

İstanbul, 31/03/2014

**Genel Mektup: 1161**  
**Pay Takas Ekibi**

**Konu:** Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu (TEFAS) Uygulama Esasları Hk.

**İlgili:** Aracı Kurumlar  
Bankalar  
Portföy Yönetim Şirketleri

Sayın Genel Müdür,

Bilindiği gibi; Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07.03.2014 tarihli ilke kararı çerçevesinde, ilke kararında belirlenen yatırım fonlarına ait katılma paylarının sadece Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu'nda (TEFAS) işlem görmesi, Kurul tarafından daha sonra ilan edilecek tarih itibariyle zorunlu hale getirilmiştir.

Bu çerçevede güncellenen "Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu Uygulama Esasları" Bankamızın 27 Mart 2014 tarih, 267 nolu Yönetim Kurulunda onaylanmıştır.

Üyelerimizin, tüm işlemlerin TEFAS'ta yapılmasına ilişkin Kurul tarafından ayrıca ilan edilecek tarihe kadar geçecek sürede gerekli hazırlıkları tamamlayabilmelerini teminen Yönetim Kurulumuzca onaylanan "Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu Uygulama Esasları" Ek:1'de yer almaktadır.

Ancak, söz konusu uygulama esaslarının Kurul tarafından daha sonra ilan edilecek tarih itibariyle yürürlüğe gireceği; bu tarihe kadar yapılacak işlemlerde mevcut uygulama esaslarının geçerli olacağına özellikle hatırlatılmasında yarar görülmektedir.

Bilgilerinizi ve gereğini rica ederiz.

Saygılarımızla,

**TAKASBANK**  
**İSTANBUL TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş.**

  
**Sezai BEKGÖZ**  
Genel Müdür Yrd.

  
**Murat ULUS**  
Genel Müdür  
Yönetim Kurulu Üyesi

# **TÜRKİYE ELEKTRONİK FON DAĞITIM PLATFORMU UYGULAMA ESASLARI**

# İÇİNDEKİLER

<b>BİRİNCİ BÖLÜM</b> .....	4
<b>Amaç, Konu, Dayanak, Tanımlar ve Kısaltmalar</b> .....	4
MADDE 1- Amaç ve Konu .....	4
MADDE 2- Dayanak .....	4
MADDE 3- Tanımlar ve Kısaltmalar .....	4
<b>İKİNCİ BÖLÜM</b> .....	5
<b>Üyeliğe İlişkin Esaslar</b> .....	5
MADDE 4- İşlem Yapabilecek Kuruluşlar .....	5
MADDE 5- Başvuru Prosedürü .....	5
MADDE 6- Platform'da İşlem Görecek Fonlar .....	5
MADDE 7- Takasbank Ekranlarının Kullanımı için Yetkilendirme.....	5
MADDE 8- Web Servis Kullanımı için Yetkilendirme .....	6
MADDE 9- ExAPI Kullanımı için Yetkilendirme .....	6
MADDE 10- Operatör Üye Yetkilendirmesi ve Sorumluluklar .....	6
MADDE 11- İşlem Yapılamayacak Durumlar .....	6
<b>ÜÇÜNCÜ BÖLÜM</b> .....	7
<b>TEFAS Çalışma Esasları</b> .....	7
MADDE 12- İşlem Saatleri .....	7
MADDE 13- Fon Kısıt Bilgileri .....	8
MADDE 14- Fon Fiyat Bilgisi .....	8
<b>DÖRDÜNCÜ BÖLÜM</b> .....	8
<b>İşlem Prensipleri</b> .....	8
MADDE 15- Genel Prensipler .....	8
MADDE 16- Emir Türleri .....	9
MADDE 17- Emir İptalleri.....	9

