

## QNB FİNANS PORTFÖY GÜMÜŞ BORSA YATIRIM FONU İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

QNB Finans Portföy Gümüş Borsa Yatırım Fonu izahnamesinin “Giriş”, ve “Kısaltmalar” bölümleri ile 1.1, 1.3, 1.5, 2.1, 3.2, 4.1, 4.4, 5.4, 6.1., 6.1.2, 7, 11.3, 13.1 ve 14.3 no’lu maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 24.01.2022 tarih ve E-12233903-310.01.01-16271 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir ve 4.7 no’lu maddesi izahnameden çıkarılmıştır.

### ESKİ ŞEKİL

## QNB FİNANS PORTFÖY GÜMÜŞ BORSA YATIRIM FONU KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAME

Finans Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 01/09/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 437698 sicil numarası altında kaydedilerek 07/09/2015 tarih ve 8900 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere kurulan Finans Portföy Gümüş Borsa Yatırım Fonu'nun katılma paylarının halka arzına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından 09/07/2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Finansbank A.Ş olan İstanbul Silver B Tipi Gümüş Borsa Yatırım Fonu, Finans Portföy Gümüş Borsa Yatırım Fonu unvanı ile Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrine izin verilmiştir.

Kurul'un 14/11/2018 tarih ve 12233903-305.04-E.12303 sayılı yazısı ile Kurucu'nun unvan değişikliği sebebiyle Fon'un unvanının QNB Finans Portföy Gümüş Borsa Yatırım 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. Ayrıca halka arz edilecek katılma paylarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

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

Bu izahname, kurucu QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'nin [www.qnbfp.com](http://www.qnbfp.com) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([kap.org.tr](http://kap.org.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca kurucu, yönetici ve yetkilendirilmiş katılımcı nezdinde; fon içtüzüğü ile birlikte tasarruf sahiplerinin incelemesine sunulmak ve ücretsiz olarak kendilerine verilmek üzere yeterli sayıda hazır bulundurulur. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

İzahnamede ve yatırımcı bilgi formunda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan kurucu sorumludur. Zararın kurucudan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arza aracılık eden lider yetkili kuruluşlar ve kurucunun yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim ve derecelendirme kuruluşları gibi izahnamede yer almak üzere rapor hazırlayan kişi ve

kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde sorumludur

## YENİ ŞEKİL

### QNB FİNANS PORTFÖY GÜMÜŞ KATILIM BORSA YATIRIM FONU KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAME

Finans Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 01/09/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 437698 sicil numarası altında kaydedilerek 07/09/2015 tarih ve 8900 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere kurulan Finans Portföy Gümüş Borsa Yatırım Fonu'nun katılma paylarının halka arzına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından 09/07/2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Finansbank A.Ş. olan İstanbul Silver B Tipi Gümüş Borsa Yatırım Fonu, Finans Portföy Gümüş Borsa Yatırım Fonu unvanı ile Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrine izin verilmiştir.

Kurul'un 14/11/2018 tarih ve 12233903-305.04-E.12303 sayılı yazısı ile Kurucu'nun unvan değişikliği sebebiyle Fon'un unvanının QNB Finans Portföy Gümüş Borsa Yatırım Fonu olarak değiştirilmesine izin verilmiştir.

Kurul'un ..... tarih ve ..... sayılı yazısı ile Fon'un unvanının QNB Finans Portföy Gümüş Katılım Borsa Yatırım 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. Ayrıca halka arz edilecek katılma paylarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

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

Bu izahname, kurucu QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'nin [www.qnbfp.com](http://www.qnbfp.com) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([kap.org.tr](http://kap.org.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca kurucu, yönetici ve yetkilendirilmiş katılımcı nezdinde; fon içtüzüğü ile birlikte tasarruf sahiplerinin incelemesine sunulmak ve ücretsiz olarak kendilerine verilmek üzere yeterli sayıda hazır bulundurulur. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

