



BOĞAZIÇI BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.



www.bbdas.com.tr



/bbdas.com.tr



/bogazici_bbdas



info@bbdas.com.tr



/bogazicibbdas



/company/bogazici-bagimsiz

Tarih : 27.03.2026

Sayı : BBDAS/2026-63

Konu : TEFAS'da İşlem Görmeyen Hisse Senedi Yoğun Serbest Fonların Katılma Paylarına %17,5 Tevkifat Zorunluluğu Getirildi

26.03.2026 tarih 11107 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı "193 Sayılı Gelir Vergisi Kanununun Geçici 67 nci Maddesinde Yer Alan Tevkifat Oranları Hakkında Karar ", 27.03.2026 tarihli ve 33206 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır.

Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı Kanunun 30. maddesiyle eklenen Geçici 67. maddede, menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçlarının elden çıkarılması ve elde tutulması sürecinde elde edilen gelirler ile mevduat faizleri, repo gelirleri ve özel finans kurumlarından elde edilen gelirlerin vergilendirilmesine yönelik düzenlemelere yer verilmiştir.

Geçici 67. maddenin 17. fıkrası ile Cumhurbaşkanı'na, maddede yer alan oranları her bir sermaye piyasası aracı, ihraç edenler, ihraç veya iktisap tarihi, hesap türü, hesap açılış tarihi, kazanç ve irat türü ile bunların vadesi, elde tutulma süresi ve bunları elde edenler itibarıyla, yatırım fonlarının katılma belgelerinin fona iade edilmesinden veya diğer şekillerde elden çıkarılmasından elde edilen kazançlar için fonun portföy yapısına göre, ayrı ayrı sifıra kadar indirmeye veya %40'a kadar artırmaya yetki verilmiştir.

Söz konusu yetki çerçevesinde 22.7.2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (BKK) yayımlanmış olup anılan BKK ekindeki Kararda, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinde yer alan her bir gelir unsuru itibarıyla yapılacak vergi kesimlerine maddeler itibarıyla yer verilmiştir.

Bilindiği üzere, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca;

- Hisse senedi yoğun fonların katılma paylarından, iki yıldan fazla süreyle elde tutulan girişim sermayesi yatırım fonu ve gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarından elde edilen kazançlar için %0 oranında stopaj uygulanmaktaydı.

01.02.2025 tarihli ve 32800 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 9487 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararının Eki Kararı ile, 2006/10731 sayılı BKK'nın eki kararın 1. maddesinin birinci fıkrasının a bendi kapsamında;

- Hisse senedi yoğun fonların katılma paylarından, iki yıldan fazla süreyle elde tutulan girişim sermayesi yatırım fonu ve gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarından elde edilen kazançlar hariç olmak üzere GVK'nın geçici 67. maddesi hükümlerine göre vergilendirilen diğer yatırım fonlarından elde edilen kazançlar üzerinden %15 tevkifat (stopaj) yapılacağı yönünde düzenleme yapılmıştı.

Bu defa, 26.03.2026 tarih 11107 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararının Eki Kararı ile ise; 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin 17. fıkrasında yer alan yetki çerçevesinde tevkifat oranlarında yapılan değişiklikler yapılmış hisse senedi yoğun fonlara ilişkin %0 tevkifat uygulamasının kapsamı daraltılmıştır.

Buna göre;

- 27.03.2026 tarihinden itibaren hisse senedi yoğun fonların katılma paylarından, Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu (TEFAS)'ta işlem görmeyen serbest fonlar, iki yıldan fazla süreyle elde tutulan girişim sermayesi yatırım fonu ve gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarından elde edilen kazançlar hariç olmak üzere GVK'nın geçici 67. maddesi hükümlerine göre vergilendirilen diğer yatırım fonlarından elde edilen kazançlar üzerinden %17,5 tevkifat (stopaj) yapılacaktır.

Böylelikle, söz konusu Karar ile Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu (TEFAS)'nda işlem görmeyen hisse senedi yoğun serbest fonların katılma paylarından elde edilen kazançlar için uygulanmakta olan % 0'lık tevkifat oranı, 27/3/2026 tarihinden itibaren iktisap edilen katılma paylarından elde edilen kazançlar için artırılarak % 17,5 olarak belirlenmiştir.

