



TAKASBANK

SN.GENEL MÜDÜR, PARA VE SERMAYE PİYASALARI YÖNETİCİLERİNİN DİKKATLERİNE

Genel Mektup: 1051
Hisse Senetleri Piyasası Takası ve
Nakit Operasyon Müdürlüğü

İstanbul, 25.11.2011

Değerli Üyemiz, Ortaklarımız,

KONU: Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu'na Koruma Amaçlı Fonlar ile Garantili Fonların Halka Arz ve Geri Satım İşlemlerinin Dahil Edilmesi ve Portföy Yönetim Şirketlerinin Üye Olabilmeleri hk.

Ülkemiz sermaye piyasasında yatırım fonlarının gelişmesine katkı sağlamak amacıyla 24.01.2011 tarihinde uygulamaya alınan Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformunun (Platform) kapsamının genişletilmesi, etkinliğinin artırılması ve kullanıma ilişkin üyelerimizden gelen talepler doğrultusunda geliştirme çalışmaları devam etmektedir. Projenin II. Fazı tamamlanmış olup 28.11.2011 tarihinde uygulamaya alınacaktır. Uygulamaya geçiş tarihinden itibaren geçerli olacak değişiklikler aşağıda belirtilmiştir.

1. Koruma amaçlı fonlar ile garantili fonların halka arz ve geri satım işlemleri Platform üzerinden gerçekleştirilebilecektir.

Kurucu ya da kurucunun yetkilendirdiği operatör üye tarafından Koruma amaçlı fonlar ile garantili fonlar, Platform üyelerine ve müşterilerine satılabilecektir. Bu fonların halka arz ve geri satım işlemleri uygulama esasları ekte yer almaktadır (Ek:1), Söz konusu işlemler için Platform üyeliği yeterli olacaktır. İtfa işlemleri de Platform üyesi kurumlar için aksi bildirilmediği durumda Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) tarafından gerçekleştirilecek olup uygulamaya ilişkin esaslar MKK tarafından ayrıca duyurulacaktır.

2. Portföy Yönetim Şirketleri Platforma üye olabilecektir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/7/2011 tarihli ve 28008 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" Seri: V, No: 122 ile, portföy yönetim şirketlerinin yatırım fonu katılma paylarının alım satımına aracılık yapılabilmelerine izin verilmiştir.

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

Belirtilen düzenleme sonrasında portföy yönetim şirketlerinin de Platforma üye olabilmeleri için gerekli revizyonlar yapılmıştır.

Portföy yönetim şirketinin Platform'a ileteceği yatırım fonu katılma belgesi alım/satım taleplerinin portföy yönetim şirketinin saklamacısı olan kurum tarafından onaylanması ile işlemler, Kurucu/Operatör Üye, portföy yönetim şirketi ve saklamacı kurum hesapları kullanılarak Platform işlem esasları çerçevesinde gerçekleştirilecektir.

3. 24.01.2011 tarihinde uygulamaya alınmış olan Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu yazılımları, web bazlı kullanıma yönelik olarak yenilenmiştir.

Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu web uygulaması ile Platform işlemleri Takasbank İtranet ağına bağlı bilgisayarlardan web uygulaması üzerinden gerçekleştirilebilecektir.

Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu web uygulamasını kullanabilmek için aşağıdaki koşulların sağlanması gerekmektedir.

- Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu web uygulamasına erişilecek PC'lerin Takasbank İtranet ağına bağlı olması,
- İşlem yapacak PC'ler için takasweb.takasdom.takasbank.com.tr (192.168.98.20) adresine ait tcp 443 nolu porta erişimleri amacıyla kendi taraflarında network cihazlarında ve varsa firewall sunucusunda gerekli düzenlemelerin yapılması,
- Üyelerin Takasbank İtranet ağına bağlanırken proxy kullanması durumunda https 443 portu için proxy sunucusunda çıkış ayarlamalarının yapılması,
- İşletim sisteminin minimum Windows XP Service Pack 3 veya daha üst versiyona (Windows Vista veya 7) sahip olması,
- Minimum ekran çözünürlüğünün 1024 x 768 piksel veya daha üstü olması,
- İnternet Explorer 8 veya daha üst versiyonlarının olması,
- Flash Player Plug-In 10.3 veya daha üst versiyonlarının kurulu olması,

