



Sermaye Piyasası Kurulu
Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı

Sayı : 12233903-622.02-E.15318

09.12.2019

Konu : Serbest fonların TEFAS'ta işlem görmesine
ilişkin görüş ve önerileriniz hk.

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

İlgi : 18.11.2019 tarih ve 1204 sayılı yazınız.

İlgi'de kayıtlı yazınız ile özetle, Kurulumuz Karar Organı'nın 09.05.2019 tarih ve 27/621 sayılı kararı ile, serbest fonların kurucuların talebine bağlı olarak Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu'nda (TEFAS/Platform) işlem görmesine imkan tanındığı belirtilerek, üyelerinizin serbest fonların Platform'da işlem görmesine ilişkin muhtelif konulardaki görüş ve önerileri Kurulumuza iletilmiştir.

Konunun değerlendirildiği Kurulumuz Karar Organı'nın 05.12.2019 tarih ve 70/1567 sayılı toplantısında, diğer hususların yanı sıra;

1) Kurulumuzun i-SPK.52.4 (20.06.2014 tarih ve 19/614 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen "Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber" in (Rehber) "TEFAS" başlıklı 6.8. nolu maddesine (ğ) bendi olarak aşağıdaki hükmün eklenmesine,

"ğ) TEFAS'ta işlem gören serbest fonların katılma paylarının satışına ilişkin işlemlerin gerçekleştirilmesinden önce işlemi yapacak dağıtım kuruluşu tarafından katılma payı alım talimatı veren yatırımcının MKK nezdinde nitelikli yatırımcı olarak tanımlandığının kontrol edilmesi gerekmektedir. Dağıtım kuruluşu, Fon Tebliği'nin 25. maddesinin dördüncü fıkrasının birinci cümlesindeki yükümlülüğünü, yatırımcıdan katılma payı alım talimatı verilen serbest fonun KAP'ta yayımlanan izahnamesi ile yatırımcı bilgi formunun okunup anlaşıldığı ve fonun risklerinin algılandığına ilişkin beyanını yazılı veya elektronik ortamda alarak da yerine getirebilir. Bu bölümün (f) bendi hükümleri Platform'da işlem gören serbest fonlar için de geçerlidir."

2) Rehber'in "9.5. Serbest Fonların Yatırımcı Bilgi Formu Düzenlemesi" maddesinin madde başlığı ile birlikte aşağıdaki şekilde değiştirilmesine,

"9.5. Serbest Fonların Kamuyu Aydınlatma Esasları

Serbest şemsiye fona bağlı olarak ihraç edilecek fonların yatırımcı bilgi formu düzenlemesi ihtiyaridir. Ancak, katılma payları TEFAS'ta işlem görecektir serbest fonların izahnamesinde bu yönde hüküm bulunması ve bu fonlar için Fon Tebliği'nin 12. maddesine uygun olacak şekilde yatırımcı bilgi formu düzenlenerek KAP'ta ilan edilmesi zorunludur. Ayrıca, TEFAS'ta işlem gören serbest fonlar tarafından aylık dönemler itibarıyla portföy dağılım raporu düzenlenir ve ilgili ayı takip eden altı iş günü içinde KAP'ta ilan edilir.

TEFAS'ta işlem gören serbest fonların Fon Tebliği'nin 13. maddesinin ikinci fıkrası kapsamında yapılacak içtüzük ve izahname değişikliklerinin yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 gün önce KAP'ta ilan edilmesi zorunludur. Bununla birlikte, Kurucu tarafından Fon Tebliği'nin

25. maddesinin yedinci fıkrası kapsamında maruz kalınan risklere ilişkin limit aşımalarına yönelik bilgilendirmeler fon kurucusunun konuya ilişkin alınan yönetim kurulu kararı tarihinde KAP'ta açıklanır.

TEFAS'ta işlem gören serbest fonlara yönelik Rehber'in 6.5. nolu maddesi kapsamında yapılacak promosyonlarda Kurulca onaylı duyuru metninin promosyona başlanmadan önce KAP'ta ilan edilmesi zorunludur.”

3) TEFAS'ta işlem gören serbest fonlar tarafından performans ücreti ve/veya giriş çıkış komisyonu tahsil edilmek istenmesi veya mevcut durumda performans ücreti ve/veya giriş çıkış komisyonu tahsil eden fonların da TEFAS'ta işlem görmesinin istenmesi halinde, söz konusu fonlara ilişkin olarak III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 16. maddesi çerçevesinde pay gruplarının oluşturulmasının ve performans ücreti ile giriş çıkış komisyonu uygulanmayan pay gruplarının katılma paylarının Platform'da işlem görmesinin mümkün olduğu hususunun üyelerinizin bilgilendirilmesini teminen Birliğinize bildirilmesine,

4) İlgide kayıtlı yazınızda, farklı para birimleri cinsinden işlem gören serbest fonların ve diğer yabancı para cinsinden katılma payı ihraç eden fonların Platform'da işlem görmeye başlamasıyla birlikte, para transferlerine ilişkin sürenin uzaması yönünde tereddütlerin bulunduğu ve özellikle bu süreçteki yabancı para transferi (SWIFT vs.) işlemleri göz önünde bulundurulduğunda, temerrüt durumlarının olabileceği düşünülerek, İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin (Takasbank) hesabına gelen ancak fon ya da yatırımcı hesabına geçemeyen para transferleri için günlük işleyen bir kredi veya teminat mekanizmasının oluşturulması yönündeki görüş ve önerilerinizin Takasbank'a iletilmesine

karar verilmiştir.

Bu çerçevede, söz konusu Kurul Kararı ve TEFAS'ta işlem görecektir serbest fonlar için kurucular tarafından yatırımcı bilgi formu hazırlanması ile izahname değişikliği yapılması teminen Kurulumuza başvurulması gerektiği hususunun Birliğiniz üyesi portföy yönetim şirketlerine duyurulmasını rica ederim.

e-imzalıdır

Onur ATILLA

Daire Başkanı