



**PORTFÖY YÖNETİM ŞİRKETLERİ VE BU ŞİRKETLERİN  
FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (III-55.1)'NDE  
DEĞİŞİKLİK YAPILDI**

---

**ÖZET** : Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan Tebliğde . portföy yönetim şirketlerinin faaliyetlerine ilişkin esaslarda değişiklikler yapılmıştır

---

Sermaye Piyasası Kurulunca çıkarılarak 22 Haziran 2014 tarihli ve 29038 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan PORTFÖY YÖNETİM ŞİRKETLERİ VE BU ŞİRKETLERİN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (III-55.1)'NDE DEĞİŞİKLİK YAPILMASINA DAİR TEBLİĞ (III-55.1.A) ile 2/7/2013 tarihli ve 28695 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1)n bazı maddelerinde değişiklikler yapılmıştır.

Bu değişiklikler, Tebliğin önceki hali ile karşılaştırmalı olarak aşağıda verilmiştir.



Tebliğın Değişiklikten Önceki Hali	Yapılan Düzenleme	Tebliğın Değişiklikten Sonraki Hali
<p><b>Portföy yönetim şirketinin kuruluş şartları</b></p> <p><b>MADDE 5 – (1)</b> Kuruluş izni başvurularının Kurulca değerlendirilebilmesi için Şirketin;</p> <p>a) TTK hükümleri uyarınca kayıtlı sermaye sistemine tabi anonim ortaklık şeklinde kurulması,</p> <p>b) Paylarının tamamının nama yazılı olması,</p> <p>c) Paylarının nakit karşılığı çıkarılması,</p> <p>ç) Başlangıç sermayesinin en az 2.000.000 TL olması,</p> <p>d) Esas sözleşmesinin Kanun hükümlerine ve Kurul düzenlemelerine uygun olması,</p> <p>e) Kurucu ortakları ile tüzel kişi kurucu ortaklarının önemli etkiye sahip ortaklarının;</p> <p>1) Müflis olmaması, konkordato ilân etmiş olmaması ya da hakkında iflasın ertelenmesi kararı verilmiş olmaması,</p> <p>2) Faaliyet izinlerinden biri Kurulca iptal edilmiş kuruluşlarda, bu müeyyideyi gerektiren olayda sorumluluğu bulunan kişilerden olmaması,</p> <p>3) Kanunda yazılı</p>	<p><b>MADDE 1 – 2/7/2013</b> tarihli ve 28695 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1)’nin 5 inci maddesi aşığıdaki şekilde değiştirilmiştir.</p> <p><b>“MADDE 5 – (1)</b> Kuruluş izni başvurularının Kurulca değerlendirilebilmesi için Şirketin;</p> <p>a) TTK hükümleri uyarınca kayıtlı sermaye sistemine tabi anonim ortaklık şeklinde kurulması,</p> <p>b) Paylarının tamamının nama yazılı olması,</p> <p>c) Paylarının nakit karşılığı çıkarılması,</p> <p>ç) Başlangıç sermayesinin en az 2.000.000 TL olması,</p> <p>d) Esas sözleşmesinin Kanun hükümlerine ve Kurul düzenlemelerine uygun olması,</p> <p>e) Kurucu ortaklarının;</p> <p>1) Müflis olmaması, konkordato ilân etmiş olmaması ya da hakkında iflasın ertelenmesi kararı verilmiş olmaması,</p> <p>2) Faaliyet izinlerinden biri Kurulca iptal edilmiş kuruluşlarda, bu müeyyideyi gerektiren olayda</p>	<p><b>“MADDE 5 – (1)</b> Kuruluş izni başvurularının Kurulca değerlendirilebilmesi için Şirketin;</p> <p>a) TTK hükümleri uyarınca kayıtlı sermaye sistemine tabi anonim ortaklık şeklinde kurulması,</p> <p>b) Paylarının tamamının nama yazılı olması,</p> <p>c) Paylarının nakit karşılığı çıkarılması,</p> <p>ç) Başlangıç sermayesinin en az 2.000.000 TL olması,</p> <p>d) Esas sözleşmesinin Kanun hükümlerine ve Kurul düzenlemelerine uygun olması,</p> <p>e) Kurucu ortaklarının;</p> <p>1) Müflis olmaması, konkordato ilân etmiş olmaması ya da hakkında iflasın ertelenmesi kararı verilmiş olmaması,</p> <p>2) Faaliyet izinlerinden biri Kurulca iptal edilmiş kuruluşlarda, bu müeyyideyi gerektiren olayda sorumluluğu bulunan kişilerden olmaması,</p> <p>3) Kanunda yazılı suçlardan kesinleşmiş mahkûmiyetinin bulunmaması,</p> <p>4) 14/1/1982 tarihli ve 35 sayılı Ödeme Güçlüğü İçinde</p>



**Sirküler Rapor** **23.06.2014/138-3**

<p>suçlardan kesinleşmiş mahkûmiyetinin bulunmaması,</p> <p>4) 14/1/1982 tarihli ve 35 sayılı Ödeme Güçlüğü İçinde Bulunan Bankerlerin İşlemleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ve eklerine göre kendileri veya ortağı olduğu kuruluşlar hakkında tasfiye kararı verilmemiş olması,</p> <p>5) 26/9/2004 tarihli ve 5237 sayılı Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da devletin güvenliğine karşı suçlar, anayasal düzene ve bu düzenin işleyişine karşı suçlar, zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, edimin ifasına fesat karıştırma, bilişim sistemini engelleme, bozma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, suçtan kaynaklanan malvarlığı değerlerini aklama, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından mahkûm olmaması,</p> <p>6) 7/2/2013 tarihli ve 6415 sayılı Terörizmin Finansmanının Önlenmesi Hakkında Kanunda düzenlenen suçlardan mahkûm olmaması,</p> <p>7) <b>Gerekli mali güç ve işin gerektirdiği dürüstlük ve itibara sahip bulunması,</b></p>	<p>sorumluluğu bulunan kişilerden olmaması,</p> <p>3) Kanunda yazılı suçlardan kesinleşmiş mahkûmiyetinin bulunmaması,</p> <p>4) 14/1/1982 tarihli ve 35 sayılı Ödeme Güçlüğü İçinde Bulunan Bankerlerin İşlemleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ve eklerine göre kendileri veya ortağı olduğu kuruluşlar hakkında tasfiye kararı verilmemiş olması,</p> <p>5) 26/9/2004 tarihli ve 5237 sayılı Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da devletin güvenliğine karşı suçlar, anayasal düzene ve bu düzenin işleyişine karşı suçlar, zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, edimin ifasına fesat karıştırma, bilişim sistemini engelleme, bozma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, suçtan kaynaklanan malvarlığı değerlerini aklama, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından mahkûm olmaması,</p>	<p>Bulunan Bankerlerin İşlemleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ve eklerine göre kendileri veya ortağı olduğu kuruluşlar hakkında tasfiye kararı verilmemiş olması,</p> <p>5) 26/9/2004 tarihli ve 5237 sayılı Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da devletin güvenliğine karşı suçlar, anayasal düzene ve bu düzenin işleyişine karşı suçlar, zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, edimin ifasına fesat karıştırma, bilişim sistemini engelleme, bozma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, suçtan kaynaklanan malvarlığı değerlerini aklama, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından mahkûm olmaması,</p> <p>6) 7/2/2013 tarihli ve 6415 sayılı Terörizmin Finansmanının Önlenmesi Hakkında Kanunda düzenlenen suçlardan mahkûm olmaması,</p> <p>7) Muaccel vergi borcu bulunmaması,</p> <p>8) <b>İşlem yasaklı olmaması,</b></p> <p>9) <b>İşin gerektirdiği dürüstlük ve itibara sahip bulunması,</b></p>
--	---	--



Sirküler Rapor  23.06.2014/138-4

<p>8) Muaccel vergi borcu bulunmaması, f) Ortaklık yapısının şeffaf ve açık olması, zorunludur. (2) Bu maddenin birinci fıkrasının (e) bendinin (1) nolu alt bendinde belirtilen şartlar, iflasın kaldırılmasına, kapatılmasına veya konkordato teklifinin tasdikine ilişkin kararın, (2) nolu alt bendinde yer alan şartlar ise buna ilişkin kararın kesinleşme tarihinden itibaren on yıl geçmesi hâlinde, bu fıkranın uygulamasında dikkate alınmaz. (3) Şirket kuruluşu ve ortaklık yapısı değişikliği başvurularında ortakların işlem yasaklı olmaması şartı da aranır. (4) Şirket ortaklarının yabancı uyruklu olması veya yurtdışında yerleşik olması halinde, bu maddede belirtilen belgelerin muadili istenir ve Kurulca yabancı ortağın ülkesindeki yetkili otoriteden söz konusu ortak hakkında görüş alınır. (5) Kurucu ortağın banka olması halinde, bankanın bu maddenin birinci fıkrasının (e) bendinin (8) nolu alt bendinde belirtilen niteliği taşıdığına tevsiik eden bilgi ve belgelerin Kurula gönderilmesi yeterlidir. Bankada sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay sahipliği yoluyla Şirkette dolaylı pay sahibi olan kişiler için bu maddenin birinci fıkrasının (e) bendi hükmü uygulanmaz. Bankanın şirkette</p>	<p>6) 7/2/2013 tarihli ve 6415 sayılı Terörizmin Finansmanının Önlenmesi Hakkında Kanunda düzenlenen suçlardan mahkum olmaması, 7) Muaccel vergi borcu bulunmaması, 8) İşlem yasaklı olmaması, 9) İşin gerektirdiği dürüstlük ve itibara sahip bulunması, 10) Gerekli mali güce sahip olması, f) Ortaklık yapısının şeffaf ve açık olması, g) Önemli etkiye sahip ortaklarının birinci fıkranın (e) bendinin (1) ila (9) no'lu alt bentlerinde yer alan şartları taşımaları, zorunludur. (2) Birinci fıkranın (e) bendinin (1) no'lu alt bendinde belirtilen şartlar, iflasın kaldırılmasına, kapatılmasına veya konkordato teklifinin tasdikine ilişkin kararın, (2) no'lu alt bendinde yer alan şartlar ise buna ilişkin kararın kesinleşme tarihinden itibaren on yıl geçmesi hâlinde, bu fıkranın uygulamasında dikkate alınmaz. (3) Şirket ortaklarının yabancı uyruklu olması veya yurtdışında yerleşik olması halinde, bu maddede belirtilen belgelerin muadili istenir ve Kurulca yabancı</p>	<p>10) Gerekli mali güce sahip olması, f) Ortaklık yapısının şeffaf ve açık olması, g) Önemli etkiye sahip ortaklarının birinci fıkranın (e) bendinin (1) ila (9) no'lu alt bentlerinde yer alan şartları taşımaları, zorunludur. (2) Birinci fıkranın (e) bendinin (1) no'lu alt bendinde belirtilen şartlar, iflasın kaldırılmasına, kapatılmasına veya konkordato teklifinin tasdikine ilişkin kararın, (2) no'lu alt bendinde yer alan şartlar ise buna ilişkin kararın kesinleşme tarihinden itibaren on yıl geçmesi hâlinde, bu fıkranın uygulamasında dikkate alınmaz. (3) Şirket ortaklarının yabancı uyruklu olması veya yurtdışında yerleşik olması halinde, bu maddede belirtilen belgelerin muadili istenir ve Kurulca yabancı ortağın ülkesindeki yetkili otoriteden söz konusu ortak hakkında görüş alınır. (4) Kurucu ortağın banka olması halinde, bankanın birinci fıkranın (e) bendinin (7) no'lu alt bendinde belirtilen niteliği taşıdığına tevsiik eden bilgi ve belgelerin Kurula gönderilmesi yeterlidir. Bankada sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay sahipliği yoluyla Şirkette dolaylı pay sahibi olan kişiler için birinci fıkranın (e) bendi hükmü uygulanmaz. Bankanın şirkette doğrudan veya dolaylı olarak</p>
--	---	---



Sirküler Rapor 23.06.2014/138-5

<p>doğrudan veya dolaylı olarak pay sahibi olması halinde, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunun uygun görüşü alınır.</p>	<p>ortağın ülkesindeki yetkili otoriteden söz konusu ortak hakkında görüş alınır.</p> <p>(4) Kurucu ortağın banka olması halinde, bankanın birinci fıkrasının (e) bendinin (7) no'lu alt bendinde belirtilen niteliği taşıdığını tevsik eden bilgi ve belgelerin Kurula gönderilmesi yeterlidir. Bankada sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay sahipliği yoluyla Şirkette dolaylı pay sahibi olan kişiler için birinci fıkrasının (e) bendi hükmü uygulanmaz. Bankanın şirkette doğrudan veya dolaylı olarak pay sahibi olması halinde, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunun uygun görüşü alınır.”</p>	<p>pay sahibi olması halinde, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunun uygun görüşü alınır.”</p>
<p><b>Kuruluş işlemleri</b> <b>MADDE 7 – (1)</b> Kurucular, a) Kurulca belirlenen standartlara uygun olarak hazırlanan kuruluş başvuru formu ve esas sözleşme taslağı, b) Bu Tebliğin (1) ve (2) numaralı eklerinde yer alan örneklere uygun şekilde düzenlenen noter onaylı beyanname, c) Kurucu tüzel kişilerin kurulacak şirkete ortak olunmasına ilişkin yetkili kurullarından alınmış noter onaylı karar örnekleri, <b>ç) Kurucuların bu Tebliğin 5 inci maddesinin birinci fıkrasının (e) bendi ve üçüncü</b></p>	<p><b>MADDE 2 – Aynı</b> Tebliğin 7 nci maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir. “ç) Kurucuların 5 inci maddenin birinci fıkrasının (e) bendinde, önemli etkiye sahip ortakların ise 5 inci maddenin birinci fıkrasının (e) bendinin (1) ila (9) no'lu alt bentlerinde yer alan şartları taşıdıklarını tevsik eden belgeler,”</p>	<p><b>Kuruluş işlemleri</b> <b>MADDE 7 – (1)</b> Kurucular, a) Kurulca belirlenen standartlara uygun olarak hazırlanan kuruluş başvuru formu ve esas sözleşme taslağı, b) Bu Tebliğin (1) ve (2) numaralı eklerinde yer alan örneklere uygun şekilde düzenlenen noter onaylı beyanname, c) Kurucu tüzel kişilerin kurulacak şirkete ortak olunmasına ilişkin yetkili kurullarından alınmış noter onaylı karar örnekleri, <b>“ç) Kurucuların 5 inci maddenin birinci fıkrasının (e)</b></p>





fıkrasında yer alan kuruluş şartlarını taşıdıklarını tevsik eden belgeler,

d) Kurulca istenecek diğer bilgi ve belgeler

ile birlikte kuruluş izni almak üzere Kurula başvururlar.

(2) Tüzel kişi kurucu ortakların bağımsız denetimden geçmiş mali tablolarının Kurula iletilmesi halinde bu ortaklar için bu maddenin birinci fıkrasının (b) bendinde yer alan beyanname hazırlama zorunluluğu aranmaz.

(3) Yabancı uyruklu veya yurtdışında yerleşik kişilerce temin edilecek bilgi ve belgeler hakkında bu madde hükümleri kıyasen uygulanır. Kurul, temin edilecek belgelerin yeminli tercüman tarafından tercüme edilmesini isteyebilir.

(4) Kurul, kuruluş başvurularında Şirketin tüzel kişi ortaklarında özel bağımsız denetim yaptırmış olma şartını arayabilir. Bu şart faaliyet izni ve ortaklık yapısı değişikliği başvurularında da aranabilir.

(5) Kuruluş başvuruları, gerekli belgelerin Kurula eksiksiz olarak sunulmasından itibaren altı ay içinde Kurul tarafından karara bağlanır ve keyfiyet ilgililere bildirilir. Kurulca yapılacak değerlendirme sonucunda başvurunun uygun görülmesi halinde, Şirket tarafından kuruluş işlemlerinin tamamlanması için Gümrük ve Ticaret Bakanlığına başvurulur.

bendinde, önemli etkiye sahip ortakların ise 5 inci maddenin birinci fıkrasının (e) bendinin (1) ila (9) no'lu alt bentlerinde yer alan şartları taşıdıklarını tevsik eden belgeler,"d) Kurulca istenecek diğer bilgi ve belgeler

ile birlikte kuruluş izni almak üzere Kurula başvururlar.

(2) Tüzel kişi kurucu ortakların bağımsız denetimden geçmiş mali tablolarının Kurula iletilmesi halinde bu ortaklar için bu maddenin birinci fıkrasının (b) bendinde yer alan beyanname hazırlama zorunluluğu aranmaz.

(3) Yabancı uyruklu veya yurtdışında yerleşik kişilerce temin edilecek bilgi ve belgeler hakkında bu madde hükümleri kıyasen uygulanır. Kurul, temin edilecek belgelerin yeminli tercüman tarafından tercüme edilmesini isteyebilir.

(4) Kurul, kuruluş başvurularında Şirketin tüzel kişi ortaklarında özel bağımsız denetim yaptırmış olma şartını arayabilir. Bu şart faaliyet izni ve ortaklık yapısı değişikliği başvurularında da aranabilir.

