

**QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PARA PİYASASI ŞEMŞİYE FONU'NA BAĞLI  
QINVEST PORTFÖY PARA PİYASASI FONU  
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan **21 / 07**/2025 tarih ve 12233903-  
**305.01.01 - 75513** sayılı izin doğrultusunda, kurucusu olduğumuz Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fon'a bağlı olarak ihraç edilen Qinvest Portföy Para Piyasası Fonu'un (Fon) izahnamesinin Giriş kısmı, Kısaltmalar bölümü, 1. Bölümün 1.1 numaralı maddesi, 2.Bölümü, 3. Bölümün 3.1. numaralı maddesi ile 6. Bölümün 6.1. numaralı maddesi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

**ESKİ HALİ**

**QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PARA PİYASASI ŞEMŞİYE FONU'NA  
BAĞLI QINVEST PORTFÖY PARA PİYASASI FONU'NUN  
KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN  
İZAHNAME**

Ergo Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 10.06.2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 447328 sicil numarası altında kaydedilerek 26.06.2015 tarih ve 8850 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Ergo Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Ergo Portföy Para Piyasası Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 06/08/2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Ergo Sigorta A.Ş. olan Ergo Sigorta A.Ş. B Tipi Likit Fon Ergo Portföy Yönetimi A.Ş.' ye devrolmuştur .

Fon'un unvanı, Sermaye Piyasası Kurulunun 30/03/2016 tarih ve 12233903- 305.04-E.3752 sayılı izni ile Qinvest Portföy Para Piyasası Fonu olarak değiştirilmiştir.

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 Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi ([www.qinvestportfoy.com](http://www.qinvestportfoy.com)) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

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



QINVEST  
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.



Doğrulama Kodu: b79310ab-7117-4424-af01-57963f39083b  
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



## YENİ HALİ

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

Ergo Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 10.06.2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 447328 sicil numarası altında kaydedilerek 26.06.2015 tarih ve 8850 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Ergo Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Ergo Portföy Para Piyasası Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 06/08/2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Ergo Sigorta A.Ş. olan Ergo Sigorta A.Ş. B Tipi Likit Fon Ergo Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur .

Fon'un unvanı, Sermaye Piyasası Kurulunun 30/03/2016 tarih ve 12233903- 305.04-E.3752 sayılı izni ile Qinvest Portföy Para Piyasası Fonu olarak değiştirilmiştir.

**Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan ....../..... tarih ve ..... sayılı izin doğrultusunda Qinvest Portföy Para Piyasası Fonu'nun ünvanı "Qinvest Portföy Para Piyasası (TL) Fonu" olarak değiştirilerek, Fon'un dönüşümüne izin verilmiştir.**

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

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

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

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

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

## ESKİ HALİ

### KISALTMALAR

|     |                                    |
|-----|------------------------------------|
| Fon | Qinvest Portföy Para Piyasası Fonu |
|-----|------------------------------------|



## YENİ HALİ

### KISALTMALAR

|     |                                         |
|-----|-----------------------------------------|
| Fon | Qinvest Portföy Para Piyasası (TL) Fonu |
|-----|-----------------------------------------|

## ESKİ HALİ

### I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

#### 1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

|                                    |                                                         |
|------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| <b>Fon'un</b>                      |                                                         |
| Unvanı:                            | Qinvest Portföy Para Piyasası Fonu                      |
| Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı: | Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş Para Piyasası Şemsiye Fonu |
| Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:   | Para Piyasası Şemsiye Fonu                              |
| Süresi:                            | Süresizdir.                                             |

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

## YENİ HALİ

### I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

#### 1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

|                                    |                                                         |
|------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| <b>Fon'un</b>                      |                                                         |
| Unvanı:                            | Qinvest Portföy Para Piyasası (TL) Fonu                 |
| Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı: | Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş Para Piyasası Şemsiye Fonu |
| Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:   | Para Piyasası Şemsiye Fonu                              |
| Süresi:                            | Süresizdir.                                             |

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

## ESKİ HALİ

### II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI

2.3. Fon portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış, likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacak ve portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacaktır. Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir. Fon portföyüne kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları, kira sertifikaları, ve para piyasası araçları dahil edilebilir. Fon düzenli getiri ve günlük nakde dönüşüm olanağı sağlamayı hedefler.

