

**HSBC PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

### A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1. Görüş

HSBC Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2018 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, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") 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. 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.

#### **5. 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. 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.

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, sahtekarlık, 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.

- Fon yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile 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 esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, 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 açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtip yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil 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 iletmiş 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 aşacağıın makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.



**B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler**

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağılı olduğu şemsiye fon iç tüzüğünün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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

Zeynep Uras, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 17 Nisan 2019

# HSBC PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

| İÇİNDEKİLER                                                                                                                                                                              | SAYFA |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....                                                                                                                                                    | 1     |
| KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....                                                                                                                                     | 2     |
| TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU .....                                                                                                                                     | 3     |
| NAKİT AKIŞ TABLOSU.....                                                                                                                                                                  | 4     |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....                                                                                                                                     | 5-27  |
| DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....                                                                                                                                               | 5-6   |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....                                                                                                                              | 6-16  |
| DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....                                                                                                                                                   | 16    |
| DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....                                                                                                                                               | 16    |
| DİPNOT 5 ALACAK VE BORÇLAR .....                                                                                                                                                         | 17    |
| DİPNOT 6 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....                                                                                                                                     | 17    |
| DİPNOT 7 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....                                                                                                                                                | 17    |
| DİPNOT 8 FİNANSAL VARLIKLAR .....                                                                                                                                                        | 18    |
| DİPNOT 9 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/<br>NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI .....                                                                            | 18    |
| DİPNOT 10 HASILAT .....                                                                                                                                                                  | 19    |
| DİPNOT 11 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....                                                                                                                           | 19    |
| DİPNOT 12 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....                                                                                                                                                  | 19    |
| DİPNOT 13 TÜREV ARAÇLAR .....                                                                                                                                                            | 19    |
| DİPNOT 14 FİNANSAL ARAÇLAR .....                                                                                                                                                         | 20-21 |
| DİPNOT 15 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....                                                                                                                                     | 21    |
| DİPNOT 16 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....                                                                                                                                  | 21    |
| DİPNOT 17 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR ..                                                                                                        | 22    |
| DİPNOT 18 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....                                                                                                             | 22-27 |
| DİPNOT 19 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN<br>AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI<br>GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR..... | 27    |

## HSBC PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                              | Dipnot<br>referansları | 31 Aralık 2018   | 31 Aralık 2017   |
|----------------------------------------------|------------------------|------------------|------------------|
| <b>Varlıklar</b>                             |                        |                  |                  |
| Nakit ve nakit benzerleri                    | 16                     | 491.450          | 533.695          |
| Diğer alacaklar                              |                        | -                | 168              |
| Finansal varlıklar                           | 8                      | 2.660.046        | 4.121.922        |
| <b>Toplam varlıklar (A)</b>                  |                        | <b>3.151.496</b> | <b>4.655.785</b> |
| <b>Yükümlülükler</b>                         |                        |                  |                  |
| Diğer borçlar                                | 5                      | 10.247           | 12.501           |
| <b>Toplam yükümlülükler (B)</b>              |                        | <b>10.247</b>    | <b>12.501</b>    |
| <b>Toplam değeri/Net varlık değeri (A-B)</b> |                        | <b>3.141.249</b> | <b>4.643.284</b> |

