

BU ALT FONUN PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAME 10/09/2012 TARİHİNDE İSTANBUL TİCARET SİCİLİ MEMURLUĞU'NA TESCİL ETTİRİLMİŞ OLUP, 10/09/2012 TARİHİNDE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NE İLAN İÇİN BAŞVURULMUŞTUR. HALKA ARZA İLİŞKİN İZAHNAME KATILMA PAYLARININ SATIŞININ YAPILDIĞI YERLERDE ŞEMSIYE FON İÇTÜZÜĞÜ İLE BİRLİKTE TASARRUF SAHİPLERİNİN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULMAKTADIR.

BU ALT FON TARAFINDAN HEDEFLENEN %102 ANAPARA KORUMASI KESİN BİR TAAHHÜT NİTELİĞİNDE DEĞİLDİR VE ALT FONUN YATIRIM DÖNEMİNİN SONUNDA GERÇEKLEŞMEME RİSKİ BULUNMAKTADIR.

YATIRIMCILAR, BU ALT FONA YATIRIM YAPMADAN ÖNCE, ALT FONUN İZAHNAMESİNDE AÇIKLANAN RİSKLERİNİ VE DİĞER ÖZELLİKLERİNİ GÖZ ÖNÜNDE BULUNDURULMALIDIRLAR.

**HSBC BANK A.Ş.'NİN
KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %102 ANAPARA KORUMA AMAÇLI OTUZDÖRDÜNCÜ ALT
FONU'NUN
1. İHRAÇ KATILMA PAYLARININ
HALKA ARZINA İLİŞKİN TASARRUF SAHİPLERİNE DUYURUDUR**

HSBC Bank A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37. ve 38. maddelerine dayanılarak, 06/05/2009 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 268376 sicil numarası altında kaydedilen (11/05/2009 tarih ve 7308 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen) şemsiye fon içtüzüğü ve alt fon izahnamesi hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma payları karşılığında toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçları, ters repo ve Kurulca uygun görülen diğer finansal varlıklardan oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30/04/2009 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-349 sayılı izni ile kurulmuş HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na (Şemsiye Fon) bağlı B Tipi %102 Anapara Koruma Amaçlı Otuzdördüncü Alt Fon'un katılma paylarının 1. ihraç halka arzına ilişkin tasarruf sahiplerine duyurudur.

Bu alt fona iştirak sağlayan ve alt fon varlığına katılım oranını gösteren, şemsiye fonun 1. tertip 200.000.000.000 adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'na 22/05/2009 tarih ve K.B. 509/262 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak bu kayda alınma, şemsiye fonun ve katılma paylarının, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

Bu alt fonun paylarının halka arz talebi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 05/10/2012 tarih ve 15-884 sayılı yazısı ile olumlu karşılanmıştır.

Bu alt fon ve şemsiye fon içtüzüğü kapsamında ihraç edilen diğer alt fonların tedavülde bulunan paylarının toplamı şemsiye fonun toplam pay sayısını geçemez.

Bir şemsiye fon kapsamındaki her bir alt fonun tüm varlık ve yükümlülükleri birbirinden ayrıdır.

I. ŞEMSIYE FON VE ALT FON HAKKINDA BİLGİLER:

1. Şemsiye Fonun Türü : Yatırımcının başlangıç yatırımının belirli bir bölümünün, tamamının ya da başlangıç yatırımının üzerinde belirli bir getirinin izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde belirli vade ya da vadelerde yatırımcıya geri ödenmesinin, uygun bir yatırım stratejisine dayanılarak en iyi gayret esası çerçevesinde amaçlandığı ve şemsiye fon şeklinde kurulan fonlar “KORUMA AMAÇLI FON” olarak adlandırılır.
2. Şemsiye Fon Tutarı : 2.000.000.000-TL
3. Şemsiye Fonun Pay Sayısı : 200.000.000.000 Adet (Bu alt fon ve şemsiye fon içtüzüğü kapsamında ihraç edilen diğer alt fonların tedavülde bulunan paylarının toplamı şemsiye fonun toplam pay sayısını geçemez.)
4. Alt Fonun Tipi : B Tipi
5. Alt Fonun Süresi : Yaklaşık 11 Ay
6. Alt Fonun Talep Toplama Dönemi : 15/10/2012 – 19/10/2012 tarihleri arasındır.
7. Alt Fonun Yatırım Dönemi : 22/10/2012 – 11/09/2013 tarihleri arasındır. (324 gün)
8. Alt Fon Portföy Yöneticisinin Unvanı : HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.

