31 Mart 2018

HSBC Portföy Çoklu Varlık Dengeli Değişken Fon (İkinci Değişken)

Fon Hedefi ve Yatırım Politikası

Fon, ağırlıklı Türk Lirası cinsinden varlıklar olmak üzere çeşitli sermaye piyasası araçlarına yatırım yaparak uzun vadede kısa vadeli tahvil 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

İkinci Değişken fon için risk bütçesi belirlenir ve fon bu risk sınırlamaları dahilinde yönetilir. Bu fon için %4 ile %7 bant aralığında oynaklık hedeflenmektedir.Fonların risk bütçeleri ve buna göre belirlenen stratejik varlık dağılımı her çeyreklik dönemde gözden geçirilir.

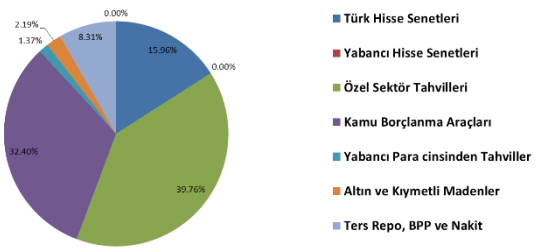
Portföy Varlık Dağılımı

Türk Hisse Senetleri	16.0%
Yabancı Hisse Senetleri	0.0%
Özel Sektör Tahvilleri	39.8%
Kamu Borçlanma Araçları	32.4%
Yabancı Para cinsinden Tahviller	1.4%
Altın ve Kıymetli Madenler	2.2%
Ters Repo, BPP ve Nakit	8.3%
Diğer*	0.0%
	100.0%

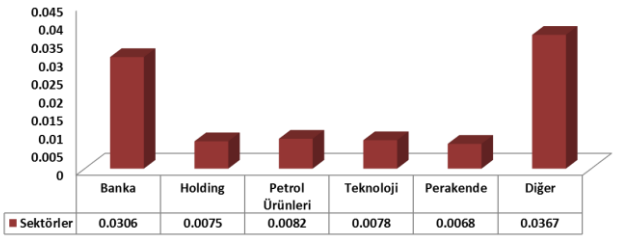
*Dolar ve Euro cinsi varlıklardan ötürü oluşabilecek kur riskine karşı yapılan koruma amaçlı işlemleri içermektedir ve portföy ağırlığına dahil değildir.

Fon Kodu:	HPD
Müşteri Risk Profili	Düşük Risk
Fon Risk Değeri	3
Fon Kuruluş Tarihi	10/01/2011
Fon Büyüklüğü (Milyon TL)	186.479
Pay Fiyatı (TL)	0.01889
Değerleme	Günlük
Alım-Satım Kapanış saati	13:30
Takas Süresi	1 Gün valörlü
Yönetilen Fon Toplamı (Milyon TL)	9091.281
Yönetilen Fonlar içindeki oranı	2.05%
Dolaşımdaki Pay Sayısı	9,873,054,071
Toplam Pay Sayısı	50,000,000,000
Doluluk Oranı	19.75%
Günlük Yönetim Ücreti	0.004%
Yıllık Yönetim Ücreti	1.53%
Asgari İşlem Tutarı	1 pay
Yatırım Vadesi	Uzun Vade
Eşik Değer	
KYD Kısa Vadeli Tahvil Endeksi	

Bülten Yayım Tarihi: 30/04/2018



Hisse Sektörel Dağılım*



Portföydeki İlk 10 Varlık

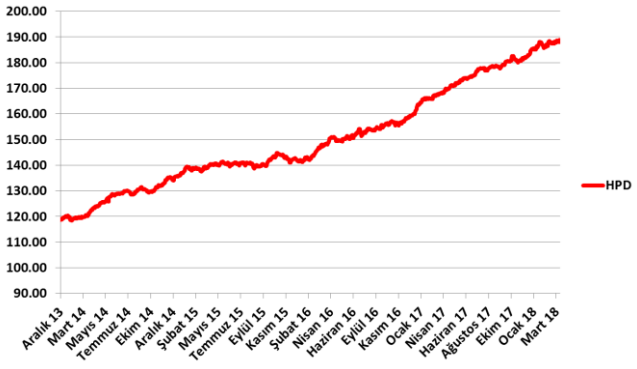
Varlık Adı	Vade	Portföy Ağırlığı
VWO US Equity		4.89%
Devlet Tahvili	02/03/2022	3.86%
Devlet Tahvili	24/02/2027	3.81%
SX5EEX GY Equit		3.19%
LEMB Us Equity		2.37%
Akfen Holding	06/01/2020	1.67%
SYBMGY Equity		1.67%
Nurol Yatırım Bankası	18/07/2018	1.54%
Koç Finansman	23/03/2020	1.53%
Devlet Tahvili	08/07/2020	1.51%

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

Fondan Tahsil Edilen Ücretler (Fon Büyüklüğüne Oranı)

31/12/2017 - 31/03/2018 itibariyle gerçekleşen Toplam Gider Orani:	0.43%
Kurucu tarafindan karsilanan giderler:	0.21%
Dağıtıcı tarafindan karsilanan giderler:	0.21%
Toplam Gider Oraninin asilmasi sebebiyle yapilan iadeler:	-
Aracılık Komisyonları:	0.00%
Saklama Ücreti:	0.01%
Diğer Giderler:	0.00%

Fon Fiyat Endeksi



Performans Tablosu

	31/03/2018 - 28/02/2018		31/03/2018-31/12/2017						
Dönemsel Getiri %	**Aylık Net***	**Aylık Brüt**	**Yıl Başından Beri Net**	**Yıl Başından Beri Brüt**	**2017**	**2016**	**2015**	**2014**	**2013**
HPD	0.46	0.59	2.36	2.75	15.30	12.42	4.75	14.22	2.75
Enflasyon			2.77		11.92	8.53	8.81	8.17	7.40
Eşik değer	0.78		3.16						
Riske Göre Düzeltilmiş Getiri**	-0.08								

	31/03/2018 - 28/02/2018	**31/03/2018-31/12/2017**					
Standart Sapma %			**2017**	**2016**	**2015**	**2014**	**2013**
HPD	0.19	0.21	0.16	0.22	0.22	0.21	0.32

Notlar

Vergilendirme: Yatırım fonu alım-satım gelirleri üzerinden %10 stopaj, işlem bazında tahsil edilmektedir. Endeks Fon ve Hisse Senedi Fonları 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.

