

HSBC Portföy Çoklu Varlık Dengeli Değişken Fon (İkinci Değişken)

Fon Hedefi ve Yatırım Politikası

Fon, ağırlıklı Türk Lirası cinsinden varlıklar olmak üzere çeşitli sermaye piyasası araçlarına yatırım yaparak uzun vadede kısa vadeli tahvil getirilerinin üzerinde sermaye büyümesi amaçlar. Fon, orta düzey risk alabilen müşterilere yöneliktir. Bu nedenle ağırlıklı olarak sabit getirili ürünlere yatırım yapmaktadır. Fon hisse senetleri, şirket tahvilleri ve emtialara da belirli miktarlarda yatırım yapabilir. Fonun getiri hedefleri uzun vadeli. Bu nedenle, bir yıldan kısa sürede fondan ayrılmayı düşünen yatırımcılar için uygun bir yatırım aracı olmayabilir. Fon getiriyi artırma ve riski dağıtma amacıyla yabancı ülkelerin sermaye araçlarına yatırım yapabilir. Fon ayrıca, diğer fonlara ve borsa yatırım fonlarına yatırım yapabilir.

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

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.

Portföy Varlık Dağılımı

Türk Hisse Senetleri	14.4%
Yabancı Hisse Senetleri	17.5%
Özel Sektör Tahvilleri	28.2%
Kamu Borçlanma Araçları	31.9%
Yabancı Para cinsinden Tahviller	5.0%
Altın ve Kıymetli Madenler	1.7%
Ters Repo, BPP ve Nakit	1.3%
Diğer*	0.0%
	100.0%

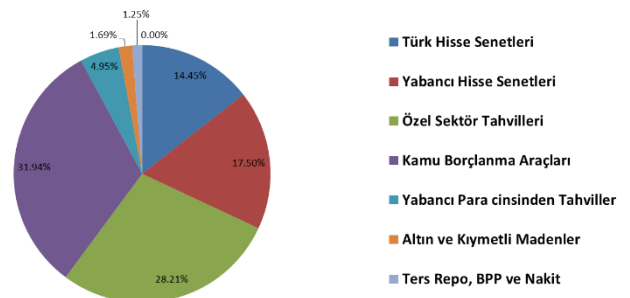
*Dolar ve Euro cinsi varlıklardan ötürü oluşabilecek kur riskine karşı yapılan koruma amaçlı işlemleri içermektedir ve portföy ağırlığına dahil değildir.

Fon Kodu:	HPD
Müşteri Risk Profili	Düşük Risk
Fon Risk Değeri	3
Fon Kuruluş Tarihi	10/01/2011
Fon Büyüklüğü (Milyon TL)	153.819
Pay Fiyatı (TL)	0.01814
Değerleme	Günlük
Alım-Satım Kapanış saati	13:30
Takas Süresi	1 Gün valörlü
Yönetilen Fon Toplamı (Milyon TL)	4746.126
Yönetilen Fonlar içindeki oranı	3.24%
Dolaşımdaki Pay Sayısı	8,479,671,644
Toplam Pay Sayısı	50,000,000,000
Doluluk Oranı	16.96%
Günlük Yönetim Ücreti	0.004%
Yıllık Yönetim Ücreti	1.53%
Asgari İşlem Tutarı	1 pay
Yatırım Vadesi	Uzun Vade HPD

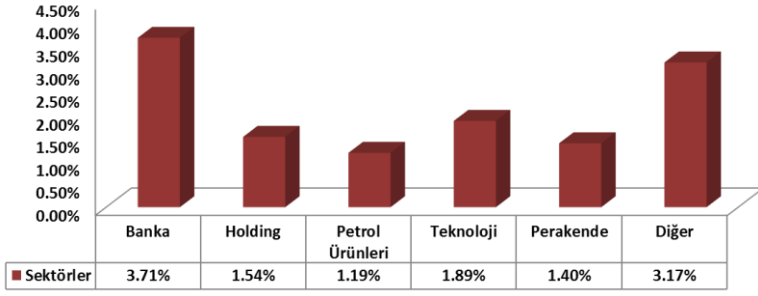
Eşik Değer

KYD Kısa Vadeli Tahvil Endeksi

Bülten Yayın Tarihi: 23/11/2017



Hisse Sektörel Dağılım*



* Hisse Senedi sektörel dağılım grafiğine portföyde ağırlığı en fazla olan ilk 5 sektör dahil edilmiştir.

