

Genel Mektup: 1205
Pay Takas Ekibi

Konu: Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu'nun (Platform) yeni esaslarla işleme alınması hk.

İlgili: Aracı Kurumlar
Bankalar
Katılım Bankaları
Portföy Yönetim Şirketleri

Sayın Genel Müdür,

Bilindiği üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (Kurul) ilke kararı ile Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu'nda (Platform) işlemlere başlama tarihi 9 Ocak 2015 Cuma günü olarak belirlenmiştir.

Bu çerçevede geçiş hazırlıklarının tamamlanabilmesi amacıyla;

- Mevcut Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu 02.01.2015 tarihi gün sonu itibariyle işlemlere kapatılacaktır.
- Yeni sistem 05.01.2015 tarihinde açılacak ancak 5 ve 6 Ocak 2015 tarihlerinde sistem üzerinden sadece bildirim/tanımlama ve bağlantı kontrolleri yapılabilecektir. Söz konusu tarihlerde Platform'a talimat iletimi söz konusu olamayacaktır. 09.01.2015 tarihinde problem yaşanmaması için bağlantı kontrollerinin geçiş öncesinde yapılması büyük önem taşımaktadır.
- Platform ekranlarına gerçek ortam kullanıcı kod ve şifreleri ile Takasmenu web kısa yolundan erişilebilecektir.
- Platform web servislerinin gerçek ortam endpoint adresi <https://takasweb.takasdom.takasbank.com.tr/com.takasbank.tvs.fpl.uyews/fplWS> 'dir.
- Platform web servislerinin gerçek ortam wsdl döküman adresi <https://takasweb.takasdom.takasbank.com.tr/com.takasbank.tvs.fpl.uyews/fplWS?wsdl> 'dir
- Platform web servislerine veya ekranlarına erişecek makinenin host dosyasına takasweb.takasdom.takasbank.com.tr adresinin karşılığı olan 192.168.98.20 ip adresinin eklenmesi gerekmektedir.
- Platform web servislerine veya ekranlarına erişim https üzerinden olacağından gerekli sertifika dosyaları herhangi bir browser aracılığı ile yukarıda verilen adreslerden birine erişilerek indirilebilir.
- Web servis kullanacak üyelerin 990 kodlu kurumsal kullanıcı ve şifrelerini 9 Ocak 2015 tarihinden önce üye işleri bölümünden temin edecekleri Kurumsal Kullanıcı Beyanı'nı imzalayarak almaları gerekmektedir.
- 5 - 8 Ocak 2015 tarihleri arasında kurucular/operatör üyeler tarafından;
 - ✓ Kurucusu oldukları fonlara ait mevcutta tanımlı operatör üyelerin kontrol edilmesi,
 - ✓ Fon kısıt bildirimlerinin yapılması, (mevcut bildirimler aktarılmayacaktır)
 - ✓ Fon özlük bildirimlerinin yapılması,
 - ✓ Fon dağıtım kuruluşu aracılık komisyonu ve fon yönetim ücreti oran tanımlanması, (mevcut bildirimler aktarılmayacaktır)
 - ✓ İstisna ve yurtdışı tatil günleri olan fonlara ait bildirimlerin yapılması,
 - ✓ İlgili tarihlere ait fiyat bildirimlerinin yapılması

gerekmektedir.

- 09.01.2015 tarihinden önce portföy yönetim şirketleri tarafından saklamacı üye tanımlamalarının yapılması gerekmektedir.
- Dağıtım kuruluşlarının girilen fon alım talimatları karşılığında 95 nolu "TEFAS Borç Kapatma Hesabı"nda nakit bulundurmamak istememeleri halinde Bankamızca kendilerine tahsis edilen

fonlama üst limiti çerçevesinde teminat yatırma işlemlerini 09.01.2015 tarihinden önce tamamlamaları Platforma iletilecek alım talimatlarında sorun ile karşılaşılmasını önleyecektir.

