

**MENKUL KIYMET YATIRIM FON VE  
ORTAKLIKLARI İLE YATIRIMCILARININ  
VERGİLENDİRİLMESİ**

**TAXATION OF MARKETABLE SECURITIES  
INVESTMENT FUNDS, INVESTMENT  
TRUSTS AND THEIR INVESTORS**

Erdoğan ANGIN  
Yeminli Mali Müşavir  
Sworn-in Financial Advisor

**GİRİŞ:**

Menkul Kıymet yatırım ortaklık ve fonları sermaye piyasalarının önemli aktörleridir. Bu çalışmamızın amacı, vergi mevzuatının giderek artan karmaşıklığı ve menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının sermaye piyasaları için olan önemini dikkate alarak, fon, ortaklık ve yatırımcılarına vergilemeye ilişkin bilgi sunmaktır.

**GENERAL:**

Securities investment funds and investment trusts are important actors in capital markets. The aim of this working paper, taking into account their importance to the market and the growing complexity of tax legislation, is to provide both funds and trusts and investors with necessary information with regard to taxation of securities investment funds , investment trusts and their investors.

## **1.Yatırım Fonları ve Yatırım Ortaklıkları:**

### **1.1.Türkiye’de Yerleşik Yatırım Fon ve Ortaklıklarının Vergilendirilmesi:**

#### **1.1.1.Kurumlar Vergisi İstisnası**

Kurumlar vergisi kanununa göre, sermaye piyasası kanununa göre kurulan ve sermaye piyasası kurulu tarafından düzenlenen ve denetlenen her çeşit yatırım fonları ile benzeri yabancı fonlar kurumlar vergisi uygulaması bakımından sermaye şirketi sayılırlar (Kurumlar Vergisi Kanunu Madde 2/1).

Diğer taraftan, yatırım ortaklıkları anonim şirket statüsünde kurulduklarından onlar da kurumlar vergisi yükümlüsü olarak kabul edilirler. Kurumlar vergisi kanunu’nun 5-1/d maddesine göre;

- Menkul kıymetler yatırım fon ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları,
  - Türkiyede kurulu borsalarda işlem gören altına ve kıymetli madenlere dayalı yatırım fon ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları,
  - girişim sermayesi yatırım fon ve ortaklıklarının kazançları,
    - gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıklarının kazançları,
    - emeklilik yatırım fonlarının kazançları,
    - konut finansman fonları ile varlık finansmanı yatırım fonlarının kazançları
- Kurumlar vergisinden istisnadır.

Maddeden de görüleceği üzere; ilk iki sıra yatırım fon ve ortaklığının yalnızca portföy işletmeciliğinden

## **1. Securities Investment Funds and Investment Trusts**

### **1.1. The Taxation of the Securities Investment Funds and Trusts which are resident in Turkey**

#### **1.1.1.Corporate Tax Exemption**

According to Corporate tax law, all types of investment funds, established according to Capital Market Law and supervised and regulated by Capital Market Board and similar foreign funds are regarded as corporations for corporate tax purpose (Corporate Tax Law Article No:2/1).

On the other hand, since investment trusts are established as joint stock company, they are corporate tax payers as well.

In accordance with Corporate Tax Law article 5-1/d;

- portfolio management income of marketable securities investment funds and investment trusts
- portfolio management income of investment funds and investment trusts of which portfolio compose of gold and precious metals traded in stock markets established in Turkey.
- income of venture capital investment funds and trusts
- income of real estate investment funds and trusts
- income of pension investment funds
- income of housing finance investment funds and wealth finance investment funds are exempt from corporate tax.”

As is seen from the article, only portfolio gains of first two kinds of investment funds and trusts



doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Diğer bir deyişle; sabit varlık satışı, kira geliri ve benzeri diğer gelirleri kurumlar vergisine tabi olacaktır.

