



SN.GENEL MÜDÜR, PARA VE SERMAYE PİYASALARI YÖNETİCİLERİNİN DİKKATLERİNE

Genel Mektup: **1013**
Hisse Senetleri Piyasası Takası ve
Nakit Operasyon Müdürlüğü

İstanbul, 11/10/2010

Değerli Üyemiz, Ortaklarımız,

KONU: Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu İşlemleri ile ilgili yapılacak genel test hk.

Bankamızın Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ile koordinasyon içinde yürüttüğü ve 2010 yılının son çeyreğinde hayata geçirilmesi hedeflenen Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu Projesi ile ilgili olarak 08.04.2010 tarih ve 996 sayılı Genel Mektubumuzda bilgi verilmiş, operasyonel ve teknik konularda detaylı bilgilendirme için planlanan toplantılara üyelerimiz davet edilmiştir.

Üyelerimizin katılımları ile 27.04.2010 ve 04.05.2010 tarihleri arasında yapılan toplantılarda, Takasbank Ekranları kullanılarak gerçekleştirilebilecek işlemler için hazırlanan iş akışları ile Takasbank ve aracı kuruluş sistemleri arasında web servis teknolojisi kullanılarak uzaktan erişim yoluyla gerçekleştirilebilecek işlemler konusunda bilgi verilmiş ve hazırlanan yapı ile ilgili olarak üyelerimizin görüşleri alınmıştır.

23.07.2010 tarih ve 1004 sayılı Genel Mektup ile Elektronik Fon Platformunda işlemlerini uzaktan erişim yolu ile gerçekleştirmek isteyen aracı kuruluşların kendi sistemlerinde yapacakları hazırlıklar için TEFASP Web Servis hizmetlerine ilişkin olarak oluşturulan dokümanların Takasbank web sitesine yüklendiği konusunda bilgi verilmiştir.

Proje kapsamındaki yazılımların test süreci Ekim ayı içerisinde tamamlanacaktır. Tüm üyelerimizin katılacağı genel testin ise Kasım ayı içerisinde yapılması planlanmaktadır. Üyelerimizin hazırlıklarına yardımcı olması açısından Platform işleyişinin anlatıldığı "Türkiye Elektronik Fon Platformu Uygulama Esasları" ekte verilmiştir. Platform işlemlerinin Takasbank Ekranlarını kullanarak gerçekleştirilmesi konusunda hazırlanan "Kullanıcı Kılavuzu" 20.10.2010 tarihinde Takasbank web sitesine yüklenecektir. Üyelerimiz, Takasbank İnternet

İMKB TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş.

Şişli Merkez Mah. Merkez Cad. No: 6 Şişli 34381 İSTANBUL

Tel.: (0212) 315 25 25 Faks: (0212) 315 25 26 - Telex: 26643 TVSB TR - www.takasbank.com.tr

Sitesi/Üyelik İşlemleri/Kullanıcı Kılavuzları sayfasında bulunan TEFASP Kullanıcı Kılavuzu bağlantısından ilgili dokümana ulaşabileceklerdir.

Bilgilerinizi ve gereğini rica ederiz.

Saygılarımızla,

TAKASBANK
İ.M.K.B.
TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş.

Dr.Sezai BEKGÖZ
Genel Müdür Yrd.

Yusuf ÇİÇEK
Genel Müdür Yrd.

Ek:1- Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu Uygulama Esasları (14 sayfa)

TÜRKİYE ELEKTRONİK FON DAĞITIM PLATFORMU UYGULAMA ESASLARI

1. Amaç ve Konu

Bu düzenlemenin amacı ve konusu, yatırım fonu katılma belgelerinin fon kurucuları tarafından elektronik bir ortamda, diğer platform üyelerine ve bunların müşterilerine satılmasına, geri alınmasına ve bu işlemlerin takasının ve saklamasının entegre bir şekilde Takasbank-MKK sistemi üzerinden gerçekleştirilmesine imkan sağlayacak Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu'nun üyelik, çalışma, temerrüt ve komisyon esaslarının belirlenmesidir.