Sayfa 5 ile 27 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## HSBC PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                          | Dipnot<br>referansları | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                              |                        |                            |                            |
| Faiz gelirleri                                                           | 10                     | 514.470                    | 804.208                    |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin<br>gerçekleşmiş kar/(zarar)   | 10                     | (415.681)                  | (473.263)                  |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin<br>gerçekleşmemiş kar/(zarar) | 10                     | (73.062)                   | 365.961                    |
| <b>Esas faaliyet gelirleri</b>                                           |                        | <b>25.727</b>              | <b>696.906</b>             |
| Yönetim ücretleri                                                        | 7                      | (81.533)                   | (156.335)                  |
| Saklama ücretleri                                                        | 7                      | (4.768)                    | (8.148)                    |
| Denetim ücretleri                                                        | 7                      | (2.464)                    | (1.820)                    |
| Kurul ücretleri                                                          | 7                      | (708)                      | (1.346)                    |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri                                        | 7                      | (1.586)                    | (584)                      |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler                                       | 11                     | (6.484)                    | (6.416)                    |
| <b>Esas faaliyet giderleri</b>                                           |                        | <b>(97.543)</b>            | <b>(174.649)</b>           |
| <b>Esas faaliyet karı/(zararı)</b>                                       |                        | <b>(71.816)</b>            | <b>522.257</b>             |
| Finansman giderleri                                                      |                        | -                          | -                          |
| <b>Net dönem karı/(zararı) (A)</b>                                       |                        | <b>(71.816)</b>            | <b>522.257</b>             |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>                                        |                        |                            |                            |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar                         |                        | -                          | -                          |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar                            |                        | -                          | -                          |
| <b>Diğer kapsamlı gelir (B)</b>                                          |                        | <b>-</b>                   | <b>-</b>                   |
| <b>Toplam değerde/net varlık değerinde<br/>artış/(azalış) (A+B)</b>      |                        | <b>(71.816)</b>            | <b>522.257</b>             |



## HSBC PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

**31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**

**TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                  | Dipnot<br>referansları | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>1 Ocak itibarıyla toplam değeri/<br/>net varlık değeri</b>    |                        | <b>4.643.284</b>           | <b>11.758.371</b>          |
| Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/(azalış)             |                        | (71.816)                   | 522.257                    |
| Katılma payı ihraç tutarı                                        | 17                     | 3.995.252                  | 1.870.124                  |
| Katılma payı iade tutarı                                         | 17                     | (5.425.471)                | (9.507.468)                |
| <b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/<br/>net varlık değeri</b> |                        | <b>3.141.249</b>           | <b>4.643.284</b>           |

# HSBC PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                                                  | Dipnot<br>referansları | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları</b>                                                  |                        | <b>1.388.164</b>           | <b>8.001.966</b>           |
| Net dönem karı/(zararı)                                                                          |                        | (71.816)                   | 522.257                    |
| <b>Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>                                 |                        | <b>(441.408)</b>           | <b>(1.170.169)</b>         |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler                                               |                        | (514.470)                  | (804.208)                  |
| Gerçeğe uygun değer (kayıpları)/kazançları ile ilgili düzeltmeler                                |                        | 73.062                     | (365.961)                  |
| <b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>                                               |                        | <b>1.386.729</b>           | <b>7.846.388</b>           |
| Alacaklardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler                                                |                        | 168                        | (168)                      |
| Borçlardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler                                                  |                        | (2.254)                    | (16.122)                   |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler                   |                        | 1.388.815                  | 7.862.678                  |
| <b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>                                                 |                        | <b>873.505</b>             | <b>7.198.476</b>           |
| Alınan faiz                                                                                      |                        | 514.659                    | 803.490                    |
| <b>B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:</b>                                               |                        | <b>(1.430.220)</b>         | <b>(7.637.344)</b>         |
| Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit                                                     | 17                     | 3.995.251                  | 1.870.124                  |
| Katılma payı iadeleri için ödenen nakit                                                          | 17                     | (5.425.471)                | (9.507.468)                |
| <b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış</b> |                        | <b>(42.056)</b>            | <b>364.622</b>             |
| <b>C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>            |                        | <b>-</b>                   | <b>-</b>                   |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)</b>                                          |                        | <b>(42.056)</b>            | <b>364.622</b>             |
| <b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri</b>                                            | <b>16</b>              | <b>532.881</b>             | <b>168.259</b>             |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)</b>                                     | <b>16</b>              | <b>490.825</b>             | <b>532.881</b>             |

# HSBC PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

#### A. GENEL BİLGİLER

Demir Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 2 Haziran 1998 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 359071- 306653 sicil numarası altında kaydedilerek 5 Haziran 1998 tarih ve 455 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 inancılı mülkiyet esaslarına göre Sermaye Piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22 Mayıs 1998 tarih ve KYD/ 359 sayılı izni ile Demir Yatırım A.Ş. B Tipi Likit Yatırım Fonu (Fon) kurulmuştur.