### **1.1.2.Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçi 67'inci Maddesine İstinaden Portföy Kazançları Üzerinden Yapılacak Vergi Kesintisi:**

Gelir vergisi kanununun Geçi 67 /8 maddesine göre; Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen portföy kazançları dağıtılsın yada dağıtılmasın stopaja tabidirler. Bununla birlikte 01.10.2006 tarihinden geçerli olmak üzere menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının portföy kazançları üzerinden Geçi 67/8 uyarınca yapılacak gelir vergisi stopaj oranı % 0'a indirilmiştir. Stopaj oranı 01.01.2006-22.07.2006 tarihleri arasında % 15, 22.07.2006-30.09.2006 tarihleri arasında ise % 10 olarak uygulanıyordu. Bu kazançlar üzerinden Gelir vergisi Kanununun 94'üncü maddesine göre ayrıca bir stopaj yapılmayacaktır.

Diğer taraftan, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören ve 31.12.2005 itibariyle portföylerinde mevcut hisse senetleri, 2005 yılında işlem gördüğü son günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyat yada alış bedelinden yüksek olanı ile değerlenecektir. Bu değer sonraki dönemlerde söz konusu hisselerin alış bedeli olarak kabul edilecektir.

Bu fon ve ortaklıklar 31.12.2005 tarihi itibariyle mevcut portföylerini bu tarihten sonra alım satımını gerçekleştirecekleri menkul kıymetlerden ayrı olarak izleyeceklerdir.01.01.2006 dan önce iktisap edilen hisse senetleri ile bu tarihten önce ihraç edilen tahvil

(e.i:securities investment funds and trusts and those of which consists of gold and precious metals traded in stock markets established in Turkey) are exempt from corporate tax. In other words, the other gains such as gains derived from sales of fixed assets, rental fees etc are subject to corporate tax.

### **1.1.2. Withholding Over Portfolio Gains Pursuant To Temporary Article 67 of Income Tax Law**

Pursuant to 8th paragraph of Temporary Article 67 of the Income Tax Law, the portfolio gains derived by the marketable securities investment funds and investment trusts established in accordance with the Capital Market Law (other than the stock exchange investment funds) that are exempted from Corporation Tax, become subject to a tax withholding, disregarding whether or not they are distributed as dividends.

However, effective from 01.10.2006, withholding tax rate over the portfolio gains of securities investment funds and trusts has been reduced to 0 %. The rate between 01.01.2006 - 22.07.2006 was 15%. For the period between 22.07.2006 - 30.09.2006, it was reduced to 10 %. Such gains do not become subject to a further withholding pursuant to Article 94.

On the other hand, stocks of securities investment funds and investment trusts, which were found in portfolios as of 31.12.2005 and operated in Istanbul Stock Exchange, shall be assessed by the weighted average price which



ve Hazine bonolarının elde tutulması ve elden çıkarılmasından doğan ve kurumlar vergisinden istisna olan portföy kazançları için, bu kısım portföyün en az % 25'i hisse senetlerinden oluşması durumunda Gelir vergisi Kanununun 94'üncü maddesi uyarınca % 0, aksi durumda % 10 stopaj yapılacaktır.

01.01.2006 tarihinden itibaren bu fon ve ortaklıklar tarafından satın alınacak hisseler portföyün bu kısmına dahil edilmeyeceği gibi, bu tarihten sonraki satışlar portföyün 31.12.2005 tarihindeki mevcut kısmından yapılmış kabul edilecektir.

Bununla birlikte, 31.12.2005 öncesi ihraç edilen tahvil ve Hazine Bonolarının elde tutulma ve elden çıkarılmasından doğan kazançlar, bu menkul kıymetler tamamen itfa edilinceye kadar portföyün bu kısmında izlenecektir.

