

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 10 Ocak 2011		FON’UN YATIRIM VE YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
30 Haziran 2020 Tarihi itibarıyla		Fon’un Yatırım Amacı ve Stratejisi	
Fon Toplam Değeri	90.299.235	HSBC Portföy Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon’nun (“Fon”) yatırım amacı; farklı coğrafyalardan, farklı türdeki varlıklara yatırım yaparak uzun vadede kısa vadeli tahvil getirilerinin üzerinde sermaye büyümesi elde etmektir. Fon portföyüne ağırlıklı olarak Türk Lirası cinsinden sabit getirili enstrümanlar dahil edilir. Fon ayrıca yurtiçinde veya yurtdışında işlem gören hisse senetlerine, yatırım fonlarına ve yabancı para cinsinden tahvillere de yatırım yapar. Fon’un eşik değeri %100 KYD Kısa Vadeli Tahvil Endeksi’dir.	
Birim Pay Değeri	0,027205	Portföy Yöneticileri	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. – Cem Şekerci Çağlayan Yavuz
Yatırımcı Sayısı	1.644	En Az Alınabilir Pay Adedi	1 adet
Tedavül Oranı (%)	6,64		
Portföy Dağılımı (%)			
- Paylar (Yerli + Yabancı)	32,31		
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	21,29		
- Kamu Borçlanma Araçları	20,69		
- Yabancı Para Borçlanma Araçları	18,82		
- Ters Repo,BPP	3,65		
- VOB Teminat Nakit	3,32		
Yerli Payların Sektörel Dağılımı (%)			
- Banka	25,73		
- Perakende	16,65		
- Teknoloji	14,77		
- Holding	9,12		
- Otomotiv	5,41		
- Demir Çelik	3,86		
- Cam	3,75		
- Petrol Ürünleri	3,63		
- Metal Eşya Makine	2,92		
- Savunma	2,71		
- Enerji	2,65		
- Gıda-İçecek	2,29		
- Kimya	1,77		
- Mobilya	1,51		
- Diğer	3,24		

(*) 30 Haziran 2020 itibarıyla Fon’un koruma amaçlı future işlem pozisyonlarının Fon portföy değerine oranı %31,25’dir.

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Eşik Değeri Getirisi (%) (**)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (****)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (****)	Bilgi Rasyosu (****)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
2020-06(*****)	6,26	5,96	5,75	0,59	0,12	0,007	90.299.235
2019(*)(***)	25,01	25,18	11,84	0,28	0,14	(0,04)	100.573.020
2018(**)	11,00	20,48	20,30	0,42	0,10	(0,04)	87.273.935
2017	15,30	13,35	11,92	0,16	0,03	0,04	152.963.656
2016	12,42	10,91	8,53	0,22	0,05	0,03	103.005.989

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

(**) 1 Temmuz 2014 itibarıyla yürürlüğe giren "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)" gereğince karşılaştırma ölçütü bulunmayan fonlar için fonun kamuya açık platformlarda ve performans sunumlarında nispi getirisinin hesaplanabilmesi ve makul bir kıyaslama yapılabilmesi açısından uzun vadeli getiri hedefi ile tutarlı bir eşik değer belirlenmesi gerekmektedir. Fon'un eşik değeri "KYD Kısa Vadeli Tahvil Endeksi"nin performans dönemindeki getirisi %14,94 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; %20,48 olarak hesaplanan gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması nedeniyle Eşik Değer getirisi, Eşik Değer'in Standart Sapması ve Bilgi Rasyosu için gecelik Türk Lirası referans faiz oranı bilgilerinin 1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemi verileri kullanılmıştır.