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24 Ocak 2000 tarih ve KYD-52 sayılı onayı ile Demir Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fonu'na, 25 Mart 2002 tarih ve KYD/157 sayılı onayı ile HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fonu'na, 25 Aralık 2003 tarih ve KYD/ 642 sayılı onayı ile de HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu'na dönüşmüştür.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu ve HSBC Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 13 Mayıs 2015 tarihinde onaylanmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile Kurucusu HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fon'u HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuş, HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na bağlı HSBC Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'na dönüşmüştür.

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

#### Kurucu/Yönetici:

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.

Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, No:128 34394 Esentepe - Şişli / İstanbul

#### Saklayıcı Kurumlar:

- İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Merkez Adresi: Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No:4 Sarıyer 34467/İstanbul
- Clearstream Banking Luxemburg Merkez Adresi: 151 Boulevard Emile Jacqmain Brussels B-1210 Belgium
- Euroclear Operations Center Merkez Adresi : 67 Boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Luksemburg

Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından 17 Nisan 2019 tarihinde onaylanmıştır.

# HSBC PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

#### B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır ve fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 730 günden fazladır. Fonun likiditesinin sağlanması amacıyla portföye ters repo, borsa para piyasası ve mevduat işlemi yapılabilir. Portföye alınacak kamu ve özel kesim borçlanma senetlerinin seçiminde fona yüksek getiri sağlanması amaçlanmakta olup, yatırım araçlarının seçiminde likiditesi yüksek olanlara öncelik verilir.

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

##### (a) Uygulanan muhasebe standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygunluk beyanı

Bu finansal tablolar SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan seri II-14.2 No'lu ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ çerçevesinde SPK tarafından belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı" esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümünde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.k).

Fon'un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

##### (b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

#### 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9, "Finansal araçlar";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- **TFRS 15, "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

# HSBC PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **TFRS 15, “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat ”** standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asıl midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- **TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri”** standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
  - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
  - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- **TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller”** standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- **TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’** standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- **2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
  - TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
  - TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.

## HSBC PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

Söz konusu değişikliklerin Fon’un finansal durum ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- **TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

## HSBC PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 tarihinde ve bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
  - TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
  - TFRS 11 ‘Müşterek Anlaşmalar’, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
  - TMS 12 ‘Gelir Vergileri’, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
  - TMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- **TMS 19 ‘Çalışanlara Sağlanan Faydalar’,** planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
  - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
  - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

# HSBC PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
  - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
  - ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi , ve
  - iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi
- **TFRS 3'teki değişiklikler - işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir, ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

Aşağıda yer alan standartlar, değişiklikler ve yorumlar henüz KGK tarafından yayımlanmamıştır:

- TFRS 17 'Sigorta Sözleşmeleri'
- TFRS 15 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' değişiklikler
- TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler
- TFRS 3'teki değişiklikler - işletme tanımı

Kurucu yönetimi, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

#### (c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

#### (d) Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

#### (e) Raporlama Para Birimi

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



## HSBC PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Fon’un, TFRS 9 “Finansal Araçlar” standardının zorunlu kıldığı muhasebe politikası değişiklikleri haricinde, 2018 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

##### *TFRS 9 “Finansal araçlar” standardına ilk geçiş*

##### *TFRS 9 “Finansal araçlar” standardına ilk geçiş*

Finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ve beklenen kredi zarar karşılıkları ile alakalı TFRS 9, “Finansal Araçlar” standardı (“TFRS 9”) 1 Ocak 2018 tarihinden geçerli olmak üzere “TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardının yerine geçmiştir.

