

**QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
QNB FİNANS PORTFÖY BEŞİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı QNB Finans Portföy Beşinci Serbest (Döviz) Fon'un izahnamesinin Giriş Bölümü ve Kısaltmalar Bölümü ile 1.1, 2.3, 5.2, VI., 6.1, 6.2, 6.3, 6.4, 6.5, 6.6, 7.1.1, 7.1.6, 9.4 ve 12.1 numaralı maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 16/12/2022. tarih ve E-12233903-305.04-30286 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

ESKİ ŞEKİL

**QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
QNB FİNANS PORTFÖY BEŞİNCİ SERBEST (DÖVİZ) 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 9565 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 Beşinci Serbest (Döviz) Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 05.04.2021 tarihinde onaylanmıştır.

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 Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi (www.qnbfp.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır.

Fon'un yatırım stratejisi doğrultusunda ağırlıklı olarak Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile verli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılacağından yatırımcılar kur riskine maruz kalabilir.

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

YENİ ŞEKİL

**QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
QNB FİNANS PORTFÖY BEŞİNCİ SERBEST (DÖVİZ) 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 9565 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 Beşinci Serbest (Döviz) Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 05.04.2021 tarihinde onaylanmıştır.

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 Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi (www.qnbf.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 verilmektedir.

Fon'un yatırım stratejisi doğrultusunda ağırlıklı olarak Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılacağından yatırımcılar kur riskine maruz kalabilir.

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.

ESKİ ŞEKİL

KISALTMALAR

<u>Bilgilendirme Dokümanları</u>	<u>Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi</u>
<u>BİST</u>	<u>Borsa İstanbul A.Ş.</u>
<u>Finansal Raporlama Tebliği</u>	<u>II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esasları İlişkin Tebliğ</u>
<u>Fon</u>	<u>QNB Finans Portföy Beşinci Serbest (Döviz) 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 Şirketler 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 Hizmet Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği</u>

<u>Takasbank</u>	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
<u>Tebliğ</u>	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
<u>TEFAS</u>	Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu
<u>TMS/TFRS</u>	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurum tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasele Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunla ilişkin ek ve yorumlar
<u>Yönetici</u>	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

YENİ ŞEKİL

KISALTMALAR

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

ESKİ ŞEKİL

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

<i>Fon'un</i>	
Unvanı:	QNB Finans Portföy Beşinci Serbest (Döviz) Fon
Adı:	Beşinci Serbest (Döviz) Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon

Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Serbest Şemsiye Fon
Fonun Talep Toplama Dönemi	26 Nisan 2021- 30 Nisan 2021
Fonun Yatırım Dönemi	03 Mayıs 2021 – 30 Eylül 2022
Süresi:	516 gün

YENİ ŞEKİL

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

<i>Fon'un</i>	
Unvanı:	QNB Finans Portföy Beşinci Serbest (Döviz) Fon
Adı:	Beşinci Serbest (Döviz) 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

ESKİ ŞEKİL

2.3. Fon, katılma payları Tebliğ'in ilgili hükümleri çerçevesinde nitelikli yatırımcılara satılacak serbest fon statüsündedir.

Fon portföyüne alınacak finansal varlıklar Kurul'un düzenlemelerine ve bu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir.

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacaktır. Fon toplam değerinin kalan kısmı ise TL cinsinden para ve sermaye piyasası araçları ve/veya yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir. Fon yatırım stratejisi olarak döviz cinsi varlıklara yatırım yaparak döviz cinsi mutlak getiri hedeflemektedir.

Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Tebliğ'in 4. maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemler ile 6. maddesinde tanımlanan fon türlerinden serbest şemsiye fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon, Tebliğ'in 25. maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyacaktır.

TL cinsi varlık ve işlemler içinde kamu ve özel sektör borçlanma araçları ve kira sertifikaları, varlığa dayalı menkul kıymetler, varlık teminatl menkul kıymetler, yurt dışında ihraç olan TL cinsi menkul kıymetler, ortaklık payları, varantlar, yapılandırılmış yatırım araçları, girişim sermayesi ve gayrimenkul yatırım fonu dahil yatırım fonu katılma payları, gayrimenkul sertifikaları ve diğer sertifikalar, Varlığa dayalı menkul kıymetler, varlık teminatl menkul kıymetler, ipoteğe dayalı menkul kıymetler, ipotek teminatl menkul kıymetler, faizsiz taahhütlü işlemler, borsa yatırım fonları, repo ve ters repo, altın ve altına dayalı para ve sermaye piyasası araçları, yatırım ortaklıkları payları, Takasbank Para Piyasası işlemleri, diğer para piyasası işlemleri ve enstrümanları yer alabilir. Bu varlıklara dayalı veya bu varlıklardan oluşan endekslere dayalı borsada veya tezgahüstü piyasalarda işlem gören türev ürünlere/işlemlere yatırım yapılabilir. VİOP'ta işlem gören vadeli sözleşmeler ve opsiyonlar fona dahil edilebilir.

