

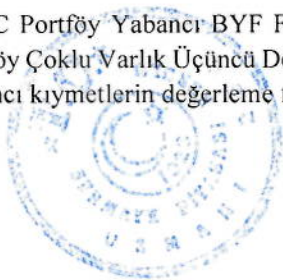
HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
HSBC PORTFÖY ALTIN FONU,
HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN FON,
HSBC PORTFÖY BİST 30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON),
HSBC PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU,
HSBC PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON),
HSBC PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU,
HSBC PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU,
HSBC PORTFÖY YABANCI BYF FON SEPETİ FONU,
HSBC PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON,
HSBC PORTFÖY ÇOKLU VARLIK İKİNCİ DEĞİŞKEN FON,
HSBC PORTFÖY ÇOKLU VARLIK ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN FON
İZAHNAMELERİNİN DEĞİŞİKLİĞİ

Kurucusu olduğumuz HSBC Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, HSBC Portföy Değişken Fon, HSBC Portföy Altın Fonu, HSBC Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu ve HSBC Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon'un izahnamelerinin 1.3. ve 6.3 nolu maddeleri; HSBC Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nun izahnamesinin 1.3., 3.1. ve 6.3 nolu maddeleri; HSBC Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) ve HSBC Portföy BİST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun izahnamelerinin 1.3., 6.2., 6.3. ve 6.5 nolu maddeleri, HSBC Portföy Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu, HSBC Portföy Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon, HSBC Portföy Çoklu Varlık Üçüncü Değişken Fon'un izahnamelerinin 1.3., 5.5. ve 6.3 nolu maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 20/02/2018 tarih ve **12233903-305.04-E.1992** sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

Değişiklikler 05/03/2018 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanacaktır.

İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİNİN KONUSU* :

1. Yukarıda unvanlarına yer verilen fonların izahnamelerinin 1.3. nolu maddelerinde yapılan değişiklik ile Kurucu Yönetim Kurulu üyeleri güncellenmiştir.
2. Yukarıda unvanlarına yer verilen fonların izahnamelerinin 6.3. nolu maddelerinde yapılan değişiklik ile ileri valörlü katılma payları alım taleplerinin nemalandırılmasında, nemalandırma amaçlı kullanılan fonun katılma payının birim fiyatının altındaki talep tutarları valör tarihine kadar nemalandırılmadan blokede tutulmaya başlanacaktır.
3. HSBC Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nun izahnamesinin 3.1. nolu maddesinde yapılan değişiklik ile, likidite riski bölümüne "Özel sektör tahvillerinin ikinci el piyasasının zayıf olması ve işlem geçmemesi nedeniyle, stres altındaki piyasa koşullarında çok yüksek bir çıkışın meydana geldiği durumda, fonun getirisinde kayıplar yaşanabilir." ifadesi eklenmiştir.
4. HSBC Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) ve HSBC Portföy BİST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun izahnamelerinin 6.2. ve 6.5 nolu maddelerinde yapılan değişiklikler ile, söz konusu maddelere alım/iade talimatının takas valör tarihinin yarım iş gününe denk gelmesi durumunda, talimata ilişkin valörün yarım işgünü takip eden ilk işgünü yerine getirileceğine/ödeneceğine ilişkin ifadeler eklenmiştir.
5. HSBC Portföy Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu, HSBC Portföy Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon, HSBC Portföy Çoklu Varlık Üçüncü Değişken Fon'un izahnamelerinin 5.5. nolu maddelerinde yapılan değişiklik ile, yabancı kıymetlerin değerlendirme fiyatlarının temin zamanında değişikliğe gidilmiştir.



HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü - 503175 - 450771
Kentepe Mah. Büyükdere Cad. No:128 Kat:5 34394 İst
www.hsbcportfoy.com.tr

HSBC PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

“HSBC PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU’nun ” izahnamesinin 1.3. ve 3.1 ve 6.3. maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 20.02/2018 tarih ve 12233903-305.04-E-1992 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

ESKİ METİN

1.3. Kurucu Yöneticileri

Fon’u temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkili olup, yönetim kurulu üyelerine ve kurucunun diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Rudolf Eduard Walter Apenbrink	Yönetim Kurulu Başkanı	2010- HSBC Global Asset Management Europe (EMEA) Genel Müdür 2009-2010 HSBC Global Asset Management Asia-Pasific Genel Müdür	21 Yıl
Taylan Turan	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	2011- HSBC Bank A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2009- 2011 HSBC Birleşik Arap Emirlikleri Küresel Başkan	14 Yıl
Neslihan Erkazancı	Yönetim Kurulu Üyesi	2008- HSBC Bank A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı	19 Yıl
Uğur Uğurel	Yönetim Kurulu Üyesi (İç Kontrolden 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 Üyesi	2008- HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür	21 yıl

YENİ METİN

1.3. Kurucu Yöneticileri

Fon’u temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkili olup, yönetim kurulu üyelerine ve kurucunun diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
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 HSBC Bank A.Ş. Grup Başkanı	18 Yıl
Burçin Ozan	Yönetim Kurulu Üyesi	2008- HSBC Bank A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı	18 Yıl
Uğur Uğurel	Yönetim Kurulu Üyesi (İç Kontrolden Sorumlu)	2014 - HSBC Bank A.Ş. Mevzuat Uyum Grup Başkanı 2009- 2014 Şubat Finansbank Mevzuat Uyum Grup Başkanı	18 yıl

	Sorumlu)	Başkanı	
Namık Aksel	Genel Müdür/ Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2008- HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür	23 yıl

ESKİ METİN

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 dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

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

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

2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

4) Kaldıraç Yaratıcı 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 dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

YENİ METİN

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 dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

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

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

2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde döndürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. Özel sektör tahvillerinin ikinci el piyasasının zayıf olması ve işlem geçmemesi nedeniyle, stres altındaki piyasa koşullarında çok yüksek bir çıkışın meydana geldiği durumda, fonun getirisinde kayıplar yaşanabilir.

4) Kaldıraç Yaratın 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 dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

ESKİ METİN

6.3. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Kurucu, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca, katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymeti teminat olarak kabul edebilir.

TEFAS'ta işlem görece fonlar için alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Kurucu, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymet teminat olarak kabul edebilir.

Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise, en son ilan edilen katılma payı satış fiyatından %20 marj düşülerek belirlenecek fiyat üzerinden talimat verilen tutara denk gelen katılma payı sayısı TEFAS'ta eşleştirilir. Nihai katılma payı adedi fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Tahsil edilen tutara eş değer adedin üstünde verilen katılma payı alım talimatları iptal edilir.

Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına ~~nemalandırılmak suretiyle~~ **nominal olarak** tahsil edilir.

izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır.

YENİ METİN

6.3. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Kurucu, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca, katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymeti teminat olarak kabul edebilir.

TEFAS'ta işlem görecekt fonlar için alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Kurucu, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymet teminat olarak kabul edebilir.

Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise, en son ilan edilen katılma payı satış fiyatından %20 marj düşülerek belirlenecek fiyat üzerinden talimat verilen tutara denk gelen katılma payı sayısı TEFAS'ta eşleştirilir. Nihai katılma payı adedi fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Tahsil edilen tutara eş değer adedin üstünde verilen katılma payı alım talimatları iptal edilir.

Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır. Tahsil edilen tutarlar nemalandırma amaçlı kullanılan fonun katılma payının birim fiyatından düşük ise işlem tutarı valör tarihine kadar nemalandırılmadan bloke tutulur. Diğer fon dağıtım kuruluşları nezdinde ise söz konusu kurumların belirleyeceği esaslar dahilinde de nemalandırılır.



NSBO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü - 503188 - 450 771
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:128 Kat: 34394 İst
www.nsbcportfoy.com.tr