

HSBC Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon

**1 Ocak - 30 Haziran 2021 ara hesap dönemine ait
performans sunuş raporu ve yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**



**Building a better
working world**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A. Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27 K: 2-3-4
34485 Sarıyer/İstanbul TÜRKİYE

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

HSBC Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon'un yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

HSBC Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2021 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumu'na, Performans Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği'nde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak – 30 Haziran 2021 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak – 30 Haziran 2021 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS) uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı denetime tabi tutulmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited

Fatih Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Temmuz 2021
İstanbul, Türkiye

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
HSBC PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON**

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 10 Ocak 2011		FON’UN YATIRIM VE YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla		Fon’un Yatırım Amacı ve Stratejisi	
Fon Toplam Değeri	234.424.877	HSBC Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon’un (“Fon”) yatırım amacı; orta ve uzun vadede getirisini risksiz getirinin üzerine taşımaktır. Fon portföyünde ağırlıklı olarak Türk Lirası cinsinden hazine bonosu ve devlet tahvilleri, özel sektör borçlanma araçları ve kira sertifikalarına yer verilir. Fon ayrıca yurtiçinde veya yurtdışında işlem gören hisse senetlerine, yatırım fonlarına ve yabancı para cinsinden tahvillere de yatırım yapar. Fonun eşik değeri %100 KYD O/N Net Repo Endeksi’dir.	
Birim Pay Değeri	0,029435	Portföy Yöneticileri	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. – Cem Şekerci Çağlayan Yavuz
Yatırımcı Sayısı	1.657	En Az Alınabilir Pay Adedi	1 adet
Tedavül Oranı (%)	9.94		
Portföy Dağılımı (%)			
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	71,82		
- Ters Repo,BPP	11,28		
- Yabancı Para Borçlanma Araçları	1,68		
- VOB Teminat Nakit (*)	1,1		
- Kamu Borçlanma Araçları	0,13		
- Borsa Yatırım Fonları	14,03		

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN HSBC PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Eşik Değeri Getirisi (%) (****)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Portföyün Standart Sapması (%) (****)	Eşik Değer Standart Sapması (%) (****)	Bilgi Rasyosu (****)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
2021-6(*****)	7,57	9,64	8,45	0,06	0,07	0,67	234.424.877
2020(*****)	10,06	11,62	14,60	0,10	0,06	0,30	341.950.710
2019(**)(****)	20,36	23,41	11,84	0,06	0,10	(0,02)	1.327.418.129
2018	14,24	20,48	20,30	0,10	0,10	(0,07)	245.216.980
2017	12,07	13,35	11,92	0,03	0,03	(0,08)	547.053.945

(*) İlgili döneme ait birikimli TÜFE endeksine göre hesaplanmıştır.

(**) 1 Temmuz 2014 itibarıyla yürürlüğe giren “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)” gereğince karşılaştırma ölçütü bulunmayan fonlar için fonun kamuya açık platformlarda ve performans sunumlarında nispi getirisinin hesaplanabilmesi ve makul bir kıyaslama yapılabilmesi açısından uzun vadeli getiri hedefi ile tutarlı bir eşik değer belirlenmesi gerekmektedir. Fon’un eşik değeri “KYD O/N Repo Net Endeksi”nin performans dönemindeki getirisi %18,99 olup; “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkındaki Tebliğ (VII-128.5)”e göre; %23,41 olarak hesaplanan gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması nedeniyle Eşik Değer getirisi, Eşik Değer’in Standart Sapması ve Bilgi Rasyosu için gecelik Türk Lirası referans faiz oranı bilgilerinin 1 Ocak - 31 Aralık 2019 dönemi verileri kullanılmıştır.