II. ALT FONUN YATIRIM AMACI VE PORTFÖY YÖNETİM STRATEJİSİ:

Alt fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine, şemsiye fon içtüzüğüne ve alt fon izahnamesine uygun olarak seçilir ve alt fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğün 5. maddesine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 sayılı Tebliği'nin 41. maddesine uygun olarak yönetilir.

Alt fonun yatırım amacı; “yatırım döneminin sonunda yatırımcının anaparasının %100'ünün korunması ve ek olarak %2'lik sabit bir getiri sağlanması ve ayrıca borsa dışından alınacak bir opsiyon sözleşmesi aracılığıyla, spot piyasada işlem gören Türk Lirası'nın ABD Doları karşısında (sonraki bölümlerde “USDTRY kuru” olarak ifade edilecektir) değer kazanmasına paralel olarak gerçekleşecek getiriye önceden belirlenmiş bir katılım oranı doğrultusunda ve fon portföyünde yer alan opsiyonun kullanım seviyesine bağlı olarak belirlenecek bir üst limit dahilinde iştirak edilmesi” olarak belirlenmiştir.

Fonun portföy yapısı statik ve portföy yönetim şekli pasif olacaktır. Talep toplama dönemini takip eden dönemde fon portföyü oluşturulacaktır. Talep toplama dönemi sonrasında fona giriş kabul edilmeyeceğinden fonun portföy yönetim stratejisi, portföy yapısı ve türünde yatırım dönemi süresince değişiklik yapılmayacaktır

Anaparanın korunması ve %2’lik getirinin sağlanması amacıyla yönelik olarak, alt fon portföyünün yaklaşık olarak %96’sı ile Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi tarafından ihraç edilmiş Devlet İç Borçlanma Senetlerine ve borsada ters repo’ya yatırım yapılacaktır. Getiri hedefine yönelik olarak ise, portföyün yaklaşık %4’ü ile, ”ABD Doları/Türk Lirası kuruna dayalı Amerikan Tipi Satım Opsiyonu” sözleşmesi borsa dışından satın alınacaktır.

Alt fon portföyüne alınan opsiyon sözleşmesinin getirisi dayanak varlığın getirisi ile aynı olmayabilir. Bunun temel nedeni yatırımın doğrudan dayanak varlığa değil, sözleşmede belirlenen esaslar çerçevesinde söz konusu varlığı dayanak alan bir opsiyon sözleşmesine yatırım yapılmasıdır. Dolayısıyla, alt fon portföyüne yansıtılacak getiri tamamıyla opsiyon sözleşmesinin şartlarına göre oluşacaktır.

Opsiyon sözleşmesine göre; Fonun yatırım dönemi boyunca herhangi bir zaman oluşacak getirisi, USDTRY kurunun “yatırım dönemi başlangıcındaki değeri” ile “opsiyonun kullanıldığı tarihteki USDTRY kuru Gözlem Değeri ” arasındaki farkın “başlangıç değerine” bölünmesi suretiyle hesaplanacaktır. Kullanım Seviyesi yatırım dönemi başlangıcında belirlenecektir ve yatırım dönemi boyunca USDTRY kuru bu belirlenen seviyenin altına ilk geldiğinde opsiyon kullanılacaktır. Kullanım seviyesi fonun getirisinin üst sınırını da belirleyecektir. Kurun hedeflenen kullanım seviyesine gelmemesi ancak yatırımcılar için pozitif bir getiri oluşması durumunda herhangi bir dönemde fon yöneticisi opsiyonu kullanarak vade sonu için getiriye sabitleyebilecektir. Opsiyonun vade sonundan önce kullanılması durumunda zaman değerinden ötürü getiriden kayıp söz konusu olabilecektir. Söz konusu getiri belirli bir katılım oranı doğrultusunda yatırımcılara ödenecektir. Hesaplanan değer negatif olması durumunda fon getirisi vade sonunda %2 olarak gerçekleşecektir. Bu durumda yatırımcı anaparasına ek olarak %2’lik getiri elde edecektir.