Döviz cinsi varlık ve işlemler içinde Türk Devleti, il özel idareleri, Kamu Ortaklığı

İdaresi ve belediyeler ile Devletin kefalet ettiği diğer kuruluşlar tarafından yurt dışında ihraç edilen eurobondlara, kira sertifikası (sukuk) ihraçlarına, Türkiye’de ihraç edilen döviz cinsinden/döviz endeksli borçlanma araçlarına ve kira sertifikalarına, mevduat/katılım hesaplarına, yurt dışında ihraç edilen borçlanma araçlarına ve kira sertifikalarına, yabancı hisse senedi piyasalarında işlem gören ortaklık paylarına yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına, **depo sertifikalarına (ADR,GDR)**, yapılandırılmış yatırım araçlarına, varantlara, sertifikalara, yatırım fonlarına, gayrimenkul yatırım fonlarına, girişim sermayesi yatırım fonlarına, borsa yatırım fonlarına, yatırım ortaklıkları paylarına ve emtia dahil bu varlıklara dayalı veya bu varlıklardan oluşan endekslere dayalı borsada veya tezgahüstü piyasalarda işlem gören türev işlemlere yatırım yapılabilir.

Fona getiri yaratmak ve risk kontrolü amacıyla kaldıraçlı işlem yapılabilir. Bu işlemler içinde vadeli işlem sözleşmeleri, opsiyon, swap, forward, saklı türev araçları, varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono/kira sertifikası ve altın işlemleri, repo işlemleri, kredi kullanımı, açığa satış ve diğer kaldıraç yaratan benzeri işlemler yer alabilir.

Kaldıraç kullanımı fonun volatilitesini artırabilir ancak risk düzeyinin bu izahnamede yer alan sınırlar içinde kalmasına dikkat edilir. Fon yapılan işlemlerle ilgili olarak varlıklarını teminat olarak gösterebilir. Kaldıraç kullanımına neden olabilecek işlemler; vadeli işlemler ve opsiyonlar gibi teminat, prim ya da ödeme karşılığı işlem yapılabilmesine imkân sağlayan kaldıraçlı yatırım işlemleri, fon portföyündeki kıymetlerin teminata verilmesi ile yapılabilecek kaldıraçlı işlemler ve kredi kullanılarak kredili menkul kıymet alımı ve açığa satış gibi ve diğer borçlanma yöntemleriyle gerçekleştirilebilir. Fon yapılan işlemlerle ilgili olarak varlıklarını teminat olarak gösterebilir. Yurtdışı finansal kuruluşlar üzerinden yapılacak olan kredi kullanımlarında teminat olarak verilen kıymetler fon adına açılan hesaplarda saklanması zorunludur.

Fon ödünç menkul kıymet alabilir, verebilir, kredili menkul kıymet işlemi ve açığa satış gerçekleştirebilir. Fon portföyünde bulunan tüm ortaklık pay senetleri ödünç işlemine konu edilebilir. Fon serbest fon niteliğinde olmasından dolayı ödünç menkul işlemlerine dair Tebliğ’in 22. Maddesindeki sınırlamalara tabi değildir. Ödünç işlemlere dair uygulanacak esaslar ise Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber’in 4.2.5. nolu maddesinde belirtilmiştir.

YENİ ŞEKİL

2.3. Fon, katılma payları Tebliğ’in ilgili hükümleri çerçevesinde nitelikli yatırımcılara satılacak serbest fon statüsündedir.

Fon portföyüne alınacak finansal varlıklar Kurul’un düzenlemelerine ve bu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir.

Fon toplam değerinin en az %80’i devamlı olarak Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacaktır. **Yurt içi bankalar nezdindeki döviz cinsi vadeli/vadesiz mevduat/katılma hesaplarına yatırılan tutarlar ile döviz ve döviz cinsi varlıklara dayalı türev araçların döviz cinsi nakit teminat ve primleri döviz cinsi varlıklar için aranan asgari %80 oranının hesaplanmasında dikkate alınır.** Fon toplam değerinin kalan kısmı ise TL cinsinden para ve sermaye piyasası araçları ve/veya

yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir. Fon yatırım stratejisi olarak döviz cinsi varlıklara yatırım yaparak döviz cinsi mutlak getiri hedeflemektedir.

Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Tebliğ'in 4. maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemler ile 6. maddesinde tanımlanan fon türlerinden serbest şemsiye fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon, Tebliğ'in 25. maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyacaktır.

TL cinsi varlık ve işlemler içinde kamu ve özel sektör borçlanma araçları ve kira sertifikaları, varlığa dayalı menkul kıymetler, varlık teminatlı menkul kıymetler, yurt dışında ihraç olan TL cinsi menkul kıymetler, ortaklık payları, varantlar, yapılandırılmış yatırım araçları, girişim sermayesi ve gayrimenkul yatırım fonu dahil yatırım fonu katılma payları, gayrimenkul sertifikaları ve diğer sertifikalar, Varlığa dayalı menkul kıymetler, varlık teminatlı menkul kıymetler, ipotega dayalı menkul kıymetler, ipotek teminatlı menkul kıymetler, faizsiz taahhütlü işlemler, borsa yatırım fonları, repo ve ters repo, altın ve altına dayalı para ve sermaye piyasası araçları, yatırım ortaklıkları payları, Takasbank Para Piyasası işlemleri, diğer para piyasası işlemleri ve enstrümanları yer alabilir. Bu varlıklara dayalı veya bu varlıklardan oluşan endekslere dayalı borsada veya tezgahüstü piyasalarda işlem gören türev ürünlere/işlemlere yatırım yapılabilir. VİOP'ta işlem gören vadeli sözleşmeler ve opsiyonlar fona dahil edilebilir.

Döviz cinsi varlık ve işlemler içinde Türk Devleti, il özel idareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi ve belediyeler ile Devletin kefalet ettiği diğer kuruluşlar tarafından yurt dışında ihraç edilen eurobondlara, kira sertifikası (sukuk) ihraçlarına, Türkiye'de ihraç edilen döviz cinsinden/döviz endeksli borçlanma araçlarına ve kira sertifikalarına, mevduat/katılım hesaplarına, yurt dışında ihraç edilen borçlanma araçlarına ve kira sertifikalarına, yabancı hisse senedi piyasalarında işlem gören ortaklık paylarına yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına, yapılandırılmış yatırım araçlarına, varantlara, sertifikalara, yatırım fonlarına, gayrimenkul yatırım fonlarına, girişim sermayesi yatırım fonlarına, borsa yatırım fonlarına, yatırım ortaklıkları paylarına ve emtia dahil bu varlıklara dayalı veya bu varlıklardan oluşan endekslere dayalı borsada veya tezgahüstü piyasalarda işlem gören türev işlemlere yatırım yapılabilir.

Fona getiri yaratmak ve risk kontrolü amacıyla kaldıraçlı işlem yapılabilir. Bu işlemler içinde vadeli işlem sözleşmeleri, opsiyon, swap, forward, saklı türev araçları, varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono/kira sertifikası ve altın işlemleri, repo işlemleri, kredi kullanımı, açığa satış ve diğer kaldıraç yaratan benzeri işlemler yer alabilir.

Kaldıraç kullanımı fonun volatilitesini artırabilir ancak risk düzeyinin bu izahnamede yer alan sınırlar içinde kalmasına dikkat edilir. Fon yapılan işlemlerle ilgili olarak varlıklarını teminat olarak gösterebilir. Kaldıraç kullanımına neden olabilecek işlemler; vadeli işlemler ve opsiyonlar gibi teminat, prim ya da ödeme karşılığı işlem yapılabilmesine imkân sağlayan kaldıraçlı yatırım işlemleri, fon portföyündeki kıymetlerin teminata verilmesi ile yapılabilecek kaldıraçlı işlemler ve kredi kullanılarak kredili menkul kıymet alımı ve açığa satış gibi ve diğer borçlanma yöntemleriyle gerçekleştirilebilir. Fon yapılan işlemlerle ilgili olarak varlıklarını teminat olarak gösterebilir. Yurtdışı finansal kuruluşlar üzerinden yapılacak olan kredi kullanımlarında teminat olarak verilen kıymetler fon adına açılan hesaplarda saklanması zorunludur.

Fon ödünç menkul kıymet alabilir, verebilir, kredili menkul kıymet işlemi ve açığa satış

gerçekleştirebilir. Fon portföyünde bulunan tüm ortaklık pay senetleri ödünç işlemine konu edilebilir. Fon serbest fon niteliğinde olmasından dolayı ödünç menkul işlemlerine dair Tebliğ'in 22. Maddesindeki sınırlamalara tabi değildir. Ödünç işlemlere dair uygulanacak esaslar ise Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 4.2.5. nolu maddesinde belirtilmiştir.

