

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2023

**HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

HSBC Portföy Değişken (TL) Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

HSBC Portföy Değişken (TL) Fon'unun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2023 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 2023 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 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, SPK düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve 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 (Bağımsızlık Standartları dahil) ("Etik Kurallar") ile SPK mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak yer alan etik ilkelere 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. Kurucu Yönetiminin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Kurucu 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.
- Kurucu 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 yansıtıp 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, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

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



B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2023 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağlı 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.

Gökçe Yaşar Temel, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Nisan 2024

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	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

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2023	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2022
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	16	290.893.598	608.167
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	16	127.666.509	156.212.872
Ters Repo Alacakları	5	-	209.176.523
Takas Alacakları	6	-	11.225.000
Finansal varlıklar	9	2.539.795.835	2.946.350.673
Diğer Alacaklar	6	115.601	-
Toplam varlıklar		2.958.471.543	3.323.573.235
Yükümlülükler			
Takas borçları	6	18.414	15.796.586
Diğer borçlar	6	7.947.987	8.599.968
Toplam yükümlülükler		7.966.401	24.396.554
Toplam değeri/Net varlık değeri		2.950.505.142	3.299.176.681

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK-31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2023	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2022
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	149.053.820	46.782.698
Temettü gelirleri	11	66.229.323	36.083.880
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar	11	1.695.522.782	487.613.142
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	11	(654.396.730)	935.171.734
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	1.070.976	2.557
Esas faaliyet gelirleri		1.257.480.171	1.505.654.011
Yönetim ücretleri	8	(72.200.704)	(38.362.631)
Saklama ücretleri	8	(2.932.685)	(1.390.354)
Kurul ücretleri	8	(570.757)	(367.721)
Denetim ücretleri	8	(55.214)	(21.316)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(5.157.840)	(3.359.964)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	8, 12	(252.124)	(121.899)
Esas faaliyet giderleri		(81.169.324)	(43.623.885)
Esas faaliyet karı/(zararı)		1.176.310.847	1.462.030.126
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı/(zararı)		1.176.310.847	1.462.030.126
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış)		1.176.310.847	1.462.030.126

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2023	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2022
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri		3.299.176.681	771.923.847
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış		1.176.310.847	1.462.030.126
Katılma payı ihraç tutarı	17	1.299.290.073	2.041.551.717
Katılma payı iade tutarı	17	(2.824.272.459)	(976.329.009)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri		2.950.505.142	3.299.176.681

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2023	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2022
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		1.813.902.342	(1.065.519.684)
Net dönem karı/(zararı)		1.176.310.847	1.462.030.126
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		437.748.112	(1.018.037.657)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(150.419.295)	(82.865.923)
Gerçeğe uygun değer zararları/(karları) ile ilgili düzeltmeler		654.396.730	(935.171.734)
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(66.229.323)	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(15.439.760)	(1.592.378.731)
Alacaklardaki artışla /azalışla ilgili düzeltmeler		248.832.285	(300.292.147)
Borçlardaki artışla /azalışla ilgili düzeltmeler		(16.430.153)	19.680.169
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(247.841.892)	(1.311.766.753)
Faaliyetlerde kullanılan nakit akışları		1.598.619.199	(1.148.386.262)
Alınan temettü	11	66.229.323	36.083.880
Alınan faiz	11	149.053.820	46.782.698
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:		(1.524.982.386)	1.065.222.708
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	17	1.299.290.073	2.041.551.717
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	17	(2.824.272.459)	(976.329.009)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış (A+B)		288.919.956	(296.976)
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış (A+B+C)		288.919.956	(296.976)
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri		607.612	904.588
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)		289.527.568	607.612

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

31 ARALIK 2023 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

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 20/04/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 503189 sicil numarası altında kaydedilerek 27/04/2015 tarih ve 8808 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak HSBC Portföy Değişken Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 13/05/2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu HSBC Bank A.Ş. olan HSBC Bank A.Ş. A Tipi Değişken Fon'u HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 24/06/2022 tarih ve E-12233903-305.04-23218 sayılı izin doğrultusunda Fon'un unvanı "HSBC Portföy Değişken (TL) Fon" olarak değiştirilmiştir

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

Kurucu/Yönetici:

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

Saklayıcı Kurum:

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

Fon'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından 26 Nisan 2024 tarihinde onaylanmıştır.