USDTRY kuru Başlangıç Değeri: Spot piyasadaki USDTRY kurunun, yatırım dönemi başlangıç tarihindeki gözlem değeridir. Gözlem değeri olarak, Reuters ECB37 sayfasında Türkiye saatiyle 14:45’te yayınlanan sayfasındaki değer baz alınacaktır.

USDTRY kuru Dönem Arası Değeri: Spot piyasadaki USDTRY kurunun, yatırım dönemi içindeki (Yatırım döneminin bitiş tarihi de dahil) herhangi bir gündeki **günlük** gözlem değeridir. Günlük gözlem değerleri için Reuters ECB37 sayfasında Türkiye saatiyle 14:45’te yayınlanan sayfasındaki değerler baz alınacaktır.

Katılım Oranı: %80-100 aralığında olması beklenmekle beraber kesin değer fon portföyünün oluşturulduğu tarihte belli olacak ve yatırım döneminin başlangıcında yatırımcılara duyurulacaktır.

Hedef Kullanım Seviyesi: 1.6200 – 1.7000 aralığında olması beklenmekle beraber kesin değer fon portföyünün oluşturulduğu tarihte belli olacak ve yatırım döneminin başlangıcında yatırımcılara duyurulacaktır. Hedef seviyeye ulaşamaması

durumunda fon yöneticisi makul bir seviyeden opsiyonu kullanacak ve vade sonundaki getiriyi belirleyecektir.

Yukarıda yer verilen oranlar piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, USDTRY kuru başlangıç değeri, hedef kullanım seviyesi, katılım oranı, opsiyon sözleşmesinin karşı tarafı ve gerekli görülen diğer bilgiler en geç yatırım dönemi başlangıç tarihini takip eden 2 işgünü içerisinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) ilan edilecek ve <http://www.hsbc.com.tr/tr/yatirim/> adresinde yer alan sürekli bilgilendirme formu aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. Ayrıca opsiyonun vade sonundan önce kullanılması halinde, yatırımcılar konuya ilişkin olarak sürekli bilgilendirme formu ve KAP aracılığıyla bilgilendirilecektir.

Hesaplama Yöntemi ve Örnek Hesaplama:

$$\text{Dayanak Varlık Getirisi}^1 = \text{Max} (0\% ; ((\text{USDTRY}_{\text{ilk}} - \text{USDTRY}_{\text{gözlem}}) / \text{USDTRY}_{\text{ilk}}))$$

Buna göre vade sonunda gerçekleşecek brüt fon getirisi;

$$\text{Brüt Fon Getirisi} = \%2 + \text{Max} (0\% ; \text{Dayanak Varlık Getirisi} \times \text{K.O.})$$

şeklinde hesaplanacaktır.

Senaryo Analizleri

Yukarıda açıklanan stratejinin, farklı senaryolar altında gerçekleşmesi muhtemel getirilerini aşağıda incelemekteyiz. Aşağıdaki senaryoların tümü için hedef kullanım seviyesi 1.6200, katılım oranı ise %100 olarak varsayılmıştır.

İyimser Senaryo I:

	USDTRY Kuru	Getiri Hesaplaması
<i>Başlangıç Değeri</i>	1.8000	
<i>Dönem Arası veya Vade Sonu Değeri</i>	1.6200	$(1.8000 - 1.6200) / 1.8000 = \%10$
Dayanak Varlık Getirisi		$\text{Max} (0\%; \%10) = \%10$
Katılım Oranı		100.00%
Brüt Fon Getirisi		$\%2 + \text{Max}(0\%; \%10 \times \%100) = \%12$

¹ USDTRY kurunun Hedef Kullanım Seviyesine ulaşması veya opsiyonun kullanılması durumunda oluşacak getiriyi göstermektedir. Yatırım Dönemi boyunca Kullanım Seviyesinin altına gelmemesi durumunda da hesaplama yöntemi değişmeyecektir.

İyimser senaryo-I'de Türk Lirası ABD Doları karşısında %10 değer kazanmıştır. Buna göre katılım oranı dikkate alınarak hesaplanan brüt fon getirisi %12 oranında gerçekleşmiştir. Bu senaryoda Hedef Kullanım Seviyesi'ne ulaşılmış ve olası en yüksek getiri senaryosu gerçekleşmiştir.