- Teminat değerinin hesaplamasında 0,91 değerlendirme katsayısı esas alınacaktır.
- Portföy yönetim şirketleri müşterileri adına saklama hizmeti veren dağıtım kuruluşlarının, kendilerine tahsis edilen fonlama limitinin ne kadarının kendileri ne kadarının ise saklamasını yaptıkları portföy yönetim şirketleri tarafından iletilen talimatlar için kullanılacağını, gerekli tanımlamaların yapılabilmesi için 09.01.2015 tarihinden önce Bankamıza yazılı olarak iletmeleri gerekmektedir.
- Aracılık komisyonu hesaplamasında kullanılan, dağıtım kuruluşunun gün sonunda taşıdığı fon pay adetlerinde güncelleme yapmak isteyen kurucuların 8 Ocak 2015 tarihinde fon stok bilgilerinin güncellenmesi için, fon dağıtım kuruluşu, fon kodu ve stok bakiyesi bilgilerini içeren yazıyı Bankamıza iletmesi gerekmektedir. Diğer taraftan komisyon tutarının hesaplanabilmesi için ilgili fona ait fiyat, dağıtım ücreti ve fon yönetim ücreti komisyonlarının sisteme tanımlanmış olması zorunludur.
- Fonların iç tüzük ve/veya izahnameleri kapsamında yabancı uyruklu müşterilere alım-satım yapılamayacak fonlar için Kurucular tarafından Platform'da tanımlama yapılması gerekmektedir. İlgili kontrol Platform tarafından her alım talimatı iletiminde otomatik olarak gerçekleştirilecektir. Ancak, kurucuların belirli dağıtıcılar itibariyle söz konusu kontrolün yapılmasını istememeleri durumunda, ilgili dağıtıcıları yazılı olarak Bankamıza bildirmeleri gerekmektedir.
- Platform işlemlerine ilişkin bilgilendirmelerde sorun ile karşılaşılmaması için daha önce bildirimde bulunmayan üyelerimizin e-mail adreslerini Tefasp@takasbank.com.tr adresine iletmeleri gerekmektedir.


Diğer taraftan; Kurul'un 7 Mart 2014 tarihli ilke kararı çerçevesinde, Platformda işlem görmesi zorunlu olan fonların 9 Ocak 2015 tarihine kadar Platform'a üye yapılması gerekmektedir. Bu kapsamda Kurucuların Platforma üye olması zorunlu olan veya kendi istekleri doğrultusunda işlem görmesini talep ettikleri fonlarına ilişkin üyelik işlemlerini, söz konusu tarihten önce tamamlamaları gerekmektedir. Üyelik için Kurucu tarafından Bankamıza talep yazısı gönderilmesi yeterli olacaktır.

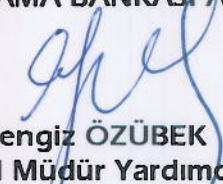
Yukarıda yer alan ve 09.01.2015 tarihinde Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu'nun sorunsuz şekilde işlerlik kazanabilmesi için zaruri görülen hususların yanı sıra, Platformun etkinliğinin artırılması amacıyla siz üyelerimizden gelen talepler ve Kurul'un değerlendirmeleri çerçevesinde güncellenen Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu Uygulama Esasları Ek:1'de, yatırım fon ve birleşme/devir işlemlerine ilişkin prosedür ise Ek:2'de ayrıca yer almaktadır.

Bilgilerinizi ve gereğini rica ederiz.

Saygılarımızla,

TAKASBANK
İSTANBUL TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş.


Tuncay YILDIRAN
Direktör


Cengiz ÖZÜBEK
Genel Müdür Yardımcısı

Ekler :

1. Uygulama Esasları
2. Devir/birleşme işlemleri ilişkin prosedür

Ek:2

Merkezi Kayıt Kuruluş A.Ş. nezdinde yapılacak yatırım fonu devir / birleşme işlemleri:

1. Yatırım fonları devir, birleşme işlemleri için aşağıdaki belgelerin MKK'ya iletilmesi gereklidir.
 - Fon ihraççısı üye tarafından hazırlanan yatırım fonu devir/birleşme işlemi talep yazısı
 - Devir alan yatırım fonuna ait Yatırım Aracı Bilgileri Formu
 - SPK tarafından ihraççıya yazılan izin yazısı
 - Fon Yönetim Kurulu kararı veya izahname değişikliği yazısı
2. Yatırım fonları devir ve birleşme işlemlerinin MKS'ye yansıtılması MKK sisteminde otomatik işletilen süreçlerle gerçekleştirilir.
3. Yatırımcı hesaplarındaki fon paylarının iptal ve artış işlemleri fon kurucuları tarafından bildirilen ve aynı zaman ilan edilen tarihte belirlenen birleşme/devir oranı doğrultusunda MKS'de otomatik olarak gerçekleştirilir.
4. Fon yatırımcı hesaplarının HACZ ve rehin teminat gibi alt hesaplarında bulunan fon payları da birleşme/devir oranı doğrultusunda alt hesap bazında dönüştürülür/artırılır.
5. Artırım bakiyelerinin kusürlü olması halinde yatırımcı hesaplarına kusurat olarak 3 haneye kadar olan bakiye yansıtılır. Fark adet, ihraççının İHRAÇSAT hesabında kalır.
6. Fonun aynı ISIN tanımıyla devam ederek sadece fon ihraççısının değişmesi durumunda, yukarıda yer alan belgelerle başvurulur. MKK nezdinde sadece fonun bağlı olduğu ihraççı tanımı devralan ihraççı kodu olarak güncellenerek, İHRAÇSAT, KAYDBOH, FZKBOH hesaplarında bulunan bakiye kaydı devralan ihraççı altındaki hesaplara aynen aktarılır. Yatırımcı hesaplarında bulunan paylara ilişkin herhangi bir değişiklik yapılmaz.
7. MKK birleşim sürecinin kurum ihtiyacını karşılamaması ya da MKK tarafından birleşme işlemleri nedeniyle yansıtılan bakiyelerde düzenleme ihtiyacı bulunması durumlarında, birleşim işlemi ilgili kurumun ileteceği yazılı talepte açıkça belirtilmesi kaydıyla MKS nezdindeki Yatırım Fonu Alım/Satım süreci kullanılarak üye tarafından da gerçekleştirilebilir.

Takasbank nezdinde yapılacak yatırım fonu devir / birleşme işlemleri:

1. Operatör Üye tarafından birleşen ve birleşilen fonlar için operatör olunması durumunda; fon birleşimine konu olan birleşen/birleşilen fon, birleşme tarihi ve oranı bilgilerinin, fonun valör tarihi de dikkate alınarak birleşme tarihinden önce Platform'a tanımlanır.
2. Farklı operatörlere ait fonların birleşmesi durumunda fon kurucularının talep yazısı ile SPK tarafından ihraççıya yazılan izin yazısını Takasbank'a iletilmesi gerekir. Tanımlama işlemi Takasbank tarafından gerçekleştirilir.
3. Fon ihraççısının (kurucu) değişmesi durumunda işlemlerde problem yaşanmaması için MKK ile aynı gün içerisinde Takasbank da yazılı olarak bilgilendirilir.
4. Kurucu/operatör üyenin devrolan fon için birleşim öncesi MKK nezdindeki İHRACSAT Platform bloke hesabında bulunan payları serbest hesaba aktarması gerekir. Birleşim tarihinde MKK nezdindeki İHRACSAT hesabının PBLK alt hesabında pay olması durumunda Platform havuz hesabında bulunan fonlar birleşme oranı doğrultusunda güncellenir.
5. Sistemde valörü birleşim tarihi ve sonrasına ait talimat girişlerine izin verilmez. tanımlama esnasında sistemde birleşim tarihi ve sonrasına ait talimat olması durumunda ise devrolan fona ait talimatlar otomatik olarak iptal edilir.