Portföydeki İlk 10 Varlık

Varlık Adı	Vade	Portföy Ağırlığı
Devlet Tahvili	24/02/2027	6.32%
VWO US Equity		5.11%
Devlet Tahvili	02/03/2022	4.95%
50 E FP Equity		3.12%
Akfen Holding	06/01/2020	1.98%
Devlet Tahvili	11/08/2027	1.95%
Devlet Tahvili	08/07/2020	1.89%
SYBMGY Equity		1.86%
Devlet Tahvili	24/07/2024	1.72%
Devlet Tahvili	11/02/2026	1.65%

Fondan Tahsil Edilen Ücretler (Fon Büyüklüğüne Oranı)

31/12/2016 - 31/10/2017 itibariyle gerçekleşen 1.43%

Toplam Gider Oranı:

Kurucu tarafından karşılanan giderler: 0.72%

Dağıtıcı tarafından karşılanan giderler: 0.72%

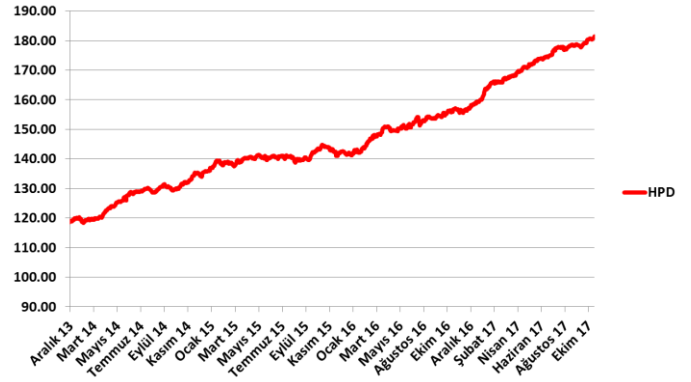
Toplam Gider Oranının asılması sebebiyle yapılan iadeler: -

Aracılık Komisyonları: 0.02%

Saklama Ücreti: 0.11%

Diğer Giderler: 0.03%

Fon Fiyat Endeksi



Performans Tablosu

	31/10/2017 - 30/09/2017		31/10/2017-31/12/2016						
	Aylık Net*	Aylık Brüt	Yıl Başından Beri Net	Yıl Başından Beri Brüt	2016	2015	2014	2013	2012
Dönemsel Getiri %									
HPD	1.63	1.77	13.35	14.78	12.42	4.75	14.22	2.75	11.77
Enflasyon			9.52		8.53	8.81	8.17	7.40	6.16
Eşik değer	0.60		7.63						
Riske Göre Düzeltilmiş Getiri**	0.41								
Standart Sapma %	31/10/2017 - 30/09/2017	31/10/2017-31/12/2016	2016	2015	2014	2013	2012		
HPD	0.11	0.15	0.22	0.22	0.21	0.32	0.13		

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 bir sonraki iş günü 10:00'a kadar açıklanan fiyattan ertesi gün fona dahil olurken, saat 13:30'a kadar verilen satım taleplerinde aynı 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. Fonun günlük net getirilerinin ortalaması ile karşılaştırma ölçütü/eşik değer günlük net getirilerinin ortalamasının farkı alındıktan sonra bu getirilerin günlük farklarının standart sapmasına bölünmesi ile elde edilmektedir.

Eylül başında ABD-Kuzey Kore arasındaki anlaşmazlık altın ve ABD uzun vadeli tahvilleri gibi güvenli limanlara talebi artırdı. Fed'in düşük enflasyon nedeniyle yılın kalanında faiz artıramayacağı beklentileri de bu talepte etkili oldu. Sonraki günlerde piyasada Kuzey Kore konusundaki jeopolitik risk algısının gerilemesi, ABD Başkanı Trump'ın borç limiti tavanı sorununu Demokratlarla uzlaşarak Aralık ortasına kadar ötelemesi ve Fed'den yılsonuna kadar faiz artışı beklentilerinin artması finansal varlık fiyatlarında tam tersi ve hızlı bir harekete neden oldu. Dolar endeksi böylece Eylül ayını %0.4 yükselerek 93.1'de tamamlarken, ABD 10-yıllık tahvil faizi 22 baz puan artışla %2.33'e yükseldi. Altın fiyatı ise geçtiğimiz ayı 1280 dolarda (%-3.1) tamamladı.

ABD Merkez Bankası 20 Eylül'deki toplantısında piyasa beklentisine paralel olarak %1.00-1.25 seviyesindeki politika faizinde değişikliğe gitmedi. Banka yine beklediği gibi 4.5 trilyon dolarlık bilanço küçültme sürecini Ekim'de başlatacağını açıkladı. Fed yetkililerinin medyan tahminleri yılın kalanında 1, 2018'de 3, 2019 için ise 2 faiz artışına işaret ediyor. Diğer bir ifadeyle, 2017 ve 2018 için değişiklik olmazken, 2019 için faiz artışı tahmini 1 azaldı. Fed Başkanı Yellen'in basın toplantısına göre ABD Merkez Bankası enflasyondaki düşüşü halen geçici görüyor. Fed kararı sonrasında Fed fonları vadeli kontratları piyasasındaki fiyatlamaya göre yılsonuna kadar faiz artışı beklentisi yükseldi.

