

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
HSBC PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NUN
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

“Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan/...../2022 tarih ve E-12233903-305.04-..... sayılı izin doğrultusunda HSBC Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Para Piyasası Fonu izahnamesinin Giriş bölümü ve Kısaltmalar tablosu ile 1.1., 1.3., 2.3., 2.4., 2.6., 3.1., 5.5., 7.1., 7.1.3. ve 8.2. maddeleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiş ve 2.8. maddesi izahnameden çıkarılmıştır.

<u>ESKİ METİN</u>	<u>YENİ METİN</u>
<p align="center">HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI HSBC PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NUN KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN İZAHNAME</p> <p>HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 27/02/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 503189 sicil numarası altında kaydedilerek 04/03/2015 tarih ve 8771 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak HSBC Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 13/05/2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu HSBC Bank A.Ş. olan HSBC Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Alt Fon'u(4. Alt Fon) HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur .</p> <p>İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.</p> <p>İhraç edilecek katılma paylarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</p> <p>Bu izahname, Kurucu HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin</p>	<p align="center">HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI HSBC PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU'NUN KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN İZAHNAME</p> <p>HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 27/02/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 503189 sicil numarası altında kaydedilerek 04/03/2015 tarih ve 8771 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak HSBC Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 13/05/2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu HSBC Bank A.Ş. olan HSBC Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Alt Fon'u(4. Alt Fon) HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.</p> <p>Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan .../.../2022 tarih ve E-12233903-305.04-..... sayılı izin doğrultusunda Fon’un unvanı “HSBC Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu” olarak değiştirilmiştir.</p> <p>İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.</p> <p>İhraç edilecek katılma paylarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</p> <p>Bu izahname, Kurucu HSBC Portföy Yönetimi</p>



PUBLIC

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü 503189-450771
Sentepe Mah. Büyükdere Cad. No:128 Şişli 34394 İST.
www.hsbportfoy.com.tr

adresli resmi internet sitesi (www.hsbcportfoy.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.gov.tr) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

Ayrıca bu izahname katılma paylarının alım satımının yapıldığı ortamlarda, şemsiye fon içtüzüğü ve yatırımcı bilgi formu ile birlikte, talep edilmesi halinde ücretsiz olarak yatırımcılara verilir.

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dökümanları	Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	HSBC Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
Şemsiye Fon	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Takasbank	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TEFAS	Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
Yönetici	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı:	HSBC Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
----------------	--

A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi (www.hsbcportfoy.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.gov.tr) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

Ayrıca bu izahname katılma paylarının alım satımının yapıldığı ortamlarda, şemsiye fon içtüzüğü ve yatırımcı bilgi formu ile birlikte, talep edilmesi halinde ücretsiz olarak yatırımcılara verilir.

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dökümanları	Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	HSBC Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu
Şemsiye Fon	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Takasbank	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TEFAS	Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
Yönetici	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı:	HSBC Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu
Adı:	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları

PUBLIC

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü: 503189-450771
Esenyol Mah. Büyükdere Cad. No: 125/Şişli 34394 İST.
www.hsbcportfoy.com.tr



Adı:	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Borçlanma Araçları Fonu
Süresi:	Süresiz

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	Mayıs 2017 - HSBC Global Services (UK) Ltd. 2011- Mayıs 2016 HSBC Bank A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2009- 2011 HSBC Birleşik Arap Emirlikleri Küresel Başkan.	20
Yerli Ozan Kül	Yönetim Kurulu Üyesi	Nisan 1999 HSBC- Bank A.Ş. Finansal Kontrol Grup Başkanı	22
Banu Balkan Billur	Yönetim Kurulu Üyesi (İç Kontrol Sorumlusu)	Aralık 2013- HSBC Bank A.Ş. İç Kontrol Kıdemli Yöneticisi	21
Ayşe Yenel	Yönetim Kurulu Üyesi	Ocak 2017-..... HSBC Bank A.Ş. Bireysel Bankacılık GMY Ekim 2014-Aralık 2016 HSBC Bank A.Ş. Bireysel Bankacılık Grup Başkanı	21
Suat Tokgözlü	Yönetim Kurulu Üyesi	2012-..... HSBC Bank A.Ş. Teftiş Kurulu Kıdemli Yönetici	14
Nilgün Şimşek Ata	Yönetim Kurulu Üyesi/ Genel Müdür	Haziran 2018- HSBC Portföy Genel Müdür Nisan 2016 – Haziran 2018 HSBC Portföy Genel Müdür Yrd. Eylül 2014- Mart 2016 HSBC Portföy Kıdemli Yönetici	26