EK:1

TÜRKİYE ELEKTRONİK FON DAĞITIM PLATFORMU UYGULAMA ESASLARI

İÇİNDEKİLER

BİRİNCİ BÖLÜM	4
Amaç, Konu, Dayanak, Tanımlar ve Kısaltmalar	4
MADDE 1- Amaç ve Konu	4
MADDE 2- Dayanak	4
MADDE 3- Tanımlar ve Kısaltmalar	4
İKİNCİ BÖLÜM	5
Üyeliğe İlişkin Esaslar	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.....	6
MADDE 8- Web Servis Kullanımı için Yetkilendirme	6
MADDE 9- Operatör Üye Yetkilendirmesi ve Sorumluluklar	6
MADDE 10- İşlem Yapılamayacak Durumlar	6
ÜÇÜNCÜ BÖLÜM	7
TEFAS Çalışma Esasları	7
MADDE 11- İşlem Saatleri	7
MADDE 12- Fon Kısıt Bilgileri	8
MADDE 13- Fon Fiyat Bilgisi	8
MADDE 14- Fon birleşmeleri	8
DÖRDÜNCÜ BÖLÜM	9
İşlem Prensipleri	9
MADDE 15- Genel Prensipler	9
MADDE 16- Emir Türleri	10
MADDE 17- Emir İptalleri.....	10

MADDE 18- Netleştirme-Borç Kapatma-Alacak Dağıtımı	10
MADDE 19- Platformda İşlem Gören Payların Tahsisi Süreci	11
MADDE 20- İşlem ve Fonlama Limiti Tahsisi	11
MADDE 21- Fon Payı Alım/Satım Süreci	12
BEŞİNCİ BÖLÜM.....	13
Temerrüt İşlemleri	13
MADDE 22- Genel Esaslar	13
ALTINCI BÖLÜM	14
Komisyon İşlemleri	14
MADDE 23- Fon Dağıtım Kuruluşu Aracılık Komisyonu	14
MADDE 24- Takasbank Komisyonları	15
GEÇİCİ MADDE 1- Kurucu Sorumlulukları	16
GEÇİCİ MADDE 2- Üyelik Komisyonları	16
MADDE 25- Yürürlük	16
MADDE 26- Yürütme	16

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 belirlemektir. Amacı ise, 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 Anonim Şirketi'ni
 - g) **Operatör Üye:** Takasbank sisteminde kurucu tarafından yetkilendirilen ve kurucu adına işlem yapan kuruluşu,
 - ğ) **Platform:** Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu'nu,
 - h) **Saklamacı üye:** Portföy Yönetim Şirketi müşterilerine saklama hizmeti vermek üzere söz konusu Portföy Yönetim Şirketi ile saklama sözleşmesi imzalayan ve saklama faaliyetinde bulunmak üzere Kurulca yetkilendirilmiş kurumu,
 - ı) **Takasbank:** İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi'ni,

- i) **Uygulama Esasları:** Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu Uygulama Esasları'nı
- j) **Üye:** Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu Sözleşmesi'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) Platformda fon kurucuları, yatırım kuruluşları ve Kurul'dan fon payı pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilmesi için izin alan portföy yönetim şirketleri işlem yapabilirler. Fon kurucusu olarak işlem yapacak üyelerin "Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu Kurucu Sözleşmesi"ni, dağıtıcı olarak işlem yapacak üyelerin ise "Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu Dağıtım Kuruluşu Sözleşmesi"ni imzalamaları zorunludur.
- (2) Platform üyelerinin işlemleri Takasbank tarafından Uygulama Esasları'nın 10 uncu 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 yetkiye sahip şirket yetkililerince imzalanmış 4 üncü maddede belirtilen sözleşme/sözleşmeleri Takasbank'a teslim etmeleri gerekir.

MADDE 6-Platform'da İşlem Görecek Fonlar

- (1) Kurul tarafından işlem yapma zorunluluğu getirilen fonlar dışında, Kurucu tarafından Platformda işlem görmesi talep edilen likit fonlar ile kısa vadeli tahvil ve bono fonları da sisteme kabul edilebilirler.
- (2) Kurucunun faaliyetlerinin durdurulması durumunda, fonların Platformda işlem görmeye devam edip etmeyeceği, Kurul tarafından faaliyetlerin durdurulmasına ilişkin alınan ilgili karardaki esaslara göre 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 ilgili 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- 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. Değişiklik ertesi iş gününden itibaren geçerli olur. Platform işlemlerinin tamamını kendisi yapmak isteyen Kurucunun, sistemde otomatik olarak atanan Operatör Üye tanımını değiştirmesi gerekir.
- (2) Operatör üye tayin edilmesi halinde 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 10-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,

- b) Platformda, işlem yapan kurumun diğer üyelere ve Takasbank'a olan borçlarını 1 aylık dönem içerisinde 3 kez Uygulama Esasları'nda belirtilen süreler içerisinde kapatmaması halinde 5 iş günü süre ile

Platformda işlem yapamazlar. (b) bendinde yer alan 1 aylık dönem tespitinde ilgili ayın ilk ve son iş günü dikkate alınır.