İyimser Senaryo II:

	USDTRY Kuru	Getiri Hesaplaması
Başlangıç Değeri	1.8000	
Dönem Arası veya Vade Sonu Değeri	1.7100	$(1.8000 - 1.7100)/1.8000 = \%5$
Dayanak Varlık Getirisi		Max (0%; %5) = %5
Katılım Oranı		100.00%
Brüt Fon Getirisi		$\%2 + \text{Max}(0\%; \%5 \times \%100) = \%7$

İyimser senaryo-II'de Türk Lirası ABD Doları karşısında %5 değer kazanmıştır. Buna göre katılım oranı ve anapara koruma seviyesi dikkate alınarak hesaplanan brüt fon getirisi %7 oranında gerçekleşmiştir.

Orta Senaryo:

	USDTRY Kuru	Getiri Hesaplaması
Başlangıç Değeri	1.8000	
Dönem Arası veya Vade Sonu Değeri	1.7820	$(1.8000 - 1.7820)/1.8000 = \%1$
Dayanak Varlık Getirisi		Max (0%; %1) = %1
Katılım Oranı		100.00%
Brüt Fon Getirisi		$\%2 + \text{Max}(0\%; \%1 \times \%100) = \%3$

İyimser senaryo-III'de Türk Lirası ABD Doları karşısında %1 değer kazanmıştır. Buna göre katılım oranı ve anapara koruma seviyesi dikkate alınarak hesaplanan brüt fon getirisi %3 oranında gerçekleşmiştir.

Kötümser Senaryo I:

	USDTRY Kuru	Getiri Hesaplaması
Başlangıç Değeri	1.8000	
Dönem Arası veya Vade Sonu Değeri	1.8000	$(1.8000 - 1.8000)/1.8000 = \%0$
Dayanak Varlık Getirisi		$\text{Max}(0\%; \%0) = \%0$
Katılım Oranı		100.00%
Brüt Fon Getirisi		$\%2 + \text{Max}(0\%; \%0 \times \%100) = \%2$

Kötümser senaryo-I'de Türk Lirası ABD Doları karşısında değer kazanmamıştır. Buna göre katılım oranı ve anapara koruma seviyesi dikkate alınarak hesaplanan brüt fon getirisi %2 oranında gerçekleşmiştir.

Kötümser Senaryo II:

	USDTRY Kuru	Getiri Hesaplaması
Başlangıç Değeri	1.8000	
Dönem Arası veya Vade Sonu Değeri	1.8900	$(1.8000 - 1.8900)/1.8000 = -\%5$
Dayanak Varlık Getirisi		$\text{Max}(0\%; -\%5) = \%0$
Katılım Oranı		100.00%
Brüt Fon Getirisi		$\text{Max}(2\%; \%0 \times \%100) = \%2$

Kötümser senaryo-II'de Türk Lirası ABD Doları karşısında %5 değer kaybetmiştir. Buna göre katılım oranı ve anapara koruma seviyesi dikkate alınarak hesaplanan brüt fon getirisi %2 oranında gerçekleşmiştir.

Hesaplamalardaki değerler örnek amaçlıdır ve vergi öncesi rakamları yansıtmaktadır. Net fon getirisi hesaplanırken vergi kesintileri dikkate alınmalıdır.

KURUCU VE YÖNETİCİ, YUKARIDA YER VERİLEN YATIRIM AMACININ GERÇEKLEŞTİRİLMESİ İÇİN EN İYİ GAYRETİ GÖSTERECEKTİR. ANCAK SÖZ KONUSU YATIRIM HEDEFİNİN GERÇEKLEŞMEME OLASILIĞI BULUNMAKTADIR.

