QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Özettir

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulunca ..... tarihinde onaylanmıştır. Ortaklığımızın toplam 100.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının halka arz edilecek 25.000.000 TL'lik kısmının halka arzına ilişkin Özet'tir.

Özetin onaylanması, özette yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu özet çerçevesinde ihraç edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu özet, İhraççı Bilgi Dokümanı ve Sermaye Piyasası Aracı Notu ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur ve İhraççı Bilgi Dokümanı ve Sermaye Piyasası Aracı Notunda yer alan bilgilerin özetini içerir. Bu nedenle, özet izahnameye giriş olarak okunmalı ve halka arz edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin yatırım kararları İhraççı Bilgi Dokümanı, Sermaye Piyasası Aracı Notu ve özetin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

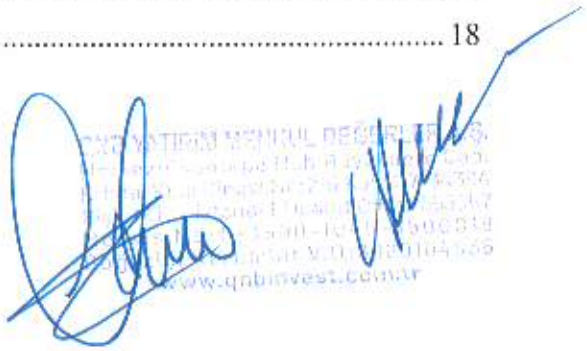
Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken İhraççı Bilgi Dokümanı ..... tarihinde ve Sermaye Piyasası Aracı Notu ..... tarihinde, aynı zamanda piyasa yapıcılığı görevini üstlenecek ve halka arzda satışa aracılık edecek ortaklığımızın www.qnbinvest.com.tr internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur.

Ancak, izahnameyi oluşturan diğer belgelerle birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerleme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR 3
ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 6
1. İHRAÇÇININ TİCARET UNVANI 6
2. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 8
3.İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER 14
4. RİSK FAKTÖRLERİ 18



KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
Amerikan Tipi	Yatırımcısına Dayanak Varlığı/Göstergeyi alım veya satım hakkını vade boyunca tanıyan türdeki varant tipi.
Avrupa Tipi	Yatırımcısına Dayanak Varlığı/Göstergeyi alım veya satım hakkını sadece vade sonunda tanıyan türdeki varant tipi.
Borsa/BIST/BİAŞ/Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
Dayanak Varlık/Gösterge	BIST-30 endeksinde yer alan paylar ve/veya BIST-30 endeksi, BIST-30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet, Borsa İstanbul tarafından oluşturulmuş pay endeksleri ile Kurul'dan izin alınması suretiyle varantların/sertifikaların dayandırılabileceği kıymetli maden, emtia, konvertibl döviz kurları, uluslararası kabul görmüş paylar ve endeksler gibi diğer varlık ve/veya göstergeler. Örneğin; altın, gümüş, paladyum gibi kıymetli madenler, petrol, pamuk gibi emtia, USD/TRY, EUR/TRY, USD/EUR ve benzeri konvertibl döviz kurları, DAX, DOW JONES, S&P500, NASDAQ100, FTSE100 ve benzeri uluslararası kabul görmüş endeksler ve endekslerinde yer alan paylar.
Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşı Değeri	Nakdi uzlaşı hesaplamaları için kullanılan dayanak varlığın ilgili vade sonu değeri.
Delta-Korunma Yöntemi	Bir opsiyonun ilişkili olduğu dayanak varlık/gösterge üzerinde karşılıklı uzun veya kısa pozisyonlar alarak bu varlığın/göstergenin fiyat hareketleri sebebiyle oluşacak riski minimize etmeye yarayan bir hedging stratejisidir.
EUR/TRY	1 Avro karşılığında Türk Lirası değeri.
EUR/USD	1 Avro karşılığında Amerikan Doları değeri.
Greck değerleri	Türev portföylerinin risklerini, fiyata etki eden faktörleri ve fiyat değişimlerinin bu faktörlere karşı hassasiyetini ölçmek için kullanılan parametrelerin genel adı. Örneğin; delta, gamma, vega, theta ve rho gibi.
Hesaplama Kuruluşu	Vade sonunda bir birim varant karşılığında elde edilebilecek nakit tutarını (nakdi uzlaşı) hesaplayan kuruluş. İşbu Özet dokümanında söz edilen hesaplama kuruluşu İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir.

QNB Yatırım, İhraççı, Şirket	QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş
İş Günü	BIST'te sunulan menkul kıymetlerin, kontratların ve diğer ürünlerin alım satımının gerçekleştiği günler.
İşleme Koyma	Sertifikanın itfası.
İşleme Koyma Fiyatı/Kullanım Fiyatı	Sertifikanın dayanak varlığın/göstergenin işleme koyma tarihindeki alım ya da satım fiyatı.
İşleme Koyma Tarihi	Sertifikanın itfa edilebileceği tarih
İtibari Değer	İtibari Değer Her bir varantın 1 kuruştan az olmamak üzere İhraççı tarafından belirlenen nominal değeri.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu.
LBMA	Londra Külçe Piyasası Birliği
Kurul, SPK	Sermaye Piyasası Kurulu.
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Nakdi Uzlaşı	Vade sonunda Yatırım Kuruluşu sertifikasına dayanak teşkil eden varlığın/göstergenin fiziki olarak taraflar arasında el değiştirmesi yerine sertifikanın işleme koyma fiyatı ile dayanak varlığın/göstergenin vade sonu fiyatı arasındaki farkın, söz konusu sertifika için önceden açıklanan hesaplama yöntemine göre hesaplanması ve hesaplanan tutarın nakit olarak taraflar arasında el değiştirmesi.