### **1.1.3.Menkul Kıymet Yatırım Fon ve Ortaklıklarının Elden Çıkartma ve İtfa Kazançları Üzerinden Yapılacak Vergi Tefkifatı:**

Menkul Kıymet Yatırım Fon ve ortaklıklarının Geçici 67'inci maddenin 1-4 bentlerinde belirtilen gelirleri (mevduat faizi, repo kazançları, Hazine Bonosu ve Devlet Tahvili faizleri ve elden çıkartma gelirleri gibi) aşağıdaki stopaj oranlarına tabidir (Geçici 67/5 ve 2006 / 10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı):

01.01.2006 – 22.07.2006	15 %
23.07.2006 – 30.09.2006	10 %
01.01.2006 -	0 %

Bu kurumların portföy kazançları üzerinden yapılan tevkifat tutarlarından, onların alım-satım ve elde tutma nedeniyle elde ettikleri kazançlar üzerinden Geçici Madde 67 uyarınca tevkif suretiyle yapılan

comes out at the last day on which stocks were operated in 2005 or by the highest one of the purchase price. This value shall be accepted as the purchase price of the mentioned stocks on the subsequent periods. These funds and trusts shall follow their portfolios existing on 31.12.2005 separately from the marketable securities which they will purchase and sell after the stated date. For stocks acquired prior to 01.01.2006 and portfolio gains, arising at the process of alienation or retention of bonds and Treasury bills issued prior to stated date and excepted from corporate tax; in case at least %25 of this part of portfolio consists of stocks, withholding at a rate of %0 shall be applied pursuant to the Article 94 of Income Tax Code, otherwise withholding shall be applied at a rate of % 10. As, the stocks which will be purchased beginning from 01.01.2006 by these funds and trusts shall not be included in portfolio, the sales of stocks after stated date shall be also accepted preferentially as the sales from the existing part of portfolio on 31.12.2005.

However, the gains derived from the alienation or retention of bonds and Treasury bills issued prior to 31.12.2005, shall be followed in this part of portfolio till these securities redeemed entirely.

### **1.1.3. Withholding on the Gains Derived From Disposal or Retention of Securities Investment Funds and Trusts**

Gains derived from disposal or retention of securities investment funds and trusts are subject to withholding tax at the following rates (Provisional Article No: 67/5 and Ministers of

stopaj tutarları mahsup edilecek, mahsup sonrası bir tutarın kalması halinde bu tutar kendilerine red ve iade edilecektir.

Diğer taraftan, 01.01.2006 tarihinden önce ihraç edilen her nevi tahvil ve Hazine Bonoları ile Toplu Konut İdaresi ve Özelleştirme İdaresince çıkartılan menkul kıymetlerin elde tutulması veya elden çıkartılması suretiyle sağlanan kazançlar için Geçici 67'inci maddeye göre tevkifat yapılmayacaktır.

Özetlemek gerekirse; menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının portföy kazançları üzerinden 01.10.2006 tarihinden itibaren Geçici 67'inci madde kapsamında yapılacak tevkifat oranı "0" dır. Aynı şekilde bu fon ve ortaklıkların Geçici 67/1-4 maddesinde belirtilen gelirleri üzerinden yapılacak tevkifat oranı da "0" olarak belirlenmiştir.



## **1.2.Türkiye'de Yerleşik olmayan (Dar Mükellef) Yatırım Fonlarının Vergilendirilmesi:**

Bilindiği gibi; Kurumlar Vergisi Kanununun 2'inci maddesinin 2'inci paragrafı, 5281 sayılı Kanunla kaldırılmasıyla, Türkiyede yalnızca portföy işletmeciliği faaliyetinde bulunan dar mükellefiyete tabi yatırım fonlarının Gelir ve Kurumlar Vergisi

Council Decree Numbered 2006/10731):

01.01.2006 – 22.07.2006	15 %
22.07.2006 – 30.09.2006	10 %
01.10.2006 -	0 %

For marketable securities funds, housing financing funds and wealth financing funds, withholding is applied at the rate of 0 % effective from 01.10.2006. The taxes taken by withholding on the gains of stated funds and trusts derived from trading and retention of marketable securities shall be offset against withholding amount applied on portfolio gains; in case there is a remaining total which cannot be offset, this total shall be rejected and returned them.

