

# **HSBC Portföy Değişken Fon**

**1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait  
finansal tablolar ve bağımsız denetçi raporu**

| <b>İçindekiler</b>                              | <b>Sayfa</b> |
|---|--------------|
| Bağımsız denetçi raporu                         | 1-3          |
| Finansal durum tablosu                          | 4            |
| Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu  | 5            |
| Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu  | 6            |
| Nakit akış tablosu                              | 7            |
| Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar | 8-30         |

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

**HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na;**

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1) Görüş

HSBC Portföy Değişken Fon ("Fon")'un 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### 2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

#### 3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

#### 4) Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarının tam kapsamlı denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim şirketi 17 Nisan 2019 tarihli tam kapsamlı denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

## 5) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Fon yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

## 6) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.

- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir. Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

#### **B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Fon esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Fatih Polat'tır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Fatih Polat, SMMM  
Sorumlu Denetçi

22 Nisan 2020  
İstanbul, Türkiye

## HSBC Portföy Değişken Fon

31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|  | Dipnot referansları | Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019 | Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018 |
|--|---------------------|---|---|
| <b>Varlıklar</b>                                   |                     |   |   |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                          | 4                   | 368.590                                   | 248.739                                   |
| Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri         | 4                   | 2.260.221                                 | 521.320                                   |
| Ters Repo Alacakları                               | 7                   | 51.531.747                                | 3.004.188                                 |
| Takas Alacakları                                   |                     | -   | 320.400                                   |
| Diğer Alacaklar                                    |                     | -   | -   |
| Finansal Varlıklar                                 | 8                   | 85.770.057                                | 28.613.016                                |
| <b>Toplam Varlıklar (A)</b>                        |                     | <b>139.930.615</b>                        | <b>32.707.663</b>                         |
| <b>Yükümlülükler</b>                               |                     |   |   |
| Diğer Borçlar                                      | 6                   | (1.625.539)                               | (192.732)                                 |
| Takas Borçları                                     | 6                   | (2.979.526)                               | (608.295)                                 |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>                        |                     |   |   |
| <b>(Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b> |                     | <b>(4.605.065)</b>                        | <b>(801.027)</b>                          |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>       |                     | <b>135.325.550</b>                        | <b>31.906.636</b>                         |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

## HSBC Portföy Değişken Fon

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait  
kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|   | Dipnot referansları | Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2019 | Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2018 |
|---|---------------------|--|--|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>   |                     |  |  |
| Faiz Gelirleri  | 12                  | 2.986.831  | 3.156.172  |
| Temettü Gelirleri   | 12                  | 582.677  | 881.559  |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar   | 12                  | 2.519.879  | 3.055.597  |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar |                     | 6.939.305  | (1.358.620)                                      |
| Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri                             |                     | -  | -  |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                  | 12                  | 3  | 102.196  |
| <b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>                                      |                     | <b>13.028.695</b>                                | <b>5.836.904</b>                                 |
| Yönetim Ücretleri   | 10                  | (897.258)  | (969.520)  |
| Saklama Ücretleri   | 10                  | (38.902)   | (46.000)   |
| Kurul Ücretleri   | 10                  | -  | (7.597)  |
| Denetim Ücretleri   | 10                  | (2.904)  | (1.731)  |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri                                   | 10                  | (66.610)   | (41.138)   |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                  | 10                  | (26.050)   | (15.869)   |
| <b>Esas Faaliyet Giderleri</b>                                      |                     | <b>(1.031.724)</b>                               | <b>(1.081.855)</b>                               |
| <b>Esas Faaliyet Kar/Zararı</b>                                     |                     | <b>11.996.971</b>                                | <b>4.755.049</b>                                 |
| <b>Finansman Giderleri</b>  |                     | -  | -  |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı (A)</b>                                    |                     | <b>11.996.971</b>                                | <b>4.755.049</b>                                 |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>                                   |                     |  |  |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar                    |                     | -  | -  |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar                       |                     | -  | -  |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir (B)</b>                                     |                     | -  | -  |
| <b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE</b>                          |                     |  |  |
| <b>ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>   |                     | <b>11.996.971</b>                                | <b>4.755.049</b>                                 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

## HSBC Portföy Değişken Fon

31 Aralık 2019 tarihli toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|   | Dipnot referansları | Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019 | Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018 |
|---|---------------------|---|---|
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b> | 11                  | <b>31.906.636</b>                         | <b>21.524.404</b>                         |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış  |                     | 11.996.971                                | 4.755.049                                 |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)                       |                     | 128.392.167                               | 44.180.143                                |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                        |                     | (36.970.223)                              | (38.552.960)                              |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b> | 11                  | <b>135.325.550</b>                        | <b>31.906.636</b>                         |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.



