



SERMAYE PİYASASI KURULU BÜLTENİ

2018/9

01/03/2018

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	
Galatasaray Sportif Sınai ve Ticari Yatırımlar A.Ş.	108.000.000	540.000.000	432.000.000	-	-	Halka Arz

B. İZAHNAME / İHRAÇ BELGESİ ONAYLANAN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI

1. Borçlanma Araçları

İhraççı	Türü	Nominal İhraç Tavanı	Satış Türü
Ereğli Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Tahvil/Finansman Bonosu	300.000.000	Nitelikli yatırımcı
Fiba Faktoring A.Ş.	Tahvil/Finansman Bonosu	500.000.000	Nitelikli Yatırımcı

2. Diğer Sermaye Piyasası Araçları

İhraççı	Sermaye Piyasası Aracı Türü	Nominal İhraç Tavanı	Satış Türü	Kira Sertifikası ve VİDMK İhraçlarında	
				Kurucu	Kaynak Kuruluş/Fon Kullanıcı
Vakıf Varlık Kiralama A.Ş.	Yönetim Sözleşmesine ve Alım-Satıma Dayalı Kira Sertifikası	5.000.000.000	Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı	Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	Vakıf Katılım Bankası A.Ş.
KT Sukuk Varlık Kiralama A.Ş.	Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikası	300.000.000	Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	Superonline İletişim Hizmetleri A.Ş.

NOT : Aksi belirtilmedikçe tüm parasal tutarlar TL cinsindendir.

C. YENİ FAALİYET İZİNLERİ

1. Fon Kuruluşu

a) Türkiye Varlık Fonu Yönetimi A.Ş. BIST Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun kuruluşuna izin verilmesi talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

b) Re-Pie Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Agristock Tech Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun kuruluşuna izin verilmesi talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

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

1. İdari Para Cezaları

a) X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş. hakkında yapılan incelemeler 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
X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş.	Kaldıraçlı alım satım işlem platformunda yatırımcılara hatalı fiyat sunulması ve fiyat verme esnasında oluşabilecek hataları gözetebilecek bilgi işlem altyapısının işletilmemesi.	Mülga Seri:V, No:125 sayılı "Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri ve Bu İşlemleri Gerçekleştirebilecek Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" in 9 ve 12 nci maddeleri.	24.672
	Kaldıraçlı alım satım işlem platformunda yatırımcılara hatalı fiyat sunulması ve fiyat verme esnasında oluşabilecek hataları gözetebilecek bilgi işlem altyapısının ve risk yönetim sisteminin işletilmemesi.	III-37.1 sayılı "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" in 23 üncü maddesi birinci fıkrasının (c) bendi, 35 inci maddesi ikinci fıkrasının (d) ve (e) bendi ve "Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri ile Yatırım Kuruluşlarına İlişkin Rehber"	26.049

b) Kervansaray Yatırım Holding 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
Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. (1)	SBK Holding A.Ş. ile 04.08.2015 tarihinde akdedilen kira sözleşmesinin 27.10.2016 tarihi itibarıyla feshedildiğine ilişkin herhangi bir özel durum açıklaması yapılmaması	II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği'nin (II-15.1 sayılı Tebliğ) 23 üncü maddesi	78.147
	Söz konusu kira sözleşmesinin 27.10.2016 tarihinde feshedildiğine dair bilgiye Şirket'in 02.12.2016 tarihli özel durum açıklamasında yer verilmemesi	II-15 sayılı Tebliğ'in 24 üncü maddesi	78.147
	Söz konusu kira sözleşmesine ilişkin 02.12.2016 tarihinde KAP'da yayınlanan özel durum açıklamasından sonra altmışar günlük periyotlarda konuya ilişkin olarak güncelleme mahiyetinde herhangi bir özel durum açıklaması yapılmaması	II-15.1 sayılı Tebliğ'in 23 üncü maddesinin 7 nci fıkrası	78.147