This application is valid for the withholding applied pursuant to the Temporary article 67. On the other hand, the withholding shall not be applied pursuant to the Temporary Article 67 on the gains derived from the retention and alienation of all types of bonds and Treasury bills issued prior to 01.01.2006, and of the marketable securities issued by the Mass Housing Administration and the Privatization Administration.

To sum up, withholding is applied by securities investment funds and trusts at the rate of 0% on their portfolio gains effective from 01.10.2006. In addition, withholding rate on incomes of funds and trusts, stated at the provisional article 67/1-4 is 0 %

uygulamasında vergisel açıdan Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonu kabul edilmesine 01.01.2006 tarihinden itibaren son verilmiştir.

Bununla beraber, vergileme bakımından 31.12.2005'e kadar Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonu addedilen dar mükellef menkul kıymet yatırım fonlarının bu statüsü, hisse senetleri hariç, 31.12.2005 tarihinden önce ihraç edilen menkul kıymetlerle sınırlı olmak üzere bunların tamamen dolaşım dışı kaldığı tarihe kadar, 31.12.2005 tarihli portföylerinde mevcut olan hisse senetleri için ise bu senetlerin ilk defa elden çıkarıldığı tarihe kadar devam edecektir.

Buna göre, gerek 31.12.2005 tarihinden önce ihraç edilen tahvil ve Hazine bonolarının bu tarih itibariyle dar mükellef menkul kıymet yatırım fonlarının portföyünde bulunması gerekse bu tarihten sonra portföye dahil edilmesi durumunda, stopaj uygulaması geçici Madde 67 kapsamında yapılmayacak, ancak vergileme 31.12.2005 tarihi itibariyle geçerli olan mevzuat hükümlerine göre yapılacaktır.

Sonuç olarak, dar mükellef menkul kıymet yatırım fonlarının 31.12.2005 tarihi itibariyle portföylerinde yer alan menkul kıymetlere ilişkin portföy işletmeciliği kazançları kurumlar vergisinden istisna olup, bu fonlar portföylerinde bulunan hisse senetlerinin yoğunluğuna bağlı olarak (A Tipi fonlar için "0", B Tipi fonlar için ise % 10 oranında) % 0-10 oranlarında Gelir vergisi kanunu'nun 94'üncü maddesi uyarınca stopaja tabi tutulmaya devam edilecektir.

Geçiş dönemi için ve yalnızca vergileme bakımından fon statüleri devam eden dar mükellef yatırım fonlarının portföylerine 01.01.2006 tarihinden itibaren

## **1.2. Non-Resident Investment Funds:**

As is known, when paragraph numbered 2 of 2 nod Article of Corporate Tax Code abolished by the Law numbered 5281, investment funds subjected to limited tax liability and dealing in only portfolio business in Turkey shall not be accepted as investment fund anymore in aspect of taxation established in accordance with Capital market Law in respect of the application of Income Tax Code and Corporate Tax Code as of 01.01.2006.

However; in aspect of taxation, the status of non-resident securities investment funds, which are considered as investment funds established in accordance with Capital Market Law till 31.12.2005, shall continue till the date on which except stocks and limited with marketable securities issued prior to 31.12.2005 are out of circulation. The status of stated funds for the stocks existing in their portfolios on 31.12.2005 shall continue till the date on which these securities are alienated for the first time.

According to this, in case whether bonds and Treasury bills, issued prior to 31.12.2005, existing in portfolio of non-resident taxable investment fund as of stated date or included in portfolio after this date, withholding shall not be applied on the gains derived by the stated funds till the date on which these securities are out of circulation pursuant to the Temporary Article 67, the taxation shall be done pursuant to the provisions which are in effect on 31.12.2005.

Consequently, the portfolio gains derived from portfolio business concerning marketable

satın alınan hisse senetleri ile bu tarihten sonra ihraç edilen menkul kıymetlerin dahil edilmesi mümkün olmadığı gibi, bu tarihten sonra yapılacak hisse senetleri satışları da öncelikle fon statüsünde değerlendirilen 01.01.2006 tarihinden önce alınmış hisse senetlerinden oluşan portföyden yapılmış kabul edilecektir.

