

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
QNB FİNANS PORTFÖY PARA PİYASASI SERBEST (TL) FON'UN
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

QNB Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı QNB Finans Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fon izahnamesinin Giriş Bölümü ve Kısaltmalar Bölümü ile 1.1, 1.2.1, 1.2.2, 2.3, 2.4, 2.5, 2.6, 2.7, 2.8, 3.1, 3.3, 3.4, 3.5, 3.6, 6.2, 7.1 7.1.3, 9.2, 9.3, 9.4 ve 12.1 numaralı maddelerinin aşağıdaki şekilde değiştirilmesine 7.1.1 maddesinin eklenmesine ve 2.9, 2.10 ve 9.5 numaralı maddelerinin izahnameden çıkarılmasına Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 25/11/2024 tarih ve E-12233903-305.01.01-63323. sayılı izin doğrultusunda karar verilmiştir.

ESKİ ŞEKİL

QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
QNB FİNANS PORTFÖY PARA PİYASASI SERBEST (TL) FON'UN
KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN
İZAHNAME

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 18.04.2018 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 437698 sicil numarası altında kaydedilerek 25/04/2018 tarih ve 3987 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş Serbest Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak QNB Finans Portföy Kısa Vadeli Serbest Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 20.01.2020 tarihinde onaylanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun..... tarih ve sayılı yazısı ile Fon'un unvanının QNB FİNANS PORTFÖY PARA PİYASASI SERBEST (TL) FON olarak değiştirilmesine izin verilmiştir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

İhrac edilecek katılma paylarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, Kurucu QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi (www.qnbfp.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

Ayrıca bu izahname katılma paylarının alım satımının yapıldığı ortamlarda, şemsiye fon içtüzüğü ve yatırımcı bilgi formu ile birlikte, talep edilmesi halinde ücretsiz olarak yatırımcılara verilir.

Bu izahname katılma paylarının alım satımının yapıldığı ortamlarda, şemsiye fon içtüzüğü ile birlikte, talep edilmesi halinde ücretsiz olarak yatırımcılara verilir. Ayrıca, fonun bilgilendirme dokümanları ile finansal raporlarına fonun KAP sayfasından ulaşılabilir.

Bu izahnamede hüküm bulunmayan hallerde Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümler uygulanır.

YENİ ŞEKİL

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PARA PİYASASI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI QNB PORTFÖY İKİNCİ PARA PİYASASI (TL) FONU'NUN KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN İZAHNAME

QNB Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 18.04.2018 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 437698 sicil numarası altında kaydedilerek 25/04/2018 tarih ve 3987 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen QNB Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak QNB Finans Portföy Kısa Vadeli Serbest Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 20.01.2020 tarihinde onaylanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11/10/2023 tarih ve E-12233903-305.04-43369 sayılı yazısı ile Fon'un unvanının QNB Finans Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fon olarak değiştirilmesine izin verilmiştir.

Daha sonra Kurul'un tarih ve sayılı yazısı ile Fon'un unvanının QNB Portföy İkinci Para Piyasası (TL) Fonu olarak değiştirilmesine izin verilmiştir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

İhraç edilecek katılma paylarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, Kurucu QNB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi (www.qnbportfoy.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

Bu izahname katılma paylarının alım satımının yapıldığı ortamlarda, şemsiye fon içtüzüğü **ve yatırımcı bilgi formu** ile birlikte, talep edilmesi halinde ücretsiz olarak yatırımcılara verilir. Ayrıca, fonun bilgilendirme dokümanları ile finansal raporlarına fonun KAP sayfasından ulaşılabilir.

Bu izahnamede hüküm bulunmayan hallerde Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümler uygulanır.