Piyasa Yapıcı:	Sorumlu olduğu Yatırım Kuruluşu Varantlarında / Sertifikalarında piyasanın dürüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak ile likit ve sürekli bir piyasanın oluşmasına katkıda bulunmak amacıyla faaliyette bulunmak üzere, kotasyon vermekle yükümlü olan ve borsa tarafından yetkilendirilmiş borsa üyesi aracı kurum (Bu Özet'te piyasa yapıcısına yapılan atıflar, QNB Yatırım'a yapılmış sayılır.)
Dayanak Varlık/Gösterge	Sertifika/Yatırım Kuruluşu Sertifikası: Bir dayanak varlığa göstergeye farklı risk/getiri profillerinde yatırım imkânı sağlayan tipik olarak uzun vadeli yatırıma uygun sermaye piyasası aracı.
TCMB	Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası A.Ş.
Tebliğ	Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği.
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği.
USD/TRY	1 Amerikan Doları karşılığında Türk Lirası değeri.
Vade Tarihi	Varantın/Sertifikanın işleme konabileceği son tarih. Dönüşümü yalnızca vade sonunda yapılabilen (Avrupa tipli) varantlar/sertifikalar için işleme koyma tarihi ve vade tarihi aynıdır. Vadeye kadar herhangi bir tarihte işleme konulabilen (Amerikan tipli) varantlar/sertifikalar için işleme koyma tarihi ve vade tarihleri farklı olabilecektir.
XAGUSD	1 ons Gümüş karşılığı Amerikan Doları değeri.

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
www.qnbinvest.com.tr

ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu özette ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve özette bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı / Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş **QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.** **Yetkilileri**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Mehmet Erdem Muratlı **Kadir Alper Urgancı** **Direktör** **Grup Yöneticisi** **18.11.2026**	**ÖZETİN TAMAMI**

1. İHRAÇÇININ TİCARET UNVANI

QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İhraççının Hukuki Statüsü, Tabi Olduğu Mevzuat, İhraççının Kurulduğu Ülke Ve İletişim Bilgileri

İhraççının hukuki statüsü, anonim şirkettir.

İhraççı, Türkiye Cumhuriyeti'nde kurulmuş ve T.C. Kanunları'na tabidir.

İhraççının merkez adresi ve aynı zamanda fiili yönetim adresi, Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Kristal Kule Binası, No:215, Kat:6-7. 34394 Şişli/İstanbul'dur.

İhraççının internet adresi www.qnbinvest.com.tr 'dir.

İhraççının telefon numarası 0 (212) 336 7373 ve faks numarası 0 (216) 282 22 50'dir.

"Türkiye Cumhuriyeti'nde kurulu olan QNB Yatırım; Kurulun Yatırım Kuruluşu Varantlarına ve Sertifikalarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında, satışı yapılacak Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının, hukuki niteliğinden, halka arzından, satışından ve garantörlük, piyasa yapıcılık ve ihraç ile ilgili diğer sözleşmelerden doğan her türlü ihtilafın esas ve usulünde Türk hukukunun uygulanacağı ve uyuşmazlıkların çözümünde Türk Mahkeme ve yargı organlarının yetkili olduğunu 18.11.2026 Tarihli yazısı ile beyan etmiştir."

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 5.1.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler:

Yoktur.

İhraççının Dahil Olduğu Grup ve Grup İçindeki Konumu Hakkındaki Bilgi

QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 1996 yılında Türkiye'de kurulmuş olup, ana hissedarı şirket hisselerinin %99,80'ini elinde bulunduran QNB Bank A.Ş.'dir. QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ödenmiş sermayesi 1.400.000.000 TL olup, ortaklık yapısının detayı şu şekildedir;

Ortaklar	Sermaye (Bin TL)	Pay Oranı (%)
QNB Bank A.Ş.(B)	1.397.100.000	99,79%
QNB Bank A.Ş (A)	100.000	0,01%
QNB Finansal Kiralama A.Ş.	2.800.000	0,20%
Toplam	**1.400.000.000**	**100,00%**

QNB Bank 26 Ekim 1987 tarihinde 25 Eylül 1987 tarihli ve 1857 sayılı TTSG'de yayımlanan Bankalar Kanunu ve TTK hükümleri uyarınca İstanbul'da kurulmuştur. QNB Bank'ın payları 1990 yılından bu yana Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.
QNB Bank'ın pay sahipliği yapısı aşağıda yer almaktadır:

Pay Sahibinin Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
Qatar National Bank	5.493.255.778,86	99,88	99,88
Diğer	6.744.221,14	0,12	0,12
TOPLAM	**5.500.000.000**	**100**	**100**

Qatar National Bank ("QNB"), 1964 yılında Katar kanunlarına göre Anonim Şirket olarak kurulmuştur. QNB, Katar borsasında işlem görmektedir.

QNB merkezinin adresi, Qatar National Bank (Q.P.S.C) P.O. Box 1000, Doha, Qatar'dır. Telefon numarası (+974) 4440 7211'dür.

QNB'nin hisselerinin %50'si Qatar Investment Authority aracılığıyla Katar Devleti'ne ait olup, kalan %50'si ise Katar Borsası'nda halka açık olarak işlem görmektedir. Yerel mevzuat, yatırımcıların direkt ve/veya dolaylı olarak Banka'da sahip olabilecek pay oranını Banka sermayesinin %5'i ile sınırlamaktadır.