(1) Yapılacak ilk genel kurul toplantısında, Şirket hakkında idari para cezası uygulanmasını gerektiren fiilde sorumluluğu bulunan yönetim kurulu üyelerine söz konusu idari para cezasının rücu edilip edilmeyeceği hususunda karar alınması ve söz konusu kararın alınması esnasında sorumluluğu bulunan yönetim kurulu üyeleri ile bunlarla ilişkili olan gerçek ve/veya tüzel kişilerin oy kullanmaması gerekmektedir. İdari para cezalarına konu eylemler nedeniyle, varsa zarara uğrayan yatırımcılar yasal koşulların oluşması halinde genel hukuk hükümleri çerçevesinde, bahse konu fiilde sorumluluğu bulunan Şirket yönetim kurulu üyeleri aleyhine dava açabilirler.

c) Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı 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
Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (1)	Şirket portföyünde yer alan gayrimenkule ilişkin olarak Kurul Karar Organı'nın 06.01.2017 tarih ve 1/4 sayılı kararına uyum sağlanmaması.	Kurul Karar Organı'nın 06.01.2017 tarih ve 1/4 sayılı kararı.	27.047

1) Yapılacak ilk genel kurul toplantısında, Şirket hakkında idari para cezası uygulanmasını gerektiren fiilde sorumluluğu bulunan yönetim kurulu üyelerine söz konusu idari para cezasının rücu edilip edilmeyeceği hususunda karar alınması ve söz konusu kararın alınması esnasında sorumluluğu bulunan yönetim kurulu üyeleri ile bunlarla ilişkili olan gerçek ve/veya tüzel kişilerin oy kullanmaması gerekmektedir. İdari para cezalarına konu eylemler nedeniyle, varsa zarara uğrayan yatırımcılar yasal koşulların oluşması halinde genel hukuk hükümleri çerçevesinde, bahse konu işlemlerde sorumluluğu bulunan Şirket yönetim kurulu üyeleri aleyhine dava açabilirler.

2. Suç Duyuruları

a) Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. (DENCM) pay piyasasında gerçekleştirilen piyasa dolandırıcılığı niteliğindeki işlemlerde sorumluluğu bulunan aşağıdaki tabloda yer alan şahıs hakkında 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 107/1 maddesi hükümleri kapsamında işlem yapılmak üzere, 6362 sayılı SPKn'nun 115'inci maddesi uyarınca Cumhuriyet Başsavcılığına suç duyurusunda bulunulmasına karar verilmiştir. **(Bknz. 3. İşlem Yasakları)**

Suç Duyurusunda Bulunulan Şahıs	MKK Sicil No	Suç Duyurusuna Neden Olan Eylem	Eylemin Aykırılık Teşkil Ettiği Kanun Maddesi
H**** E****	4*****4	DENCM pay piyasasında gerçekleştirilen işlemler.	6362 sayılı SPKn'nun 107/1 maddesi.

b) H**** K***** tarafından gerçekleştirilen faaliyetlerin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn) ve ilgili mevzuat kapsamında incelenmesi sonucunda, aşağıdaki tabloda yer verilen suç duyurusunun yapılmasına karar verilmiştir.

Suç Duyurusunda Bulunulan Şahıs	Suç Duyurusuna Neden Olan Eylem	Eylemin Aykırılık Teşkil Ettiği Kanun Maddesi
H**** K*****	Sermaye piyasası araçları ile bunları ihraç eden ortaklık ve kuruluşlar hakkında yönlendirici nitelikte yorum ve tavsiyelerde bulunulması ve finansal varlıklardan oluşan portföylerin, doğrudan veya dolaylı bir menfaat sağlamak üzere vekil sıfatıyla yönetilmesi.	6362 sayılı SPKn'nun 109'uncu maddesinin 2 nci fıkrası.