ESKİ ŞEKİL

KISALTMALAR

<u>Bilgilendirme Dokümanları</u>	<u>Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu</u>
<u>BİST</u>	<u>Borsa İstanbul A.Ş.</u>
<u>Finansal Raporlama Tebliği</u>	<u>II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ</u>
<u>Fon</u>	<u>QNB Finans Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fon</u>
<u>Şemsiye Fon</u>	<u>QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş Serbest Şemsiye Fon</u>
<u>Kanun</u>	<u>6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu</u>
<u>KAP</u>	<u>Kamuyu Aydınlatma Platformu</u>
<u>Kurucu</u>	<u>QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.</u>
<u>Kurul</u>	<u>Sermaye Piyasası Kurulu</u>
<u>MKK</u>	<u>Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.</u>
<u>Portföy Saklayıcısı</u>	<u>QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</u>
<u>PYŞ Tebliği</u>	<u>III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği</u>
<u>Rehber</u>	<u>Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber</u>
<u>Saklama Tebliği</u>	<u>III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği</u>
<u>Takasbank</u>	<u>İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.</u>
<u>Tebliğ</u>	<u>III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği</u>
<u>TMS/TFRS</u>	<u>Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar</u>
<u>Yönetici</u>	<u>QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.</u>

YENİ ŞEKİL

KISALTMALAR

<u>Bilgilendirme Dokümanları</u>	<u>Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu</u>
<u>BİST</u>	<u>Borsa İstanbul A.Ş.</u>
<u>Finansal Raporlama Tebliği</u>	<u>II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ</u>
<u>Fon</u>	<u>QNB Portföy İkinci Para Piyasası (TL) Fonu</u>
<u>Şemsiye Fon</u>	<u>Qnb Portföy Yönetimi A.Ş Para Piyasası Şemsiye Fonu</u>
<u>Kanun</u>	<u>6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu</u>
<u>KAP</u>	<u>Kamuyu Aydınlatma Platformu</u>
<u>Kurucu</u>	<u>QNB Portföy Yönetimi A.Ş.</u>
<u>Kurul</u>	<u>Sermaye Piyasası Kurulu</u>
<u>MKK</u>	<u>Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.</u>

<u>Portföy Saklayıcısı</u>	<u>QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</u>
<u>PYŞ Tebliği</u>	<u>III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği</u>
<u>Rehber</u>	<u>Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber</u>
<u>Saklama Tebliği</u>	<u>III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği</u>
<u>Takasbank</u>	<u>İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.</u>
<u>Tebliğ</u>	<u>III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği</u>
<u>TEFAS</u>	<u>Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu</u>
<u>TMS/TFRS</u>	<u>Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar</u>
<u>Yönetici</u>	<u>QNB Portföy Yönetimi A.Ş.</u>

ESKİ ŞEKİL

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

<i>Fon'un</i>	
Unvanı:	QNB Finans Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Serbest Şemsiye Fon
Süresi:	Süresiz

Fon portföy yöneticilerine, Fon müdürüne ve Fon finansal raporlarının bağımsız denetimini yapan kuruluşa ilişkin bilgiler Fon'un KAP (www.kap.org.tr) sayfasında yer almaktadır

YENİ ŞEKİL

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

<i>Fon'un</i>	
Unvanı:	QNB Portföy İkinci Para Piyasası (TL) Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	QNB Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Para Piyasası Şemsiye Fonu
Süresi:	Süresiz

Fon portföy yöneticilerine, Fon müdürüne ve Fon finansal raporlarının bağımsız denetimini yapan kuruluşa ilişkin bilgiler Fon'un KAP (www.kap.org.tr) sayfasında yer almaktadır

ESKİ ŞEKİL

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

<i>Kurucu ve Yönetici'nin</i>	
Unvanı:	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ő.
Yetki Belgesi	Portföy Yöneticiliđi ve Yatırım DanıŐmanlı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 17/04/2014 No: PYŞ/PY.14-YD.8/325
<i>Portföy Saklayıcısı'nın</i>	
Unvanı:	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ő.
Portföy Saklama Faaliyeti İzinine İlişkin Kurul Karar Tarihi Numarası	Tarih: 08/07/2014 No:21/686 sayılı Kurul Kararı