İzahnamede ve yatırımcı bilgi formunda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan kurucu sorumludur. Zararın kurucudan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arza aracılık eden lider yetkili kuruluşlar ve kurucunun yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim ve derecelendirme kuruluşları gibi izahnamede yer almak üzere rapor hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde sorumludur

**ESKİ ŞEKİL**  
**KISALTMALAR**  
**KISALTMALAR**

BIST/Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ő.
Bilgilendirme dokümanları	Fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu.
Endeks	QNB Finans Portföy Gümüş Borsa Yatırım Fonu Endeksi
Endeks Yapıcı	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ő.
Finansal Raporlama Tebliğı	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğı
Fon	QNB Finans Portföy Gümüş Borsa Yatırım Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Yönetici	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ő.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ő.
Portföy Saklayıcısı	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ő.
PYŞ Tebliğı	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliğı
Saklama Tebliğı	III-56.1 sayılı “Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliğı”
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ő.
Tebliğı	III-52.2 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğı
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar.
Yatırım Fonu Tebliğı	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğı

**YENİ ŞEKİL**

**KISALTMALAR**

BIST/Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ő.
Bilgilendirme dokümanları	Fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu.
Endeks	QNB Finans Portföy Gümüş Katılım Borsa Yatırım Fonu Endek
Endeks Yapıcı	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ő.
Finansal Raporlama Tebliğı	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğı
Fon	QNB Finans Portföy Gümüş Katılım Borsa Yatırım Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Yönetici	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ő.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ő.
Portföy Saklayıcısı	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ő.

PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı “Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği”
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.2 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar.
Yatırım Fonu Tebliği	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
Danışma Komitesi	Fon’un kuruluş, işleyiş, sunduğu ürün ve hizmetlerinin Katılım Finans prensiplerine uygunluğu hususunda danışmanlık hizmeti aldığı, Türkiye Katılım Bankaları Birliği (TKBB) tarafından akredite edilmiş komite
İcazet Belgesi	Fon’un kuruluş, işleyiş, sunduğu ürün ve hizmetlerin Katılım Finans İlke ve Esaslarına uygun olarak yapılandırıldığına ilişkin Danışma Komitesi tarafından verilen uygunluk belge
Katılım Finans İlke ve Esaslar	Ticaret, yatırım, bankacılık ve genel anlamda finansal sistemle birlikte sosyal yaşantımız içinde yer alan ürün ve hizmetlerin, İslâm’ın haram kıldığı faizden (riba), fıkhi ve hukuki anlamda, ari bir içerikte yapılandırılmış olmalarının gerekliliği yanında, söz konusu ürün ve hizmetlerin gerek arz edicisi/üreticisi gerekse kullanıcısı/tüketicisi olarak, doğrudan ya da dolaylı, resmi ya da gayri resmi kurulan tüm ilişkilerde, tüm taraflarla, İslam Ahlakının gerektirdiği dürüstlük, işinde ve sözünde doğruluk, hak ve sorumluluk dağılımında makul bir denge ve şeffaflık ile, Kamu ve özel kurum ve kuruluşlarının, bireylerin, hayvan, bitki ve tüm çevrenin hak ve hukukunu gözetecek bütüncül bir vizyon ve yaklaşıma sahip olması

## ESKİ ŞEKİL

### 1.1.Fon’a İlişkin Genel Bilgiler

Fon, katılma payları BIST’de işlem gören, fon portföyünün kompozisyonunu yansıtabilecek şekilde portföyde yer alan varlıkların veya sadece nakdin teslimi suretiyle katılma payı oluşturabilen ya da katılma paylarının iadesi karşılığında söz konusu katılma paylarına karşılık gelen varlıkların veya sadece nakdin alınmasına imkân veren, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre portföy işletmek amacıyla Fon içtüzüğü ile kurulan ve tüzel kişiliği bulunmayan malvarlığıdır.

Fon, QNB Finans Portföy Gümüş Borsa Yatırım Fonu Endeksi’ni takip etmek üzere ve süresiz olarak kurulmuştur.