III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ

Yatırımcılar alt fona yatırım yapmadan önce fonla ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Yatırımcıların alt fonun maruz kaldığı temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda alt fon fiyatındaki olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini göz önünde bulundurmaları gerekmektedir. Bu kapsamda, muhtemel yatırım riskleri aşağıda sıralanmıştır:

Piyasa Riski: Piyasa riski, hisse senedi fiyatları dahil finansal varlık fiyatlarındaki hareketlerden kaynaklanan fon portföy değerinin azalması riskidir. Yeni bir fonun başlangıcında opsiyonlar için belirli bir strateji seçilir. Piyasalar, fonun getiri sağlayabilmesini engelleyecek tarzda aksi yönde hareket ediyorsa yatırımcı, yatırım döneminde herhangi bir ilave getiri elde edemeden anaparasını geri almakla yetinebilir. Ayrıca, yatırım dönemi sonuna kadar beklemeksizin paylarını ara dönemde fona geri satan yatırımcılar, bozum taleplerinin fon portföyünde yer alan ters repo/hazine bonosu ve opsiyon sözleşmelerinin o günkü değerleri üzerinden kısmi geri satımlarından elde edilecek nakit ile karşılanacak olması nedeniyle, piyasa hareketlerinden etkileneceklerdir ve anaparalarının tamamını geri alamayabilirler .

Karşı Taraf Riski: Fon'un yatırım yaptığı finansal varlığı (opsiyon sözleşmesini) ihraç eden/edenlerin finansal yükümlülüğünü üzerinde mutabık kalınan sözleşme vadesinde yerine getirememesi durumunda, Fon, katılımcılarına karşı olan ödeme yükümlülüğünü yerine getiremeyebilir. Bu riskler nedeniyle ana paranın geri alınacağına yönelik garanti ya da garanti anlamına gelecek bir taahhütte bulunulamaz.

Operasyonel Risk: Diğer riskler ile ilgili olmayan nedenlerden dolayı sadece operasyonlar sonucunda zarar oluşması ihtimali operasyonel risk olarak adlandırılabilir.

Yoğunlaşma Riski: Yoğunlaşma riski, belli bir varlığa ve/veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

Yasal Risk: Talep toplama döneminden sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritenin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden fonun olumsuz etkilenmesi riskidir. Özellikle vergi mevzuatında meydana gelebilecek değişiklikler fon fiyatını etkileyebilecektir.

Faiz oranı riski: Piyasa faizleri değiştikçe fon portföyünde bulunan finansal varlıkların piyasa değerinde gözlenen dalgalanma riskidir. Anapara koruması sağlamak amacıyla sabit getirili devlet iç borçlanma senetlerine yatırım yapan Fon, Faiz oranı riskine maruz kalacaktır. Fonun yatırım dönemi sonuna yaklaştıkça faiz oranı riskinin ihmal edilebilir düzeye düşmesi beklenir.

Likidite riski: Fon'un sahip olduğu varlıkların nakit talebini karşılayamaması riskidir. Bu risk özellikle nakde ihtiyaç duyulduğu zaman varlıkların satılamaması ve makul fiyattan hızla paraya çevrilememesinden kaynaklanmaktadır. Piyasa derinliğinin azalması ve çeşitli nedenlerle piyasa fiyatının makul değerden uzaklaşması Fon'u likidite riskine maruz bırakabilir.

Yukarıdaki risklere ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Menkul Kıymet Yatırım Fonlarının Risk Yönetim Sistemlerine İlişkin İlkeler" konulu 28.09.2007 tarih ve 35 sayılı kararı, Seri:VII, No:10 Sayılı "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği" ve diğer Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamındaki risk yönetim esasları oluşturulmuştur.

IV. ALT FON PORTFÖY SINIRLAMALARI HAKKINDA BİLGİLER:

Portföyde yer alabilecek varlıklar için belirlenmiş sınırlamalar (varsa), portföyün en az ve en çok yüzdesi olarak aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu konu ile ilgili detaylı bilgiler katılma payı alım satımının yapılacağı adreslerden temin edilecek alt fon izahnamesinden sağlanabilir.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Kamu Borçlanma Araçları	0	100
Ters Repo İşlemleri	0	100
Borsa Para Piyasası İşlemleri	0	20

Alt fon portföyüne borsa dışından alınan opsiyon sözleşmesi nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski ise alt fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.