2. Dayanak

Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu Uygulama Esasları, Banka Ana Sözleşmesi'nin 3. maddesine dayanılarak hazırlanmıştır.

3. Tanım ve Kısaltmalar

Kurul : Sermaye Piyasası Kurulu'nu,

Takasbank : İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'yi,

Banka : İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'yi,

MKK : Merkezi Kayıt Kuruluşu'nu,

TKYD : Türkiye Kurumsal Yatırımcılar Derneğini,

TEFASP : Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu'nu,

Platform: Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu'nu,

Fon : Yatırım Fonu'nu,

Kurucu : Bankalar, aracı kurumlar, sigorta şirketleri ve kanunlarında engel bulunmayan emekli ve yardım sandıkları ile 506 sayılı Kanun'un geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıkları,

Operatör Üye: Takasbank sisteminde Kurucu tarafından yetkilendirilen ve Kurucu adına işlem yapan aracı kuruluşu,

Fon Dağıtım Kuruluşu: Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu'nda müşterileri adına fon payı alım ve satım işlemine aracılık eden aracı kuruluşu,

ifade eder.

4. Üyelik

4.1. İşlem Yapabilecek Kuruluşlar

Banka'ca düzenlenen "Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu Taahhütnamesi"ni imzalayan Fon Kurucuları, Aracı Kuruluşlar ve yapılacak düzenlemeler ile dahil edilebilecek diğer kuruluşlar TEFASP'de işlem yapabilirler. Platform üyelerinin işlemleri Banka'ca bu düzenlemede belirtilen hallerde geçici ya da sürekli olarak durdurulabilir.

4.2. Başvuru Prosedürü

Platformda işlem yapmak isteyen kuruluşların, Takasbank'a hitaben yazılmış bir başvuru yazısı ekinde, kurum sirkülerinde sınırsız yetkiye sahip şirket yetkililerince imzalanmış "Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu Taahhütnamesi"ni Takasbank'a teslim etmeleri gerekir.

4.3. Taahhütname

TEFASP'de işlem yapmak isteyen kuruluşların, Takasbank tarafından hazırlanan ve bir örneği ekte bulunan "Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu Taahhütnamesi"ni imzalamaları gerekmektedir.

4.4. TEFASP'de İşlem Görecek Fonlar

Platformda işlem görebilecek fonlara ilişkin kriterler Takasbank tarafından belirlenir. Kurucu tarafından Platformda işlem görmesi talep edilen fonlar, belirtilen kriterlere uygun olmaları halinde Takasbank tarafından sisteme tanımlanır.

Kurucunun faaliyetlerinin durdurulması durumunda, ilgi karardaki esaslara göre fonların Platformda işlem görme durumu Takasbank tarafından değerlendirilir.

4.5. Takasbank Ekranlarının Kullanımı için Yetkilendirme

Fon Kurucusu ve Fon Dağıtım Kuruluşlarının Platformda işlem yapacak temsilci sayısı Takasbank tarafından, fon sayısı, işlem hacmi gibi kriterler dikkate alınarak belirlenir. Aracı Kuruluşlar ve Fon Kurucuları, belirleyecekleri temsilciler için Takasbank'a yazılı olarak başvururlar. Talep yazısında; temsilcilerin TC Kimlik/Vergi Kimlik numarası ile temsilciler adına üretilecek şifrelerin Takasbank tarafından teslim edileceği kişi bilgisinin bulunması ve yazının Fon Kurucusu/Aracı Kuruluş imza sirkülerinde sınırsız yetkiye sahip olan yetkililer tarafından imzalanmış olması zorunludur.

Temsilciler adına üretilecek ilk şifreler, Fon Kurucusu/Aracı Kuruluş tarafından şifre teslim almaya yetkilendirilmiş kişiye kapalı zarfta elden teslim edilir. Temsilcilerin şifrelerini kullanarak Platformda gerçekleştirecekleri tüm işlemlerden yetkiyi veren Fon Kurucusu/Aracı Kuruluş sorumludur.