ESKİ ŞEKİL

5.2. Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Bu değer her ayın ikinci günü (tatil günü olması halinde takip eden iş günü) ve onaltıncı günü (tatil günü olması halinde takip eden iş günü) olmak üzere ayda 2 kez Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hem TL hem de Amerikan Doları (USD) cinsinden hesaplanır ve hem TL hem de Amerikan Doları (USD) cinsinden katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir. A Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri Türk Lirası cinsinden, B grubu fon katılma paylarının birim pay değeri ise Amerikan Doları (USD) cinsinden hesaplanır ve ilan edilir. B Grubu payların Amerikan Doları (USD) cinsinden birim pay değeri hesaplanmasında; ilgili gün için TCMB tarafından saat 15.30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru esas alınır. Yurt içi piyasalarda yarım gün tatil olması ve TCMB tarafından kur ilan edilmediği durumlarda en son ilan edilen kur kullanılır.

YENİ ŞEKİL

5.2. Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Bu değer **her haftanın ikinci iş günü** Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hem TL hem de Amerikan Doları (USD) cinsinden hesaplanır ve hem TL hem de Amerikan Doları (USD) cinsinden katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir. **Yurtiçi piyasa tatillerine bağlı olarak herhangi bir haftada ikinci iş günü bulunmaması halinde; takip eden hafta içerisinde hesaplama ve fiyat ilanı gerçekleştirilir.** A Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri Türk Lirası cinsinden, B grubu fon katılma paylarının birim pay değeri ise Amerikan Doları (USD) cinsinden hesaplanır ve ilan edilir. B Grubu payların Amerikan Doları (USD) cinsinden birim pay değeri hesaplanmasında; ilgili gün için TCMB tarafından saat 15.30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru esas alınır. Yurt içi piyasalarda yarım gün tatil olması ve TCMB tarafından kur ilan edilmediği durumlarda en son ilan edilen kur kullanılır.

ESKİ ŞEKİL

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

Fon katılma payları bu izahnamede ilan edilen talep toplama başlangıç ve bitiş tarihleri arasında alınabilecektir.

Fon katılma payları A Grubu ve B Grubu olarak ikiye ayrılmıştır. Pay gruplarına ilişkin detaylı bilgiler izahnamenin 6.8 No'lu maddesinde yer almaktadır.

Fon satış başlangıç tarihinde bir adet B Grubu payın nominal fiyatı (birim pay değeri) 1 Amerikan Doları (USD), bir adet A Grubu payın nominal fiyatı (birim pay değeri) ise bir önceki iş gününde TCMB tarafından belirlenen Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru esas alınarak hesaplanacak 1 Amerikan Doları (USD) karşılığı TL'dir.

Takip eden günlerde fonun birim pay değeri, fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir. Fon birim pay değeri yukarıda belirlenen pay grupları çerçevesinde, bağlı olduğu pay grubuna göre Türk Lirası ve Amerikan Doları (USD) cinsinden hesaplanır ve ilan edilir. B Grubu payların Amerikan Doları (USD) cinsinden değerinin hesaplanmasında; ilgili gün için hesaplanan TL cinsi pay fiyatının TCMB tarafından saat 15:30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki Amerikan Doları (USD) döviz alış kuruna bölünmesi suretiyle tespit edilir. Fon'un birim pay değeri, her ayın ikinci günü (tatil günü olması halinde takip eden iş günü) ve onaltıncı gün (tatil günü olması halinde takip eden iş günü) olmak üzere ayda 2 kere tespit ve ilan edilir. Türk Lirası (TL) veya Amerikan Doları (USD) ödenerek satın alınan fon payının, fona iade edilmesi durumunda ödeme aynı para birimi cinsinden yapılır

Fonun satış tarihi **26-30 Nisan 2021 tarihleri arasındır.**

Katılma payı satın almak isteyen yatırımcılar, Kurucunun işbu izahnamenin (6.5.) nolu maddesinde ilan ettiği katılma payının alım satımının yapılacağı yerlere başvurarak bu izahnamede belirtilmiş olan esaslara göre saptanan fiyat üzerinden, 10.000 pay ve katları şeklinde alımda bulunabilirler. Katılma paylarının iadesinde herhangi bir alt limit bulunmamaktadır.

YENİ ŞEKİL

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

Fon katılma payları A Grubu ve B Grubu olarak ikiye ayrılmıştır. Pay gruplarına ilişkin detaylı bilgiler izahnamenin 6.8 No'lu maddesinde yer almaktadır.