## HSBC Portföy Değişken Fon

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait nakit akış tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|   | Dipnot referansları | Bağımsız denetimden geçmiş- 1 Ocak – 31 Aralık 2019 | Bağımsız denetimden geçmiş- 1 Ocak – 31 Aralık 2018 |
|---|---------------------|---|---|
| <b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>   |                     | <b>(91.302.301)</b>                                 | <b>(5.458.051)</b>                                  |
| Net Dönem Karı/Zararı   |                     | 11.996.971  | 4.775.049   |
| Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler   |                     | 3.952.474   | (2.679.111)   |
| Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler   |                     | -   | -   |
| Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler  |                     | -   | -   |
| Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler  | 12                  | (3.569.508)   | (4.037.731)   |
| Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler                                   |                     | -   | -   |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler                                       |                     | -   | 1.358.620   |
| Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler   |                     | 6.939.305   | -   |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>  |                     | <b>(110.238.069)</b>                                | <b>(11.571.478)</b>                                 |
| Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler   |                     | 320.399   | (754.315)   |
| Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler   |                     | 3.804.037   | 676.784   |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                              |                     | (114.362.505)                                       | (11.493.947)  |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>  |                     | <b>(94.871.601)</b>                                 | <b>(9.495.540)</b>                                  |
| Alınan Temettü  | 12                  | 582.677   | 881.559   |
| Alınan Faiz   | 12                  | 2.986.323   | 3.155.930   |
| Faiz Ödemeleri  |                     | -   | -   |
| Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları   |                     | -   | -   |
| <b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>   |                     | <b>91.421.944</b>                                   | <b>5.627.183</b>                                    |
| Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit  |                     | 128.392.167   | 44.180.143  |
| Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit   |                     | (36.970.623)  | (38.552.960)  |
| Kredi Ödemeleri   |                     | -   | -   |
| Faiz Ödemeleri  |                     | -   | -   |
| Alınan Krediler   |                     | -   | -   |
| Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları   |                     | -   | -   |
| Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B) |                     | 119.943   | 169.132   |
| <b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b>                 |                     | <b>-</b>  | <b>-</b>  |
| Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)   |                     | 119.943   | 169.132   |
| <b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>  |                     | <b>248.440</b>                                      | <b>79.308</b>                                       |
| <b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>   | 4                   | <b>368.383</b>                                      | <b>248.440</b>                                      |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

## HSBC Portföy Değişken Fon

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 1. Fon hakkında genel bilgiler

#### A. GENEL BİLGİLER

Demirbank T.A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 18 Ocak 1990 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 49710-4100 sicil numarası altında kaydedilerek 31 Ocak 1990 tarih ve 2455 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma payları karşılığında toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre Sermaye Piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Türkiye Cumhuriyeti Başbakanlık Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığının 26.12.1989 tarih ve BAK-III-1 5400-2/25-88930 sayılı izni ile Demirbank T.A.Ş. Birinci Yatırım Fonu unvanı ile kurulmuştur.

Söz konusu fon SPK'nın Seri:VII No:10 Tebliği'nin geçici 1'inci maddesi gereğince, SPK'dan 10 Ağustos 1997 tarihinde almış olduğu izin ile A Tipi Değişken Fon'a dönüştürülmüş ve sonrasında Demirbank T.A.Ş.'nin HSBC Bank A.Ş. (Kurucu) ile birleşmesine paralel olarak SPK'nın 25 Mart 2002 tarih ve KYD/157 sayılı izni doğrultusunda Fon'un unvanı HSBC Bank A.Ş. A Tipi Değişken Fon olarak değiştirilmiştir.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fonu ve HSBC Portföy Değişken Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 13 Mayıs 2015 tarihinde onaylanmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile Kurucusu HSBC Bank A.Ş. olan HSBC Bank A.Ş. A Tipi Değişken Fonu, HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuş, HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fonu'na bağlı HSBC Portföy Değişken Fon'a dönüşmüştür.

Fon Kurucusu, Yöneticisi ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

#### **Kurucu/Yönetici:**

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.  
Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, No:128 34394 Esentepe - Şişli / İstanbul

#### **Saklayıcı Kurum:**

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.  
Merkez Adresi: Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No:4 Sarıyer 34467/İstanbul

Unvanı: Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
Merkez Adresi: TEB Kampüs C ve D Blok Saray Mah. Sokullu Cad. No:7A-7B Ümraniye  
34768 / İstanbul

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından 22 Nisan 2020 tarihinde onaylanmıştır.

#### **B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ**

Fonun yatırım amacı, dengeli portföy dağılımı ile uzun vadede yatırımcılarına istikrarlı bir getiri sunmaktır. Değişken fon olması itibarıyla ortaklık paylarının yanında kamu veya özel sektör bonolarına yatırım yaparak portföy çeşitliliği sağlar ve hisse yoğun fonlara göre daha düşük oynaklığa sahiptir. Fon portföyünde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşü kolay olanlar tercih edilir.