(***) 1 Temmuz 2014 itibarıyla yürürlüğe giren “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)” gereğince karşılaştırma ölçütü bulunmayan fonlar için fonun kamuya açık platformlarda ve performans sunumlarında nispi getirisinin hesaplanabilmesi ve makul bir kıyaslama yapılabilmesi açısından uzun vadeli getiri hedefi ile tutarlı bir eşik değer belirlenmesi gerekmektedir. Fon’un eşik değeri “KYD O/N Repo Net Endeksi”nin performans dönemindeki getirisi %15,48 olup; “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkındaki Tebliğ (VII-128.5)”e göre; %20,48 olarak hesaplanan gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması nedeniyle Eşik Değer getirisi, Eşik Değer’in Standart Sapması ve Bilgi Rasyosu için gecelik Türk Lirası referans faiz oranı bilgilerinin 1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemi verileri kullanılmıştır.

(****) İlgili dönemler için portföyün ve eşik değer in standart sapması ve bilgi rasyosu günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(*****) 1 Temmuz 2014 itibarıyla yürürlüğe giren “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)” gereğince karşılaştırma ölçütü bulunmayan fonlar için fonun kamuya açık platformlarda ve performans sunumlarında nispi getirisinin hesaplanabilmesi ve makul bir kıyaslama yapılabilmesi açısından uzun vadeli getiri hedefi ile tutarlı bir eşik değer belirlenmesi gerekmektedir. Fon’un eşik değeri “KYD O/N Repo Net Endeksi”nin performans dönemindeki getirisi %9,81 olup; “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkındaki Tebliğ (VII-128.5)”e göre; %11,62 olarak hesaplanan gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması nedeniyle gecelik Türk Lirası referans faiz oranı getirisi, Eşik Değer’in Standart Sapması ve Bilgi Rasyosu için gecelik Türk Lirası referans faiz oranı bilgilerinin 1 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemi verileri kullanılmıştır.

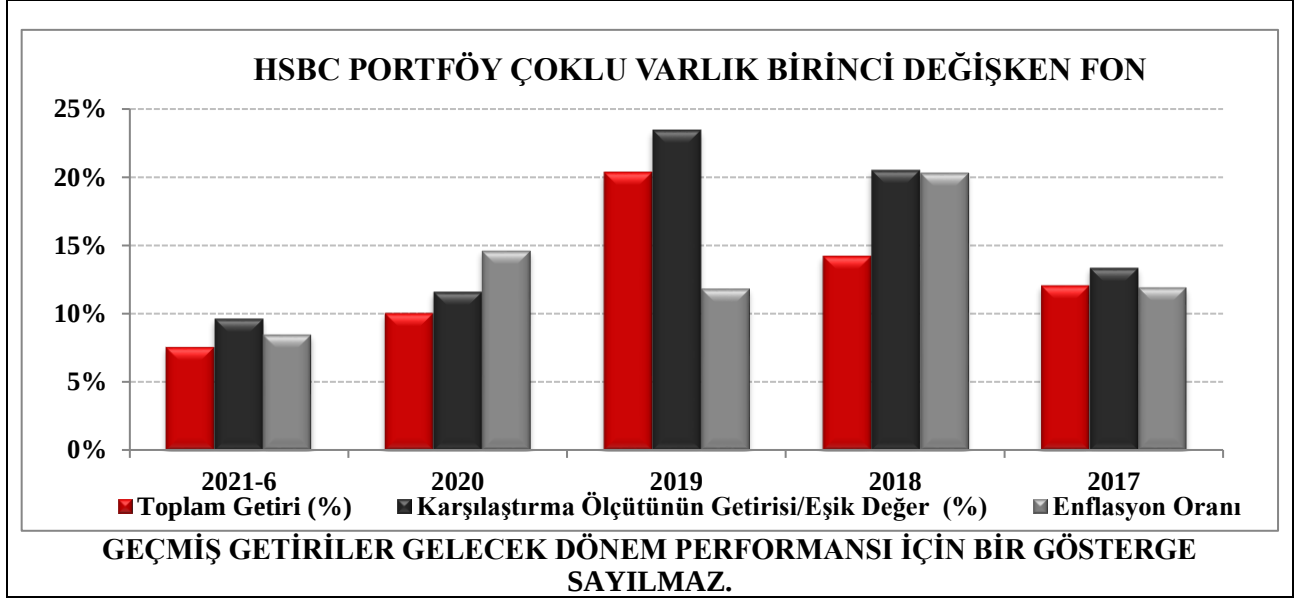
(*****) 17 Haziran 2021 itibarıyla yürürlüğe giren VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ’inin 8. maddesinin üçüncü fıkrası hükmünde belirtilen performans dönemine denk gelen getiri oranının eşik değer alt sınırına ilişkin olarak BIST TL REF Endeks Getirisi üzerinden belirleme yapılmasına ve anılan alt sınırların uygulanmasına karar verilmiştir. Bu değişikliğe istinaden ,Fon’un eşik değeri “KYD O/N Repo Net Endeksi”nin performans dönemindeki getirisi %7,84 olup; “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkındaki Tebliğ (VII-128.5)”e göre; %9,6412 olarak hesaplanan BIST TL REF Endeks Getirisi faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması nedeniyle

