

İstanbul, 22 Ocak 2026

2026/446

GENELGE
No: 55

Konu: TSPB Yatırım Fonlarına İlişkin Promosyon Kampanyaları Yönergesi
Değişikliği hk.

SAYIN ÜYEMİZ,

Birlik Yönetim Kurulu'nun 04.07.2025 tarih ve 443-2 sayılı toplantısında kabul edilen ve BirliĐin 53 No.lu Genelgesi ile yayımlanan *"Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği Yatırım Fonlarına İlişkin Promosyon Kampanyaları Yönergesi"*nin (Yönerge) *"Amaç ve Kapsam"* başlıklı 1 inci maddesi, Birlik Yönetim Kurulu'nun 21.01.2026 tarih ve 450 sayılı toplantısında alınan karar doğrultusunda değiştirilmiş olup, güncellenen Yönerge'yi gereği için ekte bilgilerinize sunarım.

Saygılarımla,

Serdar SÜRER
Genel Sekreter

Ek: TSPB Yatırım Fonlarına İlişkin Promosyon Kampanyaları Yönergesi



TÜRKİYE SERMAYE PİYASALARI BİRLİĞİ YATIRIM FONLARINA İLİŞKİN PROMOSYON KAMPANYALARI YÖNERGESİ

I. BÖLÜM

Genel Hükümler

Amaç ve Kapsam

MADDE 1 - (1) Bu Yönerge'nin amacı, fon katılma paylarının dağıtımını gerçekleştiren kurumlar tarafından fon katılma paylarına yapılan yatırıma bağlı olarak yatırımcılara menfaat sağlanması amacıyla ya da doğrudan ve/veya dolaylı olarak fon katılma paylarını içerecek şekilde düzenlenecek promosyon kampanyalarına ilişkin usul ve esasları düzenlemektir.

Dayanak

MADDE 2 - (1) Bu Yönerge; Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.11.2024 tarih ve 60/1696 sayılı kararı ile i-SPK.52.4 (20.06.2014 tarih ve 19/614 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber (Fon Rehberi) düzenlemesinin 6.5. maddesine, Birlik Statüsü'nün 7 nci maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendine ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği Üyelerinin Sermaye Piyasası Faaliyetlerini Yürütürken Uyacakları Meslek Kuralları düzenlemesinin 19 uncu maddesine dayanılarak hazırlanmıştır.

Tanımlar

MADDE 3 - (1) Bu Yönerge'de yer alan;

- a) Birlik: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'ni,
- b) Fon: III-52. 1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri çerçevesinde katılma payları bir şemsiye fona bağlı olarak ihraç edilen yatırım fonunu,
- c) Kurucu: Sermaye Piyasası Kanunu'nun 55 inci maddesi kapsamında ana faaliyet konusu yatırım fonlarının kurulması ve yönetimi olan anonim ortaklık şeklinde kurulan portföy yönetim şirketini,
- d) Kurul: Sermaye Piyasası Kurulu'nu,
- e) Meslek Kuralları: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği Üyelerinin Sermaye Piyasası Faaliyetlerini Yürütürken Uyacakları Meslek Kuralları'nı,

ifade eder.

II. BÖLÜM

Promosyon Kampanyaları ve Bunların Düzenlenmesine Yönelik İlke ve Esaslar

Promosyon Kampanyaları

MADDE 4 - (1) Kurul düzenlemeleri ve kararları çerçevesinde, fon katılma paylarının dağıtımını gerçekleştiren kurumlar tarafından fon katılma paylarına (*emeklilik fonları, serbest fonlar, ünvanında "özel" ibaresi yer alan fonlar, yurtdışında kurulu yatırım fonları, borsa yatırım fonları, girişim sermayesi fonları, gayrimenkul yatırım fonları ile para piyasası (katılım dahil) fonları hariç*) yapılan yatırıma bağlı olarak yatırımcılara menfaat sağlanması amacıyla promosyon kampanyaları düzenlenebilir.

(2) Herhangi bir yatırım fonu unvanı kullanılmadan TEFAS'ta işlem gören (*emeklilik fonları, serbest fonlar, ünvanında "özel" ibaresi yer alan fonlar, yurtdışında kurulu yatırım fonları, borsa yatırım fonları, girişim sermayesi fonları, gayrimenkul yatırım fonları ile para piyasası (katılım dahil) fonları hariç*) fon katılma paylarına yapılan yatırıma bağlı olarak yatırımcılara menfaat sağlanması amacıyla promosyon kampanyaları düzenlenebilir.