### 1.3. Kurucu Yöneticileri

Fonu temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkili olup, yönetim kurulu üyelerine ve kurucunun diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Erkin AYDIN	Yönetim Kurulu Başkanı	2008 Mart- Devam Ediyor QNB Finansbank A.Ş. Bireysel ve Kobi Bankacılığı Genel Müdür Yardımcısı 2002 Mayıs- 2008 Şubat Mckinsey&Company Yardımcı Ortak	18 yıl
Ceyhun Egemen Erden	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı /Genel Müdür	Nisan 2017- Devam Finans Portföy A.Ş Genel Müdür, Aralık 2006- Mart 2017 Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş Uluslararası Kurumsal Satış Genel Müdür Yrd	24 yıl
Ersin Emir	İç Kontrol Den Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2011- Devam Finansbank Teftiş Kurulu Başkanı 2004-2011 Finansbank Teftiş Kurulu Başkan Yardımcısı	20 yıl
Zeynep Aydın Demirkıran	Yönetim Kurulu Üyesi	Haziran 2002- Devam Finansbank Chief Risk Officer T. İş Bankası A.Ş Assistant Specialist Risk Management Group	18 yıl
Derya Düner	Yönetim Kurulu Üyesi	2018 – Devam Ediyor QNB Finansbank A.Ş. İnovasyon ve Girişimcilikten sorumlu Genel Müdür Yardımcısı 2007-2018 QNB Finansbank A.Ş. Müşteri Yönetiminden sorumlu Direktör	17 yıl
Ziya Çakmak	Grup Yöneticisi	2012-... Finans Portföy Yönetimi A.Ş., Portföy Yöneticisi 2009-2012 Finans Portföy Yönetimi A.Ş., Portföy Yöneticisi Yardımcısı 2007-2008 Millennium Bank – İş Geliştirme Uzmanı 2006-2007 Millennium Bank – Management Trainee	11 yıl

### 1.5. Portföy Yöneticileri

Fon malvarlığının, fonun yatırım stratejisi doğrultusunda, fonun yatırım yapabileceği varlıklar konusunda yeterli bilgi ve sermaye piyasası alanında en az beş yıllık tecrübeye sahip portföy yöneticileri tarafından, yatırımcı lehine ve yatırımcı çıkarını gözeterek şekilde PYS Tebliği düzenlemeleri, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili fon bilgilendirme dökümanları çerçevesinde yönetilmesi zorunludur.

Fon portföyünün yönetimi için görevlendirilen portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür

## YENİ ŞEKİL

### 1.1.Fon'a İlişkin Genel Bilgiler

Fon, katılma payları BIST'de işlem gören, fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde portföyde yer alan fiziki varlıkların veya sadece nakdin teslimi suretiyle katılma payı oluşturabilen ya da katılma paylarının iadesi karşılığında söz konusu katılma paylarına karşılık gelen fiziki varlıkların veya sadece nakdin alınmasına imkan veren, tasarruf sahipleri hesabına, inanca mülkiyet ve Katılım Finans İlke ve esaslarına göre portföy işletmek amacıyla Fon içtüzüğü ile kurulan ve tüzel kişiliği bulunmayan malvarlığıdır.

Fon, QNB Finans Portföy Gümüş Katılım Borsa Yatırım Fonu Endeksi'ni takip etmek üzere ve süresiz olarak kurulmuştur.

### 1.3. Kurucu Yöneticileri

Fonu temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkili olup, yönetim kurulu üyelerine ve kurucunun diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Erkin AYDIN	Yönetim Kurulu Başkanı	2008 Mart- Devam Ediyor QNB Finansbank A.Ş. Bireysel ve Kobi Bankacılığı Genel Müdür Yardımcısı 2002 Mayıs- 2008 Şubat Mckinsey&Company Yardımcı Ortak	19 yıl
Ceyhun Egemen Erden	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı /Genel Müdür	Nisan 2017- Devam Finans Portföy A.Ş Genel Müdür, Aralık 2006- Mart 2017 Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş Uluslararası Kurumsal Satış Genel Müdür Yrd	25 yıl
Ersin Emir	İç Kontrol Den Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2011- Devam Finansbank Teftiş Kurulu Başkanı 2004-2011 Finansbank Teftiş Kurulu Başkan Yardımcısı	21 yıl
Zeynep Aydın Demirkıran	Yönetim Kurulu Üyesi	Haziran 2002- Devam Finansbank Chief Risk Officer T. İş Bankası A.Ş Assistant Specialist Risk Management Group	19 yıl

