

BU İZAHNAME HSBC BANK A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU İÇTÜZÜĞÜ KAPSAMINDA PAYLARI İHRAÇ EDİLEN ALT FONUN KATILMA PAYLARININ SATIŞININ YAPILDIĞI YERLERDE ŞEMSIYE FON İÇTÜZÜĞÜ İLE BİRLİKTE TASARRUF SAHİPLERİNİN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULUR. BU İZAHNAME YENİ BİR İHRACA KADAR GEÇERLİ OLUP, İZAHNAME KAPSAMINDAKİ BİLGİLERDEKİ DEĞİŞİKLİKLER TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NDE İLANINI MÜTEAKİP BU İZAHNAMEDEN EKI HALİNE GETİRİLİR.

BU ALT FON TARAFINDAN HEDEFLLENEN %100 ANAPARA KORUMASI VE ANAPARANIN ÜZERİNDEKİ GETİRİ KESİN BİR TAAHHÜT NİTELİĞİNDE DEĞİLDİR VE ALT FONUN YATIRIM DÖNEMİNİN SONUNDA GERÇEKLEŞMEME RİSKİ BULUNMAKTADIR.

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

**HSBC BANK A.Ş.'NİN
KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI OTUZUNCU ALT FON'UN
1. İHRAÇ KATILMA PAYLARININ
HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAMEDİR.**

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 bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma payları karşılığında toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı 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 %100 Anapara Koruma Amaçlı Otuzuncu Alt Fon'un katılma paylarının 1. ihraç halka arzına ilişkin izahnamedir.

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 10/04/2012 tarih ve 302 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 13 Ay |
| 6. Alt Fonun Talep Toplama Dönemi | 16/04/2012 – 20/04/2012 tarihleri arasındır. |
| 7. Alt Fonun Yatırım Dönemi | 24/04/2012 – 15/05/2013 tarihleri arasındır. (386 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 tamamının geri ödenmesi ve ayrıca, borsa dışından alınacak bir opsiyon sözleşmesi aracılığıyla, bu bölümde açıklanan yöntem ile hesaplanacak, “**S&P Gelişen Ülkeler Temettü Fırsatları Endeksi**”nin (orijinal adı “*S&P Emerging Markets Dividend Opportunities Index*”tir ve izahnamenin bundan sonraki bölümlerinde “*Gelişen Ülkeler Temettü Endeksi*” olarak ifade edilecektir), yükselişine paralel olarak gerçekleşecek getiriye belirli bir katılım oranı doğrultusunda ve belirli bir üst limit dahilinde iştirak etmektir.

Anaparanın korunması amacına yönelik olarak, alt fon portföyünün yaklaşık olarak %93'ü 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 %7'si ile, “Gelişen Ülkeler Temettü Endeksi”nin getirisine dayalı ve getirisi sınırlandırılmış “Avrupa Tipi Alım 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 sonunda oluşacak getirisi hesaplanırken, dayanak varlık olan Gelişen Ülkeler Temettü Endeksi'nin yatırım dönemi sonundaki değeri ile başlangıç değeri arasında oluşacak yüzdesel fark hesaplanacak ve oluşması muhtemel pozitif getiri belirli bir katılım oranında yatırımcılara fon getirisi olarak ödenecektir. “Gelişen Ülkeler Temettü Endeksi”nin vade sonundaki yüzdesel getirisi hesaplanırken endeksin vade sonundaki değeri ile başlangıç değeri arasındaki fark alınacak ve bu değer endeksin başlangıç değerine bölünecektir. Endeksin özellikleri ve endeks getirisinin hesaplanmasına ilişkin detaylı bilgi bu izahnamenin II. maddesinde detaylı olarak anlatılmaktadır.

Sepet getirisine önceden belirlenmiş bir oranda üst sınır koyulacaktır. Vade sonunda hesaplanan sepet getirisi belirli bir katılım oranında fon getirisi olarak yatırımcılara ödenecektir. Hesaplanan getirinin negatif olması durumunda fon getirisi %0 olarak gerçekleşecektir.

S&P Gelişen Ülkeler Temettü Endeksi: Endeks; gelişen piyasalardaki verim odaklı hisse senetlerine yatırım yapmak isteyen yatırımcıların ihtiyaçlarını karşılamak için hazırlanmıştır. Endeks gelişen ülkelerdeki yüksek temettü verimine sahip hisse senetlerine yatırım yaparak dengeli bir getiri profili elde etmeyi amaçlar.

