



HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.

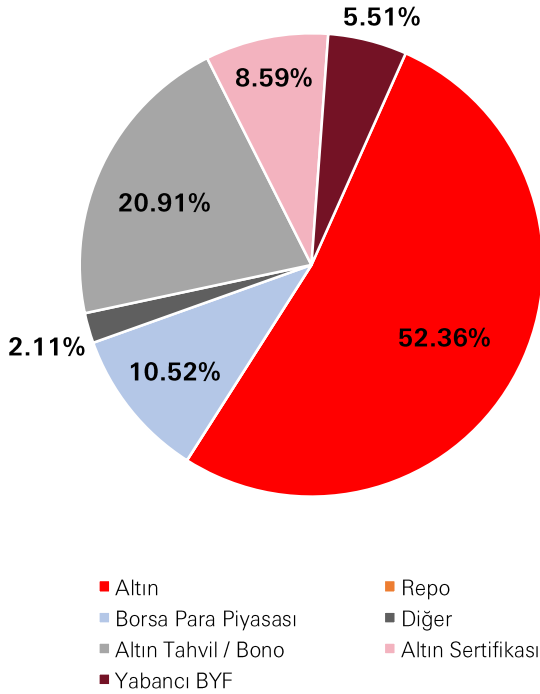
HSBC Portföy Altın Fonu

29/09/2023 itibarıyla

Fon Hedefi ve Yatırım Politikası

Fonun yatırım amacı TL cinsinden altın fiyatlarındaki değişime paralel getiri elde etmektir. Fon portföyünün en az % 80'i devamlı olarak altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Bu portföyün % 20 lik kısmı ile ters repo, mevduat, borsa para piyasası ve nakite yatırım yapılabilir. Birikimlerini altına dayalı ürünlerde değerlendirmek için alternatif yatırım arayan yatırımcılar içindir. Altın fiyatlarının yanı sıra Amerikan Doları/TL kurundaki dalgalanmalar da fonun fiyatını etkilemektedir.

Portföy Varlık Dağılımı



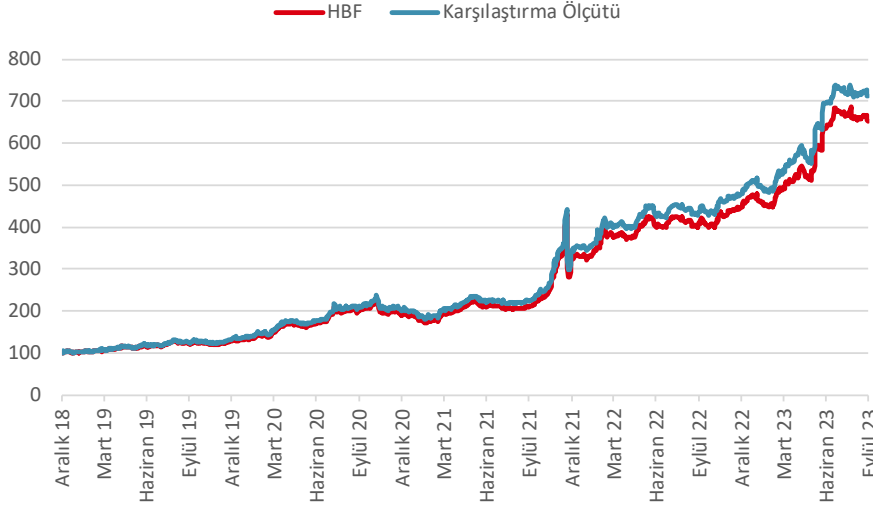
Fon Kodu:	HBF
Müşteri Risk Profili	Çok Yüksek Risk
Fon Risk Değeri	7
Fon Kuruluş Tarihi	22/01/1998
Fon Büyüklüğü (Milyon TL)	696
Pay Fiyatı (TL)	12.71502
Değerleme	Günlük
Alım-Satım Kapanış saati	13:30
Takas Süresi	Alım:1 Gün valörlü Satım:1 Gün valörlü
Yönetilen Fon Toplamı (Milyon TL)	52,899
Yönetilen Fonlar içindeki oranı	1.32%
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Milyon)	55
Toplam Pay Sayısı (Milyon)	318
Doluluk Oranı	17.22%
Günlük Yönetim Ücreti	0.005%
Yıllık Yönetim Ücreti	1.80%
Asgari İşlem Tutarı	1 pay
Yatırım Vadesi	Uzun Vade
Karşılaştırma Ölçütü	%5 BIST-KYD Repo (Brüt) + %95 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama

Performans Tablosu

Bülten Yayın Tarihi: 25/10/2023

	27/06/2023-29/09/2023		30/12/2022-29/09/2023					
Dönemsel Getiri %	3 Aylık Net*	3 Aylık Brüt	YBB Net	YBB Brüt	2022	2021	2020	2019
HBF	2.59	3.24	45.52	48.26	37.00	69.93	50.71	27.84
Enflasyon			49.86		64.27	36.08	14.60	11.84
Karşılaştırma Ölçütü	2.35		48.18		39.46	69.15	52.74	33.33
Riske Göre Düzeltilmiş Getiri**	0.06							
Standart Sapma %	27/06/2023-29/09/2023		30/12/2022-29/09/2023		2022	2021	2020	2019
HBF	0.73		1.08		0.98	2.37	1.16	0.97
Karşılaştırma Ölçütü	0.80		1.14		0.98	2.23	1.16	0.94

Fon/Karşılaştırma Ölçütü Endeksi



Fondan Tahsil Edilen Ücretler (Fon Büyüklüğüne Oranı)

30/12/2022-29/09/2023 itibarıyla gerçekleşen Toplam Gider Oranı:	1.59%
Kurucu tarafından karşılanan giderler:	0.00%
Dağıtıcı tarafından karşılanan giderler:	0.00%
Toplam Gider Oranının aşılması sebebiyle yapılan iadeler:	0.00%
Aracılık Komisyonları:	0.07%
Saklama Ücreti:	0.11%
Diğer Giderler:	0.06%

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 Fonları 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 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. Belirli iki tarih arasındaki fon fiyatının bölünmesiyle elde edilen günlük getirilerin fonun karşılaştırma ölçütüyle arasındaki farkın fonun standart sapmasına bölünmesiyle elde edilmektedir. Bulunan oran günlük değer olduğundan, bir çeyrek dönem içerisindeki gün sayısı 63 kabul edilerek çeyrekliğe çevrilmiştir.

Piyasa Yorumu

Altın 3.çeyrekte oldukça dalgalı bir seyir izledi. İlgili dönemde ABD 10 yıllık reel faizlerinde kademeli yükseliş görüldü. Temmuz ayına %1,61 seviyelerinden başlayan ABD 10 yıllık reel faizleri çeyreği %2,27 seviyesinden kapattı. Temmuz ayına 1920 usd/ons civarından başlayan kıymetli maden ay içerisinde 1980 usd/ons seviyesini test etti. Ağustos ayında ise nispeten yükselen ABD reel faizlerine paralel olarak 1890 usd/ons lara kadar gevşedi. Eylül ayında da düşüş trendi devam etti ve çeyreği de 1848 usd/ons seviyelerinden sonlandırdı. Altın fiyatlarında belirleyici faktör uzun vadeli ABD reel faizleri olmaya devam edecektir. Merkez bankalarının politikaları, global büyüme ile ilgili veriler ve jeopolitik gelişmeler yakından izlenecektir.

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.

Verilerin sahte gösterimi dışında bu dokümanın kullanımından doğacak doğrudan, dolaylı veya büyük zararlar için herhangi bir sorumluluk kabul edilemez. Fonun geçmiş performansı gelecek performansı için gösterge olamaz. Anapara riski mevcut olup, yatırımcı yatırdığı tutarı geri alamayabilir.

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 bankamız tarafından ABD Yerleşiklere (Amerika Birleşik Devletleri ve tüm eyaletleri, Columbia Bölgesi, Amerikan Samoası, Porto Riko, Guam, Kuzey Mariana Adaları Topluluğu ve Amerika Virgin Adaları yerleşik olarak kabul edilen kişilere) veya Kanada Yerleşik olarak sınıflandırılan kişilere yatırım ürünü satışı yapılamamaktadır. Müşterilerimizin "ABD Yerleşik ya da Kanada Yerleşik" statüsüne girmesi halinde, bu durumu ivedilikle HSBC Bank A.Ş.'ye bildirmeleri gerekmektedir.

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 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 değişikliklerden 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'nin 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 yaşanması 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.

Yatırımcı Tazmin Merkezi Güvence Miktarı

Yatırım Fonları her bir yatırımcı için belirli bir tutara kadar SermayePiyasası Kurulu Düzenlemeleri uyarınca Yatırımcı Tazmin Merkezi'nin güvencesi altındadır. Bu tutar her yıl ilan edilen yeniden değerlendirme 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 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 A.Ş. tarafından yayınlanmaktadır.

Adres: Büyükdere Cad No:128 Esentepe Şişli İSTANBUL