Derya Düner	Yönetim Kurulu Üyesi	2018 – Devam Ediyor QNB Finansbank A.Ş. İnovasyon ve Girişimcilikten sorumlu Genel Müdür Yardımcısı 2007-2018 QNB Finansbank A.Ş. Müşteri Yönetiminden sorumlu Direktör	18 yıl
Ziya Çakmak	Direktör	2012-... Finans Portföy Yönetimi A.Ş., Portföy Yöneticisi 2009-2012 Finans Portföy Yönetimi A.Ş., Portföy Yöneticisi Yardımcısı 2007-2008 Millennium Bank – İş Geliştirme Uzmanı 2006-2007 Millennium Bank – Management Trainee	15 yıl
Bahar Çakan	Grup Yöneticisi	09/2015-..... Finans Portföy Yönetimi A.Ş Portföy Yöneticisi 03/2007-08/2015 İş Portföy Yönetimi A.Ş Portföy Yöneticisi 2006-2007 Park Holding Enerji Grup Finansal Analist	15 yıl

### 1.5. Portföy Yöneticileri

Fon malvarlığının, fonun yatırım stratejisi doğrultusunda, fonun yatırım yapabileceği varlıklar konusunda yeterli bilgi ve sermaye piyasası alanında en az beş yıllık tecrübeye sahip portföy yöneticileri tarafından, yatırımcı lehine ve yatırımcı çıkarını gözetecek şekilde PYS Tebliği düzenlemeleri, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili fon bilgilendirme dokümanları ve Katılım Finans İlke ve Esasları çerçevesinde yönetilmesi zorunludur.

Fon portföyünün yönetimi için görevlendirilen portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür

### ESKİ ŞEKİL

**2.1.** Fon QNB Finans Portföy Gümüş Borsa Yatırım Fonu Endeksi'ni takip etmektedir. Söz konusu Endeks'in Fon tarafından takibine yönelik olarak Kurucu tarafından oluşturulur, hesaplanır ve yayınlanır.

### YENİ ŞEKİL

**2.1.** Fon QNB Finans Portföy Gümüş Katılım Borsa Yatırım Fonu Endeksi'ni takip etmektedir. Söz konusu Endeks'in Fon tarafından takibine yönelik olarak Kurucu tarafından oluşturulur, hesaplanır ve yayınlanır.

### ESKİ ŞEKİL

**3.2.** Fon'un malvarlığı kurucunun ve portföy saklayıcısının malvarlığından ayrıdır. Fon'un malvarlığı, fon hesabına olması şartıyla kredi almak, türev araç işlemleri veya fon adına

taraf olunan benzer nitelikteki işlemlerde bulunmak haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı kurucunun ve portföy saklayıcısının yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dahi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dahil olmak üzere haczedilemez, üzerine ihtiyati tedbir konulamaz ve iflas masasına dahil edilemez.

## **YENİ ŞEKİL**

**3.2.** Fon'un malvarlığı kurucunun ve portföy saklayıcısının malvarlığından ayrıdır. Fon'un malvarlığı, fon hesabına olması şartıyla faizsiz finansman kullanmak veya fon adına taraf olunan Katılım Finans İlke ve Esaslarına uygun nitelikteki işlemlerde bulunmak haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı kurucunun ve portföy saklayıcısının yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dahi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dahil olmak üzere haczedilemez, üzerine ihtiyati tedbir konulamaz ve iflas masasına dahil edilemez.

## **ESKİ ŞEKİL**

**4.1.** Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

**4.4.** Yatırım yapılacak gümüşten sadece borsada işlem görenlere yatırım yapılabilir. İlk ihraçlarda ise, borsada işlem görmesi uygun görülen bu kapsamdaki varlıklar fon portföyüne dahil edilebilir.