Yapılan son değişiklikle beraber hisse senedi yoğun fonların katılma paylarından;

- İki yıldan fazla süreyle elde tutulan girişim sermayesi yatırım fonu ve gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarından elde edilen kazançlar için %0,
- Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformlarında (TEFAS) işlem gören yatırım fonu katılma paylarından elde edilen kazançlar için %0,
- 27/03/2026 Tarihinden **önce iktisap edilen** Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformlarında (TEFAS) **işlem görmeyen** yatırım fonu katılma paylarından elde edilen kazançlar için %0,

- 27/03/2026 Tarihinden **itibaren iktisap edilen** Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformlarında (TEFAS) **işlem görmeyen yatırım fonu** katılma paylarından elde edilen kazançlar için %17,
- Diğer yatırım fonu katılma paylarından elde edilen kazançlar için %17

Tevkifat yapılacak olup, söz konusu değişikliğin önceki ve sonraki hali aşağıda tabloda gösterilmiştir.

DEĞİŞMEDEN ÖNCEKİ DÜZENLEME	DEĞİŞİKLİK SONRASI DÜZENLEME
a)(a) bendinin (1) numaralı alt bendinin (ii) sırası aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.	
GVK geçici 67 nci maddesinin 1)-(1), (2) ve (3) numaralı fıkrasında yer alan oran;	"ii) Hisse senedi yoğun fonların katılma paylarından (Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformunda işlem görmeyen serbest fonların katılma payları hariç), iki yıldan fazla süreyle elde tutulan girişim sermayesi yatırım fonu ve gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarından elde edilen kazançlar için % 0, diğer yatırım fonu katılma paylarından elde edilen kazançlar için %17,5"
ii) Hisse senedi yoğun katılma paylarından iki yıldan fazla süreyle elde tutulan girişim sermayesi yatırım fonu ve gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarından elde edilen kazançlar için % 0, diğer yatırım fonu katılma paylarından elde edilen kazançlar için %17,5"	"ii) Hisse senedi yoğun fonların katılma paylarından (Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformunda işlem görmeyen serbest fonların katılma payları hariç), iki yıldan fazla süreyle elde tutulan girişim sermayesi yatırım fonu ve gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarından elde edilen kazançlar için % 0, diğer yatırım fonu katılma paylarından elde edilen kazançlar için % 17,5,"
b)(ç) bendinin (ii) sırası aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.	
ç) (11) numaralı fıkrada yer alan oran;	"ii) Hisse senedi yoğun fonların katılma paylarından (Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformunda işlem görmeyen serbest fonların katılma payları hariç), iki yıldan fazla süreyle elde tutulan girişim sermayesi yatırım fonu ve gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarından elde edilen kazançlar için % 0, diğer yatırım fonu paylarından elde edilen kazançlar için % 17,5"
ii) Hisse senedi yoğun paylarından, iki yıldan fazla süreyle elde tutulan girişim sermayesi yatırım fonu ve gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarından elde edilen kazançlar için % 0, diğer yatırım fonu paylarından elde edilen kazançlar için % 17,5"	"ii) Hisse senedi yoğun fonların katılma paylarından (Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformunda işlem görmeyen serbest fonların katılma payları hariç), iki yıldan fazla süreyle elde tutulan girişim sermayesi yatırım fonu ve gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarından elde edilen kazançlar için % 0, diğer yatırım fonu katılma paylarından elde edilen kazançlar için % 17,5,"
Bu Karar ile yapılan değişiklik; yayımı tarihinden (27/03/2026) itibaren iktisap edilen, Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformunda (TEFAS) işlem görmeyen hisse senedi yoğun serbest fonların katılma paylarından elde edilen kazançlara uygulanmak üzere yayımı tarihinden (27/03/2026) itibaren yürürlüğe girmiştir.	

Saygılarımızla.

BOĞAZIÇI BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.

(!) Sirkülerimiz yayımlandığı tarih itibariyle; ilgili olduğu mevzuat düzenlemelerinin duyurulmasına yönelik genel açıklamalar içermektedir. Mevzuat düzenlemeleri karşısında, her olayın kendine has özellikleri ile birlikte değerlendirilerek getireceği yükümlülükler veya sağlayacağı avantajlar titizlikle değerlendirilmelidir. Mevzuat değişiklikleri üzerine yapılabilecek yorum, eleştiri veya tavsiyeler önemli görülen konulara dikkat çekmeye yönelik olup, uygulamada ilgili kurum veya kuruluşların belirlediği usul ve esaslara göre işlem yapılması esastır. Konularında uzman kadrolarımızdan olaya özgü ilave görüş alınmadan, sadece sirkülerimiz esas alınarak yapılacak işlemler sonucunda doğabilecek zarar ve yükümlülüklerden yazar veya müşavirliğimiz sorumlu tutulamaz.