Aşağıdaki dört adım Takasbank'ın önceki web uygulamaları için yapılmış ise tekrar yapılmasına gerek yoktur:

- PC'nin C:\Windows\System32\drivers\etc\hosts dosyasına aşağıdaki iki satırın eklenmesi gerekmektedir.
192.168.98.23 takaswebtest.takasdom.takasbank.com.tr
192.168.98.20 takasweb.takasdom.takasbank.com.tr
- PC'nin üzerine <https://www.takasbank.com.tr/yukle/> adresinde bulunan aşağıdaki paketlerden bir tanesinin işletim sisteminizin türüne göre kurulması gerekmektedir.

- Windows XP Service Pack 3 işletim sistemi için:
TakasMenuWebKisayolWRXP.exe
- Windows Vista veya Windows 7 işletim sistemi için:
TakasMenuWebKisayolWRVista-7.exe
- Kurulum şu şekilde yapılacaktır;
 - TakasMenuWebKisayolWRXP.exe veya
TakasMenuWebKisayolWRVista-7.exe paketlerinden işletim sisteminize uygun olanı kurulumu yapılacak PC'nin c:\temp klasörüne kopyalanacaktır.
 - Kopyalanan exe çalıştırılacak, açılan ekran aracılığıyla dosyalar C:\ klasörüne yüklenerek kurulum işlemi tamamlanacaktır.
- Kurulum sonucunda PC'nizin masaüstünde **TakasMenuWeb** olarak kısayol oluşacaktır.

Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu web uygulamasına **TakasMenuWeb** kısayolundan erişim sağlanacaktır. Kullanıcı kodu ve şifre olarak mevcut gerçek ortam kullanıcı kodları ve şifreleri girilecek, sistem girilen bu şifreyi **geçici şifre** olarak kabul edip sizi kalıcı şifre oluşturma ekranına yönlendirecektir. Kalıcı şifre oluşturma işlemi tamamlandıktan sonra sisteme tekrar girilip işlemlere devam edilecektir. **Takasbank'ın diğer web uygulamaları için şifre oluşturmuş olan üyelerin bu adımı yapmasına gerek olmayacak ve web uygulaması için oluşturduğu şifreler kullanılacaktır.**

Yukarıda belirtilen işlemler yapılmış ve asgari şartlar yerine getirilmiş olmasına rağmen bağlantı/erişim hatası alan üyelerimizin aşağıda belirtilen ağ ve sistem kontrollerini gerçekleştirmeleri gerekmektedir.

Ağ Kontrolleri

İşlem yapacak PC üzerinde açılan Command Prompt ekranında telnet takasweb.takasdom.takasbank.com.tr 443 komutunun çıktısı siyah boş ekran olarak görünürse bu durum network bağlantısının olduğu anlamına gelmektedir.

Sistem Kontrolleri

İşletim Sistemi, Internet Explorer ve Flash Player Plug-In'in yukarıda belirtilen asgari versiyon şartlarını sağladığı kontrol edilmelidir.

https://takasweb.takasdom.takasbank.com.tr/com.takasbank.login.uyeweb adresi Internet Explorer'ın adres çubuğuna yazılarak Login Ekranı'nın geldiği kontrol edilmelidir.



11.10.2010 tarih ve 1013 sayılı Genel Mektubumuz ekinde duyurulan “Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu Uygulama Esasları” 28.11.2011 tarihinde uygulamaya alınacak değişiklikler nedeniyle ekteki şekilde güncellenmiştir, Üyelerimiz, yeni yazılımları içeren kullanıcı kılavuzuna, [www.takasbank.com.tr/Üyelik İşlemleri/Özel İşlemler](http://www.takasbank.com.tr/Üyelik) sayfasından, kullanıcı kod ve şifre girilerek ulaşabilir yada helpdesk@takasbank.com.tr adresinden talep edebilirler.