(5) Kuruluş başvuruları, gerekli belgelerin Kurula eksiksiz olarak sunulmasından itibaren altı ay içinde Kurul tarafından karara bağlanır ve keyfiyet ilgililere bildirilir. Kurulca yapılacak değerlendirme sonucunda başvurunun uygun görülmesi halinde, Şirket tarafından kuruluş işlemlerinin tamamlanması için Gümrük ve



		Ticaret Bakanlığına başvurulur.
<p><b>Faaliyet şartları ve faaliyet izni</b></p> <p><b>MADDE 8 – (1) Şirket, portföy yöneticiliği faaliyetine başlayabilmek için, Kurulca kuruluş izninin verildiği tarihten itibaren en geç üç ay içinde gerekli faaliyet izni ve yetki belgesinin alınması talebiyle Kurula başvurmak zorundadır. Aksi halde verilen kuruluş izni iptal edilir.</b></p> <p>(2) Faaliyet izni başvurularının Kurulca değerlendirilebilmesi için Şirketin;</p> <p>a) Kuruluş şartlarını kaybetmemiş olması,</p> <p>b) Bu Tebliğin 28 inci maddesinde yer alan sermaye yeterliliğine ilişkin yükümlülükleri yerine getirmiş olması,</p> <p>c) Kurulca belirlenecek tutarda bir teminatı Takasbank nezdinde bloke etmiş olması,</p> <p>ç) Portföy saklama hizmeti alınması konusunda portföy saklayıcısı ile sözleşme imzalamış olması,</p> <p>d) Yöneticilerinin ve personelinin, bu Tebliğin 20 nci maddesinde belirtilen şartları taşımaları,</p> <p>e) Bünyesinde portföy yöneticiliği faaliyetinin yürütülebilmesi için portföyünü yöneteceği kolektif yatırım kuruluşuna göre Kurulun ilgili düzenlemelerinde öngörülen nitelikleri sağlayan ikiden az</p>	<p><b>MADDE 3 – Aynı</b> Tebliğin 8 inci maddesinin birinci fıkrası, ikinci fıkrasının (c) bendi ve beşinci fıkrası aşağıdaki şekilde değiştirilmiş, sekizinci fıkrasından sonra gelmek üzere aşağıdaki fıkra eklenmiştir.</p> <p>“(1) Şirket, portföy yöneticiliği faaliyetine başlayabilmek için, Kurulca kuruluş izninin verildiği tarihten itibaren en geç üç ay içinde gerekli faaliyet izni ve yetki belgesinin alınması talebiyle Kurula başvurmak zorundadır. Aksi halde verilen kuruluş izni iptal edilir. Kurulca uygun görülecek makul gerekçelerin varlığı halinde, bu fıkrada belirtilen üç aylık süre bir defaya mahsus olmak üzere üç ay daha uzatılabilir.”</p> <p>“(c) Varsa mevzuatta öngörülen teminatları Kurul adına Takasbank nezdinde bloke etmiş olması,”</p> <p>“(5) Portföy saklayıcısı ve fon portföyüne varlık alım-satımına aracılık hizmeti veren yatırım kuruluşunun yöneticileri ile bu kuruluşları temsil ve ilzama yetkili kişiler, Şirkette ortak, yönetici ya da temsilci olamazlar. Şirketin ortakları, yöneticileri ile bu şirketleri temsil ve ilzama yetkili kişiler de portföy saklayıcısında yönetici ya da</p>	<p><b>Faaliyet şartları ve faaliyet izni</b></p> <p><b>MADDE 8 – “(1) Şirket, portföy yöneticiliği faaliyetine başlayabilmek için, Kurulca kuruluş izninin verildiği tarihten itibaren en geç üç ay içinde gerekli faaliyet izni ve yetki belgesinin alınması talebiyle Kurula başvurmak zorundadır. Aksi halde verilen kuruluş izni iptal edilir. Kurulca uygun görülecek makul gerekçelerin varlığı halinde, bu fıkrada belirtilen üç aylık süre bir defaya mahsus olmak üzere üç ay daha uzatılabilir.”</b></p> <p>(2) Faaliyet izni başvurularının Kurulca değerlendirilebilmesi için Şirketin;</p> <p>a) Kuruluş şartlarını kaybetmemiş olması,</p> <p>b) Bu Tebliğin 28 inci maddesinde yer alan sermaye yeterliliğine ilişkin yükümlülükleri yerine getirmiş olması,</p> <p>“(c) Varsa mevzuatta öngörülen teminatları Kurul adına Takasbank nezdinde bloke etmiş olması,”</p> <p>ç) Portföy saklama hizmeti alınması konusunda portföy saklayıcısı ile sözleşme imzalamış olması,</p> <p>d) Yöneticilerinin ve personelinin, bu Tebliğin 20 nci maddesinde belirtilen şartları taşımaları,</p> <p>e) Bünyesinde portföy</p>

<p>olmamak üzere yeterli sayıda portföy yöneticisini istihdam etmiş olması,</p> <p>f) Bünyesinde araştırma faaliyetlerinin yürütülebilmesini teminen yeterli sayıda araştırma uzmanından oluşan bir araştırma birimini oluşturmuş olması,</p> <p>g) Muhasebe, kayıt, bilgi ve belge sistemi ile düzenli iş akışı ve haberleşmeyi sağlayacak yeterli bir organizasyonu kurmuş olması, münhasıran bu görevi yerine getirecek bir personeli istihdam etmiş olması ve bilgi işlem altyapısını da içerecek şekilde teknik donanımı oluşturmuş olması,</p> <p>ğ) Genel müdürü atamış olması,</p> <p>h) Bu Tebliğin 10, 11, 12, 13, 14 ve 19 uncu maddelerindeki esaslara uygun organizasyon yapısını oluşturmuş, iç kontrol ve risk yönetim sistemi ile teftiş birimi ve fon hizmet birimini kurmuş, personelin buna uygun görev tanımları ile yetki ve sorumluluklarını belirlemiş olması,</p> <p>zorunludur.</p> <p>(3) Şirkette görevli her seviyedeki ihtisas personelinin yetki, görev ve sorumluluklarını içeren görev tanımları ile iş akışı prosedürleri yazılı hale getirilir ve yönetim kurulunca karara bağlanarak ilgili personele imza karşılığında teslim edilir. Söz konusu görev tanımları etkin bir iç kontrolün sağlanmasını</p>	<p>temsilci olamazlar. Kurulun konuya ilişkin diğer düzenlemeleri saklıdır. Bu hükmün uygulanmasında yönetici ile temsil ve ilzama yetkili kişiler; yönetim kurulu başkan ve üyeleri, genel müdür, genel müdür yardımcıları ve sermaye piyasaları ile ilgili birimlerin yönetiminden sorumlu kişiler ile bu kişilerin bağlı olduğu yöneticilerdir.”</p> <p>“(9) Şirketin müşterilerinin Kurulca yetkilendirilmiş bir portföy saklayıcısı ile daha önce sözleşme imzalamış olması veya Şirket müşterilerinin, Şirketin fon dağıtım ve pazarlama sözleşmesi imzaladığı kişilerin veya Şirketçe bireysel portföy yöneticiliği hizmeti verilen kişilerin yurt dışında yerleşik ya da yabancı ülke vatandaşı olması ve ilgili ülke mevzuatı çerçevesinde yetkilendirilmiş bir saklama kuruluşu ile sözleşme imzalamış olması halinde, söz konusu kişiler tarafından, ilgili hususu tevsik edici bilgi ve belgeler ile söz konusu kişilerin Kurulca yetkilendirilmiş bir portföy saklayıcısı ile sözleşme imzalamamış olmasından kaynaklanacak riskleri üstlendiğine ilişkin beyanının Şirkete iletilmesi kaydıyla Şirketin yeniden bir portföy saklayıcısı ile sözleşme imzalaması zorunlu değildir.”</p>	<p>yöneticiliği faaliyetinin yürütülebilmesi için portföyünü yöneteceği kolektif yatırım kuruluşuna göre Kurulun ilgili düzenlemelerinde öngörülen nitelikleri sağlayan ikiden az olmamak üzere yeterli sayıda portföy yöneticisini istihdam etmiş olması,</p> <p>f) Bünyesinde araştırma faaliyetlerinin yürütülebilmesini teminen yeterli sayıda araştırma uzmanından oluşan bir araştırma birimini oluşturmuş olması,</p> <p>g) Muhasebe, kayıt, bilgi ve belge sistemi ile düzenli iş akışı ve haberleşmeyi sağlayacak yeterli bir organizasyonu kurmuş olması, münhasıran bu görevi yerine getirecek bir personeli istihdam etmiş olması ve bilgi işlem altyapısını da içerecek şekilde teknik donanımı oluşturmuş olması,</p> <p>ğ) Genel müdürü atamış olması,</p> <p>h) Bu Tebliğin 10, 11, 12, 13, 14 ve 19 uncu maddelerindeki esaslara uygun organizasyon yapısını oluşturmuş, iç kontrol ve risk yönetim sistemi ile teftiş birimi ve fon hizmet birimini kurmuş, personelin buna uygun görev tanımları ile yetki ve sorumluluklarını belirlemiş olması,</p> <p>zorunludur.</p> <p>(3) Şirkette görevli her seviyedeki ihtisas personelinin yetki, görev ve sorumluluklarını</p>
--	--	--





teminen tüm personelin kendi görevlerini yazılı prosedürlere uygun olarak yerine getirme yükümlülükleri ile meslek ilkeleri ile bağdaşmayan uygulamalar ve kurum politikalarına aykırı veya yasal olmayan faaliyetler gibi hususları üst yönetime aktarmalarını sağlayacak prosedürleri de içermelidir. Görev, yetki ve sorumluluklar ile iş akış prosedürlerindeki değişiklikler de personele imza karşılığında tebliğ edilir.

(4) Şirketin kurucusu olduğu fonların portföyü, Şirket tarafından yönetilebileceği gibi, Şirket bu hizmeti imzalanacak bir sözleşme ile başka bir portföy yönetim şirketinden de alabilir. Alınacak portföy yönetimi hizmetine ilişkin esaslar bu Tebliğin (3) numaralı ekinde yer alan asgari unsurları içeren bir sözleşme çerçevesinde belirlenir. Sözleşmenin bir örneğinin, yapıldığı tarihten itibaren altı iş günü içinde Kurula gönderilmesi zorunludur. Şirket ile sözleşme yapan tarafın yabancı bir ülkede faaliyette bulunması halinde, söz konusu kuruluşun o ülkedeki ilgili otorite tarafından portföy yöneticiliği faaliyeti yapabilmesi konusunda yetkilendirildiğine ilişkin bir belge ile sözleşmenin bir örneğinin, sözleşmenin yürürlük tarihinden en geç 15 iş günü önce Kurula gönderilmesi zorunludur. Şirketin kurucusu olduğu fonun portföyünün yönetimine ilişkin hizmetin

içeren görev tanımları ile iş akış prosedürleri yazılı hale getirilir ve yönetim kurulunca karara bağlanarak ilgili personele imza karşılığında teslim edilir. Söz konusu görev tanımları etkin bir iç kontrolün sağlanmasını teminen tüm personelin kendi görevlerini yazılı prosedürlere uygun olarak yerine getirme yükümlülükleri ile meslek ilkeleri ile bağdaşmayan uygulamalar ve kurum politikalarına aykırı veya yasal olmayan faaliyetler gibi hususları üst yönetime aktarmalarını sağlayacak prosedürleri de içermelidir. Görev, yetki ve sorumluluklar ile iş akış prosedürlerindeki değişiklikler de personele imza karşılığında tebliğ edilir.

(4) Şirketin kurucusu olduğu fonların portföyü, Şirket tarafından yönetilebileceği gibi, Şirket bu hizmeti imzalanacak bir sözleşme ile başka bir portföy yönetim şirketinden de alabilir. Alınacak portföy yönetimi hizmetine ilişkin esaslar bu Tebliğin (3) numaralı ekinde yer alan asgari unsurları içeren bir sözleşme çerçevesinde belirlenir. Sözleşmenin bir örneğinin, yapıldığı tarihten itibaren altı iş günü içinde Kurula gönderilmesi zorunludur. Şirket ile sözleşme yapan tarafın yabancı bir ülkede faaliyette bulunması halinde, söz konusu kuruluşun o ülkedeki ilgili otorite tarafından portföy yöneticiliği faaliyeti yapabilmesi



dışarıdan alınması halinde dahi Şirketin fonun yönetimine ilişkin sorumluluğu devam eder.

(5) Portföy saklayıcısı ve fon portföyüne varlık alım-satımına aracılık hizmeti veren yatırım kuruluşunun yöneticileri ile bu kuruluşları temsil ve ilzama yetkili kişiler, Şirkette ortak, yönetici ya da temsilci olamazlar. Şirketin ortakları, yöneticileri ile bu şirketleri temsil ve ilzama yetkili kişiler de portföy saklayıcısında yönetici ya da temsilci olamazlar. Bu hükmün uygulanmasında yönetici ile temsil ve ilzama yetkili kişiler; yönetim kurulu başkan ve üyeleri, genel müdür, genel müdür yardımcıları ve sermaye piyasaları ile ilgili birimlerin yönetiminden sorumlu kişiler ile bu kişilerin bağlı olduğu yöneticilerdir.

(6) Bu Tebliğde yer alan hükümlere ek olarak, gayrimenkul yatırım fonu ve girişim sermayesi yatırım fonu kuracak ve yönetecek Şirket için Kurulun girişim sermayesi yatırım fonu ile gayrimenkul yatırım fonuna ilişkin düzenlemelerinde yer alan yönetici, personel ve organizasyon yapısına ilişkin hükümler saklıdır.

(7) Yetki belgesinin verilmesinden önce 2/7/1964 tarihli ve 492 sayılı Harçlar Kanunu uyarınca gerekli harcın yatırılması ve ödemeye ilişkin makbuzun Kurula ibrazı zorunludur. Kurulca bildirim

konusunda yetkilendirildiğine ilişkin bir belge ile sözleşmenin bir örneğinin, sözleşmenin yürürlük tarihinden en geç 15 iş günü önce Kurula gönderilmesi zorunludur. Şirketin kurucusu olduğu fonun portföyünün yönetimine ilişkin hizmetin dışarıdan alınması halinde dahi Şirketin fonun yönetimine ilişkin sorumluluğu devam eder.

“(5) Portföy saklayıcısı ve fon portföyüne varlık alım-satımına aracılık hizmeti veren yatırım kuruluşunun yöneticileri ile bu kuruluşları temsil ve ilzama yetkili kişiler, Şirkette ortak, yönetici ya da temsilci olamazlar. Şirketin ortakları, yöneticileri ile bu şirketleri temsil ve ilzama yetkili kişiler de portföy saklayıcısında yönetici ya da temsilci olamazlar. Kurulun konuya ilişkin diğer düzenlemeleri saklıdır. Bu hükmün uygulanmasında yönetici ile temsil ve ilzama yetkili kişiler; yönetim kurulu başkan ve üyeleri, genel müdür, genel müdür yardımcıları ve sermaye piyasaları ile ilgili birimlerin yönetiminden sorumlu kişiler ile bu kişilerin bağlı olduğu yöneticilerdir.”

(6) Bu Tebliğde yer alan hükümlere ek olarak, gayrimenkul yatırım fonu ve girişim sermayesi yatırım fonu kuracak ve yönetecek Şirket için Kurulun girişim sermayesi yatırım fonu ile gayrimenkul yatırım fonuna ilişkin düzenlemelerinde yer alan

yapılmasını müteakip en geç bir ay içinde harcın ödendiğine ilişkin makbuzun Kurula iletilmemesi halinde faaliyet izni iptal edilir.

(8) Şirketin faaliyet izni aldıktan sonra faaliyeti süresince faaliyet şartlarını sağlaması zorunludur. Bu şartların herhangi birinin kaybedilmesi halinde durumun üç iş günü içinde Kurula bildirilmesi zorunludur.

yönetici, personel ve organizasyon yapısına ilişkin hükümler saklıdır.

(7) Yetki belgesinin verilmesinden önce 2/7/1964 tarihli ve 492 sayılı Harçlar Kanunu uyarınca gerekli harcın yatırılması ve ödemeye ilişkin makbuzun Kurula ibrazı zorunludur. Kurulca bildirim yapılmasını müteakip en geç bir ay içinde harcın ödendiğine ilişkin makbuzun Kurula iletilmemesi halinde faaliyet izni iptal edilir.

(8) Şirketin faaliyet izni aldıktan sonra faaliyeti süresince faaliyet şartlarını sağlaması zorunludur. Bu şartların herhangi birinin kaybedilmesi halinde durumun üç iş günü içinde Kurula bildirilmesi zorunludur.

“(9) Şirketin müşterilerinin Kurulca yetkilendirilmiş bir portföy saklayıcısı ile daha önce sözleşme imzalamış olması veya Şirket müşterilerinin, Şirketin fon dağıtım ve pazarlama sözleşmesi imzaladığı kişilerin veya Şirketçe bireysel portföy yöneticiliği hizmeti verilen kişilerin yurt dışında yerleşik ya da yabancı ülke vatandaşı olması ve ilgili ülke mevzuatı çerçevesinde yetkilendirilmiş bir saklama kuruluşu ile sözleşme imzalamış olması halinde, söz konusu kişiler tarafından, ilgili hususu tevsik edici bilgi ve belgeler ile söz konusu kişilerin Kurulca yetkilendirilmiş bir



		portföy saklayıcısı ile sözleşme imzalamamış olmasından kaynaklanacak riskleri üstlendiğine ilişkin beyanının Şirkete iletilmesi kaydıyla Şirketin yeniden bir portföy saklayıcısı ile sözleşme imzalaması zorunlu değildir.”
<p><b>Faaliyetleri sınırlı portföy yönetim şirketlerine ilişkin esaslar</b></p> <p><b>MADDE 9 - (1)</b> Münhasıran payları yurt dışında yerleşik kişilere pazarlanacak yabancı kolektif yatırım kuruluşu kurmak ve yönetmek, yurt dışında yerleşik kişilere portföy yönetim hizmeti vermek ve bu Tebliğ kapsamındaki yan hizmetleri sunmak üzere kurulan şirketler ve münhasıran girişim sermayesi yatırım fonlarını veya gayrimenkul yatırım fonlarını kurmak ve yönetmek üzere kurulan şirketlere ilişkin olarak, bu madde hükümlerine aykırı olmayan Tebliğ’in diğer hükümleri saklı kalmak üzere, aşağıdaki esaslar uygulanır.</p> <p>a) Şirket hakkında bu Tebliğ’in 8 inci maddesinin ikinci fıkrasının (e) bendi, 20 nci maddesinin üçüncü fıkrasının (a), (b) ve (c) bentleri ve 28 inci maddesinin beşinci fıkrası hükümleri uygulanmaz. Şirket hakkında bu Tebliğ’in 5 inci maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendinde belirtilen başlangıç sermayesi tutarı ile 28 inci maddesinin birinci, ikinci ve</p>	<p><b>MADDE 4 - Aynı</b> Tebliğ’in 9 uncu maddesinin birinci fıkrasının (ğ) bendi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.</p> <p>“ğ) Münhasıran payları yurt dışında yerleşik kişilere pazarlanacak yabancı kolektif yatırım kuruluşu kurmak ve yönetmek, yurt dışında yerleşik kişilere portföy yönetim hizmeti vermek ve bu Tebliğ kapsamındaki yan hizmetleri sunmak üzere kurulan şirket yurt dışında yerleşik kişilere yatırım danışmanlığı hizmeti verebilir, kurucusu ve yöneticisi olmadığı fonların katılma paylarına ilişkin pazarlama ve dağıtım faaliyetinde bulunabilir. Şirketin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu yabancı kolektif yatırım kuruluşu için kurulu olduğu ülkede fon hizmet biriminin görev ve sorumluluklarını yerine getirecek muadili organizasyonun oluşturulması ve bu durumu tevsik edici bilgi ve belgelerin Kurula iletilmesi halinde,</p>	<p><b>Faaliyetleri sınırlı portföy yönetim şirketlerine ilişkin esaslar</b></p> <p><b>MADDE 9 - (1)</b> Münhasıran payları yurt dışında yerleşik kişilere pazarlanacak yabancı kolektif yatırım kuruluşu kurmak ve yönetmek, yurt dışında yerleşik kişilere portföy yönetim hizmeti vermek ve bu Tebliğ kapsamındaki yan hizmetleri sunmak üzere kurulan şirketler ve münhasıran girişim sermayesi yatırım fonlarını veya gayrimenkul yatırım fonlarını kurmak ve yönetmek üzere kurulan şirketlere ilişkin olarak, bu madde hükümlerine aykırı olmayan Tebliğ’in diğer hükümleri saklı kalmak üzere, aşağıdaki esaslar uygulanır.</p> <p>a) Şirket hakkında bu Tebliğ’in 8 inci maddesinin ikinci fıkrasının (e) bendi, 20 nci maddesinin üçüncü fıkrasının (a), (b) ve (c) bentleri ve 28 inci maddesinin beşinci fıkrası hükümleri uygulanmaz. Şirket hakkında bu Tebliğ’in 5 inci maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendinde belirtilen başlangıç sermayesi tutarı ile 28 inci</p>





dördüncü fıkralarında belirtilen asgari özsermaye ve sermaye tutarları yarısı olarak uygulanır.

b) Şirket bünyesinde portföyün para ve sermaye piyasası araçlarına ilişkin kısmının yönetimi için en az bir portföy yöneticisi istihdam edilmesi zorunludur.

c) Sermaye yeterliliğine ilişkin olarak hazırlanacak tablolar ayda bir olmak üzere ilgili dönemi takip eden beş iş günü içerisinde Kurulca uygun görülen yöntemlerle Kurula gönderilir. Kurul gerekli görmesi halinde bu tabloların hesaplama ve Kurula gönderilme zamanını değiştirebilir.

