinde) tespit edilen fonların portföyünün performansı yetersiz kabul edilen dönemlerde aynı portföy yönetim şirketi tarafından yönetilmesi halinde, portföy yöneticisinin değiştirilmesi zorunludur. Böyle bir durumda (i) bendi kapsamında hazırlanan raporun tarihini takip eden 3 iş günü içinde EGM tarafından anılan fonların kurucusuna ve portföy yöneticisine bu konuda bildirim yapılır ve Bakanlık ile Kurul'a gerekli raporlar iletilir. Tedbir uygulanan fonun portföy yöneticisinin değiştirilmesi için fon kurucusu emeklilik şirketi tarafından Şubat ayı içerisinde Kurul'a başvurulması gerekmektedir.

#### **D) Uygulanacak Teşvik**

- i) Yılsonunu takip eden en geç 15 iş günü içinde EGM tarafından (B) bölümünde belirtilen yöntemle göre gerekli analizler yapılarak raporlar oluşturulur.
- ii) (B-ii/4) no.lu madde kapsamında performansı başarılı olduğu tespit edilen fonların kurucusuna ve portföy yöneticisine (i) bendi kapsamında hazırlanan raporun tarihini takip eden 3 iş günü içinde EGM tarafından bildirim yapılır ve Bakanlık ile Kurul'a gerekli raporlar iletilir.
- iii) Performansı başarılı olduğu tespit edilen fonlar için, fonların başarılı olarak kabul edildiği yıl fondan tahsil edilen toplam fon işletim gideri kesintisi içerisinde portföy yöneticisine ödenen sabit yönetim ücretinin %50'si oranında, kurucu tarafından karşılanmak üzere portföy yöneticisine EGM tarafından (ii) bendi kapsamında yapılan bildirim müteakip 1 ay içinde ilave ödeme (başarı primi) yapılır.

#### **E) Diğer Hususlar**

- i) Komite, EGM'nin 1, TSB ile TSPB'nin ise 3'er temsilcisi ile oluşturulur ve komite kararları oy çokluğu ile alınır. EGM temsilcisi Komite Başkanı'dır.
- ii) İşbu esasların uygulanmasında;
  - a) Fonun portföy yöneticisi olarak ilgili yılın son iş gününde hizmet alınan portföy yönetim şirketi dikkate alınır.
  - b) 2020 yılı ilk performans hesaplama dönemi olarak kabul edilir.
  - c) (C/iii) no.lu madde kapsamında performansı yetersiz kabul edilen ve portföy yönetim şirketi değiştirilen fon için, performansının yetersiz kabul edildiği son yılı takiben 2 yıl geçmeden değiştirilen portföy yönetim şirketinden tekrar hizmet alınamaz."

#### **F. DİĞER ÖZEL DURUMLAR**

İhraç ettiği sermaye piyasası araçları bir borsada işlem görmeyen ortaklıkların özel durum açıklamalarına [www.spk.gov.tr/apps/ofd/OzelDurumAciklamalari.aspx](http://www.spk.gov.tr/apps/ofd/OzelDurumAciklamalari.aspx) adresinden ulaşabilirsiniz.