

BORSA PAYI ve DİĞER ÜCRETLERE İLİŞKİN TOPLU ÇİZELGE (*)

PAY PİYASASI İŞLEMLERİ	02/01/2017 TARİHİNDEN İTİBAREN GEÇERLİ ORANLAR
	Borsa Payı [İşlem hacmi üzerinden Baz puan-bps (**)]
A) Pay Piyasası'ndaki tüm pazarlarda (varant ve sertifikalardaki işlemler hariç) gerçekleştirilen işlemler	0,25
B) BIST endekslerine, yabancı endekslere dayalı <u>olanlar dışındaki</u> tüm varant ve sertifikalardaki işlemler	0,30
C) BIST endekslerine, yabancı endekslere dayalı varant ve sertifikalardaki işlemler	0,40
Ç) Piyasa Yapıcı İşlemleri	
1. Paylarda ve BYF'lerde	
a) Piyasa Yapıcı İşlemleri (Kotasyon ile)	0,125
• Piyasa yapıcı olarak atandığı sermaye piyasası aracında piyasa yapıcı performans koşullarını sağladığı günler için temel borsa payı (0,25) üzerinden %50 indirimli oran	
b) Piyasa Yapıcı İşlemleri (Kotasyon Dışı)	0,25
2. Varantlar ve Sertifikalar	
a) Piyasa Yapıcı İşlemleri (Kotasyon ile)	0,15
• Endekse dayalı varant ve sertifikalar <u>dışındaki</u> diğer varant ve sertifikalarda geçerli olan borsa payı (0,30) üzerinden %50 indirimli oran	
• BIST endekslerine, yabancı endekslere dayalı varant ve sertifikalarda geçerli olan borsa payı (0,40) üzerinden %50 indirimli oran	0,20
b) Piyasa Yapıcı İşlemleri (Kotasyon Dışı)	0,30
• Endekse dayalı varant ve sertifikalar dışındaki diğer varant ve sertifikalar	
• BIST endekslerine, yabancı endekslere dayalı varant ve sertifikalar	0,40
D) BİRİNCİL PİYASA (Sürekli İşlem + Talep Toplama Yöntemleri)	0,25
E) ÖZEL İŞLEM BİLDİRİMİ	0,25
F) TOPTAN ALIŞ SATIŞ (TAS) İŞLEMLERİ	
1. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (ÖİB) tarafından gerçekleştirilen TAS işlemlerinde işlemin ÖİB tarafından	0,00
2. Takası Takasbank dışında/bünyesinde gerçekleştirilen TAS işlemleri	0,25
G) BORSA DIŞI OPSİYON/VARANT/SERTİFİKA İŞLEMLERİ SONUCUNDA GERÇEKLEŞEN PAY VE BYF İŞLEMLERİNİN TESCİL ÜCRETİ	0,00
Ğ) ÇAĞRI YOLUYLA TOPLANAN PAYLARIN BORSAYA BİLDİRİMİ	0,00
(*) Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Borsamıza gönderilen 03/04/2015 tarihli ve 32992422.299-533-3610 sayılı yazıda belirtildiği üzere Kurulun 03/04/2015 tarihinde yapılan 9 sayılı toplantısında; <u>diğer ücretler</u> ise 16/05/2014 tarihli ve 32992422-850-5071 sayılı SPK yazısında yer aldığı üzere Kurulun 10/04/2014 tarihinde yapılan 11 sayılı toplantısında onaylanmıştır.	
(**) Baz puan (basis points) uluslararası finans piyasalarında çoğunlukla faiz hesaplamalarında oranların değişimini ifade etmek için kullanılan bir ölçü birimidir, BPS kısaltmasıyla kullanılır. Baz puan, rakamın virgülden sonraki 4. hanesine (0,0001) karşılık gelir ve %1'lik dilimin %1'ine denk gelen kısmı belirtir. Diğer bir deyişle 1/10.000 değerinde bir finansal ölçü birimidir. 1 baz puan %0,01'e eşit iken 100 baz puan %1'lik dilime karşılık gelmektedir.	

