

HSBC Portföy Çoklu Varlık Dinamik Değişken Fon (Üçüncü Değişken)

Fon Hedefi ve Yatırım Politikası

Fon, ağırlıklı Türk Lirası cinsinden varlıklar olmak üzere çeşitli sermaye piyasası araçlarına yatırım yaparak uzun vadede orta vadeli tahvillerin getirilerinin üzerinde sermaye büyümesi amaçlar. Fon, orta düzey risk alabilen müşterilere yöneliktir. Bu nedenle ağırlıklı olarak sabit getirili ürünlere yatırım yapmaktadır. Fon hisse senetleri, şirket tahvilleri ve emtialara da belirli miktarlarda yatırım yapabilir. Fonun getiri hedefleri uzun vadedir. Bu nedenle, bir yıldan kısa sürede fondan ayrılmayı düşünen yatırımcılar için uygun bir yatırım aracı olmayabilir. Fon getiriye arttırma ve riski dağıtma amacıyla yabancı ülkelerin sermaye araçlarına yatırım yapabilir. Fon ayrıca, diğer fonlara ve borsa yatırım fonlarına yatırım yapabilir.

Yönetim Stratejisi

Varlık Dağılımının Belirlenmesi

Fon portföyü için "en uygun dağılım" (Optimum) belirlenirken makroekonomik ve finansal piyasalara ilişkin temel verilerin yanısıra, varlık sınıfı bazındaki beklenen getiriler, risk primi, oynaklıklar ve varlıkların birbirleri arasındaki ilişkiler gibi istatistiksel unsurlar da gözönünde bulundurulur. Temel ve teknik analizlerimizden elde ettiğimiz girdiler ile fonun risk seviyesini aşmayacak şekilde, beklenen getirisi en yüksek varlıklar ile dağılım yapılır. Bunun sonucunda uzun vadeli (1-3 yıl) getiri beklentilerine paralel en uygun portföy oluşturulur.

Portföye Alınacak Varlıkların Seçimi

- Portföye alınacak varlıkların seçiminde yatırım stratejisini en iyi şekilde yansıtmaya ve uygun maliyetli olma kriterleri aranır
- Yabancı hisse senetleri için öncelikle Borsa Yatırım Fonları tercih edilir
- Yabancı tahvil alımlarında maliyetleri düşük tutmak adına doğrudan menkul kıymetlerin kendisine yatırım yapılabilir

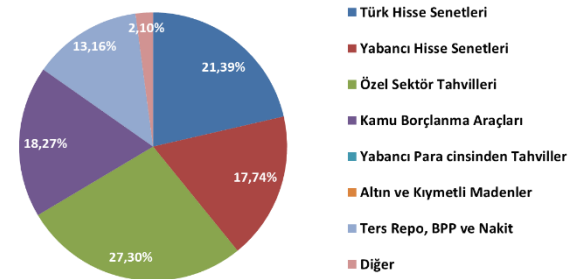
Risk Bütçeleme

Üçüncü Değişken Fon için risk bütçesi belirlenir ve fon bu risk sınırlamaları dahilinde yönetilir. Bu fon için %5 ile %8 bant aralığında oynaklık hedeflenmektedir. Fonların risk bütçeleri ve buna göre belirlenen stratejik varlık dağılımı her çeyreklik dönemde gözden geçirilir.