1964 yılında tamamen Katar menşeli ilk banka olarak kurulan QNB; Orta Doğu, Afrika ve Güneydoğu Asya Bölgesi'nde 28'den fazla ülkede faaliyet göstermektedir. Ana faaliyet alanları ise Kurumsal ve Ticari Bankacılık, Varlık ve Servet Yönetimi, Bireysel Bankacılık ve Uluslararası Operasyonlar olarak ayrılmaktadır.

QNB Bank ayrıca iştirakleri ve bağlı ortaklıkları aracılığıyla faktoring, leasing (finansal kiralama), tüketici finansmanı, sigorta, portföy yönetimi hizmetleri ve e-dönüşüm ürünleri konusunda da müşterilerine ürün ve hizmetler sunmaktadır.

QNB Bank'ın Şirket haricindeki bağlı ortaklıkları ve faaliyet konuları aşağıda yer almaktadır.

Ticaret Unvanları	Bağlı Ortaklık/İştirak	Faaliyet Konuları
QNB Finansal Kiralama A.Ş.	Bağlı Ortaklık	Finansal Kiralama Hizmetleri
QNB Portföy Yönetimi Anonim Şirketi	Bağlı Ortaklık	Portföy Yönetimi
QNB Faktoring Anonim Şirketi	Bağlı Ortaklık	Faktoring Hizmetleri
QNB Varlık Kiralama Anonim Şirketi	Bağlı Ortaklık	Kira Sertifikası İhraç Etmek
QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik Anonim Şirketi	Bağlı Ortaklık	Bireysel Emeklilik ve Sigorta
Ibtech Uluslararası Bilişim ve İletişim Teknolojileri Araştırma, Geliştirme, Danışmanlık, Destek San. ve Tic. A.Ş.	Bağlı Ortaklık	Bilişim Teknolojileri
QNB eSolutions Elektronik Ticaret ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.	Bağlı Ortaklık	E-Fatura

Kar tahmin ve beklentileri:

Yoktur.

İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama:

Yoktur.

2. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in mali tabloları ve dipnotları konsolide bazda ve Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TMS/TFRS) uygun olarak hazırlanır.

Yıllık ve altı aylık ara dönem finansal tablolar bağımsız denetimden geçirilerek KAP aracılığıyla kamuya açıklanır ve Şirket'in internet sitesinde yayınlanır.

QNB Yatırım'ın 2024 ve 2025 yılları ve 30.06.2026 ara dönemine ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları aşağıda yer almaktadır.

	(Sınırlı Denetimden Geçmiş) 30 Haziran 2026	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2025	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	**12.587.482.566**	**11.716.160.288**	**8.686.218.101**
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.081.324.968	631.699.319	1.035.905.986
Finansal Yatırımlar	2.251.153.081	1.822.415.241	713.987.355
Ticari Alacaklar	8.400.843.253	8.054.218.350	6.277.789.836
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	973.919.785	1.417.363.382	2.247.264.119
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7.426.923.468	6.636.854.968	4.030.525.717
Diğer Alacaklar	782.801.209	1.161.455.119	632.548.707
Peşin Ödenmiş Giderler	70.446.346	46.289.033	25.960.321
Diğer Dönen Varlıklar	913.709	83.226	25.896
Duran Varlıklar	**2.895.635.132**	**3.027.466.414**	**1.255.448.098**
Finansal Yatırımlar	1.761.217.587	1.942.849.565	846.681.591
Ticari Alacaklar	475.419.663	558.156.070	-
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	475.419.663	558.156.070	-
Diğer Alacaklar	221.509.299	225.423.953	114.445.834
Maddi Duran Varlıklar	148.296.786	173.703.122	165.099.800
Kullanım Hakkı Varlıkları	205.261.543	45.985.897	31.222.282
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	23.663.608	31.227.360	42.223.721
Peşin Ödenmiş Giderler	60.266.646	50.120.447	55.774.870
Toplam Varlıklar	**15.483.117.698**	**14.743.626.702**	**9.941.666.199**

	(Sınırlı Denetimden Geçmiş) 30 Haziran 2026	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2025	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2024
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**4.496.425.555**	**4.216.816.562**	**4.224.200.860**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.322.576.974	1.821.988.510	2.808.929.285
- İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	-	1.987.187	1.593.358
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	1.987.187	1.593.358
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.322.576.974	1.820.001.323	2.807.335.927
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	986.691.214	1.403.807.858	2.401.989.757
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	335.885.760	416.158.394	404.810.925
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	35.071	535.245
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	67.866.767	6.888.511	2.825.701
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	56.651.895	416.525	141.538

- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	56.651.895	416.525	141.538
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	11.214.872	6.471.986	2.684.163
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	11.214.872	6.471.986	2.684.163
Ticari Borçlar	2.136.272.040	1.087.703.569	760.390.774
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	64.157.479	40.846.911	25.844.215
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	2.072.114.561	1.046.856.658	734.546.559
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	23.337.920	18.058.710	13.353.535
Diğer Borçlar	271.084.440	673.611.559	150.009.266
Ertelenmiş gelirler	1.285.745	2.640.121	2.257.978
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	400.614.409	314.456.099	224.013.181
Kısa Vadeli Karşılıklar	256.179.132	253.523.575	237.596.173
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	187.468.315	186.797.913	154.703.326
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	68.710.817	66.725.662	82.892.847
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17.208.128	37.945.908	24.824.967
Uzun vadeli yükümlülükler	**656.898.262**	**698.494.276**	**74.490.938**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	572.948.081	592.200.507	24.800.789
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	67.970.933	16.102.312	11.546.079
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	67.970.933	16.102.312	11.546.079
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	504.977.148	576.098.195	13.254.710
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	29.557.485	17.942.125	13.254.710
-İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	475.419.663	558.156.070	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	18.495.490	17.218.140	12.570.814
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	18.495.490	17.218.140	12.570.814
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	65.454.691	89.075.629	37.119.335
Özkaynaklar	**10.329.793.881**	**9.828.315.864**	**5.642.974.401**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**10.329.793.881**	**9.828.315.864**	**5.642.974.401**
Ödenmiş Sermaye	1.400.000.000	1.400.000.000	300.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	3.089.522.462	3.089.522.462	2.261.992.858
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	392.986.495	549.255.803	336.338.786
- Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan Kaynaklanan Kazançlar	404.002.653	560.271.961	349.053.787
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	(11.016.158)	(11.016.158)	(12.715.001)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	730.204.081	659.469.297	549.442.831
Geçmiş Yıllar Karları	4.059.333.518	2.572.619.427	1.064.159.727
Net Dönem Karı	657.747.325	1.557.448.875	1.131.040.199
Toplam Kaynaklar	**15.483.117.698**	**14.743.626.702**	**9.941.666.199**