YENİ ŞEKİL

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

<i>Kurucu ve Yönetici'nin</i>	
Unvanı:	QNB Portföy Yönetimi A.Ő.
Yetki Belgesi	Portföy Yöneticiliđi ve Yatırım DanıŐmanlı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 17/04/2014 No: PYŞ/PY.14-YD.8/325
<i>Portföy Saklayıcısının</i>	
Unvanı:	QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ő.
Portföy Saklama Faaliyeti İzinine İlişkin Kurul Karar Tarihi Numarası	Tarih: 08/07/2014 No:21/686 sayılı Kurul Kararı

ESKİ ŞEKİL

1.2.2. İletişim Bilgileri

<i>Kurucu ve Yönetici QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ő.'nin</i>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi Kristal Kule Binası Kat:6, No: 215 Şişli –İstanbul www.qnbfp.com
Telefon numarası:	0 212 336 7171
<i>Portföy Saklayıcısı QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ő.'nin</i>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Esentepe Mah. Kristal Kule Binası No:215 Kat: 6 Şişli-İstanbul www.qnbfi.com.tr

Telefon numarası:	0 212 282 17 00
-------------------	-----------------

YENİ ŞEKİL

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu ve Yönetici QNB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi Kristal Kule Binası Kat:10, No: 215 Şişli –İstanbul www.qnbportfoy.com.tr
Telefon numarası:	0 212 336 7171
Portföy Saklayıcısı QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Esentepe Mah. Kristal Kule Binası No:215 Kat: 6 Şişli/İstanbul www.qnbyatirim.com.tr
Telefon numarası:	0 212 282 17 00

ESKİ ŞEKİL

2.3. Fon portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacaktır. Fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacaktır. Vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar fon portföyüne dahil edilmeyecektir.

~~Fon portföyüne alınacak finansal varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve bu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir. Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Tebliğ'in 4. maddesinde belirtilen TL varlıklar ve işlemler ile 6. Maddesinde tanımlanan fon türlerinden Serbest Şemsiye Fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon, Tebliğ'in 25. inci maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyacaktır.~~

~~Fon, serbest fon statüsünde olduğundan dolayı, fon katılma payları yalnızca nitelikli yatırımcıların portföylerine dahil edilebilecektir.~~

Fonun yatırım amacı, Türk Lirası bazında mutlak getiri kaydetmektir. Fon portföyüne sadece TL cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilecektir. Fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına yer verilmeyecektir. Ayrıca fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına yönelik organize ve/veya tezgâh üstü türev araçlara yer verilmeyecektir.

Repo/Ters Repo pazarındaki işlemlerin yanı sıra menkul kıymet tercihli repo/ters repo işlemleri yapılabilecektir.

~~Fon uygulayacağı stratejilerde, beklenen getiriyi artırmak veya riskten korunma sağlamak amacıyla kaldıraç yaratan işlemler gerçekleştirebilir. Kaldıraç kullanımı;~~

• ~~Vadeli işlemler ve opsiyonlar gibi belirli bir teminat, prim ya da ödeme karşılığı nispi işlem yapılabilmesine imkân tanıyan işlemlere yatırım yaparak;~~

• Menkul Kıymet Tercihli Repo Pazarı ve Repo/Ters Repo Pazarı'nda repo yoluyla fon temin ederek;

• Kredi kullanarak, kredili menkul kıymet alarak veya açığa satış yaparak gerçekleştirilebilir.

Kaldıraç kullanımı, fonun getiri volatilitisini ve maruz kaldığı riskleri artırabilir. Kaldıraç seviyesinin belirlenmesinde, kaldıraç kullanımı sonrasında oluşabilecek risklilik düzeyinin bu izahnamede yer alan sınırlamalar dahilinde kalması hususu da göz önünde bulundurulur.

