

İstanbul, 06 Aralık 2016

2016/1372

GENEL MEKTUP No: 765

İlgili: Portföy Yönetim Şirketleri
Aracı Kurumlar
Bankalar

Bilgi: Yatırım Ortaklıkları

Konu: TEFAS'da fon katılma payı alım satımının yabancı para cinsinden gerçekleştirilmesi ve görüş talepleri hk.

SAYIN ÜYEMİZ,

Birliğimiz tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'na iletilen görüş ve önerilerimize istinaden;

- TEFAS işlem komisyonu tarifesinde ve TEFAS dışında gerçekleştirilen yatırım fonu katılma payı alım satım işlemlerine ilişkin komisyon tarifesinde %50 oranında indirim uygulanmasının kalıcı hale getirilmesine,
- Fon katılma paylarının yabancı para birimi cinsinden alım satım işlemlerinin TEFAS'da gerçekleştirilmesine başlanacağı tarihe kadar, fon kurucuları ile sözleşme imzalayan fon dağıtım kuruluşları tarafından da TEFAS dışında gerçekleştirilebilmesine,

İlişkin açıklamalar ile, belirli koşullar altında, TEFAS'da işlem gören fon katılma paylarının, yatırımcının işlem yaptığı fon dağıtım kuruluşu nezdindeki hesabından genel saklama hizmeti aldığı kuruluş nezdindeki hesabına virmanına izin verilmesine ilişkin hususları içeren Kurul'un 06.12.2016 tarih ve 12233903-



622.02-E.12988 sayılı yazısını Genel Mektubumuz ekinde gereği için bilgilerinize sunarım.

Saygılarımla,

İlkay ARIKAN
Genel Sekreter

Ek: Kurul'un 06.12.2016 tarih ve 12233903-622.02-E.12988 sayılı yazısı.



T.C.
BAŞBAKANLIK
Sermaye Piyasası Kurulu
Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı

Sayı :12233903-622.02-E.12988

06.12.2016

Konu :Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu'nda fon katılma payı alım satımının yabancı para cinsinden gerçekleştirilmesi ve görüş talepleri hk.

TÜRKİYE SERMAYE PİYASALARI BİRLİĞİ
Büyükdere Caddesi No: 173 1. Levent Plaza A Blok Kat:4
34394 Levent/İSTANBUL

İlgi :a) 26.09.2016 tarih ve 1025 sayılı yazınız.
b) 14.11.2016 tarih ve 1236 sayılı yazınız.

İlgi (a)'da kayıtlı yazınız ile Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu (TEFAS) işlem komisyonu tarifesi ile TEFAS dışından gerçekleştirilen yatırım fonu katılma payı işlem komisyonu tarifesinin 01.01.2017'ye kadar %50 oranında indirimli olarak uygulanacağı ifade edilmiş olup, yatırım fonu sektörünün henüz gelişme aşamasında olduğu dikkate alınarak söz konusu indirimli komisyon tarifelerinin kalıcı hale getirilmesi hususunun değerlendirilmesi talebiyle Kurulumuza başvurulmuştur.

Söz konusu talebinize istinaden 28.09.2016 tarih ve E.10061 sayılı yazımız ile İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'den (Takasbank), 28.09.2016 tarih ve E.10062 sayılı yazımız ile ise Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'den (MKK) konuya ilişkin değerlendirmeleri talep edilmiştir.

Takasbank'ın 31.10.2016 tarih ve 2016/GM/22903 sayılı cevabi yazısı ile 25.10.2016 tarih ve 313 sayılı Takasbank yönetim kurulu toplantısında %50 oranındaki indirimli TEFAS işlem komisyonu tarifesinin sürekli hale getirilmesinin uygun bulunduğu, ayrıca portföy yönetim şirketleri tarafından kurucusu oldukları fonların katılma paylarının alım satım işlemlerinin müşterileri tarafından TEFAS aracılığıyla gerçekleştirilebilmesini teşvik etmek amacıyla komisyon oranlarının yeniden belirlendiği ifade edilmiş olup, Merkezi Takas Kuruluşlarının Kuruluş ve Çalışma Esasları Hakkında Genel Yönetmelik'in (Yönetmelik) maddesi gereğince yeni komisyon oranları Kurulumuz onayına sunulmuştur.

MKK'nın 02.11.2016 tarih ve M.3-2016-5019 sayılı cevabi yazısı ile MKK yönetim kurulunun 25.10.2016 tarih ve 14/02 sayılı toplantısında yatırım fonu katılma payı alım satım işlemleri için uygulanan komisyon tarifesinin 2017 yılı Ocak ayında yapılacak genel ücretlendirme değerlendirmesinde değişiklik yapılmamak üzere, 2017 yılı itibariyle işlem tutarı üzerinden milyonda beş (0,000005) ve alt limit 1 kuruş olacak şekilde düzenlenmesine karar verildiği ifade edilmiş olup, Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun Kuruluş, Faaliyet, Çalışma ve Denetim Esasları Hakkında Yönetmelik'in (MKK Yönetmeliği) 28. maddesi uyarınca yeni komisyon oranı Kurulumuz onayına sunulmuştur.