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN HSBC PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

gecelik BIST TL REF Endeks Getirisi faiz oranı getirisi, Eşik Değer'in Standart Sapması ve Bilgi Rasyosu için gecelik BIST TL REF Endeks Getirisi faiz oranı bilgilerinin 1 Ocak - 30 Haziran 2021 dönemi verileri kullanılmıştır.



İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN HSBC PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR

1. Fon yöneticisi olan HSBC Portföy Yönetimi A.Ş., kurumsal alanda kurmuş olduğu toplam 16 adet yatırım fonunu, Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 4 adet emeklilik yatırım fonunu, Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 2 adet emeklilik yatırım fonunu, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 1 adet emeklilik yatırım fonunu ve Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 1 adet emeklilik yatırım fonunu yönetmektedir. Yurt dışı fonlar kapsamında; HSBC tarafından "Global Investment Fund (GIF)" programı çerçevesinde Lüksemburg'da kurulmuş olan "HSBC Turkey Equity Global Investment Fund" a yatırım danışmanlığı yapmaktadır. HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. ayrıca, özel portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı alanlarında hizmet vermektedir. HSBC Portföy Yönetimi A.Ş'nin yönetmekte olduğu fonların toplam büyüklüğü 30 Haziran 2021 tarihi itibarı ile danışmanlık verilen fon dahil 10.169 milyon TL'ye olup, emeklilik yatırım fonları pazar payı %3,16; diğer yatırım fonları pazar payı %2,23'tür.
2. Fon'un yatırım amacı ve stratejisi "A-Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir. Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır. Fon'un maruz kalabileceği riskler şunlardır:

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:

- a- 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.
- b- 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.
- c- 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.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN HSBC PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR (Devamı)

Operasyonel Risk: Operasyonel risk, Fon’un 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 Fon’un 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: Fon’un halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

3. Fon 1 Ocak - 30 Haziran 2021 döneminde net %7,57 oranında getiri sağlarken, aynı dönemde eşik değer getirisini %9,64 olmuştur. İlgili eşik değer, BIST TL REF Endeks Getirisi faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük gelmesi nedeniyle, BIST TL REF Endeks Getirisi faiz oranının bileşik getirisine %9,64’e göre bakıldığında, Fon’un nispi getirisi (%2,07) olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri: Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir. İlgili getiri oranı hesaplamasında kullanılan finansal veriler SPK’nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II-14.2 No’lu “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ”inin 9. maddesinde belirtilen portföy değerlendirme ilkeleri esas alınarak hazırlanmıştır.

Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi: Fonun karşılaştırma ölçütünün / eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri: Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4. 1 Ocak - 30 Haziran 2021 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması %0,01’dir.

