

## HSBC Portföy Global BYF Fon Sepeti Fonu

### Fon Hedefi ve Yatırım Politikası

Fonun yatırım amacı başta ABD Doları olmak üzere yabancı para cinsinden farklı türlerdeki varlık sınıflarına yatırım yaparak uzun vadede ABD Doları cinsinden sermaye kazancı elde etmektir. Fon portföyünün en az %80'i yabancı para cinsinden borsa yatırım fonlarına yatırılır. Fonun getiri hedefleri uzun vadeli. Bu nedenle, bir yıldan kısa sürede fondan ayrılmayı düşünen yatırımcılar için uygun bir yatırım aracı olmayabilir. Kurlardaki değişimler fon fiyatını etkileyebilir. Ayrıca fon farklı özelliklerdeki yurtiçi ve yurtdışı finansal ürünlere yatırım yaptığından, farklı ürün ve piyasalardaki dalgalanmalardan etkilenebilir.

### Yönetim Stratejisi

#### Varlık Dağılımının Belirlenmesi

Fon portföyü için "en uygun dağılım" (Optimum) belirlenirken makroekonomik ve finansal piyasalara ilişkin temel verilerin yanı sıra, 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 Bütçelemesi

Global 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               | 1.50%       |
| Kamu Borçlanma Araçları            | 0.60%       |
| Amerikan Hisse Senetleri           | 3.40%       |
| Avrupa Birliği Üyesi Ülkeler Hisse | 5.40%       |
| Gelişmekte Olan Piyasalar Hisse    | 6.20%       |
| Japonya Hisse Senetleri            | 2.60%       |
| Türk Şirket Bonoları               | 0.00%       |
| Amerikan Devlet Tahvilleri         | 16.10%      |
| Amerikan Şirket Bonoları           | 24.30%      |
| Eurobond                           | 3.10%       |
| Gelişmekte Olan Piyasa Yerel P:    | 20.00%      |
| Ters Repo, BPP ve Nakit            | 2.40%       |
| Altın                              | 1.60%       |
| Gelişmekte Olan Piyasa Yabancı     | 12.80%      |
| <b>Toplam</b>                      | <b>100%</b> |

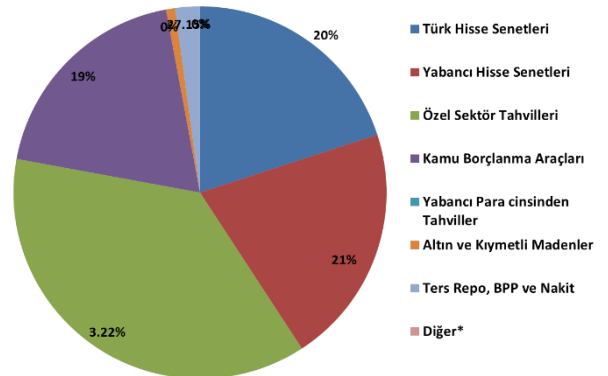
\*Dolar ve Euro cinsi varlıklardan ötürü oluşabilecek kur riskine karşı yapılan koruma amaçlı işlemleri içermektedir ve portföy ağırlığına dahil değildir.

|                                   |                 |
|-----------------------------------|-----------------|
| Fon Kodu:                         | HOY             |
| Müşteri Risk Profili              | Orta Düzey Risk |
| Fon Risk Değeri                   | 4               |
| Fon Kuruluş Tarihi                | 25/04/2013      |
| Fon Büyüklüğü (Milyon TL)         | 164.911         |
| Pay Fiyatı (TL)                   | 0.02343         |
| Değerleme                         | Günlük          |
| Alım-Satım Kapanış saati          | 13:30           |
| Takas Süresi                      | 1 Gün valörlü   |
| Yönetilen Fon Toplamı (Milyon TL) | 9167.099        |
| Yönetilen Fonlar içindeki oranı   | 1.80%           |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı            | 7,039,382,719   |
| Toplam Pay Sayısı                 | 20,000,000,000  |
| Doluluk Oranı                     | 35.20%          |
| Günlük Yönetim Ücreti             | 0.006%          |
| Yıllık Yönetim Ücreti             | 2.01%           |
| Asgari İşlem Tutarı               | 1 pay           |
| Yatırım Vadesi                    | Uzun Vade       |