KAR VEYA ZARAR KISMI	**(Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak- 30 Haziran 2026**	**(Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak- 30 Haziran 2025**
Hasılat	419.598.248.547	247.905.838.860
Satışların Maliyeti	(417.699.450.214)	(247.281.478.213)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	**1.898.798.333**	**624.360.647**
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Gelirler	1.232.872.276	2.360.212.932
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KAR	*1.232.872.276*	*2.360.212.932*
BRÜT KAR	*3.131.670.609*	*2.984.573.579*

Genel Yönetim Giderleri	(1.273.189.038)	(1.067.455.950)
Pazarlama Giderleri	(266.320.084)	(312.443.984)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.442.647.017	1.498.285.326
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(1.218.473.972)	(659.953.426)
ESAS FAALİYET KARI	**2.816.334.532**	**2.443.005.545**
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI	**2.816.334.532**	**2.443.005.545**
Finansman Giderleri	(44.247.768)	(76.380.501)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(1.239.825.588)	(851.151.318)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	**1.532.261.176**	**1.515.473.726**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)	(874.513.851)	(724.525.381)
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	(870.557.852)	(720.942.131)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	(3.955.999)	(3.583.250)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDÖNEM KARI	657.747.325	790.948.345
DÖNEM KARI	657.747.325	790.948.345
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-
Ana ortaklık payları	657.747.325	790.948.345

	(Sınırlı Denetimden Geçmiş)	(Sınırlı Denetimden Geçmiş)
	1 Ocak- 30 Haziran 2026	**1 Ocak- 30 Haziran 2025**
Dönem Karı	**657.747.325**	**790.948.345**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	**(156.269.308)**	**107.655.093**
Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan Kaynaklanan Kazançlar	(183.846.245)	126.653.050
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları)	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	27.576.937	(18.997.957)
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	**(156.269.308)**	**107.655.093**
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	**501.478.017**	**898.603.438**

Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo dönemi olan 30.06.2026 tarihinden itibaren QNB Yatırım finansal durumunda ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmamıştır.

2.1. İhraççının Ödeme Gücünün Değerlendirilmesi İçin Önemli Olan, İhraççıya İlişkin Son Zamanlarda Meydana Gelmiş Olaylar Hakkında Bilgi

QNB Yatırım 2025 yılı içerisinde toplam 169.500.000 TL tutarında 10 adet Yapılandırılmış Borçlanma Aracı ihracı gerçekleştirmiştir. 2026 yılında ise 281.000.000 TL tutarında 25 adet Yapılandırılmış Borçlanma Aracı ihracı gerçekleştirmiştir. QNB Yatırım'ın tedavülde toplam 15.000.000 TL Yapılandırılmış Borçlanma Aracı ihracı bulunmaktadır.

2.2. İhraççının Grup İçerisindeki Diğer Bir Şirketin Ya Da Şirketlerin Faaliyetlerinden Önemli Ölçüde Etkilenmesi Durumunda Bu Husus Hakkında Bilgi

İhraççı, herhangi bir grup şirketinin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmemektedir. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 7.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.3. İhraççının Ana Faaliyet Alanları Hakkında Bilgi

QNB Yatırım'ın faaliyet konusu; Ana Sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. Maddesinde belirtildiği üzere 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak yatırım hizmet ve faaliyetlerinde bulunmaktır.

QNB Yatırım'ın 22.01.2016 tarihli G-040 (315) sayılı geniş yetkili yatırım kuruluşu faaliyet izni kapsamında mevcut durum itibariyle faaliyet izinleri aşağıda gösterilmiştir.

İşlem Aracılığı Faaliyeti (22.01.2016 tarihinden itibaren),

Portföy Aracılığı Faaliyeti (22.01.2016 tarihinden itibaren),

Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti (22.01.2016 tarihinden itibaren),

Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti (22.01.2016 tarihinden itibaren),

Aracılık Yüklenimi suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti (22.01.2016 tarihinden itibaren),

Sınırlı Saklama Hizmeti (22.01.2016 tarihinden itibaren),

Genel Saklama Hizmeti (22.01.2016 tarihinden itibaren),

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 6.1 no'lu bölümünde yer almaktadır.

İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı.

Şirket'in yönetim hakimiyeti, sermayenin %99,80'ine ve toplam oy haklarının %99,80'ine sahip olan QNB Bank A.Ş.'ye aittir. Yönetim hakimiyeti, sahip olduğu paylardan kaynaklanmaktadır. İhraççının tabi olduğu mevzuat, esas sözleşme hükümleri uygulanır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 12.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.4. Derecelendirme Notu Hakkında Bilgi

İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş (Turkrating), 04.04.2026 tarihli derecelendirme raporunda; QNB Yatırım'ın uzun vadeli ulusal kredi derecelendirme notu AAA, kısa vadeli ulusal kredi derecelendirme notu ise TR A1 olarak teyit edilmiştir. Görünüm durağandır.

