

SERMAVE PİYASASI KURULU'NUN 24.10.2019 TARİHLİ VE 61/1374 SAYILI İLKE KARARI

F. DUYURU VE İLKE KARARLARI

1. Kurul Karar Organı'nın i-SPK.4632 s.kn.17.3.k (24/10/2019 tarihli ve 61/1374 s.k.) sayılı İlke Kararı:

Kurulumuzun i-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber"i;

i) "1. Fon Türleri" başlıklı bölümüne "1.4. Çalışanlara Yönelik Grup Emeklilik Yatırım Fonları" maddesi olarak aşağıdaki hükmün eklenmesine,

"1.4. Çalışanlara Yönelik Grup Emeklilik Yatırım Fonları

Yatırım stratejisi temel olarak, bir işveren ve Kurulun finansal raporlama standartlarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında işverenin grup şirketleri tarafından ihraç edilen borsada işlem gören ortaklık payları, borçlanma araçları ve/veya diğer sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmak olan payları grup emeklilik planına bağlı olarak düzenlenen emeklilik sözleşmeleri kapsamında anılan şirketlerin çalışanlarına tahsis edilen ve portföyü Yönetmelik ile Rehber'de düzenlenen varlık ve işlemlerden oluşan grup fonları "Çalışanlara Yönelik Grup Emeklilik Yatırım Fonu" olarak adlandırılır. Söz konusu fonlar için aşağıda yer alan esaslar uygulanır:

1) Fon'un unvanı ve azami fon toplam gider kesintisi oranı Fon yatırım stratejisine bağlı olarak Yönetmelik, Rehber ve Bireysel Emeklilik Sistemi Yönetmeliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde belirlenir.

2) Fon yatırım stratejisi çerçevesinde işveren ve grup şirketleri tarafından ihraç edilen ortaklık payları, borçlanma araçları ve/veya diğer sermaye piyasası araçlarına yapılan yatırımlar Yönetmelik'in 22. maddesinin birinci fıkrasının (a), (c), (e) ve (f) bentleri kapsamında değerlendirilmez.

3) Söz konusu fonlar tarafından, ilişkili tarafların ihracına aracılık ettiği grup şirketleri tarafından ihraç edilen özel sektör borçlanma araçlarına yapılan yatırımlar için Rehber'in (3.1.8) nolu maddesinde fon bazında belirlenen %5 oranındaki yatırım sınırlaması uygulanmaz ve anılan yatırımlar, aynı maddede portföy yönetim şirketinin yöneticisi olduğu tüm emeklilik yatırım fonları için belirlenen %10 oranındaki yatırım sınırlamasının hesaplanmasında dikkate alınmaz.

4) Bu bölümün (2) ve (3) nolu bentleri uyarınca işveren ve grup şirketleri tarafından ihraç edilen ortaklık payları, borçlanma araçları ve/veya diğer sermaye piyasası araçlarına yapılan yatırımlar için yoğunlaşma kurallarının uygulanmayacağı hususuna fon içtüzüğü, izahnamesi ve tanıtım formunda açıkça yer verilir.

5) Söz konusu fonlar için eşik değer veya karşılaştırma ölçütü belirlenebilir.

6) Söz konusu fonlar için bu bölümde hüküm bulunmayan konularda, emeklilik yatırım fonlarına ilişkin ilgili düzenlemelere uyulur.

Diğer taraftan, yatırım stratejisinde belirlenen işveren ve Kurulun finansal raporlama standartlarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında işverenin grup şirketleri tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçları için ve/veya ihraççı için, sermaye piyasası araçlarının fon portföyüne dahil edilme aşamasında ilgili Kurul düzenlemeleri çerçevesinde derecelendirme yapmaya yetkili derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notunun ilk üç kademesinde nota sahip olunması zorunludur. Yatırım yapıldıktan sonraki süreçte ise, fon portföyündeki araçların ve/veya ihraççının ilgili derecelendirme notunun yatırım yapılabilir seviyenin altına düşmemesi esastır. Fon portföyündeki araçların ve/veya ihraççının derecelendirme notunun yatırım yapılabilir seviyenin altına düşmesi halinde ise katılımcıların menfaati de dikkate alınarak söz konusu araçların fon portföyünden çıkarılması için Yönetici ve/veya Kurucu tarafından gerekli işlemlerin tesis edilmesi gerekir.

Derecelendirme notuna ilişkin diğer hususlarda Rehber'in (3.5.) nolu bölümünde düzenlenen esaslara uyulur."

ii) "10. Diğer Esaslar" başlıklı bölümüne "10.5. Katkı Fonlarının Karşılaştırma Ölçütü" maddesi olarak

aşağıdaki hükmün eklenmesine,

“10.5. Katkı Fonlarının Karşılaştırma Ölçütü

i) Faiz içermeyen katkı fonları için (Katılım Katkı Fonları) karşılaştırma ölçütü; %85 BIST-KYD KAMU KİRA SERTİFİKALARI ENDEKSİ + %5 BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI (TL) ENDEKSİ + %10 KATILIM 50 GETİRİ ENDEKSİ

ii) Katkı fonları için karşılaştırma ölçütü; %80 BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ + %10 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT (TL) ENDEKSİ + %10 BIST 100 GETİRİ ENDEKSİ şeklinde belirlenmiştir.”

karar verilmiştir.

2. Kurul Karar Organı’nın 24/10/2019 tarihli ve 61/1374 sayılı Kararı:

Kurulumuzun i-SPK.4632 s.kn.17.3.k (24/10/2019 tarihli ve 61/1374 s.k.) sayılı İlke Kararı ile “Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber”e eklenen 10.5. nolu maddenin uygulanmasına ilişkin olarak aşağıdaki esaslar belirlenmiştir:

“Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber’in 10.5. nolu maddesinde belirtilen katkı fonlarının karşılaştırma ölçütleri 01.01.2020 tarihinden itibaren uygulanmaya başlayacaktır. Bu çerçevede, yapılması gereken izahname ve tanıtım formu değişiklikleri için Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik’te yer alan Kurulumuz onayı şartı aranmaz. Kurucular tarafından fon izahname ve tanıtım formu değişikliklerine ilişkin Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda yapılacak ilan ve ticaret siciline tescil işlemlerinin 01.01.2020 tarihine kadar tamamlanması gerekmektedir.”