



HSBC Portföy Çoklu Varlık Dengeli Değişken Fon (İkinci Değişken)

29/09/2023 itibarıyla

Fon Hedefi ve Yatırım Politikası

Fon yerli ve yabancı sermaye araçlarını portföyüne katarak dengeli bir varlık dağılımı çerçevesinde uzun vadede mevduatın üzerinde bir getiri hedefler. Fon orta düzeyde risk alabilen müşterilere yöneliktir. Portföyde yerli ve yabancı hisse senetleri ve borsa yatırım fonları, devlet ve özel sektör tahvilleri, yatırım fonları ve eurobondlar ağırlıklı olarak bulunur. Fonun getiri hedefleri uzun vadeli, bu nedenle bir yıldan önce fondan ayrılmayı düşünen yatırımcılar için uygun olmayabilir.

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 yansıtmaya ve uygun maliyetli olma kriterleri aranır
- 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.

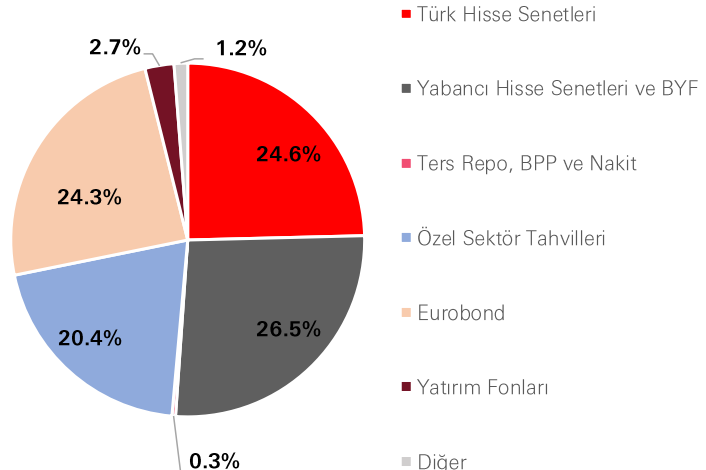
Fon Kodu:	HPD
Müşteri Risk Profili	Yüksek Risk
Fon Risk Değeri	6
Fon Kuruluş Tarihi	10/01/2011
Fon Büyüklüğü (Milyon TL)	218
Pay Fiyatı (TL)	0.10313
Değerleme	Günlük
Alım-Satım Kapanış saati	13:30
Takas Süresi	Alım:1 Gün valörlü Satım:2 Gün valörlü
Yönetilen Fon Toplamı (Milyon TL)	52,899
Yönetilen Fonlar içindeki oranı	0.41%
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Milyon)	2,117
Toplam Pay Sayısı (Milyon)	50,000
Doluluk Oranı	4.23%
Günlük Yönetim Ücreti	0.004%
Yıllık Yönetim Ücreti	1.53%
Asgari İşlem Tutarı	1 pay
Yatırım Vadesi	Uzun Vade
Eşik Değer	

BIST KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + %1

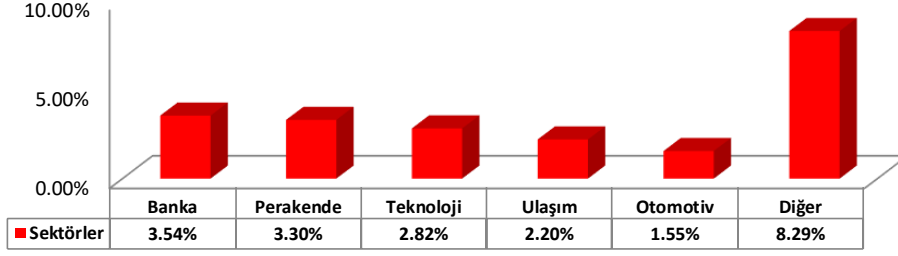
Bülten Yayın Tarihi: 25/10/2023

Portföy Varlık Dağılımı

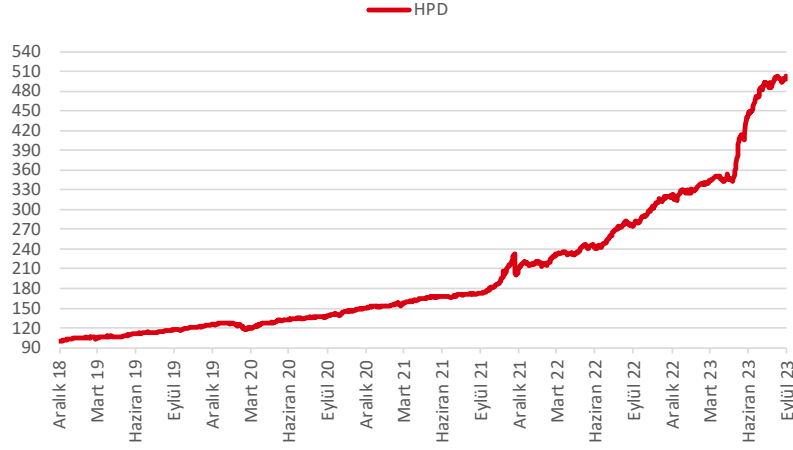
Türk Hisse Senetleri	24.6%
Yabancı Hisse Senetleri ve BYF	26.5%
Ters Repo, BPP ve Nakit	0.3%
Kamu Borçlanma Araçları	0.0%
Özel Sektör Tahvilleri	20.4%
Eurobond	24.3%
Yatırım Fonları	2.7%
Diğer	1.2%
	100%