Dar mükellef yatırım fonlarının 01.01.2006 tarihinden sonra müşterileri adına alımını yapacakları 01.01.2006 tarihinden sonra ihraç edilecek menkul kıymetler ve bu tarihten sonra satın alacakları hisse senetlerini fon portföyüne almaları mümkün olmadığından fon bünyesinde herhangi bir tevkifat da söz konusu olmayacaktır.

Bu kuruluşlar aracılığıyla müşterileri adına satın alınan menkul kıymetler, müşteriler tarafından alım satımı yapılan ve elde tutulan menkul kıymetler olarak kabul edilecektir. Bu nedenle, sözkonusu kişilerin Gelir Vergisi Kanununun Geçici 67'inci maddesinin 13'üncü maddesinde tanımlanan menkul kıymetlerin alım satım ve elde tutma kazançları üzerinden aynı maddenin 1-4'üncü fıkraları gereği stopaj yapılacaktır.

Buna göre, 31.12.2005 tarihinden önce ihraç edilen menkul kıymetlerin gerek bu tarihte dar mükellef yatırım fonlarının portföyünde bulunması, gerekse bu tarihten sonra portföye dahil edilmesi durumunda, bu kağıtların dolaşımdan kalktığı tarihe kadar fonlarca elde edilen gelirler üzerinden Geçici 67 kapsamında stopaj yapılmayacaktır.

Diğer taraftan, 31.12.2005 tarihi itibarıyla fon portföyünde herhangi bir menkul kıymet yoksa, bu fon o tarih itibarıyla tasfiye edilmiş sayılacaktır. Fon

securities existing in portfolio of non-resident investment fund as of 31.12.2005, are excepted from corporate tax and these funds shall be taxed according to the intensity of stocks (A type or B type ) in portfolio at a rate of %0 or %10 pursuant to the Article 94 of Income Tax Code.

As it is not possible to include stocks purchased as of 01.01.2006 and marketable securities issued after stated date in portfolios considered as portfolio administration company of non-resident taxable investment funds whose fund status continues only in aspect of taxation and for the transition period; the sales of stocks to be realized by these funds after stated date also will be accepted as the sales realized preferentially from the stocks which are included in portfolio, considered as in the fund status, prior to 01.01.2006.

However, the gains derived from the alienation or retention of bonds and Treasury bills issued prior to 31.12.2005 shall be followed in part of portfolio which is considered as in the fund status till these securities are redeemed entirely. On the grounds that it is not possible for investment funds subjected to limited tax liability to take the marketable securities to be issued as of 01.01.2006 and those of to be purchased on behalf of the clients of stated funds after 01.01.2006, and stocks to be purchased as of stated date into fund portfolio, any withholding shall not be applied in the view of fund.

Marketable securities purchased on behalf of clients through these institutions shall be

portföyünün 01.01.2006 sonrasında boşalması halinde dar mükellef yatırım fonu statüsünün de sona ereceği açıktır.

Ayrıca 31.12.2005 tarihinde yatırım fonu statüsü bulunmayan dar mükellef kurumların, 01.01.2006 tarihinden itibaren fon statüsünde faaliyette bulunmaları söz konusu değildir.

### **1.3.Menkul Kıymet Yatırım Fon ve Ortaklıklarının Tam Mükellef ve Dar Mükellef Yatırımcılarının Vergilendirilmesi:**

#### **1.3.1.Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarının Tam Mükellef ve Dar Mükellef Yatırımcıları:**

##### **1.3.1.1.Tam Mükellef Gerçek Kişi ve Kurumlar:**

Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonlarının katılma belgelerinin ilgili fona iadesinde 01.10.2006 tarihinden geçerli olmak üzere; tam mükellef gerçek kişi ve kurumlar için % 10 oranında gelir vergisi tevkifatı söz konusudur.