Temsilcilere ilişkin yetkiler, Fon Kurucusu/Aracı Kuruluşun Bankaya yazılı başvurusu ile değiştirilebilir ya da iptal edilebilir.

4.6. Web Servis Kullanımı için Yetkilendirme

Platform üyesi kurumun web servis ile gerçekleştirdiği işlemlerde yetkilendirme, kurumsal kullanıcı ve şifreler bazında yapılır. Platform üyelerine kullanıcı bazında yetkilendirme işlemlerini yapabilmeleri için Takasbank tarafından geliştirilen ilgili yetki kontrol web servis yazılımı verilir. Bu yazılımın kullanımı platform üyesinin tercihine bağlı olup, kendi sorumluluğundadır. Takasbank web servis ile gelen işlemlerde sadece kurumsal kullanıcı ve şifrenin doğruluğunu kontrol eder.

4.7. Operatör Üye Yetkilendirmesi ve Sorumluluklar

Platformda işlem gören fonun tüm işlemleri Kurucu tarafından gerçekleştirilir. Kurucu işlemleri yapmak üzere bir "Operatör Üye" tayin edebilir. Kurucunun Operatör Üye

olarak yetkilendireceği kurumun Platform üyesi bir aracı kuruluş olması gerekir. Yetkilendirme işlemi, Takasbank sisteminde Kurucu tarafından yapılabileceği gibi Kurucunun yazılı talebi ile Takasbank tarafından da yapılabilir. Platformda işlem görmek üzere tanımlanan her fon için Takasbank Saklama Sistemi'nde tanımlı olan fon üst üyesi, sistem tarafından Operatör Üye olarak tanımlanır. Platform işlemlerinin tamamını kendisi yapmak isteyen Kurucunun, sistemde otomatik olarak atanan Operatör Üye tanımını değiştirmesi gerekir. Operatör Üye, Kurucu tarafından istenildiğinde değiştirilebilir.

Kurucunun yapması gereken tüm işlemler Operatör Üye tarafından gerçekleştirilir ve tüm sorumluluklar Operatör Üye ile birlikte müteselsilen Kurucuya aittir.

Platformda işlem gören her fon için yalnızca bir Operatör Üye yetkilendirilebilir.

5. İşlem Yapılamayacak Durumlar

Aşağıdaki durumlarda üyeler Platformda işlem yapamazlar.

- a. İMKB ve SPK tarafından faaliyetlerinin geçici veya sürekli olarak durdurulması,
- b. Platformda, işlem yapan kurumun üyelere/Takasbank'a olan borçlarını bu düzenlemede belirtilen süreler içerisinde kapatmaması,

Kurucunun işlemlerindeki kısıtlama, Platform kanalıyla satışını yaptığı fon paylarını geri alma yükümlülüklerini ortadan kaldırmaz.

6. Çalışma Esasları

6.1. İşlem Saatleri

Platform genel çalışma saatleri Takasbank tarafından belirlenir. İşlemler, Takasbank ve MKK sistemlerinin açık olduğu günlerde aşağıda belirtilen süreler içerisinde gerçekleştirilebilir.

İŞLEM TÜRÜ	SAAT
Talimat Kabul	08:45-17:00
Eşleşmeyen Talimat Otomatik İptal	17:05
İleri Valörlü İşlemler için Nemalandırma	15:30
İşlem Gerçekleşme	08:45-21:00
Temerrüt Başlangıç	17:15

Çalışma saatlerinin değiştirilmesi durumunda üyelere genel duyuru yapılır.

Ayrıca, her Fon için Operatör Üye tarafından Takasbank sistemindeki genel çalışma saatleri içinde olmak şartıyla fona özel işlem saatleri tanımlanır.

Fon payı alım/satım işlemleri, ilgili Fon için Operatör Üye tarafından Takasbank sistemine tanımlanmış işlem saatleri içerisinde gerçekleştirilebilir.

