

HSBC PORTFÖY BİST 30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 24.10.2019 tarih ve 12233903-305.04-E.13557 sayılı izin doğrultusunda HSBC PORTFÖY BİST 30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) izahnamesinin Kısaltmalar, 1.2.1., 1.2.2., 1.3., 1.4., 1.6., 2.4., 2.6., 2.8., 3.2., 3.3., 6.6., 7.1. ve 7.1.3. maddeleri değiştirilmiş, 2.9., 4.15., 5.5., 5.6. ve 9.10. maddeleri izahnameye eklenmiştir.

ESKİ METİN	YENİ METİN																				
KISALTMALAR	KISALTMALAR																				
<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%;">.....</td> <td style="width: 50%;">.....</td> </tr> <tr> <td>Portföy Saklayıcısı</td> <td>İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.</td> </tr> <tr> <td>.....</td> <td>.....</td> </tr> </table>	Portföy Saklayıcısı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%;">.....</td> <td style="width: 50%;">.....</td> </tr> <tr> <td>Portföy Saklayıcısı</td> <td>Türk Ekonomi Bankası A.Ş.</td> </tr> <tr> <td>.....</td> <td>.....</td> </tr> </table>	Portföy Saklayıcısı	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.								
.....																				
Portföy Saklayıcısı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.																				
.....																				
.....																				
Portföy Saklayıcısı	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.																				
.....																				
<p>1.2. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler</p> <p>1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler</p> <p><i>Portföy Saklayıcısı'nın</i></p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 30%;">Unvanı:</td> <td>İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.</td> </tr> <tr> <td>Portföy Saklama Faaliyetine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası</td> <td>24/07/2014 tarih ve 23/762 sayılı Kurul toplantısında alınan karar.</td> </tr> </table> <p>1.2.2. İletişim Bilgileri</p> <p><i>Portföy Saklayıcısı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin</i></p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 30%;">Merkez adresi ve internet sitesi:</td> <td>Merkez Mahallesi Merkez Caddesi No 6 Şişli İstanbul, www.takasbank.com.tr</td> </tr> <tr> <td>Telefon numarası:</td> <td>+90 212 3152525</td> </tr> </table>	Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	Portföy Saklama Faaliyetine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	24/07/2014 tarih ve 23/762 sayılı Kurul toplantısında alınan karar.	Merkez adresi ve internet sitesi:	Merkez Mahallesi Merkez Caddesi No 6 Şişli İstanbul, www.takasbank.com.tr	Telefon numarası:	+90 212 3152525	<p>1.2. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler</p> <p>1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler</p> <p><i>Portföy Saklayıcısı'nın</i></p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 30%;">Unvanı:</td> <td>Türk Ekonomi Bankası A.Ş.</td> </tr> <tr> <td>Portföy Saklama Faaliyetine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası</td> <td>17/10/2014 tarih ve 30/1000 sayılı Kurul toplantısında alınan karar.</td> </tr> </table> <p>1.2.2. İletişim Bilgileri</p> <p><i>Portföy Saklayıcısı Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin</i></p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 30%;">Merkez adresi ve internet sitesi:</td> <td>TEB Kampüs C ve D Blok Saray Mah. Sokullu Cad. No:7A - 7B Ümraniye 34768 / İSTANBUL www.teb.com.tr</td> </tr> <tr> <td>Telefon numarası:</td> <td>+90 216 635 35 35</td> </tr> </table>	Unvanı:	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	Portföy Saklama Faaliyetine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	17/10/2014 tarih ve 30/1000 sayılı Kurul toplantısında alınan karar.	Merkez adresi ve internet sitesi:	TEB Kampüs C ve D Blok Saray Mah. Sokullu Cad. No:7A - 7B Ümraniye 34768 / İSTANBUL www.teb.com.tr	Telefon numarası:	+90 216 635 35 35				
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.																				
Portföy Saklama Faaliyetine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	24/07/2014 tarih ve 23/762 sayılı Kurul toplantısında alınan karar.																				
Merkez adresi ve internet sitesi:	Merkez Mahallesi Merkez Caddesi No 6 Şişli İstanbul, www.takasbank.com.tr																				
Telefon numarası:	+90 212 3152525																				
Unvanı:	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.																				
Portföy Saklama Faaliyetine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	17/10/2014 tarih ve 30/1000 sayılı Kurul toplantısında alınan karar.																				
Merkez adresi ve internet sitesi:	TEB Kampüs C ve D Blok Saray Mah. Sokullu Cad. No:7A - 7B Ümraniye 34768 / İSTANBUL www.teb.com.tr																				
Telefon numarası:	+90 216 635 35 35																				
<p>1.3. Kurucu Yöneticileri</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th>Adı Soyadı</th> <th>Görevi</th> <th>Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)</th> <th>Tecrübesi (Yıl)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taylan Turan</td> <td>Yönetim Kurulu Başkanı</td> <td>2011- HSBC Bank A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2009- 2011 HSBC Birleşik Arap Emirlikleri Küresel Başkan</td> <td>18 Yıl</td> </tr> <tr> <td>Ayşe Yenel</td> <td>Yönetim Kurulu Üyesi</td> <td>2014- HSBC Bank A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2004- 2014</td> <td>18 Yıl</td> </tr> </tbody> </table>	Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi (Yıl)	Taylan Turan	Yönetim Kurulu Başkanı	2011- HSBC Bank A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2009- 2011 HSBC Birleşik Arap Emirlikleri Küresel Başkan	18 Yıl	Ayşe Yenel	Yönetim Kurulu Üyesi	2014- HSBC Bank A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2004- 2014	18 Yıl	<p>1.3. Kurucu Yöneticileri</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th>Adı Soyadı</th> <th>Görevi</th> <th>Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)</th> <th>Tecrübesi (Yıl)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taylan Turan</td> <td>Yönetim Kurulu Başkanı</td> <td>Mayıs 2017 - HSBC Global Services (UK) Ltd. 2011- Mayıs 2016 HSBC Bank A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2009- 2011 HSBC Birleşik Arap</td> <td>20</td> </tr> </tbody> </table>	Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi (Yıl)	Taylan Turan	Yönetim Kurulu Başkanı	Mayıs 2017 - HSBC Global Services (UK) Ltd. 2011- Mayıs 2016 HSBC Bank A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2009- 2011 HSBC Birleşik Arap	20
Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi (Yıl)																		
Taylan Turan	Yönetim Kurulu Başkanı	2011- HSBC Bank A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2009- 2011 HSBC Birleşik Arap Emirlikleri Küresel Başkan	18 Yıl																		
Ayşe Yenel	Yönetim Kurulu Üyesi	2014- HSBC Bank A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2004- 2014	18 Yıl																		
Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi (Yıl)																		
Taylan Turan	Yönetim Kurulu Başkanı	Mayıs 2017 - HSBC Global Services (UK) Ltd. 2011- Mayıs 2016 HSBC Bank A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2009- 2011 HSBC Birleşik Arap	20																		