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





| VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ                  | ASGARİ % | AZAMİ % |
|---------------------------------------|----------|---------|
| Kamu / Özel Sektör Borçlanma Araçları | 0        | 100     |
| Ters Repo                             | 0        | 100     |
| Kira Sertifikaları                    | 0        | 20      |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri     | 0        | 20      |
| Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı       | 0        | 10      |

Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu edilebilecek varlıkların piyasa değerinin %10'una kadarı borsada repo yapılabilir.

2.5. Fonun karşılaştırma ölçütü %100 KYD O/N Repo Brüt Endeksi'dir.

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

## YENİ HALİ

### II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI

2.3. Fon portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış, likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacak ve portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacaktır. Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir. Fon portföyüne kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları, kira sertifikaları, ve para piyasası araçları dahil edilebilir. Fon düzenli getiri ve günlük nakde dönüşüm olanağı sağlamayı hedefler.

Fon portföyüne sadece Türk Lirası (TL) cinsi varlıklar ve işlemler dâhil edilir. Fon portföyüne yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları dahil edilmeyecektir.

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

| VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ                                                         | ASGARİ % | AZAMİ % |
|------------------------------------------------------------------------------|----------|---------|
| Kamu / Özel Sektör Borçlanma Araçları (TL)                                   | 0        | 100     |
| Kamu / Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL)                                   | 0        | 100     |
| Ters Repo                                                                    | 0        | 100     |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri ve Yurt İçi Organize Piyasa İşlemleri (TL) | 0        | 100     |
| BİST Taahhütlü İşlemler Piyasası İşlemleri                                   | 0        | 100     |
| İpotek ve Varlığa Dayalı / Varlık Teminatl Menkul Kıymetler                  | 0        | 100     |
| Vadeli Mevduatlar (TL) / Katılma Hesapları (TL)                              | 0        | 50      |
| Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantları / Sertifikaları                         | 0        | 10      |
| Yapılandırılmış Borçlanma Araçları (TL)                                      | 0        | 10      |

Yatırım Fonlarına İlişkin Rehberin 4.9. numaralı maddesinde 21.11.2024 tarih ve 60/1696 sayılı Kurul Kararı ile yapılan değişiklik uyarınca; para piyasası fonlarının (ünvanında "katılım" ifadesi bulunan fonlar hariç) portföyünün asgari %10'u devlet iç borçlanma senetlerinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.

Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu edilebilecek varlıkların piyasa değerinin %10'una kadarı borsada repo yapılabilir.





2.5. Fonun karşılaştırma ölçütü %90 KYD O/N Repo Brüt Endeksi + %10 KYD DİBS 91 Gün Endeksi'dir.

2.6. Fon portföyüne, yatırım stratejisi ile uyumlu ve risk düzeyine uygun olması kaydıyla, riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla, dayanak varlığı Türk Lirası varlıklar olan türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono, kira sertifikası işlemleri ile yapılandırılmış borçlanma/yatırım araçları, dayanak varlığı endeks, faiz, faize dayalı menkul kıymetler ve endeksleri olan türev ürünler) ve/veya repo/ters repo işlemleri dahil edilebilir.

Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine ve Portföy Sınırlamalarına İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur. İşbu araç, sözleşme ve işlemlerin hiçbir tarafı yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşturulamaz.

2.7. Borsa dışı yapılandırılmış repo, borçlanma araçları ve türev araç ve opsiyon sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler, fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması, adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Ayrıca, borsa dışında taraf olunan repo, yapılandırılmış borçlanma araçları, türev araç ve opsiyon sözleşmelerinde karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum ve benzeri) olması ve söz konusu sözleşmelerin fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

Borsa dışı sözleşmelerin adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi için Rehber'in 5.2. maddesi dikkate alınarak belirlenen ilkelere fonun KAP sayfasında yayımlanan "Değerleme Esasları"ndan ulaşılabilir.

2.8. Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere fon hesabına kredi alınabilir ve/veya borçlanma amacıyla Takasbank Para Piyasası, BİST Taahhütlü İşlemler Pazarı ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri yapılabilir. Kredi alınması halinde kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kredi alınan kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.