## **HSBC Portföy Değişken Fon**

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar**

#### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

##### **Uygulanan muhasebe standartları**

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği” (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hükmü altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK söz konusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır.

##### **Uygunluk Beyanı**

Fon, finansal tablolarını Kamu Gözetim Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği” (II-14.2) yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği’ne uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolar yayımlanmak üzere 22 Nisan 2020 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

##### **Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar**

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

#### **2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

## HSBC Portföy Değişken Fon

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### i) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

##### **TFRS 16 Kiralama İşlemleri**

KGK Nisan 2018'de TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortisman tabii tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî kar payı oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma kar payı oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki kar payı gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusudur (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydeder.

Söz konusu değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

##### **TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler**

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, "TMS 12 Gelir Vergileri"nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedeğini;
- işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini ele almaktadır.

## HSBC Portföy Değişken Fon

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### **Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi**

KGK Ocak 2019'da aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları'nın 2015-2017 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- *TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar* — TFRS 3'teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. TFRS 11'deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- *TMS 12 Gelir Vergileri* — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- *TMS 23 Borçlanma Maliyetleri* — Değişiklikler, ilgili varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, şirketin genel borçlanmaları için aktifleştirme oranı hesaplanırken söz konusu özel borçlanmaların genel borçlanmadan elde edilen fonların bir parçası haline geldiği konusunda açıklık getirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

#### **Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (TMS 19 Değişiklikler)**

KGK Ocak 2019'de TMS 19 Değişiklikler "Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme"yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleşikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net kar payı maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

#### **Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)**

Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

TFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebilmektelerdir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

#### **ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından erken uygulamaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Fon aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

## HSBC Portföy Değişken Fon

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### **TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik**

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Söz konusu değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

#### **TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltilmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. TFRS 17, 1 Ocak 2021 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girecek olup bu tarihte veya öncesinde TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat'ı uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

#### **İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)**

KGK Mayıs 2019'da TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'nde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- *İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;*
- *Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;*
- *İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi;*
- *İşletmenin ve çıktıların tanımlarını sınırlandırmak; ve*
- *İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayımlamak.*

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

#### **Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)**

Haziran 2019'da KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmasıdır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerindeki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

## HSBC Portföy Değişken Fon

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

#### TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki Değişiklikler-Gösterge Kar payı Oranı Reformu

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge kar payı oranı reformu ile ilgili olarak dört temel konuda kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu uygulamalar riskten korunma muhasebesi ile ilgili olup, özetle

- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm,
- İleriye yönelik değerlendirmeler,
- Geriye dönük değerlendirmeler ve
- Ayrı olarak tanımlanabilir risk bileşenleridir.

TFRS 9 ve TMS 39'da yapılan değişikliğe ilişkin uygulanan istisnaların, TFRS 7'deki düzenleme uyarınca finansal tablolarda açıklanması amaçlanmaktadır. Söz konusu değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

#### iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

##### UMS 1'deki değişiklikler – Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

23 Ocak 2020'de UMSK, "UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler UMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar"e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

### 2.3 Muhasebe politikaları

#### Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Fon yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

## HSBC Portföy Değişken Fon

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### Finansal araçlar

##### *Finansal varlıklar*

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

##### Etkin kar payı yöntemi

Etkin kar payı yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili kar payı gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin kar payı oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

##### Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin kar payı yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

##### Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar

Fon tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan özkaynak araçları gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediğinde maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin kar payı yöntemi kullanılarak hesaplanan kar payı ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kâr/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kâr/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Fon'un temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.



## HSBC Portföy Değişken Fon

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yabancı para birimiyle ifade edilen gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmektedir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

#### İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan kar payı ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben "iç verim oranı yöntemi" kullanılarak "İtfa edilmiş maliyeti" ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili kar payı gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

#### Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur.

Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin kar payı oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

#### Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

## HSBC Portföy Değişken Fon

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### *Finansal yükümlülükler*

Fon'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Fon'un tüm borçları düştükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

#### Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen kar payı tutarını da kapsar.

#### Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin kar payı oranı üzerinden hesaplanan kar payı gideri ile birlikte etkin kar payı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin kar payı yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili kar payı giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin kar payı oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

#### **Kur değişiminin etkileri**

Fon'un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonucu, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

Fon'un finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir.

#### **Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kâra ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Fon'un, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

## **HSBC Portföy Değişken Fon**

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **Nakit akış tablosu**

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas faaliyetler ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Fon'un portföyündeki değer artış ve azalışlarından kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Fon'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

#### **Finansal araçların netleştirilmesi**

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

#### **Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri**

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo"), finansal durum tablosunda "Teminata verilen finansal varlıklar" altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Repo borçları" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin kar payı oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen kar payları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "kar payı gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("Ters repo") işlemleri finansal durum tablosunda "Ters repo alacakları" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "Etkin kar payı (iç verim) oranı yöntemi"ne göre kar payı gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "kar payı gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

#### **Takas alacakları /borçları**

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

#### **Verilen Teminatlar**

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjin teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjin teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır.