Fon, vadeye kalan gün sayısı hesaplanabilen ve Türk Lirası cinsinde olan herhangi bir menkul kıymete doğrudan veya türev araçlar vasıtası ile dolaylı yatırım yapabilir.

Fon herhangi bir menkul kıymeti ya da nakdi teminat göstererek borçlanabilir veya türev araçlar vasıtası ile dolaylı olarak bu borçlanmayı gerçekleştirebilir.

Fon borsa dışı repo/ters repo işlemleri gerçekleştirebilecektir.

Fon yatırım stratejisini uygularken, kredi alabilir, repo, para piyasası işlemleri ve diğer borçlanma araçlarını kullanabilir. Fon, serbest fon niteliğinde olmasından dolayı ödünç menkul kıymet işlemlerine dair Tebliğ'in 22. maddesindeki sınırlamalara tabi değildir. Ödünç menkul kıymet işlemlerine dair uygulanacak esaslar ise Rehber'in 4.2.5. maddesinde belirtilmiştir.

Fon sadece yapılan işlemlerle ilgili olması kaydıyla yatırım yaptığı para ve sermaye piyasası araçlarını ya da diğer finansal varlıkları teminat olarak gösterebilir.

YENİ ŞEKİL

2.3. Fon portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacaktır. Fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacaktır. Vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar fon portföyüne dahil edilmeyecektir. Fonun yatırım amacı, Türk Lirası bazında mutlak getiri kaydetmektir. Fon portföyüne sadece TL cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilecektir. Fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına yer verilmeyecektir. Ayrıca fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına yönelik organize ve/veya tezgâh üstü türev araçlara yer verilmeyecektir.

Repo/Ters Repo pazarındaki işlemlerin yanı sıra menkul kıymet tercihli repo/ters repo işlemleri yapılabilecektir.

Fon borsa dışı repo/ters repo işlemleri gerçekleştirebilecektir.

Fon yatırım stratejisini uygularken, kredi alabilir, repo, para piyasası işlemleri ve diğer borçlanma araçlarını kullanabilir. Fon sadece yapılan işlemlerle ilgili olması kaydıyla yatırım yaptığı para ve sermaye piyasası araçlarını ya da diğer finansal varlıkları teminat olarak gösterebilir

ESKİ ŞEKİL

2.4 Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemlere dair azami bir sınırlama getirilmemiş olup Tebliğ'in 4.2. maddesinde yer alan, vadeye kalan gün sayısı hesaplanabilen vadesine en fazla 184 gün kalmış olan, Türk Lirası cinsinden enstrümanlara yatırım yapacak olup, yabancı para cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılmayacaktır.

YENİ ŞEKİL

2.4. Yönetici tarafından, Fon toplam değeri esas alınarak Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları (TL)	0	100
Ters Repo İşlemleri / BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda Gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemleri	0	100
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	20
Kamu/Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL)	0	50
Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı (TL)*	0	50
Gayrimenkul Sertifikaları	0	10
İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	50
İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	50

Para piyasası fonlarının fon toplam değerinin azami %50'si mevduat/katılma hesaplarında değerlendirilebilir. Ancak tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon toplam değerinin %6'sını aşamaz.

Fon portföyüne yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları dahil edilmeyecektir.

Fonlar, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföylerindeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında Kurulun ilgili düzenlemelerinde özkaynak olarak kabul edilen varlıkların fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Özkaynağın değerlemesine ve tamamlanmamasına ilişkin esaslarda Kurulun ilgili düzenlemelerine uyulur.

Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir

ESKİ ŞEKİL

2.5. Fonun eşik değeri BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi olarak belirlenmiştir.

YENİ ŞEKİL

2.5. Fonun karşılaştırma ölçütü %10 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %20 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %70 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi olarak öngörülmüştür.