Söz konusu derecelendirme raporuna ilişkin Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) bildirimi 04.04.2026 tarihinde https://kap.org.tr/tr/Bildirim/1584130 adresinde yayımlanmıştır.

Ayrıca İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş (Turkrating)'ye ait internet sitesinde https://turkrating.com/files/uploads/qnb-yatirim-menkul-degerler-as-80146.pdf adresinde de yer almaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 8.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.

Garanti hükümleri:

Yoktur.

Garantör hakkında bilgiler:

Yoktur.

2.5. Yönetim Kurulu Üyeleri Hakkında Bilgiler

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye	
				TL	(%)
Adnan Menderes YAYLA	Yönetim Kurulu Başkanı	YK Başkan Yardımcısı	1 yıl / 1 yıl	-	-
Zeynep Aydın DEMİRKIRAN	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Üyesi	1 yıl / 1 yıl	-	-
Zeynep KULALAR	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	1 yıl / 1 yıl	-	-
Cenk AKINCILAR	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	1 yıl / 1 yıl	-	-
Burçin Dündar TÜZÜN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	1 yıl / 1 yıl	-	-
Cumhur TÜRKMEN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	1 yıl / 1 yıl	-	-
Esen Pamir KARAGÖZ	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	Genel Müdür	1 yıl / 1 yıl	-	-

QNB Yatırım Esas Sözleşmesi'nin 9'uncu maddesi gereği Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde seçilecek 3(üç) veya daha fazla üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üyeleri en çok üç yıl için seçilirler.

2.6. Bağımsız Denetim Ve Bağımsız Denetim Kuruluşu Hakkında Bilgiler

Finansal Tablo Tarihi	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Hazırlanma Esasları	Konsolide/Solo	Bağımsız Denetim Görüşü
30.06.2026	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi	TMS-TFRS	Konsolide	Olumlu
31.12.2025	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi	TMS-TFRS	Konsolide	Olumlu
31.12.2024	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	TMS-TFRS	Konsolide	Olumlu

Denetim Kuruluşunun Unvanı	**Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.**
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	**Hayrettin Ergül**
Denetim Kuruluşunun Adresi	**Maslak Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi Orjin Maslak İş Merkezi No:27 Daire: 57 34485 Sarıyer/İstanbul**

3.İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER

3.1. İhraç Edilecek Yatırım Kuruşu Sertifikaları İle İlgili Bilgiler

QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş tarafından 25.000.000 TL nominal değerli ve vadesi/işleme koyma tarihi ..... olan Bist spot Gümüş Endeksi (GMSSPT)'ne dayalı Yatırım Kuruluşu Sertifikası ihraç edilecektir. Söz konusu sertifikanın ihraç tarihi ..... Borsa'da ilk işlem tarihi ise ..... Olarak planlanmaktadır. SPK onayını takiben, Borsa İstanbul onay süreci ve/veya diğer işlem görme ile ilgili süreçlerde gecikme yaşanması halinde, mümkün olan en

kısa zamanda gerçekleştirilmek üzere ihraç tarihi ertelenebilecektir. Erteleme durumunda güncellenen ihraç ve işlem tarihleri www.qnbinvest.com.tr adresinden duyurulacaktır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4. bölümünde yer almaktadır.

3.1.2. Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının Hangi Para Birimine Göre İhraç Edildiği Hakkında Bilgi

Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

3.1.3. Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Üzerinde, Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının Devir Ve Tedavülünü Kısıtlayan Veya Bunları Alanların Haklarını Kullanmasına Engel Olacak Kayıtların Bulunup Bulunmadığına İlişkin Bilgi

Yoktur.

3.1.4. İhraç edilecek Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının Yatırımcıya Sağladığı Haklar, Bu Hakların Kullanım ile İşleme Koyma Esasları, Nakavt Durumuna İlişkin Hususlar ve Bu Haklara İlişkin Kısıtlamalar

Vade boyunca oluşabilecek nakit akışının en önemli belirleyicisi ilgili sertifikanın özellikleri ve içeriğindeki bileşenlerdir. Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilen sertifikalar nakavt özelliği bulunmayan sertifikalardır, vadesinden önce son bulması beklenmez.

Vade sonunda, dayanak varlık / göstergenin seviyesine, var ise ilgili döviz kuruna, sertifika dönüşüm oranına ve yapılan yönetim ücreti kesintisine bağlı olarak sertifika son bulur.

Sertifikanın vadesi boyunca, yatırımcılar taşıdıkları sertifikaları istedikleri fiyat ve likiditeyi Borsa'da bulmaları durumunda ters pozisyon alarak kapatabilirler.

Vade tarihi sonrası yaşanacak her türlü dayanak varlık / gösterge hareketi ve/veya diğer faktörlerdeki değişimin itfa olan sertifika üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.7 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.2. Dayanak Varlığın/Göstergenin Değerindeki Değişimi Yatırım Kuruluşu Sertifikasının Değerini Nasıl Etkileyeceğine İlişkin Bilgi

İşbu Özet dokümanda belirtilen sertifikalar Endeks Sertifikaları olup dayanak varlık göstergenin değeri ile birebir ilişkili şekilde fiyatlanmakta ve var ise birikmiş temettü değeri ve yönetim gideri düzeltmeleri yapıldıktan sonra, dayanak varlık/göstergenin belirli bir dönüşüm oranı ve varsa ilgili döviz kuru ile çarpılması sonucu hesaplanan tutarı yatırımcıya sunmayı hedeflemektedir. Sertifikaların bir vade sonu vardır ve vade sonunda nakit uzlaşıya tabidirler.