Fon satış başlangıç tarihinde bir adet B Grubu payın nominal fiyatı (birim pay değeri) 1 Amerikan Doları (USD), bir adet A Grubu payın nominal fiyatı (birim pay değeri) ise bir önceki iş gününde TCMB tarafından belirlenen Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru esas alınarak hesaplanacak 1 Amerikan Doları (USD) karşılığı TL'dir.

Takip eden günlerde fonun birim pay değeri, fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir. Fon birim pay değeri yukarıda belirlenen pay grupları çerçevesinde, bağlı olduğu pay grubuna göre Türk Lirası ve Amerikan Doları (USD) cinsinden hesaplanır ve ilan edilir. B Grubu payların Amerikan Doları (USD) cinsinden değerinin hesaplanmasında; ilgili gün için hesaplanan TL cinsi pay fiyatının TCMB tarafından saat 15:30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki Amerikan Doları (USD) döviz alış kuruna bölünmesi suretiyle tespit edilir. Fon'un birim pay değeri, **her haftanın ikinci işgünü**nde tespit ve ilan edilir. Türk Lirası (TL) veya Amerikan Doları (USD) ödenerek satın alınan fon payının, fona iade edilmesi durumunda ödeme aynı para birimi cinsinden yapılır

Fonun satış tarihi

Katılma payı satın almak isteyen yatırımcılar, Kurucunun işbu izahnamenin (6.5.) nolu maddesinde ilan ettiği katılma payının alım satımının yapılacağı yerlere başvurarak bu izahnamede belirtilmiş olan esaslara göre saptanan fiyat üzerinden, 10.000 pay ve katları şeklinde alımda bulunabilirler. Katılma paylarının iadesinde herhangi bir alt limit bulunmamaktadır.

ESKİ ŞEKİL

6.1. Katılma Payı Alım Esasları

Fon katılma payları alım talimatları, bu izahnamede ilan edilen talep toplama başlangıç ve bitiş tarihleri arasında kabul edilecektir ve talep toplama başlangıç ve bitiş tarihleri dışında iletilen fon katılma payları alım talimatları işleme alınmayacaktır.

Fon tutarını temsil eden fon katılma payları Tebliğ'de tanımlanmış olan Nitelikli Yatırımcılara satılır. Serbest yatırım fonlarının katılma paylarının alım satımı konusunda yetkili kuruluşlar, satış yapılan yatırımcıların Tebliğ'de belirtilen nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduklarına dair bilgi ve belgeleri temin etmek ve düzenli olarak tutmakla yükümlüdürler. Fona ilk giriş sırasında katılımcılardan Nitelikli Yatırımcı olduklarına dair beyan dağıtıcı tarafından alınır.

YENİ ŞEKİL

6.1. Katılma Payı Alım Esasları

Fon'un birim pay değeri izahnamenin 5.2. maddesi çerçevesinde her haftanın ikinci iş gününde (değerleme günü) hesaplanmaktadır. Yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu değerleme günlerinde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu değerleme günlerinde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatları ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve bir sonraki hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın, uluslararası piyasaların veya döviz transfer sistemlerinin kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, izleyen ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Fon tutarını temsil eden fon katılma payları Tebliğ'de tanımlanmış olan Nitelikli Yatırımcılara satılır. Serbest yatırım fonlarının katılma paylarının alım satımı konusunda yetkili kuruluşlar, satış yapılan yatırımcıların Tebliğ'de belirtilen nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduklarına dair bilgi ve belgeleri temin etmek ve düzenli olarak tutmakla yükümlüdürler. Fona ilk giriş sırasında katılımcılardan Nitelikli Yatırımcı olduklarına dair beyan dağıtıcı tarafından alınır.

ESKİ ŞEKİL

6.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Kurucu, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca, katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymeti

teminat olarak kabul edebilir. Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

A Grubu pay alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır.

B Grubu katılma paylarının alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar nemalandırılmaz.

YENİ ŞEKİL

6.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Kurucu, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca, katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymet teminat olarak kabul edebilir. Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

TEFAS üzerinden gerçekleştirilecek işlemlerde, fonlar için alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Dağıtıcı kuruluş, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına TEFAS’da belirlenen ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymet teminat olarak kabul edebilir.

Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise, en son ilan edilen katılma payı satış fiyatından %20 marj düşülerek belirlenecek fiyat üzerinden talimat verilen tutara denk gelen katılma payı sayısı TEFAS’ta eşleştirilir. Nihai katılma payı adedi fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Tahsil edilen tutara eş değer adedin üstünde verilen katılma payı alım talimatları iptal edilir.