#### Eşik Değer

USD 1 Yıllık Libor Faizi

Bülten Yayın Tarihi: 01/08/2018



## Portföydeki İlk 10 Varlık

| Varlık Adı     | Portföy Ağırlığı |
|----------------|------------------|
| LEMB US Equity | 9.16%            |
| EMLC US Equity | 7.17%            |
| SPSB US Equity | 7.03%            |
| BIV US Equity  | 7.01%            |
| SJNK US Equity | 5.57%            |
| SXSEEXGY Equit | 5.03%            |
| BSV US Equity  | 4.66%            |
| VCSH US Equity | 4.63%            |
| WVOB US Equity | 4.22%            |
| SHYG US Equity | 4.03%            |

## Fon Fiyat Endeksi



## Fondan Tahsil Edilen Ücretler (Fon Büyüklüğüne Oranı)

|                                                           |       |
|-----------------------------------------------------------|-------|
| 31/12/2017 - 30/06/2018 itibariyle gerçekleşen            | 1.00% |
| Toplam Gider Oranı:                                       |       |
| Kurucu tarafından karşılanan giderler:                    | 0.50% |
| Dağıtıcı tarafından karşılanan giderler:                  | 0.50% |
| Toplam Gider Oranının asılması sebebiyle yapılan iadeler: | -     |
| Aracılık Komisyonları:                                    | 0.02% |
| Saklama Ücreti:                                           | 0.06% |
| Diğer Giderler:                                           | 0.03% |

## Performans Tablosu

| Dönemsel Getiri %               | 30/06/2018 - 31/05/2018 |                       | 30/06/2018-31/12/2017 |          | 2017  | 2016  | 2015  | 2014  |
|---------------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|----------|-------|-------|-------|-------|
|                                 | Aylık Net*              | Aylık Brüt            | Yıl Başı              | Yıl Başı |       |       |       |       |
| HOY                             | 0.30                    | 0.49                  | Başı                  | Başı     | 14.11 | 26.44 | 15.75 | 11.41 |
| Enflasyon                       |                         |                       | Beri                  | Beri     | 11.92 | 8.53  | 8.81  | 7.40  |
| Eşik değeri (TRY)               | 1.89                    |                       | Net                   | Brüt     |       |       |       |       |
| Riske Göre Düzeltilmiş Getiri** | 0.05                    |                       | 21.56                 |          |       |       |       |       |
| Standart Sapma                  | 30/06/2018 - 31/05/2018 | 30/06/2018-31/12/2017 | 2017                  | 2016     | 2015  | 2014  |       |       |
| HOY                             | 1.06                    | 0.92                  | 0.62                  | 0.60     | 0.65  | 0.75  |       |       |

## Notlar

**Vergilendirme:** Yatırım fonu alım-satım gelirleri üzerinden %10 stopaj, işlem bazında tahsil edilmektedir. Hisse Senedi Yoğun fonlarda stopaj oranı %0'dır. 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 iş günü fona dahil olurken, saat 13:30'a kadar verilen satım taleplerinde aynı fiyattan 3 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 değeri günlük net getirilerinin ortalamasının farkı alındıktan sonra bu getirilerin günlük farklarının standart sapmasına bölünmesi ile elde edilmektedir.

## Piyasa Yorumu

Haziran ayında ABD ve Çin arasındaki ticaret savaşına dair haberler sık sık gündemin üst sıralarında yer aldı. Bu haberler küresel büyümenin olumsuz etkileneceği kaygılarına neden olarak Haziran'da MSCI tüm dünya hisse senedi endeksindeki düşüşün ana nedeni oldu. ABD'nin toplam 34 milyar dolar değerindeki farklı Çin ürününe yönelik gümrük vergisi uygulaması 6 Temmuz günü başladı. Çin'in vereceği cevap küresel piyasalar açısından birinci derece önemde olacak. Fed'in faiz artırmaya devam etmesi ve ticaret savaşı kaygıları söz konusu dönemde gelişmekte olan piyasa para birimlerinin dolar karşısında değer kaybetmesine yol açtı. Haziran ayının ilk yarısında doları küresel çapta destekleyecek önemli merkez bankası açıklamaları yer aldı.

ABD Merkez Bankası Fed 13 Haziran'daki toplantısında piyasanın beklediği gibi politika faizini 25 baz puanlık artışla %1.50-1.75 bandından %1.75-2.00 bandına yükseltti. Banka açıklamasında para politikasının geleceğine dair daha şahince bir dil kullanırken, projeksiyonlarda yaptığı değişiklikler de bu duruşu destekledi. Fed yetkililerinin bu yıl için büyüme ve çekirdek PCE enflasyonu beklentileri yukarı yönlü revize edildi. Bu yılın tamamı için medyan faiz artışı tahmini 3'ten 4'e yükseldi. 2019 için 3 faiz artışı tahmini ve uzun vade için %2.9 seviyesindeki uzun vadeli faiz tahmini ise değişmedi.

