

**HSBC PORTFÖY ÇOKLU VARLIK  
ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN FONU**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2022 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA  
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



**HSBC PORTFÖY ÇOKLU VARLIK ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN FONU  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

HSBC Portföy Çoklu Varlık Üçüncü Değişken Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2022 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2022 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

*Diğer Husus*

1 Ocak - 30 Haziran 2022 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

  
Zeynep Uras, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Temmuz 2022

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN  
HSBC PORTFÖY ÇOKLU VARLIK ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN FON**

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2022 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**A. TANITICI BİLGİLER**

<b>PORTFÖYE BAKIŞ</b> Halka arz tarihi: 9 Mayıs 2013		<b>FON’UN YATIRIM VE YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER</b>	
<b>30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla</b>		Fon’un Yatırım Amacı ve Stratejisi	
Fon Toplam Değeri	69.995.989	HSBC Portföy Çoklu Varlık Üçüncü Değişken Fon’un (“Fon”) yatırım amacı; farklı coğrafyalardan, farklı türdeki varlıklara yatırım yaparak uzun vadede orta vadeli tahvil getirilerinin üzerinde sermaye büyümesi elde etmektir. Fon’un eşik değeri %100 KYD Orta Vadeli Tahvil Endeksi’dir.	
Birim Pay Değeri	0,035470	Portföy Yöneticileri	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. – Cem Şekerci – Çağlayan Yavuz
Yatırımcı Sayısı	892	En Az Alınabilir Pay Adedi	1 adet
Tedavül Oranı (%)	9,87		
<b>Portföy Dağılımı (%)</b>			
- Paylar (Yerli + Yabancı)	45,72		
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	19,40		
- Yatırım Fonları	11,17		
- Ters Repo, BPP	9,64		
- Diğer	9,55		
- Kamu Borçlanma Araçları	2,78		
- VOB Teminat Nakit (*)	1,74		
<b>Payların Sektörel Dağılımı (%)</b>			
- Teknoloji	60,13		
- ETF	17,39		
- Medya	17,04		
- Perakende	4,81		
- Otomotiv	0,61		
- Beyaz Eşya	0,02		

(\*) 30 Haziran 2022 itibarıyla Fon’un koruma amaçlı future işlem pozisyonlarının Fon toplam değerine oranı %6,26’dur.

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN HSBC PORTFÖY ÇOKLU VARLIK ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN FON

## 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2022 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

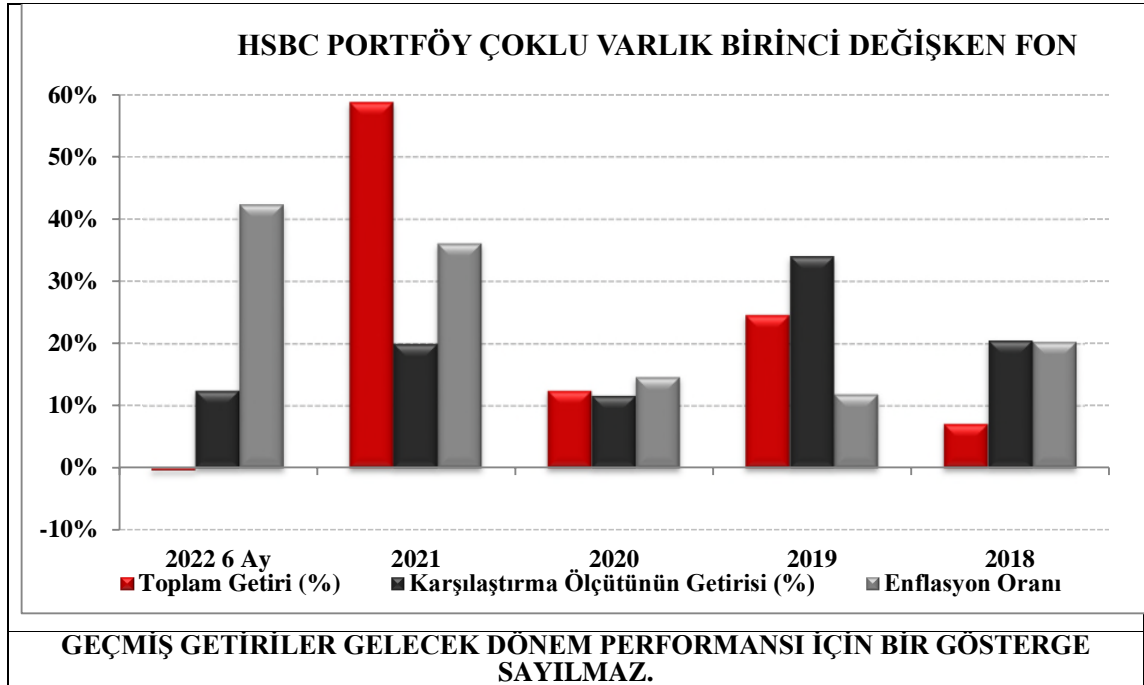
### B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri	Eşik Değer Getirisi	Enflasyon Oranı (*)	Portföyün Standart Sapması (**)	Eşik Değer Standart Sapması (**)	Bilgi Rasyosu (**)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
2022-6(***)	(0,40)	12,43	42,35	1,23	0,93	(0,06)	69.995.989
2021	58,71	19,49	36,08	1,32	0,05	0,09	141.385.558
2020	12,38	11,62	14,60	0,68	0,06	0,07	18.703.496
2019	24,54	33,98	11,84	0,33	0,55	(0,07)	16.491.591
2018	7,04	20,48	20,30	0,49	0,10	(0,06)	13.031.077