Endeks bileşenlerini belirleyen başlıca faktör temettü verimleridir. Endeks temettü verimini maksimize etmeyi amaçlarken hisse senedi ve sektör bazında da çeşitlendirme sağlamayı amaçlar. Bir hisse senedinin, bir sektörün ya da bir ülkenin portföydeki ağırlıklarının endeksi domine etmemesi amacıyla endekste bazı kurallar belirlenmiştir. Buna göre:

- Endeks 100 adet hisse senedinden oluşur
- Endekste bir hisse senedinin ağırlığı %0.05'ten küçük, %3'ten büyük olamaz
- Tek bir sektöre ait hisse senetlerinin ağırlıklarının toplamı %25'i geçemez
- Bir ülkeye ait hisse senetlerinin ağırlıklarının toplamı %25'i geçemez

Bir hisse senedinin endekse kabul edilebilmesi için belirli likidite ve piyasa değeri büyüklüğü kriterlerini karşılaması gerekmektedir. Bu kapsamda piyasa değeri 1 milyar ABD Doları'nın altında olan ve halka açık değeri en az 300 milyon ABD Doları olan hisse senetleri endekse dahil edilebilmektedir. Endekse günlük ortalama işlem hacmi 1 milyon ABD Dolarından düşük hisse senetleri dahil edilmez.

Endeks bileşenleri için teknik kriterlerin yanı sıra bazı temel kriterler de belirlenmiştir. Endeks temettü verimini esas aldığından hisse seçiminde iki temel faktör esas alınır:

- **Kar Büyümesi:** Endekse dahil edilecek hissenin geçmiş 3 yıl içinde pozitif kar büyümesi göstermesi şarttır
- **Karlılık:** Son 12 ay içinde hisse başına düşen kar miktarının pozitif olması şarttır

Endeks bileşenlerinin yüzdeleri temettü verimine göre belirlenmektedir. Yukarıdaki kriterlere uygun hisse senetleri seçildikten sonra temettü verimlerine göre yüksekten düşüğe sıralanır ve ardından yukarıda belirlenen kurallar ışığında endeks ağırlıkları belirlenir. Endeks bileşenleri ve bu bileşenlerin ağırlıkları Ocak ve Temmuz aylarında olmak üzere yılda iki kez yeniden belirlenir bu tarihler dışında endeks bileşenlerinde değişiklik yapılmaz.

Endekste yer hisse senetlerinin bir borsada işlem görmesi şarttır. Bir şirketin hisse senedi birden fazla borsada işlem görüyorsa, likiditesi yüksek olan borsadaki hisse seçilir.

Endeks kapsamında yer alan hisse senetlerinin ülkesel bazda dağılımı: Brezilya (%19,6), Tayvan (%18,4), Çin (%8,5), G.Afrika (%7,5) Türkiye (%4,5), Tayland (%4,8) ve diğerleri %37,7 şeklindedir.

Endekste yer alan hisse senetlerinin sektörel bazda dağılımı da şu şekildedir: Telekom (%19,7), Finansal Hizmetler (%19,6), Altyapı Hizmetleri (%14,8), Tüketici Malları (%13,9), Bilgi Teknolojileri (%9,8) ve Diğer (%22,1) şeklindedir.

Endeks değerleri ABD Doları cinsinden yayınlanmaktadır. Yerel piyasalarda gerçekleşen fiyatlar Reuters/WM Londra kapanış kurlarına göre ABD Doları cinsine çevrilmektedir.

Endeks Standard and Poor's şirketi tarafından hesaplanmakta ve yayınlanmaktadır. Endeks değerleri ayrıca Bloomberg'de yer alan "SPGTEDUT Index" sayfasından takip edilebilir.

Ayrıca, endeks ile ilgili temel bilgilere ve fiyat bilgilerine Standard and Poor's şirketinin aşağıdaki web adresinden de ulaşılabilir.

<http://www.spindices.com>

Katılım Oranı: %70 -75 aralığında olması beklenmekle beraber kesin değer fon portföyünün oluşturulduğu tarihte belli olacak ve aşağıda belirtilen iletişim kanalları aracılığıyla yatırımcılara duyurulacaktır. Olağandışı bir piyasa koşulunda fon portföyünde bulunan opsiyon sözleşmelerinin likidite edilememesi ve buna bağlı olarak katılım oranında bir miktar değişiklik oluşması söz konusu olabilir.

Endeks Getirisi Üst Sınırı: %20-25 aralığında olması beklenmektedir. kesin değer fon portföyünün oluşturulduğu tarihte belli olacak ve aşağıda belirtilen iletişim kanalları aracılığıyla yatırımcılara duyurulacaktır.

Fon portföyüne dahil edilecek olan opsiyon tipi "Quanto Opsiyon"dur. Bu tip opsiyonlarda dayanak varlık getirisi kendi resmi kuru üzerinden hesaplanır ancak getiri fonun ihrac olduğu para birimi cinsinden ödenir.

Yukarıda yer verilen oranlar piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, "Gelişen Ülkeler Temettü Endeksi "nin başlangıç değeri, katılım oranı, getiri üst sınırı, opsiyon sözleşmesinin karşı tarafı ve gerekli görülen diğer bilgiler en geç yatırım dönemi başlangıç tarihini takip eden 2 işgünü içerisinde sirkülerin ilan edildiği Türkiye çapında yayın yapan en az iki adet günlük gazetenin Türkiye baskısında yapılacak ilan ve Kurucu tarafından uygun görülen diğer yöntemlerle (internet ve elektronik posta) kamuya duyurulacaktır.

