

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.

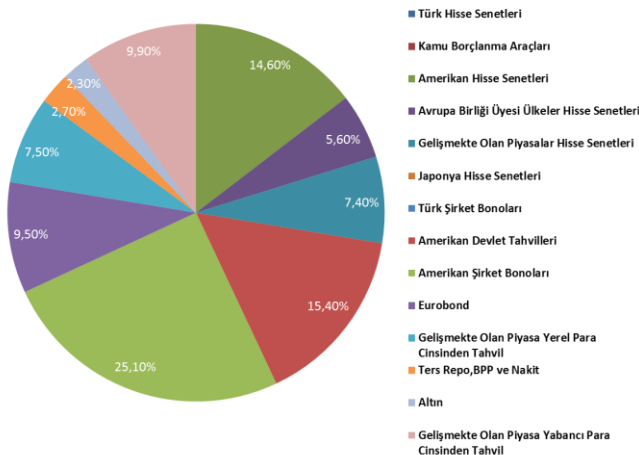
Portföye Alınacak Varlıkların Seçimi

- 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.

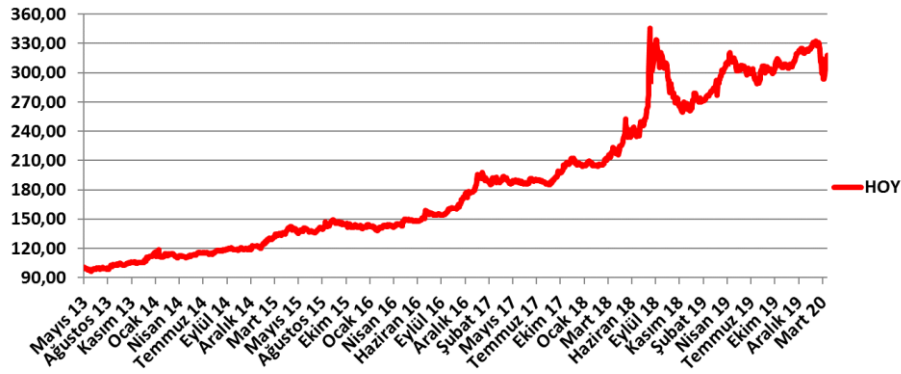
Portföy Varlık Dağılımı



Fon Kodu:	HOY
Müşteri Risk Profili	Yüksek Risk
Fon Risk Değeri	6
Fon Kuruluş Tarihi	25.04.2013
Fon Büyüklüğü (Milyon TL)	237,367
Pay Fiyatı (TL)	0,03180
Değerleme	Günlük
Alım-Satım Kapanış saati	13:30
Takas Süresi	Alım: 1 Gün valörlü Satım: 3 Gün valörlü
Yönetilen Fon Toplamı (Milyon TL)	9.783,081
Yönetilen Fonlar içindeki oranı	2,43%
Dolaşımdaki Pay Sayısı	7.463.743.350
Toplam Pay Sayısı	20.000.000.000
Doluluk Oranı	37,32%
Günlük Yönetim Ücreti	0,006%
Yıllık Yönetim Ücreti	2,01%
Asgari İşlem Tutarı	1 pay
Yatırım Vadesi	Uzun Vade
Eşik Değer	KYD 1 Aylık Mevduat USD (TL) Endeksi
Bülten Yayın Tarihi:	30/04/2020

Türk Hisse Senetleri	0,00%
Kamu Borçlanma Araçları	0,00%
Amerikan Hisse Senetleri	14,60%
Avrupa Birliği Üyesi Ülkeler Hisse Senetleri	5,60%
Gelişmekte Olan Piyasalar Hisse Senetleri	7,40%
Japonya Hisse Senetleri	0,00%
Türk Şirket Bonoları	0,00%
Amerikan Devlet Tahvilleri	15,40%
Amerikan Şirket Bonoları	25,10%
Eurobond	9,50%
Gelişmekte Olan Piyasa Yerel Para Cinsinden Tahvil	7,50%
Ters Repo,BPP ve Nakit	2,70%
Altın	2,30%
Gelişmekte Olan Piyasa Yabancı Para Cinsinden Tahvil	9,90%
Toplam	100%

Fon Fiyat Endeksi



Fondan Tahsil Edilen Ücretler (Fon Büyüklüğüne Oranı)

31/03/2020 - 31/12/2019 itibariyle gerçekleşen Toplam Gider Oranı: 0,55%

Kurucu tarafından karşılanan giderler:	0,00%
Dağıtıcı tarafından karşılanan giderler:	0,00%
Toplam Gider Oranının asılması sebebiyle yapılan iadeler:	-
Aracılık Komisyonları:	0,01%
Saklama Ücreti:	0,03%
Diğer Giderler:	0,01%

Performans Tablosu

	31/03/2020-31/12/2019		31/03/2020-31/12/2019		2019	2018	2017	2016	2015
	3 Aylık Net*	3 Aylık Brüt	Yıl Başından Beri Net	Yıl Başından Beri Brüt					
Dönemsel Getiri %									
HOY	-1,51	-1,02	-1,51	-1,02	22,47	29,09	14,11	26,44	15,75
Enflasyon			2,29		11,84	20,30	11,92	8,53	8,81
Eşik değeri (TRY)	10,89		10,89						
Riske Göre Düzeltilmiş Getiri**	-0,01								
	31/03/2020-31/12/2019	31/03/2020-31/12/2019			2019	2018	2017	2016	2015
Standart Sapma									
HOY	1,25	1,25	0,72	1,63	0,62	0,58	0,65		

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 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

Birinci çeyrek global virüs salgını nedeniyle küresel varlık fiyatlamaları açısından oynaklığın yüksek kaldığı bir dönem oldu. Ocak ayında Çin'de başlayan salgının, Avrupa ve Amerika kıtalarına yayılması sonrasında başta FED olmak üzere gelişmiş ülke merkez bankaları koordine bir şekilde faiz indirimleri ve varlık alım programları açıkladı. Fakat bu açıklanan paketler piyasalardaki oynaklığı önleyemedi. Bunu takiben gelişmiş ülke merkez bankaları mali destek paketleri açıklayarak parasal politikaları destekledi. ABD senatosu 2 trilyon USD tutarında güçlü bir paket üzerinde anlaşmaya vardı. Bu açıklanan paket sonrası piyasalardaki satış dalgası bir miktar duruldu ve tepki alımlarını tetikledi fakat yine de birinci çeyrek nette eksi kapadı. Bunun ışığında global ve gelişmekte olan ülke hisse senetleri sırasıyla Dolar bazında %21,44 ve %23,87 değer kaybetti. Buna paralel olarak Avrupa ve Türk hisse senetleri de sırasıyla Euro bazında %25,59 ve TL bazında %21,66 değer kaybederek global varlıklardaki düşüşe katılmış oldu. 1. çeyrekteki risk iştahındaki artış nedeniyle yükseliş trendine tekrar giren Dolar endeksi de bu gelişmeler ışığında %2,75 değer kazancı yaşarken, gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında ortalamada 13,08% değer kaybetti. Türk Lirası da gelişmekte olan ülke para birimlerindeki yaşanan kayıplara paralel bir değer kaybı yaşayarak 6,6152 seviyesinde %11.16 kayıpla çeyreği kapadı.

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 dökümanın 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 Yaratın 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'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 Sermaye Piyasası 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.hsbcpportfoy.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