	(TL) Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Borçlanma Araçları Fonu
Süresi:	Süresiz

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
Stuart Kingsley WHITE	Yönetim Kurulu Başkanı	2020-HSBC Global Asset Management (HSBC plc.), London, UK 2015-2020 HSBC Global Strategy & Planning (HSBC plc.), London, UK	25
Yerli Ozan KÜL	Yönetim Kurulu Üyesi	Nisan 1999 HSBC- Bank A.Ş. Finansal Kontrol Grup Başkanı	24
Banu Balkan BILLUR	Yönetim Kurulu Üyesi (İç Kontrol Sorumlusu)	Aralık 2013- HSBC Bank A.Ş. İç Kontrol Kıdemli Yöneticisi	23
Ayşe YENEL	Yönetim Kurulu Üyesi	Ocak 2017-..... HSBC Bank A.Ş. Bireysel Bankacılık GMY Ekim 2014-Aralık 2016 HSBC Bank A.Ş. Bireysel Bankacılık Grup Başkanı	23
Suat TOKGÖ ZLÜ	Yönetim Kurulu Üyesi	2012-..... HSBC Bank A.Ş. Teftiş Kurulu Kıdemli Yönetici	16
Nilgün ŞİMŞEK ATA	Yönetim Kurulu Üyesi/ Genel Müdür	Haziran 2018- HSBC Portföy Genel Müdür Nisan 2016 – Haziran 2018 HSBC Portföy Genel Müdür Yrd. Eylül 2014- Mart 2016 HSBC Portföy Kıdemli Yönetici	28
Başak SERİNK EN ERCAN	Yönetim Kurulu Üyesi	06/2018 - : HSBC Bank A.Ş., Düzenlemeler Mevzuat Uyum Grup Başkanı 04/2013 – 05/2018: JPMorgan Chase Bank, N.A. Merkez	20

PUBLIC

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü: 503/00-450771
Sentez Mah. Büyükdere Cad. No:128/Şişli 34394 İST.
www.hsbcportfoy.com.tr

II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI

2.3. Fon'un yatırım stratejisi; Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün arasında olup, fon portföyüne varlık dahil edilirken fonun yatırım stratejisine ve fonun vadesine uygun olarak tahvil ve bonolara ağırlık verilir. Fonun likiditesinin sağlanması amacıyla portföye ters repo, borsa para piyasası ve mevduat işlemi yapılabilir. Aynı amaçla portföye alınacak kamu ve özel sektör borçlanma araçlarının seçiminde likiditesi yüksek olanlar tercih edilir.

Fon portföyüne dahil edilen banka borçlanma araçları dışındaki özel sektör borçlanma araçlarının ihraççısının Tebliğin 32 nci maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması zorunludur.

Vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar fon portföyüne dahil edilemez.

2.4. Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Kamu ve /veya Özel Sektör Borçlanma araçları	80	100
Ters Repo İşlemleri	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20
Vadeli Mevduat / Katılım Hesabı	0	10
Varlığa Dayalı Menkul Kıymet	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20
Kamu/Özel Kira Sertifikası	0	20
Yabancı Tahvil	0	20

Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerine, fon toplam değerinin en fazla %10'una kadar yatırım yapılabilir.

Fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada veya borsa dışı repo yapılabilir.

Fon, herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir. Ödünç işlemlere dair

II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI

2.3. Fon'un yatırım stratejisi; Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün arasında olup, fon portföyüne varlık dahil edilirken fonun yatırım stratejisine ve fonun vadesine uygun olarak tahvil ve bonolara ağırlık verilir. Fonun likiditesinin sağlanması amacıyla portföye ters repo, borsa para piyasası ve mevduat işlemi yapılabilir. Aynı amaçla portföye alınacak kamu ve özel sektör borçlanma araçlarının seçiminde likiditesi yüksek olanlar tercih edilir.

Fon portföyüne dahil edilen banka borçlanma araçları dışındaki özel sektör borçlanma araçlarının ihraççısının Tebliğin 32 nci maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması zorunludur.

Vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar fon portföyüne dahil edilemez.

Fon portföyüne sadece TL cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilecektir. Ayrıca, fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına ve/veya türev araçlara yer verilmeyecektir.

2.4. Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Kamu ve /veya Özel Sektör Borçlanma araçları	80	100
Ters Repo İşlemleri	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20
Vadeli Mevduat / Katılım Hesabı	0	10
Varlığa Dayalı Menkul Kıymet	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20
Kamu/Özel Kira Sertifikası	0	20

Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerine, fon toplam değerinin en fazla %10'una kadar yatırım yapılabilir.

Fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada veya borsa dışı repo yapılabilir.

Fon, herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si



uygulanacak esaslar Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 4.2.5.1. maddesinde belirtilmiş olup Fon bu işlemlerde Tebliğ'in 22. maddesindeki sınırlamalara tabidir.

2.6. Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla kaldıraç yaratan işlemler dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlem; fon portföyüne ileri valörlü tahvil/bono ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemleri ifade eder. Kaldıraç yaratan işlemler borsada yapılabileceği gibi borsa dışında, yani tezgahüstü piyasada yapılan işlemler ile de portföye dahil edilebilecektir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

Borsa dışından türev araç ve swap sözleşmeleri riskten korunma amacıyla sınırlı olarak portföye dahil edilebilir.

2.8. Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıttıcı genel bilgiler: Fon portföyüne yabancı ihraççılar tarafından yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları alınabilir.

Fon portföyünde bulunan ve borsada işlem gören yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu varlıklar Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.

Fon'a dahil edilen yabancı yatırım araçlarının seçiminde Rehber'in 4.1.5. maddesinde yer alan aşağıdaki hususlara uyulur.

Yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçlarının ve kira sertifikalarının, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilecek nitelikte likiditasyona sahip olması şartlarıyla, yurtdışında borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür.

Fon portföyüne sadece derecelendirmeye tabi tutulmuş yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları alınabilir. İlgili aracın derecesini belirleyen belgeler yönetici nezdinde bulundurulur.

Fon ancak T.C. Merkez Bankası tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir.

III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ



tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir. Ödünç işlemlere dair uygulanacak esaslar Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 4.2.5.1. maddesinde belirtilmiş olup Fon bu işlemlerde Tebliğ'in 22. maddesindeki sınırlamalara tabidir.

Fon portföyüne sadece TL cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilecektir.

2.6. Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla kaldıraç yaratan işlemler dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlem; fon portföyüne ileri valörlü tahvil/bono ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemleri ifade eder. Kaldıraç yaratan işlemler borsada yapılabileceği gibi borsa dışında, yani tezgahüstü piyasada yapılan işlemler ile de portföye dahil edilebilecektir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

Borsa dışından türev araç ve swap sözleşmeleri riskten korunma amacıyla sınırlı olarak portföye dahil edilebilir.

İşbu araç, sözleşme ve işlemlerin hiçbir tarafı yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşturulamaz.

2.8. Madde çıkarılmıştır.

III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

PUBLIC

HSBCE PORTFOY YÖNETİMİ A.Ş.
İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü: 501489-450771
Esen-tepe Mah. Büyükdere Cad. No: 125 Şişli 34394 İST.
www.hsbceportfoy.com.tr

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 Yaratan 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

3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin değerinde, faiz oranları ve ortaklık payı fiyatlarındaki 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- 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.

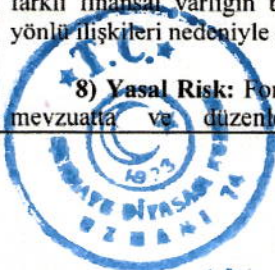
4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç 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.



PUBLIC

HSB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Tic. Sicil Müdürlüğü: 503189-450771
Antepçe Mah. Büyükdere Cad. No: 28 Beşiktaş 34394 İST.
www.hsbportfoy.com.tr

meydana gelebilecek değişiklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI

5.5. Değerleme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları aşağıdaki gibidir:

a) "Yabancı Tahvil"

Yabancı tahvillerin değerleme fiyatı, Bloomberg veri dağıtım ekranlarının TSI 16:00 - 16:45 arasında alınan generic price alış fiyatı (Bid Price) ve satış fiyatı (Ask Price) ortalamasına , fon fiyatı hesaplanacak gün itibarı ile birikmiş olan kupon faizi eklenerek belirlenir. Alış ya da satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise değerlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle bulunur. Tam iş günü olmayan günlerde, TSI 12:00 - 12:30 saatleri arasında alınan ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılacaktır.