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

Hesaplama Yöntemi ve Örnek Hesaplama:

Fonun dayanak varlığı olan Gelişen Ülkeler Temettü Endeksi'nin yatırım dönemi sonundaki değerine göre gerçekleşecek olan brüt getirisi aşağıdaki gibi hesaplanmaktadır.

DIV_{ilk} = Gelişen Ülkeler Temettü Endeksi'nin yatırım dönemi başlangıcında belirlenecek olan resmi kapanış değeri.

DIV_{son} = Gelişen Ülkeler Temettü Endeksi'nin vade sonundaki resmi kapanış değeri.

Endeks Getirisi Üst Sınırı: Endeks getirisi için %20-25 aralığında bir üst sınır belirlenecektir. Vade sonunda hesaplanacak sepet getirisi getiri üst sınırının üzerinde bile olsa hesaplamalarda kullanılacak maksimum değer üst sınır kadar olacaktır.

Katılım Oranı (K.O.): %70-75 aralığında olacaktır (Kesin olmamakla beraber yatırım süresinin başlangıcında yatırımcılara duyurulacaktır.)

$$\text{Endeks Getirisi} = \text{Max} (0 ; \text{Min}[\%25; ((\text{DIV}_{\text{son}} - \text{DIV}_{\text{ilk}}) / \text{DIV}_{\text{ilk}})])$$

**Yukarıdaki formülde getiri üst sınırı %25 olduğu varsayılmış olup, getiri üst sınırı %20 ile %25 arasında gerçekleşebilecektir.*

Buna göre vade sonunda gerçekleşecek brüt fon getirisi;

$$\text{Brüt Fon Getirisi} = \text{Endeks Getirisi} \times \text{K.O.}$$

şeklinde hesaplanacaktır.

Fon Getirisi (Net) = Net getiri bu İzahnamenin XI. bölümünde yer alan fon getirilerinin vergilendirilmesine ilişkin esaslar çerçevesinde hesaplanır.

Senaryo Analizleri

Yukarıda açıklanan stratejinin, farklı senaryolar altında gerçekleşmesi muhtemel getirilerini aşağıda incelemekteyiz. Aşağıdaki senaryoların tümü için getiri üst sınır %25, katılım oranı ise %70 olarak varsayılmıştır.

İyimser Senaryo :

Gelişen Ülkeler Temettü Endeksi Değeri		Getiri Hesaplaması
Başlangıç Değeri	2500	
Vade Sonu Değeri	3500	$(3500-2500)/2500 = \%40$
Endeks Getirisi		$\text{Max}(0 ; \text{Min}(\%25 ; \%40)) = \%25$
Katılım Oranı		70.0%
Brüt Fon Getirisi		$\%25 \times \%70 = \%17,5$

İyimser senaryoda dayanak endeks %40 oranında değer kazanmıştır. Bu senaryoya göre vade sonunda endekste %40 oranında bir getiri oluşmasına rağmen hesaplamada kullanılan endeks getirisi üst sınır olan %25 olmuştur. Buna göre brüt fon getirisi %17,5 olmuştur.

Orta Senaryo

Gelişen Ülkeler Temettü Endeksi Değeri		Getiri Hesaplaması
Başlangıç Değeri	2500	
Vade Sonu Değeri	2800	$(2800-2500)/2500 = \%12$
Endeks Getirisi		$\text{Max}(0 ; \text{Min}(\%25 ; \%12)) = \%12$
Katılım Oranı		70.0%
Brüt Fon Getirisi		$\%12 \times \%70 = \%8,4$

Orta senaryoda endeks %12 oranında değer kazanmıştır. Buna göre brüt fon getirisi %8,4 olmuştur.

Kötümser Senaryo I:

Gelişen Ülkeler Temettü Endeksi		Getiri Hesaplaması
------------------------------------	--	--------------------

Değeri		
Başlangıç Değeri	2500	
Vade Sonu Değeri	2500	$(2500-2500)/2500 = \%0$
Endeks Getirisi		$\text{Max}(0 ; \text{Min}(\%25 ; \%0)) = \%0$
Katılım Oranı		70.0%
Brüt Fon Getirisi		$\%0 \times \%70 = \%0$

Kötümser senaryo I'de endeks getirisi 0% olmuştur. Buna göre fon getirisi de %0 olup, yatırımcının anaparasının korunması hedeflenmektedir.

Kötümser Senaryo II:

Gelişen Ülkeler Temettü Endeksi Değeri			Getiri Hesaplaması
Başlangıç Değeri	2500		
Vade Sonu Değeri	2000		$(2000-2500)/2500 = -\%20$
Endeks Getirisi			$\text{Max}(0 ; \text{Min}(\%25 ; -\%20)) = \%0$
Katılım Oranı			70.0%
Brüt Fon Getirisi			$\%0 \times \%70 = \%0$

Kötümser senaryo II'de endeks getirisi negatif olmuştur. Endeks getirisinin negatif olduğu bu en kötü senaryonun gerçekleşmesi durumunda bile yatırımcının anaparasının korunması hedeflenmektedir.

