

**FİNANS PORTFÖY DOW JONES İSTANBUL 20 HİSSE SENEDİ YOĞUN BORSA
YATIRIM FONU**

İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

Finans Portföy Dow Jones İstanbul 20 Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu izahnamesinin giriş ve kısaltmalar bölümü ile 1.2.1, 1.4, 1.6, 2.5, 13.1, No'lu maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 14/11/2018 tarih ve 12233903-305.04-E.12303 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

ESKİ ŞEKİL

**FİNANS PORTFÖY DOW JONES İSTANBUL 20 HİSSE SENEDİ YOĞUN 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 Dow Jones İstanbul 20 Hisse Senedi Yoğun 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 Dow Jones İstanbul 20 A Tipi Borsa Yatırım Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon), Finans Portföy Dow Jones İstanbul 20 Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu unvanı ile Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrine 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 Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'nin www.finansportfoy.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.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 DOW JONES İSTANBUL 20 HİSSE SENEDİ YOĞUN 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 Dow Jones İstanbul 20 Hisse Senedi Yoğun 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 Dow Jones İstanbul 20 A Tipi Borsa Yatırım Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon), Finans Portföy Dow Jones İstanbul 20 Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu unvanı ile Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrine izin verilmiştir.

Kurul'un tarih ve sayılı yazısı ile Kurucu'nun unvan değişikliği sebebiyle Fon'un unvanının QNB Finans Portföy Dow Jones İstanbul 20 Hisse Senedi Yoğun 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 adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.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

İzahnamede yer alan kısaltma ve tanımları gösteren bir cetvel hazırlanarak bu bölümde yer verilecek olup, asgari olarak yer alması gereken kısaltmalar aşağıdaki gibidir:

BIST/Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
Bilgilendirme dokümanları	Fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu.
Endeks	Dow Jones Turkey Titans 20 Index
Endeks Yapıcı	Standart and Poor's Financial Services LLC (S&P)
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği
Fon	Finans Portföy Dow Jones İstanbul 20 Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Yönetici	Finans Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
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

YENİ ŞEKİL

KISALTMALAR

İzahnamede yer alan kısaltma ve tanımları gösteren bir cetvel hazırlanarak bu bölümde yer verilecek olup, asgari olarak yer alması gereken kısaltmalar aşağıdaki gibidir:

BIST/Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
Bilgilendirme dokümanları	Fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu.
Endeks	Dow Jones Turkey Titans 20 Index
Endeks Yapıcı	Standart and Poor's Financial Services LLC (S&P)
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği

Fon	QNB Finans Portföy Dow Jones İstanbul 20 Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Yönetici	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
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

ESKİ ŞEKİL

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

1.2. Kurucu, Portföy Saklayıcı, Yetkilendirilmiş Katılımcı ve Endeks Yapıcı Hakkında Genel Bilgiler

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu’nun/ Yönetici’nin	
Unvanı:	Finans Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi/leri	17/04/2015 tarih PYŞ/PY.14-YD.8/325 sayılı Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi
Portföy Saklayıcısının	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyet İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 24/07/2014 No:23/762 sayılı Kurul Kararı
Yetkilendirilmiş Katılımcının	
Unvanı	Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yetki Belgesi/leri	22/01/2016 G-040(315)
Endeks Yapıcının	
Unvanı	Standart and Poor’s Financial Services LLC. (S&P Financial Services)

1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdinde oluşturulmuş olup, hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Berna Sema Yiğit Sevindi	Fon Müdürü	08/04/2016- Devam Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Hizmet ve Operasyon Bölümü Fon Müdürü 01/10/2015 – 08/04/2016 Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Hizmet ve Operasyon Bölümü Birim Yöneticisi 23/06/2015 -18/09/2015 Denizbank A.Ş. Fon Hizmet ve Operasyon Bölümü Bölüm Müdürü 01/06/2003-22/06/20015 (Nakil) Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Hizmet ve Operasyon Bölümü Müdürü	19

1.6. Kurucu Bünyesinde Oluşturulan veya Dışarıdan Temin Edilen Sistemler, Birimler ve Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş

Birim	Birimin/Sistemin Oluşturulduğu Kurum
Fon hizmet birimi	Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İç kontrol sistemi	Finans Portföy Yönetimi A.Ş.
Risk Yönetim sistemi	Finans Portföy Yönetimi A.Ş.
Teftiş birimi	Finans Portföy Yönetimi A.Ş.
Araştırma birimi	Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

YENİ ŞEKİL

1.2. Kurucu, Portföy Saklayıcı, Yetkilendirilmiş Katılımcı ve Endeks Yapıcı Hakkında Genel Bilgiler

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu'nun/ Yönetici'nin	
Unvanı:	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi/leri	17/04/2015 tarih PYŞ/PY.14-YD.8/325 sayılı Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi

Portföy Saklayıcısının	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş
Portföy Saklama Faaliyet İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 24/07/2014 No:23/762 sayılı Kurul Kararı
Yetkilendirilmiş Katılımcının	
Unvanı	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş
Yetki Belgesi/leri	22/01/2016 G-040(315)
Endeks Yapıcının	
Unvanı	Standart and Poor's Financial Services LLC. (S&P Financial Services)

1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdinde oluşturulmuş olup, hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Berna Sema Yiğit Sevindi	Fon Müdürü	08/04/2016- Devam QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Hizmet ve Operasyon Bölümü Fon Müdürü 01/10/2015 – 08/04/2016 Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Hizmet ve Operasyon Bölümü Birim Yöneticisi 23/06/2015 -18/09/2015 Denizbank A.Ş. Fon Hizmet ve Operasyon Bölümü Bölüm Müdürü 01/06/2003-22/06/20015 (Nakil) Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Hizmet ve Operasyon Bölümü Müdürü	19

1.6. Kurucu Bünyesinde Oluşturulan veya Dışarıdan Temin Edilen Sistemler, Birimler ve Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş

Birim	Birimin/Sistemin Oluşturulduğu Kurum
Fon hizmet birimi	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş
İç kontrol sistemi	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş
Risk Yönetim sistemi	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş
Teftiş birimi	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş
Araştırma birimi	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

ESKİ ŞEKİL

II. FON'UN TAKİP ETTİĞİ ENDEKS VE ENDEKS TAKİP STRATEJİSİ

2.5. Endeks kriterleri aşağıdaki gibidir:

Finans Portföy Dow Jones İstanbul 20 Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu, "Dow Jones Turkey Titans 20 Index"i (Endeks) baz almaktadır.

Endeks 20 pay senedinden oluşur ve Takasbank'taki toplam pay senetlerinin piyasa değeri üzerinden ağırlıklandırılarak hesaplanır. Şirketlerin halka açıklık oranlarının kullanımında S&P Financial Services tarafından değişiklikler yapılabilir. Endeks'teki bir şirketin ağırlığı dönem başında %10 ile sınırlandırılmıştır. Endekste ki ağırlıklar 3 aylık dönemler itibarıyla gözden geçirilecektir.

Türk Lirası bazındaki Endeks S&P Financial Services tarafından Borsa İstanbul'un işlem saatleri içerisinde gerçek zamanlı olarak hesaplanır ve 15 saniyede bir veri dağıtım firmaları yoluyla açıklanır.

Endeks kapsamındaki pay senetleri pay senetleri seans saatleri içerisinde Borsa İstanbul'da oluşan son işlem fiyatları ile değerlendirilir. İşlem geçmeyen pay senetleri ise en son işlem gördükleri fiyattan değerlemeye tabi tutulurlar.

Endeks pay senetlerini aşağıda belirtilen yöntemle seçer ve yılda bir kez değişim yapılır. Bu değişiklikler yılda bir defa Mart ayı içerisinde geçerlilik kazanır. Geçerlilik tarihi 5 işgünü öncesinden yatırımcılara duyurulur.