A Grubu pay alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır. Kurucu aracılığıyla yapılan fon alımlarında **ileri fiyatlı fon alım talimatına konu tutarlar, fon alım talimatının gerçekleşeceği günden önceki iş gününde QNB Finans Portföy Para Piyasası (TL) Fonu’nda nemalandırılmak suretiyle bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır. TEFAS’ta gerçekleşen işlemlerin nemalandırılmasında dağıtıcı tarafından belirlenecek olan yatırım aracı kullanılacaktır.**

B Grubu katılma paylarının alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar nemalandırılmaz.

Katılma payı alım talimatının verildiği gün ile alış emrinin gerçekleştirileceği gün arasında, talimatın verildiği gün dahil olmak üzere, BIST Borçlanma Araçları

Piyasası'nın, uluslararası piyasaların veya döviz transfer sistemlerinin kapalı olması durumunda; işlem gerçekleşme valörü, tatil gün sayısı kadar artar.

Yurtiçi piyasalarda yarım gün tatil olması durumunda, gerçekleşme valörü yarım güne denk gelen talimatlar, izleyen ilk iş günü gerçekleştirilir.

ESKİ ŞEKİL

6.3. Katılma Payı Satım Esasları

Fondan çıkışlar ayda iki defa yapılabilecek olup, satım emirlerinin işleme alınabilmesi için talep toplama tarihinin bitiminden itibaren bir ay geçmiş olması zorunludur. Fon pay fiyatı ayda iki (2) defa olmak üzere her ayın ikinci günü (tatil günü olması halinde takip eden iş günü) ve onaltıncı günü (tatil günü olması halinde takip eden iş günü) hesaplanır ve aynı günlerde ilan edilir.

Değerleme gününden bir iş günü önce saat 17:00 a kadar verilen katılma payı satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk değerleme gününde bulunacak pay fiyatı üzerinden değerleme gününü takip eden üçüncü iş gününde yerine getirilir.

Değerleme gününden bir önceki iş günü saat 17.00'den sonra iletilen talimatlar ilk değerleme gününden sonra verilmiş olarak kabul edilir ve bir sonraki değerlemede bulunan pay fiyatı üzerinden; değerleme gününü takip eden üçüncü iş gününde yerine getirilir.

YENİ ŞEKİL

6.3. Katılma Payı Satım Esasları

Fon'un birim pay değeri izahnamenin 5.2. maddesi çerçevesinde her haftanın ikinci işgünü hesaplanmakta olup, yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu değerleme günlerinde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı satım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden, değerleme gününü takip eden ilk iş gününde yerine getirilir.

Yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu değerleme günlerinde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve bir sonraki değerlemede bulunan pay fiyatı üzerinden; değerleme gününü takip eden ilk iş gününde yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın, uluslararası piyasaların veya döviz transfer sistemlerinin kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, izleyen ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

ESKİ ŞEKİL

6.4.Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Yatırım Dönemi içinde Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; talimatın değerlendirme gününden bir iş günü öncesi saat 17.00'ye kadar verilmesi halinde; talimatın verilmesini takip eden ilk değerlendirme gününü takip eden üçüncü iş gününde ödenir.

Değerleme gününden bir iş günü öncesi saat 17.00'den sonra iletilen talimatlar ilk değerlendirme gününden sonra verilmiş olarak kabul edilir ve bir sonraki değerlemede bulunan pay fiyatı üzerinden; değerlendirme gününü takip eden üçüncü iş gününde yerine getirilir.

Katılma paylarının tasarruf sahipleri tarafından yatırım dönemi içinde satımı durumunda erken çıkma komisyonu uygulanır. Fon pay fiyatı dikkate alınarak bulunan katılma payı toplam iade miktarı üzerinden hesaplanacak komisyon oranı %1 (yüzde bir)'dir. Paylarını yatırım dönemi sonuna kadar elde tutulmalardan komisyon alınmaz ve Tebliğ'in on beşinci maddesinin ikinci fıkrası kapsamında yer alan yatırım fonları tarafından yıllık çıkış komisyonu ödenemez.

Yatırım Dönemi sonunda Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Fonun yatırım dönemi sonunda fon portföyündeki varlıklar nakde dönüştürülerek, tüm katılma payı sahipleri için otomatik satım talimatı yaratılır. Fon katılma payı bedelleri yatırım dönemi son gününde üç iş günü sonra nakit olarak katılma payı sahiplerinin hesaplarına yatırılır.