ç) Şirket, bu Tebliğin 19 uncu maddesinde belirtilen esaslar çerçevesinde, teftiş hizmetini, iç kontrol hizmetini ve araştırma hizmetini yatırım kuruluşlarından, kontrolü ve takibi yönetim kurulu tarafından gerçekleştirilmek şartıyla risk yönetim sistemine ilişkin hizmeti yatırım kuruluşlarından ve Kurulca uygun görülecek uzmanlaşmış diğer kuruluşlardan alabilir. İç kontrol elemanının görev ve sorumlulukları, tecrübe şartını taşımak kaydıyla müfettiş tarafından da yerine getirilebilir.

d) Gayrimenkul portföy yönetim şirketleri ile girişim sermayesi portföy yönetim şirketlerinde görev alacak fon müdürünün finansal piyasalar alanında en az üç yıllık tecrübeye sahip olması gerekir.

sadece bu müşterilerle sınırlı olmak üzere 14 üncü madde çerçevesinde fon hizmet birimi kurma şartı aranmaz. Bu şirketin yönetim kurulu üyelerinden en az birinin ve genel müdürünün finansal piyasalar alanında en az beş yıllık tecrübeye sahip olması zorunludur.”

maddesinin birinci, ikinci ve dördüncü fıkralarında belirtilen asgari özsermaye ve sermaye tutarları yarısı olarak uygulanır.

b) Şirket bünyesinde portföyün para ve sermaye piyasası araçlarına ilişkin kısmının yönetimi için en az bir portföy yöneticisi istihdam edilmesi zorunludur.

c) Sermaye yeterliliğine ilişkin olarak hazırlanacak tablolar ayda bir olmak üzere ilgili dönemi takip eden beş iş günü içerisinde Kurulca uygun görülen yöntemlerle Kurula gönderilir. Kurul gerekli görmesi halinde bu tabloların hesaplama ve Kurula gönderilme zamanını değiştirebilir.

ç) Şirket, bu Tebliğin 19 uncu maddesinde belirtilen esaslar çerçevesinde, teftiş hizmetini, iç kontrol hizmetini ve araştırma hizmetini yatırım kuruluşlarından, kontrolü ve takibi yönetim kurulu tarafından gerçekleştirilmek şartıyla risk yönetim sistemine ilişkin hizmeti yatırım kuruluşlarından ve Kurulca uygun görülecek uzmanlaşmış diğer kuruluşlardan alabilir. İç kontrol elemanının görev ve sorumlulukları, tecrübe şartını taşımak kaydıyla müfettiş tarafından da yerine getirilebilir.

d) Gayrimenkul portföy yönetim şirketleri ile girişim sermayesi portföy yönetim şirketlerinde görev alacak fon müdürünün finansal piyasalar alanında en az üç yıllık



e) Gayrimenkul portföy yönetim şirketleri ve girişim sermayesi portföy yönetim şirketleri, bireysel portföy yöneticiliği faaliyeti ve yatırım danışmanlığı faaliyeti ile kurucusu veya yöneticisi olmadığı yatırım fonlarının katılma paylarına ilişkin olarak pazarlama ve dağıtım faaliyetinde bulunamaz, bu Tebliğde yer alan yan hizmetleri veremez.

f) Gayrimenkul portföy yönetim şirketlerinin yönetim kurulu üyelerinden en az birinin ve genel müdürün gayrimenkul alım satım işi haricinde gayrimenkul yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip olması zorunludur. Şirket bünyesinde Kurulun lisanslamaya ilişkin düzenlemeleri uyarınca gayrimenkul değerlendirme uzmanlığı lisansına sahip bir değerlendirme uzmanı ile bu fıkrada belirtilen yönetim kurulu üyesi ile genel müdürden oluşan bir yatırım komitesinin oluşturulması zorunludur.

g) Girişim sermayesi portföy yönetim şirketinin yönetim kurulu üyelerinden en az birinin ve genel müdürün girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip olması zorunludur. Ayrıca, dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip bir personel ve

tecrübeye sahip olması gerekir.

e) Gayrimenkul portföy yönetim şirketleri ve girişim sermayesi portföy yönetim şirketleri, bireysel portföy yöneticiliği faaliyeti ve yatırım danışmanlığı faaliyeti ile kurucusu veya yöneticisi olmadığı yatırım fonlarının katılma paylarına ilişkin olarak pazarlama ve dağıtım faaliyetinde bulunamaz, bu Tebliğde yer alan yan hizmetleri veremez.

f) Gayrimenkul portföy yönetim şirketlerinin yönetim kurulu üyelerinden en az birinin ve genel müdürün gayrimenkul alım satım işi haricinde gayrimenkul yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip olması zorunludur. Şirket bünyesinde Kurulun lisanslamaya ilişkin düzenlemeleri uyarınca gayrimenkul değerlendirme uzmanlığı lisansına sahip bir değerlendirme uzmanı ile bu fıkrada belirtilen yönetim kurulu üyesi ile genel müdürden oluşan bir yatırım komitesinin oluşturulması zorunludur.

g) Girişim sermayesi portföy yönetim şirketinin yönetim kurulu üyelerinden en az birinin ve genel müdürün girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip olması zorunludur. Ayrıca, dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık



bu fıkrada belirtilen yönetim kurulu üyesi ile genel müdürden oluşan bir yatırım komitesinin oluşturulması zorunludur.

ğ) Münhasıran payları yurt dışında yerleşik kişilere pazarlanacak yabancı kolektif yatırım kuruluşu kurmak ve yönetmek, yurt dışında yerleşik kişilere portföy yönetim hizmeti vermek ve bu Tebliğ kapsamındaki yan hizmetleri sunmak üzere kurulan şirketin yönetim kurulu üyelerinden en az birinin ve genel müdürün finansal piyasalar alanında en az beş yıllık tecrübeye sahip olması zorunludur.

h) Girişim sermayesi portföy yönetim şirketi genel müdürünün, kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu girişim sermayesi yatırım fonlarının portföyünde bulunan şirketlerde, Kurulun girişim sermayesine yönelik düzenlemelerinde belirtilen faaliyetlerin yerine getirilmesi amacıyla sınırlı olmak üzere icrai nitelikte görev alması mümkündür.

tecrübeye sahip bir personel ve bu fıkrada belirtilen yönetim kurulu üyesi ile genel müdürden oluşan bir yatırım komitesinin oluşturulması zorunludur.

“ğ) Münhasıran payları yurt dışında yerleşik kişilere pazarlanacak yabancı kolektif yatırım kuruluşu kurmak ve yönetmek, yurt dışında yerleşik kişilere portföy yönetim hizmeti vermek ve bu Tebliğ kapsamındaki yan hizmetleri sunmak üzere kurulan şirket yurt dışında yerleşik kişilere yatırım danışmanlığı hizmeti verebilir, kurucusu ve yöneticisi olmadığı fonların katılma paylarına ilişkin pazarlama ve dağıtım faaliyetinde bulunabilir. Şirketin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu yabancı kolektif yatırım kuruluşu için kurulu olduğu ülkede fon hizmet biriminin görev ve sorumluluklarını yerine getirecek muadili organizasyonun oluşturulması ve bu durumu tevsik edici bilgi ve belgelerin Kurula iletilmesi halinde, sadece bu müşterilerle sınırlı olmak üzere 14 üncü madde çerçevesinde fon hizmet birimi kurma şartı aranmaz. Bu şirketin yönetim kurulu üyelerinden en az birinin ve genel müdürünün finansal piyasalar alanında en az beş yıllık tecrübeye sahip olması zorunludur.”

h) Girişim sermayesi portföy yönetim şirketi genel müdürünün, kurucusu ve/veya



		yöneticisi olduğu girişim sermayesi yatırım fonlarının portföyünde bulunan şirketlerde, Kurulun girişim sermayesine yönelik düzenlemelerinde belirtilen faaliyetlerin yerine getirilmesi amacıyla sınırlı olmak üzere icrai nitelikte görev alması mümkündür.
<p><b>Risk yönetim sistemi</b> <b>MADDE 12 – (1) Şirketin yönetimindeki portföyler için bir risk yönetim sistemi oluşturması ve buna ilişkin prosedürleri yazılı hale getirmesi zorunludur. Risk yönetim sistemine ilişkin yazılı prosedürlerin kabulü ve yürürlüğe konulması için şirket yönetim kurulunun kararı şarttır. Bu prosedürlerde yapılacak değişikliklerde de aynı usul ve esaslara uyulması gerekir.</b></p> <p>(2) Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün maruz kalabileceği temel risklerin tanımlanmasını, risk tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesini ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenmesini ve maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesini, tespitini, ölçümünü ve kontrolünü içeren bir risk ölçüm mekanizmasının oluşturulmasını içermelidir. Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun olarak</p>	<p><b>MADDE 5 – Aynı</b> Tebliğin 12 nci maddesinin birinci fıkrası ve dördüncü fıkrasının (a) bendi aşağıdaki şekilde değiştirilmiş ve altıncı fıkrası yürürlükten kaldırılmıştır.</p> <p>“(1) Şirketin faaliyetleri ile yönetimindeki portföyler için bir risk yönetim sisteminin oluşturulması ve buna ilişkin prosedürlerin yazılı hale getirilmesi zorunludur. Risk yönetim sistemine ilişkin yazılı prosedürlerin kabulü ve yürürlüğe konulması için şirket yönetim kurulunun kararı şarttır. Bu prosedürlerde yapılacak değişikliklerde de aynı usul ve esaslara uyulması gerekir.”</p> <p>“a) Şirketin ve yönettiği portföylerin maruz kalabileceği riskleri tespit etmekle,”</p>	<p><b>Risk yönetim sistemi</b> <b>MADDE 12 – “(1) Şirketin faaliyetleri ile yönetimindeki portföyler için bir risk yönetim sisteminin oluşturulması ve buna ilişkin prosedürlerin yazılı hale getirilmesi zorunludur. Risk yönetim sistemine ilişkin yazılı prosedürlerin kabulü ve yürürlüğe konulması için şirket yönetim kurulunun kararı şarttır. Bu prosedürlerde yapılacak değişikliklerde de aynı usul ve esaslara uyulması gerekir.”</b></p> <p>(2) Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün maruz kalabileceği temel risklerin tanımlanmasını, risk tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesini ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenmesini ve maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesini, tespitini, ölçümünü ve kontrolünü içeren bir risk ölçüm mekanizmasının oluşturulmasını içermelidir. Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün yatırım stratejisi ile yatırım</p>



oluşturulmalı ve şirketin iç kontrol sistemi ile bütünlük arz etmelidir.

(3) Şirket bünyesinde risk yönetim hizmetini sağlayan birim, portföyün yönetiminden sorumlu birimden bağımsız olmalıdır. Risk yönetimini gerçekleştirecek birimin personelinin risk kontrolüne ilişkin işlemleri yerine getirebilecek bilgi ve tecrübe düzeyi ile Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı ile Türev Araçlar Lisansına sahip olması gerekmekte olup, söz konusu personel, portföyün risk yönetim sisteminin oluşturulması ve uygulanması ile sorumludur.

(4) Risk yönetim birimi;

a) Şirketin ve yönettiği portföylerin maruz kaldığı veya kalabileceği riskleri tespit etmekle,

b) Risklerin ölçüm yöntemlerini ve bu kapsamda kullanılacak risk ölçüm modelini bağlı olduğu yönetici ile birlikte belirleyerek yönetim kuruluna sunmak, yönetim kurulunca onaylanan risk ölçüm modelini uygulamaya koymak, değişen faaliyet ve piyasa koşulları çerçevesinde modeli düzenli olarak gözden geçirmek ve varsa modelde gerekli görülen değişiklik taleplerini bağlı olduğu yöneticiye iletmekle,

c) Yönetim kurulunca belirlenen risk limitlerine uyulup uyulmadığını günlük olarak izlemek ve limit aşımalarını bağlı

yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun olarak oluşturulmalı ve şirketin iç kontrol sistemi ile bütünlük arz etmelidir.

(3) Şirket bünyesinde risk yönetim hizmetini sağlayan birim, portföyün yönetiminden sorumlu birimden bağımsız olmalıdır. Risk yönetimini gerçekleştirecek birimin personelinin risk kontrolüne ilişkin işlemleri yerine getirebilecek bilgi ve tecrübe düzeyi ile Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı ile Türev Araçlar Lisansına sahip olması gerekmekte olup, söz konusu personel, portföyün risk yönetim sisteminin oluşturulması ve uygulanması ile sorumludur.

(4) Risk yönetim birimi;

“a) Şirketin ve yönettiği portföylerin maruz kalabileceği riskleri tespit etmekle,”

b) Risklerin ölçüm yöntemlerini ve bu kapsamda kullanılacak risk ölçüm modelini bağlı olduğu yönetici ile birlikte belirleyerek yönetim kuruluna sunmak, yönetim kurulunca onaylanan risk ölçüm modelini uygulamaya koymak, değişen faaliyet ve piyasa koşulları çerçevesinde modeli düzenli olarak gözden geçirmek ve varsa modelde gerekli görülen değişiklik taleplerini bağlı olduğu yöneticiye iletmekle,

c) Yönetim kurulunca belirlenen risk limitlerine uyulup uyulmadığını günlük olarak

olduğu yöneticiye aynı gün içinde raporlamak, gerekli hallerde limitlerde piyasa ve kurum koşullarına uygun değişikliklerin yapılmasını istemekle,

ç) Günlük olarak tüm işlemlerden kaynaklanan riskleri takip etmekle, söz konusu risklere, risklerin olası sonuçlarına ve alınması gereken önlemlere ilişkin günlük olarak bağlı olduğu yöneticiye; haftalık olarak da yönetim kuruluna yazılı rapor sunmakla,

d) Şirketin mali durumu açısından olağandışı sonuçlar doğuracak herhangi bir durumun varlığının tespit edilmesi halinde hazırlayacağı raporu en kısa zamanda yönetim kuruluna sunmakla,

görevlidir.

(5) Girişim sermayesi yatırım fonu ve gayrimenkul yatırım fonu kuracak veya yönetecek şirketlerin risk yönetim sisteminin bu maddede belirtilen hükümlerin yanı sıra asgari olarak söz konusu yatırımlara ilişkin finansman riski ve likidite riskine ilişkin esasları içerecek şekilde oluşturulması zorunludur.

(6) Şirketin yönetiminde bulunan garantili fonların, koruma amaçlı fonların ve serbest fonların portföylerine dahil edebilecekleri türev araçlar nedeniyle maruz kaldıkları risklere ilişkin olarak Kurulca belirlenen esaslar uygulanır.

izlemek ve limit aşımalarını bağlı olduğu yöneticiye aynı gün içinde raporlamak, gerekli hallerde limitlerde piyasa ve kurum koşullarına uygun değişikliklerin yapılmasını istemekle,

ç) Günlük olarak tüm işlemlerden kaynaklanan riskleri takip etmekle, söz konusu risklere, risklerin olası sonuçlarına ve alınması gereken önlemlere ilişkin günlük olarak bağlı olduğu yöneticiye; haftalık olarak da yönetim kuruluna yazılı rapor sunmakla,

d) Şirketin mali durumu açısından olağandışı sonuçlar doğuracak herhangi bir durumun varlığının tespit edilmesi halinde hazırlayacağı raporu en kısa zamanda yönetim kuruluna sunmakla,

görevlidir.

(5) Girişim sermayesi yatırım fonu ve gayrimenkul yatırım fonu kuracak veya yönetecek şirketlerin risk yönetim sisteminin bu maddede belirtilen hükümlerin yanı sıra asgari olarak söz konusu yatırımlara ilişkin finansman riski ve likidite riskine ilişkin esasları içerecek şekilde oluşturulması zorunludur.

~~(6) Şirketin yönetiminde bulunan garantili fonların, koruma amaçlı fonların ve serbest fonların portföylerine dahil edebilecekleri türev araçlar nedeniyle maruz kaldıkları risklere ilişkin olarak Kurulca belirlenen esaslar uygulanır.~~

<p><b>Dışarıdan hizmet alımına ilişkin esaslar</b></p> <p><b>MADDE 19 – (1)</b> Şirket, bu maddede belirlenen esaslar çerçevesinde, faaliyetleri sırasında teftiş hizmeti, iç kontrol hizmeti, araştırma hizmeti ve fon hizmet birimi hizmeti ile risk yönetimi sistemi ve bilgi sistemlerine ilişkin hizmetleri Kuruldan izin alınması şartıyla dışarıdan temin edebilir.</p> <p>(2) Yönetilen portföy büyüklüğüne göre bu Tebliğin 28 inci maddesinin birinci fıkrasının;</p> <p>a) (a) bendi kapsamına giren Şirket, teftiş hizmetini, iç kontrol hizmetini ve araştırma hizmetini yatırım kuruluşlarından, kontrolü ve takibi yönetim kurulu tarafından gerçekleştirilmek şartıyla risk yönetim sistemine ilişkin hizmeti yatırım kuruluşlarından ve Kurulca uygun görülecek uzmanlaşmış diğer kuruluşlardan,</p> <p>b) (b) bendi kapsamına giren Şirket, araştırma hizmeti ile kontrolü ve takibi yönetim kurulu tarafından gerçekleştirilmek şartıyla risk yönetim sistemine ilişkin hizmeti yatırım kuruluşlarından ve Kurulca uygun görülecek uzmanlaşmış diğer kuruluşlardan,</p> <p>temin edebilir.</p> <p>(3) Şirket, fonlarla ilgili işlemlerin düzgün yürütülebilmesini teminen oluşturulacak fon hizmet biriminin sunacağı hizmetler ile</p>	<p><b>MADDE 6 – Aynı</b></p> <p>Tebliğin 19 uncu maddesinin ikinci fıkrasının (b) bendi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.</p> <p>“b) (b) bendi kapsamına giren Şirket, araştırma hizmetini yatırım kuruluşlarından, kontrolü ve takibi yönetim kurulu tarafından gerçekleştirilmek şartıyla risk yönetim sistemine ilişkin hizmeti yatırım kuruluşlarından ve Kurulca uygun görülecek uzmanlaşmış diğer kuruluşlardan,”</p>	<p><b>Dışarıdan hizmet alımına ilişkin esaslar</b></p> <p><b>MADDE 19 – (1)</b> Şirket, bu maddede belirlenen esaslar çerçevesinde, faaliyetleri sırasında teftiş hizmeti, iç kontrol hizmeti, araştırma hizmeti ve fon hizmet birimi hizmeti ile risk yönetimi sistemi ve bilgi sistemlerine ilişkin hizmetleri Kuruldan izin alınması şartıyla dışarıdan temin edebilir.</p> <p>(2) Yönetilen portföy büyüklüğüne göre bu Tebliğin 28 inci maddesinin birinci fıkrasının;</p> <p>a) (a) bendi kapsamına giren Şirket, teftiş hizmetini, iç kontrol hizmetini ve araştırma hizmetini yatırım kuruluşlarından, kontrolü ve takibi yönetim kurulu tarafından gerçekleştirilmek şartıyla risk yönetim sistemine ilişkin hizmeti yatırım kuruluşlarından ve Kurulca uygun görülecek uzmanlaşmış diğer kuruluşlardan,</p> <p>“b) (b) bendi kapsamına giren Şirket, araştırma hizmetini yatırım kuruluşlarından, kontrolü ve takibi yönetim kurulu tarafından gerçekleştirilmek şartıyla risk yönetim sistemine ilişkin hizmeti yatırım kuruluşlarından ve Kurulca uygun görülecek uzmanlaşmış diğer kuruluşlardan,”</p> <p>temin edebilir.</p> <p>(3) Şirket, fonlarla ilgili işlemlerin düzgün yürütülebilmesini teminen</p>
--	---	---

bilgi sistemlerine ilişkin hizmetleri yatırım kuruluşlarından ve Kurulca uygun görülecek uzmanlaşmış diğer kuruluşlardan temin edebilir.