Bilgi edinilmesini ve gereğini rica ederiz.

Saygılarımızla,

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


Murat ULUS
Genel Müdür
Yönetim Kurulu Üyesi


Sezai BEKGÖZ
Genel Müdür Yrd.

Ek:1-Türkiye Elektronik Fon Platformu Uygulama Esasları

Ek:1

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 kuruluşu,

Fon Dağıtım Kuruluşu: Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu'nda müşterileri adına fon payı alım ve satım işlemine aracılık eden aracı kuruluşu ve portföy yönetim şirketini, ifade eder.

4. Üyelik

4.1. İşlem Yapabilecek Kuruluşlar

Banka'ca düzenlenen "Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu Taahhütnamesi"ni imzalayan fon kurucuları, aracı kuruluşlar, portföy yönetim şirketleri 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 "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. Fon Dağıtım Kuruluşları 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 imza sirkülerinde sınırsız yetkiye sahip olan yetkililer tarafından imzalanmış olması zorunludur.

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

Temsilcilere ilişkin yetkiler, Fon Kurucusu/Fon Dağıtım Kuruluşunun 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 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	Depo - 15:30 Likit Fon : 15:00
İşlem Gerçekleşme	08:45-21:00
Temerrüt Başlangıç	17:15
Halka Arz işlemlerinde; Kurucu Hesabı Likit Fon Bakiyesi ve Fiyat Kontrolü	14:30

Çalışma saatlerinin değiştirilmesi durumunda üyelere genel duyuru yapılır.

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

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

6.2. Fon Kısıt Bilgileri

Fonların Platformda işlem görebilmesi için Kurucu/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 Kurucu/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, Kurucu/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.

Koruma amaçlı fonlar ve garantili fonlar için; Kurucu/Operatör üye tarafından fona ait fiyat bildirim tarihleri, yatırım başlangıç tarihine ait fon fiyatı ve satım talimatlarında geçerli olacak fon fiyatının Takasbank sistemine tanımlanması gerekir. Sistemde fiyat bilgisi olmayan fonlar için talimat girişine ve işlem gerçekleşmesine izin verilmez.

Takasbank sistemine tanımlanan fon fiyatları, geri satım işlemlerinde bloke edilecek fon adedinin hesaplanmasında ve işlemlerin gerçekleştirilmesinde 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.

Adına talimat girilen müşteri hesabının MKK sisteminde tanımlı ve işlem yapabilir nitelikte bir hesap olması gerekir.

Fon Dağıtım Kuruluşu'nun Portföy Yönetim Şirketi olması durumunda, sisteme tanımlanan talimatın işleme alınması için saklamacı kurumun onayı gerekmektedir.

İşlemlerde öncelik, fon bazında ve talimatın sisteme giriş saatine göre 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 görecektir 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.

Fon Dağıtım Kuruluşunun Portföy Yönetim Şirketi olduğu işlemlerde, nakit ve kıymet hareketleri saklamacı kurum hesaplarından gerçekleşir.

Koruma amaçlı fon ve garantili fon halka arz işlemlerinde; talimatın sisteme tanımlanmasıyla, talep edilen adet ve halka arz fiyatının çarpımı ile hesaplanan tutar, talimatı giren Fon Dağıtım Kuruluşu nakit hesabında bloke edilir. Fon Dağıtım Kuruluşunun portföy yönetim şirketi olması durumunda ise; iletilen talimatın saklamacı kurum tarafından onaylanması sonrasında ve saklamacı kurum hesabında bloke işlemi yapılır. Halka arz işleminin Kurucu/Operatör Üye tarafından onaylanması ile nakit ve kıymet transferleri eşanlı olarak gerçekleştirilir. Fon geri satım işlemleri yukarıda belirtilen prensipler çerçevesinde gerçekleştirilir.