		HSBC Bank A.Ş. Grup Başkanı	
Burçin Ozan	Yönetim Kurulu Üyesi	2008- HSBC Bank A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı	18 Yıl
Uğur Uğurel	Yönetim Kurulu Üyesi (İç Kontrollden Sorumlu)	2014 - HSBC Bank A.Ş. Mevzuat Uyum Grup Başkanı 2009- 2014 Şubat Finansbank Mevzuat Uyum Grup Başkanı	18 yıl
Namık Aksel	Genel Müdür/ Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2008- HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür	23 yıl

1.4. Fon Hizmet Birimi

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

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Sevda Arslan	Fon Müdürü	2000-.... - HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Fon Müdürü	19

		Emirlikleri Küresel Başkan	
Yerli Ozan Kül	Yönetim Kurulu Üyesi	Nisan 1999 HSBC- Bank A.Ş. Finansal Kontrol Grup Başkanı	22
Banu Balkan Billur	Yönetim Kurulu Üyesi (İç Kontrollden Sorumlu)	Aralık 2013- HSBC Bank A.Ş. İç Kontrol Kıdemli Yöneticisi	21
Ayşe Yenel	Yönetim Kurulu Üyesi	Ocak 2017- HSBC Bank A.Ş. Bireysel Bankacılık GMY Ekim 2014- Aralık 2016 HSBC Bank A.Ş. Bireysel Bankacılık Grup Başkanı	21
Suat Tokgözlü	Yönetim Kurulu Üyesi	2012-..... HSBC Bank A.Ş. Teftiş Kurulu Kıdemli Yönetici	14
Nilgün Şimşek Ata	Yönetim Kurulu Üyesi/ Genel Müdür	Haziran 2018- HSBC Portföy Genel Müdür Nisan 2016 - Haziran 2018 HSBC Portföy Genel Müdür Yrd. Eylül 2014- Mart 2016 HSBC Portföy Kıdemli Yönetici	26

