

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

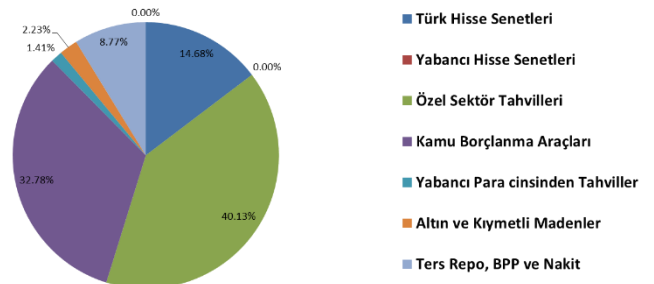
İkinci Değişken fon için risk bütçesi belirlenir ve fon bu risk sınırlamaları dahilinde yönetilir. Bu fon için %4 ile %7 bant aralığında oynaklık hedeflenmektedir. Fonların risk bütçeleri ve buna göre belirlenen stratejik varlık dağılımı her çeyreklik dönemde gözden geçirilir.

Portföy Varlık Dağılımı

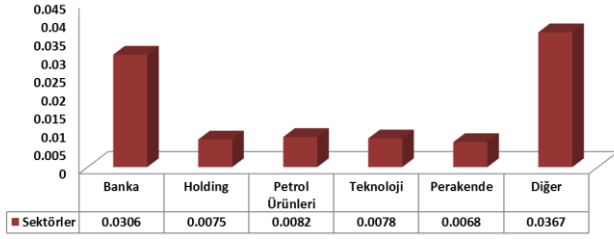
Türk Hisse Senetleri	14.7%
Yabancı Hisse Senetleri	0.0%
Özel Sektör Tahvilleri	40.1%
Kamu Borçlanma Araçları	32.8%
Yabancı Para cinsinden Tahviller	1.4%
Altın ve Kıymetli Madenler	2.2%
Ters Repo, BPP ve Nakit	8.8%
Diğer*	0.0%
Toplam	100.0%

*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)	185.765
Pay Fiyatı (TL)	0.01893
Değerleme	Günlük
Alım-Satım Kapanış saati	13:30
Takas Süresi	1 Gün valörlü
Yönetilen Fon Toplamı (Milyon TL)	9219.374
Yönetilen Fonlar içindeki oranı	2.01%
Dolaşımdaki Pay Sayısı	9,815,400,741
Toplam Pay Sayısı	50,000,000,000
Doluluk Oranı	19.63%
Günlük Yönetim Ücreti	0.004%
Yıllık Yönetim Ücreti	1.53%
Asgari İşlem Tutarı	1 pay
Yatırım Vadesi	HPD
Eşik Değer	KYD Kısa Vadeli Tahvil Endeksi
Bülten Yayın Tarihi:	29/05/2018



Hisse Sektörel Dağılım*



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

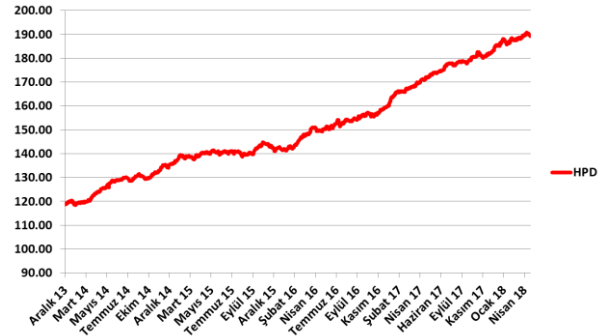
Portföydeki İlk 10 Varlık

Varlık Adı	Vade	Portföy Ağırlığı
WVOUS Equity		4.51%
Devlet Tahvili	02/03/2022	3.91%
Devlet Tahvili	24/02/2027	3.86%
SXSEEXGYEquit		3.39%
LEMB Us Equity		2.35%
SYBMGY Equity		1.67%
Akfen Holding	06/01/2020	1.63%
Nurul Yatırım Bankası	18/07/2018	1.55%
Koç Finansman	23/03/2020	1.54%
Devlet Tahvili	08/07/2020	1.52%

Fondan Tahsil Edilen Ücretler (Fon Büyüklüğüne Oranı)

31/12/2017 - 30/04/2018 itibariyle gerçekleşen Toplam Gider Oranı:	0.57%
Kurucu tarafından karşılanan giderler:	0.28%
Dağıtıcı tarafından karşılanan giderler:	0.28%
Toplam Gider Oranının asılması sebebiyle yapılan iadeler:	-
Aracılık Komisyonları:	0.01%
Saklama Ücreti:	0.04%
Diğer Giderler:	0.01%

Fon Fiyat Endeksi



Performans Tablosu

	30/04/2018 - 31/03/2018		30/04/2018-31/12/2017						
	Aylık Net*	Aylık Brüt	Yıl Başından Beri Net	Yıl Başından Beri Brüt	2017	2016	2015	2014	2013
Dönemsel Getiri %									
HPD	0.20	0.34	2.57	3.14	15.30	12.42	4.75	14.22	2.75
Enflasyon			4.69		11.92	8.53	8.81	8.17	7.40
Eşik değer	1.03		4.23						
Riske Göre Düzeltilmiş Getiri**	-0.19								
Standart Sapma %	30/04/2018 - 31/03/2018	30/04/2018-31/12/2017	2017	2016	2015	2014	2013		
HPD	0.20	0.21	0.16	0.22	0.22	0.21	0.32		

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.