Diğer etkenler sabit olmak kaydı ile dayanak varlık/gösterge fiyat artışı sertifikaların değerini arttırır, dayanak varlık/gösterge fiyat düşüştü ise sertifikaların değerini düşürür. Sertifika fiyatlarındaki değişim dayanak varlık/gösterge fiyatına, var ise temettü miktarına ve yine var ise ilgili döviz kuruna bağlıdır. Ayrıca dayanak varlık/gösterge fiyatını etkileyen her türlü haber, gelişme, piyasa dinamiği, özsermaye hali, ülkesel ve/veya uluslararası faktörün aynı zamanda ilgili sertifika fiyatını da etkilemektedir. Bu faktörlerin dayanak varlık/gösterge fiyatı üzerindeki etkileri her zaman aynı yönde ve aynı güçte değildir. Geçmiş Örneklere dayanarak gelecek durumlar için kesin yargılarda bulunulmamalıdır. Dayanak varlık/gösterge fiyatındaki

bu belirsizlik sertifika fiyatlamalarına da yansır, söz konusu etkinin yönü ve gücü her zaman öngörülebilir değildir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.3. Yatırım Kuruluşu Sertifikasının Vadesi İle İşleme Koyma Tarihi

İş bu Özet dokümanında yer alan Bist Spot Gümüş Endeksi'ne dayalı Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının işleme koyma tarihi ve vade tarihi aynı olup .....'dir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.11 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.4. Takas Esasları

Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının takası Borsa İstanbul'un ilgili düzenlemeleri kapsamında gerçekleştirilir. İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilen sertifikaların tümü nakdi uzlaşıya tabidir, vade sonunda dayanak göstergenin kendisi el değiştirmez.

Sertifika vade sonu ödemesi, ihraççı tarafından MKK hesabına ödeme yapılması ile gerçekleşir. Her bir sertifika adedi için yapılacak ödeme, dayanak göstergenin uzlaşı değerini, var ise ilgili döviz kurunu ve dönüşüm oranını göz önüne alınarak Hesaplama Kuruluşu tarafından hesaplanır, ihraççı tarafından kamuya duyurulur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.12 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.5. Yatırım Kuruluşu Sertifikalarında Getirinin Nasıl Gerçekleşeceği

İşbu Özet dokümanında belirtilen sertifikalar Endeks Sertifikaları olup dayanak göstergenin değeri ile birebir ilişkili şekilde fiyatlanmakta ve var ise birikmiş temettü değeri ve yönetim gideri düzeltmeleri yapıldıktan sonra, dayanak göstergenin belirli bir dönüşüm oranı ve varsa ilgili döviz kuru ile çarpılması sonucu hesaplanan tutarı yatırımcıya sunmayı hedeflemektedir. Sertifikaların bir vade sonu vardır ve vade sonunda nakit uzlaşıya tabidirler.

Yatırım kuruluşu sertifikalarında yatırımcının elde edeceği tutar iki şekilde gerçekleşebilir. Yatırım kuruluşu sertifikalarında alım yapan yatırımcı vadesi içerisinde sahip olduğu sertifikayı ilgili piyasada satabilir veya vade sonunda nakit uzlaşı ile itfa ettirebilir. Alım ile satım arasındaki veya alım ile nakit uzlaşı arasındaki fark yatırımcının kar veya zararını oluşturur. Özetle Endeks Sertifikası alım veya satım hakkı içermez. Vade sonundaki nakit akışı ilgili sertifikanın itfa hesaplama yöntemine göre gerçekleşir.

Söz konusu uzlaşı hesaplamasında bulunan değer, sertifikanın tabi olduğu uzlaşı para biriminde en yakın iki ondalık basamağa (Kuruş) yuvarlanır.

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
www.qnbinvest.com.tr

Dayanağı BİST Spot Gümüş Endeksi Olan Sertifikalarda İtfa Hesaplaması:

Söz konusu itfa formülü:

(BİST Spot Gümüş Endeksi Uzlaşı Fiyatı- Toplam Yönetim Gideri) * Sertifika Dönüşüm Oranı

Örnek olarak; Dönüşüm oranı bir (1) olan bir BİST Spot Gümüş Endeksi Sertifikasının itfa hesabında dayanak göstergesi BİST Spot Gümüş Endeksi'nin vade sonunda değeri 105 TL ve toplam yönetim ücreti 1.00 endeks puanı ise, endeks sertifikasının yatırımcıya sağladığı ödeme 104.00 Türk Lirası'dır. ((105- 1) * 1)

Vade sonunda hesaplanan değer yatırımcıya nakit uzlaşı sonucunda ödenir.

3.6. Dayanak Varlık/Göstergeye İlişkin Hususlar

Dayanak varlık/göstergenin son referans fiyatı veya işleme koyma fiyatı:

Yoktur.

Nakavt özellikli Yatırım Kuruluşu Sertifikalarında bariyerin değeri:

Yoktur.

İskontolu Yatırım Kuruluşu Sertifikalarında göstergenin azami değeri.

Yoktur.