Hisse Sektörel Dağılım



Fon Fiyat Endeksi



Performans Tablosu

	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
HPD	14.58	15.01	56.66	58.46	52.10	40.53	20.29	25.01
Enflasyon			49.86		64.27	36.08	14.60	11.84
Eşik Değer	6.84		17.76		17.67	15.07	8.82	25.18
Riske Göre Düzeltilmiş Getiri**	1.51							
Standart Sapma %	27/06/2023-29/09/2023		30/12/2022-29/09/2023		2022	2021	2020	2019
HPD	0.58		0.79		0.60	0.88	0.49	0.28

Fondan Tahsil Edilen Ücretler (Fon Büyüklüğüne Oranı)

30/12/2022-29/09/2023 itibarıyla gerçekleşen Toplam Gider Oranı:	1.53%
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:	0.23%
Diğer Giderler:	0.09%

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 o gün akşam oluşan fiyattan ertesi sabah fona dahil olurken, saat 13:30'a kadar verilen satım taleplerinde o akşam oluşan fiyattan 2 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

2023 yılının üçüncü çeyreğinde, majör Merkez Bankalarının faiz kararlarıyla birlikte, global tahvil faizlerindeki hareketlilik, küresel ölçekte büyümeye yönelik endişeler ve enflasyonun ABD ve Avrupa tarafında yapışkan oluşuna yönelik değerlendirmeler ön plandaydı. Bunların yanında yükselen enerji fiyatlarının hali hazırda hedeflenen seviyelerden yüksek seyreden enflasyonu daha uzun süre yukarıda tutacağı endişeleri oluştu. ABD tarafında enflasyonda gevşeme ve iş gücü piyasasında soğuma göstergeleriyle birlikte, faizlerin daha uzun süre yüksek seviyelerde seyredeceği beklentisi resesyon endişelerinin gündemde kalmasını sağladı. FED Temmuz ayındaki 25 baz puanlık faiz artışı kararı ardından, Eylül ayında politika faizlerini sabit bırakırken, yıl sonuna kadar bir faiz artışı daha olabileceği mesajını vermesiyle birlikte küresel risk iştahında bozulmalar görüldü. Söz konusu şahin duruşla ve kuvvetli gelen ekonomik datalarla birlikte, özellikle Eylül ayında tahvil faizlerinde global ölçekte sert hareketler görüldü. 10 yıllık ABD tahvil faizleri %4,60 seviyelerine ulaştı. ECB de bu dönemde Temmuz ayındaki 25 baz puan artışın ardından, Eylül ayında da 25 baz puanlık artışa gitti. Küresel anlamda USD, 3. çeyrekte kuvvetliydi. DXY Temmuz ayında 99.770 seviyelerine geriledikten sonra %6,5'e yakın bir yükselişle dönemi 106.174 seviyesinden kapattı. Bu dönemde EURUSD paritesi gerileyerek dönem içerisinde en yüksek olan 1.1236 seviyesinden 1.0573 seviyesine geldi. USDTRY Eylül ayında kademeli yükselişine devam ederek 27.4223 seviyesine ulaştı. Yurt içinde TCMB Haziran ayında %15 seviyesine yükselttiği haftalık repo ihale faizini toplamda 15 puan daha yükselterek %30 seviyesine getirdi ve parasal sıkılaştırma adımlarının devam edeceği mesajını verdi. Bu dönemde Türkiye 5 yıllık CDS'leri 509.642 seviyesinden gerileyerek dönemi 398.449 seviyesinden kapattı.

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 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.

İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

Etik Risk: Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Kurucu'nun itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir.

Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrüman spot fiyatının aldığı değer arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir. Sözleşmede belirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyü içerisinde yer alan ilgili vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklı olabilmektedir. Dolayısı ile burada Baz Değer'in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir.

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 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 A.Ş. tarafından yayınlanmaktadır.

Adres: Büyükdere Cad No:128 Esentepe Şişli İSTANBUL