ESKİ ŞEKİL

2.6. Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla vadeye kalan gün sayısı hesaplanabilen faize dayalı menkul kıymetler, faize dayalı endeksler, ve Fon Tebliği'nin 4'üncü maddesinde sayılan ve aynı maddenin (j) bendi uyarınca Kurulca uygun görülen varlıklara dayalı türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri) saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono, yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan işlemler dahil edilebilecektir. Türev işlemler hem tezgahüstü piyasalar aracılığıyla hem de organize piyasalar aracılığıyla yapılabilecektir. Kaldıraç yaratan işlemlerin hiçbir tarafı yabancı para cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşturulamaz

YENİ ŞEKİL

2.6. Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla yurt içi borsalarda işlem gören faiz, finansal endeksler ve Fon Tebliği'nin 4'üncü maddesinde sayılan ve aynı maddenin (j) bendi uyarınca Kurulca uygun görülen varlıklara dayalı türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri) ve sertifikalar dahil edilebilir. Fon portföyüne yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı türev araçlar dahil edilmeyecektir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

ESKİ ŞEKİL

2.7. Portföye borsa dışından dayanak varlığı TL cinsinden olan ve vadeye kalan gün sayısı hesaplanabilen türev araç (opsiyon), swap sözleşmeleri, repo, ters repo sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir.

YENİ ŞEKİL

2.7. Portföye borsa dışından repo-ters repo sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dâhil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Ayrıca, borsa dışı repo, ters repo sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

ESKİ ŞEKİL

2.8. Fon hesabına kredi alınması mümkündür.

YENİ ŞEKİL

2.8. Fon toplam değerinin % 10'unu geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir. Bu takdirde kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kredi alınan kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.

ESKİ ŞEKİL

3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, diğer menkul kıymetlerin, finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

8) Yasal Risk: Fonun katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

10) Açığa Satış Riski: Fon portföyü içerisinde açığa satış yapılan finansal enstrümanların, piyasa likiditesinin daralması sebebiyle ödünç karşılığı ve/veya doğrudan açığa satış imkanlarının azalması durumunu ifade eder.

11) Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrüman spot fiyatının aldığı değer arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade eder.

12) Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın piyasa değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların ortaya çıkması durumudur.

13) Opsiyon Duyarlılık Riskleri: Opsiyon işlemine konu olan finansal aracın spot fiyatındaki değişim ile opsiyon işleminin değerindeki değişim arasında oluşabilecek farklılığı ifade eder.

14) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riskleri: Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlığının piyasa fiyatındaki değişime bağlı olarak, yapılandırılmış yatırım aracının değerinde meydana gelebilecek zarar riskini ifade eder.

Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımların değeri başlangıç değerinin altına düşebilir. Yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Yatırımcı, yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak şirketin kredi riskine maruz kalmakta ve bu risk ölçüsünde bir getiri beklemektedir. Yapılandırılmış yatırım araçlarında yatırımcılar ihraççının ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riski ifade edilmektedir. Diğer taraftan, olağandışı korelasyon değişiklikleri ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkabilecek likidite sorunları yapılandırılmış yatırım araçları için önemli riskler oluşturmaktadır. Piyasa yapıcılığı olmadığı durumlarda yapılandırılmış yatırım araçlarının likidite riski üst seviyededir.

YENİ ŞEKİL

3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, diğer menkul kıymetlerin, finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon

sözleşmeleri), sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder

5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

ESKİ ŞEKİL

3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; vadeye kalan gün sayısı hesaplanabilen, faiz ve diğer sermaye piyasası araçları üzerine yazılan türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono ve yapılandırılmış yatırım araçları ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemler dahil edilecektir. Kaldıraç yaratan işlemlerin hiçbir tarafı yabancı para cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşturulamaz.

YENİ ŞEKİL

3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; faize dayalı türev araç (vadeli işlem sözleşmeleri), ileri valörlü tahvil/bono işlemleri ve **diğer herhangi bir yöntemle** kaldıraç yaratan benzeri işlemler dahil edilecektir.

