

İstanbul, 12 Aralık 2014

2014/1190

GENEL MEKTUP
No:717

Konu : Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu Hk.

İlgi : Birliğimizin 25.09.2014 tarih ve 714 No’lu Genel Mektubu.

SAYIN ÜYEMİZ,

Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu’nda (Platform) işlemlerin başlama tarihinin 09.01.2015 Cuma günü olarak belirlenmesine ve portföy veya işlem aracılığı faaliyetinde bulunmak üzere Sermaye Piyasası Kurulu’na (Kurul) izin başvurusunda bulunacak olan Birliğimiz üyesi tüm yatırım kuruluşlarının Platform’a üye olmaları gerektiğine ilişkin açıklamalar içeren Kurul’un yazısı ilgede belirtilen 714 No’lu Genel Mektubumuz ekinde iletilmiştir.

Konuyla ilgili olarak; yatırım fonlarının kurucu değişikliklerinin Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (KAP) duyurulması hakkında açıklamalar içeren Kurul’un 10.12.2014 tarih ve 12233903-399-1078 sayılı yazısı Genel Mektubumuz ekinde iletilmektedir.

Gereği için bilgilerinize sunarım.

Saygılarımla,

İlkay ARIKAN
Genel Sekreter

Ek: SPK’nın 10.12.2014 tarih ve 12233903-399-1078 sayılı yazısı.

TSPB

2014 DEC 10 AM 4 46

GELEN EVRAK



T.C.
BAŞBAKANLIK
Sermaye Piyasası Kurulu

Sayı : 12233903-399- 107-8

10./12/2014

Konu : Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu hk.

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

İlgi: (a) 30.09.2014 tarih ve 12233903-305-99-900-9541 sayılı yazımız.
(b) 04.11.2014 tarih ve 2014/1066 sayılı yazınız.

Portföy yönetim şirketlerine hitaben yazılan ilgi (a)'da kayıtlı yazımızda belirtilen hususlar çerçevesinde, ilgi (b)'de kayıtlı yazınızda 10.12.2014 tarihine kadar Birliğiniz üyelerinin kurucusu olduğu fonların devredilmesi planlanan portföy yönetim şirketleri hakkındaki bilgilerin Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) ilan edilmesi hususunun bazı üyelerinizce kurucu değişikliklerinin Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu'nda (Platform) zorunlu olarak işlemlerin başlama tarihi olan 09.01.2015'e kadar tamamlanması gerektiği şeklinde yorumlandığı bildirilmekte olup, söz konusu tereddütlerin giderilmesini teminen konuya ilişkin Kurulumuzdan görüş talep edilmiştir.

Hali hazırda, Kurulumuza yapılmış fon devri başvuruları bulunmakta olup, bunların bir kısmının 09.01.2015 tarihine kadar Kurulumuzca sonuçlandırılması muhtemeldir. Bilindiği üzere, III-52.1 sayılı "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin (Fon Tebliği) 30. maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca katılma payı sahiplerinin bilgilendirilmesi amacıyla, yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 gün önce fon kurucusunun değiştirileceğinin KAP'ta duyurulması gerekmektedir.

Söz konusu Tebliğ hükmü çerçevesinde, 10.12.2014-09.01.2015 tarihleri arasında gerçekleştirilecek fon devirlerinde, yeni hususların yürürlüğe girmesi için en az 30 gün süreyle beklenmesi bu fonların 09.01.2015 tarihi itibarıyla Platform'da işlem görmelerine engel olabilecektir.

Bu kapsamda, ilgi (a)'da kayıtlı yazımızda da belirtildiği üzere,

i) Platform'da işlemlerin başlayacağı 09.01.2015 tarihine kadar devri tamamlanması planlanan fonlar için 10.12.2014 tarihi ve öncesinde bu fonlara ilişkin KAP'ta bildirim yapılması durumunda en az 30 günlük bekleme süresinin tamamlandığı kabul edilecektir.

ii) Bununla birlikte, Platform'da işlemlerin başlamasından sonraki dönemde 01.07.2015 tarihine kadar portföy yönetim şirketine devrolacak ve Platform'da işlem görececek fonlar için de, 10.12.2014 tarihine kadar KAP'da duyuru yapılması halinde, devir öncesi 30 günlük bekleme süresi uygulanmayacaktır.

Bunun dışında, ilgi (a)'da kayıtlı yazımızda yer verilen hususlar Fon Tebliği'nin geçici birinci maddesi uyarınca fonların portföy yönetim şirketlerine devirlerinin 01.07.2015 tarihine kadar sonuçlandırılmasına herhangi bir kısıtlama getirmemektedir.

Ayrıca, konuya ilişkin değerlendirmelerimiz 08.12.2014 tarih ve 12233903-399-1067 sayılı yazımızla (Ek) Türkiye Bankalar Birliği'ne iletilmiştir.