(\*) İlgili döneme ait birikimli TÜFE endeksine göre hesaplanmıştır.

(\*\*) İlgili dönemler için portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması ve bilgi rasyosu günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(\*\*\*) 17 Haziran 2021 itibarıyla yürürlüğe giren VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ’inin 8. maddesinin üçüncü fıkrası hükmünde belirtilen performans dönemine denk gelen getiri oranının eşik değer alt sınırına ilişkin olarak BIST TL REF Endeks Getirisi üzerinden belirleme yapılmasına ve anılan alt sınırların uygulanmasına karar verilmiştir. Bu değişikliğe istinaden, Fon’un eşik değeri KYD Orta Vadeli Tahvil Endeksi’nin performans dönemindeki getirisi %12,43 olup; “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkındaki Tebliğ (VII-128.5)”e göre; %7,19 olarak hesaplanan gecelik BIST TL REF Endeks Getirisi faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden yüksek olması nedeniyle Eşik Değer getirisi, Eşik Değer’in Standart Sapması ve Bilgi Rasyosu için fonun eşik değer verisi hesaplamalarda kullanılmıştır.



İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN HSBC PORTFÖY ÇOKLU VARLIK ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN FON

## 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2022 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### C. DİPNOTLAR

1. Fon yöneticisi olan HSBC Portföy Yönetimi A.Ş., kurumsal alanda kurmuş olduğu toplam 17 adet yatırım fonunu, Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 4 adet emeklilik yatırım fonunu, Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 2 adet emeklilik yatırım fonunu, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 1 adet emeklilik yatırım fonunu ve Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 1 adet emeklilik yatırım fonunu yönetmektedir. Yurt dışı fonlar kapsamında; HSBC tarafından “Global Investment Fund (GIF)” programı çerçevesinde Lüksemburg’da kurulmuş olan “HSBC Turkey Equity Global Investment Fund” a yatırım danışmanlığı yapmaktadır. HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. ayrıca, özel portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı alanlarında hizmet vermektedir. HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.’nin yönetmekte olduğu fonların toplam büyüklüğü 30 Haziran 2022 tarihi itibari ile danışmanlık verilen fon dahil 17.001 milyon TL’ye olup, emeklilik yatırım fonları pazar payı %3,03; diğer yatırım fonları pazar payı %1,93’tür.
2. Fon portföyünün yatırım stratejisi “A-Tanıtıcı Bilgiler” bölümünde belirtilmiştir. Yatırımcılar Fon’a yatırım yapmadan önce Fon’la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fon’un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşümlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır. Fon’un maruz kalabileceği riskler şunlardır:

**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:

- a - 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.
- b - 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.
- c - 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.

