31 Ekim 2017

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 vadelidir. Bu nedenle, bir yıldan kısa sürede fondan ayrılmayı düşünen yatırımcılar için uygun bir yatırım aracı olmayabilir.Fon getiriyi 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 yansıtma 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 Bütçelemesi

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

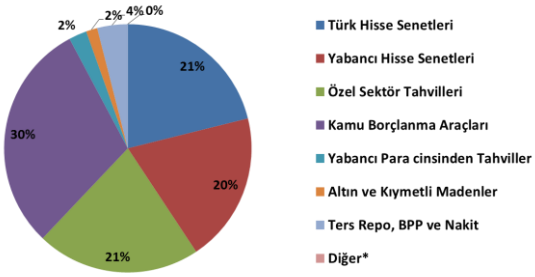
Türk Hisse Senetleri	21.1%
Yabancı Hisse Senetleri	19.5%
Özel Sektör Tahvilleri	21.4%
Kamu Borçlanma Araçları	30.1%
Yabancı Para cinsinden Tahviller	2.4%
Altın ve Kıymetli Madenler	1.5%
Ters Repo, BPP ve Nakit	4.0%
Diğer*	0.0%
	100.0%

*Dolar ve Euro cinsi varlıklardan ötürü oluşabilecek kur riskine karşı yapılan koruma amaçlı işlemleri içermektedir ve portföy ağırlığına dahil değildir.

Fon Kodu:	HOA
Müşteri Risk Profili	Orta Düzey Risk
Fon Risk Değeri	4
Fon Kuruluş Tarihi	25/04/2013
Fon Büyüklüğü (Milyon TL)	23.593
Pay Fiyatı (TL)	0.01462
Değerleme	Günlük
Alım-Satım Kapanış saati	13:30
Takas Süresi	1 Gün valörlü
Yönetilen Fon Toplamı (Milyon TL)	4746.126
Yönetilen Fonlar içindeki oranı	0.50%
Dolaşımdaki Pay Sayısı	1,613,497,406
Toplam Pay Sayısı	20,000,000,000
Doluluk Oranı	8.07%
Günlük Yönetim Ücreti	0.005%
Yıllık Yönetim Ücreti	1.75%
Asgari İşlem Tutarı	1 pay
Yatırım Vadesi	Uzun Vade

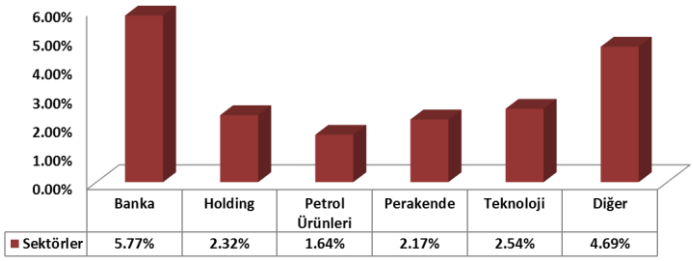
Eşik Değer
KYD Orta Vadeli Tahvil Endeksi

Bülten Yayım Tarihi: 23/11/2017



HSBC

Hisse Sektörel Dağılım*



* Hisse Senedi sektörel dağılım grafiğine portföyde ağırlığı en fazla olan ilk 5 sektör dahil edilmiştir.

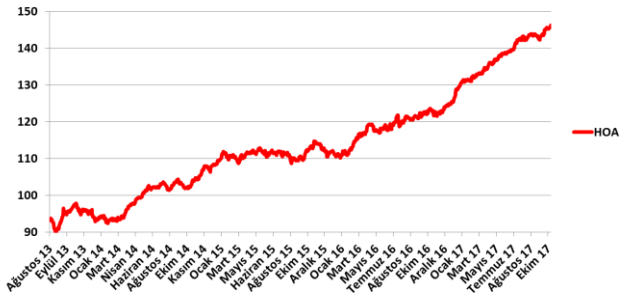
Portföydeki İlk 10 Varlık

Varlık Adı	Vade	Portföy Ağırlığı
Devlet Tahvili	24/02/2027	5.11%
VWO US Equity		4.97%
50 E FP Equity		4.54%
Devlet Tahvili	20/03/2024	3.29%
Devlet Tahvili	27/09/2023	3.05%
DevletTahvili	11/08/2027	2.90%
Devlet Tahvili	22/09/2021	2.39%
SYBM GY Equity		2.33%
Devlet Tahvili	02/03/2022	2.12%
Devlet Tahvili	11/02/2026	2.09%

Fondan Tahsil Edilen Ücretler (Fon Büyüklüğüne Oranı)