(4) Dışarıdan hizmet alınabilmesi için söz konusu hizmetlerde yönetim, içerik tasarımı, erişim, kontrol, denetim, güncelleme, bilgi veya rapor alma gibi fonksiyonlarda karar alma gücü ve sorumluluğunun Şirkette olması gerekir.

(5) Dışarıdan hizmet alımı, Şirket ile hizmet sağlayıcı kuruluş arasında imzalanan, işin niteliğine uygun bir sözleşme kapsamında yürütülür.

(6) Şirketin, hizmet sağlayıcı kuruluşun, sağlanacak hizmeti istenilen kalitede gerçekleştirebilecek düzeyde teknik donanım, altyapı, mali güç, tecrübe, bilgi birikimi ve insan kaynağına sahip olup olmadığını tespit etmesi zorunludur.

(7) Dışarıdan hizmet alan Şirket, hizmet alımına ilişkin iş akış prosedürlerini oluşturmak ve gerekli iç kontrol mekanizmalarını kurmak zorundadır. Dışarıdan hizmet alımından doğabilecek riskler ile hizmetlerin herhangi bir surette kesintiye uğraması veya aksaması durumunda uygulamaya konulacak bir eylem planıyla birlikte bu risklerin yönetilmesine ve alınan destek hizmetinin ikame edilebilirliğine

oluşturulacak fon hizmet biriminin sunacağı hizmetler ile bilgi sistemlerine ilişkin hizmetleri yatırım kuruluşlarından ve Kurulca uygun görülecek uzmanlaşmış diğer kuruluşlardan temin edebilir.

(4) Dışarıdan hizmet alınabilmesi için söz konusu hizmetlerde yönetim, içerik tasarımı, erişim, kontrol, denetim, güncelleme, bilgi veya rapor alma gibi fonksiyonlarda karar alma gücü ve sorumluluğunun Şirkette olması gerekir.

(5) Dışarıdan hizmet alımı, Şirket ile hizmet sağlayıcı kuruluş arasında imzalanan, işin niteliğine uygun bir sözleşme kapsamında yürütülür.

(6) Şirketin, hizmet sağlayıcı kuruluşun, sağlanacak hizmeti istenilen kalitede gerçekleştirebilecek düzeyde teknik donanım, altyapı, mali güç, tecrübe, bilgi birikimi ve insan kaynağına sahip olup olmadığını tespit etmesi zorunludur.

(7) Dışarıdan hizmet alan Şirket, hizmet alımına ilişkin iş akış prosedürlerini oluşturmak ve gerekli iç kontrol mekanizmalarını kurmak zorundadır. Dışarıdan hizmet alımından doğabilecek riskler ile hizmetlerin herhangi bir surette kesintiye uğraması veya aksaması durumunda uygulamaya konulacak bir eylem planıyla birlikte bu

ilişkin bilgilere bu Tebliğ uyarınca hazırlanan acil ve beklenmedik durum planında yer verilir.

(8) Dışarıdan hizmet alımı; Şirketin sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan sorumluluklarını ortadan kaldırmaz ve Şirketin yasal yükümlülüklerini yerine getirmesini, ilgili düzenlemelere uymasını ve etkin biçimde denetlenmesini engelleyici nitelikte olamaz.

(9) Şirket, bu Tebliğ kapsamında dışarıdan sağlanan hizmetler için de portföy yönetim hizmeti verdiği kişilerin menfaatlerinin korunmasına ve sır saklamaya ilişkin gerekli tüm önlemlerin alınmasından sorumludur.

(10) Hizmet sağlayıcı kuruluşun yurt dışında kurulu olması veya faaliyetlerini yurt dışı şube veya ortaklıkları üzerinden gerçekleştirmesi durumunda, bu kuruluşların faaliyet gösterdikleri ülke düzenlemeleri ve uygulamalarında, Kurulun ihtiyaç duyduğu bilgi ve belgeleri zamanında, eksiksiz ve doğru edinmesine ve bu kuruluşlardan alınan hizmetle ilgili denetim yapmasına ilişkin herhangi bir engel bulunmaması zorunludur. Şirket, yurt dışında faaliyet gösteren bir kuruluştan hizmet sağlanması durumunda, ülke riskini dikkate almak ve hizmetin herhangi bir surette kesintiye uğraması veya aksaması

risklerin yönetilmesine ve alınan destek hizmetinin ikame edilebilirliğine ilişkin bilgilere bu Tebliğ uyarınca hazırlanan acil ve beklenmedik durum planında yer verilir.

(8) Dışarıdan hizmet alımı; Şirketin sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan sorumluluklarını ortadan kaldırmaz ve Şirketin yasal yükümlülüklerini yerine getirmesini, ilgili düzenlemelere uymasını ve etkin biçimde denetlenmesini engelleyici nitelikte olamaz.

(9) Şirket, bu Tebliğ kapsamında dışarıdan sağlanan hizmetler için de portföy yönetim hizmeti verdiği kişilerin menfaatlerinin korunmasına ve sır saklamaya ilişkin gerekli tüm önlemlerin alınmasından sorumludur.

(10) Hizmet sağlayıcı kuruluşun yurt dışında kurulu olması veya faaliyetlerini yurt dışı şube veya ortaklıkları üzerinden gerçekleştirmesi durumunda, bu kuruluşların faaliyet gösterdikleri ülke düzenlemeleri ve uygulamalarında, Kurulun ihtiyaç duyduğu bilgi ve belgeleri zamanında, eksiksiz ve doğru edinmesine ve bu kuruluşlardan alınan hizmetle ilgili denetim yapmasına ilişkin herhangi bir engel bulunmaması zorunludur. Şirket, yurt dışında faaliyet gösteren bir kuruluştan hizmet sağlanması durumunda, ülke riskini dikkate almak ve



<p>durumunda iş devamlılığını ve gerekirse bu hizmetin yurt içinden alınmasını sağlayacak eylem planlarını hazır bulundurmak zorundadır.</p> <p>(11) Kurul hizmet sağlayıcı kuruluşlardan, Kanun ve bu Tebliğ hükümleri ile ilgili her türlü bilgiyi istemeye, bunların tüm defter ve belgeleri ile elektronik, manyetik ve benzeri ortamlarda tutulanlar dâhil tüm kayıtlar ve sair bilgi ihtiva eden vasıtalar ile bilgi işlem sistemini incelemeye, bunlara erişimin sağlanmasını istemeye ve bunların örneklerini almaya, işlem ve hesaplarını denetlemeye, ilgililerden yazılı ve sözlü bilgi almaya, gerekli tutanakları düzenlemeye yetkili olup, ilgililer de istenilen bilgi, defter ve belge ile elektronik, manyetik ve benzeri ortamlarda tutulanlar dâhil tüm kayıtlara ve sair bilgi ihtiva eden vasıtalar ile bilgi işlem sistemine erişim sağlamak, kayıtların ve bilgi ihtiva eden vasıtaların örneklerini vermek, yazılı ve sözlü bilgi vermek ve tutanakları imzalamakla yükümlüdürler.</p>		<p>hizmetin herhangi bir surette kesintiye uğraması veya aksaması durumunda iş devamlılığını ve gerekirse bu hizmetin yurt içinden alınmasını sağlayacak eylem planlarını hazır bulundurmak zorundadır.</p> <p>(11) Kurul hizmet sağlayıcı kuruluşlardan, Kanun ve bu Tebliğ hükümleri ile ilgili her türlü bilgiyi istemeye, bunların tüm defter ve belgeleri ile elektronik, manyetik ve benzeri ortamlarda tutulanlar dâhil tüm kayıtlar ve sair bilgi ihtiva eden vasıtalar ile bilgi işlem sistemini incelemeye, bunlara erişimin sağlanmasını istemeye ve bunların örneklerini almaya, işlem ve hesaplarını denetlemeye, ilgililerden yazılı ve sözlü bilgi almaya, gerekli tutanakları düzenlemeye yetkili olup, ilgililer de istenilen bilgi, defter ve belge ile elektronik, manyetik ve benzeri ortamlarda tutulanlar dâhil tüm kayıtlara ve sair bilgi ihtiva eden vasıtalar ile bilgi işlem sistemine erişim sağlamak, kayıtların ve bilgi ihtiva eden vasıtaların örneklerini vermek, yazılı ve sözlü bilgi vermek ve tutanakları imzalamakla yükümlüdürler.</p>
<p><b>Şirketin yöneticilerine ve personeline ilişkin şartlar</b></p> <p><b>MADDE 20 – (1)</b> Şirket personeli; genel müdür, genel müdür yardımcısı, fon müdürü, ihtisas personeli, müfettişler ve iç kontrol elemanları ile hizmet personeli dışındaki diğer</p>	<p><b>MADDE 7 –</b> Aynı Tebliğin 20 nci maddesinin ikinci fıkrası aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.</p> <p>“(2) Şirketin yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile genel müdürünün 5 inci maddenin birinci fıkrasının</p>	<p><b>Şirketin yöneticilerine ve personeline ilişkin şartlar</b></p> <p><b>MADDE 20 – (1)</b> Şirket personeli; genel müdür, genel müdür yardımcısı, fon müdürü, ihtisas personeli, müfettişler ve iç kontrol elemanları ile hizmet personeli</p>





personelden oluşur. Yönetici, yönetim kurulu başkan ve üyeleri, genel müdür, genel müdür yardımcılıarı ile sermaye piyasaları ile ilgili birimlerin yönetiminden sorumlu kişilerdir.

**(2) Şirketin yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile personelinin işlem yasaklı olmaması ve mali güç şartı hariç olmak üzere bu Tebliğin 5 inci maddesinin birinci fıkrasının (e) bendinde sayılan şartları taşıması gerekmektedir. Ayrıca, şirket yöneticileri ve fon müdürünün dört yıllık lisans eğitimi veren kurumlardan mezun olmaları gerekmektedir.**

(3) Şirketin;

a) Genel müdürünün ve genel müdür yardımcılarının finansal piyasalar alanında en az yedi yıllık mesleki tecrübeye ve Kurulun lisanslamaya ilişkin düzenlemeleri uyarınca Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisans Belgesine sahip olması,

b) En az üç kişiden oluşan yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun, finansal piyasalar alanında en az yedi yıllık mesleki tecrübeye sahip olması, ayrıca yönetim kurulu üyelerinden en az birinin Kurulun lisanslamaya ilişkin düzenlemeleri uyarınca Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisans Belgesine ve Türev Araçlar Lisans Belgesine sahip olması,

c) Fon müdürünün sermaye piyasası alanında en az yedi yıllık tecrübeye ve Kurulun lisanslamaya ilişkin

(e) bendinin (1) ila (9) no'lu alt bentlerinde sayılan şartları taşıması, genel müdür dışındaki personelin ise 5 inci maddenin birinci fıkrasının (e) bendinin (1) ila (8) no'lu alt bentlerinde sayılan şartları taşıması gerekmektedir. Ayrıca, şirket yöneticileri ve fon müdürünün dört yıllık lisans eğitimi veren kurumlardan mezun olmaları gerekmektedir.”

dışındaki diğer personelden oluşur. Yönetici, yönetim kurulu başkan ve üyeleri, genel müdür, genel müdür yardımcılıarı ile sermaye piyasaları ile ilgili birimlerin yönetiminden sorumlu kişilerdir.

**“(2) Şirketin yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile genel müdürünün 5 inci maddenin birinci fıkrasının (e) bendinin (1) ila (9) no'lu alt bentlerinde sayılan şartları taşıması, genel müdür dışındaki personelin ise 5 inci maddenin birinci fıkrasının (e) bendinin (1) ila (8) no'lu alt bentlerinde sayılan şartları taşıması gerekmektedir. Ayrıca, şirket yöneticileri ve fon müdürünün dört yıllık lisans eğitimi veren kurumlardan mezun olmaları gerekmektedir.”**

(3) Şirketin;

a) Genel müdürünün ve genel müdür yardımcılarının finansal piyasalar alanında en az yedi yıllık mesleki tecrübeye ve Kurulun lisanslamaya ilişkin düzenlemeleri uyarınca Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisans Belgesine sahip olması,

b) En az üç kişiden oluşan yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun, finansal piyasalar alanında en az yedi yıllık mesleki tecrübeye sahip olması, ayrıca yönetim kurulu üyelerinden en az birinin Kurulun lisanslamaya ilişkin düzenlemeleri uyarınca Sermaye Piyasası Faaliyetleri





düzenlemeleri uyarınca Sermaye Piyasası Faaliyetleri Temel Düzey Lisans Belgesine sahip olması,

ç) İhtisas personelinin, müfettişlerin ve iç kontrol elemanlarının Kurulun lisanslamaya ilişkin düzenlemeleri uyarınca mesleki yeterliliklerini gösterir lisans belgesine sahip olması, gerekir.

(4) Genel müdürün tam zamanlı ve münhasıran bu görev için istihdam edilmiş olması zorunludur. Ancak genel müdür, Şirket bünyesinde portföy yöneticisi, Şirketin yönetim, denetim veya sermaye ilişkisinde bulunduğu kuruluşlarda, bu kuruluşların doğrudan ya da dolaylı olarak yönetim, sermaye veya denetim kontrolüne sahip olduğu kuruluşlar ile borsalar ve teşkilatlanmış diğer pazar yerleri, takas ve portföy saklayıcıları ve Kurulca uygun görülecek diğer finansal kuruluşlarda, icrai nitelikte olmamak ve Şirketteki görevin ifasında zaafiyete düşülmemesi kaydıyla, yönetim kurulu üyesi olarak görev alabilir.

(5) Genel müdürün herhangi bir şekilde görevinden ayrılması durumunda görevden ayrılma tarihini takip eden 15 iş günü içinde genel müdürlüğe atanacak kişinin, bu maddenin ikinci fıkrasında ve üçüncü fıkrasının (a) bendinde belirtilen şartları taşıdığını gösteren

İleri Düzey Lisans Belgesine ve Türev Araçlar Lisans Belgesine sahip olması,

c) Fon müdürünün sermaye piyasası alanında en az yedi yıllık tecrübeye ve Kurulun lisanslamaya ilişkin düzenlemeleri uyarınca Sermaye Piyasası Faaliyetleri Temel Düzey Lisans Belgesine sahip olması,

ç) İhtisas personelinin, müfettişlerin ve iç kontrol elemanlarının Kurulun lisanslamaya ilişkin düzenlemeleri uyarınca mesleki yeterliliklerini gösterir lisans belgesine sahip olması, gerekir.

(4) Genel müdürün tam zamanlı ve münhasıran bu görev için istihdam edilmiş olması zorunludur. Ancak genel müdür, Şirket bünyesinde portföy yöneticisi, Şirketin yönetim, denetim veya sermaye ilişkisinde bulunduğu kuruluşlarda, bu kuruluşların doğrudan ya da dolaylı olarak yönetim, sermaye veya denetim kontrolüne sahip olduğu kuruluşlar ile borsalar ve teşkilatlanmış diğer pazar yerleri, takas ve portföy saklayıcıları ve Kurulca uygun görülecek diğer finansal kuruluşlarda, icrai nitelikte olmamak ve Şirketteki görevin ifasında zaafiyete düşülmemesi kaydıyla, yönetim kurulu üyesi olarak görev alabilir.

(5) Genel müdürün herhangi bir şekilde görevinden







**Sirküler Rapor** **23.06.2014/138-25**

<p>belgelerle birlikte Kurula bildirilmesi şarttır. Bildirimi takip eden 15 iş günü içinde Kurulca olumsuz görüş bildirilmemesi durumunda ilgili kişinin ataması yapılabilir ve atamaya ilişkin olarak Şirket tarafından 10 iş günü içinde Birliğe bildirim yapılır. Genel müdürlük görevine bir yıllık süre içerisinde üç aydan fazla vekalet edilemez.</p>		<p>ayrılması durumunda görevden ayrılma tarihini takip eden 15 iş günü içinde genel müdürlüğe atanacak kişinin, bu maddenin ikinci fıkrasında ve üçüncü fıkrasının (a) bendinde belirtilen şartları taşıdığını gösteren belgelerle birlikte Kurula bildirilmesi şarttır. Bildirimi takip eden 15 iş günü içinde Kurulca olumsuz görüş bildirilmemesi durumunda ilgili kişinin ataması yapılabilir ve atamaya ilişkin olarak Şirket tarafından 10 iş günü içinde Birliğe bildirim yapılır. Genel müdürlük görevine bir yıllık süre içerisinde üç aydan fazla vekalet edilemez.</p>
<p><b>Esas sözleşme değişiklikleri ve pay devirleri</b> <b>MADDE 24 – (1)</b> Şirketin esas sözleşme değişiklikleri Kurul iznine tabidir. (2) Şirketin ortaklık yapısındaki değişiklikler aşağıdaki esaslara tabidir. a) Bir kişinin Şirket sermayesinin %10'u veya daha fazlasını temsil eden payları edinmek suretiyle Şirket ortağı olması veya bir ortağa ait payların Şirket sermayesinin %10, %20, %33 veya %50'sini aşması sonucunu veren pay edinimleri ile bir ortağa ait payların yukarıdaki oranların altına düşmesi sonucunu veren pay devirleri Kurulun iznine tabidir. b) Yönetime katılma haklarında imtiyaz veren veya</p>	<p><b>MADDE 8 – Aynı</b> Tebliğin 24 üncü maddesinin ikinci fıkrasının (e) bendi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir. “e) Bu madde kapsamındaki doğrudan ve dolaylı pay devirlerinde tek başına veya birlikte hareket ederek payları devralan gerçek ve tüzel kişiler ile önemli etkiye sahip ortaklar için de 5 inci maddenin birinci fıkrasının (e) bendinin (1) ila (9) no'lu alt bentlerinde sayılan şartlar aranır.”</p>	<p><b>Esas sözleşme değişiklikleri ve pay devirleri</b> <b>MADDE 24 – (1)</b> Şirketin esas sözleşme değişiklikleri Kurul iznine tabidir. (2) Şirketin ortaklık yapısındaki değişiklikler aşağıdaki esaslara tabidir. a) Bir kişinin Şirket sermayesinin %10'u veya daha fazlasını temsil eden payları edinmek suretiyle Şirket ortağı olması veya bir ortağa ait payların Şirket sermayesinin %10, %20, %33 veya %50'sini aşması sonucunu veren pay edinimleri ile bir ortağa ait payların yukarıdaki oranların altına düşmesi sonucunu veren pay devirleri Kurulun iznine tabidir. b) Yönetime katılma haklarında imtiyaz veren veya</p>





üzerinde intifa hakkı tanınan payların devri herhangi bir orana bakılmaksızın Kurul iznine tabidir. Ancak yönetime katılma haklarında imtiyaz veren veya üzerinde intifa hakkı tanınan payların çoğunluğuna sahip mevcut ortaklar tarafından bu nitelikteki payların devralınması halinde Kurula bildirim yeterlidir.

c) Şirkette pay sahibi bulunan tüzel kişilerin kendilerine ait pay devirleri, bu pay devirlerinin Şirketteki pay sahipliğini doğrudan veya dolaylı olarak %10, %20, %33 veya %50 oranlarında değiştirmesi halinde, ayrıca tüzel kişinin Şirketle ilgili olarak yönetime katılma haklarında imtiyaza sahip bulunduğu hallerde tüzel kişinin tüm ortaklık yapısı değişiklikleri Şirketin faaliyet şartları bakımından Kurulun onayına tabidir. Şirketin %10'undan fazlasına sahip tüzel kişilerin yönetsel veya denetimsel imtiyaza sahip paylarının devri de Şirketin faaliyet şartları bakımından Kurulun onayına tabidir.