2.9. Fon portföyüne yurt içinde ve yurt dışında TL cinsinden ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçları; fonun yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması, borsada işlem görmesi, ihraççısının ve/veya varsa yatırım aracının, yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olması ve derecelendirme notunu içeren belgelerin Yönetici nezdinde bulundurulması ve tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması koşuluyla dahil edilebilir. Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçları için borsada işlem görme şartı aranmaz. Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarının, ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditasyona sahip olması zorunludur. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları; ortaklık payları, faiz, finansal endeksler ve fon portföyüne alınabilecek varlıklardan oluşabilmekte olup, söz konusu dayanak varlığın getirisi ile birlikte bir türev araç kombinasyonundan oluşan yapılandırılmış yatırım araçları da portföye dahil edilebilecektir. Nihai itibari ile borçlanma aracı olduğu kabul edilen yapılandırılmış yatırım araçlarından, yatırımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdünü içeren özellikteki borçlanma araçları fon portföyüne dahil edilebilir.





## ESKİ HALİ

### III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

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

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

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

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

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

9) **Etik Risk:** Dolandırıcılık, suiistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler yada Fon'un itibarını olumsuz etkileyecek suçların işlenmesi riskidir.





## YENİ HALİ

### III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

#### 3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

- 1) **Piyasa Riski:** Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, diğer menkul kıymetlerin, türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:
  - a- **Faiz Oranı Riski:** Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.
  - b- **Kira Sertifikası Fiyat Riski:** Fon portföyüne kira sertifikası dahil edilmesi halinde, kira sertifikalarının 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 dönüştürülemediği halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.
- 4) **Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:** Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.
- 5) **Operasyonel Risk:** Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.
- 6) **Yoğunlaşma Riski:** Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.
- 7) **Korelasyon Riski:** Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.
- 8) **Yasal Risk:** Fonun halka arz edildiği/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.
- 9) **Etik Risk:** Dolandırıcılık, suiistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler yada Fon'un itibarını olumsuz etkileyecek suçların işlenmesi riskidir.
- 10) **Teminat Riski:** Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan, teminat niteliğiyle ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.





**11) Yapılandırılmış Yatırım / Borçlanma Araçları Riskleri:** Yapılandırılmış yatırım / borçlanma araçlarının değeri ve dönem sonu getirisi faiz ödemesinin yanında dayanak varlığın piyasa performansına bağlıdır. Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir itfa geliri elde edemeyeceği gibi, performansla orantılı olarak vade sonunda elde edilen itfa tutarı nominal değerden daha düşük de olabilir.

Bununla birlikte, yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının günlük fiyat oluşumunda piyasa faizlerinde yaşanabilecek değişimler ve dayanak varlık fiyat değişimleri de etkili olabilmektedir. Piyasa faizlerinde ve dayanak varlık fiyatında yaşanabilecek dalgalanmalar yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının günlük değerlemesini etkileyebilmektedir. Fon'un Riske Maruz Değer (RMD) hesaplamalarında türev araçlarla birlikte yapılandırılmış yatırım / borçlanma araçlarından kaynaklanan piyasa riskleri de dikkate alınır.

Yapılandırılmış yatırım / borçlanma araçlarına yatırımı yapılması halinde karşı taraf riski ve ihracatının kredi riski de mevcuttur. Piyasa yapıcısının bulunmadığı yapılandırılmış yatırım araçları, olumsuz piyasa koşullarına bağlı olarak yükselen likidite riskine de maruz kalabilir.

## ESKİ HALİ

### VI.KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

6.1. Katılma payı satın almak veya elden çıkarmak isteyen yatırımcılar, katılma payının alım satımının yapılacağı yerlere iş günlerinde 09.00 ile 12.30 saatleri içinde başvurarak, bu izahnamede belirtilmiş olan esaslara göre saptanan fiyat üzerinden alım ve satımda bulunabilir. Bu saatlerin dışında alım satım işlemleri yapılamaz. Fon'a katılmak veya ayrılmakta başka herhangi bir şart aranmaz.

Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir."

## YENİ HALİ

### VI.KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

6.1. Katılma payı satın almak veya elden çıkarmak isteyen yatırımcılar, katılma payının alım satımının yapılacağı yerlere iş günlerinde 09.00 ile 13.00 saatleri içinde başvurarak, bu izahnamede belirtilmiş olan esaslara göre saptanan fiyat üzerinden alım ve satımda bulunabilir. Bu saatlerin dışında alım satım işlemleri yapılamaz. Fon'a katılmak veya ayrılmakta başka herhangi bir şart aranmaz.

Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.

QINVEST  
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Murat Vanlı  
Genel Müdür

Hamide Erel  
Müdür