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

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

TEFAS Çalışma Esasları

MADDE 11-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	İŞGÜNÜ SAAT	YARIM GÜN SAAT
Talimat kabul		
-Aynı gün valörlü işlemler	8:45-13:30	08:45-11:30
-İleri valörlü işlemler	8:45-17:30	08:45-12:30
Eşleşmeyen talimat otomatik iptal		
-Aynı gün valörlü işlemler	13:35	11:35
-İleri valörlü işlemler	17:35	12:35
Valör atlatma saati (ileri valörlü işlemler)	13:30	11:30
Nakit netleştirme saati	14:00	12:00
Temerrüt başlangıç	16:00	12:30

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

- (3) Genel çalışma saatleri içinde kalmak ve Takasbank sistemine tanımlanmış olmak kaydıyla, Kurucu/Operatör Üye ilgili fonların fon paylarının alım/satım işlemleri için farklı işlem saatleri belirleyebilir.

MADDE 12-Fon Kısıt Bilgileri

- (1) Takasbank tarafından girilecek kısıt bilgilerine sınırlama getirilebilir. Belirlenen sınırlamalar 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.
- (4) İç tüzük/izahnamelerinde yurtdışı piyasaların kapalı olduğu günlerde fon payı alım veya satım işlemlerinin gerçekleştirilmeyeceğine ilişkin hüküm bulunan fonlar için ilgili yurtdışı piyasaların kapalı olduğu günlerin Kurucu/Operatör Üye tarafından, Takasbank sistemine tanımlanması gerekir. Tanımlanan tatil günleri dikkate alınarak valör atlatılır. Sistemde valörü tatil günü ve sonrasına ait talimatlar olması durumunda tatil günü tanımlanmasına izin verilmez.

MADDE 13-Fon Fiyat Bilgisi

- (1) Her işlem gününde, işlemlerde geçerli olacak fon payı fiyatının, Kurucu/Operatör Üye tarafından saat 10:00'a kadar Takasbank sistemine tanımlanması gerekir. Saat 09:30 itibarıyla fiyat bilgisi tanımlanmayan fonların operatör üyesine elektronik ortamda 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 "fiyat valörü" tarihindeki fon payı fiyatı dikkate alınır.
- (3) Sistemde fiyat bilgisi olmayan fonlar için talimat girişine ve işlem gerçekleşmesine izin verilmez.
- (4) Kurucu tarafından fiyat değişikliği yapılması halinde üyeler elektronik ortamda bilgilendirilir. Fiyatı değişen aynı gün valörlü fon alım talimatları sistem tarafından otomatik iptal edilir.

MADDE 14- Fon birleşmeleri

- (1) Kurucu/Operatör Üye tarafından fon birleşmesine konu olan birleşen/birleşilen fon, birleşme tarihi ve oranı bilgilerinin, fonun valör tarihi de dikkate alınarak birleşme tarihinden önce Platform'a tanımlanması gerekir. Tanımlama esnasında sistemde

birleşim tarihi ve sonrasına ait devrolan fonun paylarına ait talimat olması durumunda talimatlar otomatik olarak iptal edilir.

- (2) Birleşme işlemleri nedeniyle asgari işlem adedi altında kalan miktarların satılması ihtiyacı bulunması durumunda işlemler MKK sisteminde üyeler tarafından gerçekleştirilebilir.
- (3) III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 30. maddesi kapsamında fon payı satışının durdurulması halinde, bu durumun Takasbank'a yazılı olarak bildirilmesi kurucunun sorumluluğunda olup, bildirim tarihinden itibaren ilgili fona alım emri iletilmesi bildirimde yer verilen süre boyunca Takasbank tarafından engellenir.