3. İşlem Yasakları

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

İşlem Yasağı Getirilen Şahıs	MKK Sicil No	İşlem Yasağına Konu Pay Kodu	İlgili Tebliğ Maddesi	İşlem Yasağı Süresi
H**** E****	4*****4	DENCM	5/2-6/2	2 Yıl

4. Diğer Yaptırım, Tedbir ve İşlem Yasakları

Türkiye’de yerleşik kişilere yönelik olarak internet aracılığıyla yurtdışında kaldıraçlı işlem yaptırıldığı belirlenen ve aşağıda adresleri verilen internet sitelerine erişimin engellenmesi için Sermaye Piyasası Kanunu’nun 99’uncu maddesinin 4’üncü fıkrası uyarınca gerekli hukuki işlemlerin yapılmasına karar verilmiştir.

- fbs-turk.com
- klasfx12.com
- galafx2.com
- lp.galafx2.com
- fx-oro.com
- adminmarkets1.com
- limitforex3.com

E. DİĞER BAŞVURU SONUÇLARI

1. Esas Sözleşme Değişiklikleri

Ortaklık	Halka Açılma Amaçlı Olup Olmadığı	İlgili Maddeler
Bisaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	Şirket’in ticaret unvanının Ral Yatırım Holding A.Ş. olarak değiştirilmesi ve kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresinin 2018-2022 yıllarını kapsayacak şekilde uzatılması amacıyla hazırlanan Şirket esas sözleşmesinin ‘Şirketin Ünvanı’ başlıklı 2 nci ve ‘Şirketin Sermayesi’ başlıklı 6 ncı maddelerinde yapılması planlanan değişikliğe ilişkin tadil tasarısı, Şirket talebi doğrultusunda uygun görülmüştür.

2. Kayıtlı Sermaye Sistemine Giren Ortaklıklar

Aşağıdaki şirketin kayıtlı sermaye sistemine giriş başvurusu ile Şirket esas sözleşmesinin “Amaç ve Konusu” başlıklı 4, “Şirketin Merkez ve Şubeleri” başlıklı 5, “Sermaye” başlıklı 7, “Sermaye Piyasası Aracı İhracı” başlıklı 11, “Yönetim ve Temsil” başlıklı 14, “Genel Kurul” başlıklı 21, “Toplantıya Katılım, Oy Adedi ve Temsil” başlıklı 26, “Esas Sözleşmenin Değiştirilmesi” başlıklı 30, “Karın Dağıtılması” başlıklı 36 ve “İlanlar” başlıklı 40’ıncı maddelerinin değişikliğine ilişkin tadil tasarısı Şirket talebi doğrultusunda uygun görülmüştür.

Ortaklık	Mevcut Sermayesi	Talep Edilen Kayıtlı Sermaye Tavanı
Eminiş Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.	6.200.000	30.000.000

3. Ak Portföy Yönetimi A.Ş.’nin kurucusu olduğu Ak Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı Onbeşinci Fon’un tasfiye edilmesine izin verilmesi talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

4. Groupama Emeklilik A.Ş.’ye (Groupama) ait bireysel emeklilik portföyünün Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.’ye (Fiba) devri kapsamında;

a) Groupama’nın kurucusu olduğu;

- Groupama Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu’nun, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu,

- Groupama Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu’nun, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu,

- Groupama Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu’nun, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu,

- Groupama Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu’nun, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fiba Portföy Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu,

