

Sermaye Piyasası Kurulundan:

**EMEKLİLİK YATIRIM FONLARININ KURULUŞ VE FAALİYETLERİNE  
İLİŞKİN ESASLAR HAKKINDA YÖNETMELİKTE DEĞİŞİKLİK  
YAPILMASINA DAİR YÖNETMELİK TASLAĞI**

**MADDE 1** - 28/2/2002 tarihli ve 24681 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin 4üncü maddesi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

“Bu Yönetmelikte geçen;

- a) Kanun : 28/3/2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununu,
- b) Müsteşarlık : Hazine Müsteşarlığını,
- c) Kurul : Sermaye Piyasası Kurulunu,
- ç) Banka : Mevduat bankalarını ve katılım bankalarını,
- d) Borsa : Para ve sermaye piyasası araçlarının işlem gördüğü yurt içi ve yurt dışı borsalar ile borsa dışı teşkilatlanmış diğer piyasaları,
- e) Fon : Emeklilik yatırım fonunu,
- f) İMKB : İstanbul Menkul Kıymetler Borsasını,
- g) Saklayıcı : Fon portföyündeki varlıkların saklandığı ve Kurulca uygun görülen saklama kuruluşunu,
- ğ) Takasbank : İMKB Takas ve Saklama Bankası Anonim şirketini,
- h) TTSG : Türkiye Ticaret Sicili Gazetesini,
- ı) Şirket : Kanuna göre kurulan emeklilik şirketini,
- i) Portföy : Fonda yer alan nakit ile para ve sermaye piyasası araçlarından oluşan varlıkların tümünü,
- j) Portföy Değeri : Fon portföyündeki varlıkların bu Yönetmelikteki esaslar çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde bulunan değeri,
- k) Net Varlık Değeri : Portföy değerine, fon alacaklarının eklenmesi ve fon borçlarının düşülmesi suretiyle bulunan toplam değeri,
- l) Portföy Yöneticisi : Kuruldan portföy yöneticiliği yetki belgesi almış ve Kurulca uygun görülen portföy yönetim şirketini,
- m) Katılımcı : Emeklilik sözleşmesine kendi ad ve hesabına taraf olan gerçek kişiyi ifade eder.”

**MADDE 2** - Aynı Yönetmeliğin 15 inci maddesinin dokuzuncu fıkrası aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

“Katılımcıların yatırım kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektiren hususlar ayrıca Türkiye çapında günlük yayım yapan iki gazetenin Türkiye baskısında ilan ettirilir. İlanlara ilişkin gazeteler yayımını takip eden altı iş günü içerisinde Kurula gönderilir. Kurulca uygun görülmesi halinde fonun katılımcı sayısı ve katılımcı kitlesi dikkate alınarak farklı bildirim ve ilan esasları belirlenebilir.

**MADDE 3** - Aynı Yönetmeliğin 21 inci maddesinin birinci fıkrasının (i) ve (j) bentleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

“i) Fon varlıklarının en fazla %10'u yatırım fonu katılma belgelerine yatırılmak suretiyle değerlendirilebilir. Ancak, her bir yatırım fonuna yapılan yatırım tutarı, fon varlıklarının %5'ini geçemez.

j) Fon varlıklarının en fazla %20'si bankalar nezdinde açılacak mevduat/katılma hesaplarında değerlendirilebilir. Ancak her bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon varlıklarının %4'ünü aşamaz.”

**MADDE 4-** Aynı Yönetmeliğin 23 üncü maddesinin ikinci fıkrası aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

“Fon bir sözleşme çerçevesinde ve Takasbank nezdinde olmak koşuluyla, herhangi bir anda fon varlıklarının % 100'ü tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir veya fon varlıklarının en fazla %10'u tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alabilir ve bu oranla sınırlı olmak üzere açığa satış işlemi yapabilir. Ödünç verme ve alma işlemi en fazla doksan iş günü süreyle yapılır. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen para ve sermaye piyasası araçlarının en az % 100'ü karşılığında nakit veya devlet iç borçlanma senetlerinden oluşabilecek teminatın fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Teminat tutarının ödünç verilen para ve sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin % 80'inin altına düşmesi halinde portföy yöneticisi teminatın tamamlanmasını ister. Fonun taraf olduğu ödünç verme ve alma sözleşmelerine, fon lehine tek taraflı olarak sözleşmenin fesh edilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması mecburidir.”

**MADDE 5** - Aynı Yönetmeliğin 24 üncü maddesi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

“Fonlar portföylerinde bulundurdıkları varlıkların döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korunması ve/veya yatırım amacıyla, fon içtüzüğü ile izahnamede hüküm bulunmak ve Kurulca uygun görülme koşuluyla, yatırım amacına uygun portföy yönetim teknikleri ile para ve sermaye piyasası araçlarını kullanabilirler.

Fonlar bu amaçla Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde opsiyon sözleşmeleri, forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemlerine taraf olabilirler.

Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerini aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin fonun yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur.”

**MADDE 6** - Aynı Yönetmeliğin 26 ncı maddesine dördüncü ve beşinci fıkra olarak aşağıdaki fıkralar eklenmiştir.

“Emeklilik yatırım fonlarından alınan fon işletim gideri bazında aynı fon çatısı altında farklı pay grupları oluşturulabilir. Pay gruplarının fon işletim giderinin fondan tahsili veya katılımcıya iadesi esas alınarak oluşturulması mümkündür.

Pay grupları oluşturan fonların kamuyu aydınlatmalarına ilişkin esas ve standartları belirlemeye Kurul yetkilidir.”

**MADDE 7** - Bu Yönetmelik yayımı tarihinde yürürlüğe girer.

**MADDE 8** - Bu Yönetmelik hükümlerini Sermaye Piyasası Kurulu yürütür.