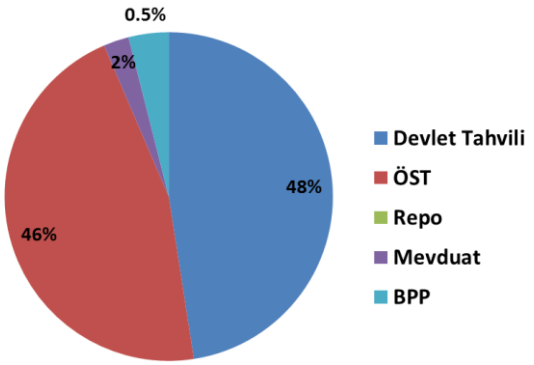
30 Eylül 2018

# HSBC Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

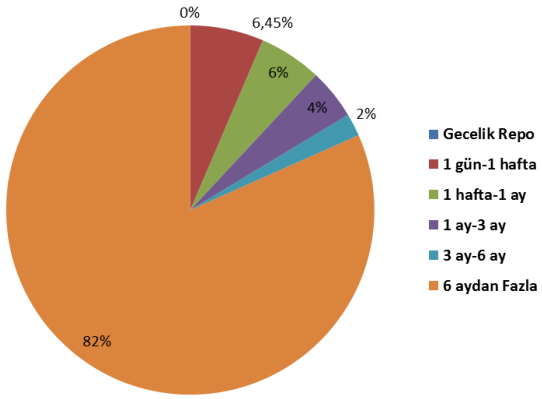
## Fon Hedefi ve Yatırım Politikası

Fonun yatırım amacı, portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi en az 91 en fazla 730 gün olacak şekilde, kamu ve özel sektör borçlanma araçları yanısıra ters repo, borsa para piyasası ve mevduata yatırım yaparak getiri elde etmektir. Fon portföyünün en az % 80'ini devamlı olarak kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına, geri kalanı ile ters repo,mevduat, borsa para piyasası ve nakite yatırım yapar. Fon kısa ve uzun vade arasında dengeli yatırım yaparak, sabit getirili menkul kıymetlere yatırım yapmak isteyen müşterilere yöneliktir.

## Portföy Varlık Dağılımı




## Portföy Vade Dağılımı




| | |
|---|---|
| **Fon Kodu:** | HST |
| **Müşteri Risk Profili** | Düşük Risk |
| **Fon Risk Değeri** | 3 |
| **Fon Kuruluş Tarihi** | 24.03.2000 |
| **Fon Büyüklüğü (Milyon TL)** | 9.110 |
| **Pay Fiyatı (TL)** | 0.17355 |
| **Değerleme** | Günlük |
| **Alım-Satım Kapanış saati** | 13:30 |
| **Takas Süresi** | Alım: 1 Gün valörlü<br>Satım: 1 Gün valörlü |
| **Yönetilen Fon Toplamı (Milyon TL)** | 10165.603 |
| **Yönetilen Fonlar içindeki oranı** | 0.09% |
| **Dolaşımdaki Pay Sayısı** | 52,490,445 |
| **Toplam Pay Sayısı** | 22,914,108,348 |
| **Doluluk Oranı** | 0.23% |
| **Günlük Yönetim Ücreti** | 0.006% |
| **Yıllık Yönetim Ücreti** | 2.19% |
| **Asgari İşlem Tutarı** | 100 pay |
| **Yatırım Vadesi** | Orta Vade |

### Karşılaştırma Ölçütü:

| | |
|---|---|
| KYD O/N Repo Brüt | 20% |
| KYD Tüm | 35% |
| KYD OST - Sabit | 5% |
| KYD 547 | 20% |
| KYD 365 | 20% |

Bülten Yayım Tarihi: 22/10/2018

## Performans Tablosu

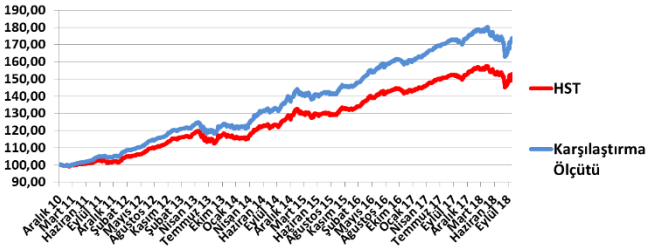
| | 30/09/2018-30/06/2018 | | 30/09/2018-31/12/2017 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Dönemsel Getiri %** | **3 Aylık Net*** | **3 Aylık Brüt** | **Yıl Başından Beri Net** | **Yıl Başından Beri Brüt** | **2017** | **2016** | **2015** | **2014** | **2013** | **2012** |
| HST | -3.30 | -2.78 | -3.16 | -1.56 | 7.34 | 7.88 | 3.21 | 11.59 | 0.16 | 13.13 |
| Karşılaştırma Ölçütü | | -0.59 | | -0.53 | 8.86 | 9.89 | 4.70 | 15.01 | 1.02 | 14.35 |
| Enflasyon | | | 19.37 | | 11.92 | 8.53 | 8.81 | 7.40 | 6.16 | 10.45 |
| Riske Göre Düzeltilmiş Getiri** | -0.11 | | | | | | | | | |