Operatör Üye yetkili olduğu fonlar için sisteme girilen fon alım/satım emirlerini Takasbank sistemi aracılığı ile izleyebilir.

Yatırım fonu (koruma amaçlı fonlar ve garantili fonlar hariç) katılma belgesi alış talimatlarının sisteme tanımlanması aşamasında, Kurucu hesap bakiyesinin yetersiz olacağı durumlar için Fon Dağıtım Kuruluşu aşağıda belirtilen üç seçenekten birini tercih edebilir.

-Kalanı İptal Et (Mevcut adet için eşleştirme yapılır. Geri kalan iptal olur.)

-Kalanı Beklet (Talimat için gerekli tutar tamamlanıncaya kadar parçalı eşleşir. İptal saatinde eşleşmeyen kısmı iptal olur.)

- İşlemden Vazgeç

Alış işlemlerinde, "Kalanı Beklet" seçeneğinin seçilmesi durumunda, parçalı olarak işlem gerçekleştirilebilir.

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

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

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

Koruma amaçlı fonlar ve garantili fonlar için sisteme girilen talimatlar, Kurucu/Operatör Üyenin belirleyeceği iptal bitiş tarihine ve saatine kadar iptal edilebilir. Ayrıca, talimatların iptal edilebilmesi için nemalandırma başlangıç saatinin geçilmemiş olması gerekir.

6.5. Platformda İşlem Görecek Payların Belirlenmesi Süreci

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

Kurucu/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, Kurucu Platform Havuz Hesabı bakiyesinin yeterli duruma gelmesiyle öncelik sırasına göre eşleştirilir. Eşleşen talimatlar için sistemde işlem gerçekleştirme süreci başlar ve Fon Dağıtım Kuruluşu nakit hesabında bloke edilen tutar Kurucu/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 ileri valörlü fon talimatlarında, eşleştirme sonrasında işlem gerçekleştirme süreci başlatılmaz ve talimatlar valör tarihine kadar sistemde bekletilir.

Valör tarihinde, Kurucu/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 saatinden önce (15:30) eşleşen kısmı için talimatın sisteme tanımlandığı günden başlayarak, sonrasında eşleşen kısmı için ise bir sonraki iş gününden başlayarak 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 ile birlikte neması da hesaplamalara dahil edilir ve varsa kalan nakit Fon Dağıtım Kuruluşunun hesabına iade edilir. Bloke edilen nakdin işlem için yeterli olmaması durumunda, gerçekleştirilen adet üzerinden işlem tamamlanır.

6.6.3. Koruma Amaçlı Fonlar ve Garantili Fonların Halka Arz İşlemleri

Fon Dağıtım Kuruluşunun fon payı alım talepleri müşteri bazında sisteme tanımlanır.

İşlemlerde öncelik, fon bazında ve talimatın sisteme giriş saatine göre uygulanır. Halka arzdan pay alımı ve geri satım işlemleri teslim karşılığı ödeme prensibine göre gerçekleşir. Alım işlemlerinde, talimatın sisteme tanımlanmasıyla alış bedeli kadar tutar (talep adedi* halka arz fiyatı) Fon Dağıtım Kuruluşu nakit hesabında

bloke edilir ve talimatta belirtilen müşteri hesabı MKK sisteminde kontrol edilir. Müşteri hesabı kontrollerinde hata alınması durumunda, bloke nakit tutarı hemen serbestleştirilmeyerek talimatın iptali beklenir. Talimat, Fon Dağıtım Kuruluşu tarafından iptal edilerek yada fon son saatinde sistem tarafından otomatik iptal edilerek blokede tutulan nakdin serbest hesaba aktarılması sağlanır.

Bloke nakit, Kurucunun halka arz işleminde belirttiği tercihe göre, Kurucuya ait bir likit fonla veya Takasbank tarafından TCMB İnterbank Para Piyasası ve/veya Bankalararası Para Piyasasında (depo) nemalandırılabilir.