Geçici 67/8 uyarınca bu gelirler tam mükellef gerçek kişilerce beyana tabi değildir. Fakat, tam mükellef kurumlar bu gelirlerini kurum kazançlarına dahil ederek üzerinden % 20 oranında kurumlar vergisi hesaplamak ve kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden de bu şekilde hesapladıkları kurumlar vergisinden kendilerinden yapılmış tevkifat tutarlarını mahsup etmek zorundadırlar.

Bununla birlikte, portföyünün en az % 51'i İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında İşlem gören hisse senetlerinden oluşan menkul kıymet yatırım fonu katılma belgelerinin bir yıldan fazla elde tutulduktan sonra elden çıkarılmasından sağlanan kazançlar stopaja tabi değildir.Bu kazançlar da tam mükellef

accepted as those which are traded or held by clients. Because of this, pursuant to the paragraph numbered (1) and (4) of Temporary article 67 of Income Tax Code, the withholding shall be applied on the gains of stated persons derived from trading and retention of marketable securities defined in the paragraph numbered (13) of the same Article.

According to this, in case whether marketable securities issued prior to 31.12.2005 existing in portfolio of non-resident taxable investment fund as of stated date, pursuant to the Temporary article 67 withholding shall not be applied on the gains derived by the stated funds till the date on which these securities are out of circulation.

On the other hand, funds which don't have any marketable securities in portfolio of fund as of 01.01.2006 shall be accepted as liquidated as of stated date. In case the portfolio of fund is emptied after 01.01.2006, it is out of question that the fund status will be released.

Furthermore, it is not possible for non- resident taxable institutions, which don't have investment fund status on 31.12.2005, to function as fund status as of 01.01.2006.

### **1.3-Taxation of Resident and Non-Resident Unit Holders and Share Holders of Securities Investment Funds and Investment Trusts**

#### **1.3.1. Resident and Non-Resident Unit Holders of Securities Investment Funds:**

##### **1.3.1.1. Resident Individuals and Companies:**



gerçek kişilerce beyana tabi değildir.

### **1.3.1.2.Dar Mükellef Gerçek Kişi ve Kurumlar:**

01.10.2006 tarihinden itibaren dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar bakımından stopaj oranı 0'dır.Bu tarihten önce ise yatırım fonlarının katılma belgelerinin kar payları Geçici 67 kapsamında değildi. Katılma belgesi kar payları, katılma belgesi sahiplerinin Türkiye'deki şubesi yada daimi temsilcisi ile bir ilişkisi olmadığı sürece, gerek gerçek kişiler gerekse kurumlar nezdinde daha öte bir vergilemeye de tabi değildir. Diğer bir deyişle,yıllık beyana tabi değildir.

Diğer taraftan % 0 oranlı stopaj uygulamasından yararlanabilmek için, dar mükellef gerçek kişilerin kendi ülkelerinde yetkili makamlarca düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslını ve tercüme edilmiş bir örneğini banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir.Dar mükellef kurumlar için ise mukimlik belgesi ibrazına gerek olmayıp, Türkiye'nin ilgili ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğinin ibraz edilmesi gerekir.Dar mükellef gerçek kişilerin mukimlik belgesini ibraz etmemeleri durumunda tıpkı tam mükellef gerçek kişiler gibi vergiye tabi olacaklardır.(Gelir Vergisi Genel Tebliği 258, 263 )

### **1.3.2.Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarının Tam ve Dar Mükellef Ortaklarının Vergilendirilmesi:**

Menkul Kıymet yatırım ortaklıklarının hisselerinin elden çıkarılmasından sağlanan kazançlar 01.10.2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere; Geçici 67/1 maddesi kapsamına dahil edilmiştir.Bir yıldan az elde

Effective from 01.10.2006, resident individual tax payers and resident corporations are subject to 10 % withholding tax ,when the participation certificates of the fund established in accordance with Capital Market Law, are returned to the concerned fund. This income is not declared by resident individual tax payers (Temporary Article No:67/8) But, resident corporations have to include this income in to the corporate gains and tax on it at 20 % and offset withholding taxes paid from the final corporation tax calculated on the return.