YENİ ŞEKİL

6.4. Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Yatırım Dönemi içinde Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Fon'un birim pay değeri izahnamenin 5.2. maddesi çerçevesinde her haftanın ikinci işgünü hesaplanmakta olup, yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu değerlendirme günlerinde saat 13:30'a kadar verdikleri iade talimatlarına ilişkin katılma payı bedelleri, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden, değerlendirme gününü takip eden ilk iş gününde ödenir.

Yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu değerlendirme günlerinde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir. Bu kapsamdaki iade talimatlarına ilişkin katılma payı bedelleri, talimatın verilmesini takip eden bir sonraki hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden, değerlendirme gününü takip eden ilk iş gününde ödenir.

Katılma payı satış talimatının verildiği gün ile satış emrinin gerçekleştirileceği gün arasında, talimatın verildiği gün dahil olmak üzere, BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın, uluslararası piyasaların veya döviz transfer sistemlerinin kapalı olması durumunda; katılma payı bedellerinin ödeneceği valör, tatil gün sayısı kadar artar.

Yurt içi piyasalarda yarım gün tatil olması durumunda, gerçekleşme valörü yarım güne denk gelen talimatlar, izleyen ilk iş günü gerçekleştirilir.

Ödeme günü döviz transfer sistemi kapalıysa, katılma payı bedelleri; döviz transferinin açık olduğu ilk gün ödenir.

ESKİ ŞEKİL

6.5 Katılma paylarının alım satımı kurucunun yanı sıra kurucu ile katılma payı alım satımına aracılık sözleşmesi imzalamış olan Kurumlar tarafından yapılacaktır. Bu kurumların unvanı ve iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır.

<u>KURUM ÜNVANI</u>	<u>İletişim Bilgileri</u>
<u>QNB Finansbank A.Ş. Genel Müdürlüğü ve tüm şubeleri</u>	<u>Esentepe Mahallesi Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:21 34394 Şişli/ İstanbul Tel: 0 212 318 5000</u>

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

YENİ ŞEKİL

6.5. 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.

<https://www.takasbank.com.tr/tr/Sayfalar/TEFAS.aspx>

Kurucu ile Aktif Pazarlama ve Dağıtım Sözleşmesi İmzalamış Olan Kurumların Unvanı ve İletişim bilgileri aşağıdaki gibidir:

<u>Unvan</u>	<u>İletişim Bilgileri</u>
<u>QNB Finansbank A.Ş</u>	<u>Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi Kristal Kule Binası No:215 Şişli –İstanbul www.qnbf.com.tr</u>
<u>QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş</u>	<u>Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi Kristal Kule Binası No:6 215 Kat:6-7 Şişli –İstanbul www.qnbf.com</u>
<u>Odeabank</u>	<u>Büyükdere Cad. Levent 199 no:199 Kat:33-39 34394 Şişli/ İstanbul www.odeabank.com.tr</u>
<u>AlternatifBank A.Ş</u>	<u>Cumhuriyet Cad. No: 49 Elmadağ 34367 İstanbul www.abank.com.tr</u>
<u>Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş</u>	<u>Maslak mah. Nurol Plaza Büyükdere Cad. No:255/802 Sarıyer/ İstanbul www.osmanlimenkul.com.tr</u>
<u>Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş</u>	<u>Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:9 34337 Etiler İstanbul www.tacirlerportfoy.com.tr</u>

TEB Yatırım Menk 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	Levent Nipetiye Mahallesi, Aytar caddesi No:2 34340 beşiktaş https://www.garantibbvaportfoy.com.tr/
TürkİshBank	Valikonağı cad. No:1 34371 Nişantaşı İstanbul www.turkishbank.com
Türkİsh Yatırım Menk Değerler A.Ş	Esentepe Mah. Alikaya Sok. Pol center A Blok No:1 İç kapı No:6 Şişli İstanbul www.turkishyatirim.com

ESKİ ŞEKİL

6.6. Giriş Çıkış Komisyonları:

Katılma paylarının tasarruf sahipleri tarafından yatırım dönemi içinde satımı durumunda erken çıkma komisyonu uygulanır. Fon pay fiyatı dikkate alınarak bulunan katılma payı toplam iade miktarı üzerinden hesaplanacak komisyon oranı %1(yüzde bir)'dir. Alınan komisyonlar fona gelir kaydedilir. Paylarını yatırım dönemi sonuna kadar elde tutanlardan komisyon alınmaz ve Tebliğ'in on beşinci maddesinin ikinci fıkrası kapsamında yer alan yatırım fonları tarafından yıllık çıkış komisyonu ödenemez. Fon paylarına giriş komisyonu uygulanmayacaktır.