ESKİ ŞEKİL

3.4. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber'de belirlenen esaslar çerçevesinde Mutlak Riske Maruz Değer yöntemi kullanılacaktır. Fon portföyünün Mutlak Riske Maruz Değeri, fon toplam değerinin %50'sini aşamaz.

YENİ ŞEKİL

3.4. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber’de belirlenen esaslar çerçevesinde Görelî RMD yöntemi kullanılacaktır. Fon portföyünün RMD’si, referans alınan karşılaştırma ölçütünün RMD’sinin 2 katını aşamaz.

ESKİ ŞEKİL

3.5. Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplanan pozisyonların mutlak değerlerinin toplanması (sum of notionals) suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplam değerine oranına “kaldıraç” denir. Fonun kaldıraç limiti %400’dür.

YENİ ŞEKİL

3.5. Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplanan pozisyonların mutlak değerlerinin toplanması (sum of notionals) suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplam değerine oranına “kaldıraç” denir. Fonun kaldıraç limiti % 20’dür.

ESKİ ŞEKİL

3.6. Fon portföyüne alınan yapılandırılmış yatırım araçlarının saklı türev araç niteliği taşıyıp taşımadığı Kurucu tarafından değerlendirilerek söz konusu değerlendirmeyi tevsik edici belgeler Kurucu nezdinde muhafaza edilir. Yapılandırılmış yatırım aracının saklı türev araç niteliğinde olması halinde, risk ölçümüne ilişkin olarak Rehber’de yer alan esaslar uygulanır.

YENİ ŞEKİL

3.6. RMD hesaplamalarında referans portföy karşılaştırma ölçütüdür. Referans portföy kaldıraç yaratan işlemleri ve saklı türev araçları içermez.

ESKİ ŞEKİL

6.2. Alım Satım Aracılık Eden Kuruluşlar ve Alım Satım Yerleri:

Katılma paylarının alım ve satımı kurucunun yanı sıra aşağıdaki fon dağıtım kuruluşları aracılığıyla yapılır.

KURUM UNVANI	İletişim Bilgileri
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş Genel Müdürlüğü ve tüm şubeleri	Esentepe Mahallesi Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:6-7 34394 Şişli/ İstanbul Tel: 0 212 336 7000
QNB Finansbank A.Ş	Esentepe Mahallesi Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:6-7 34394 Şişli/ İstanbul

YENİ ŞEKİL

6.2. Alım Satım Aracılık Eden Kuruluşlar ve Alım Satım Yerleri:

Katılma paylarının alım ve satımı kurucunun yanı sıra TEFAS'a üye olan fon dağıtım kuruluşları aracılığıyla da yapılır. Üye kuruluşlara aşağıda yer alan linkten ulaşılması mümkündür.

<http://www.takasbank.com.tr/tr/Sayfalar/TEFAS-Uyeler.aspx>

Kurucu ile aktif pazarlama ve dağıtım sözleşmesi imzalamış olan kurumların unvanı ve iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır.