(3) Promosyon kampanyaları, yatırımcıların hak ve yararlarına zarar vermeyecek, iyi niyet kurallarına aykırı ve abartılı olmayacak şekilde ve işbu Yönerge’de belirlenen ilke ve esaslar çerçevesinde düzenlenebilir.

(4) Fon katılma paylarının dağıtımını gerçekleştiren kurumların, fon katılma paylarına yapılan yatırıma bağlı olarak yatırımcılara ürün ve hizmetlerinde sağladıkları faiz, komisyon, ücret ve masraflarına yönelik uygulanacak pazarlama çalışmaları, promosyon kampanyası olarak değerlendirilmez.

(5) Yılbaşı, bayram, müşterilerin doğum günleri gibi özel günlerde veya kongre, konferans, seminer, forum, panel, yemek gibi etkinliklerde hediye mahiyetinde dağıtılan ve ekonomik değeri sembolik olan hediyeler, ile tanıtım amaçlı ajanda, kalem, takvim gibi reklâm ürünlerinin verilmesi işbu Yönerge’nin kapsamı dışındadır.

Promosyon Kampanyalarının Düzenlenmesine Yönelik İlke ve Esaslar

MADDE 5 - (1) Mevzuata ve Birlik Meslek Kuralları düzenlemelerine aykırı promosyon kampanyası düzenlenemez.

(2) Promosyon kampanyası, yatırımcıların hak ve yararlarını zedeleyici, iyi niyet kurallarına aykırı olamaz.

(3) Promosyon kampanyası; abartılmış, gerçeğe uymayan, yatırımcıları veya kamuoyunu yanıltıcı bilgileri, tarafsız değerlendirmeler sonucunda ulaşılmaması mümkün olmayan hedefleri içeremez.

(4) Fon katılma paylarının dağıtımını gerçekleştiren kurumlar düzenleyecekleri promosyon kampanyalarında, yatırımcıların işlem yapmalarını ve bilgiye erişimini kolaylaştırıcı, işlem maliyetlerini azaltıcı nitelikte ürün, hizmet ve/veya hediyelere öncelik verirler.

(5) Nakit para ve/veya anında nakde dönüştürülebilir varlıkların/kıymetlerin verilmesine yönelik promosyon kampanyası düzenlenemez. Bu Yönergenin 4’üncü maddesinin ikinci fıkrası kapsamında düzenlenen promosyon kampanyaları hariç, promosyon kampanyasına konu yatırım fonuna yapılan yatırıma bağlı olarak, yatırım yapılan aynı fonun katılma payının ek menfaat olarak verilmesi bu fıkra kapsamında değerlendirilmez.

(6) Bireylerin, normal ekonomik ve finansal koşullar içerisinde, ancak belli sürelerde birikim yaparak ve/veya dış kaynak (kredi vb.) kullanmak suretiyle elde edebilecekleri maddi değeri çok yüksek ürünlerin kazanılmasına yönelik promosyon kampanyası düzenlenemez.

(7) Yatırımcıların sadece verilecek ödülü kazanma güdüsü ile hareket etmelerine sebep olabilecek nitelikte maddi değeri çok yüksek ürünleri içerecek şekilde promosyon kampanyası düzenlenemez.

(8) Promosyon kampanyasına konu yatırım fonu/fonları haricinde özellikli bir kıymete yatırım yapılmasına yönlendirme niteliği taşıyacak şekilde promosyon kampanyası düzenlenemez.

(9) Kuruma herhangi bir yöntemle müşteri kazandıran kişilere ve kazandırdıkları müşterilere, herhangi bir menfaat ve faydanın sağlanmasını içeren promosyon kampanyaları düzenlenemez.

(10) Fon katılma paylarının dağıtımını gerçekleştiren kurumlar açısından maliyeti öngörüleemeyen nitelikte promosyon kampanyası düzenlenemez.

(11) Promosyon kampanyasına konu ürün, hizmet ve/veya hediyelerin nakit karşılığı yatırımcı hesabına yatırılmaz.

(12) Müşteri hesabına, işlemler öncesinde bonus, hediye para gibi çeşitli isimler altında yatırılan tutarlar ile işlem gerçekleştirilmesine yönelik promosyon kampanyaları düzenlenemez.

(13) Fon kurucusu tarafından uygulanan promosyon kampanyalarında, promosyonun uygulandığı dönem boyunca fon kurucusunun fondan tahsil edeceği yönetim ücreti artırılmaz. Bu Yönergenin 4’üncü maddesinin ikinci fıkrası kapsamında düzenlenen promosyon kampanyaları bu fıkra kapsamında değerlendirilmez.

(14) Promosyon kampanyasına ilişkin maliyetler fona yansıtılamaz.