1 Ocak – 30 Haziran 2021 dönemi itibarıyla yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin fon toplam değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	261.621.769
Toplam Gider (TL)	2.307.592
Gerçekleşen Gider Oranı (%)	0,88

C. DİPNOTLAR (Devamı)

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN HSBC PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

1 Ocak – 30 Haziran 2021 dönemi itibarıyla yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin türlerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Dönem Faaliyet Giderlerinin Dağılımı	1 Ocak – 30 Haziran 2021 (TL)
Yönetim Ücreti	1.955.884
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	30.321
Kurul Ücretleri	23.898
Saklama Ücretleri	274.812
Denetim Ücretleri	11.341
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	11.336
Toplam Giderler	2.307.592

5. Fon’da performans sunum döneminde içerisinde yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır. Fon’da son 5 yıl içinde gerçekleşen eşik değer değişiklikleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
09.03.2011 - 11.06.2012	%2 BIST Ulusal 30 Endeksi + %1 KYD 365 Günlük DİBS Endeksi + %97 KYD 1 Aylık Göstergbe TL Mevduat Endeksi
12.06.2012 - 05.12.2012	%1 BIST Ulusal 30 Endeksi + %1 KYD 365 Günlük DİBS Endeksi + %0.5 KYD Euro Bazlı Eurobond Endeksi (TL) + %0.5 KYD Dolar Bazlı Eurobond Endeksi (TL) + %1 KYD ON Brüt Endeksi + %96 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi
06.12.2012 - 21.03.2014	%1 BIST Ulusal 30 Endeksi + %1 KYD 365 Günlük DİBS Endeksi + %0.5 KYD Euro Bazlı Eurobond Endeksi (TL) + %0.5 KYD Dolar Bazlı Eurobond Endeksi (TL) + %1 KYD ON Brüt Endeksi + %1 KYD Altın Fiyat Endeksi Ağırlıklı Ort. + %95 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi
22.03.2014 - 01.06.2015	%1 BIST 30 + %1 KYD 365 Günlük DİBS Endeksi + %0.5 KYD Euro Bazlı Eurobond Endeksi (TL) + %0.5 KYD Dolar Bazlı Eurobond Endeksi (TL) + %1 KYD ON Brüt Endeksi + %1 KYD Altın Fiyat Endeksi Ağırlıklı Ort. + %95 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi
02.06.2015 - ...	100% KYD O/N Repo Net Endeksi

6. Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

D. İLAVE BİLGİ VE AÇIKLAMALAR

- Sermaye Piyasası Kurulu’nun 13 Mayıs 2015 tarihli 12233903-305.01.01 - 439 sayılı yazısı ve eklerinde belirtildiği üzere, Fon’un kurucu sıfatının HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından HSBC Bank A.Ş.’den devralınarak, Fon’a ait katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamelerin onaylanması Kurul’un karar organı tarafından 3 Nisan 2015 tarih ve 9/412 sayılı toplantıda olumlu karşılanmıştır. Devir sonrası Fon’un unvanı HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon’a (“Şemsiye Fon”) bağlı “HSBC Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon” olmuştur. Şemsiye Fon’un türü değişken şemsiye fonudur. Fon’un portföy saklama hizmeti; “HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fonu” içtüzüğü’nün 2.4. maddesi Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 24/10/2019 tarih ve 12233903-305.04-E.13557 sayılı izni doğrultusunda, “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.” tarafından verilmektedir.
- Fon, 1 Ocak - 30 Haziran 2021 dönemine ait Performans Sunuş Raporu’nu, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN HSBC PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5)’inin (“Tebliğ”) hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.

3. 1 Ocak – 30 Haziran 2021 itibarıyla Fon’un bilgi rasyosu %0,67 (1 Ocak - 31 Aralık 2020: %0,30) olarak gerçekleşmiştir. Fon 1 Ocak - 30 Haziran 2021 döneminde net %7,57 oranında getiri sağlarken, aynı dönemde eşik değerin getirisi %7,84 olmuştur. İlgili eşik değerin BIST TL REF Endeks Getirisi faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük gelmesi nedeniyle, gecelik BIST TL REF Endeks Getirisi faiz oranının bileşik getirisine %9,64’e göre bakıldığında, Fon’un bilgi rasyosu 0,67 olarak hesaplanmıştır. Bilgi rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oyunaklılığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek bilgi rasyosu iyi kabul edilir.

.....