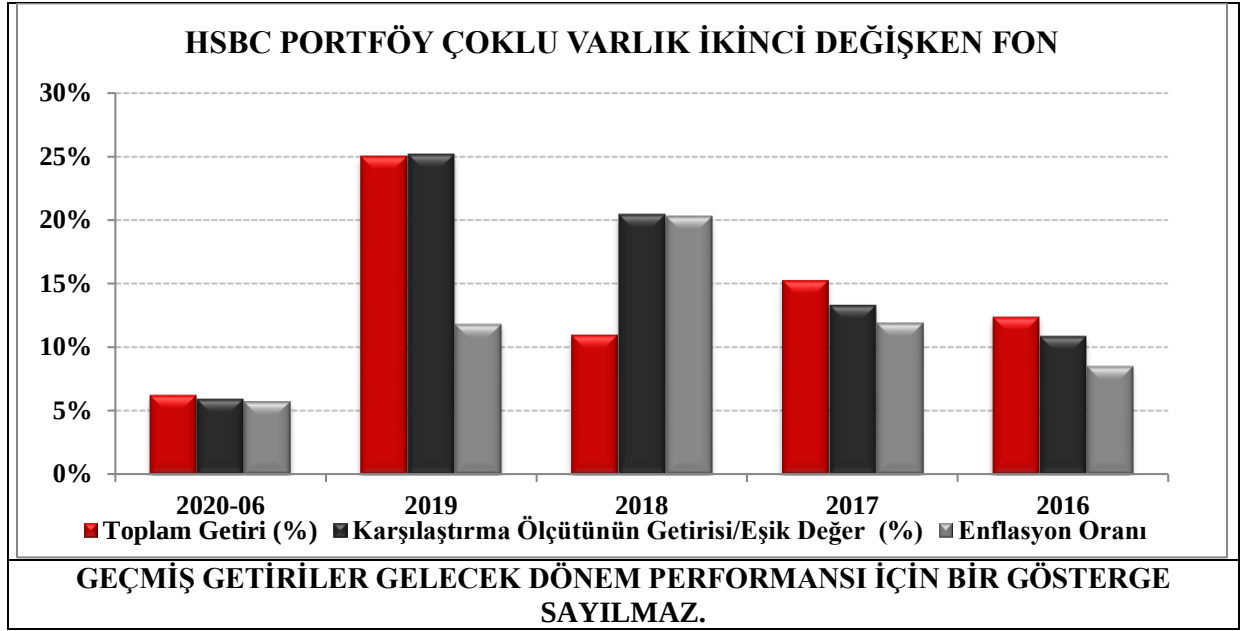
(***) 1 Temmuz 2014 itibarıyla yürürlüğe giren "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)" gereğince karşılaştırma ölçütü bulunmayan fonlar için fonun kamuya açık platformlarda ve performans sunumlarında nispi getirisinin hesaplanabilmesi ve makul bir kıyaslama yapılabilmesi açısından uzun vadeli getiri hedefi ile tutarlı bir eşik değer belirlenmesi gerekmektedir. Fon'un eşik değeri "KYD Kısa Vadeli Tahvil Endeksi"nin performans dönemindeki getirisi %25,18 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; %23,41 olarak hesaplanan gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden yüksek olması nedeniyle Eşik Değer getirisi, Eşik Değer'in Standart Sapması ve Bilgi Rasyosu için KYD Kısa Vadeli Tahvil Endeksi bilgileri 1 Ocak - 31 Aralık 2019 dönemi verileri kullanılmıştır.

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

(*****) 1 Temmuz 2014 itibarıyla yürürlüğe giren "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)" gereğince karşılaştırma ölçütü bulunmayan fonlar için fonun kamuya açık platformlarda ve performans sunumlarında nispi getirisinin hesaplanabilmesi ve makul bir kıyaslama yapılabilmesi açısından uzun vadeli getiri hedefi ile tutarlı bir eşik değer belirlenmesi gerekmektedir. Fon'un eşik değeri "KYD Kısa Vadeli Tahvil Endeksi"nin performans dönemindeki getirisi %5,96 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; %4,88 olarak hesaplanan gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden yüksek olması nedeniyle Eşik Değer getirisi, Eşik Değer'in Standart Sapması ve Bilgi Rasyosu için KYD Kısa Vadeli Tahvil Endeksi bilgileri 1 Ocak - 30 Haziran 2020 dönemi verileri kullanılmıştır.