SPK’nın 1 Şubat 2019 tarih ve 12233903-622.02.E.1523 sayılı TFRS 9, “Finansal Araçlar” standardının fonlar açısından uygulanması hakkındaki duyurusunda, TFRS 9 kapsamında finansal tablolarda değer düşüklüğü karşılığı nedeniyle fiyat raporlarına göre fon toplam/net varlık değerinde bir farklılık olması halinde söz konusu farklılığın gerekçesine fonların finansal raporlarında yer alan “Fiyat raporundaki ve Finansal Durum Tablosu’ndaki toplam değer/net varlık değeri mutabakatı” başlıklı finansal tablo dipnotlarında yer verilmesi gerekmektedir.

TFRS 9’un ilgili bölümlerinde, TFRS 9 kapsamında önceki dönem bilgilerinin yeniden düzenlenmesinin zorunlu olmadığı belirtilmekte; önceki dönem bilgilerinin yeniden düzenlenmemesi durumunda, önceki defter değeri ile ilk uygulama tarihindeki 1 Ocak 2018 defter değeri arasındaki farkın 31 Aralık 2018 tarihli net varlık değeri içerisindeki açılış bakiyesine yansıtılması gerektiği ifade edilmektedir. Bu çerçevede, TFRS 9’a geçiş etkilerine ilişkin açıklamalar aşağıda yer almaktadır.

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir. Söz konusu sınıflama farklılıklarının, finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçümüne ilişkin bir etkisi bulunmamaktadır:

| <b>Finansal varlıklar</b> | <b>TMS 39’a göre<br/>önceki sınıflandırma</b>         | <b>TFRS 9’ göre<br/>yeni sınıflandırma</b>            |
|---------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | Nakit ve nakit benzerleri                             | İtfa edilmiş maliyet                                  |
| Finansal varlıklar        | Gerçeğe uygun değer<br>değişimi kar zarara yansıtılan | Gerçeğe uygun değer<br>değişimi kar zarara yansıtılan |

Fon, TMS 39 altındaki önceki kategorileri ‘kullanımdan çıkarılmış’ olduğu için, finansal varlıklar ölçüm esaslarında değişiklik yapılmadan, TFRS 9 kapsamında yeni kategorilerinde yeniden sınıflandırılmış olup ilgili yeniden sınıflandırılmanın özkaynak etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 9, finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukların yanı sıra TMS 39’da yer alan gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelini yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

Bu kapsamda, Fon yönetimi 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla finansal tablolarında taşımakta olduğu finansal varlıkların kredi risklerinde önemli bir değişimin olmadığını ve finansal varlıklara ilişkin TFRS 9’a göre hesaplamış olduğu değer düşüklüğü karşılığı tutarının finansal tabloların bütünü değerlendirildiğinde önemsiz olduğunu tespit etmiştir. Buna göre, Fon yönetimi 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında ilgili finansal varlıklarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı muhasebeleştirmemiştir.

## HSBC PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik uygulanır. Fon'un 2018 yılı içerisinde, muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

##### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

###### (a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır (Dipnot 16).

###### (b) Ters repo alacakları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük “Repo borçları” hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle “Ters repo alacakları” hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir (Dipnot 5).

###### (c) Finansal varlıklar

Fon, finansal varlıklarını “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” ve “İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

##### *Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:*

Fon’da “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” hesabına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkları elde tutarken kazanılan faizler, faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü gelirleri ise ayrı olarak, temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

##### *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 faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülür. Söz konusu varlıklar, ilk kayda alınmalarında işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmektedir. Kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak “İskonto edilmiş bedeli” ile değerlendirilmektedir.

## HSBC PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

###### *Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü*

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık gruplarına ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün / piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi

Bu kapsamda, Fon yönetimi 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla finansal tablolarında taşımakta olduğu finansal varlıkların kredi risklerinde önemli bir değişimin olmadığını ve finansal varlıklara ilişkin TFRS 9'a göre hesaplamış olduğu değer düşüklüğü karşılığı tutarının finansal tabloların bütünü değerlendirildiğinde önemsiz olduğunu tespit etmiştir. Buna göre, Fon yönetimi 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında ilgili finansal varlıklarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı muhasebeleştirilmemiştir.