## **HSBC Portföy Değişken Fon**

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **Gelir/giderin tanınması**

##### **Menkul kıymet satış kar/zararı**

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları hesabına kayıt edilmektedir. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır.

Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

##### **Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri**

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

##### **Kar payı gelir ve gideri**

Kar payı gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Kar payı geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

##### **Temettü geliri**

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı oluştuğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

##### **Giderler**

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

##### **Vergi**

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

##### **Katılma payları**

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir.

Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

## HSBC Portföy Değişken Fon

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Fon'un kurucusu, Fon'un kurucusu ile sermaye ilişkisinde olan şirketler ve Fon'un portföy yönetimi ve aracılık hizmetlerini aldığı ilişkili kurumlar "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

#### Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

Değerleme her iş günü itibarıyla yapılır. Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:

- (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
  - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
    - i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
    - ii) Borsada işlem görmemekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
    - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
    - iv) Vadeli mevduat, bileşik kar payı oranı kullanılarak tahakkuk eden kar payının anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
    - iv) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
    - v) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
    - v) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
    - vi) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/IFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
    - vii) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
  - (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/IFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

### 3. Bölümlere göre raporlama

Fon'un ana faaliyet konusu portföy işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren dönemde finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

## HSBC Portföy Değişken Fon

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

| <b>Nakit ve nakit benzerleri</b> | <b>31 Aralık 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Borsa Para Piyasası(**)          | 350.207               | 225.299               |
| Bankalar (*)                     | 18.383                | 23.440                |
| <b>Toplam</b>                    | <b>368.590</b>        | <b>248.739</b>        |

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Fon'un 2.260.221 TL teminata verilen nakit ve nakit benzerleribulunmaktadır (31 Aralık 2018 – 521.320 TL).

(\*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan ilişkili taraf olan HSBC yatırım menkul değerler A.Ş. nezdindeki vadeli (ya da vadesiz) hesapta 18.382 TL bakiyesi bulunmaktadır. (31 Aralık 2018: 23.440 TL).

(\*\*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı faiz oranı %10,80' dir (31 Aralık 2018: %24,24).

Fon'un 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler teminata verilen nakit ve nakit benzerleri düşülerek gösterilmektedir:

|   | <b>31 Aralık 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri                                       | 368.590               | 248.739               |
| Faiz tahakkukları (-)   | 207                   | 299                   |
| <b>Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri</b> | <b>368.383</b>        | <b>248.440</b>        |

### 5. İlişkili Taraf Açıklamaları

|  | <b>31 Aralık 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Borçlar (Dipnot 6)</b>                          |                       |                       |
| Fon yönetim ücretleri - HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. | 221.456               | 71.121                |
|  | <b>221.456</b>        | <b>71.121</b>         |

|   | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2019</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2018</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Niteliklerine göre giderler (Dipnot 8)</b>                   |                                    |                                    |
| Fon yönetim ücretleri - HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.              | 897.258                            | 969.520                            |
| Aracılık komisyon giderleri - HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | -                                  | 34.058                             |
|   | <b>897.258</b>                     | <b>1.003.578</b>                   |

## HSBC Portföy Değişken Fon

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ilişkin  
finansal tablo dipnotları (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 6. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla diğer alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: 320.400 TL).

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

| <b>Alacaklar</b>                          | <b>31 Aralık 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Takas Alacakları                          | -                     | 320.400               |
|   | -                     | <b>320.400</b>        |
| <b>Borçlar</b>                            |                       |                       |
| Takas Borçları                            | 2.979.526             | 608.295               |
| Ödenecek fon yönetim ücretleri (Dipnot 4) | 221.456               | 71.121                |
| Ödenecek denetim ücreti                   | 1.552                 | 1.055                 |
| Ödenecek Pay geri alış                    | -                     | 113.659               |
| SPK kayıt ücreti                          | 6.765                 | 1.595                 |
| Ödenecek saklama ücreti                   | 8.346                 | 3.394                 |
| BİST KYD LİSANS ÜCRETİ KARŞILIĞI          | 1.758                 | -                     |
| Tahvil ve borsa payı                      | -                     | 1                     |
| Katılma Belgesi Küsürat Karşılığı         | 1.379.754             | -                     |
| Ödenecek Komisyon giderleri               | 5.005                 | 359                   |
| Diğer borçlar                             | 901                   | 1.548                 |
|   | <b>4.605.063</b>      | <b>801.027</b>        |

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Fon'un, yöneticisi ve ilişkili tarafı olan HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'ye fon yönetim ücreti karşılığı olarak 221.456 TL borcu bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 71.121 TL).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Fon'un takas alacağı veya borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: 320.400 TL).