ç) Yurt dışında yerleşik Şirket ortaklarının bu maddedeki hükümler çerçevesinde yaptıkları pay devirleri ilgili ülkenin mevzuatı da dikkate alınarak Kurulca değerlendirilir.

d) Bir kişinin, doğrudan veya dolaylı olarak, Şirketin sermayesinin yukarıdaki oranlara ulaşmayan veya bu oranlar arasında kalan pay

üzerinde intifa hakkı tanınan payların devri herhangi bir orana bakılmaksızın Kurul iznine tabidir. Ancak yönetime katılma haklarında imtiyaz veren veya üzerinde intifa hakkı tanınan payların çoğunluğuna sahip mevcut ortaklar tarafından bu nitelikteki payların devralınması halinde Kurula bildirim yeterlidir.

c) Şirkette pay sahibi bulunan tüzel kişilerin kendilerine ait pay devirleri, bu pay devirlerinin Şirketteki pay sahipliğini doğrudan veya dolaylı olarak %10, %20, %33 veya %50 oranlarında değiştirmesi halinde, ayrıca tüzel kişinin Şirketle ilgili olarak yönetime katılma haklarında imtiyaza sahip bulunduğu hallerde tüzel kişinin tüm ortaklık yapısı değişiklikleri Şirketin faaliyet şartları bakımından Kurulun onayına tabidir. Şirketin %10'undan fazlasına sahip tüzel kişilerin yönetsel veya denetimsel imtiyaza sahip paylarının devri de Şirketin faaliyet şartları bakımından Kurulun onayına tabidir.

ç) Yurt dışında yerleşik Şirket ortaklarının bu maddedeki hükümler çerçevesinde yaptıkları pay devirleri ilgili ülkenin mevzuatı da dikkate alınarak Kurulca değerlendirilir.

d) Bir kişinin, doğrudan veya dolaylı olarak, Şirketin sermayesinin yukarıdaki



devirlerinde ise devri izleyen 10 iş günü içinde yeni ortağa ilişkin bilgi ve belgelerle birlikte Kurula bildirimde bulunulur.

e) Bu madde kapsamındaki doğrudan ve dolaylı pay devirlerinde tek başına veya birlikte hareket ederek payları devralan gerçek ve tüzel kişiler için de mali güç şartı hariç olmak üzere bu Tebliğin 5 inci maddesinin birinci fıkrasının (e) bendi ve üçüncü fıkrasında belirtilen şartlar aranır.

f) Bankaların bu madde kapsamındaki pay edinimlerinde bu Tebliğin 5 inci maddesinin beşinci fıkrasında yer alan şartların sağlanması zorunludur.

(3) Bu maddenin uygulanmasında;

a) Bir gerçek kişi ile eş ve velayeti altındaki çocuklarına, bunların sınırsız sorumlulukla katıldıkları veya yönetim kurulu başkanı, üyesi, genel müdür, genel müdür yardımcısı oldukları ortaklıklara,

b) Kamu tüzel kişileri hariç olmak üzere bir tüzel kişinin veya yukarıda sayılanların, sermayelerinin doğrudan veya dolaylı olarak %25 veya daha fazlasına iştirak ettikleri ortaklıklara,

c) Kurul tarafından aralarında istihdam ilişkisi, akdi ilişki ya da sair nedenlerle birlikte hareket ettiği belirlenenlere,

ait paylar bir kişiye ait addolunur. Bu kişiler arasında

oranlara ulaşmayan veya bu oranlar arasında kalan pay devirlerinde ise devri izleyen 10 iş günü içinde yeni ortağa ilişkin bilgi ve belgelerle birlikte Kurula bildirimde bulunulur.

“e) Bu madde kapsamındaki doğrudan ve dolaylı pay devirlerinde tek başına veya birlikte hareket ederek payları devralan gerçek ve tüzel kişiler ile önemli etkiye sahip ortaklar için de 5 inci maddenin birinci fıkrasının (e) bendinin (1) ila (9) no’lu alt bentlerinde sayılan şartlar aranır.”

f) Bankaların bu madde kapsamındaki pay edinimlerinde bu Tebliğin 5 inci maddesinin beşinci fıkrasında yer alan şartların sağlanması zorunludur.

(3) Bu maddenin uygulanmasında;

a) Bir gerçek kişi ile eş ve velayeti altındaki çocuklarına, bunların sınırsız sorumlulukla katıldıkları veya yönetim kurulu başkanı, üyesi, genel müdür, genel müdür yardımcısı oldukları ortaklıklara,

b) Kamu tüzel kişileri hariç olmak üzere bir tüzel kişinin veya yukarıda sayılanların, sermayelerinin doğrudan veya dolaylı olarak %25 veya daha fazlasına iştirak ettikleri ortaklıklara,

c) Kurul tarafından aralarında istihdam ilişkisi, akdi ilişki ya da sair nedenlerle birlikte hareket ettiği belirlenenlere,

Sirküler Rapor  23.06.2014/138-28

<p>yapılacak pay devirlerinde de bu maddenin ikinci fıkrasının (a) bendi hükmü uygulanır.</p> <p>(4) Bu maddeye aykırı olarak gerçekleştirilen devirler pay defterine kaydolunmaz ve bu hükme aykırı olarak pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür.</p>		<p>ait paylar bir kişiye ait addolunur. Bu kişiler arasında yapılacak pay devirlerinde de bu maddenin ikinci fıkrasının (a) bendi hükmü uygulanır.</p> <p>(4) Bu maddeye aykırı olarak gerçekleştirilen devirler pay defterine kaydolunmaz ve bu hükme aykırı olarak pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür.</p>
<p><b>Defter ve kayıt tutma ile bağımsız denetim yükümlülüğü</b></p> <p><b>MADDE 25 – (1) Şirket,</b> TTK ve 4/1/1961 tarihli ve 213 sayılı Vergi Usul Kanunu uyarınca tutmak zorunda olduğu defter ve kayıtları tutmak, söz konusu belgeleri TTK'nın 82 nci maddesi uyarınca saklamak ve faaliyetlerine ilişkin muhasebe kayıt ve işlemlerinde Kurulca yapılacak düzenlemelere uymak zorundadır.</p> <p>(2) Şirket, Kurulun finansal raporlamaya ve bağımsız denetime ilişkin düzenlemelerine uymak zorundadır.</p>	<p><b>MADDE 9 – Aynı</b> Tebliğin 25 inci maddesinin ikinci fıkrası aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.</p> <p>“(2) Şirket, Kurulun finansal raporlamaya ve bağımsız denetime ilişkin düzenlemelerine uymak ve finansal raporlarını KAP'ta yayımlamak zorundadır.”</p>	<p><b>Defter ve kayıt tutma ile bağımsız denetim yükümlülüğü</b></p> <p><b>MADDE 25 – (1) Şirket,</b> TTK ve 4/1/1961 tarihli ve 213 sayılı Vergi Usul Kanunu uyarınca tutmak zorunda olduğu defter ve kayıtları tutmak, söz konusu belgeleri TTK'nın 82 nci maddesi uyarınca saklamak ve faaliyetlerine ilişkin muhasebe kayıt ve işlemlerinde Kurulca yapılacak düzenlemelere uymak zorundadır.</p> <p>“(2) Şirket, Kurulun finansal raporlamaya ve bağımsız denetime ilişkin düzenlemelerine uymak ve finansal raporlarını KAP'ta yayımlamak zorundadır.”</p>
<p><b>Bildirim yükümlülüğü</b></p> <p><b>MADDE 26 – (1) Şirket;</b></p> <p>a) Yöneticileri ve personelinin bu Tebliğin 20 nci maddesinde belirtilen şartlarında herhangi bir değişiklik olması halinde, değişikliğin meydana geldiği tarihi izleyen,</p> <p>b) Yöneticileri ve personeli ile şubelerindeki</p>	<p><b>MADDE 10 – Aynı</b> Tebliğin 26 ncı maddesinin birinci fıkrası ve dördüncü fıkrası aşağıdaki şekilde değiştirilmiş, altıncı fıkrası yürürlükten kaldırılmış ve takip eden fıkra numarası buna göre teselsül ettirilmiştir.</p> <p>“(1) Şirket;</p> <p>a) Ortaklar ve önemli</p>	<p><b>Bildirim yükümlülüğü</b></p> <p><b>MADDE 26 – “(1) Şirket;</b></p> <p>a) Ortaklar ve önemli etkiye sahip ortakların 5 inci maddede, yöneticileri ve personelinin ise 20 nci maddede belirtilen şartlarında herhangi bir değişiklik olması halinde, değişikliğin meydana geldiği tarihi izleyen,</p> <p>b) Yöneticileri ve</p>



<p>personelin görevden ayrılması, bunların yerine veya mevcutlara ilave yeni kişilerin istihdam edilmesi, görev ve görev yerlerinin değiştirilmesi ve benzeri her türlü değişikliği; yeni istihdam edilenlerin ise bu Tebliğin 20 nci maddesinde belirtilen şartları taşıdıklarını gösterir belgeler ve kimlik bilgileri ile birlikte, değişikliğin meydana geldiği tarihi izleyen 10 gün içinde SPL'ye bildirmek zorundadır.</p> <p>(2) Şirket;</p> <p>a) Bu Tebliğin 4 üncü maddesinin altıncı fıkrası uyarınca Şirkette Murahhas Üye tayinine ve bunların yetki ve sorumluluklarının belirlenmesine ilişkin yönetim kurulu kararları ile bunda yapılan değişiklikler, ilgili yönetim kurulu kararının alınmasını izleyen,</p> <p>b) İletişim bilgileri, internet sitesi, vergi kimlik numarası ve ticaret sicil numarası bilgileri ile bunlarda meydana gelen değişiklikleri, değişikliğin meydana geldiği tarihi izleyen,</p> <p>c) Kurulun bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri kapsamında seçtiği bağımsız denetim kuruluşuna ilişkin bilgiler ve buna ilişkin değişiklikler keyfiyeti izleyen,</p> <p>ç) Merkez ve şubelerin adresleri ile faaliyet şartlarını tevsik eden belgelerle birlikte bunlarda meydana gelen değişiklikleri izleyen,</p>	<p>etkiye sahip ortakların 5 inci maddede, yöneticileri ve personelinin ise 20 nci maddede belirtilen şartlarında herhangi bir değişiklik olması halinde, değişikliğin meydana geldiği tarihi izleyen,</p> <p>b) Yöneticileri ve personeli ile şubelerindeki personelin görevden ayrılması, bunların yerine veya mevcutlara ilave yeni kişilerin istihdam edilmesi, görev ve görev yerlerinin değiştirilmesi ve benzeri her türlü değişikliği; yeni istihdam edilenlerin ise 20 nci maddede belirtilen şartları taşıdıklarını gösterir belgeler ve kimlik bilgileri ile birlikte, değişikliğin meydana geldiği tarihi izleyen,</p> <p>10 iş günü içinde SPL'ye bildirmek zorundadır.”</p> <p>“(4) Birlik, bu madde uyarınca kendisine yapılan bildirimler kapsamında Şirket ve merkez dışı örgütleri, SPL ise ortak, yönetici ve personeli hakkında bu Tebliğ hükümlerine aykırı bir durum tespit etmesi halinde üç iş günü içinde Kurula yazılı olarak bildirimde bulunur.”</p>	<p>personeli ile şubelerindeki personelin görevden ayrılması, bunların yerine veya mevcutlara ilave yeni kişilerin istihdam edilmesi, görev ve görev yerlerinin değiştirilmesi ve benzeri her türlü değişikliği; yeni istihdam edilenlerin ise 20 nci maddede belirtilen şartları taşıdıklarını gösterir belgeler ve kimlik bilgileri ile birlikte, değişikliğin meydana geldiği tarihi izleyen,</p> <p>10 iş günü içinde SPL'ye bildirmek zorundadır.”</p> <p>(2) Şirket;</p> <p>a) Bu Tebliğin 4 üncü maddesinin altıncı fıkrası uyarınca Şirkette Murahhas Üye tayinine ve bunların yetki ve sorumluluklarının belirlenmesine ilişkin yönetim kurulu kararları ile bunda yapılan değişiklikler, ilgili yönetim kurulu kararının alınmasını izleyen,</p> <p>b) İletişim bilgileri, internet sitesi, vergi kimlik numarası ve ticaret sicil numarası bilgileri ile bunlarda meydana gelen değişiklikleri, değişikliğin meydana geldiği tarihi izleyen,</p> <p>c) Kurulun bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri kapsamında seçtiği bağımsız denetim kuruluşuna ilişkin bilgiler ve buna ilişkin değişiklikler keyfiyeti izleyen,</p> <p>ç) Merkez ve şubelerin adresleri ile faaliyet şartlarını tevsik eden belgelerle birlikte bunlarda meydana gelen</p>
---	--	---

<p>d) Mevcut imza sirkülerlerini ve değişiklik meydana gelmesi halinde güncel imza sirkülerlerini konuya ilişkin yönetim kurulu karar tarihini izleyen,</p> <p>e) Ortakları, yöneticileri, personeli, müşterileri ve diğer kurumlar aleyhine açtığı dava ve takipler ile bunların Şirket aleyhine açtığı dava ve takipleri ve sonuçlarını öğrendikleri tarihi izleyen,</p> <p>f) Bu Tebliğin 27 nci maddesi uyarınca yapılan ilanlara ilişkin gazeteler ilanı izleyen</p> <p>10 iş günü içinde Birliğe bildirmek zorundadır.</p> <p>(3) Birlik ve SPL bu madde uyarınca kendisine yapılan bildirimler kapsamında bir veri tabanı oluşturur ve söz konusu veri tabanını anlık olarak birbirlerinin ve Kurulun erişimine açar. Birliğe ve SPL'ye yapılacak tüm bildirimler elektronik imzalı olarak da alınabilir.</p> <p>(4) Birlik, bu madde uyarınca kendisine yapılan bildirimler kapsamında Şirket, merkez dışı örgütleri ile yönetim kurulu üyeleri ve personeli hakkında bu Tebliğ hükümlerine aykırı bir durum tespit etmesi halinde üç iş günü içinde Kurula yazılı olarak bildirimde bulunur.</p> <p>(5) Şirket genel müdürü ile müfettişinin görevden ayrılması halinde görevden ayrılma nedenleri aynı esaslar dahilinde Kurula da bildirilir.</p>	<p>değişiklikleri izleyen,</p> <p>d) Mevcut imza sirkülerlerini ve değişiklik meydana gelmesi halinde güncel imza sirkülerlerini konuya ilişkin yönetim kurulu karar tarihini izleyen,</p> <p>e) Ortakları, yöneticileri, personeli, müşterileri ve diğer kurumlar aleyhine açtığı dava ve takipler ile bunların Şirket aleyhine açtığı dava ve takipleri ve sonuçlarını öğrendikleri tarihi izleyen,</p> <p>f) Bu Tebliğin 27 nci maddesi uyarınca yapılan ilanlara ilişkin gazeteler ilanı izleyen</p> <p>10 iş günü içinde Birliğe bildirmek zorundadır.</p> <p>(3) Birlik ve SPL bu madde uyarınca kendisine yapılan bildirimler kapsamında bir veri tabanı oluşturur ve söz konusu veri tabanını anlık olarak birbirlerinin ve Kurulun erişimine açar. Birliğe ve SPL'ye yapılacak tüm bildirimler elektronik imzalı olarak da alınabilir.</p> <p>“(4) Birlik, bu madde uyarınca kendisine yapılan bildirimler kapsamında Şirket ve merkez dışı örgütleri, SPL ise ortak, yönetici ve personeli hakkında bu Tebliğ hükümlerine aykırı bir durum tespit etmesi halinde üç iş günü içinde Kurula yazılı olarak bildirimde bulunur.”</p> <p>(5) Şirket genel müdürü ile müfettişinin görevden ayrılması halinde görevden</p>
--	--

