

GİRİŞ

BİRİNCİ KISIM

KOLLEKTİF YATIRIM MODELLERİ

1- Kollektif Yatırım Modellerinin Türleri

- I- Hukuki Yapılarına Göre
 - A- Ortaklığa Dayanan Model
 - 1. Sabit Sermayeli Yatırım Ortaklıkları
 - 2. Müseccel Sermayeli Yatırım Ortaklıkları
 - B- Sözleşmeye Dayanan Model
 - 1. İngiliz Modeli: Unit Trust
 - a. Trust'un Yapısı ve Hukuki Niteliği
 - b. Trust'un Tarafları
 - aa. Settlor (Trust'un Kurucusu)
 - bb. Trustee (Güvenilen Kişi)
 - cc. Trust'ten Yararlananlar
 - c. Unit Trust
 - 2. Kara Avrupa'sında Uygulanan Modeller
- II- Yatırım Politikalarına Göre
 - A- Sabit (Fixed) Trust – Esnek (Flexible)Trust
 - 1. Sabit Trust
 - 2. Esnek Trust
 - a. Tahsis Metodu
 - b. Nakid Metodu
 - B- Genel Trust (Universal Trust) – Uzmanlaşmış Trust (Specialized Trust)
 - 1. Genel Trust
 - 2. Uzmanlaşmış Trust
 - C- Kârın Dağıtımına Göre
 - 1. Dağıtıcı Trust (Distributive Trust)
 - 2. Toplayıcı Trust (Cumulative Trust)
 - D- Açık (Open – End)Trust – Kapalı (Closed-End) Trust
 - E- Çift Amaçlı Fonlar (Dual Purpose Funds)

2- Kollektif Yatırım Modellerinin Tarihi Gelişimi

- I- Anglo – Amerikan Hukukunda Kollektif Yatırım Modellerinin Tarihi Gelişimi
 - A- İngiltere’de Tarihi Gelişimi
 - B- Amerika’da Tarihi Gelişimi

- II- Kara Avrupa Hukuklarında Kollektif Yatırım Modellerinin Tarihi Gelişimi
 - A- Fransa’da Tarihi Gelişimi
 - B- Almanya’da Tarihi Gelişimi
 - C- İsviçre’de Tarihi Gelişimi

3- Kollektif Yatırım Modellerine Hâkim İlkeler

- I- Riskin Dağıtılması İlkesi
 - A- Riskin Mali Yönden Dağıtılması
 - B- Riskin Hukuki Yönden Dağıtılması
 - C- Riskin Coğrafi Yönden Dağıtılması
 - D- Riskin Ekonomik Yönden Dağıtılması

- II- Portföyün Uzman Bir Kadro Tarafından Yönetilmesi İlkesi

- III- Kamuyu Aydınlatma İlkesi

- IV- Konunun Menkul Değerlerin Yönetilmesine Hasredilmesi İlkesi

4- Kollektif Yatırım Modellerinin Yarar ve Sakıncaları

- I- Kollektif Yatırım Modellerine İştirak Edenler Açısından
 - A- Menkul Değerler Portföyünün Uzmanlar Tarafından Yönetimi
 - B- Masrafların Bölüşülmesi
 - C- Düzgün ve İstikrarlı Gelir Sağlanması