MADDE 18- Netleştirme-Borç Kapatma-Alacak Dağıtımı .....	10
MADDE 19- Platformda İşlem Görecek Payların Belirlenmesi Süreci.....	10
MADDE 20- İşlem ve Fonlama Limiti Tahsisi .....	10
MADDE 21- Fon Payı Alım/Satım Süreci .....	11
<b>BEŞİNCİ BÖLÜM</b> .....	<b>12</b>
<b>Temerrüt İşlemleri</b> .....	<b>12</b>
MADDE 22- Genel Esaslar .....	12
<b>ALTINCI BÖLÜM</b> .....	<b>13</b>
<b>Komisyon İşlemleri</b> .....	<b>13</b>
MADDE 23- Fon Dağıtım Kuruluşu Aracılık Komisyonu .....	13
MADDE 24- Takasbank Komisyonları.....	14
GEÇİCİ MADDE 1- Kurucu Sorumlulukları.....	14
GEÇİCİ MADDE 2- Üyelik Komisyonları .....	15
MADDE 25- Yürürlük .....	15
MADDE 26- Yürütme .....	15

## BİRİNCİ BÖLÜM

### Amaç, Konu, Dayanak, Tanımlar ve Kısaltmalar

#### MADDE 1-Amaç ve Konu

(1) Bu Uygulama Esasları'nın konusu Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu'nda gerçekleştirilecek işlemlere ilişkin usul ve esasları belirlemek; amacı ise bu çerçevede, fon paylarının elektronik bir ortamda, platform üyeleri tarafından alınıp satılması, işlemlerin takası, saklaması ve Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu'nun üyelik, çalışma, temerrüt ve komisyon esaslarının belirlenmesidir.

#### MADDE 2-Dayanak

(1) Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu Uygulama Esasları, III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 15 inci maddesinin yedinci fıkrasına dayanılarak hazırlanmıştır.

#### MADDE 3-Tanımlar ve Kısaltmalar

(1) Uygulama Esasları'nda geçen;

- a) **DİBS:** Devlet İç Borçlanma Senedini,
- b) **Fon:** Katılma payları bir şemsiye fona bağlı olarak ihraç edilen yatırım fonunu,
- c) **Fon Payı:** Fon Katılma Payını,
- ç) **Fon Dağıtım Kuruluşu:** Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu'nda fon payı alım ve satım işlemine aracılık eden yatırım kuruluşu ve portföy yönetim şirketini,
- d) **Kurucu:** Portföy yönetim şirketlerini,
- e) **Kurul:** Sermaye Piyasası Kurulu'nu,
- f) **MKK:** Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi
- g) **Operatör Üye:** Takasbank sisteminde kurucu tarafından yetkilendirilen ve kurucu adına işlem yapan kuruluşu,
- ğ) **Platform:** Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu'nu,
- h) **Takasbank:** İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi'ni,
- ı) **Uygulama Esasları:** Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu Uygulama Esasları'nı

- i) **Üye:** Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu Taahhütnamesi'ni imzalayarak Platformda işlem yapmasına izin verilen fon kurucuları, yatırım kuruluşları, portföy yönetim şirketlerini, ifade eder.

## **İKİNCİ BÖLÜM**

### **Üyeliğe İlişkin Esaslar**

#### **MADDE 4-İşlem Yapabilecek Kuruluşlar**

- (1) Takasbank tarafından düzenlenen "Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu Taahhütnamesi"ni imzalayan fon kurucuları, yatırım kuruluşları ve Kurul'dan fon payı pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilmesi için izin alan portföy yönetim şirketleri Platform'da işlem yapabilirler.
- (2) Platform üyelerinin işlemleri Takasbank tarafından Uygulama Esasları'nın 11inci maddesinde belirtilen hallerde geçici ya da sürekli olarak durdurulabilir.

#### **MADDE 5-Başvuru Prosedürü**

- (1) Platformda işlem yapacak kuruluşların, Takasbank'a hitaben yazılmış bir başvuru yazısı ekinde, ilgili kuruluşun imza sirkülerinde sınırsız yetkiye sahip şirket yetkililerince imzalanmış "Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu Taahhütnamesi"ni Takasbank'a teslim etmeleri gerekir.