V. HEDEFLenen %102 ORANINDAKİ KORUMADAN YARARLANMA KOŞULLARI:

Alt fon katılma payı satın alan yatırımcılar, sadece alt fonun ilan edilen yatırım dönemi sonuna kadar kalırlarsa dönem sonundaki %102 oranındaki korunmadan yararlanabileceklerdir. Daha önce paylarını iade eden yatırımcılar ise paylarını o günkü birim pay değeri üzerinden nakde dönüştüreceklerdir. Bu tutar anaparanın üzerinde olabileceği gibi altında da olabilir

İzahnamenin (II) nolu bölümünde hesaplanma şekline yer verilen olası getiri de yatırım dönemi sonu için geçerlidir.

Yatırım dönemi bitiminden önce alt fondan ayrılmak isteyen yatırımcılar ilgili gündeki piyasa koşullarına bağlı olarak, anaparalarının tamamını geri alamayabilirler. Ayrıca, alt fonun yatırım döneminden önce katılma paylarını iade etmek isteyen yatırımcılardan bu sirkülerin (VI) nolu bölümünde açıklanan oranlarda çıkış komisyonu tahsil edilir

Fonun talep toplama döneminden daha sonra herhangi bir iş günü katılma payı almak mümkün değildir.

VI. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

1. Alt fon katılma payları talep toplama yöntemi ile halka arz edilecektir. Talep toplama dönemine ilişkin bilgiler ve bu dönemde uygulanacak alım satım esasları aşağıdaki gibidir

Talep Toplama Dönemi

1.1 Alım Talimatları

Alt fona ilişkin alım talimatları yalnızca HSBC Bank A.Ş. şubelerinden alınabilecektir.

Yatırımcıların alt fon payı alımında asgari pay alım limiti 300.000 pay ve üzerine 100 pay katları şeklinde olup, bir payın satış fiyatı 1 Kr'dur.

Bu sirkülerde ilan edilen talep toplama başlangıç ve bitiş tarihleri arasında her gün için 08:30 – 17:00 saatleri arasında, son talep toplama gününde ise 08:30-13:30 saatleri arası pay alım talepleri kabul edilecektir.

1.2 Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. **Alım talimatları tutar olarak verilecektir. Belirtilen bu tutar vade sonunda en iyi gayret esasına göre anapara koruması ve %2'lik getiri sağlanacak olan tutardır. İzahnamenin IX. Maddesinde belirtilen komisyonlar vade sonunda ödenmesi hedeflenen miktarı etkilemez.**

a) Toplam Talep tutarının 5.000.000 TL'nin altında olması durumunda kurucu fonu kurmayabilir. Bu durumda talep toplama dönemi içinde yapılan taleplerden dolayı yatırımcıların kurucu nezdindeki vadesiz hesaplarına satılan HSBC Bank A.Ş. B Tipi Likit Fonu üzerindeki blokaj kaldırılır ve elde ettikleri nema tutarıyla birlikte yatırımcıların hesabına geçilir. Talep toplamının iptal edilmesi halinde, bu durum ortaya çıktığı gün Kurucunun internet sitesinde ve alt fonun kamuyu sürekli bilgilendirme formu aracılığıyla yatırımcılara duyurulur ve konu hakkında Kurula bilgi verilir.

b) Toplam talep tutarının 5.000.000 TL olması ve toplam talep tutarına karşılık gelen pay sayısı ile şemsiye fonun diğer alt fonlarının tedavülde bulunan paylarının sayısının toplamının şemsiye fonun toplam pay sayısını geçmemesi halinde verilen bütün alım emirleri %100 oranında karşılanacaktır.

c) Talep toplama süreci içerisinde fona gelecek toplam talebin bu maddenin (b) bendinde belirtilen limiti geçmesi halinde aşağıdaki yöntem takip edilecektir;

Oransal Dağıtım Yöntemi:

Sabit bir fiyatla talep toplanacak olan bu fonda, herhangi bir yatırımcı grubuna öncelik verilmeksizin toplam kalan şemsiye fon tutarının, bu fona gelen toplam

talep miktarına bölünmesi ile arzın talebi karşılama oranı bulunur. Söz konusu oran yatırımcıların talep ettikleri tutar ile çarpılarak, her bir yatırımcının talebi, arzın talebi karşılama oranına göre belirlenir. Bu oran sisteme girilerek, yatırımcılara buna göre otomatik olarak dağılım yapılması sağlanır.

