

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 27.10.2003

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	239.033.829
Birim Pay Değeri (TRL)	0,072182
Yatırımcı Sayısı	46.227
Tedavül Oranı (%)	33,12%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	43,13%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	24,07%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	17,80%
- Özel Sektör Kira Sertifikası	0,85%
- Vdcmk	0,41%
Paylar	34,74%
- Etf	14,52%
- Bankacılık	5,38%
- İletişim	2,93%
- Holding	2,20%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	1,70%
- Demir, Çelik Temel	1,62%
- Perakende	1,52%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	1,21%
- İletişim Cihazları	0,86%
- Kimyasal Ürün	0,81%
- Madencilik	0,74%
- Tarım Kimyasalları	0,35%
- Dayanıklı Tüketim	0,23%
- Otomotiv	0,21%
- Diğer	0,18%
- Elektrik	0,16%
- Çimento	0,12%
Vadeli Mevduat	15,23%
Fon	3,04%
Ters Repo	2,94%
Teminat	0,82%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0,10%
Futures	0,00%

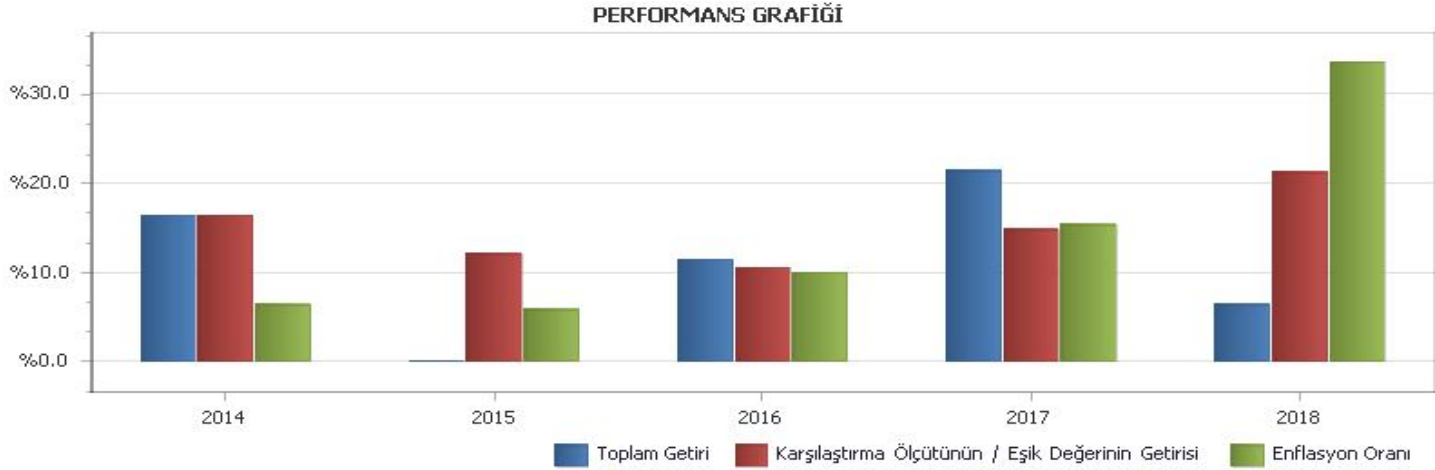
Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon portföyünün yönetiminde portföy çeşitliliği esastır ve getiri hedeflerine "varlık tahsisi" (asset allocation) yoluyla ulaşılması amaçlanır. Buna göre fon yöneticisinin temel ve kantitatif analizleri sonucunda risk-getiri perspektifinden makul bulunduğu varlık sınıflarında pozisyonlar alınarak portföyün belirli bir risk seviyesine getirilmesi amaçlanır.	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.001000 Adet	Ali Sedat Toydemir
Yatırım Stratejisi	
Fon'un yatırım stratejisi ulusal ve uluslararası piyasalardaki yatırım araçlarına sermaye kazancı elde etmek amacıyla portföy zamanlamasını efektif olarak kullanarak ve portföy alokasyonlarını değişen piyasa koşullarına uyarlayarak uzun vadeli yatırım yapmaktır.	
Yatırım Riskleri	
1) 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. 2) 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. 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) Kaldıraç Yaratın İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, 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. 5) 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. 6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. 7) 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. 8) Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 10) Ülke Riski: Yatırım yapılan ülkenin ekonomik, politik ve sosyal yapısı, ayrıca faiz vekur politikaları ürünün fiyatında belirgin etkiye sahip olabilir. Yerel riskler diye tanımlayabileceğimiz bu riskler, döviz kısıtlamaları, transfer riskleri, moratoryum, vergideğişiklikleri vs. olabilir. Ayrıca global ekonomik ve politik dengelerde oluşacak değişiklikler de fonfiyatında dalgalanmalara sebep olabilir.	