#### **MADDE 6-Platform'da İşlem Görecek Fonlar**

- (1) Kurul tarafından işlem yapma zorunluluğu getirilen fonlar dışında, Platformda işlem görebilecek likit fonlar ile kısa vadeli tahvil ve bono fonlarına ilişkin kriterler Takasbank tarafından belirlenir.
- (2) Kurucu tarafından Platformda işlem görmesi talep edilen fonlar, Takasbank tarafından aranan şartları taşımaları halinde sisteme kabul edilir.
- (3) Kurucunun faaliyetlerinin durdurulması durumunda, ilgi karardaki esaslara göre fonların Platformda işlem görmeye devam edip etmeyeceğine ilişkin karar Kurulun uygun görüşü ile Takasbank tarafından belirlenir.

#### **MADDE 7-Takasbank Ekranlarının Kullanımı için Yetkilendirme**

- (1) Fon Kurucusu ve Fon Dağıtım Kuruluşlarının Platformda işlem yapacak temsilcilerini Takasbank tarafından belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde

yetkilendirmeleri gerekmektedir. Verilen yetkilerin iptali de platform üyelerinin sorumluluğundadır.

- (2) Temsilcilerin Takasbank tarafından kendilerine tahsis edilen şifrelerini kullanarak Platformda gerçekleştirecekleri tüm işlemlerden yetkiyi veren Fon Kurucusu/Fon Dağıtım Kuruluşu sorumludur.

#### **MADDE 8- Web Servis Kullanımı için Yetkilendirme**

- (1) Platform üyesi kurumun web servis ile gerçekleştirdiği işlemlerde yetkilendirme, kurumsal kullanıcı ve şifreler bazında yapılır. Bu yazılımın kullanımı platform üyesinin tercihinine bağlı olup, kendi sorumluluğundadır.
- (2) Takasbank, web servis ile gelen işlemlerde sadece kurumsal kullanıcı ve şifrenin doğruluğunu kontrol eder.

#### **MADDE 9- ExAPI Kullanımı için Yetkilendirme**

- (1) ExAPI ile Platforma iletilen işlemlerde, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından uzaktan erişim kullanım taahhütnamesi ile belirlenen kurallar geçerlidir.

#### **MADDE 10-Operatör Üye Yetkilendirmesi ve Sorumluluklar**

- (1) Platformda işlem gören fona ilişkin tüm iş ve işlemlerin Kurucu tarafından yerine getirilmesi esastır. Bununla birlikte, Kurucu söz konusu iş ve işlemleri gerçekleştirmek üzere bir "Operatör Üye" tayin edebilir. Kurucunun Operatör Üye olarak yetkilendireceği kurumun Platform üyesi olması zorunludur. Platformda işlem görmek üzere tanımlanan her fon için Takasbank Saklama Sistemi'nde tanımlı olan fon operatör üyesi, Platform için de Operatör Üye olarak kabul edilir. Operatör Üye, Kurucu tarafından istenildiğinde değiştirilebilir. Platform işlemlerinin tamamını kendisi yapmak isteyen Kurucunun, sistemde otomatik olarak atanan Operatör Üye tanımını değiştirmesi gerekir.
- (2) Kurucunun yapması gereken tüm işlemler Operatör Üye tarafından gerçekleştirilir ve Operatör Üye tarafından gerçekleştirilen işlemlerden doğan tüm sorumluluk müteselsilen Kurucuya da aittir.
- (3) Platformda işlem gören her fon için yalnızca bir Operatör Üye yetkilendirilebilir.

#### **MADDE 11-İşlem Yapılamayacak Durumlar**

- (1) Üyeler;

- a) Kurul tarafından faaliyetlerinin geçici veya sürekli olarak durdurulması halinde, yeniden faaliyete başlayabileceklerine ilişkin Kurul kararının Takasbank'a tebliğine kadar geçen süre içerisinde işlem yapamazlar.
- b) Platformda, işlem yapan kurumun diğer üyelere ve Takasbank'a olan borçlarını 1 aylık dönem içerisinde art arda 2 kez olmak üzere toplam 3 kez Uygulama Esasları'nda belirtilen süreler içerisinde kapatmaması halinde 5 iş günü süre ile Platformda işlem yapamazlar.
- (2) Kurucunun işlemlerindeki kısıtlama, Platform kanalıyla satışını yaptığı fon paylarını geri alma yükümlülüklerini ortadan kaldırmaz.

## ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

### TEFAS Çalışma Esasları

#### MADDE 12-İşlem Saatleri

- (1) 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	
-Aynı gün valörlü işlemler	8:45-13:30
-İleri valörlü işlemler	8:45-17:30
Eşleşmeyen talimat otomatik iptal	
-Aynı gün valörlü işlemler	13:35
-İleri valörlü işlemler	17:35
Nakit netleştirme saati	14:00
Temerrüt başlangıç	16:00

- (2) Çalışma saatlerinin değiştirilmesi halinde üyelere genel duyuru yapılır.



- (3) Genel çalışma saatleri içinde olmak şartıyla, fon payı alım/satım işlemleri ilgili fon için Kurucu/Operatör Üye tarafından Takasbank sistemine tanımlanmış işlem saatleri içerisinde gerçekleştirilebilir.

### **MADDE 13-Fon Kısıt Bilgileri**

- (1) Takasbank tarafından kısıt bilgilerine sınır getirilebilir. Belirlenen sınırlar içerisinde kalmak koşuluyla 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 tanımlamalarında Kurucu/Operatör Üye tarafından gerektiğinde değişiklik yapılabilir. Ancak yapılan değişiklikler ertesi iş günü işleme alınır.
- (2) Kısıt bilgilerinin değiştirilmesi, değişikliğin işleme alınmasını takiben Takasbank sistemine tanımlanan işlemleri etkiler, değişiklik öncesinde sistemde bekleyen talimat ve işlemler ise değişiklikten etkilenmez.
- (3) Kısıt bilgilerinin Takasbank sisteminde güncel tutulması Kurucu/Operatör Üyenin sorumluluğundadır.

### **MADDE 14-Fon Fiyat Bilgisi**

- (1) Her işlem gününde, işlemlerde geçerli olacak fon payı fiyatının, Kurucu/Operatör Üye tarafından Takasbank sistemine tanımlanması gerekir. Saat 09:30 itibariyle fiyat bilgisi tanımlanmayan fonların operatör üyesine Platform üzerinden uyarı mesajı gönderilir.
- (2) Takasbank sistemine tanımlanan fon payı fiyatı, aynı gün valörlü işlemlerde işlem fiyatı olarak, ileri valörlü işlemlerde ise bloke edilecek olan miktarı hesaplamak için kullanılır. İleri valörlü işlemlerin gerçekleştirilmesinde valör tarihindeki fon payı fiyatı dikkate alınır.
- (3) Sistemde fiyat bilgisi olmayan fonlar için talimat girişine ve işlem gerçekleşmesine izin verilmez.

## **DÖRDÜNCÜ BÖLÜM**

### **İşlem Prensipleri**

### **MADDE 15-Genel Prensipler**

- (1) Platforma talimat iletimi;
- Üye temsilcileri tarafından Takasbank ekranlarından giriş yapılarak,
  - Web servis teknolojisi ile,