b) "Eurobond"

Eurobondların değerlemede temiz fiyat olarak, Bloomberg veri dağıtım ekranlarından TSI 16:00 - 16:45 arasındaki generic price alış fiyatı (Bid Price) ve satış fiyatı (Ask Price) ortalaması alınır ve fon fiyatı hesaplanacak gün itibarı ile birikmiş olan kupon getirisinin ortalama fiyata eklenmesi ile bulunacak kirli fiyat kullanılır. Alış ya da satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise değerlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle bulunur. Bu hesaplama, tam iş günü olmayan günlerde, TSI 12:00-12:30 arasındaki alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması (temiz fiyat) kullanılarak yapılır. Alış ya da satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise değerlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki temiz fiyatın üzerine değerleme tarihine kadarki işlemiş faizin eklenmesi yoluyla bulunur.

c) "İleri Valörlü Tahvil Bono İşlemleri"

İleri valörlü alınan Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) valör tarihine kadar diğer DİBS'lerin arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan DİBS'ler ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlenmeye devam eder. İleri valörlü DİBS alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlenir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

İleri valörlü sözleşmenin değeri alış ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer olarak portföy değeri tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alış hem de satış yapılmış ise portföy değeri tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alış işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak gözükecektir. Bu şekilde açtığı pozisyonu ters işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.

İleri valörlü işlemlerin değerlemesi ise aşağıdaki formüle göre yapılacaktır:

İşlemin Değeri = Vade sonu Değeri / (1+Bileşik Faiz/100)(VKG/365)

Vade Sonu Değeri: Alım satım yapılan DİBS'in nominal değeri

Bileşik Faiz: Varsa değerleme gününde BİAŞ'ta valör

V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI

5.5. Değerleme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları aşağıdaki gibidir:

a) Borsa Dışı Türev Araç ve Swap Sözleşmelerine İlişkin Değerleme

Portföye alınması aşamasında türev araç ve swap sözleşmesinin değerlemede güncel fiyat kullanılır. Opsiyon sözleşmelerinde, güncel fiyat karşı taraftan alınan fiyat kotasyonudur.

Fon'un fiyat açıklama dönemlerinde;

Opsiyonlar için;

- Değerlemede kullanılmak üzere güncel piyasa fiyatının (uzlaşma fiyatının) bulunmadığı durumlarda ve,

- Karşı taraftan fiyat kotasyonu alınmadığı durumlarda;

Opsiyonlar için Black and Scholes yöntemi ile veya bu yöntem yeterli görülmez ise Monte Carlo simülasyonu ile teorik fiyat hesaplanır ve bulunan fiyat değerlemede kullanılır. Opsiyon değerlemelerinde çeşitli dayanak varlıklar için aşağıdaki spot değerler kullanılır.

Dayanak Varlığın Konusunun;

- BIST ortaklık pay endeksi olması durumunda, ilgili endeksin değerleme günü itibarıyla en güncel 2. seans kapanış değeri,

- Ortaklık payı olması durumunda, değerleme günü itibarıyla ilgili payın en güncel 2. seans kapanış değeri,

- DİBS olması durumunda, değerleme günü itibarıyla en güncel günlük ağırlıklı ortalama fiyatı, kullanılır.

Farklı dayanak varlıkların ya da karmaşık yapıda opsiyonların kullanılması durumunda ise piyasa fiyatını en iyi yansıtacak yöntemler kullanılır.

Swap Sözleşmeleri için;

- Değerleme açısından aynı sonucu verecek olan gerek tahvil fiyatlaması yöntemi gerekse de FRA (Forward Rate Agreement) yöntemi ile bulunan fiyat değerlemede kullanılır.

Her İki Sözleşmede Faiz Oranları İçin: İlgili para birimlerinin öncelikle Bloomberg'den, bu kaynaktan veriye erişilememesi durumunda Reuters'den elde edilen LIBOR ve zımnî faiz oranları dikkate alınır.

b) "İleri Valörlü Tahvil Bono İşlemleri"

İleri valörlü alınan Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) valör tarihine kadar diğer DİBS'lerin arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan DİBS'ler ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlenmeye devam eder. İleri valörlü DİBS alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlenir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.

İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü: 603 739 450771

İsentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 129 95 34394 İST.

www.hsbcportfoy.com.tr

PUBLIC



tarihi işlemin valör tarihi ile aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa değerlendirme gününde BİAŞ'ta aynı gün valörlü gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa en son aynı gün valörlü olarak işlem gördüğü gündeki aynı gün valörlü işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, bu da yoksa ihraç tarihindeki bileşik faiz oranıdır.

VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

7.1. Fonun Malvarlığından Karşılana Harcamalar

Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır.

- 1) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- 2) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- 3) Alınan kredilerin faizi,
- 4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
- 5) Portföy yönetim ücreti,
- 6) Fonun mükellefi olduğu vergi,
- 7) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- 8) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
- 9) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 10) KAP hizmet bedeli,
- 11) E-Defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli
- 12) E-Vergi Beyannamelerin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- 13) Mevzuat uyarınca tutulması zorunlu defterlere ilişkin noter onayı giderleri,
- 14) Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) giderleri,
- 15) Karşılaştırma ölçütü veya eşik değer giderleri,
- 16) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

7.1.3. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına HSBC

İleri valörlü sözleşmenin değeri alış ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer olarak portföy değeri tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alış hem de satış yapılmış ise portföy değeri tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alış işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak gözükecektir. Bu şekilde açtığı pozisyonu ters işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.

İleri valörlü işlemlerin değerlendirilmesi ise aşağıdaki formüle göre yapılacaktır:

İşlemin Değeri = Vade sonu Değeri / (1+Bileşik Faiz/100)(VKG/365)

Vade Sonu Değer: Alım satım yapılan DİBS'in nominal değeri

Bileşik Faiz: Varsa değerlendirme gününde BİAŞ'ta valör tarihi işlemin valör tarihi ile aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa değerlendirme gününde BİAŞ'ta aynı gün valörlü gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa en son aynı gün valörlü olarak işlem gördüğü gündeki aynı gün valörlü işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, bu da yoksa ihraç tarihindeki bileşik faiz oranıdır.

VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

7.1. Fonun Malvarlığından Karşılana Harcamalar

Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır.

- 1) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- 2) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- 3) Alınan kredilerin faizi,
- 4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, 5) Portföy yönetim ücreti,
- 6) Fonun mükellefi olduğu vergi,
- 7) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- 8) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
- 9) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 10) KAP hizmet bedeli,
- 11) E-Defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli
- 12) E-Vergi Beyannamelerin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- 13) Mevzuat uyarınca tutulması zorunlu defterlere ilişkin noter onayı giderleri,
- 14) Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) giderleri,
- 15) Karşılaştırma ölçütü veya eşik değer giderleri,
- 16) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.
- 17) Varlıkların nakde çevrilmesi sırasında saklamacı kurumlar nezdinde oluşabilecek her türlü masraf ve gecikme tutarları

7.1.3. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına HSBC

PUBLIC

HSBC PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
İstanbul Ticaret Sicil Mükedülüğü: 27189-450771
Mentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 128 Şişli 34394 İST.
www.hsbcportfoy.com.tr

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.(VIOP , Sabit Getirili ve Kesin Alım Satım İşlemleri), HSBC Bank PLC (Eurobond) ve HSBC Bank A.Ş.(Döviz,) aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

- 1) Sabit Getirili Menkul Kıymet ve Kira Sertifikaları Komisyonu:
 - a) Kesin Alım Satım İşlemleri (09:30-14:00 arası): Yüzbinde 1,05 + BSMV
 - b) Kesin Alım Satım İşlemleri (14:00-17:30 arası): Yüzbinde 4,20 + BSMV
 - c) Hazine İhalesi İşlemleri : 0
- 2) Repo / Ters Repo Pazarı İşlem Komisyonu:
 - a) O/N İşlemler (09:30-14:00 arası) : Milyonda 5,25 + BSMV
 - b) O/N İşlemler (14:00-17:30 arası) : Yüzbinde 1,05 + BSMV
 - c) O/N Hariç İşlemler (09:30-14:00 arası) : Milyonda 5,25*gün sayısı + BSMV
 - d) O/N Hariç İşlemler (14:00-17:30 arası) : Yüzbinde 1,05*gün sayısı + BSMV
- 3) VIOP kontrat işlemleri : %0,01 (Onbinde bir + BSMV)
- 4) Takasbank Para Piyasası İşlem Komisyonu:
 - a) 1-7 gün arası vadeli işlemler : Yüzbinde 2,10 + BSMV
 - b) 7 günden uzun vadeli işlemler : Milyonda 2,625*gün sayısı + BSMV
- 5) Borsa İstanbul Para Piyasası İşlem Komisyonu: Milyonda 2,10*gün sayısı + BSMV