6.2. Fon Kısıt Bilgileri

Fonların platformda işlem görebilmesi için Operatör Üye tarafından, fon işlemlerinde esas alınacak kısıt bilgilerinin (valör, marj oranı, min. işlem miktarı v.b.) Takasbank sistemine tanımlanmış olması gerekir. Yapılan kısıt tanımlarında, yetkili olan Operatör Üye tarafından gerektiğinde değişiklik yapılabilir. Kısıt bilgilerinin değiştirilmesi, değişiklik sonrasında Takasbank sistemine tanımlanan işlemleri etkiler, değişiklik öncesinde sistemde bekleyen talimat ve işlemler ise değişiklikten etkilenmez. Kısıt bilgilerinin Takasbank sisteminde güncel tutulması Kurucu/Operatör Üyenin sorumluluğundadır.

6.3. Fon Fiyat Bilgisi

Her işlem gününde, işlemlerde geçerli olacak fon fiyatının, Operatör Üye tarafından Takasbank sistemine tanımlanması gerekir. Sistemde fiyat bilgisi olmayan fonlar için talimat girişine ve işlem gerçekleşmesine izin verilmez.

Takasbank sistemine tanımlanan fon fiyatı, aynı gün valörlü işlemlerde işlem fiyatı olarak, ileri valörlü işlemlerde ise bloke edilecek olan tutarı hesaplamak için kullanılır. İleri valörlü işlemlerin gerçekleştirilmesinde valör tarihindeki fon fiyatı kullanılır.

6.4. İşlem Prensipleri

Platform işlemleri, üye temsilcileri tarafından Takasbank ekranlarından girişi yapılan ya da web servis teknolojisi ile üye sistemlerinden Takasbank sistemine gönderilen talimatlara istinaden gerçekleştirilir.

Fon Dağıtım Kuruluşu tarafından sisteme tanımlanacak alım satım talimatları müşteri bazında iletilir.

İşlemlerde öncelik, fon bazında ve talimatın sisteme giriş saatinde uygulanır.

Fon payı alım/satım işlemleri teslim karşılığı ödeme prensibine göre gerçekleşir. Alım işlemlerinde, talimatın sisteme tanımlandığı gün, alış bedeli kadar tutar talimatı giren üyenin nakit hesabında, talimata konu adet kadar fon payı ise Kurucunun Platformda işlem göreceği paylarının bulunduğu hesap olan Platform Havuz Hesabında bloke edilir. Valör tarihinde işlemin gerçekleşmesi anında nakit ve kıymet transferleri eşanlı olarak gerçekleştirilir. Fon geri satım işlemlerinde ise, talimatı sisteme tanımlayan üye müşterisinin hesabında ilgili adet kadar fon payı talimatın sisteme tanımlandığı gün bloke edilir. Karşılığında Operatör Üye ise, valör tarihinde işlem tutarı kadar borçlandırılır. Operatör Üyenin talimata ilişkin nakit yükümlülüğünü yerine getirmesi ile birlikte kıymet ve nakit transferleri eşanlı olarak gerçekleştirilerek işlem tamamlanır.

Operatör Üye yetkili olduğu fonlar için sisteme girilen fon alım/satım emirlerini Takasbank sistemi aracılığı ile izleyebilir ancak kurum ve müşteri detaylarını göremez. İşlemler gerçekleştikten sonra bu detaylar Kurucu ve Operatör Üye tarafından görülebilir. Fon alış talimatının sisteme tanımlanması aşamasında, Kurucu hesabının kontrol edilerek yetersiz bakiye olması durumunda; üye aşağıda belirtilen üç seçenektan birini tercih edebilir.

- Kalani İptal Et (Mevcut adet için eşleştirme yapılır. Geri kalan iptal olur.)
- Kalani Beklet (Talimat için gerekli tutar tamamlanıncaya kadar parçalı eşleşir. İptal saatinde eşleşmeyen kısmı iptal olur.)
- İşlemden Vazgeç

Alış işlemlerinde, Platform üyesinin talimatı sisteme tanımlaması sırasında yukarıda belirtilen seçeneklerden "Kalani Beklet" seçeneğini seçmesi durumunda parçalı olarak işlem gerçekleşebilir.