- c) BİAŞ Pay Piyasası alım satım sistemine emir iletimini sağlayan ExAPI arayüzü üzerinden,  
gerçekleştirilir.
- (2) İşlemlerde öncelik, fon bazında talimatın sisteme giriş saatine göre uygulanır.
- (3) Alım satım talimatları Fon Dağıtım Kuruluşları tarafından müşteri bazında iletilir. Adına talimat girilen müşteri hesabının MKK sisteminde tanımlı ve işlem yapabilir nitelikte bir hesap olması gerekir.
- (4) Fon Dağıtım Kuruluşu'nun saklama hizmetini başka bir kurumdan alması durumunda, sisteme tanımlanan alım satım talimatlarının işleme alınması için saklamacı kurumun onayı gerekir. Bu durumda nakit ve fon payı hareketleri saklamacı kurum hesaplarından gerçekleşir.
- (5) Talimatın sisteme tanımlandığı gün, talimata konu adet kadar fon payı;
- a) Alım işlemlerinde Kurucu Platform Havuz Hesabında,  
b) Satım işlemlerinde müşteri hesabında
- bloke edilir. İşlemin valör tarihinde ise platform üyesi işlem tutarı kadar borçlandırılır.
- (6) Dağıtım Kuruluşları platforma iletmış oldukları tüm alım/satım emirlerini, Operatör Üye ise yetkili olduğu fonlar için sisteme iletilen fon payı alım/satım emirlerini Takasbank sistemi aracılığı ile izleyebilir.

#### **MADDE 16-Emir Türleri**

- (1) Fon payı alış talimatlarının sisteme iletilmesi aşamasında, Fon Dağıtım Kuruluşu aşağıda belirtilen üç seçenektan birini tercih edebilir.
- a) **Kalanı İptal Et:** Mevcut adet için eşleştirme yapılır. Geri kalan iptal olur.
- b) **Kalanı Beklet:** Talimat için gerekli tutar tamamlanıncaya kadar parçalı eşleşir. İptal saatinde eşleşmeyen kısmı iptal olur.
- c) **İşlemden Vazgeç:** Talimat sisteme alınmaz.
- (2) Kurucu hesap bakiyesinin yetersiz olması durumunda; alım emri aşamasında seçilen emir türü dikkate alınarak sistemde talimat oluşturulur.

#### **MADDE 17-Emir İptalleri**

- (1) Eşleşmemiş olan ve işlem limiti yetersizliği nedeniyle sistemde bekleyen fon payı alım talimatları sisteme girildiği gün içinde her an, eşleşen alım satım talimatları ise Kurucu/Operatör Üye tarafından belirlenmiş olan iptal son saatine kadar talimatı giren üye tarafından iptal edilebilir.

- (2) Platform için belirlenmiş olan talimat iptal saatine kadar eşleşmeyen ve işlem limit yetersizliği nedeniyle bekleyen talimatlar sistem tarafından otomatik olarak iptal edilir.

### **MADDE 18-Netleştirme-Borç Kapatma-Alacak Dağıtım**

- (1) Valör gününde alım satım işlemlerine ilişkin nakit tutarlar saat 14:00 itibariyle netleştirilir. Fon payı bazında netleştirme yapılmaz. Fon payı aktarımları talimat bazında gerçekleştirilir.
- (2) Net nakit yükümlülükleri saat 16:00'a kadar "TEFASP Nakit Borç Kapatma Hesabı"na yatırılarak yerine getirilir.
- (3) Saat 16:00 itibariyle yerine getirilmeyen nakit yükümlülükler için üye temerrüde düşer. Üyenin fonlama limitini aşmamak üzere yükümlülüğü Takasbank tarafından karşılanır.
- (4) Net nakit alacakları üyelerin Takasbank nezdindeki serbest cari hesaplarına aktarılır.

### **MADDE 19-Platformda İşlem Görecek Payların Belirlenmesi Süreci**

- (1) Kurucu/Operatör Üye, Takasbank sistemine TEFASP-Havuz Artırım/Azaltım talimatı oluşturarak Kurucunun MKK nezdindeki ihraççı hesabı altında tanımlanan ve Platformda işlem görececek fon paylarının bulunduğu hesap olan Kurucu Platform Havuz Hesabını artırır ya da mevcut bakiyeyi azaltır.
- (2) Kurucu/Operatör Üye, Platformun genel çalışma saatleri içerisinde olmak kaydıyla, istediği an havuz bakiyesini değiştirebilir. Ancak Kurucu/Operatör üyenin kendisine gelen alım taleplerini karşılayacak yeterli bakiyeyi havuzda bulundurması zorunludur.