**4.5.** Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere fon hesabına kredi alınabilir.

## **YENİ ŞEKİL**

**4.1.** Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümleriyle Katılım Finans İlke ve Esaslarına ve işbu fon için düzenlenen İcazet Belgesi'ndeki hükümlere uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

**4.4.** Fon portföyüne alınan gümüş; Kıymetli Maden Standartları ve Rafinerileri Hakkında Tebliğ'de belirtilen ve T.C. Merkez Bankası tarafından kabul edilen uluslararası standartlarda olup ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmektedir.

**4.5.** Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere fon hesabına faizsiz finansman alınabilir.

## **ESKİ ŞEKİL**



**5.4. "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanan değerlerinin toplamıdır. "Fon Toplam Değeri" ise, Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle hesaplanır. Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz paylar, temettü, faiz ve kar payları v.b. alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir**

## **YENİ ŞEKİL**

**5.4. "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanan değerlerinin toplamıdır. "Fon Toplam Değeri" ise, Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle hesaplanır. Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz paylar, temettü ve kar payları v.b. alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir**

## **ESKİ ŞEKİL**

### **6.1. Birincil Piyasa İşlemlerine İlişkin Esaslar**

Fonun birincil piyasa işlemleri yetkilendirilmiş katılımcıyla portföy saklayıcısı arasında yeni fon katılma paylarının oluşturulması ve mevcut fon katılma paylarının geri alınması işlemlerinden oluşur.

Fon katılma payı oluşturulması; yetkilendirilmiş katılımcı aracılığıyla gerçekleştirilecek işlemler çerçevesinde fon portföyünün kompozisyonunu yansıtabak şekilde portföyde yer alan varlıkların veya nakdin bir araya getirilmesi ve portföy saklayıcısına teslimi suretiyle asgari işlem birimi veya katlarına tekabül eden miktarda katılma payı oluşturulması sürecidir.

Katılma paylarının geri alınması; yetkilendirilmiş katılımcı aracılığıyla gerçekleştirilecek işlemler çerçevesinde, asgari işlem birimi veya katlarına tekabül eden miktarda katılma paylarının portföy saklayıcısına iadesi karşılığında söz konusu katılma paylarına karşılık gelen varlıkların veya nakdin teslim alınması sürecidir.

Fon katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinin gerçekleştirilmesi için gerekli olan asgari katılma payı miktarını ifade eden asgari işlem birimi 25.000 paydır.

Fon katılma paylarının BİST'te işlem görmeye başladığı gün itibarıyla, birincil piyasa işlemleri gerçekleştirilebilir.

Birincil piyasa işlemlerinde, bu izahnamede belirtilen yetkilendirilmiş katılımcının yanı sıra Fon'un KAP sayfasında yer alan Fon Sürekli Bilgilendirme Formu'nda ilan edilen yetkilendirilmiş katılımcılar aracılığıyla da işlem yapılması mümkündür.

Birincil piyasa işlemlerine ilişkin ayrıntılı esaslar aşağıda yer almaktadır.

### **6.1.2. Geri Alım İşlem Prosedürü**

#### **Geri Alım işlemi (Redemption) Genel Hükümler;**

a. Geri alım talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, Borsa İstanbul'un işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30–17:00 saatleri arasında iletilebilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir. İletilen talepler, Yetkilendirilmiş Katılımcı onayından itibaren 30 dakika içerisinde Kurucu tarafından cevaplandırılır. Bu süre sonunda cevaplandırılmayan talepler reddedilmiş sayılır.

b. Geri alım işlemleri aslen T+0 olarak gerçekleştirilir, ancak T+2 işlemleri yapılabilmesi de mümkündür. T+0 geri alım işleminde fon paylarının yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. T+0 ve T+2 işlemlerinin yapılabilmesi için yatırımcının veya yatırımcının çalıştığı aracı kuruluşun Yetkilendirilmiş Katılımcıda ve Borsa İstanbul'da kıymetli madenler saklaması yapan bir hesabının bulunması gereklidir.