<p>(6) Şirket, iştiraki edindiği tarihten itibaren; aktif varlıkları üzerinde, ipotek dahil olmak üzere her türlü takyidat tesis edilmesi ve Şirket tarafından başkasının borcunu taahhüt edici işlemlerde bulunulması halinde bu işlemleri tesis edildikleri tarihten itibaren 10 iş günü içinde Kurula yazılı olarak bildirmek zorundadır.</p> <p>(7) Şirket, müşteriler ile bireysel portföy yöneticiliği hizmeti sunulan kişilerin sayısına ve yönetilen portföylerinin büyüklüğüne ilişkin bilgileri, standartları ve süreleri Kurulca belirlenen biçimde Kurula göndermekle yükümlüdür.</p>		<p>ayırılma nedenleri aynı esaslar dahilinde Kurula da bildirilir.</p> <p><del>(6) Şirket, iştiraki edindiği tarihten itibaren; aktif varlıkları üzerinde, ipotek dahil olmak üzere her türlü takyidat tesis edilmesi ve Şirket tarafından başkasının borcunu taahhüt edici işlemlerde bulunulması halinde bu işlemleri tesis edildikleri tarihten itibaren 10 iş günü içinde Kurula yazılı olarak bildirmek zorundadır.</del></p> <p>(6) Şirket, müşteriler ile bireysel portföy yöneticiliği hizmeti sunulan kişilerin sayısına ve yönetilen portföylerinin büyüklüğüne ilişkin bilgileri, standartları ve süreleri Kurulca belirlenen biçimde Kurula göndermekle yükümlüdür.</p>
<p><b>Müşteri varlıklarının saklanması</b></p> <p><b>MADDE 35 – (1) Müşteri portföyünde yer alan varlıkların, Kurulun portföy saklama hizmeti ve bu hizmette bulunacak kuruluşlara ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde saklanması zorunludur.</b></p> <p>(2) Şirket, Kanunda ve Kurulun portföy saklama hizmeti ve bu hizmette bulunacak kuruluşlara ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümlerin ihlali nedeniyle doğan zararların giderilmesini portföy saklayıcısından talep etmekle yükümlüdür.</p>	<p><b>MADDE 11 – Aynı</b> Tebliğin 35 inci maddesinin birinci fıkrası aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.</p> <p>“(1) Müşteri portföyünde yer alan varlıkların, Kurulun portföy saklama hizmeti ve bu hizmette bulunacak kuruluşlara ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde saklanması zorunludur. Yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföyünde yer alan varlıkların ilgili ülke mevzuatı çerçevesinde yetkilendirilmiş bir saklama kuruluşu nezdinde saklanması halinde de bu yükümlülüğün yerine</p>	<p><b>Müşteri varlıklarının saklanması</b></p> <p><b>MADDE 35 – “(1) Müşteri portföyünde yer alan varlıkların, Kurulun portföy saklama hizmeti ve bu hizmette bulunacak kuruluşlara ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde saklanması zorunludur. Yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföyünde yer alan varlıkların ilgili ülke mevzuatı çerçevesinde yetkilendirilmiş bir saklama kuruluşu nezdinde saklanması halinde de bu yükümlülüğün yerine getirilmiş olduğu kabul edilir.</b></p> <p>(2) Şirket, Kanunda ve Kurulun portföy saklama hizmeti ve bu hizmette</p>

	getirilmiş olduğu kabul edilir.”	bulunacak kuruluşlara ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümlerin ihlali nedeniyle doğan zararların giderilmesini portföy saklayıcısından talep etmekle yükümlüdür.
<p><b>Yatırım fonu katılma payı pazarlama ve dağıtım faaliyetine ilişkin esaslar</b></p> <p><b>MADDE 37 –</b> (1) Şirketin, kurucusu olduğu fonların katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilmesi için bu faaliyete ilişkin Kuruldan izin alması, esas sözleşmesinde buna ilişkin hüküm bulunması ve bu faaliyet ile ilgili iş ve işlemlerin yürütülmesini sağlayabilecek, bu faaliyetlere elverişli mekan, teknik donanım ile yeterli sayıda personele sahip bulunması gereklidir.</p> <p>(2) Şirketin diğer Şirketlerin kurucusu olduğu fon katılma paylarının pazarlaması ve dağıtımını yapabilmesi için diğer Şirketler ile sözleşme imzalaması zorunludur. Söz konusu sözleşmede asgari olarak aşağıdaki hususların bulunması gerekir;</p> <p>a) Sözleşmenin tarafları ile katılma payları sözleşmeye konu olan fonun unvanı,</p> <p>b) Sözleşmenin süresi,</p> <p>c) Katılma paylarının pazarlamasını ve dağıtımını yapacak Şirkete ödenecek ücret</p>	<p><b>MADDE 12 –</b> Aynı Tebliğin 37 nci maddesinin dördüncü fıkrası aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.</p> <p>“(4) Şirket, fon katılma payı alım satım talimatlarını ancak talimat veren kişiler ile sözleşme imzalamak koşuluyla kabul edebilir. Portföy yönetim sözleşmesi imzalamadığı kişilere ait nakitlerin ve fon paylarının da Kurulca yetkilendirilmiş portföy saklayıcıları nezdinde Kurulun yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde saklanması zorunludur. Yurt dışında yerleşik ya da yabancı ülke vatandaşı olan, fon dağıtım ve pazarlama sözleşmesi imzaladığı kişilere ait nakit ve fon paylarının ilgili ülke mevzuatı çerçevesinde yetkilendirilmiş bir saklama kuruluşu vasıtasıyla saklanması halinde de bu yükümlülüğün yerine getirilmiş olduğu kabul edilir.”</p>	<p><b>Yatırım fonu katılma payı pazarlama ve dağıtım faaliyetine ilişkin esaslar</b></p> <p><b>MADDE 37 –</b> (1) Şirketin, kurucusu olduğu fonların katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilmesi için bu faaliyete ilişkin Kuruldan izin alması, esas sözleşmesinde buna ilişkin hüküm bulunması ve bu faaliyet ile ilgili iş ve işlemlerin yürütülmesini sağlayabilecek, bu faaliyetlere elverişli mekan, teknik donanım ile yeterli sayıda personele sahip bulunması gereklidir.</p> <p>(2) Şirketin diğer Şirketlerin kurucusu olduğu fon katılma paylarının pazarlaması ve dağıtımını yapabilmesi için diğer Şirketler ile sözleşme imzalaması zorunludur. Söz konusu sözleşmede asgari olarak aşağıdaki hususların bulunması gerekir;</p> <p>a) Sözleşmenin tarafları ile katılma payları sözleşmeye konu olan fonun unvanı,</p> <p>b) Sözleşmenin süresi,</p> <p>c) Katılma paylarının pazarlamasını ve dağıtımını yapacak Şirkete ödenecek ücret</p>



<p>ve ödeme esasları, ç) Katılma paylarının alım-satım esasları, d) Günlük alım-satım sonuçlarının kurucu Şirkete bildirilme esasları, e) Kurul tarafından gerekli görülecek diğer hususlar. (3) Katılma paylarının pazarlanması ve dağıtımının borsalar ve/veya takas kurumları nezdinde kurulmuş Kurulca uygun görülen merkezi bir fon dağıtım platformu aracılığıyla gerçekleştirilen işlemlerle yapılması halinde Kurulca farklı esaslar belirlenebilir. (4) Şirket, fon katılma payı alım satım talimatlarını ancak talimat veren kişiler ile sözleşme imzalamak koşuluyla kabul edebilir. Portföy yönetim sözleşmesi imzalamadığı kişilere ait nakitlerin ve fon paylarının da Kurulca yetkilendirilmiş portföy saklayıcıları nezdinde Kurulun yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde saklanması zorunludur.</p>	<p>ve ödeme esasları, ç) Katılma paylarının alım-satım esasları, d) Günlük alım-satım sonuçlarının kurucu Şirkete bildirilme esasları, e) Kurul tarafından gerekli görülecek diğer hususlar. (3) Katılma paylarının pazarlanması ve dağıtımının borsalar ve/veya takas kurumları nezdinde kurulmuş Kurulca uygun görülen merkezi bir fon dağıtım platformu aracılığıyla gerçekleştirilen işlemlerle yapılması halinde Kurulca farklı esaslar belirlenebilir. “(4) Şirket, fon katılma payı alım satım talimatlarını ancak talimat veren kişiler ile sözleşme imzalamak koşuluyla kabul edebilir. Portföy yönetim sözleşmesi imzalamadığı kişilere ait nakitlerin ve fon paylarının da Kurulca yetkilendirilmiş portföy saklayıcıları nezdinde Kurulun yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde saklanması zorunludur. Yurt dışında yerleşik ya da yabancı ülke vatandaşı olan, fon dağıtım ve pazarlama sözleşmesi imzaladığı kişilere ait nakit ve fon paylarının ilgili ülke mevzuatı çerçevesinde yetkilendirilmiş bir saklama kuruluşu vasıtasıyla saklanması halinde de bu yükümlülüğün yerine getirilmiş olduğu kabul edilir.”</p>
---	---

<p><b>Bireysel portföy yöneticiliği faaliyetine ilişkin esaslar</b></p> <p><b>MADDE 39 – (1)</b> Şirketin Kurulun yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde bireysel portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunması için bu Tebliğde belirtilen faaliyet şartlarını sağlaması yeterlidir.</p> <p><b>(2) Bireysel portföy yöneticiliği hizmeti sunulan kişilerin portföyünde yer alan varlıklar Kurulca yetkilendirilmiş portföy saklayıcıları nezdinde Kurulun yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde saklanır.</b></p>	<p><b>MADDE 13 – Aynı</b> Tebliğin 39 uncu maddesinin ikinci fıkrası aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.</p> <p>“(2) Bireysel portföy yöneticiliği hizmeti sunulan kişilerin portföyünde yer alan varlıklar Kurulca yetkilendirilmiş portföy saklayıcıları nezdinde Kurulun yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde saklanır. Yurt dışında yerleşik ya da yabancı ülke vatandaşı olan, bireysel portföy yöneticiliği hizmeti alan kişilerin portföyünde yer alan varlıkların ilgili ülke mevzuatı çerçevesinde yetkilendirilmiş bir saklama kuruluşu vasıtasıyla saklanması halinde de bu yükümlülüğün yerine getirilmiş olduğu kabul edilir.”</p>	<p><b>Bireysel portföy yöneticiliği faaliyetine ilişkin esaslar</b></p> <p><b>MADDE 39 – (1)</b> Şirketin Kurulun yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde bireysel portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunması için bu Tebliğde belirtilen faaliyet şartlarını sağlaması yeterlidir.</p> <p><b>“(2) Bireysel portföy yöneticiliği hizmeti sunulan kişilerin portföyünde yer alan varlıklar Kurulca yetkilendirilmiş portföy saklayıcıları nezdinde Kurulun yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde saklanır. Yurt dışında yerleşik ya da yabancı ülke vatandaşı olan, bireysel portföy yöneticiliği hizmeti alan kişilerin portföyünde yer alan varlıkların ilgili ülke mevzuatı çerçevesinde yetkilendirilmiş bir saklama kuruluşu vasıtasıyla saklanması halinde de bu yükümlülüğün yerine getirilmiş olduğu kabul edilir.”</b></p>
	<p><b>MADDE 14 – Aynı</b> Tebliğe 41 inci maddeden sonra gelmek üzere aşağıdaki maddeler eklenmiştir.</p> <p><b>“Şirketlerin yatırımcıları teminatlara ilişkin esaslar</b></p> <p><b>MADDE 41/A – (1)</b> Kurul, mali durumları açısından gerekli görülmesi halinde Şirketlerin tamamından, bir kısmından veya herhangi birisinden</p>	<p><b>MADDE 14 – Aynı</b> Tebliğe 41 inci maddeden sonra gelmek üzere aşağıdaki maddeler eklenmiştir.</p> <p><b>“Şirketlerin yatırımcıları teminatlara ilişkin esaslar</b></p> <p><b>MADDE 41/A – (1)</b> Kurul, mali durumları açısından gerekli görülmesi halinde Şirketlerin tamamından, bir kısmından veya herhangi birisinden belirli bir tutar veya orandaki teminatı belirli bir süre için Kurul adına</p>



	<p>belirli bir tutar veya orandaki teminatı belirli bir süre için Kurul adına Takasbank nezdinde bloke etmesini isteyebilir.</p> <p>(2) Teminatların kullanımına ilişkin esaslar, söz konusu teminatların yatırılmasına ilişkin Kurul kararında açıkça belirtilir. Teminatlar bu amaçlar dışında kullanılamaz, üçüncü kişilere devredilemez, kamu alacakları için olsa dahi haczedilemez, rehnedilemez, iflas masasına dâhil edilemez ve üzerine ihtiyati tedbir konulamaz.</p> <p>(3) Şirketlerin yatıracakları teminatlar, nakit, kamu borçlanma aracı, 28/3/2002 tarihli ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun kapsamında ihraç edilen kira sertifikası, Türkiye'de kurulu ve şirket ile sermaye, yönetim veya denetim bakımından doğrudan veya dolaylı ilişkisi olmayan bir banka tarafından verilen teminat mektubu veya şirketin kurucusu olmadığı para piyasası yatırım fonu katılma payları şeklinde olabilir.</p>	<p>Takasbank nezdinde bloke etmesini isteyebilir.</p> <p>(2) Teminatların kullanımına ilişkin esaslar, söz konusu teminatların yatırılmasına ilişkin Kurul kararında açıkça belirtilir. Teminatlar bu amaçlar dışında kullanılamaz, üçüncü kişilere devredilemez, kamu alacakları için olsa dahi haczedilemez, rehnedilemez, iflas masasına dâhil edilemez ve üzerine ihtiyati tedbir konulamaz.</p> <p>(3) Şirketlerin yatıracakları teminatlar, nakit, kamu borçlanma aracı, 28/3/2002 tarihli ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun kapsamında ihraç edilen kira sertifikası, Türkiye'de kurulu ve şirket ile sermaye, yönetim veya denetim bakımından doğrudan veya dolaylı ilişkisi olmayan bir banka tarafından verilen teminat mektubu veya şirketin kurucusu olmadığı para piyasası yatırım fonu katılma payları şeklinde olabilir.</p>
	<p><b>Teminatların yatırılması, izlenmesi ve değerlendirilmesine ilişkin esaslar</b></p> <p><b>MADDE 41/B – (1)</b></p>	<p><b>Teminatların yatırılması, izlenmesi ve değerlendirilmesine ilişkin esaslar</b></p> <p><b>MADDE 41/B – (1)</b></p>





<p>Teminat yatırmaya karar verilen Şirket tarafından, Kurulca belirlenen tutardaki teminatlar, ilgili Kurul kararında belirlenen süre boyunca Takasbank nezdinde bloke edilir. Kurul gerekli gördüğü durumlarda, teminatların bloke edilmesine ilişkin süreyi uzatabilir.</p> <p>(2) Teminatın Şirket adına üçüncü bir kişi tarafından tevdi edilmesi durumunda, üçüncü kişi teminata ilişkin haklarını Şirkete devrettiğine ilişkin bir temlikname verir. Teminat ile ilgili hususlarda Kurul nezdindeki işlemleri Şirket yürütür. Teminatın serbest bırakılmasına yönelik işlemlerde de muhatap Şirkettir.</p> <p>(3) Şirketlerin yatırmış olduğu teminatların değerlemesinde Kurulun aracı kurumların sermayeleri ve sermaye yeterliliği ile ilgili düzenlemelerinde yer alan değerlendirme ilkeleri esas alınır. Buna göre teminatlar Takasbank tarafından aylık olarak izlenir ve teminat yükümlülüklerini karşılayamayan Şirketlere ilişkin teminatların tamamlattırılması dahil tüm işlemler Takasbank tarafından yerine getirilir.</p> <p>(4) Teminatların ilk defa yatırılması ve teminatın tamamlattırılmasına ilişkin</p>	<p>Teminat yatırmaya karar verilen Şirket tarafından, Kurulca belirlenen tutardaki teminatlar, ilgili Kurul kararında belirlenen süre boyunca Takasbank nezdinde bloke edilir. Kurul gerekli gördüğü durumlarda, teminatların bloke edilmesine ilişkin süreyi uzatabilir.</p> <p>(2) Teminatın Şirket adına üçüncü bir kişi tarafından tevdi edilmesi durumunda, üçüncü kişi teminata ilişkin haklarını Şirkete devrettiğine ilişkin bir temlikname verir. Teminat ile ilgili hususlarda Kurul nezdindeki işlemleri Şirket yürütür. Teminatın serbest bırakılmasına yönelik işlemlerde de muhatap Şirkettir.</p> <p>(3) Şirketlerin yatırmış olduğu teminatların değerlemesinde Kurulun aracı kurumların sermayeleri ve sermaye yeterliliği ile ilgili düzenlemelerinde yer alan değerlendirme ilkeleri esas alınır. Buna göre teminatlar Takasbank tarafından aylık olarak izlenir ve teminat yükümlülüklerini karşılayamayan Şirketlere ilişkin teminatların tamamlattırılması dahil tüm işlemler Takasbank tarafından yerine getirilir.</p> <p>(4) Teminatların ilk defa yatırılması ve teminatın tamamlattırılmasına ilişkin</p>
--	--





	<p>yükümlülüklerin Şirket tarafından tebellüğ edildiği tarihi takip eden beş iş günü içinde yerine getirmeyen Şirketler Takasbank tarafından ivedilikle Kurula bildirilir.</p> <p>(5) Takasbank teminatların durumuna ilişkin bir rapor hazırlayarak yılsonunu takip eden 20 iş günü içerisinde Kurula gönderir.</p>	<p>ivedilikle Kurula bildirilir.</p> <p>(5) Takasbank teminatların durumuna ilişkin bir rapor hazırlayarak yılsonunu takip eden 20 iş günü içerisinde Kurula gönderir.</p>
	<p><b>Teminatların serbest bırakılması</b></p> <p><b>MADDE 41/C – (1)</b> Faaliyette olan Şirketlerin 41/A maddesinin birinci fıkrası uyarınca Takasbank nezdinde Kurul adına bloke edilen teminatları, bu teminatların bloke edilmesine ilişkin Kurul kararında belirtilen nedenin ortadan kalkması veya Kurulca belirlenen sürenin sona ermesini müteakip herhangi bir koşul öngörülmezsizin Kurulun bildirim yazısı üzerine Takasbank tarafından Şirketlere iade edilir.</p> <p>(2) Faaliyetleri geçici olarak durdurulan Şirketlerin 41/A maddesinin birinci fıkrası uyarınca Takasbank nezdinde Kurul adına bloke edilen teminatları, yeniden faaliyete geçinceye veya faaliyet izni iptal edilinceye kadar serbest bırakılmaz. Yeniden faaliyete geçen</p>	<p><b>Teminatların serbest bırakılması</b></p> <p><b>MADDE 41/C – (1)</b> Faaliyette olan Şirketlerin 41/A maddesinin birinci fıkrası uyarınca Takasbank nezdinde Kurul adına bloke edilen teminatları, bu teminatların bloke edilmesine ilişkin Kurul kararında belirtilen nedenin ortadan kalkması veya Kurulca belirlenen sürenin sona ermesini müteakip herhangi bir koşul öngörülmezsizin Kurulun bildirim yazısı üzerine Takasbank tarafından Şirketlere iade edilir.</p> <p>(2) Faaliyetleri geçici olarak durdurulan Şirketlerin 41/A maddesinin birinci fıkrası uyarınca Takasbank nezdinde Kurul adına bloke edilen teminatları, yeniden faaliyete geçinceye veya faaliyet izni iptal edilinceye kadar serbest bırakılmaz. Yeniden faaliyete geçen Şirketlerin teminatları, faaliyetine kesintisiz olarak en az bir yıl süreyle devam etmiş</p>



<p>Şirketlerin teminatları, faaliyetine kesintisiz olarak en az bir yıl süreyle devam etmiş olmaları şartıyla Kurulun bildirim yazısı üzerine Takasbank tarafından serbest bırakılır. Söz konusu bir yıllık süreyi doldurmadan faaliyetleri yeniden geçici olarak durdurulan ve daha sonra yeniden faaliyete geçen Şirketler için bir yıllık sürenin hesaplanmasına son faaliyete geçme tarihinden itibaren başlanır.</p> <p>(3) Faaliyet izni iptal edilen Şirketlerden hakkında iflas kararı alınmamış olanların teminatlarının serbest bırakılması konusunda Kurula başvuruda bulunması gerekmektedir. Söz konusu başvurunun değerlendirmeye alınabilmesi için;</p> <p>a) Teminatların serbest bırakılmasına engel teşkil edecek mahiyette Şirket nezdinde yürütülen herhangi bir denetim olmaması veya Kurula iletilen herhangi bir şikayet ve uyuşmazlık bulunmaması,</p> <p>b) Şirketin Borsa, Takasbank, MKK, Birlik ve Kurula karşı herhangi bir mali yükümlülüğünün bulunmaması,</p> <p>c) Şirket unvanının ve faaliyet konusunun sermaye piyasası faaliyetlerini içermeyecek şekilde değiştirilmiş olması veya</p>	<p>olmaları şartıyla Kurulun bildirim yazısı üzerine Takasbank tarafından serbest bırakılır. Söz konusu bir yıllık süreyi doldurmadan faaliyetleri yeniden geçici olarak durdurulan ve daha sonra yeniden faaliyete geçen Şirketler için bir yıllık sürenin hesaplanmasına son faaliyete geçme tarihinden itibaren başlanır.</p> <p>(3) Faaliyet izni iptal edilen Şirketlerden hakkında iflas kararı alınmamış olanların teminatlarının serbest bırakılması konusunda Kurula başvuruda bulunması gerekmektedir. Söz konusu başvurunun değerlendirmeye alınabilmesi için;</p> <p>a) Teminatların serbest bırakılmasına engel teşkil edecek mahiyette Şirket nezdinde yürütülen herhangi bir denetim olmaması veya Kurula iletilen herhangi bir şikayet ve uyuşmazlık bulunmaması,</p> <p>b) Şirketin Borsa, Takasbank, MKK, Birlik ve Kurula karşı herhangi bir mali yükümlülüğünün bulunmaması,</p> <p>c) Şirket unvanının ve faaliyet konusunun sermaye piyasası faaliyetlerini içermeyecek şekilde değiştirilmiş olması veya Şirketin sona ermesine dair karar verilmiş olması, şartlarının yerine getirilmesi zorunludur. Bu şartları yerine getirmiş olan ve başvuruları Kurulca uygun</p>
--	---