##### (d) Takas alacakları ve borçları

"Takas alacakları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır. "Takas borçları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

##### (e) Kur değişimin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

##### (f) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına 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, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. (Dipnot 15)

## HSBC PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

###### (g) Vergi karşılığı

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun (“GVK”) 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 değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

###### (h) Gelir/giderin tanınması

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerleme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerleme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” hesabına kaydedilir.

Bilançoda bulunan finansal varlıkların, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon’dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden “Finansal varlıklar” hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; “Finansal varlıklar” hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin Fon’un muhasebe kayıtlarında bulunan “Fon payları değer artış/azalış” hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” hesaplarına aktarılır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası’ndaki (“VİOP”) işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayiç değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” kaleminde muhasebeleştirilmektedir. İlgili teminat tutarı ise bilançoda “Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri” hesabına kaydedilir.

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

Kurucu’ya Fon’un yönetim ve temsili ile Fon’a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, yıllık fon toplam değeri üzerinden kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme ile belirlenen oranda Fon yönetim ücreti ödenmektedir. İlgili ücret pay fiyatı açıklama günlerinde tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenir. Dağıtıcı ile kurucu arasında bir sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen “genel komisyon oranı” uygulanır.

Tüm giderler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir.

###### (i) Katılma payları

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

## HSBC PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

###### (j) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Fon'un kurucusu ve yöneticisi, Kurucu ve yöneticinin ortakları ve doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşları, Kurucu üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 4).

###### (k) Uygulanan değerlendirme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- 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;
  - 1) 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 değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
  - 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
  - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
  - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
  - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
  - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
  - 7) Borsa dışı repo-ter repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
  - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
  - 9) (7) ve (8) 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.

Fon'un diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, Fon'un yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

## HSBC PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon'un finansal tabloları, fonun sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Fon portföyündeki varlıkların değerlendirme ilkeleri 2.k no'lu dipnotta açıklanmıştır.

#### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla sona eren yıllara ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

|                                                    | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Borçlar (Dipnot 5)</b>                          |                |                |
| Fon yönetim ücretleri - HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. | 6.305          | 8.829          |
|                                                    | <b>6.305</b>   | <b>8.829</b>   |

b) 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

|                                                    | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Niteliklerine göre giderler (Dipnot 7)</b>      |                            |                            |
| Fon yönetim ücretleri - HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. | 81.533                     | 156.335                    |
|                                                    | <b>81.533</b>              | <b>156.335</b>             |

31 Aralık 2018: Ters repo sözleşmelerinden alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup faiz oranı %7,50'dir).

## HSBC PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 5 - ALACAK VE BORÇLAR

| Borçlar                                   | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| Ödenecek fon yönetim ücretleri (Dipnot 4) | 6.305          | 8.829          |
| Ödenecek denetim ücreti                   | 1.952          | 1.670          |
| Ödenecek saklama ücreti                   | 549            | 400            |
| SPK kayıt ücreti                          | 157            | 232            |
| Tahvil Borsa Payı                         | 10             | 10             |
| Diğer borçlar                             | 1.274          | 1.360          |
|                                           | <b>10.247</b>  | <b>12.501</b>  |

#### 6 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK 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 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Fon'un vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senedi bulunmamaktadır.

#### 7 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

|                                                      | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Yönetim ücretleri (Dipnot 4) (*)                     | 81.533         | 156.335        |
| Saklama ücretleri                                    | 4.768          | 8.148          |
| Denetim ücretleri                                    | 2.464          | 1.820          |
| O/N Ters repo borsa para piyasası işlem komisyonları | 1.586          | 584            |
| Kurul kayıt ücreti                                   | 708            | 1.346          |
|                                                      | <b>91.059</b>  | <b>168.233</b> |

(\*) Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,006'ından oluşan yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, imzalanan portföy yönetim sözleşmeleri ve katılma belgesi alım satımına aracılık sözleşmeleri çerçevesinde Kurucu'ya, Yönetici'ye ve katılma belgesi alım satımını yapan kuruluşlara ödenir (31 Aralık 2017:%0,006).

