

TEBL

Sermaye Piyasası Kurulundan:
B REYSEL PORTFÖYLERİN VE KOLEKTİF YATIRIM KURULU LARININ
PERFORMANS
SUNUMUNA, PERFORMANSA DAYALI ÜCRETLENDİRİLMESİNE VE KOLEKTİF
YATIRIM KURULU LARINI NOTLANDIRMA VE SIRALAMA
FAAL YETLERİNE İLİŞKİN ESASLAR HAKKINDA TEBL
(VII-128.5)
BİRİNCİ BÖLÜM

Amaç, Kapsam, Dayanak, Tanımlar ve Kısaltmalar

Amaç

MADDE 1 **Ė** (1) Tebliğin amacı bireysel yatırımcılara ve kolektif yatırım kuruluşlarına ait portföylerin, kamuya ilan edilerek veya yatırımcıya birebir sunulmak üzere ilan edilmeksizin performanslarının sunum esasları ve performans dayalı ücretlendirilmesi ile kolektif yatırım kuruluşlarının notlandırma ve sıralama faaliyetlerine ilişkin esasları belirlemektir.

Kapsam

MADDE 2 **Ė** (1) Tebliğin kapsamı, bireysel portföylerin ve kolektif yatırım kuruluşlarının performans sunumuna ve performans dayalı ücretlendirilmesine ilişkin esaslar ile kolektif yatırım kuruluşlarının performanslarının notlandırılması ve sıralanması faaliyetidir.

(2) 15/2/2011 tarihli ve 6112 sayılı Radyo ve Televizyonların Kurulu ve Yayın Hizmetleri Hakkında Kanun çerçevesinde faaliyet gösteren medya hizmet sağlayıcılarla 9/6/2004 tarihli ve 5187 sayılı Basın Kanunu çerçevesinde süreli yayın yapanlar tarafından veya belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olmamak kaydıyla medya ve elektronik ortamda sunulan kolektif yatırım kuruluşlarının basit getiri oranları Tebliğin kapsamında değildir. Ancak fıkra kapsamında yapılacak sunumlarda kaynak gösterilmesi zorunludur.

(3) Girişim sermayesi yatırım fonları ve gayrimenkul yatırım fonları Tebliğin kapsamında yer almamaktadır. Girişim sermayesi yatırım ortaklıkları ve gayrimenkul yatırım ortaklıkları ise portföylerinde yer alan para ve sermaye piyasası araçları ile sınırlı olmak üzere, Tebliğin sadece performans dayalı ücretlendirmeye ilişkin esaslarına tabidir.

Dayanak

MADDE 3 **Ė** (1) Tebliğin, 6/12/2012 tarihli ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun 48 inci, 54 üncü ve 128 inci maddelerine dayanılarak düzenlenmiştir.

Tanımlar ve kısaltmalar

MADDE 4 **Ė** (1) Tebliğin de geçen;

- Bireysel yatırımcı: Kolektif yatırım kuruluşlarında kalan ve yetkili kurumlardan portföy yönetim hizmeti alan kişi ve kurumlar,
- Birlik: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği,
- Elektronik deger: Karşılaştırılabilir olmayan portföylerin getirisinin karşılaştırılması amacıyla kullanılan degeri,
- Kamuyu aydınlatma dokümanları: zahname, tasarruf sahiplerine satış duyurusu, ihraç belgesi ve yatırımcı bilgi formunu,
- Kanun: 6362 sayılı Kanunu,
- KAP: Kamuyu Aydınlatma Platformu,
- Karşılaştırmalı ölçüt: Portföyün getirisinin karşılaştırılması sağlayan endeks veya endeksler ile kolektif yatırım kuruluşları ile sınırlı olmak üzere, yatırım stratejisi ve yatırım yapılan varlık ve değerlerin niteliklerine uygun olarak belirlenecek ve Kurulca uygun görülecek referans getiri oranları veya değerlerini,
- Kolektif yatırım kuruluşları: Kanun kapsamında kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları,
- Kurul: Sermaye Piyasası Kurulu,
- Net aktif deger: Yatırım ortaklıklarının portföy değerine varsa diğer varlıkları

