

Kurulumuzun 17.03.2005 tarih ve 11/363 sayılı kararı

Yatırım fonları ve emeklilik yatırım fonlarının T.C. Hazine Müsteşarlığı (Hazine) tarafından yapılan ihalelere katılım, aynı gün valörlü saat 14:00 sonrası tahvil bono işlemleri ve menkul kıymet alım satımında aşağıdaki ilkelere uymaları gerekmektedir.

1. Hazine ihalelerine katılmak isteyen fonların İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin (Takasbank) TETS sistemini

kullanarak veya bir aracı kuruluş vasıtasıyla ihaleye katılmaları mümkündür.

2. Hazine ihalesine Takasbank dışında bir aracı kuruluş vasıtasıyla katılmak isteyen fonların

a. İhaleye katılımı ilgili olarak iletilen emrin elektronik ortamda ihale sonuçlanmadan önce Takasbank'a iletilmesi,

b. Piyasa yapıcısı olan bankalara tanınan switch ve opsiyon gibi olanakların kullanılması durumunda elektronik ortamda Takasbank'a bildirim yapması zorunludur.

3. Fonların aynı gün valörlü tahvil ve bono işlemlerine ilişkin olarak;

a. Aynı gün valörlü tahvil ve bono işlemlerinin saat 9:30–14:00 arası yapılması esas olmakla birlikte nakit ihtiyacı karşılamak veya nakit fazlasını değerlendirmek için saat 14:00–17:00 arasında aynı gün valörlü tahvil ve bono işlemleri yapılabilir.

b. Belirtilen saatler arasındaki işlemlerin mahiyeti itibarıyla olağan piyasa şartları, işlem kuralları ve beklentileri içinde yapılması ve haksız rekabete yol açılmaması konusunda azami özenin gösterilmesi gerekmektedir.

c. Fonların nakit fazlalarını değerlendirebilecekleri Takasbank Borsa Para Piyasasının saat 15:30'a kadar açık olması

sebebiyle saat 14:00-17:00 arasında aynı gün valörlü tahvil ve bono işlemi yapmak isteyen fonların, yatırım kararlarının güvenilir gerekçe, belge ve analizlere dayandırılma ilkesi çerçevesinde, işlem yapma gerekçelerini fon kurulu karar defterine kaydetmeleri zorunludur.

4. Fonların alım satım işlemlerine ilişkin olarak;

a. Herhangi bir alım işlemi için portföy yöneticisinin işlemin büyüklüğü, fiyatı, fonun nakit durumu, nakit akışı, piyasa riski ve likidite riski gibi hususları dikkate alması,

b. Herhangi bir satım işlemi için portföy yöneticisinin işlemin büyüklüğü, fiyatı, piyasa riski ve likidite riski gibi hususları dikkate alması,

c. Fonların genel alım satım stratejilerini fon kurulu kararı ile belirlemeleri, gerekir.

Ayrıca, fon içtüzüklerinde yer alan portföy sınırlamalarına gün içerisinde de uyulması genel prensip olup, yatırım stratejisi olarak sürekli alım satım yapmak isteyen fonların kamuyu aydınlatma dokümanlarında bu hususa yer vermeleri gerekmektedir.

Bahsedilen ilkeler dışında fonların bir günde yaptıkları işlemler için portföy değerine bağlı olarak bir tavan bulunmamaktadır.