

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. DEĞİŞKEN ŞEMSIYE FON'A BAĞLI  
HSBC PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON'UN  
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 28.06./2024 tarih ve E-12233903-305.04-55965..... sayılı izin doğrultusunda HSBC Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon izahnamesinin 2.4., 3.1. maddesi ve 10. nolu bölümü aşağıdaki şekilde değiştirilmiş olup, 2.10., 3.5. ve 9.11. maddeleri aşağıdaki şekilde eklenmiştir.

<b>ESKİ METİN</b>			<b>YENİ METİN</b>																																																																																			
<b>II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI</b>			<b>II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI</b>																																																																																			
2.4. Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.			2.4. Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.																																																																																			
<table border="1"><thead><tr><th>VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ</th><th>Asgari %</th><th>Azami %</th></tr></thead><tbody><tr><td>Ortaklık Payları</td><td>0</td><td>30</td></tr><tr><td>Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları</td><td>0</td><td>100</td></tr><tr><td>Ters Repo İşlemleri</td><td>0</td><td>80</td></tr><tr><td>Takasbank Para Piyasası İşlemleri</td><td>0</td><td>20</td></tr><tr><td>İpotek ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler</td><td>0</td><td>20</td></tr><tr><td>İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler</td><td>0</td><td>20</td></tr><tr><td>Altın ve Diğer Kıymetli Madenler</td><td>0</td><td>20</td></tr><tr><td>Yabancı Para ve Sermaye Piyasası Araçları</td><td>0</td><td>20</td></tr><tr><td>Fon ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları</td><td>0</td><td>20</td></tr><tr><td>Kira Sertifikaları</td><td>0</td><td>20</td></tr><tr><td>Kamu ve Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)</td><td>0</td><td>20</td></tr><tr><td>Vadeli Mevduat / Katılım Hesabı</td><td>0</td><td>10</td></tr></tbody></table>	VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %	Ortaklık Payları	0	30	Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100	Ters Repo İşlemleri	0	80	Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20	İpotek ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20	İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20	Altın ve Diğer Kıymetli Madenler	0	20	Yabancı Para ve Sermaye Piyasası Araçları	0	20	Fon ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20	Kira Sertifikaları	0	20	Kamu ve Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	20	Vadeli Mevduat / Katılım Hesabı	0	10			<table border="1"><thead><tr><th>VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ</th><th>Asgari %</th><th>Azami %</th></tr></thead><tbody><tr><td>Ortaklık Payları</td><td>0</td><td>30</td></tr><tr><td>Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları</td><td>0</td><td>100</td></tr><tr><td>Ters Repo İşlemleri</td><td>0</td><td>80</td></tr><tr><td>Takasbank Para Piyasası İşlemleri</td><td>0</td><td>20</td></tr><tr><td>İpotek ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler</td><td>0</td><td>20</td></tr><tr><td>İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler</td><td>0</td><td>20</td></tr><tr><td>Altın ve Diğer Kıymetli Madenler</td><td>0</td><td>20</td></tr><tr><td>Yabancı Para ve Sermaye Piyasası Araçları</td><td>0</td><td>20</td></tr><tr><td>Fon ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları</td><td>0</td><td>20</td></tr><tr><td>Kira Sertifikaları</td><td>0</td><td>20</td></tr><tr><td>Kamu ve Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları</td><td>0</td><td>20</td></tr><tr><td>Vadeli Mevduat / Katılım Hesabı</td><td>0</td><td>10</td></tr><tr><td>Yapılandırılmış Yatırım Aracı</td><td>0</td><td>10</td></tr></tbody></table>	VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %	Ortaklık Payları	0	30	Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100	Ters Repo İşlemleri	0	80	Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20	İpotek ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20	İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20	Altın ve Diğer Kıymetli Madenler	0	20	Yabancı Para ve Sermaye Piyasası Araçları	0	20	Fon ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20	Kira Sertifikaları	0	20	Kamu ve Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları	0	20	Vadeli Mevduat / Katılım Hesabı	0	10	Yapılandırılmış Yatırım Aracı	0	10		
VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %																																																																																				
Ortaklık Payları	0	30																																																																																				
Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100																																																																																				
Ters Repo İşlemleri	0	80																																																																																				
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20																																																																																				
İpotek ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20																																																																																				
İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20																																																																																				
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler	0	20																																																																																				
Yabancı Para ve Sermaye Piyasası Araçları	0	20																																																																																				
Fon ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20																																																																																				
Kira Sertifikaları	0	20																																																																																				
Kamu ve Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	20																																																																																				
Vadeli Mevduat / Katılım Hesabı	0	10																																																																																				
VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %																																																																																				
Ortaklık Payları	0	30																																																																																				
Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100																																																																																				
Ters Repo İşlemleri	0	80																																																																																				
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20																																																																																				
İpotek ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20																																																																																				
İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20																																																																																				
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler	0	20																																																																																				
Yabancı Para ve Sermaye Piyasası Araçları	0	20																																																																																				
Fon ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20																																																																																				
Kira Sertifikaları	0	20																																																																																				
Kamu ve Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları	0	20																																																																																				
Vadeli Mevduat / Katılım Hesabı	0	10																																																																																				
Yapılandırılmış Yatırım Aracı	0	10																																																																																				
			2.10. Fon portföyüne, yatırım stratejisi ile uyumlu ve risk düzeyine uygun olması kaydıyla yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları dahil edilebilir. Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının borsada işlem görmesi, ihracısının																																																																																			

ve/veya yatırım aracının, Tebliğ'in 32'nci maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması zorunludur. Derecelendirme notunu içeren belgeler Yönetici nezdinde bulundurulur. Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları tabii olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanır.