31/12/2016 - 31/10/2017 itibariyle gerçekleşen Toplam Gider Orani:	1.66%
Kurucu tarafindan karsilanan giderler:	0.83%
Dağıtıcı tarafindan karsilanan giderler:	0.83%
Toplam Gider Oraninin asilmasi sebebiyle yapilan iadeler:	-
Aracılık Komisyonları:	0.03%
Saklama Ücreti:	0.14%
Diğer Giderler:	0.04%

Fon Fiyat Endeksi



Performans Tablosu

Dönemsel Getiri %	31/10/2017 - 30/09/2017 Aylık Net*	31/10/2017 - 30/09/2017 Aylık Brüt	31/10/2017-31/12/2016 Yıl Başından Beri Net	31/10/2017-31/12/2016 Yıl Başından Beri Brüt	2016	2015	2014	2013
HOA	2.26	2.42	16.53	18.19	12.42	2.93	15.77	-6.32
Enflasyon			9.52		8.53	8.81	8.17	7.40
Eşik değer	-0.86		5.50					
Riske Göre Düzeltilmiş Getiri**	0.73							

Standart Sapma %	31/10/2017 - 30/09/2017	31/10/2017-31/12/2016	2016	2015	2014	2013
HOA	0.17	0.21	0.31	0.31	0.27	0.58

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 bir sonraki iş günü 10:00'a kadar açıklanan fiyattan ertesi gün fona dahil olurken, saat 13:30'a kadar verilen satım taleplerinde aynı fiyattan 2 iş günü sonra fondan ayrılabilirsiniz. 13:30'dan sonraki verilen alım ve satım taleplerinizde ise yukarıda bahsedilen sürelere 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.

HSBC

Piyasa Yorumu

Ekim'de ABD'de para politikası konusunda şahince görüşleriyle bilinen John Taylor'ın Yellen sonrası Fed başkanı olacağı, Trump'ın vergi indirim paketini geçirebileceği ve Fed'in Aralık'ta faiz artışı yapacağı beklentileri doların küresel olarak değer kazanmaya devam etmesini sağladı. ABD tahvil faizlerindeki yükseliş ise devam etti. Dolar endeksi böylece kritik 94.0 seviyesini geçti. Dolar endeksi Ekim ayını %1.6 yükselerek 94.6'da tamamladı. ABD 10-yıllık tahvil faizi ise 5 baz puan artışla %2.38'e yükseldi. Altın fiyatı Ekim'de değer kazanan dolardan negatif etkilenerek ayı 1271 dolarda (%-0.7) tamamladı. Küresel olarak olumlu ekonomik aktivite gelişmeleri ve düşük enflasyon ikilisi ve Trump'ın vergi indirim paketini geçireceği beklentileri küresel hisse senedi piyasasında olumlu seyrin devamını sağladı. S&P 500 endeksi Ekim'de %2.2 yükseldi.

Fed beklentilere paralel olarak 1 Kasım'daki toplantısında politika faizi hedefini %1.00-1.25 aralığında bırakarak değiştirmedi. Fed ekonomik aktiviteye dar değerlendirmesini ise bir kademe güçlendirdi. Fed'in ekonomik görünüm konusundaki ifadesini bir kademe artırması Fed üyelerinin geçtiğimiz haftalarda yaptığı açıklamalara ek olarak 13 Aralık toplantısında faiz artışına gideceğine işaret ediyor. Fed fonları vadeli kontratları Aralık faiz artışı fiyatlaması %90 civarında. Diğer yandan, ABD Başkanı Trump yeni Fed Başkanı adayının para politikasında Yellen gibi güvercin olarak bilinen Jerome Powell olduğunu ilan etti. Powell'ın aday olacağı haberleri önceden fiyatlandığı için Trump'ın açıklaması sonrası önemli bir piyasa etkisi görülmedi.

Avrupa Merkez Bankası beklendiği gibi faiz oranlarında değişikliğe gitmedi. Varlık alım programı konusunda alınan karar da ağırlıklı olarak beklentiyi yansıtıyor. Bankanın varlık alım programı ayda 60 milyar Euro olmak üzere yılsonunda doluyordu. Avrupa Merkez Bankası beklendiği gibi 9 ay boyunca aylık 30 milyar Euro olmak üzere süreyi uzattı miktarı azalttı. Fakat, varlık alım programı bittikten sonra faiz oranlarının uzun bir süre mevcut düşük seviyelerde kalabileceği belirtildi. Bu açıklama Euro'nun dolar karşısında değer kaybetmesine neden oldu.