c. Geri alım işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir. Kurucu, T+2 valörlü katılma payı geri alım işleminin gerçekleştirilmemesi durumunda, T+3 günü Yetkilendirilmiş Katılımcıya aynı gün valörlü (T+0) fon payı oluşturarak işlemi sonuçlandırır. Fon payı geri alım işleminin takas süresi içerisinde gerçekleştirilmemesi nedeniyle Yetkilendirilmiş Katılımcı, Fona temerrüt cezası öder. Eğer temerrüt, Yetkilendirilmiş Katılımcının takas merkezine karşı olan yükümlülüklerini yerine getirdiği halde, başka bir üyenin temerrüdü nedeniyle oluşmuş ise, Fon kurucusu cezai bedel talep etmeyebilir. Fon kurucusu bu işlemler nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak üzere Yetkilendirilmiş Katılımcıdan teminat talep edebilir.

## YENİ ŞEKİL

### 6.1. Birincil Piyasa İşlemlerine İlişkin Esaslar

Fonun birincil piyasa işlemleri yetkilendirilmiş katılımcıyla portföy saklayıcısı arasında yeni fon katılma paylarının oluşturulması ve mevcut fon katılma paylarının geri alınması işlemlerinden oluşur.

Fon katılma payı oluşturulması; yetkilendirilmiş katılımcı aracılığıyla gerçekleştirilecek işlemler çerçevesinde fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde portföyde yer alan fiziki varlıkların veya nakdin bir araya getirilmesi ve portföy saklayıcısına teslimi suretiyle asgari işlem birimi veya katlarına tekabül eden miktarda katılma payı oluşturulması sürecidir.

Katılma paylarının geri alınması; yetkilendirilmiş katılımcı aracılığıyla gerçekleştirilecek işlemler çerçevesinde, asgari işlem birimi veya katlarına tekabül eden miktarda katılma paylarının portföy saklayıcısına iadesi karşılığında söz konusu katılma paylarına karşılık gelen fiziki varlıkların veya nakdin teslim alınması sürecidir.

Fon katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinin gerçekleştirilmesi için gerekli olan asgari katılma payı miktarını ifade eden asgari işlem birimi 25.000 paydır.

Fon katılma paylarının BİST'te işlem görmeye başladığı gün itibarıyla, birincil piyasa işlemleri gerçekleştirilebilir.

Birincil piyasa işlemlerinde, bu izahnamede belirtilen yetkilendirilmiş katılımcının yanı sıra Fon'un KAP sayfasında yer alan Fon Sürekli Bilgilendirme Formu'nda ilan edilen yetkilendirilmiş katılımcılar aracılığıyla da işlem yapılması mümkündür.

Birincil piyasa işlemlerine ilişkin ayrıntılı esaslar aşağıda yer almaktadır.

### **6.1.2. Geri Alım İşlem Prosedürü**

#### **Geri Alım işlemi (Redemption) Genel Hükümler;**

**a.** Geri alım talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, Borsa İstanbul'un işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30–17:00 saatleri arasında iletilebilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir. İletilen talepler, Yetkilendirilmiş Katılımcı onayından itibaren 30 dakika içerisinde Kurucu tarafından cevaplandırılır. Bu süre sonunda cevaplandırılmayan talepler reddedilmiş sayılır.

**b.** Geri alım işlemleri aslen T+0 olarak gerçekleştirilir, ancak T+2 işlemleri yapılabilmesi de mümkündür. T+0 geri alım işleminde fon paylarının yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. T+0 ve T+2 işlemlerinin yapılabilmesi için yatırımcının veya yatırımcının çalıştığı aracı kuruluşun Yetkilendirilmiş Katılımcıda ve Borsa İstanbul'da kıymetli madenler saklaması yapan bir hesabının bulunması gereklidir.