## HSBC PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 8 - FİNANSAL VARLIKLAR

##### Finansal varlıklar

|                                                                                                  | 31 Aralık 2018   | 31 Aralık 2017   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar</b> |                  |                  |
| Devlet tahvilleri                                                                                | 2.401.420        | 2.964.899        |
| Özel sektör tahvili                                                                              | 258.626          | 1.157.023        |
|                                                                                                  | <b>2.660.046</b> | <b>4.121.922</b> |

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

|                     | 31 Aralık 2018   |               |                | 31 Aralık 2017   |               |                |
|---------------------|------------------|---------------|----------------|------------------|---------------|----------------|
|                     | Nominal          | Piyasa değeri | Faiz oranı (%) | Nominal          | Piyasa değeri | Faiz oranı (%) |
| Devlet tahvilleri   | 2.881.074        | 2.401.420     | 10,66          | 3.081.074        | 2.964.899     | 10,02          |
| Özel sektör tahvili | 250.000          | 258.626       | 22,02          | 1.130.000        | 1.157.023     | 16,84          |
|                     | <b>2.660.046</b> |               |                | <b>4.121.922</b> |               |                |

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

#### 9 - FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

|                                                                   | 31 Aralık 2018   | 31 Aralık 2017   |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri                  | 3.141.249        | 4.643.284        |
| Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi                 | -                | -                |
| <b>Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri</b> | <b>3.141.249</b> | <b>4.643.284</b> |



## HSBC PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 10 - HASILAT

|                                                                  | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Kamu kesimi menkul kıymet faiz gelirleri                         | 366.806                    | 603.531                    |
| Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları                 | 88.687                     | 155.569                    |
| Borsa Para Piyasaları faiz gelirleri                             | 56.682                     | 5.899                      |
| Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)        | 16.172                     | (2.349)                    |
| Ters repo faiz gelirleri                                         | 2.295                      | 15.562                     |
| Finansman bonosu faiz gelirleri                                  | -                          | 23.647                     |
| Finansman bonosuna ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)              | -                          | 7.863                      |
| Ters repo alacaklarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)        | -                          | (96)                       |
| Borsa para piyasasına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)         | (189)                      | 813                        |
| Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)      | (16.978)                   | 17.629                     |
| Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar) | (55.895)                   | 347.615                    |
| Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)   | (431.853)                  | (478.777)                  |
|                                                                  | <b>25.727</b>              | <b>696.906</b>             |

#### 11 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

|                                           | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|-------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b> |                            |                            |
| KAP hizmet bedeli                         | 3.071                      | 1.440                      |
| Vergi, resim ve harçlar                   | 1.649                      | 992                        |
| Diğer giderler                            | 1.764                      | 3.984                      |
|                                           | <b>6.484</b>               | <b>6.416</b>               |

#### 12 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli varlık veya borç bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: bulunmamaktadır).

#### 13 - TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

## HSBC PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 14 - FİNANSAL ARAÇLAR

##### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

a. Finansal varlıklar:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Fon'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

|                           | 31 Aralık 2018       |                | 31 Aralık 2017       |                |
|---------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
|                           | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri |
| Nakit ve nakit benzerleri | 491.450              | 491.450        | 533.695              | 533.695        |
| Finansal varlıklar        | 2.660.046            | 2.660.046      | 4.121.922            | 4.121.922      |
| Diğer alacaklar           | -                    | -              | 168                  | 168            |
| Diğer borçlar             | 10.247               | 10.247         | 12.501               | 12.501         |

Nakit ve nakit benzerleri maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir (Dipnot 2.C.i).
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı 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.