ve alacaklar²n eklenmesi ve borçlar²n dü ülmesi suretiyle bulunan de eri,

2) Portföy: Para ve sermaye piyasas² araçlar², kâymetli madenler ile Kurulca uygun görülen varlıklar ve i lemlerin tümünü,

i) Portföy de eri: Portföydeki varlıklar²n ve i lemlerin Kurul düzenlemelerinde, içtüzükte, izahnamede, esas sözleşme veya portföy yönetim sözleşmelerinde belirlenen esaslar çerçevesinde de erlenmesi neticesinde bulunan de eri,

j) Toplam de er: Yatırım fonları²n portföy de erine varsa di er varlıklar²n ve alacaklar²n eklenmesi ve borçlar²n dü ülmesi suretiyle bulunan de eri,

k) Yetkili kurum: Portföy yönetim irketi, bireysel portföy yöneticili i faaliyetinde bulunmas²na izin verilen arac² kurum ile yatırım ve kalkınma bankaları²n, ifade eder.

K NC BÖLÜM

Portföylerin De erlemesine, Getirinin Hesaplanmasına, Kar ıla tırma Ölçütüne ve E ik De ere li kin Esaslar

Portföylerin de erlemesi

MADDE 5 Ė (1) Bireysel portföyler için portföy yönetim sözleşmesinde, kolektif yatırım kurulu lar² için ise esas sözleşme, içtüzük veya kamuyu aydınlatma belgelerinde aksi belirtilmedikçe portföylerin günlük olarak de erlenmesi esastır.

Portföy getiri oranının hesaplanması

MADDE 6 Ė (1) Portföy getiri oran², performans dönemi sonundaki; bireysel portföyler için giderler dü üldükten sonraki portföy de erindeki, kolektif yatırım kurulu lar² için ise birim pay ba ına toplam de er veya net aktif de erdeki bir önceki döneme göre de i imin yüzde cinsinden ifadesidir.

Portföyün nispi getiri oranının hesaplanması

MADDE 7 Ė (1) Portföyün nispi getiri oran²; performans dönemi sonu itibar² ile hesaplanan portföyün vergi öncesi getiri oranından kar ıla tırma ölçütünün getiri oranının veya e ik de erin ç²karılması sonucu bulunacak pozitif ya da negatif yüzdesel de erdir.

Kar ıla tırma ölçütünün ve e ik de erin belirlenmesi

MADDE 8 Ė (1) Kar ıla tırma ölçütü; kolektif yatırım kurulu unun türü dikkate alınarak izahnamede veya ihraç belgesinde yer alan yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlık ve i lemlerin niteliklerine uygun ekilde, tek bir endeks veya endekslerin a ıklanmasıyla belirlenebilece i gibi yatırım stratejisine uygun olan ve Kurulca uygun görülecek di er referans getiri oran² veya oranların a ıklı ortalamas² olarak da belirlenebilir.

(2) Kar ıla tırma ölçütü olarak yurtiçinde veya yurtd² nda genel kabul görmü ve yaygın olarak kullanılan piyasa endekslerinin yan² sıra Kurulca uygun görülen farklı endekslerin de kullanılması mümkündür. Portföyde yer alan varlıkların da ımından ba ımsız olarak döviz, enflasyon gibi endeksler kullanılmaz. Ancak performans sunum raporlarında bu tür kriterlerin performans dönemi içerisindeki getiri oranlarına yer verilebilir.