### 7. Ters Repo Alacakları ve Repo Borçları

|                                      | <b>31 Aralık 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ters repo sözleşmelerinden alacaklar | 51.531.747            | 3.004.188             |
|                                      | <b>51.531.747</b>     | <b>3.004.188</b>      |

31 Aralık 2019 itibarıyla ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup faiz oranı %11,25'tir (31 Aralık 2018: vadesi 1 aydan kısa, faiz oranı %25,48).

## HSBC Portföy Değişken Fon

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ilişkin  
finansal tablo dipnotları (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 8. Finansal yatırımlar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

| 31 Aralık 2019  |                   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | Maliyet           | Makul Değeri      | Kayıtlı Değeri    |
| Özel Sektör Tahvili   | 12.215.758        | 12.771.212        | 10.130.537        |
| Devlet Tahvili ve Hazine Bonoları                                       | 12.091.878        | 12.384.705        | 14.825.380        |
| Hisse Senedi  | 55.183.514        | 60.814.140        | 60.814.140        |
| İhtiyatlar  | -                 | (200.000)         | (200.000)         |
| <b>Toplam</b>   | <b>79.491.150</b> | <b>85.770.057</b> | <b>85.770.057</b> |

  

| 31 Aralık 2018  |                   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | Maliyet           | Makul Değeri      | Kayıtlı Değeri    |
| Hisse Senetleri   | 15.503.746        | 15.098.502        | 15.098.502        |
| Özel sektör tahvilleri  | 10.218.078        | 10.414.255        | 10.414.255        |
| Devlet tahvilleri   | 2.116.623         | 1.644.627         | 1.644.627         |
| Finansman Bonosu  | 1.407.498         | 1.455.632         | 1.455.632         |
| <b>Toplam</b>   | <b>29.245.945</b> | <b>28.613.016</b> | <b>28.613.016</b> |

### 9. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

Fon'un menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") tarafından muhafaza edilmekte olup, geçmiş dönemlerde tatbik edilen ve Takasbank ve Borsa üyelerini kapsamakta olan "şemsiye sigorta" uygulaması sona erdirilmiş; bu uygulamanın yerine Takasbank'ın sigortalandığı dolayısıyla da Fon'un bu kuruluşlar nezdinde saklanan tüm menkullerinin de sigorta kapsamında olduğu bir sigorta sistemine geçilmiştir. Fon adına düzenlenmiş ayrı bir sigorta poliçesi yoktur. Sigorta poliçesi Takasbank ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi ("MKK") kapsamakta olup Takasbank ve MKK'da meydana gelebilecek olan emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar, kaybolma, saklama riskleri sigorta kapsamındadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Fon'un VOB'a vermiş olduğu 2.260.221 TL nakit teminat bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 521.320 TL).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Fon'un ters repo işlemlerinden alacakları için almış olduğu toplam 51.531.747 TL nominal tutarında devlet tahvili teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 1.385.300 TL).



## HSBC Portföy Değişken Fon

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ilişkin  
finansal tablo dipnotları (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 10. Niteliklerine göre giderler

Fon'un kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda giderler niteliklerine göre sunulmuş olup, giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                    | 31 Aralık 2019     | 31 Aralık 2018     |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Yönetim Ücretleri                  | (897.258)          | (969.520)          |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri  | (66.610)           | (41.138)           |
| Saklama Ücretleri                  | (38.902)           | (46.000)           |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | (26.050)           | (23.466)           |
| Denetim ücretleri                  | (2.904)            | (1.731)            |
| <b>Toplam</b>                      | <b>(1.031.724)</b> | <b>(1.081.855)</b> |

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Fon'un esas faaliyetlerden diğer giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                              | 31 Aralık 2019  | 31 Aralık 2018  |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti | (10.994)        | (7.597)         |
| Vergi, Resim ve Harçlar      | (1.073)         | (1.555)         |
| Vergi, Resim ve Harçlar      | (1.073)         | (1.555)         |
| Noter Tasdik ve Ücreti       | (378)           | -               |
| Diğer Giderler               | (13.604)        | (6.195)         |
| <b>Toplam</b>                | <b>(26.049)</b> | <b>(23.466)</b> |

### 11. Toplam değer/net varlık değeri ve toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış

Fon'un cari dönem ile geçmiş 2 dönem finansallarına ait birim pay değeri ile toplam değer/ net varlık değerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                               | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Dolaşımdaki pay sayısı (Adet) | 1.330.347      | 426.115        |
| Fon toplam değeri (TL)        | 135.325.550    | 31.906.636     |
| Birim pay değeri (TL)         | 101,721994     | 74,877993      |