Platform için belirlenmiş olan talimat iptal saatine kadar eşleşmeyen talimatlar otomatik olarak iptal edilir.

Fon payı alım talimatlarından eşleşmemiş olanlar sisteme girildiği gün içinde her an, eşleşen talimatlar ise Operatör Üye tarafından belirlenmiş olan iptal son saatine kadar talimatı giren üye tarafından iptal edilebilir.

Fon payı geri satım talimatları da sisteme girildiği gün, Operatör Üyenin belirlemiş olduğu iptal son saatine kadar talimatı giren üye tarafından iptal edilebilir.

6.5. Platformda İşlem Görecek Payların Belirlenmesi Süreci

Operatör Üye, Takasbank sistemine TEFASP-Havuz Artırım/Azaltım talimatı tanımlayarak Kurucunun MKK nezdindeki ihraççı hesabı altında tanımlanan ve Platformda işlem göreceк payların bulunacağı hesap olan Kurucu Platform Havuz Hesabını artırır ya da mevcut bakiyeyi azaltır.

Operatör Üye, Platformun genel çalışma saatleri içerisinde olmak kaydıyla, istediği an havuz bakiyesini değiştirebilir.

6.6. Fon Payı Alım Süreci

6.6.1. Aynı Gün Valörlü İşlemler

Fon Dağıtım Kuruluşu, portföyü/müşterileri adına almak istediği yatırım fonu katılma payları için Takasbank ekranlarından ya da web servis teknolojisi ile sisteminden Takasbank sistemine alış talimatı gönderir. Kurucu Platform Havuz Hesabı kontrol edilir ve bakiyenin müsait olması durumunda, öncelikle Fon Dağıtım Kuruluşunun Takasbank nezdindeki nakit hesabı kontrol edilerek talimat için gerekli tutar bloke edilir. Kurucu Platform Havuz Hesabının yetersiz olması durumunda ise, üyenin talimat girişinde belirttiği tercihe göre nakit blokajı yapılır. Aynı zamanda Kurucu hesabında katılma payları bloke edilerek alış talimatı sistemde eşleştirilir.

Kurucu Platform Havuz Hesap bakiyesi yeterli olmadığı için eşleşemeyen alış talimatları, Fon Dağıtım Kuruluşunun yine talimatta belirttiği tercihe göre iptal edilir ya da eşleşme için sistemde bekletilir. Eşleşme için sistemde bekleyen talimatlar, Operatör Üye tarafından Kurucu Platform Havuz Hesabı'na bakiye aktarıldığında ya da Platformda ilgili fon için geri satış işleminin gerçekleşmesi sonucu Platform Havuz Hesabı'nın artması ile öncelik sırasına göre eşleştirilir. Eşleşen talimatlar için sistemde işlem gerçekleştirme süreci başlar ve Fon Dağıtım Kuruluşu nakit hesabında bloke edilen tutar Operatör Üye hesabına, katılma payları ise MKK nezdindeki Kurucu Platform Havuz Hesabından Fon Dağıtım Kuruluşunun ilgi müşteri hesabına aktarılarak işlem tamamlanır.

6.6.2. İleri Valörlü İşlemler

Fon Dağıtım Kuruluşunun ileri valörlü fon için sisteme alış talimatı tanımlaması durumunda, talimatın eşleşmesine kadar olan süreç, aynı gün valörlü işlemlerde belirtildiği şekilde gerçekleşir. İleri valörlü işlemlerde, Fon Dağıtım Kuruluşunun

hesabında bloke edilecek nakit, ilgili fon için sistemde tanımlanmış marj oranı üzerinden hesaplanır.