Endeks pay senedi seçiminde;

1. Şirketlerin S&P Financial Services yöntemi ile hesaplanan halka açık kısımlarının piyasa değeri,
2. Şirketlerin bir önceki endeks hesaplama dönemindeki günlük ortalama işlem hacmi,
3. Şirketlerin finansal veya hukuki anlamda sorunları olup olmaması, kriterleri esas alınır.

Bu kriterler doğrultusunda sıralamaya tabi tutulan şirket paylarından ilk 20 adedi Endeks kapsamına dâhil edilir.

YENİ ŞEKİL

II. FON'UN TAKİP ETTİĞİ ENDEKS VE ENDEKS TAKİP STRATEJİSİ

2.5. Endeks kriterleri aşağıdaki gibidir:

QNB Finans Portföy Dow Jones İstanbul 20 Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu, "Dow Jones Turkey Titans 20 Index"i (Endeks) baz almaktadır.

Endeks 20 pay senedinden oluşur ve Takasbank'taki toplam pay senetlerinin piyasa değeri üzerinden ağırlıklandırılarak hesaplanır. Şirketlerin halka açıklık oranlarının

kullanımında S&P Financial Services tarafından değişiklikler yapılabilir. Endeks'teki bir şirketin ağırlığı dönem başında %10 ile sınırlandırılmıştır. Endekste ağırlıklar 3 aylık dönemler itibarıyla gözden geçirilecektir.

Türk Lirası bazındaki Endeks S&P Financial Services tarafından Borsa İstanbul'un işlem saatleri içerisinde gerçek zamanlı olarak hesaplanır ve 15 saniyede bir veri dağıtım firmaları yoluyla açıklanır.

Endeks kapsamındaki pay senetleri pay senetleri seans saatleri içerisinde Borsa İstanbul'da oluşan son işlem fiyatları ile değerlendirilir. İşlem geçmeyen pay senetleri ise en son işlem gördükleri fiyattan değerlemeye tabi tutulurlar.

Endeks pay senetlerini aşağıda belirtilen yöntemle seçer ve yılda bir kez değişim yapılır. Bu değişiklikler yılda bir defa Mart ayı içerisinde geçerlilik kazanır. Geçerlilik tarihi 5 işgünü öncesinden yatırımcılara duyurulur.

Endeks pay senedi seçiminde;

1. Şirketlerin S&P Financial Services yöntemi ile hesaplanan halka açık kısımlarının piyasa değeri,
2. Şirketlerin bir önceki endeks hesaplama dönemindeki günlük ortalama işlem hacmi,
3. Şirketlerin finansal veya hukuki anlamda sorunları olup olmaması, kriterleri esas alınır.

Bu kriterler doğrultusunda sıralamaya tabi tutulan şirket paylarından ilk 20 adedi Endeks kapsamına dâhil edilir.

ESKİ ŞEKİL

XIII. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

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 dövize 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:

Endeks Yapıcının Sorumluluk Sınırı

Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'nin "Dow Jones Turkey Titans 20 Index"e dayanan Fon'u S&P Financial Services , Dow Jones veya ilgili bağlı kuruluşları tarafından finanse edilmemekte, desteklenmemekte, satılmamakta veya satışı teşvik edilmemektedir. S&P Financial Services, Dow Jones ve ilgili bağlı kuruluşları Fon katılma payı sahipleri de dâhil olmak üzere hiç kimseye Fon'a yatırım yapmalarını tavsiye etmek amaçlı bir tanıtım faaliyetinde bulunmamaktadır. Dow Jones, S&P Financial Services veya ilgili bağlı kuruluşlarından herhangi biri ile Lisans alan kurum (Finans Portföy) arasındaki tek ilişki, Dow Jones'un belirli ticari markaları, ticari adları ve hizmet markalarının ve S&P Financial Services tarafından Lisans Alana (Finans Portföy) veya ürünlere bakılmaksızın belirlenen, düzenlenen ve hesaplanan "Dow Jones Turkey Titans 20 Index" in kullanım lisansının verilmesidir. "Dow Jones Turkey Titans 20 Index" endeksinin kapsamı "S&P Financial Services" tarafından tespit edilmektedir ve bütün hesaplamalar "S&P Financial Services tarafından gerçekleştirilmektedir.