- II- Ülke Ekonomisi Açısından

İKİNCİ KISIM

İSVİÇRE VE FRANSIZ HUKUKLARINDA

YATIRIM FONLARI

5- Genel Olarak Yatırım Fonlarının Kuruluşu ve İşleyici

- I- Genel Olarak Yatırım Fonları
- II- Yatırım Fonlarının Kuruluşu ve İşleyişi
 - A- Yatırım Fonu Sözleşmesi
 - 1. Yatırım Fonu Sözleşmesinin Hukuki Niteliği
 - 2. Yatırım Fonu Sözleşmesinin (Fon Sözleşmesi) Kurulması
 - B- Yatırım Fonunun Unvanı
 - C- Yatırım Fonunun Tarafları
 - 1. Yönetici Ortaklık
 - a. Yönetici Ortaklığın Hukuki Niteliği
 - b. Yönetici Ortaklığın Sermayesi
 - c. Yönetici Ortaklığın Yöneticilerinin Nitelikleri
 - d. Yönetici Ortaklığın Görevleri
 - aa. Yatırım Fonu Portföyünün Teşkili
 - a1.Yatırımların Dağıtılması
 - a2.Katılmaların Sınırlandırılması
 - bb. Yatırım Fonunun Sözleşmesinin Hazırlanması
 - cc. Katılma Belgelerinin Çıkarılması
 - a1.Katılma Belgelerinin Hukuki Niteliği
 - a2.Katılma Belgelerinin Satış ve Geri Alım Değerlerinin Saptanması
 - dd. Kârın Elde Edilmesi ve Dağıtılması
 - ee. Kaldıraç Etkeni (Leverage Factor)
 - e. Yönetici Ortaklığın Hakları
 - aa. Yatırım Fonunu Yönetme Hakkı
 - bb. Oy Hakkı
 - cc. Komisyon Alma Hakkı
 - f. Yönetici Ortaklığın Sorumluluğu
 - 2. Saklayıcı Banka
 - a. Saklayıcı Bankanın Hukuki Niteliği
 - b. Saklayıcı Bankanın Rolü
 - aa. Fon Malvarlığının Muhafaza Edilmesi
 - bb. Fonun Maddi Yönetimi

cc.Kurallara Riayeti Denetleme

c. Saklayıcı Bankanın Sorumluluğu

3. Katılma Belgesi Sahipleri

a. Hakları

aa. Haklarının Maddi Olarak Temsili

bb. Katılma Belgelerini Geri Satma Hakkı

cc. Bilgi Alma Hakkı

dd. Kar Payı Alma Hakkı

b. Borçları

c. Katılma Belgesi Sahipleri Genel Kurulu

d. Katılma Belgesi Sahiplerinin Bir Adi Ortaklık Meydana Getirmeleri

e. Hak Ortaklığı

D- Yatırım Fonu Sözleşmesinde Değişiklikler

1. Fon Sözleşmesinin Değişmesi

2. Yönetici Ortaklığın Değişmesi

3. Saklayıcı Bankanın Değişmesi

6- Yatırım Fonlarının Denetlenmesi

I- İç Denetim

A- Katılma Belgesi Sahipleri

B- Saklayıcı Banka

C- Denetçiler

II- Dış Denetim

A- Denetleme Kurulu

B- Diğer Denetim Yolları

7- Yatırım Fonunun Sona Ermesi ve Tasfiyesi

I- İnfisah Sebepleri

A- Sürenin Dolması

B- Fon Sözleşmesinde Gösterilen İnfisah Ettirici Sebebin Gerçekleşmesi

C- Yönetici Ortaklığın ya da Saklayıcı Bankanın İflâsı

II- Fesih Sebepleri

A- Yatırım Fonunun Taraflarının Kararı İle

B- Mahkeme Kararı İle

C- İdari Karar İle

III- Yatırım Fonlarının Tasfiyesi

ÜÇÜNCÜ KISIM

YATIRIM FONLARININ TÜRK HUKUK SİSTEMİNDE

UYGULANMA İMKÂN LARI

8- Ortaklığa Dayanan Modelin Türk Hukuk Sisteminde Uygulanma İmkânları

- I- Anonim Ortaklık Bünyesinde Yatırım Ortaklıklarının Kurulması
 - A- Ortaklığın Kendi Hisse Senetlerini İktisap Etmesi
 - B- Gerçek Değer
 - C- Tahvil
 - 1. Kâra İştirakli Tahvil
 - 2. Değiştirilebilir Tahvil
- II- Kooperatif Bünyesinde Yatırım Ortaklığının Kurulması
- III- Ortaklığa Dayanan Modelde Karşılaşılan Vergi Sorunları