Merkez Bankası Ekim toplantısında faiz oranlarında değişikliğe gitmezken ABD ile ilişkilerle ilgili haber akışı geçen ay Türkiye piyasalarında negatif ayrışmasının devam etmesine neden oldu. Dolar/TL kuru Ekim'de %6.4 yükselerek ayı 3.7920 seviyesinde tamamladı. Lira cinsi 10-yıllık tahvil faizi, haber akışı, Hazine'nin yüksek miktarda borçlanması, enflasyon tarafında olumsuz seyir ve ABD 10-yıllık tahvil faizinde görülen yükselişle %12'nin üzerine çıktı. Dolar cinsinden bakıldığında Eylül'de Türkiye hisse senedi piyasası yatay bir kapanış yaparak gelişmekte olan piyasa ortalamasına göre 3.4 yüzde puan daha zayıf bir performans gösterdi.

Yıllık TÜFE enflasyonu Eylül'deki %11.2'den Ekim'de %11.9'a yükseldi. Diğer yandan, yurtiçi üretici fiyatları enflasyonu da perakende satış maliyetleri açısından TÜFE enflasyonunun Kasım ve Aralık ayındaki seyri için olumlu sinyal vermiyor. Üretici fiyatları Ekim'de önceki aya göre %1.7 yükselirken, yıllık ÜFE enflasyonu %16.3'ten %17.3'e çıktı. Yıllık çekirdek enflasyon ise %11.0'den %11.8'e yükseldi. Diğer yandan, Ekim'de çekirdek enflasyon trendindeki bozulma da devam etti.

Merkez Bankası 26 Ekim'deki toplantısında faiz oranlarında değişikliğe gitmedi. Para Politikası Kurulu açıklamasında bankanın enflasyon konusundaki kaygılarının bir kademe daha arttığı görülüyor. Merkez Bankası bu nedenle para politikasında sıkı duruşun korunmasına karar verildiğini ifade ediyor. Fakat enflasyon raporu tanıtım toplantısında konuşan Merkez Bankası Başkanı Murat Çetinkaya'nın açıklamaları 2018 yılında enflasyonun düşmesini bekleyebileceğine ve para politikasını sıkılaştırmayabileceğinin sinyallerini verdi. Açıklamalar bankanın lirada değer kaybının devam etmesi durumunda yılsonuna kadar hemen reaksiyon vermeyebileceğine işaret ediyor. Merkez Bankası'nın bir sonraki toplantısı 14 Aralık'ta.

HSBC

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.

Bu doküman sadece gösterge niteliğinde bilgiler içermektedir.Nihai koşullar taraflar arasında müzakere ve gözden geçirme sonucunda belirlenebilir. Sadece özel dağıtım ve sirkülasyona yönelik olan bu dokümandaki bilgi ve fikirler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır, ancak yatırım kararlarına esas alınabilecek doğruluk ve yeterlilikte olduğu konusunda bir garanti verilemez..Tüm tablo ve grafikler kamuya açık veya özel kaynaklardan derlenerek hazırlanmıştır. Verilerin sahte gösterimi dışında bu dökümanın kullanımından doğacak doğrudan, dolaylı veya büyük zararlar için herhangi bir sorumluluk kabul edilemez. HSBC 'nin bu dökümandaki verileri sürekli güncel kılma zorunluluğu bulunmamaktadır.Yatırımcı yatırdığı tutarı geri alamayabilir. Fonun geçmiş performansı gelecek performansı için gösterge olamaz.

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 HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından Amerikan Samoası ya da Kuzey Mariana Adaları Milletler Topluluğu'nda Yerleşik olanlar dahil ABD yerleşik veya Kanada Yerleşik olarak sınıflandırılan kişilere yatırım ürünü satışı yapılamamaktadır. Müşterilerimizin "A.B.D ya da Kanada yerleşik" statüsüne girmesi halinde, bu durum HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'ye bildirilmelidir.

Yatırım Fonlarındaki Temel Riskler

Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize 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 konuş 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 dönüştürülememesi 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 kaydedebilme 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 değişiklerden 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 değişlikleri 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 Grubunun 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 yaşamanız halinde profesyonel yatırım danışmanlarından tavsiye ve görüş alınması önerilmektedir. Yatırım stratejisi kısmında belirlenen oranlar nihai yatırım sınırlamaları olmayıp, piyasa koşullarına göre değiştirilebilir. 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. Anapara koruma amaçlı fonlar tarafından hedeflenen anapara koruması ve anaparanın üzerindeki getiri, garanti niteliğinde değildir, en iyi gayret esası çerçevesinde amaçlanır.

Yatırımcı Tazmin Merkezi Güvence Miktarı

Yatırım Fonları her bir yatırımcı için 100.000 TL'ye kadar Yatırımcı Tazmin Merkezi'nin güvencesi altındadır. Bu tutar her yıl ilan edilen yeniden değerleme katsayısı oranında artırılır.

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

PUBLIC