(3) Kolektif yatırım kurulu lar² için belirli bir yatırım stratejisi bulunmamas², yatırım stratejisinin sürekli de i mesi, çoklu varlık gruplarına yatırım yapılması veya mutlak getiri hedeflenmesi ve benzeri sebeplerle kar ıla tırma ölçütü belirlenemedi i durumlarda e ik de er kullanılabilir. E ik de er portföyde yer alan varlıklardan ba ımsız olarak belirlenebilir ve sabit ve/veya de i ken unsurlardan oluşabilir. E ik de erin belirlenmesinde, bir yatırım arac² veya i leminin getirisi referans olarak alınabilir veya ba ımsız olarak sabit bir de er belirlenebilir. Performans dönemi ba ında belirlenen e ik de erin, gecelik Türk Liras² referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bile ik getirisinden düşük olması durumunda, e ik de er olarak gecelik Türk Liras² referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bile ik getirisi kullanılır. Portföyünün %51'ini devamlı olarak yabancı para cinsinden varlıklara yatırım kolektif yatırım kurulu larında e ik de erin alt sınır² için Kurulca farklı esaslar belirlenebilir.

(4) Portföy yöneticili i hizmeti verilen bireysel yatırımcılar, yabancı kolektif yatırım kurulu lar² ve yurtd² nda yerle ik ki ilerin portföyleri ile Türkiye'de kurulmu serbest yatırım fonları ve özel fonlar için ihtiyari olarak kar ıla tırma ölçütü belirlenebilece i gibi e ik de er de belirlenebilir. E ik de er belirlenmesi halinde bireysel yatırımcılard² ndakilere, bu maddenin üçüncü fıkrasında belirtilen e ik de er alt sınırına ili kin

esaslar uygulanmaz.

(5) Kar 4a tırma ölçütünün ve e ik de erin hesaplanmasına ili kin açıklama ve örnekler Tebli in 2 numaralı ekinde yer almaktadır.

(6) Portföy yönetim sözleşmesi ve kolektif yatırım kurulu ların içtüzükleri ile kamuyu aydınlatma dokümanlarında kar 4a tırma ölçütünün veya e ik de erin belirlenme esaslarına yer verilir. Kar 4a tırma ölçütü ve e ik de er, kolektif yatırım kurulu larında tür de imleri haricinde, sadece izleyen hesap döneminin başından itibaren geçerli olmak üzere de i tirilebilir.

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

Performansa Dayalı Ücretlendirme Dönemi ve Performansa Dayalı Portföy Yönetim Ücretine İlişkin Esaslar

Performansa dayalı ücretlendirme dönemi

MADDE 9 Ğ (1) Performansa dayalı ücretlendirme yapılabilmesi için portföy yönetim sözleşmesi ile kolektif yatırım kurulu ların içtüzüklerinde ve kamuyu aydınlatma dokümanlarında performans dayalı ücretlendirmeye ilişkin esaslara ve hesaplama örneklerine yer verilmesi zorunludur.

(2) Portföy yönetim sözleşmesi, içtüzük ve kamuyu aydınlatma dokümanlarında farklı ekilde belirlenmedi i sürece portföyün hesap dönemi aynı zamanda performans dayalı ücretlendirme dönemidir. Performansa dayalı ücretlendirme dönemi içerisinde fon veya de i ken sermayeli menkul kıymet yatırım ortaklığına iade edilen katkı payları veya paylar için iade tarihi esas alınarak hesaplama yapılır.

Performansa dayalı portföy yönetim ücreti alınmasına ilişkin esaslar

MADDE 10 Ğ (1) Performansa dayalı portföy yönetim ücreti nispi getiri üzerinden tahakkuk ettirilir. Performansa dayalı portföy yönetim ücreti oranı sabit veya de i ken olabilir. Bu oran, yabancı kolektif yatırım kurulu ları, serbest yatırım fonları ve özel fonlar hariç olmak üzere kolektif yatırım kurulu larında azami %20 olarak belirlenebilir.

(2) Performansa dayalı portföy yönetim ücreti; yatırım fonları ve de i ken sermayeli menkul kıymet yatırım ortaklıklarında fon ve ortaklık yatırımçılarından bireysel yatırımcılar ve menkul kıymet yatırım ortaklıklarında ise portföyden tahsil edilir. Tahsilat, yatırımcı hesabından varsa nakit olarak, yoksa yatırımcıların sahip olduğu payları/katılımları payları için tekabül eden tutarda nakde çevrilmesi suretiyle yapılır.