Kurucunun likit fonu ile nemalandırma yapılabilmesi için Takasbank tarafından belirlenmiş olan nemalandırma saatinde (15:00) Kurucu Platform Havuz Hesabında yeterli fon bakiyesinin bulunması ve işlemlerde geçerli olacak güncel fon fiyatının sistemde tanımlanmış olması gerekir. Nemalandırma saati öncesinde Takasbank tarafından belirlenmiş olan kontrol saatinde (14:30) Kurucunun Platform Havuz bakiyesi ve fon fiyatı kontrol edilir. Kurucu hesabında bulunan fon bakiyesinin yetersiz olması ya da sistemde ilgili fon için güncel fiyat bilgisinin bulunmaması durumunda Kurucu/Operatör Üyeye uyarı maili gönderilir.

Likit fonla nemalandırma işlemleri için gerekli şartların mevcut olması ile Fon Dağıtım Kuruluşu hesaplarında bloke edilmiş tutarlar için likit fon alımı gerçekleştirilir ve fon payları MKK nezdinde müşteri bloke hesaplarına aktarılır. Fon Dağıtım Kuruluşunun talimatta belirttiği müşteri hesabına ilişkin herhangi bir sorun olması durumunda likit fon alımı gerçekleştirilemediğinden ilgili tutar Takasbank tarafından nemalandırılır.

Kurucunun halka arz işleminde likit fon ile nemalandırma seçeneğini tercih ettiği ancak Fon Dağıtım Kuruluşları hesabında bloke edilen toplam nakit tutarı karşılığı kadar fon payının Kurucu Platform Havuz hesabında bulunmadığı ve/veya likit fon güncel fiyatının sistemde bulunmadığı durumlarda likit fonla nemalandırma

yapılmaz ve tüm talimatlar için halka arz dağıtım işlemi tamamlanıncaya kadar geçen sürede Takasbank tarafından nemalandırma yapılır.

Nemalandırma saatinden sonra Platforma iletilen talimatlara ait bloke nakitler, bir sonraki iş gününden başlayarak nemalandırılır.

Platforma iletilmiş olan talimatlar, Kurucu/Operatör Üyenin belirleyeceği süre içerisinde iptal edilebilir. Ancak iptal işleminin nemalandırma saatinden önce yapılması gerekir.

Halka arzın tamamlanabilmesi için halka arz bitiş tarihinden sonraki iş günü, sistemde mevcut talepler Kurucu/Operatör Üye onayına gönderilir. Toplam talep edilen pay sayısının, halka arz edilecek pay sayısından az olduğu durumda tüm talimatlar karşılanarak Kurucu/Operatör Üye onayına sunulur. Halka arz edilecek pay sayısının toplam talebi karşılamadığı durumlarda ise; Kurucu/Operatör Üyenin tercih etmiş olduğu "Zaman Önceliği", "Orantısal", "Kurucu Manuel Talimat Aktarımı" seçeneklerinden birine göre talimatlar oluşturularak Kurucu/Operatör Üyenin onayına gönderilir. Kurucu/Operatör Üye halka arzı onaylayabilir veya iptal edebilir. Halka arz işleminin onaylanmasıyla birlikte talimat gerçekleştirme süreci başlatılır. Likit fonla nemalandırma yapılmış olan talimatlar için, müşteri bloke hesabındaki fonlar satılır ve oluşan nakit kullanılarak talimatlar gerçekleştirilir. Yatırım fonu alımı için gerekli olan tutardan fazlası Fon Dağıtım Kuruluşunun serbest hesabına iade edilir. Takasbank tarafından nemalandırma yapılmış olan talimatlar için de işlem gerçekleştirildikten sonra artan tutar Fon Dağıtım Kuruluşunun serbest hesabına iade edilir.

