

Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nde Yapılan Değişiklik ile Portföy Yönetim Şirketlerinin Başlangıç Sermayeleri ile Özsermaye miktarları revize edildi ve Organizasyonel Yapılarına ilişkin ek düzenlemeler getirildi.

6 Nis 2023

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") bu değişikliklerle yatırım fonları ve emeklilik yatırım fonlarının yöneticileri olan portföy yönetim şirketlerinin organizasyonel yapı ve sermaye açısından güçlendirilmesi ve uygulamada karşılaşılan birtakım sorunların giderilmesine yönelik sektör taleplerini dikkate alarak bazı değişikliklere yer verildiğini, geniş yetkili portföy yönetim şirketlerinin organizasyonel kapasitelerinin güçlendirilmesi amacıyla araştırmaya, risk yönetim, teftiş ve iç kontrol hizmet birimlerinin yönetilen portföy büyüklüğünden bağımsız olarak şirket bünyesinde oluşturulmasının öngörüldüğünü, portföy yönetim şirketlerinin güçlü bir başlangıç sermayesine ve özsermayeye sahip olması ve sektörde rekabet edebilmesini teminen ve organizasyonel yapıdaki değişiklikler ile şirketlerin maliyetinin daha da artmasını hedeflendiğini ifade etmektedir.

Böylelikle 18 Şubat 2023 tarihinde Resmî Gazete'de III-55.1 Sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nde ("**Tebliği**") Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği (III-55.1.d) ("**Değişiklik Tebliği**") yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

Değişiklik Tebliği ile Tebliği madde 3'te alt portföy yöneticiliğini tanımlayan (t) bendi düzenlenmiştir. Alt Portföy Yöneticiliği, yapılacak bir sözleşme çerçevesinde, şirket veya yurt dışında yetkili bir kuruluş tarafından yönetilen portföyün belirli bir kısmının veya tamamının portföy yöneticiliği faaliyeti yapabilmesi konusunda yurt dışında yetkilendirilmiş kuruluşlar veya SPK tarafından yetkilendirilmiş şirketler tarafından, hizmet verilen kuruluş veya şirketin müdürleri ile doğrudan sözleşme imzalanmaksızın yönetilmesi faaliyeti olarak ifade edilmiştir.

Tebliği madde 5'te düzenlenen portföy yönetim şirketinin kuruluş şartlarından olan başlangıç sermayesi, Değişiklik Tebliği ile 7.500.000 TL'den 30.000.000 TL'ye arttırılmıştır. Faaliyetleri sırasında portföy yönetim şirketlerinin başlangıç sermayesi ise 3.750.000 TL'den 15.000.000 TL'ye arttırılmıştır.

Tebliği madde 28/1'de düzenlenen özsermaye, Değişiklik Tebliği sonrasında yönetilen portföy büyüklüğüne göre:

- 000.000.000 TL'ye kadar olan şirketin özsermayesinin asgari 30.000.000 TL,
- 000.000.001 TL'den 4.000.000.000 TL'ye kadar olan şirketin özsermayesinin asgari 40.000.000 TL,
- 000.000.001 TL'den 36.000.000.000 TL'ye kadar olan şirketin özsermayesinin asgari 50.000.000 TL,
- 000.000.000 TL'yi aşan şirketin özsermayesinin asgari 100.000.000 TL

olması zorunlu olarak düzenlenmiştir.

Tebliği madde 20'ye madde 28/1'de yapılan değişikliklere paralel olarak portföy yöneticilerine ilişkin eklemeler yapılmıştır. Buna göre, şirket bünyesinde istihdam edilecek portföy yöneticisi madde 28/1'de belirtilen yönetilen portföy büyüklüğüne aralıklarına göre sırasıyla üç, dört, beş ve altıdan az olamayacaktır. Portföy yöneticileri ve fon hizmet biriminin şirket bünyesinde oluşturulması halinde fon müdürü, şirket tarafından tam zamanlı ve

münhasıran bu görevleri yerine getirmek üzere istihdam edilecektir. Ayrıca istihdam edilen personel, Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformunda gerçekleştirilen işlemler için de görevlendirilebilecektir.

Değişiklik Tebliği ile mevcut portföy yönetim şirketlerinin organizasyon, sermaye ve özsermaye artlarına 30 Haziran 2023 tarihine kadar uyum sağlamaları gerektiği düzenlendi. Bununla birlikte, SPK tarafından uygun görülecek makul gerekçelerin varlığı halinde, belirtilen sürenin altı aya kadar uzatılabileceği belirtildi.

18 Şubat 2023 tarihinde Resmî Gazete'de yayımlanan ve aynı tarihte yürürlüğe giren III. 55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nde değişiklik yapan Tebliğ'e (III-55.1.d) [bu linkten](#) ulaşabilirsiniz.

İLGİLİ ÇALIŞMA ALANLARI

- [Menkul Kıymetler ve Sermaye Piyasaları](#)
- [Girişim Sermayesi ve Özel Sermaye Fonları](#)
- [Mali Piyasalar ve Hizmetler](#)
- [Kurumsal ve Ticari Davalar](#)

Related Attorneys

- [DR. E. SEYFİ MOROĞLU, LL.M.](#)
- [BURCU GÜRAY](#)