However, withholding is not applied over the gains obtained from the disposal of the participation certificates of marketable securities investment funds, at least 51 % of whose portfolio consists of share certificates traded in Istanbul Stock Exchange, if they are held for more than one year. This gain is not declared by resident individual tax payers as well.

### **1.3.1.2. Non-Resident Individuals and Companies:**

The withholding tax rate is 0 % for non-resident individuals and companies since 01.10.2006. Before that, the dividends of the funds were not in the scope of withholding tax. The dividend payments from the funds to both non-resident individual tax payers and companies are not subject to further taxation, unless the participation certificates are related to a branch or permanent establishment of the certificate holder in Turkey. In other words, there is no declaration requirement. On the other hand, in order to benefit from 0 rated withholding



tutulması şartıyla, halen tam mükellef gerçek kişi ve kurumlar için stopaj oranı % 10 iken, dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için stopaj oranı 0 olarak uygulanmaktadır.

Ayrıca, dar mükellef kurumlar bakımından menkul kıymet yatırım ortaklığı hisse senetlerinin dar mükellef kurumun Türkiye'deki şubesi yada daimi temsilciliği ile bir ilintisinin olmaması gerekir.

Diğer taraftan, 01.10.2006 tarihinden önce iktisap edilen hisse senetlerinin bu tarihten sonra elden çıkarılmasında, hisselerin 01.10.2006 tarihinden önceki son işlem günündeki oluşan fiyatının hisselerin alış maliyeti olarak dikkate alınması gerekir.

Dar mükellef gerçek kişilerin menkul kıymetler yatırım ortaklığı hisselerinin elden çıkartılmasından elde ettikleri kazançların % 0 oranında stopaja tabi tutulması için mukimlik belgesi ibraz etmeleri zorunludur. Aynı şekilde, önceki bölümde de belirtildiği üzere dar mükellef kurumlar vergisi yükümlülerinin ise mukimlik belgesi değildir, kuruluş belgesi ibraz etmeleri gerekmektedir.

Erdoğan Angin

[eangin@nexiatrkey.com.tr](mailto:eangin@nexiatrkey.com.tr)

application, limited liable individual tax payers have to submit original and a translated copy of residency certificate signed by officials in their own country directly or via bank or intermediary corporations to Tax Office. For limited liable corporations, there is no need to submit residency certificate but a Turkish copy of foundation certificate translated and verified by Turkish representatives in their home country. In case that limited liable individual tax payers do not submit the residency certificate, they are subject to withholding like full liable individual tax payers (Income Tax General Communiqué No:258 and 263)

### **1.3.2. Taxation of Resident and Non-Resident Share Holders of Securities Investment Trusts**

Gains derived from the disposal of the shares of investment trusts have been included in to the scope of temporary article 67/1 effective from 01.10.2006. Currently, For resident individual tax payers and companies, 10 % withholding is applied over the gains, whereas non-resident individual tax payers and companies, the rate is 0, on condition that the shares are held less than one year. In addition, for non-resident companies, the shares should not connect to a branch or permanent establishment of the shares holder in Turkey.

On disposal of the shares acquired before 01.10.2006, the price which is valid on the last trading date of the shares before 01.10.2006 is taken into account as the cost of the shares.

Limited liable individuals have to submit the residency certificate in order for disposal gains



**NEXIA TÜRKİYE**  
**AS Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.**

Büyükdere cad. No:23 Kat:5 Şişli İstanbul  
Tel: 0212 225 68 78  
Faks: 0212 225 62 52  
E-mail: [nexia@nexiaturkey.com.tr](mailto:nexia@nexiaturkey.com.tr)  
Web: [www.nexiaturkey.com.tr](http://www.nexiaturkey.com.tr)

of securities investment trust shares to be withheld at 0%. Likewise, as is mentioned on the previous section, limited liable corporate tax payers have to submit foundation certificate to the tax Office.

Erdoğan Angin  
[eanjin@nexiaturkey.com.tr](mailto:eanjin@nexiaturkey.com.tr)