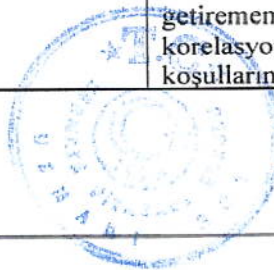
Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak borsada işlem görme şartı aranmaz. Bununla birlikte Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının ihraç belgesinin Kurul'ca onaylanmış olması, fiyatının veri dağıtım kanalları aracılığıyla ilan edilmesi, Fon'un fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte olması zorunludur. Ayrıca, yurt içinde ihraç edilen yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarından, Kurul'un borçlanma araçlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde niteliği itibari ile borçlanma aracı olduğu kabul edilen sermaye piyasası araçlarından, yatırımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdünü içeren özellikteki borçlanma araçları fon portföyüne dahil edilebilecektir.

### III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

#### 3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

**13) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski:** Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının değeri başlangıç değerinin altına düşebilir.

Yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Yatırımcı, yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak şirketin kredi riskine maruz kalmakta ve bu risk ölçüsünde bir getiri beklemektedir. Yapılandırılmış yatırım araçlarında yatırımcılar ihraççının ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riski ifade edilmektedir. Olağandışı korelasyon değişiklikleri ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkabilecek likidite sorunları



yapılandırılmış yatırım araçları için önemli riskler oluşturmaktadır. Piyasa yapıcılığı olmadığı durumlarda yapılandırılmış yatırım araçlarının likidite riski üst seviyededir.

Piyasa faizlerinde ve dayanak varlık fiyatında yaşanabilecek dalgalanmalar Yapılandırılmış Yatırım Araçlarının günlük değerlemesini etkileyebilmektedir. Fonun Risk Maruz Değeri (RMD) hesaplamalarında türev araçlarla birlikte Yapılandırılmış Yatırım Araçlarından kaynaklanan piyasa riskleri de dikkate alınır.

3.5. Fon portföyüne alınan yapılandırılmış yatırım araçlarının saklı türev araç niteliği taşıyıp taşımadığı Kurucu tarafından değerlendirilerek söz konusu değerlendirmeyi tevsik edici belgeler Kurucu nezdinde muhafaza edilir. Yapılandırılmış yatırım aracının saklı türev araç niteliğinde olması halinde, risk ölçümüne ilişkin olarak Rehber'de yer alan esaslar uygulanır.

#### **IX. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI VE FONLA İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ**

9.11. Portföye yapılandırılmış yatırım aracı dahil edilmesi halinde söz konusu yatırım aracının genel özelliklerine ilişkin bilgiler ve içerdiği muhtemel riskler ayrıca KAP'ta açıklanır.

#### **X. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ**

##### **10.1. Fon;**

- Bilgilendirme dokümanlarında bir süre öngörülmüş ise bu sürenin sona ermesi,
- Fon süresiz ise kurucunun Kurulun uygun görüşünü aldıktan sonra altı ay sonrası için feshi ihbar etmesi,
- Kurucunun faaliyet şartlarını kaybetmesi,
- Kurucunun mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflas etmesi veya tasfiye edilmesi,
- Fonun kendi mali yükümlülüklerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle fonun devamının yatırımcıların yararına olmayacağını Kurulca tespit edilmiş olması hallerinde sona erer. Fonun sona ermesi halinde fon portföyünde yer alan varlıklardan borsada işlem görenler borsada, borsada işlem görmeyenler ise borsa dışında nakde dönüştürülür.

10.2. Fon mal varlığı, içtüzük ve izahnamede yer alan ilkelere göre tasfiye edilir ve tasfiye bakiyesi

#### **X. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ**

Fon, Tebliğ'in 28. maddesi, 29. maddesi ve Rehber'in 11. maddesi hükümleri çerçevesinde sona erer ve tasfiye edilir.



HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
İstanbul Finans Sigorta Müdürlüğü: 503 489 43 777  
Fenomen Mah. Akademi Cad. No: 126 Şişli 34394 İstanbul  
www.hsbcportfoy.com.tr

katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Tasfiye durumunda yalnızca katılma payı sahiplerine ödeme yapılabilir.

**10.3.** Tasfiye işlemlerine ilişkin olarak, Kurucu'nun Kurul'un uygun görüşünü aldıktan sonra 6 ay sonrası için fesih ihbar etmesi durumunda söz konusu süre sonunda hala Fon'a iade edilmemiş katılma paylarının bulunması halinde, katılma payı sahiplerinin satış talimatı beklenmeden pay satışları yapılarak elde edilen tutarlar Kurucu ve katılma payı alım satımı yapan kuruluş nezdinde açılacak hesaplarda yatırımcılar adına ters repoda veya Kurul tarafından uygun görülen diğer sermaye piyasası araçlarında nemalandırılır. Fesih ihbarından sonra yeni katılma payı ihraç edilemez. Tasfiye anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

**10.4.** Kurucunun iflası veya tasfiyesi halinde Kurul, fonu uygun göreceği başka bir portföy yönetim şirketine tasfiye amacıyla devreder. Portföy Saklayıcısının mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflası veya tasfiyesi halinde ise, kurucu fon varlığını Kurul tarafından uygun görülecek başka bir portföy saklayıcısına devreder.

**10.5.** Tasfiyenin sona ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet, kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir, bu durum Kurul'a bildirilir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü: 53189-1507/1  
Esenyol Mah. Büyükdere Cad. No: 128 Şişli/34394 İST  
www.hsbcportfoy.com.tr