Dow Jones, S&P Financial Services ve ilgili bağlı kuruluşlarının, Fon'un fiyatlaması, Borsa İstanbul'da işlem görmesi, ihraç edileceği zamanlar, fiyatlar veya miktarların belirlenmesi veya paraya çevrilmesinde kullanılacak denklemin belirlenmesi veya hesaplanmasında hiçbir yetki ve sorumluluğu yoktur, bu tür işlem ve süreçlere katılmamışlardır. Dow Jones, S&P Financial Services ve ilgili bağlı kuruluşları, Fon'un pazarlanması, yönetimi, operasyonuna veya alım satımına ilişkin hiçbir sorumluluk veya yükümlülük taşımamaktadır.

Dow Jones, S&P Financial Services ve ilgili bağlı kuruluşları ve Borsa İstanbul, "Dow Jones Turkey Titans 20 Index" endeksinin veya bu endekse dâhil edilen verilerin doğruluğunu ve/veya bütünlüğünü garanti etmemektedir ve Dow Jones, S&P Financial Services ve ilgili bağlı kuruluşları

ve Borsa İstanbul, bu endeks ve içerdiği verilerdeki hatalar, ihmaller, eksiklikler veya kesintilerden sorumlu olmayacaklardır. Dow Jones, S&P Financial Services , ilgili bağlı kuruluşları ve Borsa İstanbul, “Dow Jones Turkey Titans 20 Index” endeksinin Fon yatırımcıları tarafından kullanılması sırasında ortaya çıkacak ve kar kaybı da dâhil olmak üzere oluşabilecek doğrudan ve /veya dolaylı zararlardan sorumlu tutulamaz. Dow Jones, S&P Financial Services ve ilgili bağlı kuruluşları, ilgili zararların gerçekleşme olasılığı hakkında bilgilendirilmiş olsalar dahi, hiçbir durumda herhangi bir kar kaybından veya dolaylı, cezalandırıcı, özel veya arızı kayıp ve/veya zararlardan sorumlu olmayacaklardır.

Dow Jones, S&P Financial Services ve ilgili bağlı kuruluşları, “Dow Jones Turkey Titans 20 Index” endeksinin doğruluğunu ve/veya bütünlüğünü garanti etmemektedir ve bu verilerde yaşanabilecek hatalardan ve yanlışlıklardan sorumlu değildir. “Dow Jones”, “Dow Jones Turkey Titans 20 Index” endeksinin Finans Portföy Yönetimi A.Ş. ve/veya Fon yatırımcıları tarafından kullanılması sırasında ortaya çıkacak sonuçlardan ve kar kaybı da dâhil olmak üzere oluşabilecek doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan sorumlu tutulamaz. Dow Jones, S&P Financial Services veya ilgili bağlı kuruluşları, ilgili zararların gerçekleşme olasılığı hakkında bilgilendirilmiş olsalar dahi, hiçbir durumda herhangi bir kar kaybından veya dolaylı, cezalandırıcı, özel veya arızı kayıp ve/veya zararlardan sorumlu olmayacaklardır. S&P Financial Services ’in lisans verenleri dışında, S&P Financial Services ve Finans Portföy Yönetimi A.Ş. arasında düzenlenmiş sözleşme veya düzenlemeler iki taraflıdır ve üçüncü şahıslara haklar vermez.

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

XIII. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

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 dövize 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:

Endeks Yapıcının Sorumluluk Sınırı

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş'nin "Dow Jones Turkey Titans 20 Index"e dayanan Fon'u S&P Financial Services, Dow Jones veya ilgili bağlı kuruluşları tarafından finanse edilmemekte, desteklenmemekte, satılmamakta veya satışı teşvik edilmemektedir. S&P Financial Services, Dow Jones ve ilgili bağlı kuruluşları Fon katılma payı sahipleri de dâhil olmak üzere hiç kimseye Fon'a yatırım yapmalarını tavsiye etmek amaçlı bir tanıtım faaliyetinde bulunmamaktadır. Dow Jones, S&P Financial Services veya ilgili bağlı kuruluşlarından herhangi biri ile Lisans alan kurum (QNB Finans Portföy) arasındaki tek ilişki, Dow Jones'un belirli ticari markaları, ticari adları ve hizmet markalarının ve S&P Financial Services tarafından Lisans Alana (QNB Finans Portföy) veya ürünlere bakılmaksızın belirlenen, düzenlenen ve hesaplanan "Dow Jones Turkey Titans 20 Index" in kullanım lisansının verilmesidir. "Dow Jones Turkey Titans 20 Index" endeksinin kapsamı "S&P Financial Services" tarafından tespit edilmektedir ve bütün hesaplamalar "S&P Financial Services tarafından gerçekleştirilmektedir.

Dow Jones, S&P Financial Services ve ilgili bağlı kuruluşlarının, Fon'un fiyatlaması, Borsa İstanbul'da işlem görmesi, ihraç edileceği zamanlar, fiyatlar veya miktarların belirlenmesi veya paraya çevrilmesinde kullanılacak denklemin belirlenmesi veya hesaplanmasında hiçbir yetki ve sorumluluğu yoktur, bu tür işlem ve süreçlere katılmamışlardır. Dow Jones, S&P Financial Services ve ilgili bağlı kuruluşları, Fon'un pazarlanması, yönetimi, operasyonuna veya alım satımına ilişkin hiçbir sorumluluk veya yükümlülük taşımamaktadır.

Dow Jones, S&P Financial Services ve ilgili bağılı kuruluşları ve Borsa İstanbul, “Dow Jones Turkey Titans 20 Index” endeksinin veya bu endekse dâhil edilen verilerin doğruluğunu ve/veya bütünlüğünü garanti etmemektedir ve Dow Jones, S&P Financial Services ve ilgili bağılı kuruluşları ve Borsa İstanbul, bu endeks ve içerdığı verilerdeki hatalar, ihmaller, eksiklikler veya kesintilerden sorumlu olmayacaklardır. Dow Jones, S&P Financial Services , ilgili bağılı kuruluşları ve Borsa İstanbul, “Dow Jones Turkey Titans 20 Index” endeksinin Fon yatırımcıları tarafından kullanılması sırasında ortaya çıkacak ve kar kaybı da dâhil olmak üzere oluşabilecek doğrudan ve /veya dolaylı zararlardan sorumlu tutulamaz. Dow Jones, S&P Financial Services ve ilgili bağılı kuruluşları, ilgili zararların gerçekleşme olasılığı hakkında bilgilendirilmiş olsalar dahi, hiçbir durumda herhangi bir kar kaybından veya dolaylı, cezalandırıcı, özel veya arızı kayıp ve/veya zararlardan sorumlu olmayacaklardır.

Dow Jones, S&P Financial Services ve ilgili bağılı kuruluşları, “Dow Jones Turkey Titans 20 Index” endeksinin doğruluğunu ve/veya bütünlüğünü garanti etmemektedir ve bu verilerde yaşanabilecek hatalardan ve yanlışlıklardan sorumlu değildir. “Dow Jones”, “Dow Jones Turkey Titans 20 Index” endeksinin QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş. ve/veya Fon yatırımcıları tarafından kullanılması sırasında ortaya çıkacak sonuçlardan ve kar kaybı da dâhil olmak üzere oluşabilecek doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan sorumlu tutulamaz. Dow Jones, S&P Financial Services veya ilgili bağılı kuruluşları, ilgili zararların gerçekleşme olasılığı hakkında bilgilendirilmiş olsalar dahi, hiçbir durumda herhangi bir kar kaybından veya dolaylı, cezalandırıcı, özel veya arızı kayıp ve/veya zararlardan sorumlu olmayacaklardır. S&P Financial Services ’in lisans verenleri dışında, S&P Financial Services ve QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş arasında düzenlenmiş sözleşme veya düzenlemeler iki taraflıdır ve üçüncü şahıslara haklar vermez. .

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.