8.2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

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 tevfiğine tabidir. KVK'nın ikinci maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran %0 olarak uygulanır.[1]

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.

Kurumlar Vergisi Kanunu Geçici Madde 1 uyarınca dar mükellef kurumların Türkiye'deki iş yerlerine atfedilmeyen veya daimî temsilcilerinin aracılığı olmaksızın elde edilen ve Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesi kapsamında kesinti yapılmış kazançları ile bu kurumların tam mükellef kurumlara ait olup BIST'ta işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan ve geçici 67 nci maddenin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafı kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmayan kazançları ve bu kurumların daimî temsilcileri aracılığıyla elde ettikleri tamamı geçici 67 nci madde kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.(VIOP, Sabit Getirili ve Kesin Alım Satım İşlemleri) aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

- 1) Sabit Getirili Menkul Kıymet ve Kira Sertifikaları Komisyonu:
 - a) Kesin Alım Satım İşlemleri (09:30-14:00 arası): Yüzbinde 1,05 + BSMV
 - b) Kesin Alım Satım İşlemleri (14:00-17:30 arası): Yüzbinde 4,20 + BSMV
 - c) Hazine İhalesi İşlemleri : 0
- 2) Repo / Ters Repo Pazarı İşlem Komisyonu:
 - a) O/N İşlemler (09:30-14:00 arası) : Milyonda 5,25 + BSMV
 - b) O/N İşlemler (14:00-17:30 arası) : Yüzbinde 1,05 + BSMV
 - c) O/N Hariç İşlemler (09:30-14:00 arası) : Milyonda 5,25*gün sayısı + BSMV
 - d) O/N Hariç İşlemler (14:00-17:30 arası) : Yüzbinde 1,05*gün sayısı + BSMV
- 3) VIOP kontrat işlemleri : %0,01 (Onbinde bir + BSMV)
- 4) Takasbank Para Piyasası İşlem Komisyonu:
 - a) 1-7 gün arası vadeli işlemler : Yüzbinde 2,10 + BSMV
 - b) 7 günden uzun vadeli işlemler : Milyonda 2,625*gün sayısı + BSMV
- 5) Borsa İstanbul Para Piyasası İşlem Komisyonu: Milyonda 2,10*gün sayısı + BSMV

8.2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

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 tevfiğine tabidir. KVK'nın ikinci maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran %0 olarak uygulanır.[1]

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.

Kurumlar Vergisi Kanunu Geçici Madde 1 uyarınca dar mükellef kurumların Türkiye'deki iş yerlerine atfedilmeyen veya daimî temsilcilerinin aracılığı olmaksızın elde edilen ve Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesi kapsamında kesinti yapılmış kazançları ile bu kurumların tam mükellef kurumlara ait olup BIST'ta işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan ve geçici 67 nci maddenin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafı kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmayan kazançları ve bu kurumların daimî temsilcileri aracılığıyla elde ettikleri



PUBLIC

HSBC PORTFOY YÖNETİMİ A.Ş.
İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü: 501185/000771
Fıstıktepe Mah. Büyükdere Cad. No: 128 Kat: 9/394 İST.
www.hsbcportfoy.com.tr

tamamı geçici 67 nci madde kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez.

Kurumların, tam mükellefiyete tabi yatırım fonu katılma paylarından elde ettikleri kazançların (portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları bulunan yatırım fonlarından elde edilen kazançlar hariç) vergilendirilmesinde Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5 inci maddesinin birinci fıkrasının (a) bendinin dördüncü ve beşinci alt bendi hükümleri uygulanır.



HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü: 508189-450771
Sentez Mah. Büyükdere Cad. No: 128 İşli 34394
www.hsbcportfoy.com.tr