B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

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

Fon portföyüne sadece TL cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilecektir. Ayrıca, fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına ve/veya türev araçlara yer verilmeyecektir.

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

31 ARALIK 2023 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

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS'ye 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 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 ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.D.o).

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.

KGK, 23 Kasım 2023 tarihli "Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyurusu" ile, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının, TMS 29, "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" ("TMS 29") kapsamında enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini, bununla birlikte kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşların TMS 29 hükümlerinin uygulanmasına yönelik olarak farklı geçiş tarihleri belirleyebileceğini açıklamıştır. SPK Karar Organı'nın 7 Mart 2024 tarih ve 14/382 sayılı Kararı uyarınca; ilk enflasyona geçişte yatırım fonlarının enflasyon muhasebesi uygulamamış olması ile 20 Şubat 2024 tarihli ve 165 nolu Vergi Usul Kanunu Sirkülerinde yer alan hükümler dikkate alınarak, yatırım fonlarının TMS/TFRS uyarınca hazırlayacakları finansal tablolarında enflasyon muhasebesi uygulanmamasına karar verilmiştir.

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Fon, Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ile uyumlu finansal tablolar hazırlanırken standartlardaki değişiklikler ve yorumlar dipnotlarda aşağıdaki şekilde gösterilmelidir;

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- a) TMS/TFRS'nin başlığı,
- b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
- c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
- d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
- e) varsa geçiş hükümlerinin ileri dönemlere olabilecek etkileri,
- f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
 - i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
 - ii. şirket için "TMS 33, Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyretilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
- g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
- h) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

31 ARALIK 2023 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)

a. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 1, Uygulama Bildirimi 2 ve TMS 8'deki dar kapsamlı değişiklikler;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler muhasebe politikası açıklamalarını iyileştirmeyi ve finansal tablo kullanıcılarının muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikleri ayırt etmelerine yardımcı olmayı amaçlamaktadır.
- **TMS 12, Tek bir işlemten kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin ertelenmiş vergiye ilişkin değişiklik;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, şirketler tarafından ilk defa finansal tablolara alındığında vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farkların eşit tutarlarda oluşmasına neden olan işlemler üzerinden ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmelerini gerektirmektedir.
- **TMS 12 'de değişiklik, Uluslararası vergi reformu;** Geçici istisna, Aralık 2023 yıl sonu için geçerli olup açıklama gereksinimleri 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren başlayan muhasebe dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilir. Bu değişiklikler, şirketlere Asgari Vergi Uygulama Kılavuzu uluslararası vergi reformundan kaynaklanan ertelenmiş vergilerin muhasebeleştirilmesi konusunda geçici bir kolaylık sağlar. Ayrıca değişiklikler, etkilenen şirketler için açıklama gereksinimlerini de içerir.
- **TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri';** 1 Ocak 2023 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.

b. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 16, Satış ve geri kiralama işlemleri;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin TFRS 16'daki bir satış ve geri kiralama işlemini işlem tarihinden sonra nasıl muhasebeleştirdiğini açıklayan satış ve geri kiralama hükümlerini içerir. Kira ödemelerinin bir kısmı veya tamamı bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemelerinden oluşan satış ve geri kiralama işlemlerinin etkilenmesi muhtemeldir.
- **TMS 1, Sözleşme koşulları olan uzun vadeli yükümlülüklerle ilişkin değişiklik;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde uyması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırmasını nasıl etkilediğine açıklık getirmektedir. Değişiklikler aynı zamanda işletmenin bu koşullara tabi yükümlülüklerle ilgili sağladığı bilgilerin iyileştirilmesini de amaçlamaktadır.