YENİ ŞEKİL

6.6. Giriş Çıkış Komisyonları:

Fon paylarına giriş veya çıkış komisyonu uygulanmayacaktır.

ESKİ ŞEKİL

7.1.1. Fon Yönetim Ücreti Oranı:

Fon toplam değerinin günlük %0,00274' ünden (yüzbindeikivirgülyetmişdört) [yıllık yaklaşık %1,00 (yüzdebir)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcılara fondan ödenecektir.

Fon'dan tahakkuk ettirilecek yönetim ücreti oranı her iki pay grubu için de aynıdır.

YENİ ŞEKİL

7.1.1. Fon Yönetim Ücreti Oranı:

Fon toplam değerinin günlük **%0.00178 (on milyonda yüz yetmiş sekiz) [yıllık yaklaşık %0,65 (onbinde altmış beş)]** oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcılara fondan ödenecektir.

Fon'dan tahakkuk ettirilecek yönetim ücreti oranı her iki pay grubu için de aynıdır.

ESKİ ŞEKİL

7.1.2. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar

Fon portföyünde yer alan ortaklık paylarının alım satımına Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortaklık payı dışı varlıkların alım satımına ise QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Yurt içi piyasalar aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

- 1) Sabit getirili menkul kıymet alım-satım komisyonu: %0,002+BSMV
(14:00 sonrası aynı gün valörlü işlemlerde iki katı geçerlidir.)
- 2) Pay senedi alım-satım komisyonu: %0,04+BSMV
- 3) Repo / Ters Repo komisyonu: (14:00 sonrası aynı gün valörlü işlemlerde iki katı geçerlidir.)
 - O/N Repo: %0,0008+BSMV
 - Vadeli Repo: %0,0008+BSMV
- 4) BPP işlemleri komisyonu
 - Borsa Para Piyasası (1-7 gün arası vadeli) : % 0,002+BSMV
 - Borsa Para Piyasası (7 günden uzun vadeli) : % 0,0003+BSMV
- 5) Vadeli İşlem Komisyonu: %0,02+BSMV

Yurtdışı ortaklık payı ve diğer sermaye piyasası araçları için işlem yapılan ülke ve aracı kuruma göre belirlenen tarifeler uygulanır

YENİ ŞEKİL

7.1.2. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar

Fon portföyünde yer alan ortaklık paylarının alım satımına Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortaklık payı dışı varlıkların alım satımına ise QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Aracılık etmektedir. **Yurt içi piyasalar aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:**

- 1) Sabit getirili menkul kıymet alım-satım komisyonu: %0,002+BSMV
(14:00 sonrası aynı gün valörlü işlemlerde iki katı geçerlidir.)
- 2) Pay senedi alım-satım komisyonu: %0,04+BSMV
- 3) Repo / Ters Repo komisyonu: (14:00 sonrası aynı gün valörlü işlemlerde iki katı geçerlidir.)
 - O/N Repo: %0,0008+BSMV
 - Vadeli Repo: %0,0008+BSMV
- 4) BPP işlemleri komisyonu
 - Borsa Para Piyasası (1-7 gün arası vadeli) : % 0,002+BSMV
 - Borsa Para Piyasası (7 günden uzun vadeli) : % 0,0003+BSMV
- 5) Vadeli İşlem Komisyonu: %0,02+BSMV

Yurtdışı piyasalarda işlem gören yabancı ortaklık payı, borçlanma aracı, kira sertifikası ve fon katılma paylarının alım-satımında, işlem yapılan ülke ve aracı kuruma göre belirlenen tarifeler uygulanır. İşlemlere QNB Finans Yatırım Menkul Değerler ve/veya Ak Yatırım menkul Değerler A.Ş aracılık edecektir.

ESKİ ŞEKİL

7.1.6. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

Fon malvarlığından karşılanan saklama ücreti ve diğer giderlere ilişkin güncel bilgiler;

Fondan Karşılanan Giderler	%
Yönetim Ücreti (Yıllık)	1,00
Saklama Ücreti (Yıllık-yaklaşık)	0,01
Diğer Giderler (Yaklaşık)	0,35
TOPLAM	1,36

YENİ ŞEKİL

7.1.6. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

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

ESKİ ŞEKİL

9.4. 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

9.4. 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.

Portföy dağılım raporları aylık olarak hazırlanır ve ilgili ayı takip eden altı iş günü içinde KAP'ta ilan edilir.

ESKİ ŞEKİL

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

YENİ ŞEKİL

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