Nemalandırma nedeniyle alınan likit fonların geri satımı için gerekli olan tutar Kurucu/Operatör Üye hesabından sistem tarafından otomatik alınır. Hesabın yetersiz olması durumunda kısmi işlem gerçekleşmez ve Kurucu/Operatör Üye hesabı yeterli oluncaya kadar işlem sistemde bekletilir.

İşlemler için gerekli bakiyelerin mevcut olması durumunda; Fon Dağıtım Kuruluşu hesabında bloke edilen nakit Kurucu/Operatör Üye hesabına, Kurucu Platform Havuz Hesabında bulunan katılma payları da Fon Dağıtım Kuruluşunun ilgili müşteri hesabına eşanlı olarak aktarılır.

6.7. Fon Payı Geri Satım Süreci

6.7.1. Aynı Gün Valörlü İşlemler

Fon Dağıtım Kuruluşu, portföyünde/müşterileri hesaplarında bulunan fon paylarını satmak için Takasbank ekranlarından ya da web servis teknolojisi ile kendi sisteminden Takasbank sistemine satış talimatı gönderir. MKK sisteminde ilgili müşteri hesabında fon payları bloke edilerek, talimat sistemde eşleştirilir. İşlemin gerçekleşebilmesi için Kurucu/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 Kurucu/Operatör Üye serbest hesabından otomatik 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 Kurucu/Operatör Üye hesabından Fon Dağıtım Kuruluşu serbest hesabına aktarılır.

6.7.2. İleri Valörlü İşlemler

İleri valörlü fon geri satım işlemlerinde talimatın sistemde eşleştirilmesine kadar olan süreç, aynı gün valörlü işlemlerde belirtildiği şekilde gerçekleşir.

Valör tarihinde fon fiyatının sisteme tanımlanmasıyla talimata ilişkin nakit borcu hesaplanarak Kurucu/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 Kurucu/Operatör Üye serbest hesabından sistem tarafından otomatik borç kapatma işlemi yapılır. Hesap bakiyesinin yetersiz olması durumunda otomatik borç kapatma işlemi belirli aralıklarla tekrarlanır. Nakit borcu kapatılmış talimatlar için gerçekleştirme süreci başlatılır ve nakit ile katılma belgesi aktarımları eşanlı gerçekleştirilerek işlem tamamlanır.

6.7.3. Koruma Amaçlı Fonlar ve Garantili Fonlar Geri Satım İşlemleri

Fon geri satım talimatı, yatırım başlangıç ve bitiş tarihleri arasında ve fon için Kurucu/Operatör Üye tarafından belirlenmiş saatler içerisinde sisteme tanımlanabilir. Sisteme tanımlanan talimatlar, fon için geçerli iptal saatine kadar iptal edilebilir. Platforma iletilen talimatlar için ilgili fonun kısıt bilgileri kontrol edilerek, fon işleminde geçerli olacak fiyat ve valör tesbiti yapılır.

Talimatı sisteme tanımlayan Fon Dağıtım Kuruluşunun müşteri hesabında ilgili adet kadar fon payı, talimatın sisteme tanımlandığı gün bloke edilir. Kurucu/Operatör Üye valör tarihinde işlem tutarı kadar borçlandırılır. Kurucu/Operatör Üyenin talimata ilişkin nakit yükümlülüğünü yerine getirmesi ile kıymet ve nakit transferleri eşanlı olarak gerçekleştirilerek işlem tamamlanır.

Söz konusu borç kapatma işleminin Takasbank tarafından belirlenen otomatik borç kapatma saatine (16:45) kadar yapılmaması durumunda, sistem tarafından Kurucu/Operatör Üye serbest hesabından sistem tarafından otomatik borç kapatma işlemi yapılır.

Nakit borcu kapatılan talimatlar için bloke edilmiş fon payları müşteri hesabından Kurucu Platform Havuz Hesabına, nakit ise Kurucu/Operatör Üye hesabından Fon Dağıtım Kuruluşu serbest hesabına aktarılır. İlgili fon için Kurucu/Operatör Üye tarafından erken çıkış komisyon oranı tanımlanmış ise; gerçekleşen işlem tutarı üzerinden hesaplanan komisyon Fon Dağıtım Kuruluşu hesabından alınır.