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

31 ARALIK 2023 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 7 ve TFRS 7 ‘deki tedarikçi finansman anlaşmalarına ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler tedarikçi finansman anlaşmalarının ve işletmelerin yükümlülükleri, nakit akışları ve likidite risklerinin üzerindeki etkilerine dair şeffaflığı arttırmak için açıklama yapılmasını gerektirir. Açıklama gereklilikleri, UMSK (Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu)’nun , yatırımcıların, bazı şirketlerin tedarikçi finansmanı anlaşmalarının yeterince açık olmadığı ve yatırımcıların analizini engellediği yönündeki endişelerine verdiği yanıtıdır.
- **TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği;** 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrelemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem; uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.
- **TSRS 1, “Sürdürülebilirlikle ilgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler”** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, bir şirketin değer zinciri içerisindeki sürdürülebilirlikle ilgili maruz kaldığı tüm ciddi riskler ve fırsatların açıklanmasına yönelik temel çerçeveyi içerir.
- **TSRS 2, “İklimle ilgili açıklamalar”;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, şirketlerin iklimle ilgili riskler ve fırsatlar hakkında açıklama gerekliliklerini belirleme konusundaki ilk standarttır.

(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.

(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 Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

31 ARALIK 2023 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 dönem içinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

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 olarak uygulanır. Fon’un dönem içinde muhasebe tahminlerinde bir değişiklik olmamıştır.

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. Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası (“VİOP”) işlemleri için teminat olarak verilen ve bilanço tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlemesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 17).

(b) Repo ve 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.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan 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 gerçeğe uygun 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.

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

31 ARALIK 2023 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)

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.

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.

(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) Finansal yükümlülükler ve diğer finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır. Diğer finansal yükümlülükler, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle ve sonraki dönemlerde etkin faiz yönetimi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelleriyle muhasebeleştirilmektedir.

(f) Kur değişiminin 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 tablosunda finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar ve finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarara dahil edilmiştir.

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

31 ARALIK 2023 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) İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Fon ve Kurucunun sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, ortaklardan doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır (Dipnot 4).

(h) Fon payları, birim pay değeri ve net varlık değeri

Fon payları, temsil ettiği değerin tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılmaktadır.

Fonun pay değeri, net varlık değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle elde edilmektedir.

Her iş günü sonu itibarıyla hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü duyurulmaktadır. Fon Net Varlık Değeri", "Fon Portföy Değeri"ne varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların (Kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.

(i) Temettü gelirleri

Fon portföyünde bulunan hisse senetlerinin kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde, tahsil edilmesine bakılmaksızın, temettü geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

(j) 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 16).

(k) 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.

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

31 ARALIK 2023 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)

(l) 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.

Bilançada 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 bilançada “Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri” hesabına kaydedilir.

(m) Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırarak raporlanır.

(n) 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.

(o) Uygulanan değerlendirme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- 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.

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

31 ARALIK 2023 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)

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-ters 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 TMS/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.

E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlamıştır.

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.D.o no'lu dipnotta açıklanmıştır.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla Fon'un faaliyet bölümü bulunmamaktadır.

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Nakit ve nakit benzerleri		
Bankalar	17.568	17.612
Borsa Para Piyasası	290.876.030	590.555
	290.893.598	608.167

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 6)		
Fon yönetim ücretleri - HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.	6.638.147	6.727.799
	6.638.147	6.727.799

b) 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Niteliklerine göre giderler (Dipnot 8)		
Fon yönetim ücretleri - HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.	72.200.704	38.362.631
	72.200.704	38.362.631

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	-	209.176.523
Toplam	-	209.176.523

31 Aralık 2023: Ters repo sözleşmelerinden alacaklar bulunmamaktadır. (31 Aralık 2022: Faiz oranı %10,28 ve vadesi 1 aydan kısa'dır).

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Alacaklar		
Takas alacakları	-	11.225.000
Diğer alacaklar	115.601	-
	115.601	11.225.000

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Borçlar		
Takas Borçları	18.414	15.796.586
Diğer Borçlar	7.947.987	8.599.968
	7.966.401	24.396.554

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için fondan kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmektedir.