Eşleşen talimatın ileri valörlü bir işlem olması nedeniyle, eşleştirme sonrasında işlem gerçekleşme süreci başlatılmaz ve talimatlar valör tarihine kadar sistemde bekletilir.

Valör tarihinde, Operatör Üye tarafından işlemlerde geçerli olacak fon fiyatının sisteme aktarılmasını takiben işlem gerçekleştirme süreci başlatılır ve nakit ile katılma belgesi aktarımları gerçekleştirilerek işlem tamamlanır.

Valör tarihine kadar blokede tutulan nakit, Takasbank tarafından belirlenen nemalandırma başlangıç saatinden önce (15:30) eşleşen kısmı için talimatın sisteme tanımlandığı günden başlayarak, sonrasında eşleşen kısmı için ise bir sonraki iş gününden başlayarak, Fon Dağıtım Kuruluşu hesabına nemalandırılır. Nemalandırma saatinden sonra sisteme tanımlanan talimatlar için bloke edilen tutarlar ise bir sonraki iş gününden başlayarak nemalandırılır.

Nema dağıtımı, her iş günü Fon Dağıtım Kuruluşu bloke hesabına yapılır. Fon Dağıtım Kuruluşunun hesabına toplu olarak aktarılan nemaların, talimat bazında detayı sistemden takip edilebilir. İşlemlerin valör tarihinde gerçekleştirilmesi esnasında, bloke edilen nakit ve neması birlikte hesaplamalara dahil edilir ve varsa kalan nakit Fon Dağıtım Kuruluşunun hesabına iade edilir. Bloke edilen nakdin işlem için yeterli olmaması durumunda, gerçekleştirilebilen adet üzerinden işlem tamamlanır.

6.7. Fon Payı Geri Satım Süreci

6.7.1. Aynı Gün Valörlü İşlemler

Fon Dağıtım Kuruluşu, portföyü/müşterileri hesabında bulunan fon paylarını satmak için Takasbank ekranlarından ya da web servis teknolojisi ile sisteminden Takasbank sistemine satış talimatı gönderir. İlgili müşteri hesabında fon paylarının bloke edilmesi için Takasbank sisteminden MKK sistemine talimat

gönderilir ve bloke işleminin yapıldığına dair teyidin MKK sisteminden alınması ile talimat sistemde eşleşir. İşlemin gerçekleşebilmesi için Operatör Üye tarafından talimata ilişkin nakit borcunun kapatılması gerekir. Söz konusu borç kapatma işleminin Takasbank tarafından belirlenen otomatik borç kapatma saatine (16:45) kadar yapılmaması durumunda, sistem tarafından Operatör Üye serbest hesabında yeterli tutar var ise borç kapatma işlemi yapılır.

Nakit borç kapatma işlemi, sistemde talimat önceliğine göre gerçekleşir.

Nakit borcu kapatılan talimatlar için işlem gerçekleştirme süreci başlatılır ve bloke edilmiş fon payları müşteri hesabından Kurucu Platform Havuz Hesabına, nakit ise Operatör Üye hesabından Fon Dağıtım Kuruluşu serbest hesabına aktarılır.

6.7.2. İleri Valörlü İşlemler

Fon Dağıtım Kuruluşunun ileri valörlü fon geri satım talimatını sisteme tanımlaması durumunda, talimatın eşleşmesine kadar olan süreç, aynı gün valörlü işlemlerde belirtildiği şekilde gerçekleşir.

Valör tarihinde fon fiyatının sisteme aktarılması ile işlemin gerçekleşebilmesi için talimata ilişkin nakit borcu hesaplanarak Operatör Üye tarafından borcun kapatılması beklenir. Nakit borç kapatma işlemi sistemdeki talimat giriş sırası önceliğine göre gerçekleşir ve Takasbank tarafından belirlenen otomatik borç kapatma saatine kadar borcu kapatılmamış talimatlar için Operatör Üye serbest hesabında yeterli bakiye varsa sistem tarafından borç kapatma işlemi gerçekleştirilir. Otomatik borç kapatma işlemi bakiyenin yetersiz kalması durumunda belirli aralıklarla tekrarlanır. Nakit borcu kapatılmış talimatlar için gerçekleştirme süreci başlatılır ve nakit ile katılma belgesi aktarımları gerçekleştirilerek işlem tamamlanır.