**c.** Geri alım işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir. Kurucu, T+2 valörlü katılma payı geri alım işleminin gerçekleştirilmemesi durumunda, T+3 günü Yetkilendirilmiş Katılımcıya aynı gün valörlü (T+0) fon payı oluşturularak işlemi sonuçlandırır. Fon payı geri alım işleminin takas süresi içerisinde gerçekleştirilmemesi nedeniyle Yetkilendirilmiş Katılımcı, Fona gecikme cezası öder. Eğer gecikme cezası, Yetkilendirilmiş Katılımcının takas merkezine karşı olan yükümlülüklerini yerine getirdiği halde, başka bir üyenin temerrüdü nedeniyle oluşmuş ise, Fon kurucusu gecikme cezası talep etmeyebilir. Fon kurucusu bu işlemler nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak üzere Yetkilendirilmiş Katılımcıdan teminat talep edebilir.

## **ESKİ ŞEKİL**

### **VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK 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, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
- 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) KAP giderleri,
- 11) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- 12) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- 13) Kotta kalma ücreti,
- 14) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar

## YENİ ŞEKİL

### VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK 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 faizsiz finansmanların kar payları,
- 4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
- 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) KAP giderleri,
- 11) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- 12) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- 13) Kotta kalma ücreti,
- 14) Tüzel Kişi Kimlik Kodu Giderleri
- 15) Mevzuat uyarınca tutulması zorunlu defterlere ilişkin noter onay giderleri,
- 16) Katılım finans prensiplerine ilişkin danışmanlık hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- 17) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar

## ESKİ ŞEKİL

**11.3.** Tasfiye işlemlerine ilişkin olarak, Kurucu'nun Kurul'un uygun görüşünü aldıktan sonra 6 ay sonrası için fesih ihbar etmesi durumunda söz konusu süre sonunda hala Fon'a iade edilmemiş katılma paylarının bulunması halinde, katılma payı sahiplerinin satış talimatı beklenmeden pay satışları yapılarak elde edilen tutarlar Kurucu ve katılma payı alım satımı

yapan kuruluş nezdinde açılacak hesaplarda yatırımcılar adına ters repoda veya Kurul tarafından uygun görülen diğer sermaye piyasası araçlarında nemalandırılır. Fesih ihbarından sonra yeni katılma payı ihraç edilemez. Tasfiye anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

## YENİ ŞEKİL

**11.3.** Tasfiye işlemlerine ilişkin olarak, Kurucu'nun Kurul'un uygun görüşünü aldıktan sonra 6 ay sonrası için fesih ihbar etmesi durumunda söz konusu süre sonunda hala Fon'a iade edilmemiş katılma paylarının bulunması halinde, katılma payı sahiplerinin satış talimatı beklenmeden pay satışları yapılarak elde edilen tutarlar Kurucu ve katılma payı alım satımı yapan kuruluş nezdinde açılacak hesaplarda yatırımcılar adına Kurul veya Danışma Komitesi'nce Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun görülen diğer sermaye piyasası araçlarında nemalandırılır. Fesih ihbarından sonra yeni katılma payı ihraç edilemez. Tasfiye anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

## ESKİ ŞEKİL

### 13.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

**1) Piyasa Riski:** Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki 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.

**b- Kur Riski:** Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

**c- Ortaklık Payı Fiyat Riski:** Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

**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) 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.

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

**6) 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.

**7) Yasal Risk:** Fonun halka arz edildiği/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

8) Fon'a yatırım yapmanın getirdiği diğer riskler:

Fon QNB Finans Portföy Gümüş Borsa Yatırım Fonu Endeksi'ni takip etmektedir. Söz konusu Endeks'in Fon tarafından takibine yönelik olarak Kurucu tarafından oluşturulur, hesaplanır ve yayınlanır. Bu süreçlerde ortaya çıkacak hata ve aksaklıklardan Kurucu sorumludur.

Fon'un katılma paylarında yapılan işlemlere ilişkin vergisel durumun zaman içerisinde farklılıklar gösterebilir. Yapılabilecek mevzuat değişiklikleri fon payı satın almış olan yatırımcıların fon ile ilgili bu izahname de belirtilen vergisel yükümlülüklerini değiştirebilir. Mevzuat değişiklikleri yatırımcılar tarafından takip edilmelidir.