## HSBC PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 14 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar:

| 31 Aralık 2018        | Seviye 1         | Seviye 2 | Seviye 3 |
|-----------------------|------------------|----------|----------|
| Devlet tahvilleri     | 2.401.420        | -        | -        |
| Özel kesim tahvilleri | 258.626          | -        | -        |
|                       | <b>2.660.046</b> | -        | -        |
| 31 Aralık 2017        | Seviye 1         | Seviye 2 | Seviye 3 |
| Devlet tahvilleri     | 2.964.899        | -        | -        |
| Özel kesim tahvilleri | 1.157.023        | -        | -        |
|                       | <b>4.121.922</b> | -        | -        |

#### 15 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

#### 16 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

|                                    | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Nakit ve nakit benzerleri</b>   |                |                |
| Borsa para piyasası alacakları (*) | 470.625        | 500.814        |
| Takasbank hesabı (TP)              | 20.825         | 32.881         |
|                                    | <b>491.450</b> | <b>533.695</b> |

(\*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlık ortalama faiz oranı %24,25'dir (31 Aralık 2017: %14,85).

Fon'un 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri düşülerek gösterilmektedir:

|                                                                     | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Nakit ve nakit benzerleri                                           | 491.450        | 533.695        |
| Faiz tahakkukları (-)                                               | 625            | 814            |
| <b>Nakit akış tablosunda yer alan<br/>nakit ve nakit benzerleri</b> | <b>490.825</b> | <b>532.881</b> |

## HSBC PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 17 - TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

|                                                          | 2018             | 2017              |
|----------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| <b>1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b> | <b>4.643.284</b> | <b>11.758.371</b> |
| Toplam değeri / net varlık değerinde artış/(azalış)      | (71.816)         | 522.257           |
| Katılma payı ihraç tutarı                                | 3.995.252        | 1.870.124         |
| Katılma payı iade tutarı                                 | (5.425.471)      | (9.507.468)       |

|                                                             |                  |                  |
|-------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b> | <b>3.141.249</b> | <b>4.643.284</b> |
|-------------------------------------------------------------|------------------|------------------|

|                               | 2018      | 2017       |
|-------------------------------|-----------|------------|
| <b>Birim pay değeri</b>       |           |            |
| Fon toplam değeri (TL)        | 3.141.249 | 4.643.284  |
| Dolaşımdaki pay sayısı (Adet) | 7.404.400 | 10.950.000 |
| Birim pay değeri (TL)         | 0,424241  | 0,424044   |

|                                                           | 2018              | 2017              |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1 Ocak itibarıyla (Adet)</b>                           | <b>10.950.000</b> | <b>29.633.300</b> |
| Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)            | 9.897.000         | 4.520.000         |
| Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)        | (13.442.600)      | (23.203.300)      |
| <b>31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)</b> | <b>7.404.400</b>  | <b>10.950.000</b> |

Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

#### 18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Fon portföyündeki finansal varlık ve yükümlülüklerden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un yönetim stratejisi Dipnot 1'de açıklanmıştır.

##### i. Kredi riski açıklamaları

Fon'un kredi riski esas olarak finansal varlıklarından doğabilmektedir. Fon'un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve Fon iç tüzüğü hükümlerine göre belirlenmektedir.

##### ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Fon yükümlülüklerinin tümü kısa vadeli olup defter değeri sözleşme uyarınca yapılacak nakit çıkışlar toplamını göstermektedir.

Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

## HSBC PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

#### 18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### iii. Piyasa riski açıklamaları

###### Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Fon’un 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

###### Faiz pozisyonu riski

Faiz oranı değişikliklerinin Fon varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

## HSBC PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### Kredi Riski

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır.

Fon'un kredi riski esas olarak finansal varlıklarından doğabilmektedir. Fon'un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü hükümlerine göre belirlenmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

| 31 Aralık 2018                                                                              | Bankalardaki<br>Mevduat |                   | Ters Repo<br>Alacakları |                   | Finansal<br>Yatırımlar | Ticari alacaklar     |                   | Diğer alacaklar      |                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
|                                                                                             | İlişkili<br>Taraflar    | Diğer<br>Taraflar | İlişkili<br>Taraflar    | Diğer<br>Taraflar |                        | İlişkili<br>taraflar | Diğer<br>taraflar | İlişkili<br>taraflar | Diğer<br>taraflar |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                                 | -                       | 491.450           | -                       | -                 | 2.660.046              | -                    | -                 | -                    | -                 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                 | -                       | -                 | -                       | -                 | -                      | -                    | -                 | -                    | -                 |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -                       | 491.450           | -                       | -                 | 2.660.046              | -                    | -                 | -                    | -                 |
| 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 (-)                                                                       | -                       | -                 | -                       | -                 | -                      | -                    | -                 | -                    | -                 |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                    | -                       | -                 | -                       | -                 | -                      | -                    | -                 | -                    | -                 |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                 | -                       | -                 | -                       | -                 | -                      | -                    | -                 | -                    | -                 |