DÖRDÜNCÜ BÖLÜM

İşlem Prensipleri

MADDE 15-Genel Prensipler

- (1) Platforma talimat iletimi;
 - a) Üye temsilcileri tarafından Takasbank ekranlarından giriş yapılarak,
 - b) Web servis teknolojisi ile,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 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 veya alacaklandırılır.
- (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) **Tamamını Al:** Havuzda işlem miktarını karşılayacak bakiye bulunmaması halinde 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) Talimat iptal saatine kadar eşleşmeyen ve işlem limit yetersizliği nedeniyle bekleyen talimatlar sistem tarafından otomatik olarak iptal edilir. Talimat iptal saatinin belirlenmesinde Kurucu tarafından tanımlanan veya Platform genel iptal saatinden önce olan dikkate alınır.
- (3) Valör atlama saatinden sonra sisteme iletilen eşleşen ileri valörlü talimatlar ertesi gün Kurucu tarafından belirlenen iptal son saatine kadar iptal edilebilir.
- (4) Fon birleşmeleri, fiyat güncellemeleri v.b. nedenlerle eşleşen alım/satım talimatları sistem tarafından otomatik olarak iptal edilebilir.

MADDE 18-Netleştirme-Borç Kapatma-Alacak Dağıtımı

- (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 Gören Payların Tahsisi Süreci

- (1) Kurucu/Operatör Üye, Takasbank sistemine TEFASP-Havuz Artırım/Azaltım talimatı oluşturarak Kurucunun MKK nezdindeki ihraççı hesabı altında tanımlanan ve Platformda işlem göreceğ 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. 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 ve/veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketi tarafından ihraç edilen TL ödemeli kira sertifikalarının teminat olarak verilmesi zorunludur. Teminata verilen DİBS ve kira sertifikaları TCMB tarafından ilan edilen Resmi Gazete fiyatları esas alınarak değerlenir. Vadesine 5 işgünü kalan DİBS ve kira sertifikaları teminata kabul edilmez. Teminatların değeri tespit edilirken değerleme katsayısı uygulanır.
- (3) Platforma iletilen her alım talimatı için üye bazında işlem limiti kontrolü yapılır. İşlem limiti; kullanılabilir fonlama limiti, nakit borç kapatma hesabı bakiyesi ve valör günü gelen satış talimatları toplamından, tüm eşleşen alım talimatlarının düşülmesi suretiyle hesaplanır. Kurucu tarafından yapılan işlemler limiti değiştirmez.
- (4) Üye işlem limit tutarına kadar gönderilen tüm talimatlar sisteme kabul edilerek işleme alınır. İşlem limitini aşan talimatlar ise sisteme kabul edilir, ancak işleme alınmaz. Talimatın işleme alınabilmesi için talimatın tamamını karşılayacak kadar işlem limitinin açılması gerekir.
- (5) Adet üzerinden verilen emirlerde aynı gün valörlü işlemler için sistemdeki güncel fiyat, ileri valörlü işlemlerde ise ilgili fon için sistemde tanımlanmış marj oranı dahil edilerek hesaplanan fiyat üzerinden, tutar üzerinden verilen emirlerde ise talimat tutarı kadar işlem limiti azaltılır.
- (6) İptal son saatine kadar işlem limiti yetersizliği nedeniyle bekleyen talimatlar otomatik iptal edilir.
- (7) Fon Dağıtım Kuruluşu'nun saklama hizmetini başka bir kurumdan alması durumunda, sisteme iletilen talimatların gerçekleşebilmesi için saklamacı üyenin işlem limitinin yeterli olması gerekmektedir.