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Yönetim ücretleri (*)	72.200.704	38.362.631
Menkul kıymetler aracılık komisyonu (**)	5.157.840	3.359.964
Saklama ücretleri	2.932.685	1.390.354
Denetim ücretleri	55.214	21.316
Kurul kayıt ücreti	570.757	367.721
Esas faaliyetlerden diğer giderler	252.124	121.899
	81.169.324	43.623.885

(*) Fon, her gün için fon toplam değerinin %0,00685'i oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2022: % 0,006849).

(**) Aracılık hizmetlerine ilişkin komisyon oranları bilgisi fon izahnamesinde bulunmaktadır.

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

Bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin ücretler:

	1 Ocak- 31 Aralık 2023	1 Ocak- 31 Aralık 2022
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*)	45.950	17.710
	45.950	17.710

(*) Tutarlar KDV hariçtir.

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:</i>		
Özel Sektör Tahvili	417.666.274	52.441.857
Hisse Senedi	1.706.026.688	2.807.402.973
Finansman Bonosu	416.102.873	86.505.843
	2.539.795.835	2.946.350.673

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihi itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023			31 Aralık 2022		
	Nominal	Piyasa değeri	Ort. Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Ort. Faiz oranı (%)
Özel Sektör Tahvili (*)	226.280.000	417.666.274	29,70	51.040.000	52.441.857	19,56
Hisse Senedi	42.060.013	1.706.026.688	-	78.070.012	2.807.402.973	-
Finansman Bonosu	368.020.000	416.102.873	20,55	84.420.000	86.505.843	14,87
	2.539.795.835			2.946.350.673		

(*) Fonun portföyünde bulunan Arma Elektropanç Elektromekanik San. Müh. Ve Tic. A.Ş. tarafından ihraç edilmiş olan TRSAEST91911 ISIN kodlu borçlanma aracı ihraççı şirket tarafından itfa edilmemiş olup 28/09/2018 tarihli ve 194 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile ihraççı şirketin mali durumu ve KAP açıklamaları dikkate alınarak, bakiyenin %100'ü olan 200.000 TL tutarında karşılık ayrılmıştır.

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

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	2.950.505.142	3.299.176.681
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri (Dipnot 17)	2.950.505.142	3.299.176.681
Fark	-	-

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - HASILAT

Esas faaliyet gelirleri	1 Ocak – 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
A. Temettü gelirleri	66.229.323	36.083.880
- Hisse Senedi Temettü Gelirleri	66.229.323	36.083.880
B. Faiz gelirleri	149.053.820	46.782.698
- Özel kesim menkul kıymetler faiz gelirleri	96.486.324	24.286.263
- Ters repo faiz gelirleri	7.078.756	14.257.596
- VOB Nema	24.616.720	8.117.082
- Borsa Para Piyasası gelirleri	20.543.253	121.757
- Mevduat Faiz Gelirleri	328.767	-
C. Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	1.695.522.782	487.613.142
- Gerçekleşen değer artışları / (azalışları)	1.867.059.798	896.254.702
- Menkul kıymetleri satış karları / (zararları)	1.377.064.051	692.381.057
- Gerçekleşen değer artışları / (azalışları)	(90.373.831)	(18.053.650)
- Menkul kıymetleri satış karları / (zararları)	(1.458.227.236)	(1.082.968.967)
D. Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	-654.396.730	935.171.734
Toplam (A+B+C+D)	1.256.409.195	1.505.651.454

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak- 31 Aralık 2022
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1.070.976	2.557
	1.070.976	2.557

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Fon'un esas faaliyetlerden diğer giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden diğer giderler

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler(*)	252.124	121.899
	252.124	121.899

(*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde Vergi, Resim ve Harçları, Nema Stopaj Gideri, Gelen Havale Otomasyon Masrafı, BIST KYD ENDEKS, Ymm Ücreti, Noter Harç Tasdik Giderleri, Diğer Giderler bulunmaktadır. (31 Aralık 2022: Vergi, Resim ve Harçları, Gelen Havale Otomasyon Masrafı, BIST KYD ENDEKS, Ymm Ücreti, Noter Harç Tasdik Giderleri, Diğer Giderler bulunmaktadır).

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Fon'un döviz cinsinden nakit varlığı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2022: Bulunmamaktadır).