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 Kurucu/Operatör Üyenin fon fiyatını sisteme tanımlamamış olması nedeniyle işlemin temerrüt başlangıç saatine kadar gerçekleşmemesi durumunda Kurucu/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 Kurucu/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 komisyonudur.

Komisyon oranı, Kurucu/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, Kurucu/Operatör Üye tarafından sisteme tanımlanan fon yönetim ücretinin belirlenen bir oranıdır.

Fon yönetim ücreti, Kurucu/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 fon için geçerli olan 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 Kurucu/Operatör Üyenin onayı ile Kurucu hesabından Fon Dağıtım Kuruluşu hesabına aktarılır.

Kurucu/Operatör Üye onayına sunulan komisyon hesaplama detayında, Kurucu/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 Kuruluşu Komisyonu, takip eden ayın beşinci iş gününe kadar ödenir. Bu süre içerisinde ödenmeyen komisyonlar, Takasbank tarafından Kurucu serbest cari hesabından re'sen tahsil edilir.

8.2. Erken Çıkış Komisyonu

Koruma amaçlı fonlar ve garantili fonların geri satım işlemlerinde, Kurucu/Operatör Üye tarafından sisteme tanımlanan oran dikkate alınarak işlem tutarı üzerinden hesaplanan komisyondur. Fon geri satım işlemini takiben sistem tarafından otomatik olarak Fon Dağıtım Kuruluşu nakit hesabından Kurucu/Operatör Üye nakit hesabına aktarılır.

8.3. Takasbank Komisyonları

Platformda işlem görecekt fonlar için üyelik ve işlem komisyonu olmak üzere iki tip komisyon alınır. Takasbank tarafından belirlenen komisyonlar, önceden duyurulmak suretiyle değiştirilebilir.

8.3.1. Üyelik Komisyonu

Platforma üye olmak için başvuran Kurucudan, tutarı Takasbank tarafından belirlenen üyelik giriş ücreti alınır. Üyelik giriş ücreti fon bazında alınır. Platformun işleme alınmasını takip eden ilk bir yıl içerisinde Platformda işlem görmesi için başvuru fonlardan bu ücret alınmaz.

Platforma üye olan tüm kuruluşlardan (Kurucu, Operatör Üye ve Fon Dağıtım Kuruluşu) yıllık üyelik aidatı alınır. Üyelik aidatı aylık bazda hesaplanarak tahsil edilir. Platformun işleme alınmasını takip eden ilk bir yıl içerisinde üye olan kurumlardan takip eden üç yıl için üyelik aidatı alınmaz.

8.3.2. İşlem Komisyonu

Platformda gerçekleştirilen işlemler üzerinden alınan komisyondur. Komisyon, Kurucu tarafından Fon Dağıtım Kuruluşuna ödenen komisyon üzerinden hesaplanır ve Kurucunun Fon Dağıtım Kuruluşuna yapacağı komisyon ödemesi ile birlikte Kurucu hesabından ayrıca tahsil edilir.

8.3.3. Komisyon İndirimi

Kurucunun Platformda kendi fonları dışındaki fonlara aracılık ettiği durumda, aşağıda belirlenen oranlar çerçevesinde Takasbank komisyon oranında indirim yapılır.

Kurucunun kendi fonları dışında yapmış olduğu fon payı adet toplamı/Kurucunun fonları için yapmış olduğu fon payı adedi ≥ 0.50 ise Takasbank Komisyon Oranı $\ast 1/2$

Kurucunun kendi fonları dışında yapmış olduğu fon payı adet toplamı/Kurucunun fonları için yapmış olduğu fon payı adedi $0.25 \geq$ ve < 0.50 ise Takasbank Komisyon Oranı $\ast 3/4$