## HSBC PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

| 31 Aralık 2017                                                                              | Bankalardaki<br>Mevduat |                   | Ters Repo<br>Alacakları |                   | Finansal<br>Yatırımlar | Ticari alacaklar     |                   | Diğer alacaklar      |                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
|                                                                                             | İlişkili<br>Taraflar    | Diğer<br>Taraflar | İlişkili<br>Taraflar    | Diğer<br>Taraflar |                        | İlişkili<br>taraflar | Diğer<br>taraflar | İlişkili<br>taraflar | Diğer<br>taraflar |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                                 | -                       | 533.695           | -                       | -                 | 4.121.922              | -                    | -                 | -                    | 168               |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                 | -                       | -                 | -                       | -                 | -                      | -                    | -                 | -                    | -                 |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -                       | 533.695           | -                       | -                 | 4.121.922              | -                    | -                 | -                    | 168               |
| 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 (-)                                                                       | -                       | -                 | -                       | -                 | -                      | -                    | -                 | -                    | -                 |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                    | -                       | -                 | -                       | -                 | -                      | -                    | -                 | -                    | -                 |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                 | -                       | -                 | -                       | -                 | -                      | -                    | -                 | -                    | -                 |

## HSBC PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### Likidite riski

Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2018          | Defter<br>değeri | 1 aya<br>kadar | 3 aya<br>kadar | 3 ay -<br>1 yıl arası | 1 yıl -<br>5 yıl arası | 5 yıl<br>üzeri | Vadesiz | Sözleşme uyarınca<br>nakit çıkışlar toplamı |
|-------------------------|------------------|----------------|----------------|-----------------------|------------------------|----------------|---------|---------------------------------------------|
| Diğer borçlar           | 10.247           | 10.247         | -              | -                     | -                      | -              | -       | 10.247                                      |
| <b>Toplam kaynaklar</b> | <b>10.247</b>    | <b>10.247</b>  | -              | -                     | -                      | -              | -       | <b>10.247</b>                               |
| 31 Aralık 2017          | Defter<br>değeri | 1 aya<br>kadar | 3 aya<br>kadar | 3 ay -<br>1 yıl arası | 1 yıl -<br>5 yıl arası | 5 yıl<br>üzeri | Vadesiz | Sözleşme uyarınca<br>nakit çıkışlar toplamı |
| Diğer borçlar           | 12.501           | 12.501         | -              | -                     | -                      | -              | -       | 12.501                                      |
| <b>Toplam kaynaklar</b> | <b>12.501</b>    | <b>12.501</b>  | -              | -                     | -                      | -              | -       | <b>12.501</b>                               |



## HSBC PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### Faiz Oramı Riski

|                                                                                                | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b>                                                           |                |                |
| Finansal varlıklar                                                                             |                |                |
| - Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan<br>olarak sınıflandırılan finansal varlıklar | 2.401.420      | 2.964.899      |
| Borsa para piyasası alacakları                                                                 | 470.625        | 500.814        |

|                                                                                                | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Değişken faizli finansal araçlar</b>                                                        |                |                |
| Finansal varlıklar                                                                             |                |                |
| - Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan<br>olarak sınıflandırılan finansal varlıklar | 258.626        | 1.157.024      |

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı değişken faizli finansal varlıkların vergi öncesi karı 2.586 TL (31 Aralık 2017: 11.570 TL) azalacak veya artacaktı.

#### 19 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

31 Aralık 2018 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017: bulunmamaktadır).

.....