1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi Türk Ekonomi Bankası A.Ş. nezdinde oluşturulmuştur Fon müdürüne ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Özlem Aygül	Fon Müdürü	Yönetici 2007- Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	12 yıl



İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü - 50318/2014-4307/1
Fon Teftiş Kurulu Başkanlığı - 34394/1

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	HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İç kontrol sistemi	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.
Risk Yönetim sistemi	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.
Teftiş birimi	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.
Araştırma birimi	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

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

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

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Paylar	80	100
Kamu Borçlanma Araçları	0	20
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler	0	20
Yatırım Fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	0	10
Araç Kuruluş Varantları	0	10

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	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
İç kontrol sistemi	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.
Risk Yönetim sistemi	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.
Teftiş birimi	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.
Araştırma birimi	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

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

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

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Paylar	80	100
Kamu Borçlanma Araçları	0	20
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler	0	20
Yerli ve Yabancı Yatırım Fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	0	10
Araç Kuruluş Varantları	0	10
Yabancı Ortaklık Payları	0	10
Depo Sertifikaları	0	10

Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada veya borsa dışı repo yapılabilir.

Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerine, fon toplam değerinin en fazla %10'unu kadar yatırım yapılabilir.

Fon, herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ve portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerlerinin en fazla %75'i tutarındaki kıymetli madenleri ödünç verebilir. Ödünç işlemlere dair uygulanacak esaslar Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 4.2.5.1. maddesinde belirtilmiş olup Fon bu işlemlerde Teblig'in 22. maddesindeki sınırlamaları tabiidir.

2.6. Portföyün riskten korunması ve/veya yatırım amacıyla borsada işlem gören döviz, kıymetli madenler, faiz ve finansal endekslere dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

2.8. Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada repo yapılabilir.

2.9. Madde bulunmamaktadır.

2.6. Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla kaldıraç yaratan işlemler dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlem; fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant ve sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın işlemleri, dayanak varlığı ortaklık payı ve endeksleri, faize dayalı menkul kıymetler ve endeksleri, dayanak varlığı döviz olan türev ürünleri ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemleri ifade eder. Kaldıraç yaratan işlemler borsada yapılabileceği gibi borsa dışında, yani tezgahüstü piyasada yapılan işlemler ile de portföye dahil edilebilecektir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

Borsa dışından türev araç ve swap sözleşmeleri riskten korunma amacıyla sınırlı olarak portföye dahil edilebilir.

2.8. Portföye borsa dışından türev araç, swap ve repo-ters repo sözleşmeleri 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 ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Ayrıca, borsa dışı türev araç, swap ve repo-ters repo sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

2.9. Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıtırıcı genel bilgiler: Fon portföyüne yabancı ihraççılar tarafından yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçları ve depo sertifikaları ile borsada işlem gören yabancı ortaklık payları ve borsa yatırım fonu katılma payları alınabilir.

Fon portföyünde bulunan ve borsada işlem gören yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu varlıklar Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.

Fon'a dahil edilen yabancı yatırım araçlarının seçiminde Rehber'in 4.1.5. maddesinde yer alan aşağıdaki hususlara uyulur.

Yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçlarının tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilecek nitelikte likiditasyona sahip olması şartlarıyla, yurtdışında borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür.

Fon portföyüne sadece derecelendirmeye tabi tutulmuş yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçları alınabilir. İlgili araçın derecesini belirleyen belgeler yönetici nezdinde bulundurulur.

Fon ancak T.C. Merkez Bankası tarafından alım

III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:

Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.

Fonun maruz kaldığı piyasa riski; Görelî Riske Maruz Değer (RMD) yöntemi ile

- Parametrik Yöntem (Çeşitlendirilmiş)
- 1 günlük elde tutma süresi
- %99 güven aralığı
- 250 işgünü gözlem süresi göz önünde bulunarak ölçülür.

Fonun likidite riski kapsamında ise, fon portföyündeki finansal varlıkların türü ve geriye dönük giriş/çıkış verileri hesaba katılarak, normal ve olağanüstü piyasa koşullarında fonun yüzde kaçının ne kadar sürede likide edilebileceği detaylı olarak incelenir. Bu kapsamda fon portföyündeki varlıkların işlem hacmi, paylaşım tutarı, ihraç tutarı, alış/satış fiyatı gibi parametrelerin kullanıldığı niteliksel yöntemler ile varlığın türü, dayanak şirketinin faaliyet gösterdiği sektör, varsa kıymetin kendine özel durumları gibi niceliksel bilgiler birlikte değerlendirilir.