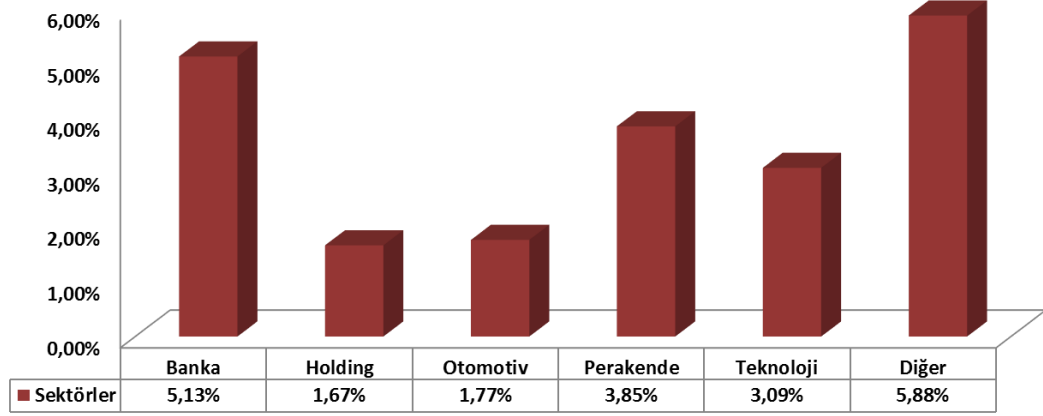
Portföy Varlık Dağılımı

| | |
|----------------------------------|---------------|
| Türk Hisse Senetleri | 21,39% |
| Yabancı Hisse Senetleri | 17,74% |
| Özel Sektör Tahvilleri | 27,30% |
| Kamu Borçlanma Araçları | 18,27% |
| Yabancı Para cinsinden Tahviller | 0,00% |
| Altın ve Kıymetli Madenler | 0,00% |
| Ters Repo, BPP ve Nakit | 13,16% |
| Diğer | 2,10% |
| | 100,0% |

| | |
|-----------------------------------|---|
| Fon Kodu: | HOA |
| Müşteri Risk Profili | Orta Risk |
| Fon Risk Değeri | 4 |
| Fon Kuruluş Tarihi | 25.04.2013 |
| Fon Büyüklüğü (Milyon TL) | 12,677 |
| Pay Fiyatı (TL) | 0,02068 |
| Değerleme | Günlük |
| Alım-Satım Kapanış saati | 13:30 |
| Takas Süresi | Alım: 1 Gün valörü Satım: 2 Gün valörü |
| Yönetilen Fon Toplamı (Milyon TL) | 11.070,990 |
| Yönetilen Fonlar içindeki oranı | 0,11% |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı | 613.124.576 |
| Toplam Pay Sayısı | 20.000.000.000 |
| Doluluk Oranı | 3,07% |
| Günlük Yönetim Ücreti | 0,005% |
| Yıllık Yönetim Ücreti | 1,75% |
| Asgari İşlem Tutarı | 1 pay |
| Yatırım Vadesi | Uzun Vade |
| Eşik Değer | KYD Orta Vadeli Tahvil Endeksi |
| | Bülten Yayın Tarihi: 21/07/2020 |



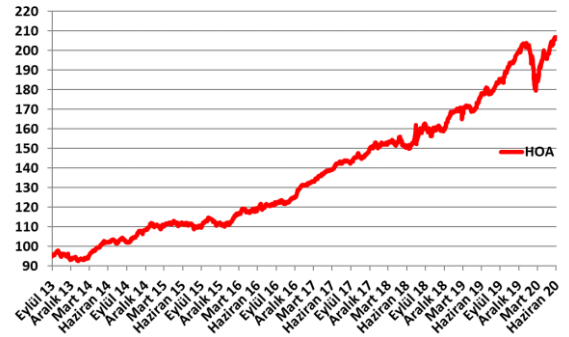
Hisse Sektörel Dağılım



Fondan Tahsil Edilen Ücretler (Fon Büyüklüğüne Oranı)

| | |
|--|-------|
| 30/06/2020 - 31/12/2019 itibariyle gerçekleşen Toplam Gider Oranı: | 1,44% |
| Kurucu tarafından karşılanan giderler: | 0,00% |
| Dağıtıcı tarafından karşılanan giderler: | 0,00% |
| Toplam Gider Oranının asılması sebebiyle yapılan iadeler: | - |
| Aracılık Komisyonları: | 0,09% |
| Saklama Ücreti: | 0,38% |
| Diğer Giderler: | 0,11% |

Fon Fiyat Endeksi



Performans Tablosu

30/06/2020-31/03/2020 30/06/2020-31/12/2019

| Dönemsel Getiri % | 30/06/2020-31/03/2020 | | 30/06/2020-31/12/2019 | | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|-------|-------|-------|-------|------|
| | 3 Aylık Net* | 3 Aylık Brüt | Yıl Başından Beri Net | Yıl Başından Beri Brüt | | | | | |
| HOA | 11,04 | 11,52 | 3,56 | 4,46 | 24,55 | 7,04 | 19,34 | 12,42 | 2,93 |
| Enflasyon | | | 5,75 | | 11,84 | 20,30 | 11,92 | 8,53 | 8,81 |
| Eşik değer | 7,57 | | 9,17 | | | | | | |
| Riske Göre Düzeltilmiş Getiri** | 0,07 | | | | | | | | |
| Standart Sapma % | 30/06/2020-31/03/2020 | 30/06/2020-31/12/2019 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | | |
| HOA | 0,53 | 0,75 | 0,33 | 0,49 | 0,23 | 0,31 | 0,31 | | |

Notlar

Vergilendirme: Yatırım fonu alım-satım gelirleri üzerinden %10 stopaj, işlem bazında tahsil edilmektedir. Endeks Fon ve Hisse Senedi Fonlar hisse senedi yoğun fonlardır ve stopaj oranı bu fonlar için %0'dır.