Unvan	İletişim Bilgileri
QNB A.Ş.	Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi Kristal Kule Binası No: 215 Şişli –İstanbul www.qnbf.com.tr
QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi Kristal Kule Binası No: 215 Kat:6-7 Şişli –İstanbul www.qnbf.com
Odeabank	Büyükdere Cad. Levent 199 no:199 Kat:33-39 34394 Şişli-İstanbul www.odeabank.com.tr
Alternatif Bank A.Ş.	Cumhuriyet Cad. No: 49 Elmadağ 34367 İstanbul www.abank.com.tr
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak mah. Nurol Plaza Büyükdere Cad. No:255/802 Sarıyer İstanbul www.osmanlimenkul.com.tr
Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.	Maslak mah. Nurol Plaza Büyükdere Cad. No:255/802 Sarıyer İstanbul www.osmanliportfoy.com.tr
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:9 34337 Etiler İstanbul www.tacirlerportfoy.com.tr
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Saray Sokullu Cad. D: No: 7/A 7/B 34768 Ümraniye İstanbul www.tebyatirim.com.tr
Ak Portföy Yönetimi A. Ş.	Levent Akçam Cad. Selvili Sok. Sabancı Center 4 34330 Beşiktaş www.akportfoy.com
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	Levent Nipetiye Mahallesi, Aytar caddesi No:2 34340 beşiktaş https://www.garantibbvaportfoy.com.tr/
TurkishBank	Valikonağı cad. No:1 34371 Nişantaşı İstanbul www.turkishbank.com
Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Esentepe Mah. Alikaya Sok. Pol center A Blok No:1 İç kapı No:62 Şişli İstanbul www.turkishyatirim.com

ESKİ ŞEKİL

7.1. Fonun Malvarlığından Karşılana Harcamalar

Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır.

- 1) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- 2) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- 3) Alınan kredilerin faizi,
- 4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları
- 5) Portföy yönetim ücreti,
- 6) Fonun mükellefi olduğu vergi,
- 7) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- 8) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
- 9) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 10) Eşik değer giderleri,
- 11) KAP giderleri,
- 12) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti
- 13) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli
- 14) Mevzuat kapsamında tutulması zorunlu defterlere ilişkin noter onayı giderleri,
- 15) Tüzel kişi kimlik kodu giderleri (LEI Kodu)
- 16) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

YENİ ŞEKİL

7.1. Fonun Malvarlığından Karşılana Harcamalar

Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır.

- 1) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- 2) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- 3) Alınan kredilerin faizi,
- 4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları
- 5) Portföy yönetim ücreti,
- 6) Fonun mükellefi olduğu vergi,
- 7) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- 8) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
- 9) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 10) Karşılaştırma Ölçütü giderleri,
- 11) KAP giderleri,
- 12) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti
- 13) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli
- 14) Mevzuat kapsamında tutulması zorunlu defterlere ilişkin noter onayı giderleri,
- 15) Tüzel kişi kimlik kodu giderleri (LEI Kodu)
- 16) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar

ESKİ ŞEKİL

7.1.3. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

Fon malvarlığından karşılanan saklama ücreti ve diğer giderlere ilişkin güncel bilgiler

Fondan Karşılanan Giderler	%
Yönetim Ücreti (Yıllık)	1,30
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş: QNB Finansbank A.Ş	(%65) (%65)
Saklama Ücreti (Yıllık-yaklaşık)	0,02
Diğer Giderler (Yaklaşık)	0,18
TOPLAM	1,5

YENİ ŞEKİL

7.1.4. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

Fon malvarlığından karşılanan saklama ücreti ve diğer giderlere ilişkin güncel bilgilere yatırımcı bilgi formundan ulaşılabilir.

ESKİ ŞEKİL

9.2. Şemsiye fon içtüzüğüne, bu izahnameye, bağımsız denetim raporuyla birlikte finansal raporlara (Finansal tablolar, sorumluluk beyanları), fon giderlerine ilişkin bilgilere, fonun risk değerine, uygulanan komisyonlara, varsa performans ücretlendirmesine ilişkin bilgilere ve fon tarafından açıklanması gereken diğer bilgilere fonun KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

YENİ ŞEKİL

9.2. Şemsiye fon içtüzüğüne, bu izahnameye, yatırımcı bilgi formuna bağımsız denetim raporuyla birlikte finansal raporlara (Finansal tablolar, sorumluluk beyanları), fon giderlerine ilişkin bilgilere, fonun risk değerine, uygulanan komisyonlara, varsa performans ücretlendirmesine ilişkin bilgilere ve fon tarafından açıklanması gereken diğer bilgilere fonun KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

Ayrıca, fonun geçmiş performansına, fonun portföy dağılımına, fonun risk değerine ve fondan tahsil edilen ve yatırımcılardan belirli şartlar altında tahsil edilecek ücret ve komisyon bilgilerine yatırımcı bilgi formundan da ulaşılması mümkündür.