- Groupama Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu
- Groupama Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu,
- Groupama Emeklilik A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu,
- Groupama Emeklilik A.Ş. Altın Emeklilik Yatırım Fonu'nun, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Altın Emeklilik Yatırım Fonu unvanıyla Fiba tarafından devralınarak söz konusu fonların içtüzüklerinin, izahnamelerinin ve tanıtım formlarının Kurulumuzca onaylanması ile
- b) Groupama'nın kurucusu olduğu aşağıda unvanları belirtilen fonların Fiba tarafından devralınarak;
 - Groupama Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu ile Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu'nun, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu,
 - Groupama Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu ile Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu,
 - Groupama Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu ile Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu,
 - Groupama Emeklilik A.Ş. Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu ile Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu'nun, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu,
 - Groupama Emeklilik A.Ş. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu ile Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu'nun, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu,
 - Groupama Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ile Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu,
 - Groupama Emeklilik A.Ş. OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ile Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu,
 - Groupama Emeklilik A.Ş. OKS Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ile Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu,
 - Groupama Emeklilik A.Ş. OKS Muhafazakar Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ile Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Muhafazakar Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Muhafazakar Değişken Emeklilik Yatırım Fonu,
 - Groupama Emeklilik A.Ş. OKS Dinamik Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ile Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Atak Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Atak Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu,
 - Groupama Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ile Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu,
 - Groupama Emeklilik A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu ile Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu,
 - Groupama Emeklilik A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu ile Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu,
 - Groupama Emeklilik A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu ile Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Oyak Portföy Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Oyak Portföy Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
- bünyesinde birleştirilmesi nedeniyle yapılacak içtüzük, izahname ve tanıtım formu değişikliklerine ilişkin tadil metinlerinin Kurulumuzca onaylanması
- taleplerinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

5. Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin (Şirket) tahsisli sermaye artırımını sonucunda ihraç edilecek paylarına ilişkin olarak Kurulumuz Karar Organı'nın 25.01.2018 tarih ve 4/126 sayılı kararı ile verilen ihraç belgesi onayı, Şirket tarafından II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 22. maddesinin beşinci fıkrası uyarınca anılan Kurul Kararı'nı takip eden yirmi iş günü içerisinde gerekli Kurul ücretinin yatırılması suretiyle onaylı ihraç belgesinin teslim alınmaması ve Şirket'in 22.02.2018 tarihli yazısıyla tahsisli sermaye artırımından vazgeçildiği hususunun Kurulumuza iletilmesi nedeniyle geçerliliğini yitirmiştir.

F. DUYURU VE İLKE KARARLARI

1. Kurul'un i-SPK.52.4.n (01.03.2018 tarihli ve 9/316 s.k.) sayılı İlke Kararı:

Kurul'un 01.03.2018 tarih ve 9/316 sayılı toplantısında, Kurulumuzun i-SPK.52.4 (20.06.2014 tarih ve 19/614 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen "Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber"i;

1) i) "5.1.2. İhraççısı Temerrüde Düşen, Borsada İşlem Görmekten Men Edilen veya Yeniden Yapılandırılan Özel Sektör Borçlanma Araçlarına İlişkin Değerleme Esasları" başlıklı maddesinin, madde başlığının "5.1.2. İhraççısı Temerrüde Düşen, Borsada İşlem Görmekten Men Edilen veya Yeniden Yapılandırılan Özel Sektör Borçlanma Araçlarına İlişkin Esaslar" olarak değiştirilmesine,

ii) Anılan maddede birinci ve ikinci fıkraların (i) bendi olarak değiştirilmesine ve (ii) bendi olarak aşağıdaki hükmün eklenmesine,

"ii) Bu madde kapsamına giren borçlanma araçlarının ihraççısının temerrüdünden veya yeniden yapılandırılmasından kaynaklanan her tür harcama Kurucu tarafından karşılanır ."

2) 6.5. nolu "Promosyon" başlıklı maddesinin aşağıdaki şekilde değiştirilmesine,

"Fon katılma paylarının dağıtımını gerçekleştiren kurumlar tarafından fon için yatırımcılara ek menfaat sağlanması amacıyla promosyon düzenlenmek istenmesi halinde;

a) Promosyon uygulamasının esaslarına yer verilen duyuru metninin onaylanması talebiyle fon kurucusu ile dağıtım kuruluştan Kurula başvurulur. Kurulca onaylı duyuru metni izin yazısının Kurucu tarafından tebellüğ edildiği tarihi izleyen 10 iş günü içinde Fon'un KAP sayfasında ve Kurucu'nun ve dağıtıcı kurumun resmi internet sitesinde ilan edilir. Sadece nitelikli yatırımcılara satılan fonlar ile özel fonlara yönelik promosyonlarda ise Kurulca onaylı duyuru metni promosyona başlanmadan önce en uygun haberleşme vasıtası ile yatırımcılara iletilir.