	<p>Şirketin sona ermesine dair karar verilmiş olması, şartlarının yerine getirilmesi zorunludur. Bu şartları yerine getirmiş olan ve başvuruları Kurulca uygun bulunan Şirketlerin teminatları, Kurulun bildirim yazısı üzerine Takasbank tarafından serbest bırakılır.</p> <p>(4) Kanunun 41 inci maddesi kapsamında faaliyet izinleri iptal edilen Şirketlerden hakkında iflas kararı verilen Şirketlerin teminatları, iflas süreci sonuçlanıncaya kadar serbest bırakılmaz. Söz konusu teminatlar, iflas idaresinin iflasın kapanması için ticaret mahkemesine başvurması ve 9/6/1932 tarihli ve 2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu uyarınca mahkeme tarafından iflasın kapanması kararı verilmesinden sonra anılan kararın iflas dairesi tarafından ilan edilerek iflas tasfiyesi tamamlanıncaya kadar Takasbank nezdinde tutulur. İflas tasfiyesi tamamlandıktan sonra iflas dairesinden alınan sıra cetveline göre iflas idaresi tarafından aciz vesikası verilen alacaklılardan teminat üzerinde hak sahibi olabilecekler için keyfiyet Kurul tarafından ülke çapında günlük olarak yayımlanan tirajı en yüksek on gazeteden en az beş iş günü boyunca KAP'ta ilan</p>	<p>bulunan Şirketlerin teminatları, Kurulun bildirim yazısı üzerine Takasbank tarafından serbest bırakılır.</p> <p>(4) Kanunun 41 inci maddesi kapsamında faaliyet izinleri iptal edilen Şirketlerden hakkında iflas kararı verilen Şirketlerin teminatları, iflas süreci sonuçlanıncaya kadar serbest bırakılmaz. Söz konusu teminatlar, iflas idaresinin iflasın kapanması için ticaret mahkemesine başvurması ve 9/6/1932 tarihli ve 2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu uyarınca mahkeme tarafından iflasın kapanması kararı verilmesinden sonra anılan kararın iflas dairesi tarafından ilan edilerek iflas tasfiyesi tamamlanıncaya kadar Takasbank nezdinde tutulur. İflas tasfiyesi tamamlandıktan sonra iflas dairesinden alınan sıra cetveline göre iflas idaresi tarafından aciz vesikası verilen alacaklılardan teminat üzerinde hak sahibi olabilecekler için keyfiyet Kurul tarafından ülke çapında günlük olarak yayımlanan tirajı en yüksek on gazeteden en az beş iş günü boyunca KAP'ta ilan edilir. Söz konusu ilanları takip eden üçüncü ayın sonuna kadar başvuranlardan Şirketlerden alacaklı olduğu tespit edilenler, teminat tutarı alacakların tamamını karşılama durumunda tamamen, karşılamaması durumunda ise garameten ödeme yapılmak üzere Takasbank'a bildirilir. Bu</p>
--	---	--



Sirküler Rapor **M** 23.06.2014/138-40

	<p>edilir. Söz konusu ilanları takip eden üçüncü ayın sonuna kadar başvurularından Şirketlerden alacaklı olduğu tespit edilenler, teminat tutarı alacakların tamamını karşılması durumunda tamamen, karşılama durumu ise garameten ödeme yapılmak üzere Takasbank'a bildirilir. Bu ödemeyi müteakip bakiye teminat kalması durumunda, bu tutar ilanların yayımlanmasını takip eden altıncı ayın sonunda Kurulun bildirim üzerine ilgili iflas dairesine tevdi edilmek üzere Takasbank tarafından serbest bırakılır."</p>	<p>ödemeyi müteakip bakiye teminat kalması durumunda, bu tutar ilanların yayımlanmasını takip eden altıncı ayın sonunda Kurulun bildirim üzerine ilgili iflas dairesine tevdi edilmek üzere Takasbank tarafından serbest bırakılır."</p>
<p><b>Geçiş hükümleri</b> <b>GEÇİCİ MADDE 1 – (1)</b> Bu Tebliğin yayımı tarihinden önce faaliyette olan şirketler, bu Tebliğin yürürlüğe giriş tarihinden itibaren bir yıl içinde esas sözleşmeleri ile yapı ve organizasyonlarını bu Tebliğ ve ilgili diğer düzenlemelere uygun hale getirmek ve bu Tebliğin 5 inci maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendi ile 28 inci maddesinin birinci, ikinci ve dördüncü fıkrası hükümlerine uymak zorundadırlar. Aksi takdirde, şirketler ana faaliyet konularını ve ticaret unvanlarında yer alan portföy yönetim şirketi ifadesini değiştirmek üzere Kurula başvurmak zorundadırlar.</p> <p><b>(2)</b> Söz konusu şirketlerin yönetim kurulu üyelerinden en</p>	<p><b>MADDE 15 – Aynı</b> Tebliğin geçici 1 inci maddesinin ikinci fıkrası aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.</p> <p>"(2) 1/7/2014 tarihinden önce faaliyette olan şirketlerin 1/7/2014 tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerinden en az birinin, genel müdürünün, genel müdür yardımcılarının ve 1/7/2014 tarihi itibarıyla fon müdürü olarak görev yapan kişilerin 20 nci maddenin üçüncü fıkrasında belirtilen lisans belgelerine sahip bulunmaması halinde, söz konusu kişiler tecrübe şartını sağlamak koşulu ile 1/7/2016 tarihine kadar veya bu</p>	<p><b>Geçiş hükümleri</b> <b>GEÇİCİ MADDE 1 – (1)</b> Bu Tebliğin yayımı tarihinden önce faaliyette olan şirketler, bu Tebliğin yürürlüğe giriş tarihinden itibaren bir yıl içinde esas sözleşmeleri ile yapı ve organizasyonlarını bu Tebliğ ve ilgili diğer düzenlemelere uygun hale getirmek ve bu Tebliğin 5 inci maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendi ile 28 inci maddesinin birinci, ikinci ve dördüncü fıkrası hükümlerine uymak zorundadırlar. Aksi takdirde, şirketler ana faaliyet konularını ve ticaret unvanlarında yer alan portföy yönetim şirketi ifadesini değiştirmek üzere Kurula başvurmak zorundadırlar.</p> <p><b>(2)</b> 1/7/2014 tarihinden önce faaliyette olan şirketlerin</p>





<p>az birinin, genel müdürün, genel müdür yardımcılarının ve fon müdürünün bu Tebliğin 20 nci maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen lisans belgelerine sahip bulunmaması halinde, söz konusu kişiler tecrübe şartını sağlamak koşulu ile bu Tebliğin yürürlüğe girdiği tarihten itibaren açılacak ilk dört sınava katılmak şartıyla, dördüncü sınavın sonuçlarının açıklandığı tarihe kadar, Sermaye Piyasası Faaliyetleri Türev Araç Lisans Belgesine sahip olması gereken yönetim kurulu üyesi ise ilk altı sınava katılmak şartıyla altıncı sınavın sonuçlarının açıklandığı tarihe kadar görevine devam eder. Söz konusu sınavlarda gerekli lisansları almaya hak kazanamayanlar, son sınavın sonuçlarının açıklanmasını takip eden ay sonu itibariyle görevlerinin gerektirdiği vasfı kaybetmiş sayılırlar.</p> <p>(3) Bu Tebliğin yayımlandığı tarih itibariyle genel müdür olarak çalışanların son bir yıldır bu görevde bulunmaları ve yurt içi ve yurt dışı sermaye piyasalarında 10 yıl ve üzeri tecrübeye sahip olmaları halinde bu kişilerde bu Tebliğin 20 nci maddesinin üçüncü fıkrasının (a) bendinde belirtilen lisans şartı aranmaz.</p>	<p>Tebliğin yürürlüğe girdiği tarihten itibaren açılacak ilk dört sınava katılmak şartıyla, dördüncü sınavın sonuçlarının açıklandığı tarihe kadar, Sermaye Piyasası Faaliyetleri Türev Araç Lisans Belgesine sahip olması gereken yönetim kurulu üyesi ise ilk altı sınava katılmak şartıyla altıncı sınavın sonuçlarının açıklandığı tarihe kadar görevine devam eder. Söz konusu sınavlarda gerekli lisansları almaya hak kazanamayanlar, son sınavın sonuçlarının açıklanmasını takip eden ay sonu veya 1/7/2016 tarihi itibariyle görevlerinin gerektirdiği vasfı kaybetmiş sayılırlar.”</p>	<p>1/7/2014 tarihi itibariyle mevcut yönetim kurulu üyelerinden en az birinin, genel müdürünün, genel müdür yardımcılarının ve 1/7/2014 tarihi itibariyle fon müdürü olarak görev yapan kişilerin 20 nci maddenin üçüncü fıkrasında belirtilen lisans belgelerine sahip bulunmaması halinde, söz konusu kişiler tecrübe şartını sağlamak koşulu ile 1/7/2016 tarihine kadar veya bu Tebliğin yürürlüğe girdiği tarihten itibaren açılacak ilk dört sınava katılmak şartıyla, dördüncü sınavın sonuçlarının açıklandığı tarihe kadar, Sermaye Piyasası Faaliyetleri Türev Araç Lisans Belgesine sahip olması gereken yönetim kurulu üyesi ise ilk altı sınava katılmak şartıyla altıncı sınavın sonuçlarının açıklandığı tarihe kadar görevine devam eder. Söz konusu sınavlarda gerekli lisansları almaya hak kazanamayanlar, son sınavın sonuçlarının açıklanmasını takip eden ay sonu veya 1/7/2016 tarihi itibariyle görevlerinin gerektirdiği vasfı kaybetmiş sayılırlar.”</p> <p>(3) Bu Tebliğin yayımlandığı tarih itibariyle genel müdür olarak çalışanların son bir yıldır bu görevde bulunmaları ve yurt içi ve yurt dışı sermaye piyasalarında 10 yıl ve üzeri tecrübeye sahip olmaları halinde bu kişilerde bu Tebliğin 20 nci maddesinin üçüncü fıkrasının (a) bendinde belirtilen lisans şartı aranmaz.</p>
--	---	--

	<p><b>MADDE 16</b> – Aynı Tebliğe aşağıdaki geçici madde eklenmiştir.</p> <p><b>“Mevcut teminatların serbest bırakılması</b></p> <p><b>GEÇİCİ MADDE 3 – (1)</b></p> <p>Bu Tebliğin yürürlüğe girdiği tarih itibarıyla faaliyette olan Şirketlerin, mülga Portföy Yönetim Şirketleri Tarafından Yatırılan Teminatların Kullanım Esasları Tebliği (Seri: V, No:130)’nin 6 ncı maddesinin birinci fıkrası kapsamında Kurul adına Takasbank nezdinde bloke edilen teminatları, bu Tebliğe uyum sağlandığını tevsik edici bilgi ve belgelerin Kurula iletilmesini takiben Kurulun bildirim üzerine Takasbank tarafından serbest bırakılır.</p> <p>(2) Bu Tebliğin yürürlüğe girdiği tarihten önce faaliyetleri durdurulmuş veya faaliyet konusu değiştirilmiş olan Şirketler tarafından Takasbank nezdinde bloke edilmiş olan teminatlara ilişkin herhangi bir sebeple mahkemelere intikal etmiş olan uyuşmazlıkların bulunması durumunda, söz konusu uyuşmazlıklara ilişkin kararların hukuken nihai olarak kesinleşmesine kadar geçen sürede bu teminatlar serbest bırakılmaz.”</p>	<p><b>Mevcut teminatların serbest bırakılması</b></p> <p><b>GEÇİCİ MADDE 3 – (1)</b> Bu Tebliğin yürürlüğe girdiği tarih itibarıyla faaliyette olan Şirketlerin, mülga Portföy Yönetim Şirketleri Tarafından Yatırılan Teminatların Kullanım Esasları Tebliği (Seri: V, No:130)’nin 6 ncı maddesinin birinci fıkrası kapsamında Kurul adına Takasbank nezdinde bloke edilen teminatları, bu Tebliğe uyum sağlandığını tevsik edici bilgi ve belgelerin Kurula iletilmesini takiben Kurulun bildirim üzerine Takasbank tarafından serbest bırakılır.</p> <p>(2) Bu Tebliğin yürürlüğe girdiği tarihten önce faaliyetleri durdurulmuş veya faaliyet konusu değiştirilmiş olan Şirketler tarafından Takasbank nezdinde bloke edilmiş olan teminatlara ilişkin herhangi bir sebeple mahkemelere intikal etmiş olan uyuşmazlıkların bulunması durumunda, söz konusu uyuşmazlıklara ilişkin kararların hukuken nihai olarak kesinleşmesine kadar geçen sürede bu teminatlar serbest bırakılmaz.”</p>
--	--	--



	<b>MADDE 17</b> – Bu Tebliğ 1/7/2014 tarihinde yürürlüğe girer.	
	<b>MADDE 18</b> – Bu Tebliğ hükümlerini Sermaye Piyasası Kurulu yürütür.	

Söz konusu Tebliğ, bu Sirkülerimize ek olarak verilmiştir.

Saygılarımızla...

TÜRMOB Sirküler Rapor





**TEBLİĞ**

**Sermaye Piyasası Kurulundan:**

**PORTFÖY YÖNETİM ŞİRKETLERİ VE BU ŞİRKETLERİN FAALİYETLERİNE  
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (III-55.1)'NDE DEĞİŞİKLİK  
YAPILMASINA DAİR TEBLİĞ**

**(III-55.1.a)**

**MADDE 1** – 2/7/2013 tarihli ve 28695 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1)’nin 5 inci maddesi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

“**MADDE 5** – (1) Kuruluş izni başvurularının Kurulca değerlendirilebilmesi için Şirketin;

a) TTK hükümleri uyarınca kayıtlı sermaye sistemine tabi anonim ortaklık şeklinde kurulması,

b) Paylarının tamamının nama yazılı olması,

c) Paylarının nakit karşılığı çıkarılması,

ç) Başlangıç sermayesinin en az 2.000.000 TL olması,

d) Esas sözleşmesinin Kanun hükümlerine ve Kurul düzenlemelerine uygun olması,

e) Kurucu ortaklarının;

1) Müflis olmaması, konkordato ilân etmiş olmaması ya da hakkında iflasın ertelenmesi kararı verilmiş olmaması,

2) Faaliyet izinlerinden biri Kurulca iptal edilmiş kuruluşlarda, bu müeyyideyi gerektiren olayda sorumluluğu bulunan kişilerden olmaması,

3) Kanunda yazılı suçlardan kesinleşmiş mahkûmiyetinin bulunmaması,

4) 14/1/1982 tarihli ve 35 sayılı Ödeme Güçlüğü İçinde Bulunan Bankerlerin İşlemleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ve eklerine göre kendileri veya ortağı olduğu kuruluşlar hakkında tasfiye kararı verilmemiş olması,

5) 26/9/2004 tarihli ve 5237 sayılı Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da devletin güvenliğine karşı suçlar, anayasal düzene ve bu düzenin işleyişine karşı suçlar, zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, edimin ifasına fesat karıştırma, bilişim sistemini engelleme, bozma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, suçtan kaynaklanan malvarlığı değerlerini aklama, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından mahkûm olmaması,

6) 7/2/2013 tarihli ve 6415 sayılı Terörizmin Finansmanının Önlenmesi Hakkında Kanunda düzenlenen suçlardan mahkum olmaması,

7) Muaccel vergi borcu bulunmaması,

8) İşlem yasaklı olmaması,





**Sirküler Rapor**  **23.06.2014/138-45**

9) İşin gerektirdiği dürüstlük ve itibara sahip bulunması,  
10) Gerekli mali güce sahip olması,  
f) Ortaklık yapısının şeffaf ve açık olması,  
g) Önemli etkiye sahip ortaklarının birinci fıkranın (e) bendinin (1) ila (9) no'lu alt bentlerinde yer alan şartları taşımaları,  
zorunludur.

(2) Birinci fıkranın (e) bendinin (1) no'lu alt bendinde belirtilen şartlar, iflasın kaldırılmasına, kapatılmasına veya konkordato teklifinin tasdikine ilişkin kararın, (2) no'lu alt bendinde yer alan şartlar ise buna ilişkin kararın kesinleşme tarihinden itibaren on yıl geçmesi hâlinde, bu fıkranın uygulamasında dikkate alınmaz.

(3) Şirket ortaklarının yabancı uyruklu olması veya yurtdışında yerleşik olması halinde, bu maddede belirtilen belgelerin muadili istenir ve Kurulca yabancı ortağın ülkesindeki yetkili otoriteden söz konusu ortak hakkında görüş alınır.

(4) Kurucu ortağın banka olması halinde, bankanın birinci fıkranın (e) bendinin (7) no'lu alt bendinde belirtilen niteliği taşıdığına tevsik eden bilgi ve belgelerin Kurula gönderilmesi yeterlidir. Bankada sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay sahipliği yoluyla Şirkette dolaylı pay sahibi olan kişiler için birinci fıkranın (e) bendi hükmü uygulanmaz. Bankanın şirkette doğrudan veya dolaylı olarak pay sahibi olması halinde, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunun uygun görüşü alınır.”

**MADDE 2** – Aynı Tebliğin 7 nci maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

“ç) Kurucuların 5 inci maddenin birinci fıkrasının (e) bendinde, önemli etkiye sahip ortakların ise 5 inci maddenin birinci fıkrasının (e) bendinin (1) ila (9) no'lu alt bentlerinde yer alan şartları taşıdıklarını tevsik eden belgeler,”

**MADDE 3** – Aynı Tebliğin 8 inci maddesinin birinci fıkrası, ikinci fıkrasının (c) bendi ve beşinci fıkrası aşağıdaki şekilde değiştirilmiş, sekizinci fıkrasından sonra gelmek üzere aşağıdaki fıkra eklenmiştir.

“(1) Şirket, portföy yöneticiliği faaliyetine başlayabilmek için, Kurulca kuruluş izninin verildiği tarihten itibaren en geç üç ay içinde gerekli faaliyet izni ve yetki belgesinin alınması talebiyle Kurula başvurmak zorundadır. Aksi halde verilen kuruluş izni iptal edilir. Kurulca uygun görülecek makul gerekçelerin varlığı halinde, bu fıkrada belirtilen üç aylık süre bir defaya mahsus olmak üzere üç ay daha uzatılabilir.”

“c) Varsa mevzuatta öngörülen teminatları Kurul adına Takasbank nezdinde bloke etmiş olması,”

“(5) Portföy saklayıcısı ve fon portföyüne varlık alım-satımına aracılık hizmeti veren yatırım kuruluşunun yöneticileri ile bu kuruluşları temsil ve ilzama yetkili kişiler, Şirkette ortak, yönetici ya da temsilci olamazlar. Şirketin ortakları, yöneticileri ile bu şirketleri temsil ve ilzama yetkili kişiler de portföy saklayıcısında yönetici ya da temsilci olamazlar. Kurulun konuya ilişkin diğer düzenlemeleri saklıdır. Bu hükmün uygulanmasında yönetici ile temsil ve ilzama yetkili kişiler; yönetim kurulu başkan ve üyeleri, genel müdür, genel müdür yardımcıları ve sermaye piyasaları ile ilgili birimlerin yönetiminden sorumlu kişiler ile bu kişilerin bağlı olduğu yöneticilerdir.”