3.3. Kaldıraç Yaratıcı İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; Portföyün riskten korunması ve/veya yatırım amacıyla borsada işlem gören döviz, kıymetli madenler, faiz ve finansal endekslere dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri dahil edilebilir.

IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir.

Portföye yalnızca gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerde kurulu yabancı fonların katılma payları dahil edilebilir.

III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:

Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.

Fonun maruz kaldığı piyasa riski; Görelî Riske Maruz Değer (RMD) yöntemi ile

- Parametrik Yöntem (Çeşitlendirilmiş)
- 1 günlük elde tutma süresi
- %99 güven aralığı
- 250 işgünü gözlem süresi göz önünde bulunarak ölçülür.

Karşı Taraf Riski: Fona dahil edilmesi düşünülen; borsa dışı repo/ters repo sözleşmelerinin karşı tarafın, denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum vb.) olması, Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinin 32. maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması, objektif koşullarda yapılması, adil fiyat içermesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilmesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir ve sona erdirilebilir nitelikte olması zorunludur.

Likidite Riski: Fonun likidite riski kapsamında ise, fon portföyündeki finansal varlıkların türü ve geriye dönük giriş/çıkış verileri hesaba katılarak, normal ve olağanüstü piyasa koşullarında fonun yüzde kaçının ne kadar sürede likide edilebileceği detaylı olarak incelenir. Bu kapsamda fon portföyündeki varlıkların işlem hacmi, paylaşım tutarı, ihraç tutarı, alış/satış fiyatı gibi parametrelerin kullanıldığı niteliksel yöntemler ile varlığın türü, dayanak şirketinin faaliyet gösterdiği sektör, varsa kıymetin kendine özel durumları gibi niceliksel bilgiler birlikte değerlendirilir.

3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; portföyün riskten korunması ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz ve finansal endekslere dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, ortaklık payı endeksleri, varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono, altın alım işlemleri ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemler dahil edilebilir.

IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

İSİC PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
İstanbul - Caret Sicil Müdürlüğü - 50310000450771
Esenyurt Mah. Büyükdere Cad. No: 125/1 Kat: 34394 İSİ
www.isicportfoy.com

4.15. Madde bulunmamaktadır.

V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI

5.5. Madde bulunmamaktadır

4.15. Portföy Saklayıcısı'nın, fon portföyünde yer alan ve Takasbank'ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları, kıymetli madenler ile diğer varlıkları Takasbank nezdinde ilgili fon adına açılan hesaplarda izlemesi gerekmektedir. Bunların dışında kalan varlıklar ve bunların değerleri konusunda gerekli bilgiler Takasbank'a aktarılır veya söz konusu bilgilere Takasbank'ın erişimine imkân sağlanır. Bu durumda dahi Portföy Saklayıcısı'nın yükümlülük ve sorumluluğu devam eder.

V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI

5.5. Değerleme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları aşağıdaki gibidir:

a) Borsa Dışı Türev Araç ve Swap sözleşmelerine ilişkin değerlendirme

Portföye alınması aşamasında türev araç ve swap sözleşmesinin değerlendirilmesinde güncel fiyat kullanılır. Opsiyon sözleşmelerinde, güncel fiyat karşı taraftan alınan fiyat kotasyonudur. Forward sözleşmelerinde güncel fiyat veri dağıtım firmalarının (Bloomberg, Bloomberg'de yok ise Reuters) forward değerlendirme ekranlarında hesaplanan fiyattır.

Fon'un fiyat açıklama dönemlerinde;

Opsiyonlar için;

- Değerlemede kullanılmak üzere güncel piyasa fiyatının (uzlaşma fiyatının) bulunmadığı durumlarda ve,
- Karşı taraftan fiyat kotasyonu alınamadığı durumlarda;

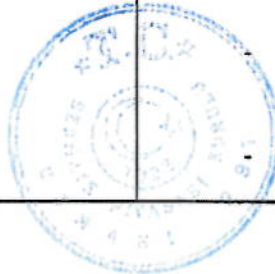
Opsiyonlar için Black and Scholes yöntemi ile veya bu yöntem yeterli görülmez ise Monte Carlo simülasyonu ile teorik fiyat hesaplanır ve bulunan fiyat değerlendirilmede kullanılır. Opsiyon değerlemelerinde çeşitli dayanak varlıklar için aşağıdaki spot değerler kullanılır.

