**HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2026 DÖNEMİNE AİT**
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE**
**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA**
**AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

**HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA**
**KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

HSBC Portföy Değişken (TL) Fon'unun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2026 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII - 128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

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

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2026 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

*Diğer Husus*

1 Ocak - 30 Haziran 2026 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

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



Gökçe Yaşar Temel, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Temmuz 2026

HSBC

# HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 07/05/1990

| 30/06/2026 tarihi itibarıyla | |
|---|---|
| Fon Toplam Değeri | 4.212.030.616 |
| Birim Pay Değeri (TRL) | 1.603,854789 |
| Yatırımcı Sayısı | 2.567 |
| Tedavül Oranı (%) | 25,33% |

| Portföy Dağılımı | |
|---|---|
| Ortaklık Payları | 57,95% |
| - Bankacılık | 12,72% |
| - Teknoloji | 6,89% |
| - Otomotiv | 6,52% |
| - Demir, Çelik Temel | 5,19% |
| - Sigorta | 4,11% |
| - Hava Yolları Ve Hizmetleri | 3,83% |
| - Perakende | 3,44% |
| - Elektrik | 3,25% |
| - Holding | 3,00% |
| - Sağlık | 2,83% |
| - Çimento | 2,63% |
| - Gıda | 2,48% |
| - İnşaat, Taahhüt | 1,06% |
| - Biracılık Ve Meşrubat | 0,00% |
| - İletişim | 0,00% |
| - Gayrimenkul Yatırım Ort. | 0,00% |
| - Diğer | 0,00% |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri | 18,66% |
| Borçlanma Araçları | 13,67% |
| - Özel Sektör Borçlanma Araçları | 9,30% |
| - Devlet Tahvili / Hazine Bonosu | 3,71% |
| - Özel Sektör Kira Sertifikası | 0,66% |
| - Finansman Bonosu | 0,00% |
| Teminat | 5,10% |
| Ters Repo | 2,36% |
| Yatırım Fonu Katılma Payları | 2,26% |
| Futures | 0,00% |
| Toplam | 100,00% |

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| Fon'un Yatırım Amacı | Portföy Yöneticileri |
|---|---|
| HSBC Portföy Değişken Fon'un ("Fon") yatırım amacı; dengeli portföy dağılımı ile uzun vadede yatırımcılarına istikrarlı bir getiri sunmaktır. | Murat İğnebekçili |
| | Nihat Umur Açıkalın |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet | |

### Yatırım Stratejisi

Değişken fon olması itibarıyla hisse senetlerinin yanında kamu veya özel sektör bonolarına yatırım yaparak portföy çeşitliliği sağlar ve hisse yoğun fonlara göre daha düşük oynaklığa sahiptir. Fonun karşılaştırma ölçütü %50 BIST 100 GETİRİ + %50 BIST-KYD Repo (Brüt) endeksidir.

### Yatırım Riskleri

Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır. Fon'un maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a - Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. b - Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. Operasyonel Risk: Operasyonel risk, Fon'un operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir. Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu Fon'un bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Yasal Risk: Fon'un halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Etik Risk: Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Kurucu'nun itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir. Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrüman spot fiyatının aldığı değer arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir. Sözleşmede belirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyü içerisinde yer alan ilgili vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklı olabilmektedir. Dolayısı ile burada Baz Değer'in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir. Teminat Riski: Kredi riskine dayalı yatırım araçları ve benzeri saklı türev araçlara yatırım yapılması halinde ortaya çıkmakta olup; yatırımcı, satıcıya karşı referans ülkenin/şirketin temerrüt riskini üstlenmekte ve karşılığında yüksek bir getiri elde etmektedir. Referans ülke/şirketin kredi değerlilik performansı belli bir seviyenin üzerinde bozulma yaşarsa yatırımcı ek teminat ödemesi yapmak durumunda kalabilecektir.

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

| PERFORMANS BİLGİSİ | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| YILLAR | Toplam Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi (%) | Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**) | Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Standart Sapması (%) (**) | Bilgi Rasyosu | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri |
| 2021 | 41,316% | 12,362% | 36,080% | 0,946% | 0,7699% | 0,2000 | 771.923.846,75 |
| 2022 | 147,179% | 88,950% | 64,270% | 0,994% | 0,9038% | 0,1562 | 3.299.176.680,84 |
| 2023 | 57,603% | 32,131% | 64,773% | 1,234% | 1,1735% | 0,1287 | 2.950.505.141,56 |
| 2024 | 49,545% | 63,543% | 44,379% | 0,802% | 0,1254% | -0,0408 | 4.051.494.608,05 |
| 2025 | 17,508% | 54,777% | 30,892% | 0,848% | 0,1076% | -0,1244 | 3.313.783.689,38 |
| 2026 (***) | 19,080% | 24,499% | 17,758% | 0,847% | 0,8270% | -0,0952 | 4.212.030.615,57 |