**Sirküler Rapor**  **23.06.2014/138-46**

“(9) Şirketin müşterilerinin Kurulca yetkilendirilmiş bir portföy saklayıcısı ile daha önce sözleşme imzalamış olması veya Şirket müşterilerinin, Şirketin fon dağıtım ve pazarlama sözleşmesi imzaladığı kişilerin veya Şirketçe bireysel portföy yöneticiliği hizmeti verilen kişilerin yurt dışında yerleşik ya da yabancı ülke vatandaşı olması ve ilgili ülke mevzuatı çerçevesinde yetkilendirilmiş bir saklama kuruluşu ile sözleşme imzalamış olması halinde, söz konusu kişiler tarafından, ilgili hususu tevsik edici bilgi ve belgeler ile söz konusu kişilerin Kurulca yetkilendirilmiş bir portföy saklayıcısı ile sözleşme imzalamamış olmasından kaynaklanacak riskleri üstlendiğine ilişkin beyanın Şirkete iletilmesi kaydıyla Şirketin yeniden bir portföy saklayıcısı ile sözleşme imzalaması zorunlu değildir.”

**MADDE 4 – Aynı Tebliğin 9 uncu maddesinin birinci fıkrasının (ğ) bendi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.**

“(ğ) Münhasıran payları yurt dışında yerleşik kişilere pazarlanacak yabancı kolektif yatırım kuruluşu kurmak ve yönetmek, yurt dışında yerleşik kişilere portföy yönetim hizmeti vermek ve bu Tebliğ kapsamındaki yan hizmetleri sunmak üzere kurulan şirket yurt dışında yerleşik kişilere yatırım danışmanlığı hizmeti verebilir, kurucusu ve yöneticisi olmadığı fonların katılma paylarına ilişkin pazarlama ve dağıtım faaliyetinde bulunabilir. Şirketin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu yabancı kolektif yatırım kuruluşu için kurulu olduğu ülkede fon hizmet biriminin görev ve sorumluluklarını yerine getirecek muadili organizasyonun oluşturulması ve bu durumu tevsik edici bilgi ve belgelerin Kurula iletilmesi halinde, sadece bu müşterilerle sınırlı olmak üzere 14 üncü madde çerçevesinde fon hizmet birimi kurma şartı aranmaz. Bu şirketin yönetim kurulu üyelerinden en az birinin ve genel müdürünün finansal piyasalar alanında en az beş yıllık tecrübeye sahip olması zorunludur.”

**MADDE 5 – Aynı Tebliğin 12 nci maddesinin birinci fıkrası ve dördüncü fıkrasının (a) bendi aşağıdaki şekilde değiştirilmiş ve altıncı fıkrası yürürlükten kaldırılmıştır.**

“(1) Şirketin faaliyetleri ile yönetimindeki portföyler için bir risk yönetim sisteminin oluşturulması ve buna ilişkin prosedürlerin yazılı hale getirilmesi zorunludur. Risk yönetim sistemine ilişkin yazılı prosedürlerin kabulü ve yürürlüğe konulması için şirket yönetim kurulunun kararı şarttır. Bu prosedürlerde yapılacak değişikliklerde de aynı usul ve esaslara uyulması gerekir.”

“a) Şirketin ve yönettiği portföylerin maruz kalabileceği riskleri tespit etmekle,”

**MADDE 6 – Aynı Tebliğin 19 uncu maddesinin ikinci fıkrasının (b) bendi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.**

“(b) (b) bendi kapsamına giren Şirket, araştırma hizmetini yatırım kuruluşlarından, kontrolü ve takibi yönetim kurulu tarafından gerçekleştirilmek şartıyla risk yönetim sistemine ilişkin hizmeti yatırım kuruluşlarından ve Kurulca uygun görülecek uzmanlaşmış diğer kuruluşlardan,”

**MADDE 7 – Aynı Tebliğin 20 nci maddesinin ikinci fıkrası aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.**

“(2) Şirketin yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile genel müdürünün 5 inci maddenin birinci fıkrasının (e) bendinin (1) ila (9) no’lu alt bentlerinde sayılan şartları taşıması, genel müdür dışındaki personelin ise 5 inci maddenin birinci fıkrasının (e) bendinin (1) ila (8)





**Sirküler Rapor**  **23.06.2014/138-47**

no'lu alt bentlerinde sayılan şartları taşıması gerekmektedir. Ayrıca, şirket yöneticileri ve fon müdürünün dört yıllık lisans eğitimi veren kurumlardan mezun olmaları gerekmektedir.”

**MADDE 8** – Aynı Tebliğin 24 üncü maddesinin ikinci fıkrasının (e) bendi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

“e) Bu madde kapsamındaki doğrudan ve dolaylı pay devirlerinde tek başına veya birlikte hareket ederek payları devralan gerçek ve tüzel kişiler ile önemli etkiye sahip ortaklar için de 5 inci maddenin birinci fıkrasının (e) bendinin (1) ile (9) no'lu alt bentlerinde sayılan şartlar aranır.”

**MADDE 9** – Aynı Tebliğin 25 inci maddesinin ikinci fıkrası aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

“(2) Şirket, Kurulun finansal raporlamaya ve bağımsız denetime ilişkin düzenlemelerine uymak ve finansal raporlarını KAP'ta yayımlamak zorundadır.”

**MADDE 10** – Aynı Tebliğin 26 ncı maddesinin birinci fıkrası ve dördüncü fıkrası aşağıdaki şekilde değiştirilmiş, altıncı fıkrası yürürlükten kaldırılmış ve takip eden fıkra numarası buna göre teselsül ettirilmiştir.

“(1) Şirket;

a) Ortaklar ve önemli etkiye sahip ortakların 5 inci maddede, yöneticileri ve personelinin ise 20 nci maddede belirtilen şartlarında herhangi bir değişiklik olması halinde, değişikliğin meydana geldiği tarihi izleyen,

b) Yöneticileri ve personeli ile şubelerindeki personelin görevden ayrılması, bunların yerine veya mevcutlara ilave yeni kişilerin istihdam edilmesi, görev ve görev yerlerinin değiştirilmesi ve benzeri her türlü değişikliği; yeni istihdam edilenlerin ise 20 nci maddede belirtilen şartları taşıdıklarını gösterir belgeler ve kimlik bilgileri ile birlikte, değişikliğin meydana geldiği tarihi izleyen,

10 iş günü içinde SPL'ye bildirmek zorundadır.”

“(4) Birlik, bu madde uyarınca kendisine yapılan bildirimler kapsamında Şirket ve merkez dışı örgütleri, SPL ise ortak, yönetici ve personeli hakkında bu Tebliğ hükümlerine aykırı bir durum tespit etmesi halinde üç iş günü içinde Kurula yazılı olarak bildirimde bulunur.”

**MADDE 11** – Aynı Tebliğin 35 inci maddesinin birinci fıkrası aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

“(1) Müşteri portföyünde yer alan varlıkların, Kurulun portföy saklama hizmeti ve bu hizmette bulunacak kuruluşlara ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde saklanması zorunludur. Yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföyünde yer alan varlıkların ilgili ülke mevzuatı çerçevesinde yetkilendirilmiş bir saklama kuruluşu nezdinde saklanması halinde de bu yükümlülüğün yerine getirilmiş olduğu kabul edilir.”

**MADDE 12** – Aynı Tebliğin 37 nci maddesinin dördüncü fıkrası aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

“(4) Şirket, fon katılma payı alım satım talimatlarını ancak talimat veren kişiler ile sözleşme imzalamak koşuluyla kabul edebilir. Portföy yönetim sözleşmesi imzalamadığı kişilere ait nakitlerin ve fon paylarının da Kurulca yetkilendirilmiş portföy saklayıcıları nezdinde Kurulun yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde



saklanması zorunludur. Yurt dışında yerleşik ya da yabancı ülke vatandaşı olan, fon dağıtım ve pazarlama sözleşmesi imzaladığı kişilere ait nakit ve fon paylarının ilgili ülke mevzuatı çerçevesinde yetkilendirilmiş bir saklama kuruluşu vasıtasıyla saklanması halinde de bu yükümlülüğün yerine getirilmiş olduğu kabul edilir.”

**MADDE 13** – Aynı Tebliğin 39 uncu maddesinin ikinci fıkrası aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

“(2) Bireysel portföy yöneticiliği hizmeti sunulan kişilerin portföyünde yer alan varlıklar Kurulca yetkilendirilmiş portföy saklayıcıları nezdinde Kurulun yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde saklanır. Yurt dışında yerleşik ya da yabancı ülke vatandaşı olan, bireysel portföy yöneticiliği hizmeti alan kişilerin portföyünde yer alan varlıkların ilgili ülke mevzuatı çerçevesinde yetkilendirilmiş bir saklama kuruluşu vasıtasıyla saklanması halinde de bu yükümlülüğün yerine getirilmiş olduğu kabul edilir.”

**MADDE 14** – Aynı Tebliğe 41 inci maddeden sonra gelmek üzere aşağıdaki maddeler eklenmiştir.

**“Şirketlerin yatırımları teminatlara ilişkin esaslar**

**MADDE 41/A** – (1) Kurul, mali durumları açısından gerekli görülmesi halinde Şirketlerin tamamından, bir kısmından veya herhangi birisinden belirli bir tutar veya orandaki teminatı belirli bir süre için Kurul adına Takasbank nezdinde bloke etmesini isteyebilir.

(2) Teminatların kullanımına ilişkin esaslar, söz konusu teminatların yatırılmasına ilişkin Kurul kararında açıkça belirtilir. Teminatlar bu amaçlar dışında kullanılamaz, üçüncü kişilere devredilemez, kamu alacakları için olsa dahi haczedilemez, rehnedilemez, iflas masasına dâhil edilemez ve üzerine ihtiyati tedbir konulamaz.

(3) Şirketlerin yatırımları teminatlar, nakit, kamu borçlanma aracı, 28/3/2002 tarihli ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun kapsamında ihraç edilen kira sertifikası, Türkiye’de kurulu ve şirket ile sermaye, yönetim veya denetim bakımından doğrudan veya dolaylı ilişkisi olmayan bir banka tarafından verilen teminat mektubu veya şirketin kurucusu olmadığı para piyasası yatırım fonu katılma payları şeklinde olabilir.

**Teminatların yatırılması, izlenmesi ve değerlendirilmesine ilişkin esaslar**

**MADDE 41/B** – (1) Teminat yatırılmasına karar verilen Şirket tarafından, Kurulca belirlenen tutardaki teminatlar, ilgili Kurul kararında belirlenen süre boyunca Takasbank nezdinde bloke edilir. Kurul gerekli gördüğü durumlarda, teminatların bloke edilmesine ilişkin süreyi uzatabilir.

(2) Teminatın Şirket adına üçüncü bir kişi tarafından tevdi edilmesi durumunda, üçüncü kişi teminata ilişkin haklarını Şirkete devrettiğine ilişkin bir temlikname verir. Teminat ile ilgili hususlarda Kurul nezdindeki işlemleri Şirket yürütür. Teminatın serbest bırakılmasına yönelik işlemlerde de muhatap Şirkettir.

(3) Şirketlerin yatırmış olduğu teminatların değerlemesinde Kurulun aracı kurumların sermayeleri ve sermaye yeterliliği ile ilgili düzenlemelerinde yer alan değerlendirme ilkeleri esas alınır. Buna göre teminatlar Takasbank tarafından aylık olarak izlenir ve teminat yükümlülüklerini karşılayamayan Şirketlere ilişkin teminatların tamamlattırılması dahil tüm işlemler Takasbank tarafından yerine getirilir.





(4) Teminatların ilk defa yatırılması ve teminatın tamamlanmasına ilişkin yükümlülüklerin Şirket tarafından tebellüğü edildiği tarihi takip eden beş iş günü içinde yerine getirmeyen Şirketler Takasbank tarafından ivedilikle Kurula bildirilir.

(5) Takasbank teminatların durumuna ilişkin bir rapor hazırlayarak yılsonunu takip eden 20 iş günü içerisinde Kurula gönderir.

#### **Teminatların serbest bırakılması**

**MADDE 41/C – (1)** Faaliyette olan Şirketlerin 41/A maddesinin birinci fıkrası uyarınca Takasbank nezdinde Kurul adına bloke edilen teminatları, bu teminatların bloke edilmesine ilişkin Kurul kararında belirtilen nedenin ortadan kalkması veya Kurulca belirlenen sürenin sona ermesini müteakip herhangi bir koşul öngörülmezsizin Kurulun bildirim yazısı üzerine Takasbank tarafından Şirketlere iade edilir.

(2) Faaliyetleri geçici olarak durdurulan Şirketlerin 41/A maddesinin birinci fıkrası uyarınca Takasbank nezdinde Kurul adına bloke edilen teminatları, yeniden faaliyete geçinceye veya faaliyet izni iptal edilinceye kadar serbest bırakılmaz. Yeniden faaliyete geçen Şirketlerin teminatları, faaliyetine kesintisiz olarak en az bir yıl süreyle devam etmiş olmaları şartıyla Kurulun bildirim yazısı üzerine Takasbank tarafından serbest bırakılır. Söz konusu bir yıllık süreyi doldurmadan faaliyetleri yeniden geçici olarak durdurulan ve daha sonra yeniden faaliyete geçen Şirketler için bir yıllık sürenin hesaplanmasına son faaliyete geçme tarihinden itibaren başlanır.

(3) Faaliyet izni iptal edilen Şirketlerden hakkında iflas kararı alınmamış olanların teminatlarının serbest bırakılması konusunda Kurula başvuruda bulunması gerekmektedir. Söz konusu başvurunun değerlendirmeye alınabilmesi için;

a) Teminatların serbest bırakılmasına engel teşkil edecek mahiyette Şirket nezdinde yürütülen herhangi bir denetim olmaması veya Kurula iletilen herhangi bir şikayet ve uyuşmazlık bulunmaması,

b) Şirketin Borsa, Takasbank, MKK, Birlik ve Kurula karşı herhangi bir mali yükümlülüğünün bulunmaması,

c) Şirket unvanının ve faaliyet konusunun sermaye piyasası faaliyetlerini içermeyecek şekilde değiştirilmiş olması veya Şirketin sona ermesine dair karar verilmiş olması,

şartlarının yerine getirilmesi zorunludur. Bu şartları yerine getirmiş olan ve başvuruları Kurulca uygun bulunan Şirketlerin teminatları, Kurulun bildirim yazısı üzerine Takasbank tarafından serbest bırakılır.

(4) Kanununun 41 inci maddesi kapsamında faaliyet izinleri iptal edilen Şirketlerden hakkında iflas kararı verilen Şirketlerin teminatları, iflas süreci sonuçlanıncaya kadar serbest bırakılmaz. Söz konusu teminatlar, iflas idaresinin iflasın kapanması için ticaret mahkemesine başvurması ve 9/6/1932 tarihli ve 2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu uyarınca mahkeme tarafından iflasın kapanması kararı verilmesinden sonra anılan kararın iflas dairesi tarafından ilan edilerek iflas tasfiyesi tamamlanıncaya kadar Takasbank nezdinde tutulur. İflas tasfiyesi tamamlandıktan sonra iflas dairesinden alınan sıra cetveline göre iflas idaresi tarafından aciz vesikası verilen alacaklılardan teminat üzerinde hak sahibi olabilecekler için keyfiyet Kurul tarafından ülke çapında günlük olarak yayımlanan tirajı en yüksek on gazeteden en az ikisinde ve en az beş iş günü boyunca KAP'ta ilan edilir. Söz





konusu ilanları takip eden üçüncü ayın sonuna kadar başvuranlardan Şirketlerden alacaklı olduğu tespit edilenler, teminat tutarı alacakların tamamını karşılama durumunda tamamen, karşılamaması durumunda ise garemten ödeme yapılmak üzere Takasbank'a bildirilir. Bu ödemeyi müteakip bakiye teminat kalması durumunda, bu tutar ilanların yayımlanmasını takip eden altıncı ayın sonunda Kurulun bildirimine üzerine ilgili iflas dairesine tevdi edilmek üzere Takasbank tarafından serbest bırakılır.”

**MADDE 15** – Aynı Tebliğin geçici 1 inci maddesinin ikinci fıkrası aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

“(2) 1/7/2014 tarihinden önce faaliyette olan şirketlerin 1/7/2014 tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerinden en az birinin, genel müdürünün, genel müdür yardımcılarının ve 1/7/2014 tarihi itibarıyla fon müdürü olarak görev yapan kişilerin 20 nci maddenin üçüncü fıkrasında belirtilen lisans belgelerine sahip bulunmaması halinde, söz konusu kişiler tecrübe şartını sağlamak koşulu ile 1/7/2016 tarihine kadar veya bu Tebliğin yürürlüğe girdiği tarihten itibaren açılacak ilk dört sınava katılmak şartıyla, dördüncü sınavın sonuçlarının açıklandığı tarihe kadar, Sermaye Piyasası Faaliyetleri Türev Araç Lisans Belgesine sahip olması gereken yönetim kurulu üyesi ise ilk altı sınava katılmak şartıyla altıncı sınavın sonuçlarının açıklandığı tarihe kadar görevine devam eder. Söz konusu sınavlarda gerekli lisansları almaya hak kazanamayanlar, son sınavın sonuçlarının açıklanmasını takip eden ay sonu veya 1/7/2016 tarihi itibarıyla görevlerinin gerektirdiği vasfı kaybetmiş sayılırlar.”

**MADDE 16** – Aynı Tebliğe aşağıdaki geçici madde eklenmiştir.

**“Mevcut teminatların serbest bırakılması**

**GEÇİCİ MADDE 3** – (1) Bu Tebliğin yürürlüğe girdiği tarih itibarıyla faaliyette olan Şirketlerin, mülga Portföy Yönetim Şirketleri Tarafından Yatırılan Teminatların Kullanım Esasları Tebliği (Seri: V, No:130)'nin 6 ncı maddesinin birinci fıkrası kapsamında Kurul adına Takasbank nezdinde bloke edilen teminatları, bu Tebliğe uyum sağlandığını tevsik edici bilgi ve belgelerin Kurula iletilmesini takiben Kurulun bildirimine üzerine Takasbank tarafından serbest bırakılır.

(2) Bu Tebliğin yürürlüğe girdiği tarihten önce faaliyetleri durdurulmuş veya faaliyet konusu değiştirilmiş olan Şirketler tarafından Takasbank nezdinde bloke edilmiş olan teminatlara ilişkin herhangi bir sebeple mahkemelere intikal etmiş olan uyuşmazlıkların bulunması durumunda, söz konusu uyuşmazlıklara ilişkin kararların hukuken nihai olarak kesinleşmesine kadar geçen sürede bu teminatlar serbest bırakılmaz.”

**MADDE 17** – Bu Tebliğ 1/7/2014 tarihinde yürürlüğe girer.

**MADDE 18** – Bu Tebliğ hükümlerini Sermaye Piyasası Kurulu yürütür.

