

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
HSBC PORTFÖY PARA PİYASASI FONU**

1 OCAK - 31 Aralık 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 23 Aralık 1991		FON'UN YATIRIM VE YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi	
Fon Toplam Değeri	95.432.113	HSBC Portföy Para Piyasası Fonu'nun ("Fon") yatırım amacı; ortalama vadesi 45 günü aşmayacak şekilde, vadesine maksimum 184 gün kalmış nakit ve nakite dayalı para ve/veya sermaye piyasası araçlarına yatırım yaparak getiri elde etmektir. Fonun portföyü kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları, ters repo, borsa para piyasası, nakit ve mevduattan, oluşur. Fon portföyüne ağırlıklı olarak nakit ve/veya nakde dayalı ürünler dahil edilir ve fonun karşılaştırma ölçütü: %15 91 Günlük DİBS Endeksi + %5 ÖST Endeksi (Sabit) + %80 O/N Repo Brüt Endeksi'dir.	
Birim Pay Değeri	57,765000	Portföy Yöneticileri	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. – Çağlayan Yavuz, Ali Toydemir
Yatırımcı Sayısı	16.565	En Az Alınabilir Pay Adedi	1 adet
Tedavül Oranı (%)	1,99		
Portföy Dağılımı (%)			
- Devlet İç Borçlanma Araçları	3,68		
- Ters Repo	22,56		
- BPP	73,76		

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN HSBC PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

1 OCAK - 31 Aralık 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

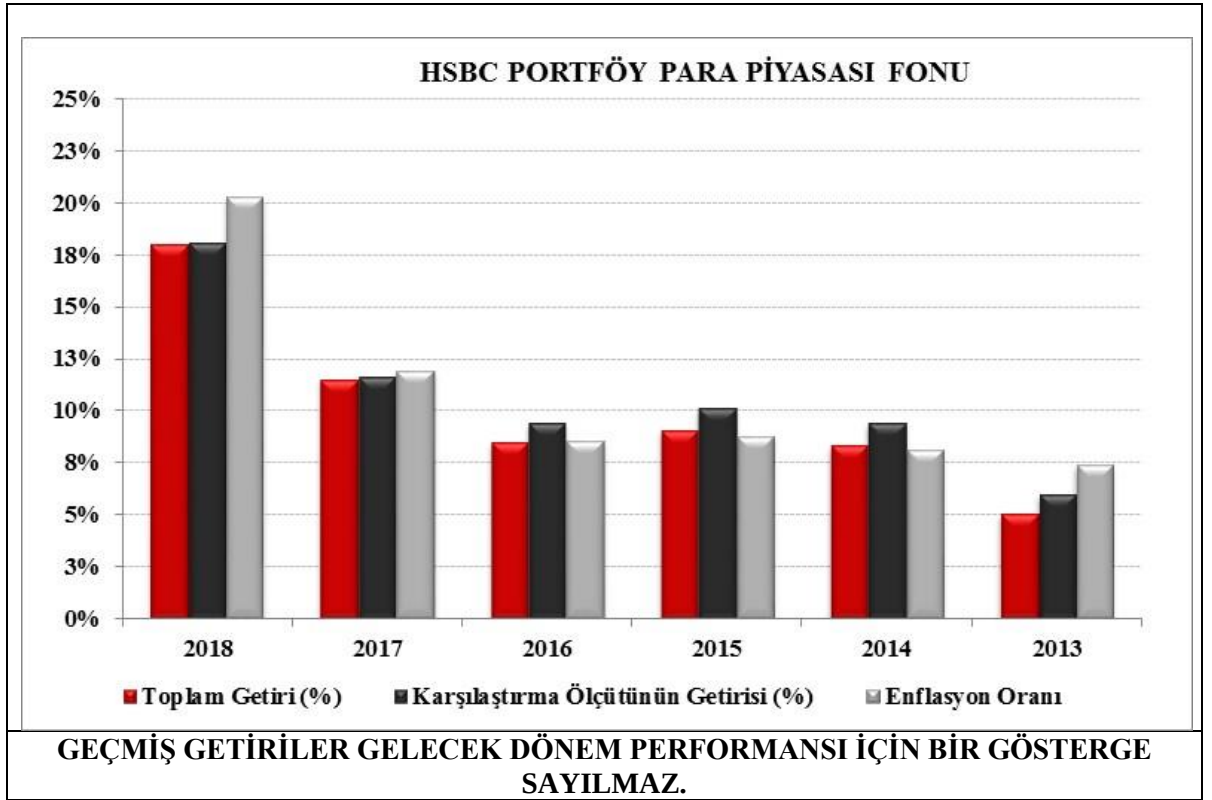
B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (***)	Bilgi Rasyosu (***)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
2018	18,05	18,08	20,30	0,05	0,04	(0,01)	95.432.113
2017	11,53	11,68	11,92	0,03	0,02	(0,06)	92.592.169
2016	8,48	9,40	8,53	0,02	0,02	(0,58)	106.763.808
2015(**)	9,08	10,18	8,81	0,02	0,02	(0,17)	166.222.699
2014(**)	8,39	9,42	8,17	0,02	0,02	(0,11)	203.410.314
2013(**)	5,09	5,98	7,40	0,01	0,02	(0,15)	257.299.836
2012(**)	7,49	8,27	6,16	0,02	0,02	(0,10)	538.739.110

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

(**) İlgili dönemler için herhangi bir inceleme yapılmamış ve denetlenmemiştir.

