İstanbul, 17 Şubat 2026 2026/914

GENEL MEKTUP
No: 938

İlgili : Portföy Yönetim Şirketleri
Portföy Saklama Kuruluşları

Konu : TSPB Kolektif Yatırım Kuruluşu Portföylerinde Yer Alan Varlıkların Değerleme Esaslarına İlişkin Yönergenin 4.1.4. Altın Tahvili ve Altına Dayalı Kira Sertifikalarına İlişkin Değerleme Yöntemi Maddesiyle İlgili Olarak *Standart Türk Lirası/Kg* veya *Standart Altın USD/ons (EUR/ons)* AOF-2'nin değerleme gününde Oluşmadığı Durumlarda Uygulanacak Esaslar Hk.

Bilindiği üzere, Birlik Yönetim Kurulu'nun 21.01.2026 tarih ve 450 sayılı toplantısında, TSPB Kolektif Yatırım Kuruluşu Portföylerinde Yer Alan Varlıkların Değerleme Esaslarına İlişkin Yönerge'nin 4.1.4. no'lu maddesinin (a) ve (b) bentlerine son fıkra olarak *"İşlemlerin Türk lirası cinsinden olması halinde ise, BİAŞ'ın ilgili Günlük Bülteni'nde (T+0) valörlü, Standart Türk Lirası/Kg için açıklanan ve kendinden kendine işlemler ile salt tescil amaçlı karşılıklı işlemleri içermeyen ağırlıklı ortalama fiyat (AOF -2) kullanılır "* hükmünün ilave edilmesine karar verildiği ve yürürlük tarihinin 02.03.2026 olarak belirlendiği Birliğimizin 56 sayılı Genelgesi (22.01.2026 tarih ve 2026/474 sayılı yazısı) ile duyurulmuştur.

Yapılan değerlendirmeler neticesinde,

1) **İşlemlerin Türk lirası cinsinden olması halinde**, değerleme günü itibariyle BİAŞ'ın ilgili Günlük Bülteni'nde (T+0) valörlü, Standart Altın Türk Lirası/Kg için kendinden kendine işlemler ile salt tescil amaçlı karşılıklı işlemleri içermeyen ağırlıklı ortalama fiyatın (AOF -2) ***oluşmaması halinde, esas alınacak AOF-2'ye ilişkin olarak aşağıdaki sıralanan şekliyle uygulamanın yönlendirilmesine karar verilmiştir:***

a) ***Öncelikle değerleme günündeki*** **BİAŞ'ın ilgili Günlük Bülteni'nde (T+0) valörlü, Standart Altın USD/ons için açıklanan kendinden kendine işlemler ile salt tescil amaçlı karşılıklı işlemleri içermeyen ağırlıklı ortalama fiyatın (AOF -2) kullanılması**, dolayısıyla değerleme günündeki BİAŞ'ın ilgili Günlük Bülteni'nde (T+0)

Büyükdere Caddesi
No.173 1. Levent Plaza
A Blok Kat:4 34394
Levent / İstanbul
+90 212 280 8567
+90 212 280 8589
info@tspb.org.tr
www.tspb.org.tr

valörlü, Standart Altın USD/ons için açıklanan kendinden kendine işlemler ile salt tescil amaçlı karşılıklı işlemleri içermeyen ağırlıklı ortalama fiyat (AOF -2) ile ons/gram dönüşüm katsayısı (32,1507465) ve TCMB tarafından 15:30'da gösterge niteliğinde açıklanan USD döviz alış kuru çarpılarak gram altın fiyatının hesaplanması,

b) Değerleme gününde yukarıda (a) maddesinde belirtilen BİAŞ'ın ilgili Günlük Bülteni'nde (T+0) valörlü, Standart Altın USD/ons için açıklanan AOF-2'nin oluşmaması halinde, *değerleme gününden bir önceki işgünü* için BİAŞ'ın Günlük Bülteni'nde (T+0) valörlü, Standart Altın Türk Lirası/Kg için açıklanan AOF-2'nin kullanılması ve Yönergenin "*İlgili kıymetin değerleme gününde borsada alım satıma konu olmaması durumunda, son işlem tarihindeki fiyatından, son işlem tarihindeki gram altın fiyatı arındırılarak bulunan fiyat, değerleme tarihi olan bir sonraki iş gününe kadar iç verim oranı ile ilerletilerek değerleme fiyatı hesaplanır*" hükmü çerçevesinde iç verim oranı ile hesaplanarak değerleme fiyatının bulunması,