(3) Kolektif yatırım kurulu larında performans dayalı portföy yönetim ücretinin tahakkuk ettirilebilmesi için yüksek iz de erin alınması ve nispi getirinin pozitif olması zorunludur. Yüksek iz de erin ve bu fıkrada kapsamındaki nispi getirinin hesaplanmasına ilişkin örnekler Tebli in 3 numaralı ekinde yer almaktadır.

(4) Yüksek iz de er, yatırım fonu ve de i ken sermayeli menkul kıymet yatırım ortaklıklarının her bir pay alımı için ayrı ayrı tespit edilir. Bir yatırımcı için ilk yüksek iz de er yatırımcının katılımları veya pay satışı alma fiyatıdır. Menkul kıymet yatırım ortaklıklarında ise, ilk yüksek iz de er portföy yönetim hizmeti vermeye başlandığı tarihteki birim pay başına net aktif de erdir.

(5) Yüksek iz de er, her performans ücreti alınan dönem itibarı ile performans ücretine esas olan birim pay başına toplam de er veya net aktif de er olarak yeniden belirlenir.

(6) Kolektif yatırım kurulu larında performans dayalı portföy yönetim ücretine ilişkin yapılacak hesaplamalarda %10 Giren İlk Çıkar+yöntemi uygulanır.

(7) Kurul, kolektif yatırım kurulu u türü bazında yüksek iz de er uygulamasına ve yüksek iz de erin güncellenmesine ilişkin farklı esaslar belirleyebilir.

(8) Performansa dayalı ücretlendirme için yapılacak hesaplamalarda, bireysel portföylere ilişkin nispi getiri hesaplamasında zaman a rırlıklı getiri yönteminin yanı sıra, açıklaması Tebli in 1 numaralı ekinde yer alan para a rırlıklı getiri yöntemi de kullanılabilir. Bireysel portföylerde yüksek iz de er uygulaması ihtiyari olup, uygulanması halinde performans dayalı portföy yönetim ücreti alınabilmesi için yüksek iz de erin alınması ve nispi getirinin pozitif olması zorunludur. İlk yüksek iz de er portföy yönetim hizmeti vermeye başlandığı tarihteki portföy de eri olup, daha sonraki dönemlerde yüksek iz de er her performans ücreti alınan dönem itibarı ile performans ücretine esas olan portföy de eri olarak yeniden belirlenir.

(9) Para piyasası fonlarının, kısa vadeli borçlanma araçları fonlarının ve koruma amaçlı fonlar ile garantili fonların yatırımcılarından performans dayalı portföy yönetim

ücreti alınmaz.

(10) Performansa dayalı portföy yönetim ücreti alınabilmesi için, yetkili kurumlar tarafından yatırımcı bazında takibi sağlayacak teknik alt yapının oluşturulması zorunludur. Ancak, Kurulun 2/7/2013 tarihli ve 28695 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliğinin 19 uncu maddesinde belirtilen esaslar çerçevesinde İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş., aracı kurum, yatırım ve kalkınma bankaları ile Kurulca uygun görülecek uzmanlar tarafından oluşturulan ve bu hususta hizmet alınması mümkündür. Yetkili kurum sadece ücretlendirmeye ilişkin hesaplamaların doğruluğundan sorumludur. Diğer taraftan hizmet alınması durumunda da bu sorumluluk devam eder.