İşleyiş: İş günlerinde saat 13:30'a kadar alım taleplerinde o gün akşam oluşan fiyattan ertesi sabah fona dahil olurken, saat 13:30'a kadar verilen satım taleplerinde o akşam oluşan fiyattan 2 iş günü sonra fondan ayrılabilirsiniz. 13:30'dan sonraki verilen alım ve satım taleplerinizde ise yukarıda bahsedilen sürelerle bir iş günü daha eklenir.

Portföyün geçmiş performansı, gelecek performansına gösterge olamaz.

*Net getiri, pay fiyatındaki değişimi vermekte olup yönetim ücreti ile fon işletim giderleri eklendiğinde brüt getiri elde edilir.

**Riske göre düzeltilmiş getiri hesaplanmasında bilgi rasyosu kullanılmaktadır. Fonun günlük net getirilerinin ortalaması ile karşılaştırma ölçütü/eşik değer günlük net getirilerinin ortalamasının farkı alındıktan sonra bu getirilerin günlük farklarının standart sapmasına bölünmesi ile elde edilmektedir.

Piyasa Yorumu

Yılın ikinci çeyreği pandemi fiyatlamasının ardından küresel piyasaların toparlanmaya başladığı bir dönem oldu. Küresel merkez bankalarının attıkları adımlar ve hükümetlerin genişlemeci maliye politikaları varlık fiyatlarında olumlu hareketlere sebep oldu. Bu adımlarla beraber yüksek frekanslı makroekonomik verilerin de olumlu gelmeye başlaması dolar endeksinin çeyreklik bazda %1.8 gerilemesini sağlarken, EURUSD paritesi de 1.10'lu seviyelerden 1.12 – 1.13 aralığına doğru yükseliş kaydetti. JP Morgan Gelişmekte Olan Ülkeler Kur Endeksi de %1.75 değer kazandı. USDTRY ise 2. Çeyrek'e 6.24'lü seviyelerden başlarken, piyasalardaki dalgalanma ve TCMB'nin şubat – nisan arasında politika faizini 200 baz puan indirilmesiyle beraber mayıs başında 7.2690 seviyesine yükselerek yeni bir rekor kırdı. Bu yükseliş sonrasında küresel piyasalardaki olumlu havanın Türkiye'ye de yansması, BDDK'nın swap kararı, kambiyo muameleleri vergisinin %1'e yükseltilmesi ve kamu bankalarının satışlarıyla talebi karşılaması USDTRY'nin 6.85 seviyesinde yatay bir seyirle haziran ayını sonlandırmasına olanak sağladı. TCMB'nin Haziran toplantısında 25-50 baz puanlık indirim beklentilerine karşılık faiz indirimine gitmemesi de kurun seyrini değiştirmede ve USDTRY 6.85'li seviyelerden yaklaşık %5 yükselişle çeyreği sonlandırdı.

Yasal Uyarı

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere Sermaye Piyasaları Kurulu (SPK) tarafından yetkilendirilmiştir ve SPK'nın gözetim ve denetimine tabidir. HSBC Portföy Yönetimi A.Ş., HSBC Bank A.Ş. ve HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Fonlarının Pazarlanması ve Dağıtım Anlaşması imzalanmıştır. Dağıtım kanalları aracılığıyla alım satımı yürütülen yatırım Fonlarının yönetimi HSBC Portföy Yönetimi A.Ş tarafından yapılmaktadır. HSBC Portföy Yönetimi A.Ş SPK'dan almış olduğu portföy yönetimi yetki belgesine dayanarak bu fonları yönetmektedir.

Verilerin sahte gösterimi dışında bu dokümanın kullanımından doğacak doğrudan, dolaylı veya büyük zararlar için herhangi bir sorumluluk kabul edilemez. Fonun geçmiş performansı gelecek performansı için gösterge olamaz. Anapara riski mevcut olup, yatırımcı yatırdığı tutarı geri alamayabilir

ABD ve Kanada Yerleşiklere Yatırım Ürünü Satılamaması

Kurucu ile aktif dağıtım sözleşmesi imzalamamış dağıtım kuruluşları aracılığıyla yalnızca Türkiye'de yerleşik olan T.C. vatandaşları ile Türkiye'de kurulu olan ve yabancı sermaye veya ortaklık içermeyen tüzel kişiler tarafından iletilen talepler gerçekleştirilir.