Piyasa Yorumu

Mart ayında küresel hisse senedi piyasaları ABD ve Çin'in ticaret savaşına girebileceği kaygılarıyla satışa maruz kaldı. ABD'nin Çin'den ithal edilen 50 milyar dolar tutarında ithalatta %25 ek gümrük vergisi uygulayacağını ve Çin'in buna karşılık vereceğini açıklaması küresel ticaret ve büyüme konusunda kaygıların artmasına neden oldu. MSCI tüm ülkeler dünya endeksi Mart'ta %2.4 düştü. Diğer yandan, ABD 10-yıllık tahvil faizi Fed yetkililerinin bu yıl için medyan faiz artışı tahminlerini 3'te koruması ve ticaret savaşı kaygılarının güvenli liman talebini yaratmasıyla Mart'ta 12 baz puan gerileyerek %2.74'e düştü. Dolar endeksi (DXY) Mart'ta görece yatay bir seyir izledi. Son aylarda küresel çapta dolarda önemli bir değer kazancı görülmese de para birimi konsolide oluyor görünüyor. Mart'ta güvenli liman talebiyle 1350 doların üzerine yükselen altın fiyatı bu seviyelerde kalıcı olamadı ve geçtiğimiz ayı 1325 dolarda bitirdi.

Fed yetkilileri bu sene için medyan faiz artışı tahmini sayısını değiştirmeyerek üçte bıraktı. Fakat 2019 için faiz artışı tahmini sayısı ikiden üçe yükseltildi. Fed 2018 ve 2019 için büyüme tahminlerini yukarı yönlü revize ederken 2019 için faiz artışı tahmini sayısının yukarı yönlü revize edilmesi büyüme tahminlerinin yukarı yönlü revize edilmesiyle uyumlu görünüyor. Diğer yandan "terminal rate" denilen uzun vade için faiz tahmini %2.8'den %2.9'a yükseltildi. Özetle, projeksiyonlar toplamda düşünüldüğünde bu yıl için toplam üç faiz artışı tahmininin korunması Fed kararının güvercin ve küresel olarak dolar-negatif olduğu anlamına gelmiyor.

Avrupa Merkez Bankası 8 Mart'taki toplantısında beklendiği gibi faiz oranlarını ve aylık varlık alım programının büyüklüğü ve süresini değiştirmedi. Fakat banka piyasanın beklemediği bir adımla enflasyon hedefine ulaşma hedefinde gerekirse varlık alım programını büyüklük ve süre olarak artırabileceği ifadesini açıklamadan çıkardı. Draghi bunun daha çok geçmişle ilgili olduğunu geleceği çok etkilemeyeceğini söyledi. İmalat PMI verilerinin ve ekonomik sürpriz endeksinin işaret ettiği gibi Euro Bölgesi ekonomik aktivitesinin temposunda düşüş Euro/dolar paritesinde Mart ayında 1.25 seviyesine doğru yükselişlerin kalıcı olmasını engellemiş görünüyor.

Moody's kredi notu indirimi ve Şubat enflasyon verisi sonrasında TL'de değer kaybı görüldü. TL'de zayıflığın sürmesi carry trade yatırımcılarının TL pozisyonlarını kapatarak döviz talebinde bulunmasına neden oldu., TL Mart'ta yarım dolar ve yarım Euro'dan oluşan döviz sepeti karşısında %4.4 değer kaybetti. TL'de değer kaybı ve görece olumsuz enflasyon verisiyle TL cinsi 10-yıllık tahvil faizi Mart ayını 57 baz puan yükselerek %12.49'da tamamladı. Diğer yandan, BİST 100 endeksi, küresel hisse senedi piyasalarında ticaret savaşı kaygılarıyla görülen satış, TL'de değer kaybı ve TL cinsi tahvil faizlerinde yükselişle Mart ayını %3.4 düşerek 114930 puanda tamamladı.

Mart ayında yıllık TÜFE enflasyonu %10.26'dan %10.23'e düşerek görece yatay bir seyir izledi. Diğer yandan, TÜİK verisi üretici fiyatları tarafında enflasyonist baskılara işaret etti. Yıllık yurtiçi ÜFE enflasyonu %13.7'den %14.3'e yükseldi. Yıllık çekirdek TÜFE enflasyonu (C endeksi) %11.9'dan %11.4'e düşmüş görünüyor. Bununla birlikte, Mart'ta çekirdek enflasyon trendinde (3 aylık hareketli ortalama C endeksi aylık enflasyonunun yıllıklandırılmış hali) düşüş devam etti. Fakat Mart'ın ikinci yarısında TL'de görülen değer kaybı önümüzdeki aylarda çekirdek enflasyon trend hızının yeniden artması riskini barındırıyor.

Moody's, Türkiye'nin Ba1 olan kredi notunu Ba2'yeindirdi ve not görünümünü negatiften durağana çekti. Moody's de S&P gibi artık Türkiye'nin kredi notunu yatırım yapılabilir seviyenin iki kademe altında görüyor.

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.

HSBC

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.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.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