7. Temerrüt İşlemleri

Valör tarihinde, sistemde tanımlanmış olan temerrüt başlangıç saatine kadar (17:15) yükümlülüğünü yerine getirmeyen üye herhangi bir ihbara gerek kalmaksızın temerrüde düşmüş sayılır.

Temerrüt işleminin tesbitinde, fon paylarının üyenin MKK nezdindeki ilgili müşteri serbest hesabından, müşteri bloke hesaba aktarım saati, nakdin ise üyenin serbest cari hesabından, Platform işlemleri için kullanılan üye bloke hesabına aktarılma saati dikkate alınır.

İleri valörlü işlemlerde Operatör Üyenin fon fiyatını sisteme tanımlamamış olması nedeniyle işlemin temerrüt başlangıç saatine kadar gerçekleşmemesi durumunda Operatör Üye temerrüde düşmüş sayılır.

Temerrüt cezası hesaplamasında, İMKB Repo-Ters Repo Pazarı'nda veya TCMB Bankalararası Para Piyasası'nda oluşan bir gecelik ağırlıklı ortalama faiz oranlarından en yüksek olanı esas alınır. Hesaplama, valör tarihinden borcun kapandığı tarihe kadar geçen süre içerisinde her gün için ve o güne ait faiz oranı kullanılır.

$$\text{Temerrüt Cezası} = \frac{\text{Matrah} * \text{Faiz Oranı}}{360}$$

formülü ile her gün için ayrı ayrı hesaplanarak bulunan toplam temerrüt cezası ilgili kuruma tahakkuk ettirilir. Matrah, geç kapatılan nakit ya da geç kapatılan fon paylarının valör tarihinde geçerli olan fiyat üzerinden hesaplanan değeridir.

Temerrüt faizi, temerrüde düşülen tarih ile yükümlülüklerin yerine getirildiği tarih arasındaki takvim günleri esas alınarak hesaplanır.

Valör gününde temerrüt başlangıç saatine kadar yerine getirilmeyen yükümlülükler EFT kapanış saatine kadar yerine getirilirse, İMKB Repo-Ters Repo Pazarı'nda veya TCMB Bankalararası Para Piyasası'nda oluşan bir gecelik ağırlıklı ortalama faiz oranlarından en yüksek olanı (x 1) esas alınarak hesaplanan tutar kadar temerrüt faizi uygulanır.

Yükümlülüğünü valör tarihinde EFT kapanış saatinden sonra veya izleyen günlerde yerine getiren üyelere İMKB Repo-Ters Repo Pazarı'nda veya TCMB Bankalararası Para Piyasası'nda oluşan bir gecelik ağırlıklı ortalama faiz oranlarından en yüksek olanın üç katı (x 3) esas alınarak hesaplanan tutar kadar temerrüt faizi uygulanır. Asgari temerrüt matrahi 50.-TL, asgari temerrüt cezası ise 5.-TL'dir.

Temerrüde düşen üye temerrüt cezasını, tahakkuk tarihinden itibaren 3 iş günü içinde Takasbank nezdindeki ilgili hesaba yatırır. Belirtilen süre içerisinde yatırılmayan temerrüt cezaları üyelerin serbest cari hesaplarından re'sen tahsil edilir.

Yükümlülüğünü yerine getirdiği halde, karşı tarafın temerrüde düşmesi nedeniyle valör tarihinde alacağını alamayan kuruma temerrüde düşen kurumdan tahsil edilen temerrüt cezasının 2/3'ü ödenir. Mağduriyet ödemesinin yapılabilmesi için, aynı gün yapılamayan teslim ya da ödemenin Takasbank A.Ş. ve TC Merkez Bankası'nın sisteminde meydana gelen sorunlardan kaynaklanmaması ve temerrüde düşen üyenin yazılı itirazının geçersiz kabul edilerek temerrüt faizinin tahsil edilmesi gerekir.