DÖRDÜNCÜ BÖLÜM

Performans Sunumuna İlişkin Esaslar

Performans sunum dönemi

MADDE 11 (1) Kurulun kolektif yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde aksi belirtilmedikçe, kamuya ilan edilecek sunumlar son 5 yıl için Ocak-Aralık dönemini kapsayacak şekilde ve yıllık olarak yapılır. Cari yıl içindeki sunumlar ise aylık dönemler itibarıyla yapılabilir. Aylık sunum yapılması halinde; dönem başı olarak ay içinde herhangi bir gün seçilemez, cari yıl içindeki ara dönemlerde hesaplanan getiriler yıllık çevrilemez. 5 yıldan kısa süreli portföylerde ise ilk halka arz tarihi veya portföy yönetim hizmeti verilmeye başlandığı tarihten, yatırım stratejisinin türüne bağlı olarak değerlendirilir. (2) Performans sunum dönemi içerisinde kolektif yatırım kuruluşlarının yatırım stratejisinin türüne bağlı olarak değerlendirilmesi durumunda, aylık ve yıllık bazda performans sunumu yeni yatırım stratejisi değişikliğini izleyen ilk takvim yılından itibaren yapılabilir.

Performans sunumuna ilişkin esaslar ve raporlama standardi

MADDE 12 (1) Performans sunumuna ilişkin raporlarda asgari olarak aşağıda yer alan hususlara yer verilmesi zorunludur.

a) Kolektif yatırım kuruluşları için halka arz veya portföy yönetim hizmeti verilmeye başlandığı tarih, bireysel yatırımcılar içinse portföy yönetimi hizmeti verilmeye başlandığı tarih,

b) Portföyün yatırım stratejisi ile varsa stratejide yapılan değişikliklere ilişkin bilgi,

c) Portföyün geçmiş performans ve gelecek dönem performans için bir göstereceği ifade,

ç) Varsa portföy yönetiminde kullanılan krediler hakkında bilgi,

d) Portföyün toplam değeri, portföy dağılımı ve portföydeki payların sektörel dağılım bilgileri,

e) Maddede yer alan esaslar çerçevesinde hesaplanan getiri oranları,

f) Portföy ile karşılaştırma ölçütünün veya etkin performans dönemi içerisindeki standart sapması,

g) Portföyün riske göre düzeltilmiş getiri oranı,

ğ) Getiri oranını etkileyen piyasa koşulları, portföy yöneticilerindeki değişiklikler, sermaye artırımları, kurucu tarafından karşılanan giderler, toplam gider oranının artması sebebiyle yapılan iadeler ve benzeri hususlar,

h) Karşılaştırma ölçütünün veya etkin performans belirlenme yöntemine ilişkin bilgi ile varsa bu değerlerde yapılan değişikliklere ilişkin bilgi,

ı) Farklı olması halinde, portföy ile seçilen karşılaştırma ölçütünün veya etkin performans birimleri hakkında bilgi.

(2) Portföyün getiri oranlarının sunumunda kullanılan dönemlerle karşılaştırma ölçütünün veya etkin performans hesaplandığı dönemler aynı olmalıdır.

(3) Portföyü oluşturan varlıkların getiri oranlarının ayrı ayrı sunulması istenmesi halinde, getiri oranı sunulan varlık grubunun portföy içerisindeki oranı da açıklanır. Söz konusu varlıklara ilişkin vergi ve diğer giderlere ilişkin bilgilere de sunumda yer verilir. Portföy değeri toplam değere cinsinden ifade edilirken portföy değerinde yer almayan varlıkların getiri oranı açıklanmak istenmesi oransal olarak yapılır.

(4) Sunuma ilişkin raporlamalar bu maddede yer alan hususlar dikkate alınarak, Tebliğin 4 numaralı ekindeki açıklamalara ve örneğe uygun olarak hazırlanır. Tebliğin kapsamındaki kolektif yatırım kuruluşları tarafından hazırlanacak raporlar performans

sunum dönemini takip eden 6 i günü içinde KAPda ve kolektif yatırım kurulu larının internet sitesinde yayımlanır.

Performans sunumuna ili kin ilan ve reklamlar

MADDE 13 Ė (1) Performans sunumuna ili kin ilan ve reklamlarda performans sunum raporunun nerede yayımlandı 2 2 bilgisine yer verilmesi arttır. Tebli de belirlenen esaslara uygun bir performans sunum raporunun hazırlanmamı 2 olmasında halinde, ilan ve reklamlarda performans bilgisi verilemez.

