

İstanbul, 17 Şubat 2020

2020/287

GENEL MEKTUP
No: 825

İlgili: Aracı Kurumlar
Bankalar
Portföy Yönetim Şirketleri

Bilgi: Yatırım Ortaklıkları

Konu: TEFAS'ta İşlem Gören Serbest Fonlara İlişkin Açıklamalar hk.

Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu'nda (TEFAS) işlem gören serbest fonlara ilişkin yatırımcı emirlerinin dağıtım kuruluşlarına internet yoluyla iletimi için ek süre verilmesi ve konuya ilişkin muhtelif hususlar hakkında Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) Karar Organı'nın 06.02.2020 tarih ve 9/180 sayılı toplantısında alınan karara ilişkin açıklamalar içeren Kurul'un 10.02.2020 tarih ve 12233903-305.10-E.1747 sayılı yazısı ekte iletilmektedir.

Gereği için bilgilerinize sunarım.

Saygılarımla,

İlkay ARIKAN
Genel Sekreter

Ek: Kurul'un 10.02.2020 tarih ve 12233903-305.10-E.1747 sayılı yazısı





Sermaye Piyasası Kurulu
Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı

Sayı : 12233903-305.10-E.1747

10.02.2020

Konu : TEFAS'ta işlem gören serbest fonlara ilişkin yatırımcı emirlerinin dağıtım kuruluşlarına internet yoluyla iletimi için ek süre verilmesi ve konuya ilişkin muhtelif hususlardaki görüş talepleriniz hk.

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

- İlgi : a) 03.01.2020 tarihinde Kurulumuz kayıtlarına alınan 30.12.2019 tarih ve 2019/1338 sayılı yazınız.
b) 23.01.2020 tarih ve 78 sayılı yazınız.

İlgi (a)'da kayıtlı yazınız ile, özetle, serbest fonların Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu'nda (TEFAS) işlem görmesi kapsamında, Kurulumuz Karar Organı'nın 05.12.2019 tarih ve 70/1567 sayılı kararı ile 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) 6.8. nolu maddesine eklenen (ğ) bendi uyarınca, serbest fonlara ilişkin yatırımcı emirlerinin dağıtım kuruluşlarına iletiminde dağıtım kuruluşlarının merkez ve şubeleri ile internet şubelerinin kullanılmasının zorunlu tutulduğu, ancak internet şubeleri üzerinden işlem gerçekleştirilmesi için gerekli donanım ve altyapılarının henüz hazır olmadığı hususunun üyeleriniz tarafından Birliğimize iletildiği ifade edilerek;

- Söz konusu yükümlülüğe uyum sağlanmasını teminen gerekli altyapının tamamlanması için Birliğinizin üyelerine 01.07.2020 tarihine kadar süre verilmesi,
- Anılan süre boyunca serbest fonlara ilişkin yatırımcı emirlerinin dağıtım kuruluşlarına internet yoluyla iletiminin isteğe bağlı olarak yapılması

hususları Kurulumuzun değerlendirmelerine sunulmuştur. İlgi (b)'de kayıtlı yazınız ile ise, dağıtım kuruluşlarının gerekli donanım ve altyapılarının hazır olmamasının gerekçesine ilişkin ilave açıklamalarınız Kurulumuza bildirilmiş olup, TEFAS'ta işlem görece serbest fonlara ilişkin uygunluk testi ile limit aşımalarına ilişkin bildirim zorunluğuna yönelik Birliğinizin üyelerinin tereddütlerinin bulunduğu hususu değerlendirilmek üzere Kurulumuza iletilmiştir.

Söz konusu taleplerinizin değerlendirildiği Kurulumuz Karar Organı'nın 06.02.2020 tarih ve 9/180 sayılı toplantısında,

- 1) Anılan yükümlülüğün yerine getirilmesi için üyelerinizin gerekli donanım ve altyapısının henüz hazır olmadığına beyan edildiği dikkate alınarak, Birliğinizin;

- Söz konusu yükümlülüğe uyum sağlanmasını teminen gerekli alt yapının tamamlanması için üyelerinize 01.07.2020 tarihine kadar süre verilmesi,
- Anılan süre boyunca serbest fonlara ilişkin yatırımcı emirlerinin dağıtım kuruluşlarına internet yoluyla iletiminin isteğe bağlı olarak yapılması

talebinin olumlu karşılanmasına, söz konusu tarih itibariyle dağıtım kuruluşları olan tüm aracı kurum ve bankalardan söz konusu yükümlülüğe uyum sağlandığına yönelik beyanlarının alınarak

08.07.2020 tarihine kadar Birliđiniz tarafından Kurulumuza bildirimde bulunulması gerektiği ve konu hakkında üyelerinizin bilgilendirilmesi hususlarının Birliđinize bildirilmesine ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin konuya ilişkin olarak bilgilendirilmesine,

2) III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliđi'nin 25. maddesinin yedinci fıkrası kapsamında serbest fonlar tarafından maruz kalınan risklere ilişkin limit aşımalarına yönelik Kamuyu Aydınlatma Platformu bildirimlerinin düzenlemede yer alan "en uygun haberleşme aracı..." yükümlülüğünü kapsayıp kapsamadığı hususuna ilişkin olarak, Kurulumuz Karar Organı'nın 05.12.2019 tarih ve 70/1567 sayılı kararı ile Rehber'e "9.5. Serbest Fonların Kamuyu Aydınlatma Esasları" başlıklı madde olarak "...TEFAS'ta işlem gören serbest fonların Fon Tebliđi'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 Tebliđi'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...." hükmünün eklendiği ve 05.12.2019 tarih ve 2019/65 sayılı Kurulumuz Bülteni'nde duyurulduğu hususunda üyelerinizin yeniden bilgilendirilmesini teminen Birliğinizin bilgilendirilmesine,

3) Kurulumuzun i-SPK.37.1 (27.06.2014 tarih ve 20/661 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri ile Yatırım Kuruluşlarına İlişkin Rehber'in (Yatırım Hizmetleri Rehberi) "B- Uygunluk ve Yerindelik Testleri" bölümünün 4. maddesinde TEFAS'ta işlem gören yatırım fonlarının uygunluk testi yapılmadan müşteriye satılabileceğinin düzenlendiği ve TEFAS'ta işlem gören yatırım fonlarının türlerine yönelik herhangi bir ayırım yapılmadığı dikkate alınarak, TEFAS'ta işlem gören serbest fonların katılma paylarının TEFAS altyapısı kullanılarak satışında uygunluk testi yapılmasının zorunlu olmadığı ancak yatırım kuruluşu tarafından uygunluk testi yapılmamasının tercih edilmesi durumunda ilgili Yatırım Hizmetleri Rehberi hükmü gereği yatırım kuruluşunun müşteriye uygunluk testi yapmakla yükümlü olmadığı konusunda bilgilendirmesi gerektiği hususlarının üyelerinizin bilgilendirilmesini teminen Birliđinize bildirilmesine

karar verilmiştir.

Bilgi edinilmesini ve geređini rica ederim.

e-imzalıdır
Onur ATILLA
Daire Başkanı