Fon payı geri satım işlemlerinde Operatör Üyenin nakit borcunu kapatmaması nedeniyle temerrütlü talimata dönüşen işlemlerin, nakit borç kapatma işlemlerinde önceliği vardır.

8. Komisyon İşlemleri

8.1. Fon Dağıtım Kuruluşu (Aracılık) Komisyonu

Platformda işlem gören yatırım fonlarının alım satım işlemlerini yapan Fon Dağıtım Kuruluşlarına, Kurucu tarafından ödenen komisyondur.

Komisyon oranı, Operatör Üye tarafından her fon için ayrı olmak üzere Takasbank sistemine tanımlanır. Aracılık komisyon oranı tanımlanmayan fonlar için Platformda işlem yapılamaz.

Aracılık komisyon oranı "genel komisyon oranı" olarak tanımlanır. Ancak, Kurucu tarafından özel anlaşma yapılan kurumlar için üye bazında "özel komisyon oranı" da tanımlanabilir.

Aracılık komisyon oranı, Operatör Üye tarafından sisteme tanımlanan fon yönetim ücretinin belirlenen bir oranıdır.

Fon yönetim ücreti, Operatör Üye tarafından istenildiği zamanda değiştirilebilir ancak aracılık komisyon oranı 3'er aylık dönemler itibariyle değiştirilebilir. Söz konusu dönem kısıtı, Takasbank tarafından üyelere önceden duyuru yapılmak kaydıyla değiştirilebilir. Dönemler, Ocak-Mart, Nisan-Haziran, Temmuz-Eylül, Ekim-Aralık ayları olarak belirlenmiştir. Oran değişikliği, en geç içinde bulunulan dönemin son ayının 20'sine kadar yapılmak zorundadır ve bir sonraki dönem işlemleri için geçerli olur. Bu tarihten sonra yapılacak değişiklikler takip eden ikinci dönem için geçerli olur.

Platformda işlem gören fonlara ait fon yönetim ücreti ve aracılık komisyon oranında yapılan değişiklikler, ilgili üyelere mesaj sistemi ile bildirilir.

Aracılık komisyonu hesaplamasında, Fon Dağıtım Kuruluşunun Platformda gerçekleştirdiği alım satım işlemleri sonucunda gün sonunda taşıdığı fon payı adedi kullanılır. Günlük olarak yapılan hesaplamada, aracı kuruluşun hesabında bulunan gün sonu fon payı adedi ile fonun günlük birim pay değerinin (satış fiyatı) çarpılması ile bulunan tutar matrah olarak kullanılır.

Kurucu tarafından Fon Dağıtım Kuruluşuna ödenecek komisyon;

$$\text{Matrah} * \text{Fon Yönetim Ücreti Oranı} * \text{Aracılık Komisyon Oranı}$$

formülü ile günlük olarak hesaplanır. Her ay başında bir önceki aya ilişkin toplam komisyon tutarı belirlenir ve Operatör Üyenin onayı ile Kurucu hesabından Fon Dağıtım Kuruluşu hesabına aktarılır.

Operatör Üye onayına sunulan komisyon hesaplama detayında, Operatör Üye tarafından gerekli görülmesi halinde günlük stok bilgisinde açıklama bilgisi girişi ile birlikte değişiklik yapılabilir. Günlük stok bilgisinde değişiklik yapılması durumunda, Takasbank sisteminde tutulan günlük stok bilgileri güncellenir ve yeniden komisyon hesaplaması yapılır.

Bu şekilde her ay için hesaplanan Fon Dağıtım Kuruluđu Komisyonu, takip eden ayın beşinci iş gününe kadar ödenir. Bu süre içerisinde ödenmeyen komisyonlar, Takasbank tarafından Kurucu serbest cari hesabından re'sen tahsil edilir.