MADDE 21-Fon Payı Alım/Satım Süreci

- (1) Alım talimatları kurucunun tercihine göre adet ve/veya tutar üzerinden, satım talimatları ise sadece adet üzerinden iletilebilir.
- (2) İletilen talimatlarda yer alan müşteri hesabının MKK sisteminde işlem görebilir nitelikte olmaması halinde talimat işleme alınmaz.
- (3) Alım talimatlarında;
 - a) Talimatı gönderen üyenin işlem limitinin yeterli olması ve Kurucunun Platform Havuz Hesap bakiyesinin müsait olması durumunda, talimat eşleştirilir.
 - b) Fon Dağıtım Kuruluşunun işlem limitinin yeterli olması ancak Kurucu Platform Havuz Hesap bakiyesinin yetersiz olması nedeniyle 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.
 - c) Kurucu Platform havuz hesap bakiyesinin yeterli olması ancak üye işlem limitinin yetersiz olması durumunda talimat sisteme teminat bekleyen durumunda kabul edilir ve işleme konu fon adedi Kurucu Platform Havuz Hesabı'nda blokelenir. Talimat iptal saatine kadar limitin açılmaması halinde talimat iptal edilerek havuzda bloke edilen fon payları serbestleştirilir.
- (4) Satım talimatlarında ise; talimat sisteme girildiği anda MKK sisteminde ilgili müşteri hesabında yeterli fon katılma belgesi olması halinde fon katılma belgeleri bloke edilerek talimat eşleştirilir.
- (5) 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.
- (6) 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 oluştuğuça 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 Fiyat Bildirimleri</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. Üye, adına tahakkuk eden temerrüt faizini 3 iş günü içerisinde ödemekle yükümlüdür. Ödenmeyen temerrüt faizi üyenin serbest hesabından re’sen tahsil edilir.
- (7) Nakit yükümlülüğü Takasbank tarafından fonlama limiti kullanılarak yerine getirilen üye, Takasbank fonlama tutarını ve tahakkuk eden faizini ödemekle yükümlüdür.

- (8) Yükümlülüğünü yerine getirdiği halde, karşı tarafın temerrüde düşmesi nedeniyle valör gününde 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.
- (9) Gün içerisinde kapatılmayan kredi tutarının ertesi iş günü üye tarafından öncelikle kapatılması esastır.

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) Aracılık komisyon oranı “genel komisyon oranı” ve “özel komisyon oranı” olarak tanımlanabilir. Kurul tarafından belirlenen orandan farklı “genel komisyonu oranı” tanımlanmasına sistem tarafından izin verilmez. 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) Aracılık komisyonu oranlarının belirlenmesinde Ocak-Mart, Nisan-Haziran, Temmuz-Eylül, Ekim-Aralık dönemleri esas alınır. Söz konusu dönemler, Takasbank tarafından üyelere önceden duyuru yapılmak kaydıyla değiştirilebilir. Aracılık komisyonu 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 elektronik ortamda 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 ayın ilk iş günü, bir önceki aya ilişkin toplam komisyon tutarı belirlenir ve Kurucu/Operatör Üyenin onayı ile Kurucu hesabından Fon Dağıtım Kuruluşu hesabına aktarılır. Portföy yönetim şirketlerinin fon dağıtım kuruluşu sıfatıyla gerçekleştirmiş olduğu işlemlerde aracılık komisyonu ilgili portföy yönetim şirketi adına hesaplanır.
- (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.
- Üyelik Giriş Aidatı:** Platforma üye olmak için başvuran Kurucudan, Platformda işlem görecekt fonlar için fon bazında bir kez olmak üzere üyelik giriş ücreti alınır.
 - Üyelik Aidatı:** Platforma üye olan tüm kuruluşlardan (Kurucu, Operatör Üye ve Fon Dağıtım Kuruluşu) aylık dönemler itibariyle üyelik aidatı alınır.
 - İşlem Komisyonu:** Platformda gerçekleştirilen işlemler üzerinden alınacak işlem komisyonu, Yönetim Kurulu'nun önerisi üzerine ikinci fıkra çerçevesinde belirlenir.
- (2) Takasbank tarafından birinci fıkra kapsamında alınacak ücret ve komisyon oranları 30.05.2013 tarih ve 28662 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan Merkezi Takas Kuruluşlarının Kuruluş ve Çalışma Esasları Hakkında Yönetmeliğin 35 inci maddesi çerçevesinde belirlenir.

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) 09.01.2015 tarihine kadar Platforma üye olan kurumlardan fon bazında alınan üyelik giriş aidatı ile 01.07.2014 tarihinde kadar üye olan kurumlardan 2014 ve 2015 yıllarında üyelik aidatı alınmaz.

MADDE 25-Yürürlük

(1) Uygulama Esasları 09.01.2015 tarihinde yürürlüğe girer.

MADDE 26-Yürütme

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