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



İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN HSBC PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

1 OCAK - 31 Aralık 2018 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 13 adet yatırım fonunu, Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 7 adet emeklilik yatırım fonunu, Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 4 adet emeklilik yatırım fonunu, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 10 adet emeklilik yatırım fonunu, Avivasa Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 7 adet emeklilik yatırım fonu, Garanti Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 4 adet emeklilik fonu ve Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından kurulmuş olan 2 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 31 Aralık 2018 tarihi itibari ile danışmanlık verilen fon dahil 10.007 milyon TL'ye ulaşmış olup, emeklilik yatırım fonları pazar payı %9,28; diğer yatırım fonları pazar payı %2,20'dir.
2. Fon portföyünün yatırım amacı ve 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 düşüslere 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 dövize 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 dönüştürülememesi 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 PARA PİYASASI FONU

1 OCAK - 31 Aralık 2018 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 - 31 Aralık 2018 döneminde net %18,05 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %18,08 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %(0,03) 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 ağırlıklandırarak 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. 3 Nisan 2017 tarihi itibarıyla fonun yönetim ücreti oranı %1,168'den %1,070'e indirilmiştir.
5. 1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması %0,004'dür.

1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemi itibarıyla yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin fon toplam değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	101.071.639
Toplam Gider (TL)	1.453.781
Gerçekleşen Gider Oranı (%) (*)	1.44%

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN HSBC PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

1 OCAK - 31 Aralık 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemi itibarıyla yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin türlerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Dönem Faaliyet Giderlerinin Dağılımı	1 Ocak – 31 Aralık 2018 (TL)
Yönetim Ücreti	1.081.765
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	146.066
Kurul Ücretleri	20.249
Saklama Ücretleri	61.350
Denetim Ücretleri	12.729
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	131.622
Toplam Giderler	1.453.781

(*) 3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin son işgünü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemi takip eden 5 iş günü içinde Kurucu ve/veya Yönetici tarafından Fon'a iade edilir. Para Piyasası Fon'u için 31 Aralık 2018 itibarıyla 12 aylık azami gider oranı %1,28 iken, kurucu tarafından toplamda Fon'a iade edilen 160.078TL fark nedeniyle %1,44 olarak gerçekleşmiştir.

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
06.12.2010 - 04.04.2012	%20 KYD 91 Günlük DİBS Endeksi + %1 KYD OST Endeksi (Sabit) + %79 KYD ON Brüt Endeksi
04.04.2012 - 16.01.2013	%30 KYD 91 Günlük DİBS Endeksi + %1 KYD OST Endeksi (Sabit) + %69 KYD ON Brüt Endeksi
16.01.2013 - 17.07.2014	%30 KYD 91 Günlük DİBS Endeksi + %1 KYD OST Endeksi (Sabit) + %68 KYD ON Brüt Endeksi + %1 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi
17.07.2014 - 07.01.2015	%30 KYD 91 Günlük DİBS Endeksi + %1 KYD OST Endeksi (Sabit) + %68 KYD ON Brüt Endeksi + %1 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi
07.01.2015 - 01.06.2015	%20 KYD 91 Günlük DİBS Endeksi + %1 KYD OST Endeksi (Sabit) + %78 KYD ON Brüt Endeksi + %1 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi
02.06.2015 - ...	%15 91 Günlük DİBS Endeksi + %5 ÖST Endeksi (Sabit) + %80 O/N Repo Brüt Endeksi

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

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN HSBC PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

1 OCAK - 31 Aralık 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

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 devranılarak, 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. Para Piyasası Şemsiye Fonu'na ("Şemsiye Fon") bağlı "HSBC Portföy Para Piyasası Fonu" olmuştur. Şemsiye Fon'un türü para piyasası şemsiye fondur. Fon'a portföy saklama hizmeti "İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş." tarafından verilmektedir.
2. Fon, 1 Ocak - 31 Aralık 2018 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 - 31 Aralık 2018 itibarıyla Fon'un bilgi rasyosu (0,01) (1 Ocak - 31 Aralık 2017: (0,06)) olarak gerçekleşmiştir. Bu oran fonun net getirisi üzerinden hesaplanmıştır. Bilgi rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek bilgi rasyosu iyi kabul edilir.

.....