PAY PİYASASI İŞLEMLERİ DİĞER ÜCRETLER**H) HATALI İŞLEM DÜZELTME BİLDİRİMİ VE DİSİPLİNE SEVK**

Toplam İşlem Sayısı İçerisindeki Hatalı İşlem Düzeltme Oranı	Disipline Sevk
%10'a kadar (%10 hariç)	HAYIR
%10 ve üzeri	EVET

Notlar:

- Yukarıdaki tabloda belirtilen "Hatalı İşlem Düzeltme Oranı"; bir üyenin bir takvim ayı süresince Pay Piyasası'nda düzelttiği işlemlerin toplam adedinin Sistemde aynı ay süresince gerçekleştirdiği tüm işlemlerin toplam adedine bölünmesi suretiyle hesaplanacaktır.
- Hatalı işlem düzeltmesi, (T+1) gününde gün sonuna kadar Takasbank sisteminde "Takas Terminali" kullanılarak gerçekleştirilecektir ve buna ilişkin ücretlendirme Takasbank tarafından yapılacaktır.
- Takasbank (T+1)'de düzenlemeye aykırı olarak gerçekleştirilen hatalı işlem düzeltmelerini dönemsel olarak Borsamıza raporlayacaktır.
- Pay Piyasası'na ilişkin olarak Takasbank bünyesinde yapılan hatalı işlem düzeltme bildirimlerinde üyelerin Disiplin Komitesi'ne sevki için belirlenen eşik oranlar yukarıdaki çizelgede belirtilen kapsamda uygulanacaktır.

I) EMİR İPTALİ, FİYAT KÖTÜLEŞTİRME, MİKTAR AZALTIMI (1 Mart 2017 tarihinden itibaren geçerli)

Sıra	Emir/Piyasa/Pazar/ Seans Tipleri	Emir İptali/Miktar Azaltımı/Fiyat Kötüleştirme (Baz Puan- bps)	Cari Fiyat Seviyesinde Emir İptali/Miktar Azaltımı/Fiyat Kötüleştirme		
			0-5 Saniye (Baz Puan- bps)	6-10 saniye (Baz Puan- bps)	11. saniye ve sonrası (Baz Puan- bps)
1	Sürekli İşlem Yönteminde Limit Fiyatlı Normal Emir	0,100	0,625	0,375	0,250
2	KİE (Sistem tarafından iptal edilen)	0	0	0	0
3	Birincil Piyasa (Sabit veya Değişken Fiyattan Talep Toplama)	0,125	0,125	0,125	0,125
4	Birincil Piyasa (Sürekli İşlem)	0,100	0,625	0,375	0,250
5	Seansın Tek Fiyatlı Bölümleri	0,125	0,125	0,125	0,125
6	Kapanış Fiyatından İşlemler Aşaması	0,100	0,625	0,375	0,250
7	Varant ve Sertifika İşlemleri Tüm Emirler	0	0	0	0
8	Borsa Yatırım Fonu (BYF)	0	0	0	0
9	Tüm Piyasa Yapıcı Kotasyonları	0	0	0	0

Notlar:

- Sürekli işlem yönteminde cari fiyat seviyesinin dışında kalan fiyat seviyelerinde emrin tamamen iptal edilmesi, fiyatının kötüleştirmesi veya emir miktarının azaltılması durumlarında her bir emrin azaltılan kısmının ve iptal edilen/fiyatı kötüleştiren emrin tamamının TL hacmi üzerinden 0,1 bps ücret alınır.
- Seansın tek fiyatlı bölümlerinde emrin tamamen iptal edilmesi, fiyatının kötüleştirmesi veya emir miktarının azaltılması durumlarında her bir emrin azaltılan kısmının ve iptal edilen/fiyatı kötüleştiren emrin tamamının TL hacmi üzerinden 0,125 bps ücret alınır.
- Sürekli işlem yönteminde cari fiyat seviyesindeki emirlerde fiyat kötüleştirme, miktar azaltma ve iptal ücretleri gerçekleştirildikleri sürelerle göre farklı hesaplanmaktadır. Üç kademe yapılan hesaplamada emirlerin sisteme iletilmesini veya emir üzerinde yapılan en son değişikliği takiben;
 - 5 saniyeye kadar gerçekleştirilenler için (beşinci saniye dâhil) 0,625 bps,
 - 6 saniye ile 10 saniye arasında gerçekleştirilenler için (onuncu saniye dâhil) 0,375 bps,
 - 11 saniye sonrasında gerçekleştirilenler için 0,250 bps
 ücret tahakkuk ettirilir.
- Varantlarda ve sertifikalarda emir iptalinden, kötüleştirmesinden ve miktar azaltımından herhangi bir ücret alınmaz.
- Birincil Piyasadaki halka arzlarda sabit ve değişken fiyattan talep toplama yöntemlerinde gerçekleştirilen emir iptali, fiyat kötüleştirme, miktar azaltımı için ücret oranı 0,125 bps'dir.
- Özel işlem bildirimini iptalinde herhangi bir emir iptal/değişiklik ücretlendirmesi söz konusu değildir.