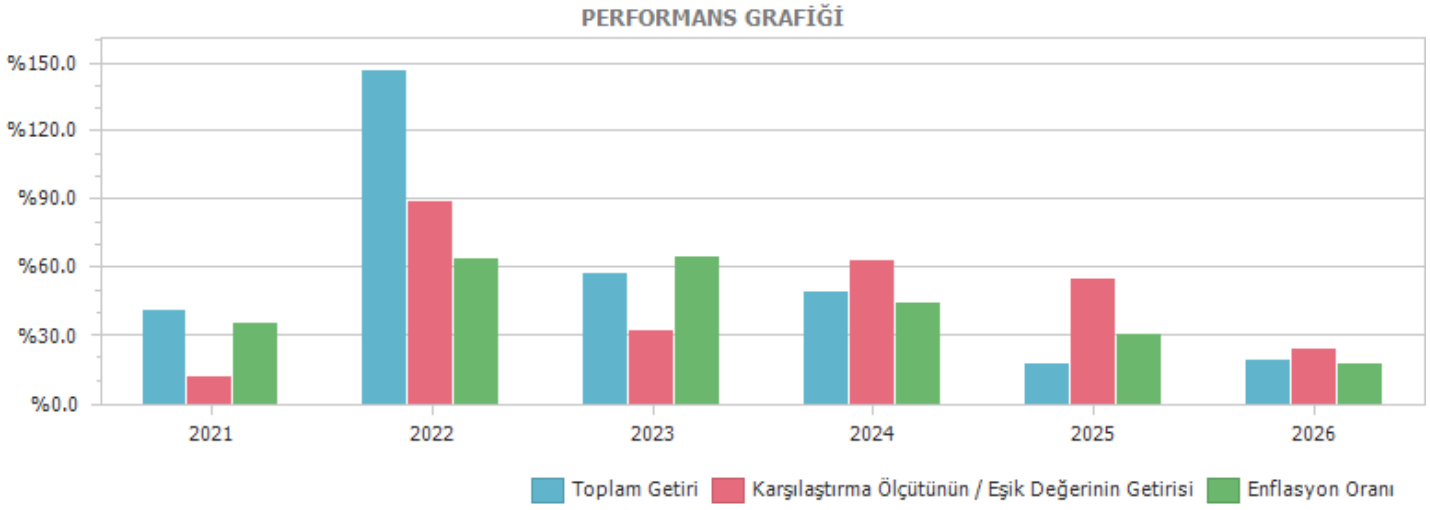
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 6 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

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

(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

2024 yılında fonun eşik değer getirisi (49.517%) BIST TLREF Endeksi getirisinin (63.543%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak BIST TLREF Endeksi kullanılmıştır.

2025 yılında fonun eşik değer getirisi (35.608%) BIST TLREF Endeksi getirisinin (54.777%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak BIST TLREF Endeksi kullanılmıştır.




**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.**

**C. DİPNOTLAR**

1) Fon yöneticisi olan HSBC Portföy Yönetimi A.Ş., kurumsal alanda kurmuş olduğu toplam 30 adet yatırım fonunu, Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 4 adet emeklilik yatırım fonunu, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 4 adet emeklilik yatırım fonunu ve Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 3 adet emeklilik yatırım fonunu yönetmektedir. Yurt dışı fonlar kapsamında; HSBC tarafından "Global Investment Fund (GIF)" programı çerçevesinde Lüksemburg'da kurulmuş olan"HSBC Turkey Equity Global Investment Fund"a yatırım danışmanlığı yapmaktadır. HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. ayrıca, özel portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı alanlarında hizmet vermektedir. HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 'nin yönetmekte olduğu fonların toplam büyüklüğü 30 Haziran 2026 tarihi itibari ile danışmanlık verilen fon dahil 183,748 milyon TL'ye olup, emeklilik yatırım fonları pazar payı %2.11; diğer yatırım fonları pazar payı %1.30'dur.

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

3) Fon 01/01/2026 - 30/06/2026 döneminde net %19.08 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %24.50 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-5.42 olarak gerçekleşmiştir.

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

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

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

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

| 01/01/2026 - 30/06/2026 döneminde : | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar |
|---|---|---|
| Fon Yönetim Ücreti | 0,006817% | 49.114.821,74 |
| Denetim Ücreti Giderleri | 0,000016% | 114.222,00 |
| Saklama Ücreti Giderleri | 0,000298% | 2.147.961,30 |
| Aracılık Komisyonu Giderleri | 0,000668% | 4.811.674,79 |
| Kurul Kayıt Ücreti | 0,000056% | 405.324,09 |
| Diğer Faaliyet Giderleri | 0,000105% | 757.603,46 |
| Toplam Faaliyet Giderleri | 57.351.607,38 | |
| Ortalama Fon Toplam Değeri | 3.980.238.498,79 | |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 1,440909% | |

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

| Kıstas Dönemi | Kıstas Bilgisi |
|---|---|
| 01/01/2018-02/01/2022 | %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %40 BIST 30 GETİRİ + %50 BIST-KYD DİBS Tüm |
| 03/01/2022-... | %50 BIST-KYD Repo (Brüt) + %50 BIST 100 GETİRİ |

**D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR**

1) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü / eşik değeri standart sapmasına yer verilmiştir. (Günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır)

| | Portföy | | Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri | |
|---|---|---|---|---|
| Yıllar | Getiri | Standart Sapma | Getiri | Standart Sapma |
| 2021 | 41,32% | 0,95% | 12,36% | 0,77% |
| 2022 | 147,18% | 0,99% | 88,95% | 0,90% |
| 2023 | 57,60% | 1,23% | 32,13% | 1,17% |
| 2024 | 49,54% | 0,80% | 63,54% | 0,13% |
| 2025 | 17,51% | 0,85% | 54,78% | 0,11% |
| 2026 | 19,08% | 0,85% | 24,50% | 0,83% |

2) Bilgi rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek bilgi rasyosu iyi kabul edilir.

| | HSA |
|---|---|
| Net Basit Getiri | 19,08% |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı | 1,44% |
| Azami Toplam Gider Oranı | 3,65% |
| Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı | 0,00% |
| Net Gider Oranı | 1,44% |
| Brüt Getiri | 20,52% |