ESKİ ŞEKİL

9.3. Yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte olan izahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, III., VI. (6.5. maddesi hariç), VII nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve Kurucu tarafından yapılacak izahname değişiklikleri yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. İzahnamenin diğer bölümlerinde yapılacak değişiklikler ise, Kurulun onayı aranmaksızın kurucu tarafından yapılarak KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yapılan değişiklikler her takvim yılı sonunu izleyen altı iş günü içinde toplu olarak Kurula bildirilir.

YENİ ŞEKİL

9.3. Yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte olan izahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, III., VI. (6.5. maddesi hariç), VII nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve Kurucu tarafından KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanır, ayrıca ticaret siciline tescil ve TTSG'de ilan edilmez. İzahnamenin diğer bölümlerinde yapılacak değişiklikler ise, Kurulun onayı aranmaksızın kurucu tarafından yapılarak KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yapılan değişiklikler her takvim yılı sonunu izleyen altı iş günü içinde toplu olarak Kurula bildirilir.

ESKİ ŞEKİL

9.4. Fona ilişkin olarak yapılacak tanıtım ve reklamlarda, Kurul düzenlemelerinde yer alan nitelikli yatırımcı tanımına ve satışın yalnızca gerekli koşulları sağlayan nitelikli yatırımcılara yapılacağı hususlarına yer verilmesi zorunludur.

YENİ ŞEKİL

9.4. Fon'un reklam ve ilanları ile ilgili olarak Kurulun bu konudaki düzenlemelerine uyulur..

ESKİ ŞEKİL

XII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE KATILMA PAYLARININ SATIŞI

12.1. Katılma payları, izahnamenin KAP'ta yayımını takiben, izahnamede belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde nitelikli yatırımcılara sunulur.

YENİ ŞEKİL

XII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ

12.1. Katılma payları, izahnamenin ve yatırımcı bilgi formunun KAP'ta yayımını takiben formda belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren, izahname ve yatırımcı bilgi formunda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde yatırımcılara sunulur.

İZAHNAMEYE EKLENEN MADDELER

7.1.1. Fon Toplam Gider Oranı: Fondan karşılanan, yönetim ücreti dahil bu maddede belirtilen tüm giderlerin toplamının üst sınırı yıllık %1,65'tir.

3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutarın ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilmesinden Kurucu ve Portföy Saklayıcısı sorumludur. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar

dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve fon malvarlığından ödenemez.

İZAHNAMEDEN ÇIKARILAN MADDELER

2.9. Portföye yabancı yatırım aracı dahil edilmeyecektir.

2.10. Fon portföyüne, yatırım stratejisi ile uyumlu ve risk düzeyine uygun olması kaydıyla vadeye kalan gün sayısı hesaplanabilir yapılandırılmış yatırım araçları dahil edilebilir.

Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak borsada işlem görme şartı aranmaz. Bununla birlikte Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarının ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, fiyatının veri dağıtım kanalları aracılığıyla ilan edilmesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte olması zorunludur.

Ayrıca, yurt içinde ihraç edilen yapılandırılmış yatırım araçlarından, Kurul'un borçlanma araçlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde niteliği itibari ile borçlanma aracı olduğu kabul edilen sermaye piyasası araçlarından, yatırımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdünü içeren özellikteki borçlanma araçları da fon portföyüne dahil edilebilecektir.

9.5. Fon portföyüne yapılandırılmış yatırım aracı dahil edilmesi halinde söz konusu yatırım aracının genel özelliklerine ilişkin bilgiler ve içerdiği muhtemel riskler ayrıca KAP 'ta açıklanır.