- Kapanış fiyatından işlemler aşamasında açılış ve kapanış seansları işlemlerinden farklı olarak emir iptali, fiyat kötüleştirme, miktar azaltımı için cari fiyat seviyesinde farklı ücretlendirme uygulaması devam edecektir.
- Dengeleyici emir, piyasa emri, piyasadan limite emir ve limit KİE emrinin işleme dönüşmeme nedeniyle sistem tarafından iptal edilmesi durumunda emir iptal ücreti hesaplanmaz ancak bu emir türlerinin seansın tek fiyatlı bölümlerinde kullanıcılar tarafından değiştirilmesi veya iptal edilmesi hâlinde yukarıdaki tabloda 5. sırada yer alan tek fiyat yöntemi iptal ücreti hesaplanır.
- Üyenin sistemle bağlantısının kopması hâlinde emirlerinin “inaktif” olmasını seçtiği durumda bağlantı kopukluğu neticesinde “inaktif” olan emirlerden ve PTRM uygulaması üzerinden yapılan toplu emir iptallerinden (mass cancel) seansın hangi bölümünde gerçekleştiği göz önünde bulundurulurak seansın ilgili bölümü için geçerli olan iptal ücreti alınır.
- Orta Nokta (Mid-Point) ve kotasyon emirlerinden emir iptal/değişiklik ücreti alınmaz.
- Kesir (.KE) ve Ağırlıklı Ortalama Fiyat (.AOF) sıralarında emir iptal/değişiklik ücreti alınmaz.
- Kısmi görünme koşullu (Iceberg) emirlerde toplam miktarda yapılan değişiklikler ve iptallerden ücret alınmaz. Görünen miktarda yapılan her bir değişiklikten (normal emir değişikliği gibi – iptal, fiyat kötüleştirme, miktar azaltma, cari fiyat seviyesine ve süreye göre değişken) ücret alınır.
- BYF’lerde 02/01/2017-31/12/2017 tarihleri arasında geçerli olmak üzere emir iptalinden, fiyat kötüleştirilmesinden ve miktar azaltımından herhangi bir ücret alınmaz.

İ) YÜKSEK FREKANSLI İŞLEMLER (YFİ) KULLANICILARININ EMİR/İŞLEM ORANI (OTR-ORDER TO TRADE RATIO) YÖNTEMİ İLE ÜCRETLENDİRİLMESİ

- Yüksek frekanslı işlemlerin normal müşteri emirlerinden farklılaştırılmasını ve takibini sağlamak amacıyla bu işlemler için üye başvurusu ile farklı kullanıcılar tahsis edilmektedir. Bu kullanıcılar mevcut konvansiyonel kullanıcılara uygulanan emir iptal ücreti uygulamasına dahil edilmez, OTR ile ücretlendirilirler.
- OTR; YFİ kullanıcısı tarafından girilen/değiştirilen/iptal edilen emirlerin gerçekleşen işlemlere oranını ifade etmektedir. YFİ kullanıcılarına fazla kullanım ücreti uygulanmasında eşik belirleyici parametre olarak kullanılır.
- Sisteme girilen, düzeltilen ve iptal edilen toplam emir sayısının gerçekleştirilen toplam işlem sayısına oranının [15:1]’i aşması durumunda; bu oranın aşılmasına neden olan emir girme/düzeltilme/iptal operasyonlarının her birinden **0,03 TL** maktu ücret alınmaktadır.
- Hesaplamalar günlük bazda yapılır, ücretler ise aylık bazda Borsa payları ile birlikte tahakkuk ettirilir.
- Bu kullanıcılar için Borsa payı ücretlerinde herhangi bir değişiklik söz konusu değildir.
- OTR hesaplaması kullanıcı bazında yapılır. Bir aracı kuruma ait birden fazla bu tip kullanıcı olması durumunda bu kullanıcılara ait detaylar üye borsa payı raporlarında da ayrı ayrı gösterilir.
- OTR hesaplaması ile ilgili detaylı bilgi, internet sitemizin “Ürünler ve Piyasalar” sekmesinin “Pay Piyasası” bölümündeki “Borsa Payları ve Diğer Ücretler” bağlantısı (<http://www.borsaistanbul.com/urunler-ve-piyasalar/piyasalar/pay-piyasasi/borsa-paylari-ve-diger-ucretler>) ve ayrıca sadece üyelerimizin erişimine açık olan Borsamız internet sitesinin “Üye Özel” sayfasının “Pay Piyasası Yazılım ve Dokümanları” başlığı altında (<http://www.borsaistanbul.com/uyezel/SoftwareAndDocuments/pay-piyasalari>) yer almaktadır.