(2) Performans sunumuna ili kin ilan ve reklamlarda, ölçeklerde farklık yaratmak suretiyle görsel olarak yatırımcıyı yanıttıc2 grafik ve ekiller kullanılamaz. Kolektif yatırım kurulu ları ile yetkili kurum hakkında %ın iyi+, %ın güvenilir+, %ın sa lam+ve buna benzer subjektif ve abartı2 bir imaj yaratmaya yönelik ifadelere yer verilmez.

(3) Yatırımcılara yapılacak bireysel sunumlarda performans sunum raporunda yer alan bilgiler, portföyün performansında hakkında herhangi bir yanılgıya yol açmaması kaydıyla özet olarak kullanılabilir.

Sorumluluk ve ba ğımsız denetime ili kin esaslar

MADDE 14 Ė (1) Performans sunumlarında yer alan bilgilerin do rulu u ile sunumların Tebli e uygunlu undan sunum raporlarının hazırlayan yetkili kurum sorumludur.

(2) Kurul, kolektif yatırım kurulu larına ili kin sunumların Tebli e uygunlu unun ba ğımsız denetim kurulu larınca tespitini isteyebilir.

BE NC BÖLÜM

Notlandırma ve Sıralama Faaliyetine li kin Esaslar

Genel esaslar

MADDE 15 Ė (1) Notlandırma ve sıralama faaliyeti; bu maddede belirtilen ilke ve esaslar çerçevesinde kolektif yatırım kurulu larının performansları dikkate alınarak de erlendirilmesi ve sıralanmasıdır.

(2) Notlandırma ve sıralama faaliyetinde bulunacakların Birli e ba vuruda bulunması zorunludur. Birlik tarafından yapılacak de erlendirme sonrasında bu faaliyette bulunması uygun görülenler, Tebli kapsamında yürüttükleri çalı malara ili kin yıllık raporlarının ilgili yılı izleyen üç ay içinde Birli e iletir. Birlik tarafından söz konusu raporların, Birli e iletilmesini izleyen 15 gün içerisinde Birli in de erlendirmesi ile birlikte, Kurula iletilmesi zorunludur.

(3) Notlandırma ve sıralama faaliyetine ili kin ücret kolektif yatırım kurulu larının portföyünden kar ılanamaz.

(4) Notlandırma ve sıralama faaliyetini gerçekle tirenler ile kolektif yatırım kurulu u, kolektif yatırım kurulu unun kurucusu veya yöneticisi arasında sermaye, yönetim ve denetim açsından herhangi bir ili kinin olmaması gerekmektedir.

(5) Notlandırma ve sıralama faaliyetine ili kin olarak a a 2daki esaslara uyulması arttır.

a) Halka arz tarihinden itibaren en az 1 yılıdır faaliyette bulunan kolektif yatırım kurulu ları notlandırma ve sıralama faaliyetine konu edilebilir.

b) Notlandırma ve sıralama faaliyeti a a 2daki kriterlerin en az birinin kullanılması suretiyle gerçekleştirilir.

(i) Getiri,

(ii) Nispi getiri,

(iii) Riske göre düzeltilmi getiri,

(iv) Risklilik ölçümlendirmesi,

(v) Getiri istikrarı ölçümlendirmesi,

(vi) Yatırım stratejisi,

(vii) Kaldıraç oranı,

(viii) Kurulca uygun görülen di er kriterler.

c) Notlandırma yöntemine ve esas alınan kriterlere ili kin olarak genel nitelikteki bilgilerin kamuya paylaşıması zorunludur.