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN HSBC PORTFÖY ÇOKLU VARLIK ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN FON

## 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2022 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### C. DİPNOTLAR (Devamı)

**Operasyonel Risk:** Operasyonel risk, Fon’un 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 Fon’un 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:** Fon’un halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

3. Fon 1 Ocak – 30 Haziran 2022 döneminde net %(-0,40) oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde 12,43 olmuştur. İlgili eşik değerinin, Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden yüksek olması nedeniyle performans dönemindeki fonun Eşik Değeri getirisine (%12,43) göre bakıldığında, Fon’un nispi getirisi %(12,83) olarak gerçekleşmiştir.

**Toplam Getiri:** Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir. İlgili getiri oranı hesaplamasında kullanılan finansal veriler SPK’nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II-14.2 No’lu “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ”inin 9. maddesinde belirtilen portföy değerlendirme ilkeleri esas alınarak hazırlanmıştır.

**Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi:** Fonun karşılaştırma ölçütünün / eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırılarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

**Nispi Getiri:** Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4. 1 Ocak - 30 Haziran 2022 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması 0,01’dir.

1 Ocak – 30 Haziran 2022 dönemi itibarıyla yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin fon toplam değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	100,372,104
Toplam Gider (TL)	1,124,158
Gerçekleşen Gider Oranı (%)	1.12%

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN HSBC PORTFÖY ÇOKLU VARLIK ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN FON

## 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2022 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### C. DİPNOTLAR (Devamı)

1 Ocak - 30 Haziran 2022 dönemi itibarıyla yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin türlerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Dönem Faaliyet Giderlerinin Dağılımı	1 Ocak – 30 Haziran 2022 (TL)
Yönetim Ücreti	862.397
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	39.974
Kurul Ücretleri	8.575
Saklama Ücretleri	195.801
Denetim Ücretleri	824
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	16,587
<b>Toplam</b>	<b>1,124,158</b>

5. Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır. Fon’da son 5 yıl içinde gerçekleşen karşılaştırma ölçütü değişiklikleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
13.11.2015 - ...	% 100 KYD Orta Vadeli Tahvil Endeksi

6. Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

### D. İLAVE BİLGİ VE AÇIKLAMALAR

1. Sermaye Piyasası Kurulu’nun 13 Mayıs 2015 tarihli 12233903 - 305.01.01 - 439 sayılı yazısı ve eklerinde belirtildiği üzere, Fon’un kurucu sıfatının HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından HSBC Bank A.Ş.’den devralınarak, Fon’a ait katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamelerin onaylanması Kurul’un karar organı tarafından 3 Nisan 2015 tarih ve 9/412 sayılı toplantıda olumlu karşılanmıştır. Devir sonrası Fon’un unvanı HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon’a (“Şemsiye Fon”) bağlı “HSBC Portföy Çoklu Varlık Üçüncü Değişken Fon” olmuştur. Şemsiye Fon’un türü değişken şemsiye fondur. Fona portföy saklama hizmeti Türk Ekonomi Bankası A.Ş tarafından verilmektedir.
2. Fon, 1 Ocak - 30 Haziran 2022 dönemine ait Performans Sunuş Raporu’nu, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5)”inin (“Tebliğ”) hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.
3. 1 Ocak – 30 Haziran 2022 itibarıyla Fon’un bilgi rasyosu (0,06) (1 Ocak - 31 Aralık 2021: 0,09) olarak gerçekleşmiştir. Bu oran fonun net getirisi üzerinden karşılaştırma ölçütüne göre hesaplanmıştır. İlgili eşik değerin, BIST TL REF Endeks Getirisi faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden yüksek gelmesi nedeniyle, bilgi rasyosu hesaplamasında Eşik Değer kullanılmış ve Fon’un bilgi rasyosu (0,06) olarak hesaplanmıştır. Bilgi rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oyunaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriye ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek bilgi rasyosu iyi kabul edilir

.....