c) Yukarıda yer alan (b) maddesinde belirtilen *değerleme gününden bir önceki işgünü* BİAŞ'ın ilgili Günlük Bülteni'nde (T+0) valörlü, Standart Altın Türk Lirası/Kg için AOF-2'nin de oluşmaması halinde, *değerleme gününden bir önceki işgünü için* BİAŞ'ın ilgili Günlük Bülteni'nde (T+0) valörlü, Standart Altın USD/ons için açıklanan AOF-2'nin kullanılması ve Yönergenin "*İlgili kıymetin değerleme gününde borsada alım satıma konu olmaması durumunda, son işlem tarihindeki fiyatından, son işlem tarihindeki gram altın fiyatı arındırılarak bulunan fiyat, değerleme tarihi olan bir sonraki iş gününe kadar iç verim oranı ile ilerletilerek değerleme fiyatı hesaplanır*" hükmü çerçevesinde iç verim oranı ile hesaplanarak değerleme fiyatının bulunması,

2) **İşlemlerin USD cinsinden olması halinde**, değerleme günü itibariyle BİAŞ'ın ilgili Günlük Bülteni'nde (T+0) valörlü, Standart Altın USD/ons için kendinden kendine işlemler ile salt tescil amaçlı karşılıklı işlemleri içermeyen **ağırlıklı ortalama fiyatın (AOF -2)** ***oluşmaması halinde, esas alınacak AOF-2'ye ilişkin olarak aşağıdaki sıralanan şekliyle uygulamanın yönlendirilmesine karar verilmiştir:***

a) Öncelikle değerleme günündeki BİAŞ'ın ilgili Günlük Bülteni'nde (T+0) valörlü, Standart Altın Türk Lirası/Kg için açıklanan kendinden kendine işlemler ile salt tescil amaçlı karşılıklı işlemleri içermeyen ağırlıklı ortalama fiyatın (AOF -2) kullanılması,

b) Değerleme gününde yukarıda (a) maddesinde belirtilen BİAŞ'ın ilgili Günlük Bülteni'nde (T+0) valörlü, Standart Altın Türk Lirası/Kg için açıklanan AOF-2'nin oluşmaması halinde, *değerleme gününden bir önceki işgünü* için BİAŞ'ın Günlük Bülteni'nde (T+0) valörlü, Standart Altın USD/Ons için açıklanan AOF-2'nin kullanılması ve Yönergenin "*İlgili kıymetin değerleme gününde borsada alım satıma konu olmaması durumunda, son işlem tarihindeki fiyatından, son işlem tarihindeki gram altın fiyatı arındırılarak bulunan fiyat, değerleme tarihi olan bir sonraki iş gününe kadar iç verim oranı ile ilerletilerek değerleme fiyatı hesaplanır*" hükmü çerçevesinde iç verim oranı ile hesaplanarak değerleme fiyatının bulunması,

c) Yukarıda yer alan (b) maddesinde belirtilen *değerleme gününden bir önceki işgünü* BİAŞ'ın ilgili Günlük Bülteni'nde (T+0) valörlü, Standart Altın USD/Ons için AOF-2'nin de oluşmaması halinde, *değerleme gününden bir önceki işgünü için* BİAŞ'ın ilgili Günlük Bülteni'nde (T+0) valörlü, Standart Altın Türk Lirası/Kg için açıklanan AOF-2'nin kullanılması ve Yönergenin "*İlgili kıymetin değerleme gününde borsada alım satıma konu olmaması durumunda, son işlem tarihindeki fiyatından, son işlem*

tarihindeki gram altın fiyatı arındırılarak bulunan fiyat, değerleme tarihi olan bir sonraki iş gününe kadar iç verim oranı ile ilerletilerek değerleme fiyatı hesaplanır" hükmü çerçevesinde iç verim oranı ile hesaplanarak değerleme fiyatının bulunması,

gerekmektedir.

Bilgi edinilmesini ve gereğini rica ederiz.

Saygılarımızla,

e-imzalıdır

Elif GÖNENÇER
Genel Sekreter Yardımcısı