### Katılma belgeleri hareketleri:

|   | 31 Aralık 2019<br>(Adet) | 31 Aralık 2018<br>(Adet) |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı            | 426.115                  | 327.488                  |
| Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı     | 1.317.027                | 650.895                  |
| Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı | (412.795)                | (522.268)                |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>1.330.347</b>         | <b>426.115</b>           |

## HSBC Portföy Değişken Fon

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 12. Hasılat

|  | 1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2019 | 1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2018 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Faiz ve Temettü Gelirleri</b>   |                               |                               |
| Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları                         | 1.660.454                     | 17.119.709                    |
| Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları                        | -                             | 3.562.200                     |
| Borsa Para Piyasası gelirleri  | 55.490                        | 2.961.411                     |
| Ters Repo Faiz Gelirleri   | 1.270.888                     | 2.766.424                     |
| Hisse Senedi Temettü Gelirleri   | 582.677                       | 881.559                       |
|  | <b>3.569.509</b>              | <b>4.037.731</b>              |
| <i>Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i> |                               |                               |
| Menkul kıymet satış karları  | 3.353.448                     | 4.214.250                     |
| Gerçekleşen değer artışları  | 4.733.495                     | 6.931.745                     |
| Menkul kıymet satış zararları  | (3.927.747)                   | (3.620.750)                   |
| Gerçekleşen değer azalışları   | (1.639.318)                   | (4.469.648)                   |
|  | <b>2.519.878</b>              | <b>3.055.597</b>              |
| <b>Toplam</b>  | <b>6.089.387</b>              | <b>7.093.328</b>              |
|  | <b>31 Aralık 2019</b>         | <b>31 Aralık 2018</b>         |
| Diğer gelirler   | 3                             | 102.196                       |
| <b>Toplam</b>  | <b>3</b>                      | <b>102.196</b>                |

### 13. Türev araçlar

#### 31 Aralık 2019

| Sözleşme tanımı     | Vade          | Pozisyon | Nominal değer | Uzlaşma fiyatı | Rayiç değeri     |
|---------------------|---------------|----------|---------------|----------------|------------------|
| F_GARAN0120         |               | Uzun     | 5000          | 11,14          | 5.570.000        |
| F_XU0300220         | 29 Şubat 2020 | Kısa     | 200           | 141,3          | 2.826.000        |
| <b>Net pozisyon</b> |               |          |               |                | <b>8.396.000</b> |

#### 31 Aralık 2018

| Sözleşme tanımı     | Vade          | Pozisyon | Nominal değer | Uzlaşma fiyatı | Rayiç değeri     |
|---------------------|---------------|----------|---------------|----------------|------------------|
| F_XU0300219         | 28 Şubat 2019 | Kısa     | 180           | 118,025        | 2.124.450        |
| <b>Net pozisyon</b> |               |          |               |                | <b>2.124.450</b> |

SPK'nın 16 Aralık 2005 tarih ve 52/1488 sayılı ilke kararına istinaden vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle oluşan kar ve zarar teminatlarla ilişkilendirileceği için portföy tablosunda vadeli işlem sözleşmelerinin değeri sıfır olarak gösterilmektedir.

Vadeli işlem sözleşmelerinde değerlendirme günü itibarıyla oluşan kar veya zarar portföy tablosunda yer alan teminatlara eklenip ve düşülmektedir.

## HSBC Portföy Değişken Fon

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ilişkin  
finansal tablo dipnotları (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 14. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

#### Finansal risk faktörleri

Fon, faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer kar payı oranı riski, hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, kar payı oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Fon'u olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Fon, portföy yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler dahilinde portföy yöneticileri tarafından yönetilmektedir.

#### Yoğunlaşma riski

Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, içtüzük ve izahnamede belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

#### Kar payı oranı riski

Kar payı oranı riski, piyasa kar payı oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un kar payına duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. Fon'un kar payına duyarlılığı finansal araçların kar payı değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişiklikleri içermektedir.

Kar payı pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

|                        | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Finansal Varlıklar     | 85.770.057     | 28.613.016     |
| Finansal Yükümlülükler | -              | -              |

Aşağıdaki tabloda piyasa kar payı oranlarındaki %5 değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak kaydıyla, Fon'un net varlık değerine potansiyel etkisi sunulmaktadır:

|                                  | 31 Aralık 2019<br>Net varlık değeri<br>üzerindeki etkisi | 31 Aralık 2018<br>Net varlık değeri<br>üzerindeki etkisi |
|----------------------------------|--|--|
| <b>Kar payı artışı/(azalışı)</b> |  |  |
| 5%                               | 4.288.503  | 1.430.651  |
| (5%)                             | (4.288.503)  | (1.430.651)  |

#### Fiyat riski

Fon aynı zamanda, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır.