ç) Notlandırma ve sıralama yapılırken kolektif yatırım kurulu ları belirli kategorilere ayrılır. Kategoriler belirlenirken kolektif yatırım kurulu larının stratejileri, türleri veya portföy sıralamaları gibi hususlardan bir veya birkaçı dikkate alınabilir. Kategorilerin belirlenmesinde kolektif yatırım kurulu larının sadece türünün esas alınması halinde ba ta türev araç kullanmaları olmak üzere yatırım stratejilerinin ve net pozisyonlarının da

dikkate alınması gerekmektedir.

d) Gerek kategorilerin belirlenmesinde gerekse de notlandırma yönteminde, sadece portföy büyüklüğü veya sadece kuruluşun itibaren geçen sürenin uzunluğu gibi kolektif yatırım kuruluşunun performansına doğrudan etki etmeyen faktörlerin kullanılmaması gerekmektedir.

e) Notlara ilişkin sunumlarda puan, simge, harf veya Kurulca uygun görülen diğer göstergeler kullanılabilir.

f) Notlara ilişkin sunumların, notlandırma yönteminin yanıtı olabilecek yönlerine ve sınırlayıcı etkenlerine ilişkin gerekli bilgileri içermesi gerekmektedir.

g) Notlara ilişkin sunumlarda, notlandırma ve sıralamaların Tebliğde belirtilen esaslar çerçevesinde yapılmasına dair açıklayıcı bir ifadeye yer verilmesi zorunludur.

(6) Yazılı, sesli, görüntülü veya basılı araçlarla yapılacak tüm ilan ve reklamlarda notlandırma ve sıralamaya ilişkin bilgiler, revize edilmediği takdirde, azami bir yıl boyunca kullanılabilir.

(7) Tebliğ kapsamında yer almayan ve/veya Tebliğde belirtilen esaslar çerçevesinde yapılmayan notlandırma ve sıralamalarda, bu faaliyetin Tebliğ çerçevesinde yapılmadığına dair bir uyarı notuna yer verilmesi zorunludur.

Notların ve sıralamanın ilan ve reklamlarda kullanımına dair esaslar

MADDE 16 **Ė** (1) Kolektif yatırım kuruluşuna ilişkin ilan ve reklamlarda not ve sıralama bilgisine yer verilmesi halinde, bu ilan ve reklamlarda asgari olarak aşağıdaki hususlara da yer verilmesi gerekir:

a) Notlandırma ve sıralama faaliyetini yapanlara ilişkin bilgiler,

b) Notlandırma ve sıralama yapılan dönemin süresi ve başlangıç tarihi,

c) İlgili kolektif yatırım kuruluşunun içinde yer aldığı kategori ile notlandırma ve sıralamada kullanılan göstergeler ve bunlara ilişkin açıklama.

(2) Kolektif yatırım kuruluşuna ilişkin olarak aynı dönem için geçerli olan birden fazla notlandırma ve sıralama sonucu bulunuyorsa, yapılacak ilan ve reklamlarda verilen tüm notlara ve sıralamalara yer verilmesi zorunludur.

ALTINCI BÖLÜM

Çeşitli ve Son Hükümler

Yürürlükten kaldırılan tebliğ ve atıflar

MADDE 17 **Ė** (1) 21/1/2003 tarihli ve 25000 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (Seri:V, No:60) yürürlükten kaldırılmıştır.

(2) Bu Tebliğ ile yürürlükten kaldırılan Tebliğde yapılan atıflar bu Tebliğde yapılmış sayılır.

Geçici hükümleri

GEÇİCİ MADDE 1 **Ė** (1) Bu Tebliğin yürürlüğe girdiği tarihten önce yapılan portföy yönetim sözleşmeleri ile Kurulca onaylanmış içtüzük ve kamuyu aydınlatma belgelerinin 1/1/2015 tarihi itibarıyla Tebliğ hükümlerine uyumlu hale getirilmesi zorunludur. Portföy yönetim sözleşmeleri ile Kurulca onaylanmış içtüzük ve kamuyu aydınlatma belgeleri Tebliğ hükümlerine uyumlu hale getirilene kadar, bu Tebliğ ile yürürlükten kaldırılan 21/1/2003 tarihli ve 25000 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (Seri:V, No:60) hükümleri uygulanır.

Yürürlük

MADDE 18 **Ė** (1) Bu Tebliğ 1/7/2014 tarihinde yürürlüğe girer.

Yürütme

MADDE 19 **Ė** (1) Bu Tebliğ hükümlerini Kurul yürütür.