14 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları aşağıdaki şekildedir.

31 Aralık 2023					
Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
F_HEKTS0124	-	Kısa	20.000,00	20,87	41.460.000
F_HEKTS0124	-	Kısa	5.000,00	8.459,50	426.162.500
Net pozisyon					467.622.500
31 Aralık 2022					
Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
F_ARCLK0123	-	Kısa	6.000	118,27	69.222.000
F_HEKTS0123	-	Kısa	15.000	40,91	58.305.000
F_SASA0123	-	Kısa	6.000	109,09	65.016.000
F_XU0300223	-	Kısa	9.000	6.265,75	563.715.000
Net pozisyon					756.258.000

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - 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 2023		31 Aralık 2022	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	290.893.598	290.893.598	608.167	608.167
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	127.666.509	127.666.509	156.212.872	156.212.872
Ters repo alacakları	-	-	209.176.523	209.176.523
Finansal varlıklar	2.539.795.835	2.539.795.835	2.946.350.673	2.946.350.673
Takas alacakları	-	-	11.225.000	11.225.000
Diğer alacaklar	115.601	115.601	-	-
Takas borçları	(18.414)	(18.414)	(15.796.586)	(15.796.586)
Diğer borçlar	(7.947.987)	(7.947.987)	(8.599.968)	(8.599.968)

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.

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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.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.

Alım satım amaçlı gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2023	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel Sektör Tahvili	-	-	-
Hisse Senedi	1.706.026.688	-	-
Finansman Bonosu	833.769.147	-	-
Toplam	2.539.795.835	-	-

31 Aralık 2022	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel Sektör Tahvili	52.441.857	-	-
Hisse Senedi	2.807.402.973	-	-
Finansman Bonosu	86.505.843	-	-
Toplam	2.946.350.673	-	-

16 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Nakit ve nakit benzerleri		
Bankalardaki nakit	17.568	17.612
- Vadesiz mevduat	17.568	17.612
- Vadeli mevduat	-	-
Ters repo alacakları	-	209.176.523
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	127.666.509	156.212.872
Borsa para piyasası alacakları (*)	290.876.030	590.555
	418.560.107	365.997.562

(*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 2 Ocak 2023, ağırlıklı ortalama faiz oranı %11,45 (31 Aralık 2022: %16,53)'tir.

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

Fon'un 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir.

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Nakit ve nakit benzerleri	418.560.107	365.997.562
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	(127.666.509)	(156.212.872)
Ters repo alacakları (-)	-	(209.176.523)
BPP Reeskontu (-)	(1.366.030)	(555)
Nakit akış tablosunda yer alan Nakit ve nakit benzerleri	289.527.568	607.612

Fon'un 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri Fon portföyü içerisinde vadeli mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2022: Bulunmamaktadır).

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

	2023	2022
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	3.299.176.681	771.923.847
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış	1.176.310.847	1.462.030.126
Katılma payı ihraç tutarı	1.299.290.073	2.041.551.717
Katılma payı iade tutarı	(2.824.272.459)	(976.329.009)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	2.950.505.142	3.299.176.681

	2023	2022
1 Ocak itibarıyla (Adet)	6.783.951	3.923.407
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	2.131.106	5.844.177
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(5.065.527)	(2.983.633)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	3.849.530	6.783.951

Fon'a ait menkul kıymetler Takasbank, katılma belgeleri ise Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. "MKK" nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

31 ARALIK 2023 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 (Devamı)

Katılma Belgesi'nin fon net varlık değeri, dolaşımdaki pay sayısı ve birim pay değeri;

	2023	2022
Birim pay değeri (*)		
Fon net varlık değeri (TL)	2.950.505.142	3.299.176.681
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	3.849.530	6.783.951
Birim pay değeri (TL/Adet)	766,458540	486,320830

(*) 30 Aralık, 31 Aralık ve 1 Ocak 2023 tarihlerinin tatil günü olması nedeniyle 31 Aralık 2023 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 2 Ocak 2024 tarihinde geçerli olan, 29 Aralık 2023 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