Uluslararası yasa ve HSBC Grup kuralları gereği bankamız tarafından ABD Yerleşiklere (Amerika Birleşik Devletleri ve tüm eyaletleri, Columbia Bölgesi, Amerikan Samoası, Porto Riko, Guam, Kuzey Mariana Adaları Topluluğu ve Amerika Virjin Adaları yerleşik olarak kabul edilen kişilere) veya Kanada Yerleşik olarak sınıflandırılan kişilere yatırım ürünü satışı yapılamamaktadır. Müşterilerimizin "ABD Yerleşik ya da Kanada Yerleşik" statüsüne girmesi halinde, bu durumu ivedilikle HSBC Bank A.Ş.'ye bildirmeleri gerekmektedir.

Yatırım Fonlarındaki Temel Riskler

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:

- **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.

-**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.

-**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.

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.

Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

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 kaydedebileceği olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

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.

Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

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.

Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

Ülke Riski: Yatırım yapılan ülkenin ekonomik, politik ve sosyal yapısı, ayrıca faiz ve kur politikaları ürünün fiyatında belirgin etkiye sahip olabilir. Yerel riskler diye tanımlayabileceğimiz bu riskler, döviz kısıtlamaları, transfer riskleri, moratoryum, vergi değişiklikleri vs. olabilir. Ayrıca global ekonomik ve politik dengelerde oluşacak değişiklikler de fon fiyatında dalgalanmalara sebep olabilir.

Yatırım Tavsiyesi Niteliğinin Bulunmaması

Okuyucular, bu dokümanda atıf yapılan ürünler, yatırımlar ve işlemler hakkında kendi bağımsız değerlendirme ve araştırmasını yapmaktan şahsen sorumludur ve bu dokümanda verilen bilgileri bir yatırım tavsiyesi olarak esas almamalıdır. HSBC'nin hukuki ve vergisel konularda veya başka uzmanlık gerektiren alanlarda tavsiye verme sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu dokümanda belirli bir ürünün değerliliği veya uygunluğu hakkında hiçbir fikir beyan edilmemektedir. Yapılan bir yatırım tüm olası hedef ve koşullar için uygun olmayabilir ve bu ürün hakkında herhangi bir tereddüt yaşanması halinde profesyonel yatırım danışmanlarından tavsiye ve görüş alınması önerilmektedir. Yatırım stratejisi kısmında belirlenen oranlar nihai yatırım sınırlamaları olmayıp, piyasa koşullarına göre değiştirilebilir. Fon portföyüne, fonun yatırım stratejisine ve SPK düzenlemelerine uygun olması koşulu ile, HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. ve HSBC Grubuna ait diğer fon payları dahil edilebilir. HSBC Portföy, SPK düzenlemeleri ile uyumlu olarak; oluşabilecek her türlü çıkar çatışmalarını engelleyecek örgütsel yapılanmayı ve karar alma süreçlerini oluşturarak gerekli tedbirleri alır.

Yatırımcı Tazmin Merkezi Güvence Miktarı

Yatırım Fonları her bir yatırımcı için belirli bir tutara kadar Sermaye Piyasası Kurulu Düzenlemeleri uyarınca Yatırımcı Tazmin Merkezi'nin güvencesi altındadır. Bu tutar her yıl ilan edilen yeniden değerlendirme katsayısı oranında artırılır. Tazmin kapsamı dışında kalan kişi ve kurumlar bu güvence miktarından faydalanamaz.

Fonla İlgili En Detaylı Bilgi Kaynakları

Fonların izahname, içtüzükleri, sirküler ve dönemsel raporları

http://www.hsbcportfoy.com.tr/tr/yatirim/yatirim_fonlari/ linkinden ve HSBC Bank A.Ş. şubelerinden ulaşabilirsiniz. Yatırımcılar, fona yatırım yapmadan önce fonun izahnamesinde ve içtüzüğünde açıklanan hususları göz önünde bulundurmalıdır. Bu dökümanda belirtilen koşulların tümü ileride değiştirilebilir. Finansal tanıtım amaçlı bu döküman HSBC Portföy A.Ş.'nin izni veya yasal bir zorunluluk olmadan herhangi bir yolla kısmen veya tamamen çoğaltılamaz ve dağıtılamaz.

Bu döküman HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından hazırlanmıştır ve HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yayımlanmaktadır.

Adres: Büyükdere Cad No:128 Esentepe Şişli İSTANBUL