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 düşümlere 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 ediyorlarsa 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 bonusu 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, vade içindeki geri alış işlemlerinden ötürü faiz oranı riskine maruz kalabilecektir. 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. HEDEFLENEN %100 ORANINDAKİ ANAPARA KORUMASINDAN YARARLANMA KOŞULLARI:

Alt fon katılma payı satın alan yatırımcılar, sadece alt fonun ilan edilen yatırım dönemi sonuna kadar kalırlarsa dönem sonundaki %100 anapara korunmasından 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

Bu izahnamenin (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 izahnamenin (XV) nolu bölümünde açıklanan oranlarda erken çıkış komisyonu tahsil edilir.

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

ALT FONA İLİŞKİN OLARAK YATIRIMCILAR TARAFINDAN ÖDENEN KOMİSYONLAR, “YATIRIM DÖNEMİ SONUNDA” KORUNMASI AMAÇLANAN YATIRIM TUTARINI AZALTAMAZ.

V. ALT FONUN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ SEÇİMİ VE RİSKİN DAĞITILMASI ESASLARI:

1. Alt fon bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz, mevduat sertifikası ile yabancı yatırım ortaklıklarının paylarını ve yatırım fonlarının katılma paylarını satın alamaz. Alt fon portföy değerinin en fazla %20’si nakit değerlendirmek üzere yapılan İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdindeki borsa para piyasası işlemlerinden oluşur. Alt fonun operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.

2. Türk Devleti, il özel idareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi ve belediyelerin sermaye piyasası araçları ile Devletin kefalet ettiği diğer kuruluşların sermaye piyasası araçlarının toplam değeri alt fon portföy değerinin en az %0 en çok %100’ünü oluşturur.

Mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek ters repoların değeri alt fon portföy değerinin en az % 0 en çok % 100’ünü oluşturur.

3. Alt fon portföyüne yatırım amaçlı olarak alınan opsiyon sözleşmeleri ve Kurulca uygun görülen diğer sermaye piyasası araçları nedeniyle maruz kalınan toplam risk tutarı alt fon toplam değerini aşamaz. Alt fon portföyüne borsa dışından alınan türev araçlar nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski ise alt fon toplam değerinin %20’sini aşamaz. Bu sınırlamaya uyumun yalnızca söz konusu varlıkların portföye dahil edilmeleri aşamasında sağlanması yeterlidir. Alt fon portföyüne borsa dışından alınan türev araçlar için sermaye piyasası

düzenlemelerinde yer alan niteliklere sahip teminat alınması halinde, her bir türev araç için alınan teminat söz konusu türev aracın karşı taraf riskinin hesaplanmasında dikkate alınır.

4. Alt fon portföyüne borsa dışından opsiyon sözleşmeleri dahil edilecektir. Borsa dışı opsiyon sözleşmelerinin dayanak “Gelişen Ülkeler Temettü Endeksi” olacaktır.

5. Borsa dışı sözleşmeler alt fonun yatırım amacına uygun olacaktır.

6. Borsa dışı sözleşmelere, sözleşmenin lehdarının alt fon olduğuna, dolayısıyla sözleşmeden doğan her türlü haktan alt fonun yararlanacağına dair açık bir hüküm eklenmesi zorunludur.

7. Alt fonun borsa dışında taraf olacağı sözleşmelerin karşı taraflarının, yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması gereklidir. Bu kapsamda;

- Türkiye'de yerleşik mali kuruluşların borsa dışı sözleşmelerin karşı tarafı olabilmeleri için ulusal notlarının asgari olarak yatırım yapılabilir seviyede olması,

- Yurtdışında yerleşik kuruluşlar için ise Standard&Poors, Moody's ve Fitch tarafından verilen İhraççı notlarının (issuer rating), ülkemizde kurulu derecelendirme kuruluşlarının ise buna denk notlarının, garantörü olunan fonun ya da taraf olunan sözleşmenin vadesine uygun olarak uzun ya da kısa vadeli olanın esas alınmasına, derecelendirmeyi yapan kuruluşun notlama sisteminde bu not bazında vade ayrımı yapılmaksızın tek bir notun bulunması durumunda bu notun esas alınması,

- Derecelendirme notu, ilgili derecelendirme kuruluşunun derecelendirme sistemine göre yatırım yapılabilir seviyenin en alt sınırında olan mali kuruluşlar için notun görünümünün (Outlook) en az durağan olması,

- Derecelendirme koşulunun sağlanıp sağlanmadığının değerlendirilmesinde ilgili kuruluşun aldığı en son tarihli derecelendirme notunun esas alınması gereklidir.

8. Sözleşmelerin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması, adil bir fiyat içermesi ve alt fon fiyatının açıklandığı dönemlerde makul değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması gerekmektedir.

9. Borsa dışında taraf olunacak opsiyon sözleşmeleri, International Swaps and Derivatives Association (ISDA) kural ve uygulamalarına tabi olacaktır.