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2014	16,34%	-	6,36%	5,05%	-	-	134.077.083,83
2015	-0,06%	-	5,71%	6,43%	-	-	166.580.542,87
2016	11,39%	9,15%	9,94%	6,24%	0,39%	0,0107	198.341.345,21
2017	21,42%	14,86%	15,47%	4,46%	1,40%	0,0762	259.163.133,66
2018	6,29%	21,26%	33,64%	7,71%	2,78%	-0,0995	239.033.829,17

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık ÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün / eşik değerinin standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) Bireysel Emeklilik Sistemi; Sosyal güvenlik reformu kapsamında bireylerin emekliliğe yönelik tasarruflarının yatırıma yönlendirilmesi ile emeklilik döneminde ek bir gelir sağlanarak refah düzeylerinin yükseltilmesi amacıyla Hazine müsteşarlığı tarafından 2001 yılında yayınlanan 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ile düzenlenmiş olan, katılımın gönüllülük esasına dayandığı bir sistemdir.

Emeklilik şirketleri emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkılarını, riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla emeklilik fonları kurarlar.

Bu fonlar Bireysel Emeklilik Sistemi'ne ödenen katkı paylarının değerlendirilmesi için ve işletilmesi amacıyla özel olarak kurulur. Sadece Bireysel Emeklilik Sistemi'ne giren kişiler tarafından satın alınabilir. Emeklilik yatırım fonlarının elde etmiş olduğu kazançlara stopaj uygulanmamaktadır.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 1.01.2018 - 31.12.2018 döneminde net %6.29 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %21.26 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-14.97 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

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) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

1.01.2018 - 31.12.2018 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	2,049516%	5.255.353,90
Denetim Ücreti Giderleri	0,000599%	1.536,00
Saklama Ücreti Giderleri	0,017928%	45.970,00
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,040833%	104.702,68
Kurul Kayıt Ücreti	0,011914%	30.549,35
Diğer Faaliyet Giderleri	0,008260%	21.180,38
Toplam Faaliyet Giderleri	5.459.292,31	
Ortalama Fon Toplam Değeri	256.419.256,84	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	2,129049%	

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

Kıtas Dönemi	Kıtas Bilgisi
1.02.2008-30.12.2015	%15 BIST 100 + %15 BIST-KYD Repo (Brüt) + %20 BIST-KYD DİBS 365 Gün + %50 BIST-KYD DİBS Tüm
31.12.2015-...	%100 BIST-KYD TÜFE

6) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Fonun ve karşılaştırma ölçütünün ilgili dönemdeki getirilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır :

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri	Nispi Getiri
01.01.2018 - 31.12.2018	6,29%	8,42%	21,26%	-14,97%

2) 2018 yılı içerisinde fonun toplam giderlerinin, belirtilen azami oranın altında gerçekleşmesi nedeniyle fonun kurucu tarafından karşılanan gideri bulunmamaktadır.

3) Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Karşılaştırma ölçütü (benchmark) getirisi üzerindeki fon getirisinin, fonun 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.