3.7. Dayanak Varlığın/Göstergenin Türü ve Dayanak Varlığa/ Göstergeye İlişkin Bilgi

a) Dayanak Varlığın/Göstergenin Geçmişi, Geçmiş Performansı Ve Değişkenliği Hakkında Bilginin Nereden Edinilebileceği Ve Dayanak Varlığın/Göstergenin Piyasa Fiyatının Yatırım Kuruluşu Sertifikasının Vadesi Boyunca Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar:

Dayanağı Bist Spot Gümüş Endeksi olan Sertifikalar: Bist Spot Gümüş Endeksi (GMSSPT) hakkında detaylı bilgiye Borsa İstanbul'dan (www.borsaistanbul.com) adresinden ulaşılabilir. Söz konusu endeksin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. Endeksin değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için ulusal/uluslararası finansal bilgi sağlayıcı kuruluşlara başvurulabilir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.2.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

b) Dayanak Varlık Bir Menkul Kıymet İse İhraççının Unvanı ve ISIN Kodu

Yoktur

Dayanak varlık/göstergedir endeks ise endeksin adı ve endeksin ihraççı tarafından oluşturulmuş olması durumunda endeksin tanımı ile endeksin ihraççı tarafından oluşturulmadığı durumlarda endeksin kim tarafından oluşturulduğu ile endekse ilişkin bilginin nereden edinilebileceği

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.2.2 bölümünde yer almaktadır.

3.8.Dayamalı varlığı pay olan Yatırım Kuruluşu Sertifikalarına İlişkin Özel Hükümler

Yoktur.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1.İhraççının Yatırım Kuruluşu Sertifikalarına İlişkin Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler

QNB Yatırım tarafından ihraç edilen Yatırım Kuruluşu Sertifikalarına yapılacak yatırım; QNB Yatırım'ın sertifikalar dolayısıyla üstlendiği yükümlülüklerini ilgili vade tarihinde yerine getirememesi riskini taşımaktadır. İhraççının yükümlülüklerini yerine getirememe riskinin oluşması durumunda söz konusu risk tamamen yatırımcıya aittir. İhraççının yatırımcıya vade sonunda yapması gereken ödemenin yapılmaması durumunda ortaya çıkabilecek zarar Yatırımcı Tazmin Merkezi tarafından karşılanmaz.

Sertifika ihraççısının herhangi bir sertifikada yükümlülüklerini yerine getirememesi, ihraççı il ilgili iflas, konkordato talebinde bulunulması durumunda, ihraççının tüm sertifikaları işleme kapatılır.

4.2. Diğer Riskler

4.2.1. Yatırım Kuruluşu Sertifikası Yatırımlarına İlişkin Riskler

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4.2.1 no'lu maddesinde yer aldığı gibi,

Dayanak varlık/göstergenin fiyatını etkileyen her türlü haber, gelişme, piyasa dinamiği, özsermaye hali, ülkesel ve/veya uluslararası faktörün aynı zamanda ilgili varant/sertifika fiyatını da etkileyeceği bilinmelidir. Yatırımcılar, bu faktörlerin dayanak varlık fiyatı üzerindeki etkilerinin her zaman aynı yönde ve aynı güçte olmayacağının farkında olmalıdır. Geçmiş örneklere dayanarak gelecek durumlar için kesin yargılarda bulunulmamalıdır.

4.2.2.Yatırım Kuruluşu Sertifikaları ile İlgili Nakit Akışı ve Takas Esasları

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4.2.2 no'lu maddesinde yer aldığı gibi vade boyunca oluşabilecek nakit akışının en önemli belirleyicisi ilgili varantın/sertifikanın tipidir. Aracı kuruluş, ihraç ettiği sertifikanın tipi ve gerekli uzlaşma şart ve prosedürlerine Sermaye Piyasası Aracı Notunda detaylı olarak yer verir. Yatırımcılar bu nottaki detaylara hâkim olmalıdır.

4.2.3 Olağanüstü Durumların Yükümlülükler ve Yatırımlar Üzerindeki Etkileri

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4.2.3 no'lu maddesinde yer aldığı gibi, ihraççı, olağanüstü durumlar nedeni ile ihraç ettiği varant/sertifikaların sunduğu/sunacağı hakları sağlayamaz ya da sağlayamayacağını öngörür ise ilgili hukuki kurullar çerçevesinde ihraç ettiği varantları/sertifikaları yatırımcılara resmi yollar ile gerekli bildirimlerde bulunarak, itfa zaman ve koşullarını beklemeksizin erken itfa ettirebilir. Varant/Sertifika hesaplamasında yer alan faktörler ve bunları etkileyen her türlü ikinci derecede faktörün varant/sertifika fiyatlarını etkileyeceği gibi ihraççı ile ilgili her türlü haber, gelişme, beklenti veya algının da varant/sertifika fiyatını etkileyeceği yatırımcılar tarafından bilinmelidir.

4.2.4 Vergi Uygulamaları

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4.2.4 no'lu maddesinde yer aldığı gibi varantlar/sertifikaların vergilendirilmesine ilişkin kanun ve uygulamalar yatırımcıların mükellefiyet durumlarına göre farklılık gösterebilir ve zaman içerisinde değişebilir. Yatırım

kuruluşu varantı/sertifikası işlem yapmak isteyen yatırımcıların, işlem yapmadan önce vergi danışmanlarına müracaat etmeleri, kendi vergi mükellefiyetleri ve güncel vergi mevzuatı hakkında bilgi almaları önem arz etmektedir.

4.3. İhraççının Risk Yönetim Politikası Hakkında Bilgi

QNB Yatırım'ın maruz kalacağı risklere ilişkin politikalar ve prosedürler QNB Yatırım Risk Yönetimi Birimi tarafından izlenmektedir. İhraççının genel risk stratejisi, önemlilik kriteri çerçevesinde önceliklendirilmek suretiyle, şirket risk profili içerisindeki tüm risklerin etkin şekilde yönetilmesidir. İhracı yapılan ve piyasa yapıcılığı yürütülen varantlara/sertifikalara ilişkin işlemler kurum altyapısı ile entegre sistemler aracılığı ile yürütülmekte ve izlenmektedir. Bu işlemlere ait her türlü risk ölçümü ve raporlaması ilgili risk yönetimi prosedüründe bulunan esaslar çerçevesinde gerçekleşmektedir.