1.3 Alım Talimatı İptal Esasları

Yatırımcı talep toplama döneminde satış yapamaz. Sadece daha önce almak için başvuruda bulunduğu payların bir kısmını veya tamamını talep toplamanın son günü saat 13.30'a kadar iptal başvurusunda bulunabilir.

1.4. Yatırım dönemi içerisindeki katılma payı alım satım işlemlerine ilişkin bilgiler

Yatırım dönemine ilişkin bilgiler ve bu dönemde uygulanacak alım satım esasları aşağıdaki gibidir:

1.4.1. Alt Fonun Yatırım Dönemi

1.4.1.1. Alım Talimatları

Fonun yatırım döneminde yeni alım talimatları kabul edilmez.

1.4.1.2. Satım Talimatları

Alt fon pay fiyatı, her ayın 1'i ve 15'inde (ayın 1'inin ve 15'inin işgünü olmaması halinde takip eden ilk işgünü) saat 18:00'da olmak üzere ayda iki kere açıklanır. Alt fonun satım talimatları fonun yatırım dönemi başlangıç tarihinden itibaren her işgünü içinde verilebilir. Ancak bu emirler, emrin girilmesini takip eden ilk pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilecektir.

Yatırımcıların alt fon payı iadesinde satımında satım talimatı verebilecekleri asgari miktar 300.000 pay ve üzerine 100 pay katları şeklinde olup, satım talimatları HSBC Bank A.Ş. şubelerinin yanısıra telefon, internet ve ATM bankacılığı gibi alternatif dağıtım kanalları aracılığı ile de verilebilir

Pay fiyatının açıklanacağı gün saat 13:30'a kadar girilen emirler, açıklanacak fiyat üzerinden yatırımcı hesaplarına pay fiyatının açıklandığı günden 3 işgünü (T+3) sonra aktarılır. Yatırımcı hesabına aktarılacak bakiye, erken çıkış komisyonu düşülerek hesaplanır. Pay fiyatının açıklanacağı gün saat 13:30'dan sonra girilen satım emirleri ise bir sonraki fiyat açıklama tarihine kadar bekletilir.

Bu alt fonun yatırım dönemi sonunda fon portföyünü oluşturan kıymetler nakde dönüştürülür. Alt fonun yatırım döneminin sonunu takip eden 3 iş günü sonra bu alt fonun katılma payı bedellerinden kaynaklanan ödemelerin yapılması amacıyla yatırım döneminin son günü tüm katılma payı sahipleri için otomatik satım talimatı yaratılır. Fon katılma payı bedellerinin TL tutarları 3 iş günü sonra nakit olarak yatırımcıların Kurucu nezdindeki hesaplarına aktarılır.

1. Katılma paylarının tasarruf sahipleri tarafından yatırım dönemi içinde fona geri satımı durumunda erken çıkış komisyonu uygulanır. Söz konusu komisyonlar tahsil edildikleri gün fon'a gelir olarak kaydedilir.

Yatırımcının erken çıkış tutarı üzerinden hesaplanacak komisyon oranı, yatırım dönemi süresince %1 olacaktır.

Paylarını yatırım dönemi sonuna kadar elde tutanlardan komisyon alınmaz.

2. Şemsiye Fon İçtüzüğü ile Alt Fon İzahnamesi ve Sirkülerinin Temin Edilebileceği ve Pay Değerinin İlan Edileceği Yerler:

<u>ADRES:</u>	<u>TELEFON NO:</u>
<u>HSBC Bank A.Ş.</u> Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:128 34394 Şişli – İST.	(212) 376 40 00

3. Katılma Payı Alım Satımının Yapılacağı Yerler :

<u>ADRES</u>	<u>TELEFON NO</u>
<u>HSBC Bank A.Ş.</u> Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:128 34394 Şişli – İST.	(212) 376 40 00

4. Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

<u>KURUCUNUN ADRESİ</u>	<u>TELEFON NO</u>
<u>HSBC Bank A.Ş.</u> Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:128 34394 Şişli – İST.	(212) 376 40 00

<u>YÖNETİCİNİN ADRESİ</u>	<u>TELEFON NO</u>
<u>HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.</u> Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:128 34394 Şişli – İST.	(212) 376 46 00

Bu sirkülerde yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 28/09/2012

FON KURULU BAŞKANI
NAMIK AKSEL

FON KURULU ÜYESİ
ÖMER GENÇAL