



SAYI : KYD-530

Ankara

KONU : Performans Sunum Standartları Hk.

30.12.2004

46356

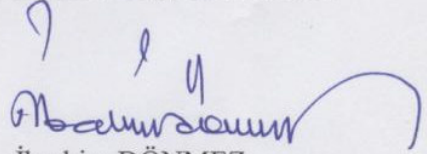
**TÜRKİYE SERMAYE PİYASASI
ARACI KURULUŞLARI BİRLİĞİ**
Büyükdere Caddesi No:173
1.Levent Plaza A Blok
Kat:4 34394 Levent/İstanbul

Bilindiği üzere, Seri:V, No:60 sayılı Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (Tebliğ) hükümleri çerçevesinde; bireysel ve kurumsal portföylerin yönetiminin dönem başında belirlenecek bir karşılaştırma ölçütüne uygun olarak yapılması halinde portföy getirilerinin sunumu yapılabilecektir. Ancak, daha önce sektörle yapılan görüşmeler çerçevesinde, anılan Tebliğ'de belirtilen "karşılaştırma ölçütünün strateji değişikliğine bağlı olarak değiştirilmesi" hususuna yönelik ilkelerin Kurulumuzca belirlenmesi gereği doğmuştur.

Bu çerçevede, gerek bireysel portföy yönetiminde gerek kurumsal portföy yönetiminde esas alınmak üzere; portföy yönetimine konu genel sınırlamalar saklı kalmak kaydıyla, yatırım stratejisi *her bir yatırım aracı için azami 30 birimlik* bir bant aralığı içerisinde belirlenebilecek ve karşılaştırma ölçütü de bu bant içerisinde kalacak şekilde serbestçe belirlenebilecektir.

Örnek olarak ifade etmek gerekirse; hisse senedi ağırlıklı yönetimde bulunmak isteyen portföy yöneticisi, *genel sınırlamalar saklı kalmak kaydıyla*, belirli bir dönemde hisse senedi için %30-60, devlet tahvili için %10-40 ve ters repo için %0-30 aralığında yatırım stratejisi belirleyebilecektir. Karşılaştırma ölçütü de, bu bant aralıkları içerisinde serbestçe belirlenebilecektir. Yukarıdaki örnek üzerinde, belirli bir dönemde hisse senedi ağırlıklı yönetilecek portföyün karşılaştırma ölçütü; hisse senedi için %50, devlet tahvili için %30 ve ters repo için %20 olabilecektir. Bu bant aralıkları dışında yatırım yapılmak istenmesi halinde ise strateji değişikliğine gidilecektir.

Konu hakkında ayrıntılı bilgi Kurulumuz web sayfasında yer almaktadır. Bilgi edinilmesini ve üyelerinize duyurulması hususunda gereğini rica ederim.


İbrahim DÖNMEZ
Daire Başkanı