Dayanak varlığın;

- Konusunun döviz alışı olması durumunda, değerlendirme günündeki en güncel Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. döviz alış kuru, konusunun döviz satışı olması durumunda ise Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. döviz satış kuru değeri,
- BIST ortaklık pay endeksi olması durumunda, ilgili endeksin değerlendirme günü itibariyle en güncel 2. seans kapanış değeri,

Ortaklık payı olması durumunda, değerlendirme günü itibariyle ilgili payın en güncel 2. seans kapanış değeri,

DİBS olması durumunda, değerlendirme günü itibariyle en güncel günlük ağırlıklı



İleri valörlü alınan Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) valör tarihine kadar diğer DİBS'lerin arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan DİBS'ler ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlenmeye devam eder. İleri valörlü DİBS alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlendirilir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

İleri valörlü sözleşmenin değeri alış ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer olarak portföy değeri tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alış hem de satış yapılmış ise portföy değeri tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alış işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak gözükecektir. Bu şekilde açtığı pozisyonu ters işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.

İleri valörlü işlemlerin değerlendirilmesi ise aşağıdaki formüle göre yapılacaktır:

İşlemin Değeri = Vade sonu Değeri / (1+Bileşik Faiz/100)(VKG/365)

Vade Sonu Değer: Alım satım yapılan DİBS'in nominal değeri

Bileşik Faiz: Varsa değerlendirme gününde BİAŞ'ta valör tarihi işlemin valör tarihi ile aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa değerlendirme gününde BİAŞ'ta aynı gün valörlü gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa en son aynı gün valörlü olarak işlem gördüğü gündeki aynı gün valörlü işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, bu da yoksa ihraç tarihindeki bileşik faiz oranıdır.

f) "İleri Valörlü Altın İşlemleri"

-Altın spot işlemlerinde;

BİAŞ'ın ilgili Günlük Bülteni'nde (T+0) valörlü USD/ons işlemleri için açıklanan ağırlıklı ortalama fiyatın kullanılması,

Söz konusu işlemlerin portföye alımında alış fiyatının, alım tarihinden başlamak üzere ise BİAŞ' ta değerlendirme günü itibariyle oluşan fiyatlarının; Finansal Raporlama Tebliği'nin 9. Maddesinin birinci fıkrasının (a) bendi uyarınca hesaplanması,

-Valörlü işlemlerde;

BİAŞ'ın ilgili Günlük Bülteni'nde ilgili valörlü USD/ons (T+1) ila (T+9) işlemleri için açıklanan ağırlıklı ortalama fiyatın kullanılması,

Söz konusu işlemlerin portföye alımında alış fiyatının, alım tarihinden başlamak üzere ise BİAŞ' ta değerlendirme günü itibariyle oluşan fiyatlarının; Finansal Raporlama Tebliği'nin 9. Maddesinin birinci fıkrasının (a) bendi uyarınca hesaplanması,

Değerlemenin bu Rehber'in (5.3.) nolu bölümünün (a) ve (b) bentleri uyarınca yapılması gerekmektedir.

5.6. Borsa dışında taraf olunacak sözleşmelere ilişkin olarak aşağıdaki esaslara uyulur:

Kurucu nezdindeki Risk Yönetimi Birimi tarafından borsa dışı türev araç sözleşmelerinin "adi bir fiyat" içerip içermediği; opsiyonlar için "Black&Scholes yöntemi veya bu yöntem yeterli görülmezse Monte Carlo simülasyonu"; Forward sözleşmeler için "Finansal Raporlama Tebliği'nin 9. maddesinde yer alan esaslara göre bulunan dayanak

5.6. Madde bulunmamaktadır.



varlık spot değerleri, değerlendirme günü ile forward işlemin vade tarihi arasındaki gün sayısı ve ilgili para birimlerinin piyasa faiz oranları kullanılmak suretiyle”, ve Swap sözleşmeleri için ise “bugünkü değer hesaplama” yöntemleri kullanılarak hesaplanan teorik fiyat ile değerlemede kullanılacak fiyat arasında karşılaştırma yapılarak kontrol edilir. Bu kontroller sırasında yapılacak hesaplama, Bloomberg FX Forward Calculator, Reuters Swap Points and Outrights veya güvenilirliği test edilmiş benzer ekranlar aracılığı ile yapılmaktadır.

