

**SİRKÜLER SAYI: 2026/155****07.09.2026**

SERMAYE ŞİRKETLERİNCE PARA PİYASASI YATIRIM FONLARINDAN ELDE EDİLEN KAZANÇLARA %10 STOPAJ GETİRİLMİŞTİR

Bilindiği üzere, Gelir Vergisi Kanunu (GVK)'nın geçici 67. maddesi kapsamında menkul kıymet kazançlarının vergilendirilmesinde uygulanacak olan gelir vergisi stopaj oranları, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile belirlenmektedir.

05.09.2026 tarih ve 33361 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan 11734 sayılı Cumhurbaşkanı Kararıyla 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararında değişiklik yapılarak sermaye şirketleri başta olmak üzere bazı kurumlar vergisi mükelleflerinin para piyasası fonlarının ve ünvanında “para piyasası” ibaresi olan serbest fonların katılma paylarından elde ettikleri kazançlar için uygulanmakta olan gelir vergisi stopaj oranı %0'dan %10'a yükseltilmiştir. Sirkülerimizde söz konusu değişikliğe dair bilgilendirme yapılacaktır.

1. Düzenlemeden Etkilenen Mükellefler

Yapılan oran artışı, nakit kaynaklarını para piyasası fonlarında değerlendiren geniş bir mükellef grubunu yakından ilgilendirmektedir. Düzenlemeden etkilenen mükellef grupları aşağıda belirtilmiştir.

- Sermaye şirketleri: 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre kurulmuş olan anonim, limited ve sermayesi paylara bölünmüş komandit şirketler ile benzer nitelikteki yabancı kurumlar,

- Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi fonlar ile bu fonlara benzer yabancı fonlar,
- Mühnasıran menkul kıymet ve diğır sermaye piyasası aracı getirileri ile değır artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağılı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğı Hazine ve Maliye Bakanlığıınca belirlenenler.

2. Vergi Stopaj Oranı Yükseltılen Menkul Kıymetler

Önceki bölümde sayılan kurumlar vergisi mükelleflerinin;

- **Para piyasası fonlarının,**
- **Ünvanında “para piyasası” ibaresi olan serbest fonların**

katılma paylarının fona iadesi veya elden çıkarılmasından sağladıkları kazançlar üzerinden bankalar ve aracı kurumlarca uygulanacak **stopaj oranı %0’dan %10’a yükseltılmiştir**. Aynı kurumların para piyasası fonları dışında kalan yatırım fonu katılım belgelerinden elde ettikleri kazançlar ile diğır menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarından elde ettikleri kazançlara uygulanan %0 oranı ise değıştirilmemiştir.

Gerçek kişiler ve sermaye şirketi niteliğinde olmayan kurumlarca yatırım fonlarından elde edilen kazançlara uygulanacak stopaj oranlarında ise bir değışiklik yapılmamıştır. Bu kişi ve kurumlarca elde edilecek fon kazançlarına uygulanacak güncel stopaj oranları aşağıdaki gibidir:

- Türkiye Elektronik Fon Alım Satım (TEFAS) platformunda işlem gören hisse senedi yoğun fonlarda %0,
- İki yıldan fazla süreyle elde tutulan girişim sermayesi yatırım fonu ve gayrimenkul yatırım fonlarında %0,
- TEFAS platformunda işlem görmeyen serbest fonların katılma paylarından elde edilen kazançlarda %17,5,
- Diğır yatırım fonu katılma paylarında %17,5.

3. Yeni Oranların Yürürlük Tarihi

%10 olarak tespit edilen yeni stopaj oranı, sirkülerimizin birinci bölümünde sayılan kurumlar tarafından;

- **05.09.2026 tarihinden itibaren iktisap edilen** para piyasası fonu katılma payları ile ünvanında “para piyasası” ibaresi olan serbest fon katılma paylarından elde edilen kazançlara,
- **05.09.2026 tarihinden önce iktisap edilen** söz konusu fon katılma paylarından elde edilen kazançların **bu tarihten katılma paylarının elden çıkarıldığı tarihe kadar geçen süreye isabet eden kısmına,**

05.09.2026 tarihinden itibaren uygulanmak üzere yürürlüğe girmiştir.