b) Duyuru metninde promosyon yönteminin uygulanma esaslarına, tam ve doğru olarak, abartılı ve yanıltıcı olmayacak şekilde yer verilmesi gerekir.

c) Promosyonun uygulandığı dönem boyunca, kurucunun fondan tahsil edeceği yönetim ücreti artırılamaz.

d) Promosyona ilişkin maliyetler fona yansıtılamaz.

e) Promosyonla ilgili ilan ve reklamlarda asgari olarak aşağıdaki bilgiler yer alır:

i. Fonun yatırım stratejisi,

ii. Fonun getirisinin, yatırım stratejisi ve piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğine ilişkin ifade,

iii. Fondan tahsil edilen yönetim ücreti ve toplam gider oranı,

iv. Promosyona ilişkin detaylı bilgilere duyuru metninden ulaşılabileceğine ilişkin bilgi,

v. İzahname ve yatırımcı bilgi formuna nereden ulaşılabileceğine ilişkin bilgi.

f) Promosyona başlanmadan önce, promosyon yöntemi, süresi, bu faaliyete ilişkin bütçe tahminleri ile promosyon için tahsis edilen kaynak belirlenerek ilgili bilgi ve belgeler Kurucu ve dağıtıcı kurum nezdinde muhafaza edilir."

3) 7.6.4. nolu "Geriye Dönük Test" başlıklı maddesinin (e) ve (f) bentlerinin aşağıdaki şekilde değiştirilmesine,

"e) "%99 güven aralığında, en yakın tarihli 250 iş gününde gerçekleşen aşım sayısının 5'i aşması halinde, Kurucunun üst yönetimi, konuya ilişkin olarak hazırlanan bir rapor ile risk yönetim birimi tarafından aynı gün içinde bilgilendirilir. Böyle bir durumda, kullanılan geriye dönük test modeline ve/veya kullanılan RMD modeline ilişkin gerekli düzeltme ve iyileştirmeler yapılmalı; risk yönetim hizmetinin dışarıdan alındığı durumlarda ise gerekli tedbirlerin alınması sağlanmalıdır. Ayrıca, söz konusu aşımın meydana geldiği tarihi izleyen en geç 5 iş günü içinde Kurul konu hakkında bilgilendirilir ve konuya ilişkin olarak alınmış olan tedbirleri tevsik edici bilgi ve belgeler Kurula gönderilir.

f) Kurucu yönetim kurulu tarafından, olağandışı piyasa koşullarının varlığı halinde söz konusu piyasa koşullarından kaynaklanan aşımın (d) ve (e) bendi kapsamında dikkate alınmamasına karar verilebilir. Bu durumda, anılan karar ile karara dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler kararın alınmasını takip eden en geç 5 iş günü içinde Kurula gönderilir ve Kurucu nezdinde muhafaza edilir."

4) i) "3. Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlıklı maddesinin, madde başlığının "Fon Türlerine ve Portföy Sınırlamalarına İlişkin Kontrol" olarak ve (c) ile (e) bentlerinin aşağıdaki şekilde değiştirilmesine,

"c) Fon Tebliği'nin 6'ncı maddesi kapsamında asgari %80 oranının hesaplanmasında;

i) Yapılandırılmış borçlanma araçları hariç olmak üzere, bu Rehber'in (4.1.2) nolu, bölümünde düzenlenen araçlara yapılacak yatırımlar,

ii) Kaldıraç yaratan işlemlerde bulunmak üzere yatırılan teminat ve primler

dikkate alınmaz.

e) Yapılandırılmış borçlanma araçları ve varlık/ipotek teminatlı menkul kıymetler borçlanma aracı niteliğinde olup, Fon Tebliği, bu Rehber ve fon izahnamesinde yer alan borçlanma araçlarına ilişkin yatırım sınırlamalarında dikkate alınır.”