Teorik fiyat ile karşı tarafın verdiği fiyat arasında oluşması muhtemel farkın kabul edilebilir seviyesi, Risk Yönetimi Birimi tarafından hesaplanan limitler olarak belirlenmiştir. Muhtemel farkın kabul edilebilir seviyesi olan ilgili limitlerin aşılması halinde, fiyat iyileştirilmesi için yeniden karşı kuruma başvurulur. Karşı kurumdan alınan fiyat iyileştirilmesine rağmen fark kabul edilebilir seviyenin üzerinde olmaya devam ediyorsa, karşı kurumun kullandığı hesaplama parametrelerinin açıklanması talep edilir. Karşı kurumdan alınan son fiyatın da belirlenen limitin dışında olması durumunda, işlemin gerçekleştirilmesi için yazılı ve gerekçeli üst düzey yönetim onayı ile alınan son fiyat üzerinden işlem gerçekleştirilir. Aylık olarak bu limitler ve aşımın karşı taraf kredi riski raporlamasında takip edilir ve eğer aşım var ise Risk Yönetimi Komitesine raporlanır.

Borsa dışı repo-ters repo sözleşmelerinin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi zorunludur. Adil fiyat kontrolü aşağıdaki şekilde yapılır:

Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri için adil fiyat, BIST Borçlanma Araçları Piyasası Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün ilgili vadede gerçekleşen ortalama faiz oranıdır. Söz konusu sözleşmelerin portföye dahil edilmesi aşamasında, ilgili vadede BIST'de işlem geçmemiş olması ya da o andaki piyasa koşullarının ortalama faiz oranı ile işlem yapmak için uygun olmaması durumunda portföy yöneticisi tarafından en az 3 mali kuruluşun fiyat teklifleri alınır. Adil fiyat, alınan fiyatların ortalamasıdır. Bu hususa ilişkin yöntem ve süreçler Kurucu'nun sorumluluğundadır.

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

6.6. Alım Satım Aracılık Eden Kuruluşlar ve Alım Satım Yerleri:

Katılma paylarının alım ve satımı kurucunun yanı sıra TEFAS'a üye olan fon dağıtım kuruluşları aracılığıyla da yapılır. Üye kuruluşlara aşağıda yer alan linkten ulaşılması mümkündür.

<http://www.takasbank.com.tr/tr/Sayfalar/TEFAS-Uyeler.aspx>.

Ayrıca, katılma payı alım satımına aracılık edecek aşağıdaki kurumlar ile kurucu arasında aktif pazarlama ve dağıtım sözleşmesi imzalanmıştır. HSBC Bank A.Ş. şubelerinin yanı sıra ATM, Telefon Bankacılığı ve İnternet Bankacılığı gibi alternatif dağıtım kanallarından da alım satım yapılabilmektedir.

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

6.6. Alım Satım Aracılık Eden Kuruluşlar ve Alım Satım Yerleri:

Katılma paylarının alım ve satımı kurucunun yanı sıra TEFAS'a üye olan fon dağıtım kuruluşları aracılığıyla da yapılır. Üye kuruluşlara aşağıda yer alan linkten ulaşılması mümkündür.

<http://www.takasbank.com.tr/tr/Sayfalar/TEFAS-Uyeler.aspx>.

Ayrıca, katılma payı alım satımına aracılık edecek aşağıdaki kurumlar ile kurucu arasında aktif pazarlama ve dağıtım sözleşmesi imzalanmıştır.

UNVAN	ADRES	TELEFON
-------	-------	---------

		NO
HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Esentepe Mah.Büyükdere Cad. No:128 34394 Şişli - İST.	(212) 376 46 00
HSBC BANK A.Ş. Genel Müdürlük ve Tüm Şubeler	Esentepe Mah.Büyükdere Cad. No:128 34394 Şişli - İST.	(212) 376 46 00

VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır.