## YENİ ŞEKİL

### 13.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

**1) Piyasa Riski:** Piyasa riski ile fon portföyünde yer alan varlıklara ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, gümüş fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir.

**a- Gümüş Fiyatı Riski:** Fon portföyünde bulunan gümüşün fiyatında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

**b- Kur Riski:** Fon portföyüne bulunan gümüşün TL değerinin hesaplanmasında etkili olmak üzere, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

**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 dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

**4) 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.

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

**6) 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.

**7) Yasal Risk:** Fonun halka arz edildiği/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

**8) Katılım Finans İlke ve Esaslarına Uyumsuzluk Riski:** Katılım Finans İlke ve Esaslarına uygun olarak fon varlıklarına dahil edilmiş bir yatırım aracının, daha sonra bu özelliğini yitirmesi durumunda söz konusu yatırım aracının, Danışma Komitesi ile istişare edilerek, belirli bir süre içinde fon varlıklarından çıkarılması riski.

#### **9) Fon'a yatırım yapmanın getirdiği diğer riskler:**

Fon QNB Finans Portföy Gümüş Borsa Yatırım Fonu Endeksi'ni takip etmektedir. Söz konusu Endeks'in Fon tarafından takibine yönelik olarak Kurucu tarafından oluşturulur, hesaplanır ve yayınlanır. Bu süreçlerde ortaya çıkacak hata ve aksaklıklardan Kurucu sorumludur.

Fon'un katılma paylarında yapılan işlemlere ilişkin vergisel durumun zaman içerisinde farklılıklar gösterebilir. Yapılabilecek mevzuat değişiklikleri fon payı satın almış olan yatırımcıların fon ile ilgili bu izahname de belirtilen vergisel yükümlülüklerini değiştirebilir. Mevzuat değişiklikleri yatırımcılar tarafından takip edilmelidir.

### **ESKİ ŞEKİL**

**14.3** Fonun faaliyetleri süresince, her ayın son iş günü yapılacak değerlendirme itibarıyla, fon toplam değerinin son üç aylık ortalama değeri 3.000.000 TL'nin altına düşemez. Son üç aylık ortalama fon toplam değerinin belirtilen tutarın altına düşmesi halinde, Kurul tarafından bir defaya mahsus olmak üzere bir aylık ek süre verilebilir. Verilen ek süre sonunda da, fon toplam değerinin belirtilen asgari sınırın altında olması halinde, Kurul tarafından, söz konusu fonun tasfiyesi veya Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinde düzenlenen farklı bir fon türüne dönüşümü talep edilir.

### **YENİ ŞEKİL**

**14.3** Fonun faaliyetleri süresince, her ayın son iş günü yapılacak değerlendirme itibarıyla, fon toplam değerinin son üç aylık ortalama değeri 3.000.000 TL'nin altına düşemez. Son üç aylık ortalama fon toplam değerinin belirtilen tutarın altına düşmesi halinde, Kurul tarafından bir defaya mahsus olmak üzere bir aylık ek süre verilebilir. Verilen ek süre sonunda da, fon toplam değerinin belirtilen asgari sınırın altında olması halinde, Kurul tarafından, söz konusu fonun tasfiyesi veya Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinde düzenlenen farklı bir fon türüne dönüşümü talep edilir. Fon böyle bir dönüşüm durumunda, Danışma Komitesini dönüşüm sürecinden ve dönüşümün niteliğinden haberdar eder.

## **İZAHNAMEDEN ÇIKARILAN MADDELER**

**4.7.** Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföylerindeki kıymetli madenlerin piyasa değerinin en fazla %75'i tutarındaki kıymetli madenleri ödünç verebilir. Ayrıca, piyasada gerçekleşen ödünç işlemleri karşılığında ödünç alacaklarını temsil etmek üzere çıkarılan sertifikalar aynı oranda portföye alınabilir. Kıymetli maden ödünç işlemleri ile kıymetli maden ödünç sertifikası alım-satım işlemleri ilgili piyasadaki işlem esasları ile teminat sistemi çerçevesinde yapılır.

Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen kıymetli madenlerin 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.