4.3.2. Risklerin İzlenmesi ve Analizi

Risk ölçüm metodolojisi ile elde edilen sonuçların, herhangi bir risk içeren ürün veya faaliyetin hacimsel büyüklüğünün veya belirlenmiş rasyoların raporlanması ve değerlendirilmesi, belirlenmiş risk limitlerine uyumun kontrolü suretiyle gerçekleştirilir. İhraççının piyasa riski uluslararası uygulamalarda kabul görmüş olan yöntemler kullanılarak ölçülmektedir. Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikası ihracı nedeniyle maruz kalınan risk, Risk Yönetimi Birimi tarafından günlük olarak takip edilir ve belirlenmiş riske maruz değer (RMD) limitini aşamaz.

RMD hesaplamada parametrik (Varyans-Kovaryans) ve simülasyona dayalı (Tarihi Simülasyon Yöntemi, Monte Carlo Simülasyonu Yönetimi) yöntemlerden uygun olanı kullanılmaktadır. Piyasa riskine karşı RMD hesaplamasında %99 güven düzeyi kullanılmakta olup, 1 günlük elde tutma süresi ve 252 iş günü örnekleme periyodu baz alınmaktadır.

İhraççı varant/sertifika için gerekli korunma işlemlerini gerçekleştirir. Tam delta korunma yöntemiyle ihraç edilen varantın/sertifikanın dayanak varlıkta yarattığı pozisyona karşı ters işlem gerçekleştirilebilir spot dayanak varlıkta korunma amaçlı alım veya satım da yapılabilir.

Bununla birlikte, farklı finansal enstrüman veya yöntemlerle de korunma stratejisi oluşturulabilir. Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikası ihracı sonucu oluşan pozisyonlar ve bunların korunma pozisyonları, İhraççı tarafından türev portföyü olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu portföy, Yönetim kurulu tarafından belirlenen opsiyon gerekliliklerinin de dahil edildiği limitler dahilinde yönetilmektedir. Bu risk yönetimi parametrelerine ek olarak, toplam pozisyon büyüklüğünü gösteren temsili değer (notional) büyüklük belirli limitler dahiline alınmıştır. Belirtilen parametreler İhraççı tarafından piyasa ve ihraç koşullarına uygun olan opsiyon fiyatlama modeli kullanılarak hesaplanmakta ve sonrasında ilgili limitler ile karşılaştırılıp kontrol ve takibi sağlanmaktadır. İlgili Greek değerleri ve Temsili Değer büyüklüğü dayanak varlıkların güncel piyasa fiyatları kullanılarak hesaplanır.

Limitler, delta korunma veya ters yönlü alınan vadeli işlem sözleşmeleri, opsiyon sözleşmeleri miktarlarını içeren netleştirilmiş pozisyon tutarlarını ifade eder.

4.4. Risk Bildirim Formuna İlişkin Açıklama

Tebliğ'in 9'uncu maddesinin 3'üncü fıkrası uyarınca, aracı kurumların müşterileriyle varantlara/sertifikalara ilişkin herhangi bir işlem gerçekleştirmeden ve sözleşme yapmadan önce varantların/sertifikaların işleyiş esaslarını ve getirdiği hak ve yükümlülükleri ve söz

konusu işlemlerin risklerini açıklayan ve içeriği TSPB tarafından belirlenen "Varantlara/Sertifikalara İlişkin Risk Bildirim Formu 'nu kullanmaları ve bu formu müşterilerine vermeleri zorunlu tutulmuştur.

TSPB tarafından hazırlanan, yatırım kuruluşlarının düzenlediği ve müşteriye sundukları risk bildirim formlarında yer alması gereken asgari bilgileri içeren ve dolayısıyla yatırım kuruluşlarınca kullanılacak "Varantlara/Sertifikalara İlişkin Risk Bildirim Formu" metni İhraççı Bilgi Dokümanının 4.4 numaralı maddesi ile Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 2.2 numaralı maddesinde yer almaktadır.

YATIRIMCILARA UYARI: Yatırımcılar, Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikası yatırımlarının tamamını veya duruma göre bir bölümünü kaybedebilirler.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

Halka Arzın Gerekçesi ve Halka Arz Gelirlerinin Kullanım Yerleri

QNB Yatırım, Yatırım Kuruluşu Sertifikası ihraç ederek söz konusu sertifikalarda pozisyon taşımış olacaktır. Taşınan bu türev pozisyonların etkin risk yönetiminin yapılması gerekmektedir. Bu kapsamda yürütülecek risk yönetimi faaliyeti için gereken fon, ihraç edilen sertifikalardan elde edilen fon ile finanse edilecektir

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

Halka Arza İlişkin Temel Bilgiler

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ilgili Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 5. Bölümünde yer almaktadır.

Menfaatler hakkında bilgi:

Yoktur.

Halka Arzdan Talepte Bulunan Yatırımcıların Katlanacağı Maliyetler Hakkında Bilgi

Yatırım Kuruluşu Sertifikası almak isteyen yatırımcıların, bu alım-satım işlemleri için aracılık hizmeti aldıkları yatırım kuruluşlarına komisyon ödemeleri gerekebilir. Ek olarak bu alım-satım faaliyetleri arasında oluşabilecek vergisel sonuçlara, ilgili Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 9. Bölümünde yer verilmektedir. Sertifikalara ilişkin masraflar sertifika alıcısına aittir. Yatırımcıya yapılacak herhangi bir nakdi uzlaşı ödemesi ve/veya olası başka bir ödeme öncesinde sertifika alıcısı yükümlü olduğu tüm masrafları uygun şekilde ödemelidir, aksi takdirde kendisine yapılacak ödemeler bekletilebilir.