

SERMAYE PİYASASI KURULU KARAR ORGANI'NIN EMEKLİLİK YATIRIM FONLARINA İLİŞKİN REHBER'DE DEĞİŞİKLİK YAPILMASINA İLİŞKİN 29 ŞUBAT 2024 TARİHLİ VE 13/337 SAYILI İLKE KARARI

Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul") Karar Organı'nın Kurulun 3 Mart 2016 tarih ve 7/223 sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber" in "1.Fon Türleri" ve "3.6. Standart Fonlara İlişkin Esaslar" başlıklı bölümlerinde değişiklikler yapılmasına ilişkin 29 Şubat 2024 tarih ve 13/337 sayılı İlke Kararı 29 Şubat 2024 tarihli ve 2024/13 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni ile ilgililerin bilgisine sunulmuştur. İlgili değişiklikler aşağıda ayrıntılı olarak listelenmektedir.

Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'de ("Rehber") Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("Kurul") 29 Şubat 2024 Tarihli ve 13/337 sayılı İlke Kararı ile iki ayrı değişiklik yapılmıştır. Bu değişikliklerden ilki Merkezi Alacağın Devri Emeklilik Yatırım Fonlarının Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in "1. Fon Türleri" ayırımında listelenen ve tanımlanan fon türleri arasında alınması, diğeri ise Emeklilik Yatırım Fonları kapsamında yer alan "Standart Fon" türü fonların portföyüne girişim sermayesi yatırım fonlarının dahil edilmesidir. Rehber'de gerçekleştirilen söz konu iki değişiklik alt başlıklar halinde ele alınacaktır.

A. Merkezi Alacağın Devri Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Açıklamalar

Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik'in ("Yönetmelik") 26/C ve 23/A maddesinde ve yine Yönetmelikte işaret edilen Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 2023/29 sayılı Genelgesiyle usul ve esasları belirtilen, bireysel emeklilik sözleşmesinden doğan alacakların bankalara devredilebilmesinin önünü açan ve Bireysel Emeklilik Sistemi ("BES") katılımcılarının nakit ihtiyaçları sebebiyle BES'ten ayrılmalarının

ERYÜREKLİ

önüne geçilerek, kazanımlarını koruyarak, bankalarla kredi sözleşmeleri akdetmesi kolaylığını sağlayan alacağın devri uygulaması yürürlüğe konulmuştur. Bu uygulamayla BES hak sahiplerine bankalarca kredi kullanılırken, hak sahibine ait fonlar birikimin dahil olacağı alacağın devri fonunda nemalandırılarak Yönetmelik'in 26/C maddesinin 4. fıkrası ile 2023/29 sayılı Genelgenin 4. maddesinin 5. fıkrası hükmü uyarınca; katılımcının teminat altına alınan kredisinin en az iki taksidinde temerrüde düşmesi, muacceliyet uyarısını takiben temerrüt durumunun sürmesi ile bütün kredi taksitlerinin muaccel hale gelmesi durumunda alacağın devri fonunda yer alan katılımcının nemalandırılmakta olan birikimi, alacağın devri sözleşmesinin işler hale gelmesiyle katılımcının kredi borcunu tamamen veya kısmen kapatacaktır.

Yukarıda belirtilen açıklamalar ışığında alacağın devri fonu olarak işlev görmek üzere alacağın devreden katılımcıların belirli tutarlardaki birikimlerinin aktarılacağı, banka kredilerinde gerçekleşecek temerrüt durumunda bankaya ödenecek olan ve Yönetmelik'in 26/C maddesi kapsamına giren birikimlerin yatırıma yönlendirilmesi amacıyla Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun 30/11/2023 tarihli kararı ile iki adet Merkezi Alacağın Devri Emeklilik Yatırım Fonunun kurulması kararlaştırılmıştır. Bu fonlara ilişkin tanım ise Kurul tarafından Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in emeklilik yatırım fon türlerine ilişkin tanımların ve açıklamaların yer aldığı "1. Fon Türleri" bölümüne eklenmiştir.

B. Standart Fon Portföylerine İlişkin Değişiklikler

Rehber'de gerçekleştirilen bir diğer değişiklik ise Standart Fonlara İlişkin Esaslar başlıklı 3.6. bölümde bireysel emeklilik sistemine giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların yararlandığı standart fonların fon portföyü dağılımları içerisine, eklenen f bendi ile, girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları dahil edilmiş ve aynı maddede birikimlerin yönlendirildiği yatırımlara ilişkin belirtilen azami ve asgari limitler arasına bu yatırım fonu katılma paylarının standart fon portföylerinin asgari yüzde birini oluşturması şartı eklenmiştir. Standart fon portföy yatırımlarının asgari yüzde birinin girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarına yönelmesine ilişkin eklemeler ile birlikte değişiklik öncesi dönemde standart fon portföylerinin toplam en fazla yüzde 30'unu oluşturması zorunlu tutulan;

- i. Türk Lirası cinsinden ve Borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarının,

ERYÜREKLİ

- ii. Türk Lirası cinsinden Borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikalarının,
- iii. İpotek ve varlık teminatl  menkul kıymetlerde, ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetlerin, vaad sözleşmelerinin,

portföy dağılımındaki yeri azami yüzde 29 olarak yeniden belirlenmiştir.

Değişiklik uyarınca standart fonlar bu şartlara 30 Haziran 2024 tarihine kadar uyum sağlamak zorundadır. Bu kapsamda yapılacak değişiklikler, Kurul onayına tabi olmaksızın kurucularca fonun Kamuyu Aydınlatma Platformu sayfasının güncellenmesi ve Yönetmelik'te yer alan tescil ve ilan işlemlerinin yerine getirilmesi suretiyle yürürlüğe konulabilecektir.

İLETİŐİM

Ery rekli Hukuk Bürosu
T: +90 212 365 9600
info@eryurekli.com

BU YAYIN HAKKINDA

Bu yayın ERY REKLİ tarafından müvekkillerine ve meslektaşlarına bir habercilik hizmeti olarak sunulmaktadır. Bu yayında verilen bilgiler, ele alınan konuların her yönünü kapsamak zorunda değildir ve hukuki tavsiye olarak yorumlanmamalıdır.

Bu yayında bilgi verilen konular hakkında herhangi bir sorunuz olması halinde, daha detaylı bilgi için lütfen avukatınızla veya ERY REKLİ ile iletişime geçiniz.