### **MADDE 20-İşlem ve Fonlama Limiti Tahsisi**

- (1) Platformda işlem yapacak üyelere Takasbank tarafından yapılan değerlendirme sonucunda Platform işlemlerinde kullanılmak üzere fonlama limiti tahsis edilir.
- (2) Tahsis edilen limitin kullanılabilmesi için DİBS teminatı verilmesi gerekmektedir. Teminata verilen DİBS'ler TCMB tarafından ilan edilen Resmi Gazete fiyatları esas alınarak değerlendirilir. Vadesine 5 işgünü kalan DİBS'ler teminata kabul edilmez. Vadesine 1 işgünü kalan DİBS'ler ise teminat niteliğini yitirir. Teminatların değeri tespit edilirken değerlendirme katsayısı uygulanır.
- (3) Platforma iletilen her alım talimatı için üye bazında işlem limiti kontrolü yapılır. İşlem limiti; Kullanılabilecek fonlama limiti, nakit borç kapatma hesabı bakiyesi ve satış talimatları toplamından, alım talimatlarının düşülmesi yöntemiyle hesaplanır. Kurucu tarafından yapılan fon payı geri alımları işlem limitini değiştirmez.
- (4) Üye işlem limitine kadar gönderilen tüm talimatlar sisteme kabul edilerek eşleştirilir. İşlem limitini aşan talimatlar ise sisteme kabul edilmez, ancak işleme alınmaz. Talimatın

eşleştirilebilmesi için talimatın tamamını karşılayacak kadar işlem limitinin açılması gerekir.

- (5) Aynı gün valörlü işlemler için sistemdeki güncel fiyat kullanılarak, ileri valörlü işlemlerde ise ilgili fon için sistemde tanımlanmış marj oranı dahil edilerek hesaplanan fiyat üzerinden işlem limiti azaltılır.
- (6) İptal son saatine kadar işlem limiti yetersizliği nedeniyle bekleyen talimatlar otomatik iptal edilir.

### **MADDE 21-Fon Payı Alım/Satım Süreci**

- (1) Alım talimatlarında; talimatı gönderen üyenin işlem limitinin yeterli olması ve Kurucunun Platform Havuz Hesap bakiyesinin müsait olması durumunda, talimat eşleştirilir. Fon Dağıtım Kuruluşunun işlem limitinin yeterli olması ancak Kurucu Platform Havuz Hesap bakiyesinin yetersiz olması nedeniyle eşleşemeyen alım 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.
- (2) Satım talimatlarında ise; talimat sisteme girildiği anda MKK sisteminde ilgili müşteri hesabında fon katılma belgeleri bloke edilerek eşleştirilir.
- (3) Eşleşen ileri valörlü fon payı alım/satım talimatları valör tarihine kadar sistemde bekletilir. Valör tarihinde, Kurucu/Operatör Üye tarafından sisteme girişi yapılan ve işlemlerde geçerli olacak fon payı fiyatı üzerinden işleme alınır.
- (4) Eşleşerek sistemde bekleyen fon payı alım satım talimatlarının nakit tutarları valör gününde saat 14:00 itibariyle netleştirilir. Netleştirme sonucunda;
  - a) Üye nakit alacaklı ise; tüm fon payı aktarımları hemen, nakit alacak aktarımı ise Platform Havuz Hesabı'nda bakiye oluştuğunda gerçekleştirilir.
  - b) Üye nakit borçlu ise; borçlu olduğu fon payı aktarımları hemen, alacaklı olduğu fon pay aktarımları ise kapatmış olduğu nakit borçla orantılı olarak gerçekleştirilir. Ancak fon payı aktarım talimatları parçalı olarak gerçekleştirilmez.