4. Değerlendirme

05.09.2026 tarihinden önce iktisap edilen fon katılma paylarından elde edilen kazançların bu tarihten katılma paylarının elden çıkarıldığı tarihe kadar geçen süreye isabet eden kısmında stopaj uygulamasının nasıl yapılacağına dair özel bir belirleme yapılmamıştır. Elde edilen kazancın hesaplanmasında, bankalar ve aracı kurumlar tarafından, GVK'nun geçici 67. maddesinin genel uygulama pratiğine uygun olarak ilk giren ilk çıkar yönteminin benimsenmesi beklenmektedir.

Mevcut belirsizlik nedeniyle uygulamanın başlangıcında banka ve aracı kurumlarca yapılacak stopaj hesaplamalarının mükelleflerce kontrol edilmesi ve sahip olunan fon varlıklarının türleri ve elde edilme zamanları itibarıyla gerekli mutabakatların yapılmasının önemine dikkat çekmek istiyoruz.

Son olarak, geçici 67. madde ve bu maddeye bağlı stopaj oranlarını belirleyen 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararında zaman içerisinde meydana gelen çok sayıda değişikliğin uygulamayı çok karmaşık ve içinden çıkılmaz bir hale getirdiğini belirtmek istiyoruz. Yatırım enstrümanları için yürürlükte olan çoklu stopaj oranları, geçici madde düzenlemeleri ve mükellef grubu bazında yapılan oran farklılaştırmalarının yarattığı karmaşa içerisinde, mükelleflerin yatırım fonları da dahil olmak üzere, portföylerindeki menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçlarının tasnif ve takibini azami dikkatle yapmalarının önemini hatırlatırız.

Saygılarımızla,

DENGE İSTANBUL YEMİNLİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

EK:

11734 Sayılı Cumhurbaşkanı Kararı

(*) Sirkülerlerimizde yer verilen açıklamalar sadece bilgilendirme amaçlıdır. Tereddüt edilen hususlarda kesin işlem tesis etmeden önce konusunda uzman bir danı mandan g r    ve destek alınması tavsiyemiz olup; sadece sirkülerlerimizdeki açıklamalar dayanak gösterilerek yapılacak işlemler sonucunda doğacak zararlardan m   avirli imiz sorumlu olmayacaktır.

(**) Sirkülerlerimiz hakkında g r   , eleştiri ve sorularınız için aşağıda bilgileri yer alan uzmanlarımıza yazabilirsiniz.

Erkan YETK NER
YMM
Forvis Mazars, Ortak

Tufan SEV M
YMM
Forvis Mazars, Ortak

CUMHURBAŞKANI KARARI



Karar Sayısı: 11734

193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesinde yer alan tevkifat oranları hakkındaki ekli Kararın yürürlüğe konulmasına, 193 sayılı Kanunun mezkûr maddesi gereğince karar verilmiştir.

4 Eylül 2026

Recep Tayyip ERDOĞAN
CUMHURBAŞKANI

4/9/2026 TARİHLİ VE 11734 SAYILI CUMHURBAŞKANI KARARININ EKİ
KARAR

MADDE 1- 22/7/2006 tarihli ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararının eki Kararın 1 inci maddesinin birinci fıkrasının (a) bendinin (2) numaralı alt bendi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

“2) (1) numaralı fıkarda yer alan oran;

i) 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 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenlerin; para piyasası fonlarının ve ünvanında “para piyasası” ibaresi olan serbest fonların katılma paylarından elde ettikleri kazançlar için % 10, diğer kazançları için % 0,

ii) (2) numaralı alt bendin (i) sırası dışında kalanların (1) numaralı alt bent dışında kalan kazançları için % 10,”

MADDE 2- Bu Kararın;

a) 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 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler tarafından; yayımı tarihinden itibaren iktisap edilen para piyasası fonu katılma payları ile ünvanında “para piyasası” ibaresi olan serbest fon katılma paylarından elde edilen kazançlara ve yayımı tarihinden önce iktisap edilen söz konusu fon katılma paylarından elde edilen kazançların yayımı tarihinden katılma paylarının elden çıkarıldığı tarihe kadar geçen süreye isabet eden kısmına uygulanmak üzere yayımı tarihinde,

b) Diğer hükümleri yayımı tarihinde,
yürürlüğe girer.

MADDE 3- Bu Karar hükümlerini Hazine ve Maliye Bakanı yürütür.