- 1) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- 2) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- 3) Alınan kredilerin faizi,
- 4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
- 5) Portföy yönetim ücreti,
- 6) Fonun mükellefi olduğu vergi,
- 7) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- 8) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
- 9) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 10) Karşılaştırma ölçütü giderleri,
- 11) KAP Ücreti,
- 12) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

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

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.(Pay , VIOP , Sabit Getirili ve Kesin alım Satım işlemleri) ve HSBC Bank A.Ş.(Kıymetli Maden işlemleri) aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

- 1) Pay komisyonu: %0,04 (Onbinde 4 + BSMV)
- 2) Sabit getirili menkul kıymet komisyonu:

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Esentepe Mah.Büyükdere Cad. No:128 34394 Şişli - İST.	(212) 376 46 00
HSBC BANK A.Ş. Genel Müdürlük ve Tüm Şubeler	Esentepe Mah.Büyükdere Cad. No:128 34394 Şişli - İST.	(212) 376 46 00

VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır.

- 1) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- 2) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- 3) Alınan kredilerin faizi,
- 4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
- 5) Portföy yönetim ücreti,
- 6) Fonun mükellefi olduğu vergi,
- 7) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- 8) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
- 9) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 10) KAP hizmet bedeli,
- 11) E-Dester (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli
- 12) E-Vergi Beyannamelerin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- 13) Mevzuat uyarınca tutulması zorunlu defterlere ilişkin noter onayı giderleri,
- 14) Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) giderleri,
- 15) Karşılaştırma ölçütü veya eşik değer giderleri,
- 16) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

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

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.(Pay , VIOP , Sabit Getirili ve Kesin alım Satım işlemleri), HSBC Bank PLC (Yabancı ETF, Eurobond) ve HSBC Bank A.Ş.(Döviz, Kıymetli Maden işlemleri) aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

1. Pay komisyonu: %0,02 (Onbinde 2 + BSMV)
2. Sabit Getirili Menkul Kıymet Komisyonu:

- Borsa İstanbul'un uyguladığı işlem komisyonları uygulanmaktadır.
- 3) Kesin alım satım komisyonu: Borsa İstanbul'un uyguladığı işlem komisyonları uygulanmaktadır.
- 4) Kıymetli Maden Komisyonu: Borsa İstanbul'un uyguladığı işlem komisyonları uygulanmaktadır.
- 5) VIOP kontrat işlemleri : %0,015 (Onbinde birbuçuk + BSMV)

- a) Kesin Alım Satım İşlemleri (09:30-14:00 arası): Yüzbinde 1,05 + BSMV
- b) Kesin Alım Satım İşlemleri (14:00-17:30 arası): Yüzbinde 4,20 + BSMV
- c) Hazine İhalesi İşlemleri
- : 0
3. Repo / Ters Repo Pazarı İşlem Komisyonu:
- a) O/N İşlemler (09:30-14:00 arası) : Milyonda 5,25 + BSMV
- b) O/N İşlemler (14:00-17:30 arası) : Yüzbinde 1,05 + BSMV
- c) O/N Hariç İşlemler (09:30-14:00 arası) : Milyonda 5,25*gün sayısı + BSMV
- d) O/N Hariç İşlemler (14:00-17:30 arası) : Yüzbinde 1,05*gün sayısı + BSMV
4. Kıymetli Maden Komisyonu: BIST e ödenen işlem komisyonu onbinde 1,05 ile onbinde 1.575 arasındadır. İşleme aracılık eden yatırım kuruluşuna ayrıca komisyon ödenmemektedir.
5. VIOP kontrat işlemleri : %0,01 (Onbinde bir + BSMV)
6. Yabancı BYF komisyonu : Avrupa BYF işlemlerinde %0,05 (Onbinde beş) , Amerika BYF işlemlerinde %0,08 (Onbinde sekiz).
7. Takasbank Para Piyasası İşlem Komisyonu:
- a) 1-7 gün arası vadeli işlemler : Yüzbinde 2,10 + BSMV
- b) 7 günden uzun vadeli işlemler : Milyonda 2,625*gün sayısı + BSMV
8. Borsa İstanbul Para Piyasası İşlem Komisyonu: Milyonda 2,10*gün sayısı + BSMV

IX. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI VE FONLA İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ

9.10. Madde bulunmamaktadır.

IX. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI VE FONLA İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ

9.10. Borsa dışı repo-ters repo işlemlerinin fon portföyüne dahil edilmesi halinde en geç sözleşme tarihini takip eden iş günü içinde sözleşmenin vadesi, faiz oranı, karşı tarafı ve karşı tarafın derecelendirme notu KAP'ta açıklanır.



HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü - 50380000000000000000
Etiler, Beşiktaş, İstanbul / Türkiye
www.hsbcportfoy.com.tr