

## HSBC Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon (Risk Grubu: Orta):

Fonun öncelikli amacı Türk Lirası cinsinden faiz geliri elde etmektir. Bu yüzden fon portföyünde ağırlıklı olarak Türk Lirası cinsinden hazine bonosu ve devlet tahvillerine, özel sektör borçlanma araçlarına ve kira sertifikalarına yer verilir. Fon ayrıca yurtiçinde veya yurtdışında işlem gören hisse senetlerine ve yabancı para cinsinden tahvillere de yatırım yaparak portföyünü çeşitlendirilir ve bu şekilde getirisini orta ve uzun vadede risksiz getirinin üzerine taşımayı amaçlar.

Fon portföyünün yönetiminde portföy çeşitliliği esastır ve uzun vadeli getiri hedeflerine iki aşamalı “varlık dağılımı” (asset allocation) yoluyla ulaşılması amaçlanır. Birinci aşama olan Stratejik varlık dağılımı (Strategic Asset Allocation) fon yöneticisinin varlık sınıflarına ilişkin uzun vadeli beklentilerini en iyi yansıtan portföy dağılımının, fonun uzun vadeli getiri hedefleri ve yatırımcı risk profili de göz önünde bulundurularak, oluşturulduğu aşamadır. Taktiksel varlık dağılımı (Tactical Asset Allocation) aşaması ise piyasalarda oluşan kısa vadeli fırsatların değerlendirilerek fona ek katkı sağlamanın hedeflendiği aşamadır.

Fon yöneticisi, fon portföyünü oluştururken varlık sınıflarını risk-getiri perspektifinden ele alır. Uzun vadede getiri beklentisi daha yüksek olan varlık sınıflarına belirli risk limitleri dahilinde daha çok yer verilmesi esastır. Portföyün getirisini azami düzeye çıkarmaya çalışırken aynı zamanda portföyün alabileceği maksimum ve minimum risk seviyelerinin önceden belirlendiği bu yöntem “oyunluk hedefleme” (volatility targeting) denir. Bu fonun oyunluk hedefine göre alabileceği risk değeri 1 ile 3 arası değişebilir.

Fonun eşik değeri ;

Fonun yatırım stratejisi itibarıyla bir karşılaştırma ölçütü belirlenmesi mümkün değildir. Ancak fonun kamuya açık platformlarda ve performans sunumlarında nispi getirisinin hesaplanabilmesi ve makul bir kıyaslama yapılabilmesi açısından fona uzun vadeli getiri hedefi ile tutarlı bir Eşik Değer belirlenmiştir. Fon’un eşik değeri “KYD O/N Repo Net Endeksi’nin performans dönemindeki getirisidir.