9- Sözleşmeye Dayanan Modelin Türk Hukuk Sisteminde Uygulanma İmkânları

- I- Müşterek Mülkiyete Dayanılarak Yatırım Fonlarının Kurulması
 - A- Yatırım Fonunun Malvarlığına Katılma Belgesi Sahiplerinin Müşterek Malik Olmaları
 - 1. Müşterek Mülkiyet Kavramı
 - 2. Müşterek Mülkiyet Yatırım Fonlarının Kurulması İçin Yeterli ve Elverişli Bir Kurum mudur?
 - a. İdamei Şuyu Sözleşmesi
 - b. Taksimın Münasip Olmayan Bir Zamanda İstenememesi
 - c. Müşterek Mülkiyetin Devamlı Bir Amaca Tahsis Edilmesi
 - B- Yatırım Fonunun Tarafları Arasındaki Hukuki İlişkiler
 - 1. Müşterek Malikler ile Yönetici Ortaklık Arasındaki Hukuki İlişki
 - a. Fon Sözleşmesinin Kurulması
 - b. Vekâlet İlişkisi
 - c. Katılma Belgelerinin Hukuki Niteliği
 - 2. Yönetici Ortaklık ile Saklayıcı Banka Arasındaki Hukuki İlişki
 - a. Adi Ortaklık
 - b. Hususi Ortaklık
 - c. Vedia Sözleşmesi
 - 3. Katılma Belgesi Sahipleri ile Saklayıcı Banka Arasındaki Hukuki İlişki
 - a. Vedia Sözleşmesi

- aa. Yönetim Vediası (Açık Vedia)
- bb. Toplu Vedia (Sammeldepot)
- C- Müşterek Mülkiyet Çözümünün Eleştirisi

- II- İnançlı Mülkiyete Dayanılarak Yatırım Fonlarının Kurulması
 - A- İnançlı İşlem ve İnançlı Mülkiyet Kavramları
 - 1. İnançlı İşlemlerin Hukuki Niteliği
 - a. İnanç Sözleşmesi (Borçlandırıcı İşlem)
 - b. Hakkın Devri İşlemi (Kazandırıcı İşlem)
 - B- Yatırım Fonunun Malvarlığına Yönetici Ortaklığın İnançlı Malik Olması
 - 1. İnançlı Malik ile Katılma Belgesi Sahipleri Arasındaki Hukuki İlişki
 - a. BK. 393. maddenin Sistemi
 - b. İnançlı İşlemlere BK. 393. maddenin Uygulanması
 - 2. İnançlı Malik ile Saklayıcı Banka Arasındaki Hukuki İlişki
 - 3. Katılma Belgesi Sahipleri ile Saklayıcı Banka Arasındaki Hukuki İlişki
 - III- Sözleşmeye Dayanan Modelde Karşılaşılan Vergi Sorunları

10- Kanun Tasarılarında Öngörülen Kollektif Yatırım Modelleri

- I- Ortaklığa Dayanan Model: Yatırım Ortaklığı
- II- Sözleşmeye Dayanan Model: Menkul Kıymetler Yatırım Fonu
 - A- Menkul Kıymetler Yatırım Fonunun Kuruluşu Ve İşleyişi
 - B- Katılma Belgeleri
 - C- Yönetici Banka
 - D- Yatırım Fonunun Sona Ermesi ve Tasfiyesi
 - 1. İnfisah Sebepleri
 - a. Sürenin Dolması İle
 - b. Fon Tüzüğünde Gösterilen İnfisah Ettirici Sebebin Gerçekleşmesi İle
 - c. Yönetici Bankanın İflâsı veya Tasfiyesi ile
 - 2. Fesih Sebepleri
 - a. Yönetici Bankanın Kararı ile
 - b. Mahkeme Kararı ile
 - 3. Yatırım Fonunun Tasfiyesi

SONUÇ

EK: Örnek – İnançlı Mülkiyet Esasına Göre Yatırım Fonu Sözleşmesi

Bibliyografya