J) BORSA PAYI İADE MODELİ (Yürürlük Dönemi: 2017)

Bilindiği üzere ilk kez 01/07/2014 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, işlem yapan üyeler için takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla Pay Piyasası’ndaki toplam işlem hacimlerine göre Borsa payı indirim uygulaması başlatılmıştı. Bahse konu indirim uygulaması Borsamızın 17/02/2017 tarihli ve 2017/23 sayılı Duyurusuyla 2017 yılı itibarıyla sona erdirilmiş ve sadece 2017 yılında uygulanmak üzere yeni bir model geliştirilmiştir. Söz konusu yeni Borsa payı iade modelinde, Borsa payı artış oranı (0,2 bps’ten 0,25 bps’ye yükseltilmesi) nedeniyle üyelerimizin katlanmak zorunda olduğu maliyetin bir bölümünün Borsamız tarafından karşılanması amaçlanmıştır.

Bu doğrultuda Borsa Yönetim Kurulu’nun 29/12/2016 tarihli ve 35 sayılı toplantısında;

- Yeni iade modelinin 2017 yılında uygulanması,
- İadenin Pay Piyasası’nda faaliyet gösteren tüm üyelere uygulanması,
- Üyenin Borsa payı artışı dolayısıyla ödemek zorunda kalacağı (0,2 bps ile 0,25 bps arasındaki farktan kaynaklanan) ilave borsa payı tutarının bir kısmının üyelerimize iade edilerek Borsamızca karşılanması,
- Borsa payının 0,2 bps’ten, 0,25 bps’ye artırılması dolayısıyla 2017 yılı için beklenen 12.700.000 TL tutarındaki ilave gelir tahmini üzerinden yaklaşık %58,5 oranında ve 7.430.000 TL tutarında iade yapılması,
- İadenin aşağıda gösterildiği gibi hızlandırılmış bir modele göre yapılması, yani yılın ilk çeyreğindeki aylarda daha yüksek, sonraki aylarda çeyrek dönemler itibarıyla azalan bir oranda gerçekleştirilmesi, buna göre;
 - Ocak, Şubat, Mart aylarında %110 iade,
 - Nisan, Mayıs, Haziran aylarında %70 iade,
 - Temmuz, Ağustos, Eylül aylarında %44 iade,
 - Ekim, Kasım, Aralık aylarında %10 iade yapılması,

- Borsa payı oranı ile doğrudan alakalı olmayan emir iptal, miktar azaltımı ve fiyat kötüleştirme ücretlerinin (İAK ücretleri) ve emir işlem oranına (OTR, order to trade) göre alınan ücretlerin iade kapsamında dikkate alınmaması,
- İade tutarlarının borsa payı hesaplama dönemleriyle uyumlu olacak şekilde aylık olarak hesaplanması ve iade tutarının bir ay gecikmeli olarak üyenin izleyen ayda ödeyeceği borsa payından mahsup edilmesi, bu şekilde yeni uygulamanın 02/01/2017 tarihinden itibaren başlatılması, ilk aya ilişkin iadenin Şubat ayı borsa payları ile birlikte üyelere yansıtılması (Şubat ayı borsa payı Mart ayı başında hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir),
- İade tutarının toplamda 7.430.000 TL'yi aşması halinde bu tutarın toplamda aşıldığı ay iadenin belirlenen oranlar çerçevesinde hesaplanarak yapılması ancak izleyen aydan itibaren iade uygulamasının sona erdirilmesi,
- Önceki iade uygulamasına 2017 yılı başından itibaren son verilmesi ancak 2016 yılı son çeyreğine ilişkin olarak hesaplanan iade tutarının uygulama işleyişi doğrultusunda 2017 Mart ayı için hesaplanan borsa payı (Mart ayı borsa payı Nisan ayı başında hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir) ile birlikte hak kazanan üyelere yansıtılması,

hususları karara bağlanmıştır.

Borsa payı iade uygulamasına ilişkin olarak alınan bu karar SPK Kurul Karar Organı tarafından 03/02/2017 tarih ve 5 sayılı toplantıda onaylanmış, onay kararı 14/02/2017 tarihli SPK yazısı ile Borsamıza bildirilmiştir.