| **Standart Sapma** | **30/09/2018-30/06/2018** | **30/09/2018-31/12/2017** | **2017** | **2016** | **2015** | **2014** | **2013** | **2012** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| HST | 0.58 | 0.36 | 0.12 | 0.15 | 0.22 | 0.21 | 0.27 | 0.10 |
| Karşılaştırma Ölçütü | 0.54 | 0.35 | 0.13 | 0.16 | 0.23 | 0.25 | 0.26 | 0.09 |

## Fondan Tahsil Edilen Ücretler (Fon Büyüklüğüne Oranı)

| | |
|---|---|
| **31/12/2017 - 28/09/2018 itibariyle gerçekleşen Toplam Gider Orani:** | 1.86% |
| **Kurucu tarafindan karsilanan giderler:** | 0.93% |
| **Dağıtıcı tarafindan karsilanan giderler:** | 0.93% |
| **Toplam Gider Oraninin asilmasi sebebiyle yapilan iadeler:** | - |
| **Aracılık Komisyonları:** | 0.04% |
| **Saklama Ücreti:** | 0.09% |
| **Diğer Giderler:** | 0.22% |

## Fon/Karşılaştırma Ölçütü Endeksleri




## 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 o gün akşam oluşan fiyattan ertesi sabah fona dahil olurken, saat 13:30'a kadar verilen satım taleplerinde o akşam oluşan fiyattan 1 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 günlük net getirilerinin ortalamasının farkı alındıktan sonra bu getirilerin günlük farklarının standart sapmasına bölünmesi ile elde edilmektedir.

## Piyasa Yorumu

Lokal bono tarafında Temmuz ayı genelinde satıcılı seyir sürdü. Ay başında 16,80% seviyelerinden başlayan 10 yıllık lokal Türkiye bonosu Temmuz ayını 18,40% seviyelerinden sonlandırdı. 2 yıllık devlet tahvili ise 19,25% seviyelerinden başladığı aya 20,78% seviyelerinden son verdi. TCMB Temmuz ayında faiz artırımına gitmedi. ABD getiri eğrisinde bu beklentilerle yataylaşma sürerken, 2 -10 yıllık faiz farkı 30 bps seviyesinin altını test etti. Lokal bono tarafında Ağustos ayı genelinde satıcılı seyir sürdü. Ay başında 18,80% seviyelerinden başlayan 10 yıllık lokal Türkiye bonosu Ağustos ayını 21,80% seviyelerinden sonlandırdı. 2 yıllık lokal tahvil ise 20,80% seviyelerinden başladığı aya 24,50% seviyelerinden son verdi. TÜFE Ağustos ayı iyi yıllık 17,90% olarak gerçekleşti. Fed in Eylülde ve Aralıkta faiz artırımına gideceği beklentisi piyasalarda hakimdi. ABD getiri eğrisinde bu beklentilerle yataylaşma sürerken, 2 -10 yıllık faiz farkı 20 bps seviyesinin altını test etti. Türk tahvillerinde Eylül ayı genel olarak pozitif seyir hakim oldu. Ay başında 21,76% seviyelerinden başlayan 10 yıllık lokal Türkiye bonosu Eylül ayını 17,70% seviyelerinden sonlandırdı. TCMB Eylül ayı toplantısında 650 bps gibi rekor bir faiz artırımına gitti. TÜFE Eylül ayı enflasyon verileri yakından takip edilecek. Fed'in Eylülde 25 bps daha faiz artırdı ve Aralıkta faiz artırımına gideceği beklentisi piyasalarda hakim.

## 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.

HSBC

## 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.

## 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.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 belirli bir tutara kadar Sermaye Piyasası Kurulu Düzenlemeleri uyarınca Yatırımcı Tazmin Merkezi'nin güvencesi altındadır. Bu tutar her yıl ilan edilen yeniden değerleme 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

HSBC