## BEŞİNCİ BÖLÜM

### Temerrüt İşlemleri

#### MADDE 22-Genel Esaslar

- (1) Valör tarihinde, saat 16:00 itibariyle nakit yükümlülüğünü yerine getirmeyen üye herhangi bir ihbara gerek kalmaksızın temerrüde düşmüş sayılır ve temerrüt faizi öder.
- (2) Temerrüt işleminin tespitinde, nakdin üyenin “TEFASP Nakit Borç Kapatma Hesabı”na aktarım saati dikkate alınır.
- (3) Temerrüt faizi hesaplamasında, TCMB geç likidite penceresi (LON) borç verme faiz oranı ile Borsa İstanbul Anonim Şirketi tarafından oluşturulan, kamu menkul kıymetlerinin işlem gördüğü repo-ters repo pazarlarında, TCMB Bankalararası Para Piyasası’nda veya Takasbank 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 belirlenen faiz oranı kullanılır.
- (4) Temerrüt faizi, işlemin valör tarihi ile yükümlülüklerin yerine getirildiği tarih arasındaki takvim günleri esas alınarak hesaplanır.
- (5) Temerrüt faizi, yükümlülüğün yerine getiriliş saatine göre aşağıdaki tabloda yer alan katsayılar kullanılarak hesaplanır. Fon payı fiyatı bildirim yükümlülüğünü saat 10:00 itibariyle sisteme tanımlamayı geç yerine getiren Kurucu/Operatör Üye ise geç bildirim yaptığı her bir gün için aşağıdaki tabloda belirtilen maktu gecikme bedelini ödemekle yükümlüdür.

<i>YÜKÜMLÜLÜK TÜRÜ</i>	<i>SAAT ARALIĞI</i>	<i>KATSAYI</i>
<i>NAKİT</i>	<i>16:01-16:30</i>	<i>0.5</i>
	<i>16:31’den sonra aynı gün valörüyle</i>	<i>1</i>
	<i>Valör tarihinden sonra</i>	<i>2</i>
<i>Fon Payı Bildirimlerin Zamanında Yapılması</i>	<i>10:00 sonrası yapılması veya hiç yapılmaması</i>	<i>Her bir gün için fon bazında 500 TL</i>

- (6) Temerrüt Faizi;  $\text{Matrah} * \text{Faiz Oranı} * \text{Katsayı} / 360$  formülü ile hesaplanarak bulunan toplam temerrüt faizi ilgili kuruma tahakkuk ettirilir.
- (7) Nakit yükümlülüğü Takasbank tarafından belirlenen fonlama limiti kullanılarak yerine getirilen üye Takasbank fonlama tutarını ve tahakkuk eden temerrüt faizini ödemekle yükümlüdür. Yükümlülüğünü yerine getirdiği halde, karşı tarafın temerrüde düşmesi nedeniyle valör tarihinde alacağını alamayan kuruma temerrüde düşen kurumdan tahsil edilen temerrüt faizinin 2/3’ü mağduriyet ödemesi olarak yapılır. Mağduriyet

ödemesinin yapılabilmesi için, aynı gün yapılamayan teslim ya da ödemenin Takasbank, MKK ve T.C. Merkez Bankası'nın sisteminde meydana gelen sorunlardan kaynaklanmaması ve temerrüde düşen üyenin yazılı itirazının geçersiz kabul edilerek temerrüt faizinin tahsil edilmesi gerekir.

- (8) Takasbank tarafından karşılanan nakit yükümlülüklerin nakit borç kapatma işlemlerinde önceliği vardır.