VI. ALT FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

1. Kurucu: Bu alt fonun bağlı olduğu şemsiye fonun kurucusu olarak HSBC Bank A.Ş. riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre, alt fonun pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.

2. Yönetici: Alt fon portföyü HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurucu ile yapılan bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili Tebliğler ve şemsiye fon içtüzüğü hükümlerine uygun olarak yönetilir.

3. Saklama Kuruluşu: Kurucunun alt fon varlığının korunması ve saklanmasına ilişkin sorumluluğu devam etmek üzere, alt fon portföyündeki borsada işlem gören varlıklar ve ters repo işlemine konu menkul kıymetler Takasbank A.Ş. nezdinde muhafaza edilecektir.

VII. ALT FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER:

Alt fonda görev alan kişilere ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

Adı Soyadı	Görev	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Tecrübesi (Yıl)	Atanmasına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Tarihi ve Sayısı / Fon Kurulu Kararı Tarihi ve Sayısı
İ. Namık AKSEL	Şemsiye Fon Kurulu Başkanı	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü	15	17/02/2009 12701
Ahmet ERELÇİN	Şemsiye Fon Kurulu Üyesi	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	25	15/11/2011 12962
Ömer R. GENCAL	Şemsiye Fon Kurulu Üyesi	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Grup Müdürü	18	17/02/2009 12701
Volkan ARSLAN	Şemsiye Fon Kurulu Üyesi	HSBC Bank A.Ş. Grup Başkanı	20	15/11/2011 12962
Hüseyin ARITKAN	Şemsiye Fon Denetçisi	HSBC Bank A.Ş. Müdür	11	17/02/2009 12701
Ercan GÜNER	Alt Fon Portföy Yöneticisi	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Birim Yöneticisi	14	23/03/2012 4
Sevda ARSLAN	Alt Fon Müdürü	HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Birim Yöneticisi	12	23/03/2012 4
Murat KARAKAŞ	Alt Fon Hizmet Birimi Yetkilisi	HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Müdür Yardımcısı	10	

VIII. KATILMA PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ:

Katılma paylarının değeri, şemsiye fon içtüzüğü ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 sayılı Tebliği'nin 45. maddesi çerçevesinde hesaplanır. Alt fon katılma paylarının satış ve geri satın alınıp fiyatlarının tespiti usulü ve portföy değerinin belirlenmesine ilişkin esaslara aşağıda yer verilmektedir:

1. Değerleme, her ayın 1'inde ve 15'inde olmak üzere 2 kere yapılacaktır bu günlerin iş gününe denk gelmemesi durumunda en yakın bir sonraki iş günü hesaplama yapılacaktır ve aynı günlerde saat 18:00'da alt fon fiyatı ilan edilecektir. Alt fonun yatırım dönemi sonunda bu günlere bağlı olmaksızın değerlendirilecek ve fiyat ilan edilecektir. Alt fon fiyatı, HSBC Bank A.Ş. İnternet Şubesi, tüm HSBC Bank A.Ş. şubeleri ve fonun sürekli bilgilendirme formu aracılığıyla duyurulur.

2. "Alt Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.

3. Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir.

3.1. Portföye alınan varlıklar alım fiyatları ile kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur. Eğer yabancı ürünlerin fiyatlaması TL cinsinden yapılıyorsa, yukarıdaki hesaplama gerektirmez.

3.2. Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir. İki seans uygulayan borsalarda değerlendirme fiyatı ikinci seans ağırlıklı fiyatı ve oranıdır.

3.3. İMKB küçük işlemler pazarında oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.

3.4. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma senetleri, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.

3.5. Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen varlıklar ise, piyasa fiyatını en iyi yansıtabilecek şekilde fon kurulu tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

3.6. Portföye borsa dışından alınan opsiyonların değerlemesine ilişkin olarak Kurul düzenlemelerinde öngörülen kriterlere uyulur. Portföye borsa dışından alınan türev araçların değerlemesine ilişkin olarak alınan fon kararına göre her bir fiyat hesaplama tarihinde portföy yöneticisi opsiyona ilişkin yeniden değerlendirme fiyatlarını ilgili karşı taraflardan alacaktır. Buna göre karşı taraftan önceden belirlenmiş maksimum aralık kuralı dahilinde alınan alış ve satış fiyatlarından, alış fiyatı değerlendirme kullanılır. Bu fiyatın değerlendirme kullanılmadan önce, makul ve adil bir fiyat olduğu ayrıca yöneticinin fon yönetiminden bağımsız risk yönetimi birimi tarafından bu opsiyon için uyarlanmış Black&Scholes fiyatlama modeliyle (yeterli görülmediği durumda Monte Carlo Simülasyonu ile desteklenerek) teyit edilir ve ilgili birimin ve fon kurulunun uygun görüşü alınır. Ayrıca, fiyat teyidi sırasında risk yönetimi biriminin hesapladığı fiyat ile alınan fiyat arasında fon aleyhine %25'in üzerinde fark olması halinde, fiyat iyileştirmesi için yeniden karşı tarafa başvurulur. Yeni fiyatın da %25'lik marjın dışında olması durumunda fon kurulunun yazılı kararı ile alınan son fiyat üzerinden işlem gerçekleştirilir. Söz konusu farkın hesaplanmasında “Oransal Fark” yöntemi uygulanmaktadır. (Oransal Fark = (Hesaplanan fiyat -Karşı taraftan alınan fiyat) / Hesaplanan fiyat *100)

4. “Alt Fon Toplam Değeri”, alt fon portföy değerine varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle bulunur.