Dolar endeksi ve ABD tahvil faizi Nisan ayının ilk yarısında düşüş gösterdi. Fakat sonraki gelişmeler iki göstergenin ayrı önemli bir yükselişle tamamlamasına neden oldu. Dolar, ABD ve Çin arasında bir ticaret savaşı çıkabileceği kaygılarıyla Nisan ayına değer kaybıyla başladı. Diğer yandan, ABD 10-yıllık tahvil faizi ticaret savaşı kaygılarının neden olduğu güvenli liman talebiyle %2.72 seviyesine kadar geriledi. İki ülke ticaret konusunda karşılıklı olarak hemen uygulamaya geçmeyecek yeni vergiler ve adımlar açıkladı. Çin Devlet Başkanı Xi'nin ticaret konusunu görüşmelerle çözme konusundaki mesajı ticaret savaşı kaygılarını hafifletti. Ayrıca, ABD öncülüğünde Suriye'de düzenlenen askeri operasyonun sınırlı kalması ve Kuzey Kore ile ABD liderlerinin görüşeceğinin açıklanması da güvenli liman talebini bir kademe daha azalttı. Düşen güvenli liman talebiyle ABD 10-yıllık tahvil faizi Nisan içinde %3 seviyesini aştı. ABD'de enflasyon beklentilerinde artış ve Fed'in bir süredir bilançosuna Hazine tahvili almıyor oluşu da ABD tahvil faizlerinde yükselişte etkili oldu. ABD tahvil faizlerinde görülen yükseliş doların Nisan ayında önemli bir yükseliş kaydetmesini sağladı.

Açıklamada enflasyonun orta vadede Fed'in %2'lik simetrik enflasyon hedefine yakın seyredeceği belirtildi. Açıklamanın bu bölümündeki simetrik ifadesi yeni. Bu ifade, aslında Fed'in Mart itibarıyla %1.6'dan %1.9'a çıkan olan çekirdek PCE enflasyonu %2 hedefinin üzerine çıksa da kademeli faiz artışı patikasını hızlandırmayabileceğine işaret ediyor. Diğer yandan, Fed açıklamadan ekonomik görünümün son aylarda güçlendiği ifadesini çıkardı. Bu değişiklikler Fed fonları vadeli kontratları fiyatlamasında açıklama sonrasında da Haziran ve Eylül toplantıları için faiz artışı beklentisinin değişmemesine neden oldu. Fed, açıklamasında yinelediği faiz artışlarının kademeli olmasını beklediği taahhüdüne şimdilik bağlı kalacak görünüyor.

24 Haziran tarihi için erken seçim kararı, açıklandığı günlerde yurtiçi piyasalara olumsuz bir etkiye bulunmadı. Fakat Türkiye piyasaları, ekonominin aşırı ısındığına dair algıyla doların küresel olarak güçlendiği ve ABD tahvil faizlerinin yükseldiği süreçte negatif ayrıştı. Merkez Bankası TL'deki zayıflığa karşı 25 Nisan'daki toplantısında geç likidite penceresi borç verme faiz oranını piyasa beklentisinin (50 baz puan) üzerinde 75 baz puan yükselterek %13.50'ye çıkardı. Fakat Nisan ayında çekirdek enflasyonda görülen hızlı yükseliş Türkiye piyasalarının diğer gelişmekte olan piyasalara göre negatif ayrışmasının artarak sürmesine neden oldu. Her ne kadar yatırım kararlarına otomatik bir etkisi olmasa da S&P'den gelen not indirimi olumsuz piyasa algısının artmasına neden oldu.

Kuruluş kredi notu görünümünü durağan olarak belirledi. S&P böylece kredi notunu yatırım yapılabilir seviyenin üç kademe altına çekmiş oldu. Türkiye'nin makro ekonomik dengesizliklerinin arttığı belirtilen açıklamada, enflasyon görünümünün bozulduğu, Türk lirasında değer kaybı ve volatilité görüldüğü ifade edildi. Türkiye'nin mali pozisyonunun zayıfladığı ifade edilen açıklamada, ekonominin aşırı ısındığı yönünde değerlendirme yer aldı.

Aylık TÜFE enflasyonu Nisan için %1.6 seviyesindeki piyasa beklentisinin (Reuters anketi) üzerinde %1.9 olarak açıklandı. 12-aylık enflasyon böylece %10.2'den %10.8'e yükseldi. Yurtiçi üretici fiyatları önceki aya göre %2.6 artarak üretici fiyatlarının önümüzdeki aylarda tüketici fiyatları üzerindeki yukarı yönlü baskısını sürdüreceğine işaret etti. Yıllık yurtiçi ÜFE enflasyonu %14.3'ten %16.4'e çıktı. Diğer yandan, yıllık çekirdek enflasyon (C endeksi) ise %11.4'ten %12.2'ye yükseldiği görülüyor.

Merkez Bankası böylece piyasanın 50 baz puanlık beklentisinin üzerinde bir adım atmış oldu. Banka yılın ikinci enflasyon raporunda bu yılsonu için enflasyon tahminini %7.9'dan %8.4'e revize ederken, 2019 sonu için tahmin %6.5 olarak korundu. Banka, 2018 enflasyon tahmininde 0.5 puanlık yukarı yönlü revizyonun 0.4 puanının TL cinsi ithalat fiyatları varsayımındaki yukarı yönlü güncellemeden, 0.1 puanının ise çıktı açığındaki yukarı yönlü güncellemeden kaynaklandığını açıkladı.

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 kaydedebileceği 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