5) Varlığa veya ipoteye dayalı menkul kıymetlere ilişkin yoğunlaşma sınırları kontrolü için 4.1.7. nolu madde olarak aşağıdaki ifadenin eklenmesine,

“4.1.7. Varlığa/İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetlere İlişkin Sınırlamalar

Fonlar tarafından varlığa/ipoteğe dayalı menkul kıymetlere yatırım yapılması halinde Fon Tebliği'nin 17'nci maddesinin birinci fıkrasının (a) ve (b) bentleri uyarınca yapılacak kontrollerde, her bir varlık finansmanı fonu/konut finansmanı fonu ihraççı olarak ayrı ayrı dikkate alınır. Söz konusu menkul kıymetlere yapılan yatırımlar Fon Tebliği'nin 17'nci maddesinin birinci fıkrasının (c) bendi uyarınca yapılacak kontrolde dikkate alınmaz.”

6) “4.1.4. Vadeli Mevduat/Katılma Hesabına İlişkin Sınırlama” maddesinin aşağıdaki şekilde değiştirilmesine

“Fon Tebliği'nin 17'nci maddesinin birinci fıkrasının (a), (b) ve (c) bentleri uyarınca yapılacak kontrollerde, aynı ihraççı nezdindeki mevduat/katılma hesapları da dikkate alınır.”

karar verilmiştir.

2. Kurul'un i-SPK.4632 s.kn.17.3.f (01.03.2018 tarihli ve 9/316 s.k) sayılı İlke Kararı:

Kurul'un 01.03.2018 tarih ve 9/316 sayılı toplantısında, Kurulumuzun i-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilmiş olan “Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber”in;

1) i) “4.1.2. İhraççısı Temerrüde Düşen, Borsada İşlem Görmekten Men Edilen veya Yeniden Yapılandırılan Özel Sektör Borçlanma Araçlarına İlişkin Değerleme Esasları” başlıklı maddesinin, madde başlığının “4.1.2. İhraççısı Temerrüde Düşen, Borsada İşlem Görmekten Men Edilen veya Yeniden Yapılandırılan Özel Sektör Borçlanma Araçlarına İlişkin Esaslar” olarak değiştirilmesine,

ii) Anılan maddede birinci ve ikinci fıkraların (i) bendi olarak değiştirilmesine ve (ii) bendi olarak aşağıdaki hükmün eklenmesine,

“ii) Bu madde kapsamına giren borçlanma araçlarının ihraççısının temerrüdünden veya yeniden yapılandırılmasından kaynaklanan her tür harcama Kurucu tarafından karşılanır .”

2) 6.6.4. nolu “Geriye Dönük Test” başlıklı maddesinin (e) ve (f) bentlerinin aşağıdaki şekilde değiştirilmesine,

“e) %99 güven aralığında, en yakın tarihli 250 iş gününde gerçekleşen aşım sayısının 5'i aşması halinde, fon kurulu ve yöneticinin üst yönetimi, konuya ilişkin olarak hazırlanan bir rapor ile risk yönetim birimi tarafından aynı gün içinde bilgilendirilir. Böyle bir durumda, kullanılan geriye dönük test modeline ve/veya kullanılan RMD modeline ilişkin gerekli düzeltme ve iyileştirmeler yapılmalı; risk yönetim hizmetinin dışarıdan alındığı durumlarda ise gerekli tedbirlerin alınması sağlanmalıdır. Ayrıca, söz konusu aşımın meydana geldiği tarihi izleyen en geç 5 iş günü içinde Kurul konu hakkında bilgilendirilir ve konuya ilişkin olarak alınmış olan tedbirleri tevsik edici bilgi ve belgeler Kurula gönderilir.

f) Kurucu yönetim kurulu veya fon kurulu tarafından, olağandışı piyasa koşullarının varlığı halinde söz konusu piyasa koşullarından kaynaklanan aşımın (d) ve (e) bendi kapsamında dikkate alınmamasına karar verilebilir. Bu durumda, anılan karar ile karara dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler kararın alınmasını takip eden en geç 5 iş günü içinde Kurula gönderilir ve Kurucu nezdinde muhafaza edilir.”