#### Kur riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon'un 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmamaktadır.

#### Likidite riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanması bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Fon'un faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır.

## HSBC Portföy Değişken Fon

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ilişkin  
finansal tablo dipnotları (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 14. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

| <b>31 Aralık 2019</b>                       |                    |  |                    |                    |                     |                    |
|---|--------------------|--|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Sözleşme uyarınca vadeler                   | Defter Değeri      | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I)   | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
| <b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b> |                    |  |                    |                    |                     |                    |
| İlişkili taraflara borçlar                  | (221.456)          | (221.456)  | (221.456)          | -                  | -                   | -                  |
| Takas Borçları                              | (2.979.526)        | (2.979.526)  | (2.979.526)        | -                  | -                   | -                  |
| Diğer borçlar                               | (1.404.082)        | (1.404.082)  | (1.404.082)        | -                  | -                   | -                  |
| <b>Toplam yükümlülük</b>                    | <b>(4.605.064)</b> | <b>(4.605.064)</b>                                     | <b>(4.605.064)</b> | -                  | -                   | -                  |
| <b>31 Aralık 2018</b>                       |                    |  |                    |                    |                     |                    |
| Sözleşme uyarınca vadeler                   | Defter Değeri      | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I)   | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
| <b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b> |                    |  |                    |                    |                     |                    |
| İlişkili taraflara borçlar                  | (71.121)           | (71.121)   | (71.121)           | -                  | -                   | -                  |
| Takas Borçları                              | (608.295)          | (608.295)  | (608.295)          | -                  | -                   | -                  |
| Diğer borçlar                               | (121.611)          | (121.611)  | (121.611)          | -                  | -                   | -                  |
| <b>Toplam yükümlülük</b>                    | <b>(801.027)</b>   | <b>(801.027)</b>                                       | <b>(801.027)</b>   | -                  | -                   | -                  |

Fon'un finansal yükümlülüklerinin beklenen vadeleri sözleşme vadelerine yaklaştığından ayrı bir tablo verilmemiştir.

## HSBC Portföy Değişken Fon

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ilişkin

finansal tablo dipnotları (devamı)

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 14. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### Kredi riski

Fon'un kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Fon'un kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

| Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri                               | Bankalardaki Mevduat |             | Ters Repo      |             | Alacaklar           |                |                 |                |             |
|---|----------------------|-------------|----------------|-------------|---------------------|----------------|-----------------|----------------|-------------|
|   |                      |             |                |             | Takas Alacakları    |                | Diğer Alacaklar |                |             |
|   | İlişkili Taraf       | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | Finansal Yatırımlar | İlişkili Taraf | Diğer Taraf     | İlişkili Taraf | Diğer Taraf |
| <b>31 Aralık 2019</b>   |                      |             |                |             |                     |                |                 |                |             |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                                 | -                    | 368.590     | -              | 51.531.747  | 85.770.057          | -              | -               | -              | -           |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                 | -                    | -           | -              | -           | -                   | -              | -               | -              | -           |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -                    | 368.590     | -              | 51.531.747  | 85.770.057          | -              | -               | -              | -           |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri            | -                    | -           | -              | -           | -                   | -              | -               | -              | -           |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                               |                      |             |                |             |                     |                |                 |                |             |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)  | -                    | -           | -              | -           | -                   | -              | -               | -              | -           |
| - Değer düşüklüğü (-)   | -                    | -           | -              | -           | -                   | -              | -               | -              | -           |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                    | -                    | -           | -              | -           | -                   | -              | -               | -              | -           |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)  | -                    | -           | -              | -           | -                   | -              | -               | -              | -           |
| - Değer düşüklüğü (-)   | -                    | -           | -              | -           | 200.000             | -              | -               | -              | -           |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                    | -                    | -           | -              | -           | (200.000)           | -              | -               | -              | -           |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar   | -                    | -           | -              | -           | -                   | -              | -               | -              | -           |

## HSBC Portföy Değişken Fon

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ilişkin

finansal tablo dipnotları (devamı)