Bu çerçevede, Birliğinizce söz konusu konulara ilişkin olarak gerekli bilgilendirmenin üyelerinize yapılması hususunda gereğini rica ederim.



Tevfik KINIK
Kurul Başkan Yardımcısı

Ek: 08.12.2014 tarih ve 12233903-399-1067 sayılı yazımız.



T.C.
BAŞBAKANLIK
Sermaye Piyasası Kurulu

Sayı : 12233903-399- 1067

8./12/2014

Konu : Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu hk.

TÜRKİYE BANKALAR BİRLİĞİ
Nispetiye Caddesi Akmerkez B3 Blok Kat 13
34340 Etiler/İstanbul

İlgi: 27.10.2014 tarih ve KR-14.1-27937 sayılı yazınız.

İlgi'de kayıtlı yazınız ile, Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu (Platform) uygulamalarına ilişkin olarak üyeleriniz katılımıyla gerçekleştirilen toplantı sonucunda;

a) Portföy yönetim şirketlerine hitaben yazılan 30.09.2014 tarih ve 900 sayılı yazınızda belirtilen hususlar çerçevesinde, Platform'da işlem görecektir olan fonların portföy yönetim şirketlerine devrinin Platform'da işlemlerin zorunlu olarak başlayacağı 09.01.2015 tarihine kadar gerçekleştirilmemiş olması halinde, bankaların kurucusu olduğu fonların katılma paylarının Platform'da işlem görmesinin mümkün olup olmadığı,

b) Merkezi Kayıt Kuruluş A.Ş. (MKK) ile 16-17.10.2014 tarihlerinde yapılan toplantılarda giriş-çıkış komisyonları, performans ücreti kesintileri ve pay grubu vb. özellikli uygulamalara zemin hazırlanması yönünde bir çalışmanın yapıldığının anlaşıldığı, söz konusu uygulamaların Platform üzerinde uygulanabilir olmadığı ve tüm bankaların komisyon uygulaması olan fonlarında gerekli değişiklikleri yaptıkları belirtilerek, katılma payları Platform'da işlem görecektir fonlarda söz konusu özellikli uygulamalara yer verilip verilmeyeceği

hususlarına ilişkin Kurulumuz görüşü talep edilmektedir.

Söz konusu taleplerinize ilişkin görüşlerimiz sırasıyla aşağıda yer almaktadır:

a) Halihazırda, Kurulumuzca yapılmış fon devri başvuruları bulunmakta olup, bunların bir kısmının 09.01.2015 tarihine kadar Kurulumuzca sonuçlandırılması muhtemeldir. Bilindiği üzere, III-52.1 sayılı "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin (Fon Tebliği) 30. maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca katılma payı sahiplerinin bilgilendirilmesi amacıyla,

yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 gün önce fon kurucusunun değiştirileceğinin Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) duyurulması gerekmektedir.

Söz konusu Tebliğ hükmü dolayısıyla 10.12.2014-09.01.2015 tarihleri arasında gerçekleştirilecek fon devirlerinde, yeni hususların yürürlüğe girmesi için en az 30 gün süreyle beklenmesi bu fonların 09.01.2015 tarihi itibarıyla Platform'da işlem görmelerine engel olabilecektir.

Bu kapsamda daha önce de duyurulduğu üzere,

i) Platformda işlemlerin başlayacağı 09.01.2015 tarihine kadar devri tamamlanması planlanan fonlar için 10.12.2014 tarihi ve öncesinde bu fonlara ilişkin KAP'ta bildirim yapılması durumunda en az 30 günlük bekleme süresinin tamamlandığı kabul edilecektir.

ii) Bununla birlikte, Platform'da işlemlerin başlamasından sonraki dönemde 01.07.2015 tarihine kadar portföy yönetim şirketine devrolacak ve Platform'da işlem görecektir fonlar için de, 10.12.2014 tarihine kadar KAP'da duyuru yapılması halinde, devir öncesi 30 günlük bekleme süresi uygulanmayacaktır.

Bunun dışında, 06.05.2014 tarih ve 14/445 sayılı Kurulumuz kararı kapsamında Platform'da işlem görmesi zorunlu tutulan tüm fonlar portföy yönetim şirketlerine devri tamamlanmamış olsa dahi anılan tarih itibarıyla Platform'da işlem görmeye başlayacaklardır.

b) Bilindiği üzere, Birliğinizce 30.05.2014 ve 02.07.2014 tarihli yazılarınızda yer verilen Platform uygulamalarına ilişkin görüş taleplerinizin değerlendirildiği Kurulumuz Karar Organı'nın 17.07.2014 tarih ve 22/728 sayılı toplantısında alınan kararlar, 18.07.2014 tarih ve 630 sayılı yazımızla Birliğinize iletilmiştir. Anılan yazımızın ekinde yer alan "Kurulumuza Gelen Görüş Taleplerine İlişkin Değerlendirmeler" in 7. bölümünde aşağıdaki hususlara yer verilmiştir.