## **ALTINCI BÖLÜM**

### **Komisyon İşlemleri**

#### **MADDE 23-Fon Dağıtım Kuruluşu Aracılık Komisyonu**

- (1) Aracılık komisyonu, Platformda işlem gören yatırım fonlarının alım satım işlemlerini yapan Fon Dağıtım Kuruluşlarına, Kurucu tarafından ödenen komisyondur.
- (2) Aracılık komisyon oranı, Kurucu/Operatör Üye tarafından sisteme tanımlanan fon yönetim ücretinin belirlenen bir oranıdır.
- (3) Komisyon oranı, Kurucu/Operatör Üye tarafından her fon için ayrı olmak üzere Takasbank sistemine tanımlanır. Aracılık komisyon oranı ve fon yönetim ücreti oranının Kurucu/Operatör Üye tarafından sisteme tanımlanması zorunludur.
- (4) Kurul tarafından belirlenen dağıtım kuruluşuna ödenecek "genel komisyon oranı" sistem tarafından otomatik olarak tanımlanır. Ancak, Kurucu tarafından özel anlaşma yapılan kurumlar için üye bazında Kurul tarafından belirlenen asgari ve azami sınırlar içerisinde kalmak koşuluyla "özel komisyon oranı" da tanımlanabilir.
- (5) Fon yönetim ücreti, Kurucu/Operatör Üye tarafından istenildiği zaman değiştirilebilir ancak aracılık komisyon oranı 3'er aylık dönemler itibariyle değiştirilebilir.
- (6) 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 yapılması durumunda bir sonraki dönem işlemleri için geçerli olur. Bu tarihten sonra yapılacak değişiklikler takip eden ikinci dönem için geçerli olur.
- (7) Platformda işlem gören fonlara ait fon yönetim ücreti ve aracılık komisyon oranında yapılan değişiklikler, ilgili üyelere mesaj sistemi ile bildirilir.
- (8) Aracılık komisyonu hesaplamasında, Fon Dağıtım Kuruluşunun Platformda gerçekleştirdiği alım satım işlemleri sonucunda gün sonunda taşıdığı fon payı adedi kullanılır. Günlük olarak yapılan hesaplamada, yatırım kuruluşunun hesabında bulunan gün sonu fon payı adedi ile fon payı için geçerli olan birim pay değerinin (satış fiyatı) çarpılması ile bulunan tutar matrah olarak kullanılır.

(9) Kurucu tarafından Fon Dağıtım Kuruluşuna ödenecek komisyon;

Matrah\*Fon Yönetim Ücreti Oranı\*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.

(10) 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.

(11) 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 resen tahsil edilir.

## **MADDE 24-Takasbank Komisyonları**

(1) Platformda işlem görecekt fonlar için üyelik giriş aidatı, üyelik aidatı ve işlem komisyonu olmak üzere üç tür komisyon alınır.

- a) **Üyelik Giriş Aidatı:** Platforma üye olmak için başvuran Kurucudan, Platformda işlem görecekt fonlar için fon bazında bir kez olmak üzere üyelik giriş ücreti alınır.
- b) **Üyelik Aidatı:** Platforma üye olan tüm kuruluşlardan (Kurucu, Operatör Üye ve Fon Dağıtım Kuruluşu) aylık dönemler itibariyle üyelik aidatı alınır.
- c) **İşlem Komisyonu:** Platformda gerçekleştirilen işlemler üzerinden alınacak işlem komisyonu, Yönetim Kurulu'nun önerisi üzerine ikinci fıkra çerçevesinde belirlenir.

(2) Platform'da yapılan işlemler için Takasbank tarafından alınacak ücretler ile bunların tahsil zaman ve şekilleri 30/05/2013 tarih ve 28662 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan Merkezi Takas Kuruluşlarının Kuruluş ve Çalışma Esasları Hakkında Yönetmeliğin 35 inci maddesi çerçevesinde Yönetim Kurulu'nun önerisi ve Kurul'un onayı ile yürürlüğe girer.

## **GEÇİCİ MADDE 1- Kurucu Sorumlulukları**

(1) 01/07/2015 tarihine kadar olan işlemler için Kurucuya ait olan tüm sorumluluklar Banka ve aracı kurumları da kapsar.

**GEÇİCİ MADDE 2- Üyelik Komisyonları**

(1) 01.07.2014 tarihine kadar Platforma üye olan kurumlardan üyelik giriş aidatı ile 2014 ve 2015 yıllarında üyelik aidatı alınmaz.

**MADDE 25-Yürürlük**

(1) Uygulama Esasları .././2014 tarihinde yürürlüğe girer.

**MADDE 26-Yürütme**

(1) Uygulama Esaslarına ilişkin hükümleri Takasbank Yönetim Kurulu yürütür.