Avrupa Merkez Bankası beklentilere paralel olarak 14 Haziran toplantısında faiz oranlarında değişiklik yapmadı. Banka net varlık alımlarını Aralık'ta sonlandırma kararı aldı. Eylül'e kadar aylık 30 milyar Euro olarak devam edecek program, Eylül sonrasında üç ay boyunca aylık 15 milyar Euro olarak devam edecek ve Aralık'ta sona erecek. Bu değişiklik aslında Euro-pozitif algılanabilirdi. Fakat bankanın en azından 2019 yazına kadar faiz oranlarının şu andaki seviyelerde kalacağını açıklaması piyasanın faiz artışlarının gecikeceğini düşünmesine ve Euro'nun bu nedenle Merkez Bankası kararı sonrasında keskin bir değer kaybı yaşamasına neden oldu.

TCMB sadeleştirme adımı sonrası yeni politika faizi olan haftalık repo ihale faizini 7 Haziran'daki toplantısında 125 baz puan artışla %16.50'den %17.75'e yükseltti. Son toplantı için ortalama piyasa beklentisi faizin 50 baz puan artırılması yönündeydi. Merkez Bankası böylelikle ortalama fonlama maliyetini Nisan, Mayıs ve Haziran'da toplamda 5 puan yükseltmiş oldu. TCMB ekonomik aktivitede son aylarda görülen yavaşlamaya rağmen fiyat artışlarının genele yayılması ve enflasyon beklentilerinin yüksek seyretmesi nedeniyle parasal sıkılaştırılmanın güçlendirilmesine karar verdiğini ifade ediyor.

Haziran için aylık TÜFE enflasyonu %2.6 olarak açıklandı. Enflasyon böylece piyasa beklentisi olan %1.3'ün önemli ölçüde üzerinde açıklanmış oldu. 12-aylık TÜFE enflasyonu böylece %12.1'den %15.4'e yükseldi. Aylık olarak %6 artan gıda grubu fiyatları önemli bir yukarı yönlü sürpriz yapmış görünüyor. Aylık enflasyonun 1.4 puanı gıda grubu kaynaklı. Fakat diğer gruplarda da enflasyonist baskı genel olarak görünüyor. Aslında 12-aylık çekirdek enflasyon (%12.6'dan %14.6'ya) ve çekirdek enflasyon trendindeki sert yükseliş de sorunun sadece gıda kaynaklı olmadığını gösteriyor. TL'deki değer kaybının gecikmeli etkileri, fiyatlama davranışlarındaki bozulma ve işlenmemiş gıda tarafında arz problemleri nedeniyle yıllık TÜFE enflasyonun Temmuz-Ekim döneminde %15-16 bandında seyretmesini bekliyoruz. Enflasyonun seneyi %14.5 seviyesinde tamamlayacağını masını öngörüyoruz.

Türkiye ekonomisi yılın 1. çeyreğinde bir yıl öncesine göre %7.4 büyüdü (piyasa beklentisi:%7.0). Diğer yandan, ekonomik aktivite yılın ilk çeyreğinde geçen yılın son çeyreğine göre %2.0 artış gösterdi (beklenti: %0.8). İlk çeyrekteki büyümenin iç talep kaynaklı olduğu, dış talebin büyümeye ikinci çeyrek üst üste negatif katkı yaptığı görülüyor. İç talebin 1. çeyrek büyümesine katkısı 10 puan olurken hane halkı tüketimi ve toplam yatırımlarda yıllık bazda sırasıyla %11.0 ve %9.7'lik önemli artışlar görüldü. Kamu harcama reel artış hızı ise önceki iki çeyreğe nazaran %3.4'lük daha ılımlı bir hızda gerçekleşti. Diğer yandan, büyüme verileri altında 1. çeyrekte ihracatın yıllık bazda sadece %0.5, ithalatın ise %15.6 artması net dış talebin büyümeden 3.6 puan eksiltmesine neden oldu.

## 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 dokümanın kullanımından doğacak doğrudan, dolaylı veya büyük zararlar için herhangi bir sorumluluk kabul edilemez. HSBC 'nin bu dokümandaki 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 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 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 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 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 değerlendirme 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/](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 dokümanda belirtilen koşulların tümü ileride değiştirilebilir. Finansal tanıtım amaçlı bu doküman HSBC Portföy A.Ş.'nin izni veya yasal bir zorunluluk olmadan herhangi bir yolla kısmen veya tamamen çoğaltılamaz ve dağıtılamaz.

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

**Adres:** Büyükdere Cad No:128 Esentepe Şişli İSTANBUL