GELİR İDARESİ BAŞKANLIĞI

Kanun Numarası
193

Kanun
GELİR VERGİSİ KANUNU

Özelge No
E-62030549-120-1549956

Özelge Tarihi
10.11.2026

TEFAS Platformunda İşlem Görmeyen Hisse Senedi Yoğun Serbest Fonların Katılma Paylarından Elde Edilen Kazançlar İçin Tevkifat Oranı

T.C.

GELİR İDARESİ BAŞKANLIĞI

İstanbul Defterdarlığı

Gelir Kanunları Gelir ve Kurumlar Vergileri Grup Müdürlüğü

Sayı : E-62030549-120-1549956 10.11.2026

Konu : TEFAS Platformunda İşlem Görmeyen Hisse Senedi Yoğun Serbest Fonların Katılma Paylarından Elde Edilen Kazançlar İçin Tevkifat Oranı

İlgi : 08.07.2026 tarihli 3274491 sayılı özelge talep formu.

İlgide kayıtlı özelge talep formu ve eklerinin incelenmesinden;

- Kurucusu olduğunuz ..... A.Ş. Serbest Şemsiye Fona bağlı ..... Hisse Senedi Serbest Özel Fonunun Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformunda (TEFAS) işlem görmediği, katılma paylarının sadece nitelikli yatırımcılara satılabildiği ve fiili olarak hisse senedi yoğun fon niteliği taşıdığı,

- Sermaye Piyasası Kurulunun (SPK) ..... izni ile ..... Hisse Senedi Serbest Özel Fonunun ..... Hisse Senedi Serbest Özel Fona (Hisse Senedi Yoğun Fon) dönüşümüne izin verildiği, böylece ünvanına "hisse senedi yoğun fon" ibaresi eklenen bahse konu fonun

hukuken ve fiilen Hisse Senedi Yoğun Serbest Fon statüsü kazandığı ve izahname değişikliklerinin 2/4/2026 tarihinde yürürlüğe girdiği,

- 26/3/2026 tarihli ve 11107 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile TEFAS'ta işlem görmeyen hisse senedi yoğun serbest fonların katılma payı kazançları için belirlenen % 17,5 tevkifat oranının uygulanmasında, izahname değişikliği yaparak hisse senedi yoğun fona dönüşen serbest fonların dönüşüm tarihinin önemi olup olmadığı hususunda bazı aracı kurumlar nezdinde tereddüt oluştuğu

belirtilerek, 26/3/2026 tarihli ve 11107 sayılı Cumhurbaşkanı Kararının yayım tarihinden önce edinilen fon katılma paylarından elde edilen kazançlar için uygulanacak tevkifat oranının ne olacağı hususunda görüş talep edildiği anlaşılmıştır.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesinde,

" 1) Bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla;

a) Alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,

b) Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,

c) Menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),

d) Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,

Üzerinden % 15 oranında vergi tevkifatı yaparlar. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 2 nci maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran % 0 olarak uygulanır.

...

Hazine ve 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerin alım satımı, itfası sırasında elde edilen getirileri ile bunların dönemsel getirilerinin tahsilinde, tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri ile sürekli olarak portföyünün en az % 51'i Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetlerinden oluşan yatırım fonlarının (Katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılabilen,

Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu'nda işlem görmeyen ve fon portföyüne alınacak varlık ve işlemlere ilişkin herhangi bir oransal sınırlamaya tabi olmayan yatırım fonları hariç) bir yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma paylarının elden çıkarılmasında ve hisse senetleri kâr paylarının hisse sahipleri adına tahsilinde bu fıkra hükümleri uygulanmaz. Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için, Gelir Vergisi Kanununun Mükerrer 80 inci madde hükümleri uygulanmaz.

... "

hükmüne yer verilmiştir.

Anılan Kanunun geçici 67 nci maddesinde yer alan kazanç ve iratlardan yapılacak tevkifat oranları 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile belirlenmiş olup söz konusu Bakanlar Kurulu Kararı kapsamında yatırım fonu katılma paylarından elde edilen kazançlara ilişkin tevkifat oranı; 1/10/2010-31/1/2025 tarihleri arasında iktisap edilen katılma payları için % 10, 1/2/2025-8/7/2025 tarihleri arasında iktisap edilen katılma payları için % 15, 9/7/2025 tarihinden itibaren iktisap edilen katılma payları için ise % 17,5 olarak uygulanmaktadır.

Ayrıca, 193 sayılı Kanunun geçici 67 nci maddesinin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafında 4/12/2025 tarihli ve 7566 sayılı Vergi Kanunları ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunla yapılan düzenleme ile katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılabilme, fon portföyüne alınan varlık ve yapılan işlemlere ilişkin herhangi bir oransal sınırlamaya tabi olmama ve TEFAS'ta işlem görmeme özelliklerini birlikte taşıyan ve portföylerinin sürekli olarak en az %51'i BİST'te işlem gören hisse senetlerinden oluşan serbest fonların katılma paylarından düzenlemenin yürürlük tarihi olan 19/12/2025 tarihinden itibaren elde edilen kazançlar tevkifat kapsamına alınmış olup bu kazançlar üzerinden katılma paylarının iktisap edildiği dönemde yürürlükte olan tevkifat oranları (% 10, % 15, % 17,5) dikkate alınarak tevkifat yapılacaktır.