İlgi (b)'de kayıtlı yazınız ile ise, katılma paylarının alım satımının TL'nin yanı sıra pay grubu oluşturulmak suretiyle ilgili yabancı para birimi cinsinden gerçekleştirilmesi için izin alınan tüm fonların katılma paylarının yabancı para birimi cinsinden pazarlama ve dağıtımının TEFAS aracılığıyla gerçekleştirilebilmesi için gerekli alt yapının oluşturulmasına kadar kurucu ile sözleşme imzalayan fon

dağıtım kuruluşları tarafından TEFAS dışında gerçekleştirilmesi hususunun Kurulumuzca değerlendirilmesi talep edilmiştir.

Öte yandan, Deutsche Bank A.Ş. (Deutsche Bank) tarafından Kurulumuza iletilen 24.08.2016 tarihli yazıda TEFAS'ta dağıtım yapılan yatırım fonu katılma paylarının virmanına zorunlu haller dışında izin verilmemesi nedeniyle, genel saklama hizmeti sunulan müşterilerinin Türkiye'deki varlıklarını Deutsche Bank nezdindeki saklama hesaplarında takip etmelerine rağmen aracı kuruluşlar vasıtasıyla TEFAS aracılığıyla edindikleri fon katılma paylarını genel saklama hesabına iletemedikleri ifade edilmiş olup, söz konusu katılma paylarının genel saklama hesaplarına yapılacak virmana konu edilmesi hususu Kurulumuz değerlendirmesine sunulmuştur.

Bu kapsamda, Kurulumuz Karar Organı'nın 30.11.2016 tarih ve 33/1189 sayılı toplantısında diğer hususların yanı sıra;

a) i. Takasbank yönetim kurulunun 25.10.2016 tarih ve 313 sayılı toplantısında kabul edilen ve TEFAS işlem komisyonu tarifesinde %50 oranında indirim uygulanmasının kalıcı hale getirilmesine ilişkin komisyon tarifesi değişikliği ile portföy yönetim şirketlerince kendi müşterileri için gerçekleştirilen ve kurucusu oldukları fonların katılma paylarının TEFAS aracılığıyla alım satımlarına ilişkin belirlenen komisyon oranlarının Yönetmelik'in 35. maddesi çerçevesinde,

ii. MKK yönetim kurulunun 25.10.2016 tarih ve 14/02 sayılı toplantısında kabul edilen ve TEFAS dışında gerçekleştirilen yatırım fonu katılma payı alım satım işlemlerine ilişkin komisyon tarifesinde %50 oranında indirim uygulanmasının kalıcı hale getirilmesine yönelik MKK tarafından önerilen ücret tarifesi değişikliğine MKK Yönetmeliği'nin 28. maddesi çerçevesinde

onay verilmesi taleplerinin olumlu karşılanmasına ve konunun Takasbank, MKK ve Birliğimize bildirilmesine,

b) Fon katılma paylarının yabancı para birimi cinsinden alım satım işlemlerinin TEFAS'ta gerçekleştirilmesine başlanacağı tarihe kadar fon kurucularının yanı sıra pazarlama ve dağıtım sözleşmesi veya katılma payı alım satımına aracılık sözleşmesi imzalanacak olan fon dağıtım kuruluşları tarafından TEFAS dışında gerçekleştirilmesine izin verilmesine ilişkin talebinizin olumsuz karşılanmasına,

c) Fon katılma payı alım işlemi gerçekleştiren fon dağıtım kuruluşu ile katılma paylarının virmanının yapıldığı genel saklama hizmeti veren fon dağıtım kuruluşu arasında yapılacak bir anlaşma ile fon katılma payı alım işlemi gerçekleştiren fon dağıtım kuruluşu ile genel saklama hizmetini veren fon dağıtım kuruluşu arasında virmanın yapıldığı günden fon katılma paylarının yatırımcı tarafından elden çıkarıldığı döneme kadar fon dağıtım komisyonuna ilişkin taraflar arasında paylaşım oranlarının belirlenmesi ve virman dolayısıyla ortaya çıkabilecek yükümlülüklerle ilişkin sorumluluğun ilgili fon dağıtım kuruluşunda olması koşullarıyla TEFAS'ta işlem gören fon katılma paylarının yatırımcının işlem yaptığı fon dağıtım kuruluşu nezdindeki hesabından genel saklama hizmeti aldığı kuruluş nezdindeki hesabına virmanına izin verilmesine ve konu hakkında Deutsche Bank, Takasbank, MKK ve Birliğinizin bilgilendirilmesine

karar verilmiştir.

Bilgi edinilmesini ve anılan Kurulumuz Kararı'nın (c) bendinde yer alan hususa ilişkin olarak Birliğinizce TEFAS'a üye şirketlerin bilgilendirilmesini rica ederim.

e-imzalıdır
Onur ATILLA
Daire Başkanı (T.)