(15) Promosyon kampanyalarının uygulama dönemi 1 (bir) yıldan uzun olamaz.

III. BÖLÜM

Promosyon Kampanyası Başvuru, İnceleme ve Sonuçlanma Süreci ile Promosyon Kampanyalarına İlişkin Birliğe Yapılacak Bildirimler

Birliğe Başvuru Süreci, Birlikçe Yapılacak İnceleme ve Verilecek Onay

MADDE 6 - (1) Promosyon kampanyası planlayan fon katılma paylarının dağıtımını gerçekleştiren kurumun, Birliğe resmi yazı ile başvuruda bulunması zorunludur. Başvurunun, Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerine ve bu Yönerge'ye uygun olmasından promosyon kampanyasını düzenleyen kurum sorumludur.

(2) Herhangi bir promosyon kampanyası uygulaması başlatılmadan asgari 10 (on) iş günü öncesinde, promosyon yöntemini ve uygulama esaslarını, süresini, hedef kitlesini, bu faaliyete ilişkin bütçe tahminleri ile promosyon için tahsis edilen kaynakları ve promosyon uygulamasından sorumlu olan kişi bilgilerini içerek şekilde asgari olarak ekte yer alan örnek başvuru formu çerçevesinde Birliğe resmi yazı ile başvurulmalıdır.

(3) Promosyon kampanyalarında varsa sunulacak maddi menfaatin hesaplanabilir olması ve başvuru formunda açık ve net bir şekilde açıklanması gerekmektedir.

(4) Planlanan promosyon kampanyasının maliyetine, başvuruda net ve detaylı bir şekilde yer verilmesi ve toplam promosyon maliyetinin hesaplanabilir olması gerekmektedir.

(5) Kampanya dönemi uzatılarak tekrarlanmak istenen promosyon kampanyalarına yönelik olarak, uygulama dönemi bitmeden asgari 10 (on) iş günü önce Birliğe başvurulur. Başvuruda, tekrarlanmak istenen promosyon kampanyasına ilişkin ilk resmi başvuru yazısı ve buna ilişkin Birlik onay yazısı ilgi yapılarak, varsa uygulama esaslarındaki değişikliklere yer verilir, yoksa başvuru koşullarının korunarak uygulama döneminin uzatılmasının istendiği belirtilir.

(6) Kampanya döneminin yalnızca bir defa ve azami bir yıl süreyle uzatılması mümkün olup, birden fazla dönem tekrarı yerine üyenin yeni bir başvuru yapması gerekir.

(7) Promosyon kampanya başvurularına ilişkin gerekli incelemeler, Birlik tarafından talep edilebilecek ek bilgi ve belgelerin de tamamlanmasını müteakiben başvurunun Birlik kayıt tarihi dikkate alınarak Birlik tarafından azami 10 (on) iş günü içinde tamamlanır ve başvuruya yönelik Birlik kararı başvuruyu yapan fon katılma paylarının dağıtımını gerçekleştiren kuruma tebliğ edilir. Fon katılma paylarının dağıtımını gerçekleştiren kurum, Birlik tarafından onaylanan kampanya hakkında (bu Yönergenin 4'üncü maddesinin ikinci fıkrası kapsamında düzenlenen promosyon kampanyaları hariç), kampanyaya konu fonun kurucusunu bilgilendirir.

(8) Promosyon kampanya başvurusuna yönelik Birlik tarafından ek bilgi ve belge talep edilmesi halinde başvuru fon katılma paylarının dağıtımını gerçekleştiren kurum tarafından güncellenir.

(9) Promosyon kampanyaları, üyelerinin başvuru tarihi esas alınarak yapılan incelemeler neticesinde onay bilgisi Birlik tarafından yazılı olarak fon katılma paylarının dağıtımını gerçekleştiren kuruma tebliğ edildikten sonra uygulanmaya başlanır.

Gerçekleştirilen Promosyon Kampanyalarına İlişkin Birliğe Yapılacak Bildirim

MADDE 7 - (1) Birlikçe onaylanan promosyon kampanyasının tamamlanmasını / sonlanmasını müteakip ilgili kampanyadan faydalanan yatırımcı sayısı ve promosyon kampanyasının toplam maliyetine ilişkin gerçekleşen veriler, promosyon kampanyası başvurusunu yapan kurum tarafından en geç 10 (on) iş günü içerisinde Birliğe resmi yazı ile bildirilir. Yatırım fonlarına ilişkin promosyon kampanyalarının uygulandığı dönem içinde başka bir bildirim yapılmaz.