"30.05.2014 tarih ve KR-14.1-14014 sayılı yazınız ile giriş-çıkış komisyonlarının uygulandığı ve pay gruplarının oluşturulduğu fonlar ile ileride performans ücreti kesintisi uygulanacak fonların katılma paylarının satışının Platform üzerinden gerçekleştirilmesinin mevcut durumda olanaklı olmadığına ilişkin tespitlere yer verilmiştir."

Kurulumuz Karar Organı'nın 17.07.2014 tarih ve 22/728 sayılı toplantısında, Platform'da işlem gören fonlar için pay grubu yaratılan fonlarda gruplar arası gider farklarının, fonlara ilişkin performans ücreti kesintilerinin, fonlarda uygulanan giriş-çıkış komisyonlarının hesaplamasının yapılabilmesi amacıyla, fon katılma payı alım satım emirlerini veren müşterilerin katılma payı alım satım bilgilerinin müşteri gizliliğine halel getirmeyecek şekilde fon kurucularıyla paylaşılmasına yönelik olarak gerekli çalışmaların yapılması hususunda MKK'ya bilgi verilmesine karar verilmiştir."

Bu çerçevede, 18.07.2014 tarihinde MKK'ya gerekli bildirim yapılmış olup, MKK nezdinde yapılan çalışmaların sonuçlandırılması akabinde yapılacak değerlendirme sonrası Kurulumuzca konuya ilişkin karar verilecektir.

Bununla birlikte, Platform'da işlemlerin zorunlu olarak başlayacağı 09.01.2015 tarihinde anılan fonların özellikli uygulamalara sahip katılma paylarının Platform'da işlem görmesi öngörülmemekte olup, söz konusu fonlara ilişkin yapılabilecek işlemler aşağıda detaylı olarak açıklanmaktadır.

Öncelikle belirtmek gerekir ki, özel pay grubu oluşturulan fonların özellikli uygulamalara sahip katılma paylarının satıldığı yatırımcıların fon kurucusunun müşterisi olması durumunda, bu katılma paylarının doğrudan kurucu tarafından müşterilerine Platform dışında satışına devam edilebilecektir. Bununla birlikte, bu fonların özellikli uygulamalara sahip olmayan katılma paylarının Platform'da işlem görmesi de zorunlu olacaktır.

Öte yandan, önümüzdeki süreçte bu fonlara ilişkin,

1) 09.01.2015 tarihine kadar;

a) Söz konusu fonların;

i) Mevzuatta yer alan şartları sağlamaları halinde özel fona dönüştürülmeleri veya

ii) Tasfiye edilmesi amacıyla Kurulumuza başvurulması,

iii) Portföy yönetim şirketlerine devredilmeleri durumunda, içtüzük ve/veya izahnamedeki ilgili özellikli hükümlerin kaldırılması,

b) Portföy yönetim şirketlerine devredilmesi öngörülmeyen ve pay grubu oluşturulmaksızın elde tutma süresi ile buna benzer diğer veriler dikkate alınmak suretiyle farklı giriş-çıkış komisyonu uygulayan fonlarda, Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 12.3 bölümünün

5/iv maddesi çerçevesinde içtüzük/izahname değişikliği yapılmaksızın farklı giriş-çıkış komisyonu uygulamalarının sona erdirilmesi,

2) 1. maddenin (a) bendinde yer verilen (i) ve (ii) seçeneklerinin kullanılmayacağı ve 09.01.2015 tarihine kadar portföy yönetim şirketlerine devredilmeyecek pay grubu uygulaması olan fonlarda,

i) Platform'da sadece özellikli uygulamalara sahip olan pay grubu dışındaki diğer pay grubunun işlem görmesi,

ii) 01.07.2015 tarihine kadar yapılacak portföy yönetim şirketlerine devirlerde pay grubu uygulamasının sona erdirilmesi,

iii) Özellikli uygulamalara sahip katılma paylarının 09.01.2015 tarihi itibarıyla, yukarıda yer verildiği üzere kurucu tarafından doğrudan kendi müşterileri ile alım satımı hariç olmak üzere, satımına son verilmesi ve fona iade işlemlerinin Platform dışında gerçekleştirilmesi gerekmektedir.

Bu kapsamda, Birliğinizce söz konusu konulara ilişkin olarak gerekli bilgilendirmenin üyelerinize yapılması hususunda gereğini rica ederim.



Tevfik KINIK
Kurul Başkan Yardımcısı