Bunun yanı sıra, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararında değişiklik yapan 27/4/2012 tarihli ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararının eki Karar ile hisse senedi yoğun fonların katılma paylarından elde edilen kazançlara uygulanacak tevkifat oranı % 0 olarak belirlenmiş, 26/3/2026 tarihli 11107 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile de Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformunda işlem görmeyen hisse senedi yoğun serbest fonların katılma paylarından elde edilen kazançlar için % 0 tevkifat uygulanmasına son verilerek, 27/3/2026 tarihinden itibaren iktisap edilen TEFAS'ta işlem görmeyen hisse senedi yoğun serbest fon katılma paylarından elde edilen kazançlar için tevkifat oranı % 17,5 olarak belirlenmiştir.

Diğer taraftan, yatırım fonlarının kuruluşlarına, faaliyet ilke ve kurallarına, katılma

payları ile bunların ihracına ve kamunun aydınlatılmasına ilişkin esaslar, 9/7/2013 tarihli ve 28702 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren **"III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği"** nde düzenlenmiş olup, anılan Tebliğin 6 ncı maddesinde;

"MADDE 6 - (1) Şemsiye fonlar aşağıdaki türlerde kurulabilir.

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak;

...

2) Yerli ve/veya yabancı ihraççıların paylarına yatırılan fonları kapsayan şemsiye fonlar "HİSSE SENEDİ ŞEMSİYE FONU",

...

d) Katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere kurulmuş olan fonları kapsayan şemsiye fonlar "SERBEST ŞEMSİYE FON",

olarak adlandırılır.

...

(2) Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİAŞ'ta işlem gören ihraççı paylarından oluşan ve bu maddenin birinci fıkrasının (a) bendinin (2) numaralı alt bendi ile (d) bendinde belirtilen şemsiye fonlara bağlı olarak ihraç edilen fonlar "Hisse Senedi Yoğun Fon" olarak kabul edilir."

açıklamaları,

Yatırım Fonlarına İlişkin Rehberin "2. Fon Unvanına İlişkin Esaslar" başlıklı bölümünde de;

"f) Fon Tebliği'nin 6'ncı maddesinin ikinci fıkrası çerçevesinde hisse senedi yoğun fonların unvanlarının sonunda "(Hisse Senedi Yoğun Fon)" ibaresine yer verilir."

açıklaması yer almaktadır.

Yukarıda yer alan hüküm ve açıklamalar çerçevesinde; katılma payı kazançları 193 sayılı Kanunun geçici 67 nci maddesi uyarınca % 0 tevkifat oranına tabi hisse senedi yoğun fonların SPK mevzuatı uyarınca fon portföy değerinin en az % 80'inin devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere Borsa İstanbul'da işlem gören paylardan oluşması ve fon ünvanında "(Hisse Senedi Yoğun Fon)" ibaresinin yer alması gerekmektedir.

Ayrıca, izahnamelerine göre sürekli olarak portföyünün en az % 51'i Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetlerinden oluşan yatırım fonlarının bir yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma paylarının elden çıkarılmasından doğan kazançların geçici 67 nci

maddenin (1) numaralı fıkrasına göre tevkifat kapsamı dışında tutulabilmesi için söz konusu fonların TEFAS'ta işlem görmeyen serbest fon niteliğinde olmaması gerekmektedir.

Buna göre; izahname değişikliği yaparak "..... Hisse Senedi Serbest Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)" ünvanını alan bahse konu fonun, "hisse senedi yoğun fon" niteliğini haiz olmasına rağmen TEFAS'ta işlem görmeyen bir serbest fon olması nedeniyle 11107 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı uyarınca Kararın yürürlük tarihinden (27/3/2026) sonra iktisap edilen ..... Hisse Senedi Serbest Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) katılma paylarından elde edilen kazançlara geçici 67 nci madde kapsamında % 17,5 oranında tevkifat yapılacağı tabiidir.

Diğer taraftan, ... Hisse Senedi Serbest Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) izahname değişikliği öncesinde, hisse senedi yoğun fon statüsünde olmayan TEFAS'ta işlem görmeyen serbest fon olduğundan ve bu fonların 1 yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma payı kazançları 7566 sayılı Kanunla yapılan düzenleme ile tevkifat kapsamına alınmış olduğundan, hisse senedi yoğun fona dönüşüme ilişkin izahname değişikliği öncesi dönemde iktisap edilen katılma paylarından elde edilen kazançlar üzerinden 193 sayılı Kanunun geçici 67 nci maddesinin (1) numaralı fıkrası kapsamında katılma paylarının iktisap edildiği dönemde söz konusu serbest fonlar için yürürlükte olan tevkifat oranı (% 10, % 15, % 17,5) dikkate alınarak tevkifat yapılması gerekmektedir.

Bilgi edinilmesini rica ederim.