3) “2. Fon Türlerine İlişkin Kontrol” başlıklı maddesinin, madde başlığının “Fon Türlerine ve Portföy Sınırlamalarına İlişkin Kontrol” olarak ve (a) ile (c) bentlerinin aşağıdaki şekilde değiştirilmesine,

“a) Yönetmelik'in 6'ncı maddesi kapsamında asgari %80 oranının, spot piyasada yapılan yatırımlarla sağlanıp sağlanmadığı kontrol edilir. Yapılandırılmış borçlanma araçları hariç olmak üzere, bu Rehber'in 3.1.2 bölümünde düzenlenen araçlara yapılacak yatırımlar %80 oranının hesaplanmasında dikkate alınmaz.

c) Yapılandırılmış borçlanma araçları ve varlık/ipotek teminatlı menkul kıymetler borçlanma aracı niteliğinde olup, Yönetmelik, bu Rehber ve fon izahnamesinde yer alan borçlanma araçlarına ilişkin yatırım sınırlamalarında dikkate alınır.”

4) Varlığa veya ipoteye dayalı menkul kıymetlere ilişkin yoğunlaşma sınırları kontrolü için 3.1.10. nolu madde olarak aşağıdaki ifadenin eklenmesine,

“3.1.10. Varlığa/İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetlere İlişkin Sınırlamalar

Fonlar tarafından varlığa/ipoteğe dayalı menkul kıymetlere yatırım yapılması halinde Yönetmelik'in 22'nci maddesinin birinci fıkrasının (a) bendi uyarınca yapılacak kontrollerde, her bir varlık finansmanı fonu/konut finansmanı fonu ihraççı olarak ayrı ayrı dikkate alınır. Söz konusu menkul kıymetlere yapılan yatırımlar, Yönetmelik'in 22'nci maddesinin birinci fıkrasının (f) bendi uyarınca yapılacak kontrolde dikkate alınmaz.”

karar verilmiştir.

3. Kurul'un i-SPK.48.6 (01.03.2018 tarihli ve 9/316 s.k.) sayılı İlke Kararı:

a) III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 20. maddesi kapsamında girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının yurtdışında yerleşik ve borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlerin sadece ortaklık paylarına girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklar kapsamında olmak ve girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmemek üzere, aktif toplamının azami %10'una kadar yatırım yapabilmesine ve böyle bir yatırım yapılması halinde girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının portföy sınırlamalarına ilişkin finansal tablo dipnotuna bu kontrolün de yapılmasına imkan verecek bir kalemin eklenmesine,

b) Portföydeki mevcut girişim şirketinin şirket merkezinin yurtdışına taşınması halinde, bu şirketin paylarına yapılan yatırımın da (a) bendi kapsamında değerlendirilmesine

karar verilmiştir.

4. Kurul'un i-SPK.52.5 (01.03.2018 tarihli ve 9/316 s.k.) sayılı İlke Kararı:

a) III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 4. maddesi kapsamında girişim sermayesi yatırım fonlarının yurtdışında yerleşik ve borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlerin sadece ortaklık paylarına girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklar kapsamında olmak ve girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmemek üzere, fon toplam değerinin azami %10'una kadar yatırım yapabilmesine,

b) Portföydeki mevcut girişim şirketinin şirket merkezinin yurtdışına taşınması halinde, bu şirketin paylarına yapılan yatırımın da (a) bendi kapsamında değerlendirilmesine

karar verilmiştir.

G. DİĞER ÖZEL DURUMLAR

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