5. Alt fonun devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri, temettü, faiz ve kar payları v.b. alındıkları gün alt fon portföyüne dahil edilir, bu ödemeler takip eden ilk Net Aktif Değeri hesaplamasında dikkate alınır;

6. “Bir payın değeri”, alt fon toplam değerinin tedavüldeki katılma paylarının kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir. İhraç edilen katılma paylarının tümü satılincaya kadar, her payın değeri, alt fon toplam değerinin tedavüldeki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

7. Alt fonun bu maddeye göre hesaplanan pay değeri Fon fiyatının açıklandığı günlerde katılma paylarının alım-satım yerlerinde açıkça görülebilecek şekilde asılan ilanlarla duyurulur.

8. Bu izahnamede belirtilen esaslar çerçevesinde katılma paylarının alım ve satımı HSBC BANK A.Ş.'nin tüm şubeleri aracılığıyla yapılır.

9. Borsa Dışında Taraf Olunacak Sözleşmelerinin Herhangi Bir İlişkiden Etkilenmeyecek Şekilde Objektif Koşullarda Yapılmasının ve Adil Bir Fiyat İçermesinin Sağlanması İçin Uygulanacak İlke ve Yöntemler

Alt fon portföyüne borsa dışından alınacak varlıkların değerlemesinde, bu varlıkların piyasa fiyatını en iyi yansıtacak şekilde fon kurulu tarafından belirlenmiş değerlendirme yöntemleri kullanılır. Söz konusu değerlendirme esaslarına aşağıda yer verilmiştir:

Alt fon portföyü oluşturulurken borsa dışı opsiyon sözleşmesi alımı esnasında bu izahnamenin V. bölümünün 7. maddesinde yer alan koşulu sağlayan en az iki mali kuruluştan (kurucudan yada kurucunun ana ortağından teklif alınması durumunda en az üç mali kuruluştan) fiyat teklifleri alınır ve bu tekliflere ilişkin gerekli belgelerin asılları HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. nezdinde saklanır. Bu teklifler bu izahnamenin V. bölümünde belirlenen özellikler ile karşı tarafla iletişim, çalışma kolaylığı gibi hususlar da göz önüne alınarak Yönetici tarafından değerlendirilir ve en uygun koşulları sağlayan kurumun teklifi kabul edilir. Fon Kurulunun talep etmesi durumunda istenen tüm bilgi ve belgeler bu kurula sunulur.

- Portföye borsa dışından alınan opsiyon sözleşmesinin değerlemesine ilişkin olarak alınan fon kararına göre her bir fiyat hesaplama tarihinde portföy yöneticisi opsiyona ilişkin yeniden değerlendirme fiyatlarını ilgili karşı taraflardan alacaktır. Değerlemeye ilişkin esaslar bu izahnamenin VII. Bölümünün 3.6 nolu maddesinde detaylı olarak ele alınmıştır.

Değerleme esaslarına ilişkin ayrıntılı bilgilere fonun sürekli bilgilendirme formunda yer verilmektedir

IX. ALT FONDAN TAHSİL EDİLECEK HARCAMALAR:

1. Kurucuya ve/veya Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı: Kurucuya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, ödenecek Fon yönetim ücretinin hesaplanması şu şekilde olacaktır. Her gün için "alt fon toplam değeri"nin %0.006'sından (Yüzbinde 6) oluşan bir yönetim ücreti hesaplanarak günlük olarak tahakkuk ettirilir. Bu oranın yıllık değeri %2,19 olmaktadır. Yönetim ücretinin hesaplanmasında kullanılacak "alt fon toplam değeri", fiyat açıklama tarihinde hesaplanan "alt fon toplam değeri"dir ve bir sonraki fiyat açıklama tarihine kadar, yönetim ücretinin hesaplanmasında bu değer esas alınır. Fiyat açıklama tarihleri, birincisi yatırım dönemi başlangıç tarihi olmak üzere, takip eden dönemler için bu izahnamenin (VIII) nolu bölümündeki esaslarla belirlenir. Yönetim ücreti, her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucuya ödenir. Kurucu ve Yönetici arasında, tarafların aralarında yapılmış olan anlaşmalar doğrultusunda paylaşılır.

2. Sabit Menkul Kıymet Kurtajı, Kesin Alım Satım Kurtajı: İMKB tarafından belirlenen ve ilan edilen ücret ve komisyonlar aynen uygulanır.