IV. BÖLÜM

Diğer Hükümler

Promosyon Kampanyalarının İlan ve Reklamlarda Kullanımı

MADDE 8 - (1) Fon katılma paylarının dağıtımını gerçekleştiren kurum tarafından, ilan ve reklamlarda promosyon kampanyasına ilişkin duyuruya ancak promosyon kampanyası Birlik tarafından onaylandıktan sonra yer verilebilir.

(2) Promosyon kampanyasının belirlenen ana koşullarına ilan ve reklam metinlerinde yer verilir. Kampanyaya konu fona ve promosyona ilişkin detaylı bilgilere nereden ulaşılacağı belirtilir.

(3) Başvuruya konu promosyonun Birlik tarafından onaylanması, Birlikçe kampanya içeriğine kefil olduğu anlamına gelmez ve Birlik tarafından verilen onay fon katılma paylarının dağıtımını gerçekleştiren kurum tarafından reklam amacıyla kullanılamaz.

Yaptırım

MADDE 9 - (1) Bu Yönerge hükümlerine uymayan Üyeler hakkında Birlik Disiplin Yönetmeliği hükümleri çerçevesinde işlem yapılır.

Mevcut promosyon kampanyalarına geçiş hükümleri

GEÇİCİ MADDE 1 - (1) İşbu düzenleme tarihi öncesinde, Kurul'dan alınan izin çerçevesinde yürütülmeye başlanmış ve bitiş tarihi belirli olan promosyon kampanyaları sona erene kadar kampanya şartları çerçevesinde devam ettirilebilir.

(2) İşbu düzenleme tarihi öncesinde, Kurul'dan alınan izin çerçevesinde yürütülmeye başlanmış ve bitiş tarihi belirsiz olan promosyon kampanyaları müşteri mağduriyetine yol açmayacak şekilde 31.12.2025 tarihi itibarıyla sonlandırılır.

(3) Kurul'dan daha önce izin alınmış promosyon kampanyalarından 21.11.2024 tarihi ile işbu düzenleme tarihi aralığında süresi sona ermekle beraber, Kurul'dan onay alınmış şekliyle aynı uygulama, esas ve usulleriyle, bir değişiklik yapılmadan sürdürülmesine imkan sağlanan promosyon kampanyalarının işbu düzenleme kapsamında 31.12.2025 tarihine kadar Birlik onayına sunulması zorunludur.

Yürürlük

MADDE 10 - (1) Bu Yönerge Birlik tarafından yayımlandığı tarihte yürürlüğe girer.

Yürütme

MADDE 11 - (1) Bu Yönerge hükümlerini Birlik yürütür.

Ek: Promosyon Kampanyası Başvuru Formu

PROMOSYON KAMPANYASI BAŞVURU FORMU**TÜRKİYE SERMAYE PİYASALARI BİRLİĞİ'NE**

Tarih: .././....

Sayı:

- I. Promosyon Kampanyasını Düzenleyen
Fon Katılma Paylarının Dağıtımını Gerçekleştiren Kurum Unvanı:
- II. Fon Kurucusunun Unvanı:
- III. Promosyon Kampanyasının İsmi:
- IV. Promosyon Kampanyasının Uygulama Dönemi (Planlanan Başlangıç ve Bitiş Tarihleri):
- V. Promosyon Kampanyasının Yöntemi ve Genel Kurgusu Hakkında Açıklayıcı Kapsamlı Bilgi:
- VI. Promosyon Kampanyasının Hedef Kitlesi:
- VII. Promosyon Kampanyasının Yönelik Olduğu Fonun Adı:
- VIII. Varsa, Promosyon Kampanyasına Konu Ödül, Hediye, Ürün Hizmet vb. Birim Maliyeti:
- IX. Promosyon Kampanyasının Maliyet ve Gelir Bütçe Tahminleri:
- X. Promosyon Kampanyasının Uygulamasından Sorumlu olan Kişilerin Ad Soyadı, Unvan ve İletim Bilgileri (kurum e-posta adresi ve direk iş telefonu numarası):
- XI. Diğer Açıklamalar:

Kampanyaya konu fonun; kampanyaya konu edilemeyecek, emeklilik fonu, serbest fon, ünvanında “özel” ibaresi yer alan fonlar, yurtdışında kurulu yatırım fonu, borsa yatırım fonu, girişim sermayesi fonu, gayrimenkul yatırım fonu ile para piyasası (katılım dahil) fonu kategorilerden olmadığını beyan ve taahhüt ederiz.

Kurum Kaşesi ve Yetkili İmzalar
Yetkili İmza Sahiplerinin Ad – Soyadı ve Unvanı