

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. FON SEPETİ ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
HSBC PORTFÖY YABANCI BYF FON SEPETİ FONU'NUN
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Şemsiye Fonu'na bağlı HSBC Portföy Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu izahnamesinin 2.3. nolu maddesi Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 28.../...03.../2022 tarih ve E-12233903-305.04-19222..... sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

ESKİ SEKİL

2.3. Fon portföyünün en az %80'i yabancı para cinsinden borsa yatırım fonlarına devamlı olarak yatırılır. %20 lik kısmı ile ise yerli yatırım fonları ile diğer para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

Fon portföyünün yönetiminde portföy çeşitliliği esastır ve uzun vadeli getiri hedeflerine iki aşamalı "varlık dağılımı" (asset allocation) yoluyla ulaşılması amaçlanır. Birinci aşama olan **Stratejik varlık dağılımı** (Strategic Asset Allocation) fon yöneticisinin varlık sınıflarına ilişkin uzun vadeli beklentilerini en iyi yansıtan portföy dağılımının, fonun uzun vadeli getiri hedefleri ve yatırımcı risk profili de göz önünde bulundurularak, oluşturulduğu aşamadır. **Taktiksel varlık dağılımı** (Tactical Asset Allocation) aşaması ise piyasalarda oluşan kısa vadeli fırsatların değerlendirilerek fona ek katkı sağlamanın hedeflendiği aşamadır.

Fon yöneticisi, fon portföyünü oluştururken varlık sınıflarını risk-getiri perspektifinden ele alır. Uzun vadede getiri beklentisi daha yüksek olan varlık sınıflarına belirli risk limitleri dahilinde daha çok yer verilmesi esastır. Portföyün getirisini azami düzeye çıkarmaya çalışırken aynı zamanda portföyün alabileceği maksimum ve minimum risk seviyelerinin önceden belirlendiği bu yöntem "oyunluk hedefleme" (volatility targeting) denir. Bu fonun oyunluk hedefine göre alabileceği risk değeri 4 ile 5 arası değişebilir.

Fon Portföyüne Alınacak Yatırım Fonlarının Seçimi

HSBC Portföy Yönetimi, fon portföyüne alınacak yatırım fonları paylarını belirlerken aşağıda belirtilen kural ve ilkelere bağlı kalır:

- Fon ihraç eden kuruluşlar geçmiş performanslarına ve kurumsal fon yönetimi ilkelerine göre değerlendirilir. Değerlendirmede ele alınan başlıca kriterler tracking error, Treynor oranı ve Sharpe oranıdır. Bu değerlendirme çalışması sonucunda fonlarına yatırım yapılabilecek ihraççılar (fund managers) belirlenir.
- Fonlarına yatırım yapılabilecek ihraççılar da kendi aralarında performans ve likidite rasyolarına göre sıralanır
- Fonların günlük likidite sağlıyor olması şarttır
- Fon seçiminde diğer bir önemli kriter "fon yönetim giderleri"dir. HSBC Portföy Yönetimi yatırımcıların menfaatini korumak amacıyla benzer yatırım stratejinise sahip olan fonlardan yönetim giderleri daha düşük olanları tercih eder. Ayrıca giriş/çıkış ücreti alınmayan fonlar öncelikli olarak tercih edilir.
- Yönetim giderlerinin düşük olması tek başına yeterli bir kriter değildir. Fonun portföy büyüklüğü, ortalama günlük işlem hacmi ve toplam portföy devir hızı fona yatırım kararı verilmesinde önemli hususlar arasında yer almaktadır.



PUBLIC

SEVDA
ARSLAN

Digitally signed by
SEVDA ARSLAN
Date: 2022.03.24
15:44:52 +03'00'

SANKUR
GÜRENER

Digitally signed
by SANKUR
GÜRENER
Date: 2022.03.24
15:47:53 +03'00'

YENİ SEKİL

2.3. Fon portföyünün en az %80'i yabancı para cinsinden borsa yatırım fonlarına devamlı olarak yatırılır. %20 lik kısmı ile ise yerli yatırım fonları ile diğer para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

Fon portföyünün yönetiminde portföy çeşitliliği esastır ve uzun vadeli getiri hedeflerine iki aşamalı "varlık dağılımı" (asset allocation) yoluyla ulaşılması amaçlanır. Birinci aşama olan **Stratejik varlık dağılımı** (Strategic Asset Allocation) fon yöneticisinin varlık sınıflarına ilişkin uzun vadeli beklentilerini en iyi yansıtan portföy dağılımının, fonun uzun vadeli getiri hedefleri ve yatırımcı risk profili de göz önünde bulundurularak, oluşturulduğu aşamadır. **Taktiksel varlık dağılımı** (Tactical Asset Allocation) aşaması ise piyasalarda oluşan kısa vadeli fırsatların değerlendirilerek fona ek katkı sağlamanın hedeflendiği aşamadır.

Fon Portföyüne Alınacak Yatırım Fonlarının Seçimi

HSBC Portföy Yönetimi, fon portföyüne alınacak yatırım fonları paylarını belirlerken aşağıda belirtilen kural ve ilkelere bağlı kalır:

- Fon ihraç eden kuruluşlar geçmiş performanslarına ve kurumsal fon yönetimi ilkelerine göre değerlendirilir. Değerlendirmede ele alınan başlıca kriterler tracking error, Treynor oranı ve Sharpe oranıdır. Bu değerlendirme çalışması sonucunda fonlarına yatırım yapılabilecek ihraççılar (fund managers) belirlenir.
- Fonlarına yatırım yapılabilecek ihraççılar da kendi aralarında performans ve likidite rasyolarına göre sıralanır
- Fonların günlük likidite sağlıyor olması şarttır
- Fon seçiminde diğer bir önemli kriter "fon yönetim giderleri"dir. HSBC Portföy Yönetimi yatırımcıların menfaatini korumak amacıyla benzer yatırım stratejinise sahip olan fonlardan yönetim giderleri daha düşük olanları tercih eder. Ayrıca giriş/çıkış ücreti alınmayan fonlar öncelikli olarak tercih edilir.
- Yönetim giderlerinin düşük olması tek başına yeterli bir kriter değildir. Fonun portföy büyüklüğü, ortalama günlük işlem hacmi ve toplam portföy devir hızı fona yatırım kararı verilmesinde önemli hususlar arasında yer almaktadır.



SEVDA
ARSLAN

Digitally signed
by SEVDA
ARSLAN
Date: 2022.03.24
15:45:22 +03'00'

SANKUR
GÜRENE
R

Digitally signed
by SANKUR
GÜRENER
Date:
2022.03.24
15:48:08 +03'00'