3. Karşılık Ayrılacak Giderler ve Tutarları:

Bağımsız Denetim:2500TL+KDV (Günlük Ayrılmaktadır)
Takasbank Saklama Komisyonu 2000TL(Günlük Ayrılmaktadır)
Beyanname masrafları 400TL (Aylık Ayrılmaktadır)
Noter Masrafı 150TL (Aylık Ayrılmaktadır)
Tescil Masrafı 1.300TL (Günlük Ayrılmaktadır.)

4. Kurul Kayıt Ücreti: Takvim yılı esas alınarak, üçer aylık dönemlerin son iş gününde alt fonun net varlık değeri üzerinden %0,005(yüzbindebeş) oranında hesaplanacak Kurul kayıt ücreti alt fon varlıklarından karşılanır.

5. Şemsiye Fona Ait Diğer Giderler: Şemsiye fon için yapılması gereken tüm giderler alt fonların portföy büyüklüğü dikkate alınarak oransal olarak alt fonların portföyünden karşılanır.

X. KURUCUNUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

GİDER TÜRÜ	TUTARI (TL)
Tescil ve İlan Giderleri	4.000
Gazete İlan Giderleri	6.000
Diğer Giderler	2.000
TOPLAM	12.000

XI. YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:

1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

- Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından:** 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1 no'lu bendinin (d) alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.
- Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından:** Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, A ve B Tipi ayrımı olmaksızın % 0¹ oranında gelir vergisi tevfikata tabidir.

2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi²

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevfikata tabidir. Ancak anonim, eshamlı komandit ve limited

¹ Bkz. 2006/10371 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.

² Bu bölümde yer alan tevkifat oranları ile vergi düzenlemelerine ilişkin güncel bilgilere Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr adresindeki internet sitesinden ulaşılabilmektedir.

şirketlerce elde edilenler ile anonim, eshamlı komandit ve limited şirket niteliğindeki yabancı kurumlar ile Sermaye Piyasası Kanunu göre kurulan yatırım fonu ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumlarca elde edilenler % 0 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir.

Sürekli olarak portföyünün en az % 51'i İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören hisse senetlerinden oluşan yatırım fonlarının bir yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma belgelerinin elden çıkarılmasında Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi kapsamında tevkifat yapılmaz.

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca fon katılma paylarının fona iadesinden elde edilen gelirler için yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez. Ticarî işletmeye dahil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra kapsamı dışındadır.

XII- KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI:

1. Alt fonda oluşan kar, katılma paylarının şemsiye fon içtüzüğünde ve bu izahnamede belirtilen esaslara ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını alt fona geri sattıklarında, ellerinde tuttukları süre için alt fonda oluşan kardan paylarını almış olurlar.

2. Şemsiye fonun hesap döneminin bitiminden itibaren 3 ay içinde Tebliğ'in 46/A maddesi kapsamında bir önceki yılla karşılaştırmalı olarak bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy değeri ve fon toplam değeri tabloları her bir alt fonu içerecek şekilde hazırlanır ve bağımsız denetim raporu ile birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilir. Bunların bir özeti de Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenecek esaslara göre ilan edilir.

Alt fonların kendi hesap dönemlerinin bitiminden itibaren 1 ay içinde bir önceki hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy değeri ve fon toplam değeri tabloları hazırlanır ve bağımsız denetim raporu ile birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderir. Bunların bir özeti de Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenecek esaslara göre ilan edilir.

Alt fonlar yatırım dönemi sonundan itibaren 1 ay içerisinde özel bağımsız denetime tabi tutulacaktır. Şemsiye fonun alt fonlarının yatırım dönemi sonunda özel bağımsız denetimden geçirilmesi şemsiye fonun ara dönem finansal tablolarının bağımsız denetimden geçirilmesi hükmündedir.

Yatırım dönemi süresi bir yıldan uzun olan alt fonlar için yatırım dönemi başlangıç tarihinden itibaren bir yıl olan hesap dönemi sonunda bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları, fon portföy değeri ve fon toplam değeri tabloları ile bağımsız denetim raporunun hazırlanması gerekli değildir.

Şemsiye fonların bağımsız denetimden geçmiş yıllık hesap dönemine ilişkin finansal tabloları ve alt fonların özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları, bağımsız denetim raporları ile birlikte dönemlerin bitiminden itibaren sırasıyla 3 ay ve 1 ay içerisinde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilir. Söz konusu finansal tablo ve raporlar ilanı takip eden 5 işgünü içerisinde de Kurula gönderilir ve katılma payı alınıp satılan yerlerde yatırımcıların incelemesine açık tutulur.

3. Ticaret Siciline tescil olunarak TTSG'de ilan olunan hususlardan yatırımcının yatırım kararlarını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmayı gerektirecek nitelikte

olanlar kurucu tarafından Türkiye çapında yayın yapan en az 2 gazetenin Türkiye baskısında ilan yoluyla duyurulur. Söz konusu hususlar ilandan en az 10 işgünü sonra yürürlüğe girer.