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU (Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)



İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 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 15 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 4 adet emeklilik yatırım fonunu, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 3 adet emeklilik yatırım fonunu, , Garanti Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 2 adet emeklilik fonu ve Vakıf Emeklilik ve Hayat 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 2020 tarihi itibarı ile danışmanlık verilen fon dahil 11.071 milyon TL'ye ulaşmış olup, emeklilik yatırım fonları pazar payı %4,24; diğer yatırım fonları pazar payı %2,87'tir.
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 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 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 ÇOKLU VARLIK İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 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 2020 döneminde net %6,26 oranında getiri sağlarken, aynı dönemde eşik değer getirisini %5,96 olmuştur. İlgili eşik değer, performans dönemine denk gelen Türk Lirası referans faiz oranının bileşik getirisi olan % 4,88’den yüksek gelmesi nedeniyle, fonun eşik değerine göre bakılan Fon’un nispi getirisi %0,30 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. 1 Ocak – 30 Haziran 2020 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 2020 dönemi itibarıyla yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin fon toplam değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	103.319.844
Toplam Gider (TL)	936.490
Gerçekleşen Gider Oranı (%)	0,91

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

1 Ocak - 30 Haziran 2020 dönemi itibarıyla yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin türlerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Dönem Faaliyet Giderlerinin Dağılımı	1 Ocak – 30 Haziran 2020 (TL)
Yönetim Ücreti	785.437
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	47.352
Kurul Ücretleri	9.195
Saklama Ücretleri	69.046
Denetim Ücretleri	4.272
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	21.189
Toplam Gider	936.490

5. Performans sunum dönemi içerisinde Fon'un yatırım stratejisinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
10.01.2011 - 05.07.2011	%1 BIST Ulusal 30 Endeksi + %1 KYD 365 Günlük DİBS Endeksi + %1 KYD ON Brüt Endeksi + %97 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi
06.07.2011 - 11.06.2011	%1 BIST Ulusal 30 Endeksi + %1 KYD 365 Günlük DİBS Endeksi + %1 KYD ON Brüt Endeksi + %97 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi
12.06.2012 - 05.12.2012	%1 BIST Ulusal 30 Endeksi + %1 KYD 365 Günlük DİBS Endeksi + %0.5 KYD Euro Bazlı Eurobond Endeksi (TL) + %0.5 KYD Dolar Bazlı Eurobond Endeksi (TL) + %1 KYD ON Brüt Endeksi + %96 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi
06.12.2016 - 01.06.2015	%1 BIST Ulusal 30 Endeksi + %1 KYD 365 Günlük DİBS Endeksi + %0.5 KYD Euro Bazlı Eurobond Endeksi (TL) + %0.5 KYD Dolar Bazlı Eurobond Endeksi (TL) + %1 KYD ON Brüt Endeksi + %1 KYD Altın Fiyat Endeksi Ağırlıklı Ort. + %95 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi
02.06.2015 - ...	100% KYD Kısa Vadeli Tahvil Endeksi

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

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 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 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 İkinci Değişken Fon” olmuştur. Şemsiye Fon’un türü borçlanma araçları şemsiye fondur. Fon’a portföy saklama hizmeti “İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.” tarafından verilmektedir.
2. Fon, 1 Ocak - 30 Haziran 2020 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 2020 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu 0,01 (1 Ocak - 31 Aralık 2019: (0,04)) olarak gerçekleşmiştir. Bu oran fonun net getirisi üzerinden karşılaştırma ölçütüne göre hesaplanmıştır. Fon 1 Ocak - 30 Haziran 2020 döneminde 6,26% oranında getiri sağlarken, aynı dönemde eşik değerin getirisi %5,96 olmuştur. İlgili eşik değerin, Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisi olan %4,88’den yüksek gelmesi nedeniyle, fonun eşik değeri, baz alınarak hesaplanan Fon’un bilgi rasyosu 0,01 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 getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek bilgi rasyosu iyi kabul edilir.

.....