Avrupa Merkez Bankası Eylül başındaki toplantısında beklediği gibi faiz oranlarında ve aylık varlık alım programında değişiklik yapmadı. Draghi şahince mesaj vermese ve Euro'daki değerlenmeye özellikle vurgu yapsa da parite bir önceki toplantıda olduğu gibi açıklamalara ters yönde hareket etti. Draghi, bankanın Euro'daki değer kazancından rahatsızlığını Euro'da son dönemde görülen oynaklığın belirsizlik kaynağı olduğunu ve bu nedenle Euro'nun izlenmesi gerektiğini belirterek ifade etti.

Merkez Bankası liraya destek açısından para politikası duruşunu sıkı tutarken, Irak ve Suriye ile ilgili jeopolitik risklerin artması Eylül'de Türkiye piyasalarının negatif ayrışmasına neden oldu. Lira cinsi 10-yıllık tahvil faizi, Hazine'nin iç borç yenileme oranlarının %100'ün oldukça üzerinde olması, enflasyon tarafında olumsuz seyir ve ABD 10-yıllık tahvil faizinde Fed kaygılarıyla görülen yükselişe aysonuna doğru %11'in üzerine çıktı. BİST 100 endeksi ise 100987 puana kadar gerilediği ayı, %6.5 düşerek 102908 puanda bitirdi. Dolar cinsinden bakıldığında Eylül'de Türkiye hisse senedi piyasası gelişmekte olan piyasa ortalamasına göre 9.2 yüzde puan daha fazla düşüş gösterdi.

Türkiye ekonomisi 2. çeyrekte bir yıl öncesine göre %5.1 büyüdü. Piyasa beklentisi ekonominin %5.3 büyümesi yönündeydi. 2. çeyreğe ait manşet büyüme rakamı beklentinin altında görünse de büyüme verisi çalışma günü etkisinden arındırıldığında piyasa beklentisinden güçlü. Bu açıdan bakıldığında 2. çeyrekte ekonomi %6.5 büyüdüğü (beklenti: %5.2). Verinin detaylarında dikkatimizi çeken en önemli nokta toplam yatırımlardaki %9.5'lik önemli artış ve bu artışın 5.1 puanlık büyüme rakamına yaptığı 2.9 puanlık önemli katkı. Bu durum ilk bakışta sevindirici görünüyor. Fakat toplam yatırımlardaki büyümenin tamamıyla inşaat sektörü kaynaklı. İnşaat yatırımları yıllık bazda %25 artarken, makine ve ekipman yatırımları %8.6 düşmüş durumda.

Para Politikası Kurulu açıklamasında bankanın enflasyon konusundaki kaygılarının bir kademe daha arttığı görülüyor. Merkez Bankası bu nedenle para politikasında sıkı duruşun korunmasına karar verildiğini ifade ediyor. Diğer yandan, banka, enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlana kadar para politikasındaki sıkı duruşun sürdürüleceği ifadesini koruyor. Özetle, Merkez Bankası'nın yüksek enflasyon vurgusunu güçlendirmesi yılın kalanında ortalama fonlama maliyetini %12 civarında tutabileceğine işaret ediyor.

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 dokümanın kullanımından doğacak doğrudan, dolaylı veya büyük zararlar için herhangi bir sorumluluk kabul edilemez. HSBC 'nin bu dokümandaki verileri sürekli güncel kılma zorunluluğu bulunmamaktadır. Yatırımcı yatırdığı tutarı geri alamayabilir. Fonun geçmiş performansı gelecek performansı için gösterge olamaz.

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 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.

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.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.Anapara koruma amaçlı fonlar tarafından hedeflenen anapara koruması ve anaparanın üzerindeki getiri, garanti niteliğinde değildir, en iyi gayret esas çerçevesinde amaçlanır.

Yatırımcı Tazmin Merkezi Güvence Miktarı

Yatırım Fonları her bir yatırımcı için 100.000 TL'ye kadar Yatırımcı Tazmin Merkezi'nin güvencesi altındadır. Bu tutar her yıl ilan edilen yeniden değerlendirme katsayısı oranında artırılır.

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 Yönetimi A.Ş. tarafından yayımlanmaktadır.

Adres: Büyükdere Cad No:128 Esentepe Şişli İSTANBUL