4. İzahnamede tescil edilen hususlarda bir değişiklik yapılacak olursa bunlar ticaret siciline tescil ettirilerek izahname eki haline getirilir. Yeni bir ihraca kadar bu izahname geçerlidir. İzahname ve şemsiye fon içtüzüğü katılma payı alım satımı yapılan yerlerden ücretsiz olarak temin edilir.

5. Katılma payları müşteri bazında Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde izlenmekte olup, tasarruf sahipleri kurucudan veya alım satım aracılık eden kuruluşlardan hesap durumları hakkında her zaman bilgi talep edebilirler.

6. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde tasarruf sahiplerine bilgi verilmesi suretiyle katılma payı birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve alım satımlar durdurulabilir.

XIII. TASFİYE SONUCUNA İŞTİRAK:

Alt fon, aşağıda belirtilen nedenlerle sona erer:

1. Şemsiye fon içtüzüğünde belirtilen sürenin sona ermesi,
2. Bu alt fon izahnamesinde belirtilen sürenin sona ermesi,
3. Kurucunun fon kurma koşullarını kaybetmesi,
4. Kurucunun mali durumunun zayıflaması, alt fonun kendi maliyetlerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle alt fonun devamının yatırımcıların yararına olmayacağının Kurulca tespit edilmiş olması.

Alt fonun sona ermesi durumunda, alt fon portföyündeki varlıklar Kurucu veya yönetici tarafından borsada satılır. Alt fonun taraf olduğu borsada işlem görmeyen sözleşmeler ise tasfiye edilir. Bu şekilde satışı mümkün olmayan alt fon mevcudu, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen alt fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

Kurucunun iflası halinde Kurul, alt fonu uygun göreceği başka bir kuruluşa tasfiye amacıyla devreder. Saklayıcı kurumun iflası halinde kurucu, alt fon varlığını Kurulca uygun görülecek başka bir kuruluşa devreder.

XIV. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

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

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 sağlanacak olan tutardır. Bu izahnamenin IX. Maddesinde belirtilen komisyonlar vade sonunda ödenmesi hedeflenen anapara miktarını 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 toplamanın 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 vermeksizin toplam 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.

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.

XV. YATIRIM DÖNEMİ İÇERİSİNDEKİ KATILMA PAYI ALIM SATIM İŞLEMLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER:

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

1. Alt Fonun Yatırım Dönemi

1.1 Alım Talimatları

Fonun yatırım döneminde yeni alım talimatları kabul edilmez.

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 geri satımında satım talimatı verebilecekleri asgari miktar 300.000 pay ve üzerine 100 pay katları şeklinde olup, satım talimatı verildiğinde müşteri hesabında kalacak olan pay miktarı asgari pay tutarının (300.000 pay) altında kalması durumunda asgari pay adedinin altında kalan kısım için vade sonuna kadar beklenecektir. 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.

- 2. 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, fon geri satımı yatırım dönemi süresince %1 olacaktır.

Paylarını yatırım dönemi sonuna kadar elde tutanlardan komisyon alınmaz.

XVI. ALT FONA İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR

1. Bu izahnamede belirtilen yatırım döneminin sonunda katılma paylarının yeniden halka arz edilmek istenmesi halinde, bu dönemin bitimini takip eden en geç bir ay içerisinde ilgili ihraç için yeni bir izahname düzenleyerek Kurula başvurulur. Bu izahnamede belirtilen yatırım döneminin sonunda katılma paylarının yeniden halka arz edilmek istenmemesi halinde ise, yatırım döneminin bitimini takip eden en geç bir ay içerisinde bu alt fonun tasfiye edilmesi talebiyle Kurula başvurulur. Bir aylık süre içerisinde Kurula başvurulmaması halinde, Kurul bu alt fonun resen tasfiye edilmesine karar verebilir.

2. Kurucu tarafından katılma paylarının alt fon adına alım satımı esastır. Kurucu ve/veya yönetici tarafından gerekli görülmesi halinde alt fon katılma payları alt fonun toplam pay sayısının %20'sini aşmayacak şekilde kendi portföylerine dâhil edilebilir.

XVII. ALT FONA İLİŞKİN KAMUYU AYDINLATMA BELGELERİ VE ALIM SATIM YERLERİ

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

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
HSBC BANK A.Ş.	Esentepe Mah.Büyükdere Cad. No:128 34394 Şişli – İST.	(212) 376 40 00

3. Katılma Payı Alım Satımının Yapılacağı Yerler :

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
HSBC BANK A.Ş. Tüm Şubeleri	Esentepe Mah.Büyükdere Cad. No:128 34394 Şişli – İST	(212) 376 40 00

4. Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
HSBC BANK A.Ş.	Esentepe Mah.Büyükdere Cad. No:128 34394 Şişli – İST	(212) 376 40 00

YÖNETİCİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Esentepe Mah.Büyükdere Cad. No:128 34394 Şişli – İST	(212) 376 46 00

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız.04/04/2012

FON KURULU BAŞKANI

İ. NAMİK AKSEL

FON KURULU ÜYESİ

ÖMER GENÇAL