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 14. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

| 31 Aralık 2018   | Ters Repo   |                | Takas Alacakları |                     |                | Diğer Alacaklar |                |             |
|--|-------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|-----------------|----------------|-------------|
|  | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf      | Finansal Yatırımlar | İlişkili Taraf | Diğer Taraf     | İlişkili Taraf | Diğer Taraf |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                              | 215.037     | -              | -                | 7.194.334           | -              | -               | 144.182        | -           |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                              |             |                |                  |                     |                |                 |                |             |
| - Azami riskin teminat, vs ile-güvence altına alınmış kısmı                              | -           | -              | -                | -                   | -              | -               | -              | -           |
|  | 215.037     | -              | -                | 7.194.334           | -              | -               | 144.182        | -           |
| Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -           | -              | -                | -                   | -              | -               | -              | -           |
| Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri            | -           | -              | -                | -                   | -              | -               | -              | -           |
| <b>C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>                     | -           | -              | -                | -                   | -              | -               | -              | -           |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)   | -           | -              | -                | 200.000             | -              | -               | -              | -           |
| - Değer düşüklüğü (-)  | -           | -              | -                | (200.000)           | -              | -               | -              | -           |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                 | -           | -              | -                | -                   | -              | -               | -              | -           |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)   | -           | -              | -                | -                   | -              | -               | -              | -           |
| - Değer düşüklüğü (-)  | -           | -              | -                | -                   | -              | -               | -              | -           |

## HSBC Portföy Değişken Fon

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ilişkin  
finansal tablo dipnotları (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 14. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılanlar

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılan nakit ve nakit benzerleri ile, diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı varsayılmıştır.

#### Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

|                               | Krediler ve<br>alacaklar (nakit<br>ve nakit<br>benzerleri dahil) | Gerçeğe uygun<br>değer farkı<br>kar/zarara<br>yansıtılan<br>finansal varlıklar | İtfa edilmiş<br>değerinden<br>gösterilen<br>finansal<br>yükümlülükler | Defter<br>değeri | Not |
|-------------------------------|--|--|---|------------------|-----|
| <b>31 Aralık 2019</b>         |  |  |   |                  |     |
| <u>Finansal varlıklar</u>     |  |  |   |                  |     |
| Nakit ve Nakit Benzerleri     | 368.590  | -  | -   | 368.590          | 4   |
| Ters Repo Alacakları          |  | 51.531.747   |   | 51.531.747       | 7   |
| Finansal Varlıklar            | -  | 85.770.057   | -   | 85.770.057       | 8   |
| <u>Finansal yükümlülükler</u> |  |  |   |                  |     |
| Diğer Borçlar                 | -  | -  | (1.404.082)   | (1.404.082)      | 6   |
| Takas Borçları                | -  | -  | (2.979.526)   | (2.979.526)      | 6   |
| İlişkili Taraflara Borçlar    | -  | -  | (221.456)   | (221.456)        | 5   |
| <b>31 Aralık 2018</b>         |  |  |   |                  |     |
| <u>Finansal varlıklar</u>     |  |  |   |                  |     |
| Nakit ve nakit benzerleri     | 248.739  | -  | -   | 248.739          | 4   |
| Finansal varlıklar            | -  | 28.613.016   | -   | 28.613.016       | 8   |
| <u>Finansal yükümlülükler</u> |  |  |   |                  |     |
| Diğer Borçlar                 | -  | -  | (121.611)   | (121.611)        | 6   |
| Takas Borçları                | -  | -  | (608.295)   | (608.295)        | 6   |
| İlişkili Taraflara Borçlar    | -  | -  | (71.121)  | (71.121)         | 5   |

## HSBC Portföy Değişken Fon

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ilişkin  
finansal tablo dipnotları (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 14. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### a) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde kullanılan girdilerin seviyelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirek olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (alım satım amaçlı finansal varlıklar) devlet iç borçlanma senetleri, özel sektör tahvilleri ve hisse senetlerinden oluşmaktadır ve rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır. Bu sebeple, söz konusu varlıkların raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

|   | 31 Aralık 2019 | 1. Seviye  | 2. Seviye | 3. Seviye |
|---|----------------|------------|-----------|-----------|
| <b>Finansal varlıklar</b>   |                |            |           |           |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar zara yansıtılan finansal varlıklar-alım satım amaçlı finansal varlıklar | 85.770.057     | 85.770.057 | -         | -         |
|   | 31 Aralık 2018 | 1. Seviye  | 2. Seviye | 3. Seviye |
| <b>Finansal varlıklar</b>   |                |            |           |           |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar zara yansıtılan finansal varlıklar-alım satım amaçlı finansal varlıklar | 28.613.016     | 28.613.016 | -         | -         |

### 15. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 31 Aralık 2013 tarihli ve 28867(mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2) ile Menkul Kıymet Yatırım Fonları tarafından düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallara uygun olarak hazırlanmıştır.

### 16. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Son dönemde Çin'de ortaya çıkan, dünyada çeşitli ülkelere yayılan, potansiyel olarak ölümcül solunum yolu enfeksiyonlarına neden olan Coronavirüs salgını, özellikle salgına maruz kalan ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açabileceği gibi, hem bölgesel ve hem de küresel olarak ekonomik koşulları olumsuz yönde etkileyebilir. Coronavirüs salgınının nihai şiddetinin şu anda belirsiz olması sebebiyle Fon'un performansı üzerindeki etkisi makul bir şekilde tahmin edilememektedir.