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

Finansal risk faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve fon'u olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hâkim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

i. Piyasa riski açıklamaları

Yoğunlaşma riski

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

Faiz oranı riski

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

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

31 ARALIK 2023 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 2023	31 Aralık 2022
Sabit faizli finansal araçlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	586.465.847	57.701.530

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Değişken faizli finansal araçlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	112.997.777	81.246.170

	31 Aralık 2023 Kar / Zarar üzerindeki etkisi	31 Aralık 2022 Kar / Zarar üzerindeki etkisi
Faiz artışı/(azalışı)		
%5	5.649.889	4.062.309
(%5)	(5.649.889)	(4.062.309)

Fiyat riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri bulunmaktadır. Fon'un analizlerine göre endekslerde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon portföyünde yer alan finansal varlıklar hesabı ve net varlık değerinde artış/azalış aşağıdaki tabloda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2023 Kar / Zarar üzerindeki etkisi	31 Aralık 2022 Kar / Zarar üzerindeki etkisi
Fiyat artışı/(azalışı)		
%5	85.301.334	140.370.149
(%5)	(85.301.334)	(140.370.149)

Döviz Pozisyonu Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2022, tarihi itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

31 ARALIK 2023 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)

Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023						Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	
Takas borçları	18.414	-	-	-	-	-	18.414
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	7.947.987	-	-	-	-	-	7.947.987
Toplam yükümlülükler	7.966.401	-	-	-	-	-	7.966.401

	31 Aralık 2022						Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	
Takas borçları	15.796.586	-	-	-	-	-	15.796.586
İlişkili taraflara borçlar	6.727.799	-	-	-	-	-	6.727.799
Diğer borçlar	1.872.169	-	-	-	-	-	1.872.169
Toplam yükümlülükler	24.396.554	-	-	-	-	-	24.396.554

Katılma payları pay sahibinin opsiyonunda talep edildiği anda paraya çevrilebilmektedir. Ancak yönetim yukarıda sunulan sözleşmeye bağlı vade analizinin gerçek nakit akışlarını yansıtmaması beklenmemektedir, zira katılma payı sahipleri katılım paylarını daha uzun sürelerde elde tutmaktadır.

iii. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

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.

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.

Portföy yöneticisi kredi kalitesini finansal varlıkların ratinglerine ve teminatlarına bakarak izlemektedir. Ratingi olmayan finansal varlıklarda, portföy yöneticisi kendi iç araştırmalarına dayanarak ratinglendirme yapmaktadır. Portföy yöneticisi finansal varlıklara ilişkin finansal göstergeleri inceler.

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihlerinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Nakit Mevduat		Ters Repo Alacakları		Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Ticari Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
31 Aralık 2023									
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	-	418.560.107	-	-	-	-	2.539.795.835	-	115.601
A. Vadesi geçmemiş ya da değer - düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	418.560.107	-	-	-	-	2.539.795.835	-	115.601
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Nakit Mevduat		Ters Repo Alacakları		Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Diğer Varlıklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
31 Aralık 2022									
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	-	156.821.039	-	209.176.523	-	-	2.946.350.673	-	11.225.000
A. Vadesi geçmemiş ya da değer - düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	156.821.039	-	209.176.523	-	-	2.946.550.673	-	11.225.000
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	(200.000)	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	(200.000)	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

i) 31 Aralık 2023 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2022: Bulunmamaktadır).

(ii) 2023 yılı içerisinde Fon'un aldığı temettü ve bedelsiz hisse senetleri detayı aşağıdaki gibidir:

Hisse Kodu	Tipi	Tutar
ALGYO	Bedelsiz Sermaye Artırımı	0,52
GWIND	Bedelsiz Sermaye Artırımı	26.296,11
YYLGD	Bedelsiz Sermaye Artırımı	1.690.000,00
Toplam		1.716.296,63

(iii) 2023 yılı içerisinde Fon'un temettü ödemesi aşağıdaki gibidir:

Hisse Kodu	Tipi	Tutar
AEFES	Temettü	745.990,00
AKBNK	Temettü	12.110.000,99
ALGYO	Temettü	0,72
ASELS	Temettü	245.613,76
BIMAS	Temettü	600.000,00
CCOLA	Temettü	0,24
DOHOL	Temettü	0,08
ENKAI	Temettü	0,32
FROTO	Temettü	1.567.500,00
GARAN	Temettü	4.806.109,21
GENIL	Temettü	1.111.111,10
GWIND	Temettü	1.594.079,24
ISCTR	Temettü	11.076.523,48
KCHOL	Temettü	1,31
KRDMD	Temettü	0,02
LOGO	Temettü	900.000,00
MEDTR	Temettü	2.374.789,72
MGROS	Temettü	2.346.258,23
PNLSN	Temettü	835.305,60
SAHOL	Temettü	1,73
SISE	Temettü	0,13
SOKM	Temettü	758.482,35
TCELL	Temettü	5.136.364,13
TKFEN	Temettü	0,72
TOASO	Temettü	8.400.000,00
TRGYO	Temettü	0,11
VESBE	Temettü	0,01
YKBNK	Temettü	11.238.478,16
YYLGD	Temettü	382.711,68
Toplam		66.229.323,04

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

PAY FİYATININ HAZIRLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

HSBC Portföy Değişken (TL) Fon'unun ("Fon") Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden 31 Aralık 2023 itibarıyla hazırlanan Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Standartlarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

HSBC Portföy Değişken (TL) Fon'unun Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla hazırlanan Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Standartlarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu rapor tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Fon Kurulu ile HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

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

Gökçe Yaşar Temel, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Nisan 2024

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4-7
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	8
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	9
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	10
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	11
VIII- İTFALAR.....	12
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	13
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	14

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 103.670 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 2.950.505.142 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 3.849.530 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 7 Mayıs 1990 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Süresizdir.

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 766,458539 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 486,320830 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %57,60'dır.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yılbaşına göre fiyat artış oranı %57,60'dır.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	66,51
Hazine Bonosu	2,99
Devlet Tahvili	5,06
Özel Sektör Tahvili	4,12
Kira Sertifikaları	0,25
Finansman Bonosu	11,99
TPP	2,25
Teminat	4,91
Yatırım Fonu	1,92

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %46,88'dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı %4'dür.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 234,94'dür.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 1.299.290.073 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 2.824.272.459 TL'dir.

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/ Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
HİSSE SENETLERİ														
Hisse Türk														
ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ A.Ş.	-	TRAAEFES91A9	-	-	500.000,00	142,970432	28.12.23	-	801005117559107250040	-	137,500000	68.750.000,00	4,03	2,32
AKBANK T.A.Ş.	-	TRAAKBKN91N6	-	-	3.500.000,57	25,047882	20.12.23	-	801005116838388290040	-	36,520000	127.820.020,85	7,49	4,32
AKÇANSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	TRAAKCN91F3	-	-	450.000,00	157,593336	24.11.23	-	801005114227356120040	-	142,300000	64.035.000,00	3,75	2,17
AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.	-	TRAAKSAW91E1	-	-	1.000.000,00	91,351340	24.11.23	-	801005114237623670040	-	103,000000	103.000.000,00	6,04	3,48
ALARKO GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	-	TRAAALGY091Q5	-	-	0,93	0,000000	19.06.23	-	-	-	36,900000	34,43	0,00	0,00
ANADOLU ANONİM TÜRK SİGORTA ŞİRKETİ	-	TRAAANSGR91O1	-	-	0,77	3,617571	18.10.19	-	-	-	60,100000	46,52	0,00	0,00
ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	TRAASELS91H2	-	-	2.500.000,00	40,991294	27.12.23	-	801005117461570370040	-	44,980000	112.450.000,00	6,59	3,80
BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.	-	TREBION00012	-	-	0,65	7,461538	07.04.23	-	801005111073152180030	-	17,200000	11,18	0,00	0,00
COCA-COLA İÇECEK A.Ş.	-	TRECOLA00011	-	-	0,08	79,000000	12.04.22	-	801005111015137360020	-	525,500000	42,04	0,00	0,00
DOĞAN SİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.	-	TRADOHOL91Q8	-	-	0,34	8,388060	18.10.19	-	-	-	11,060000	3,71	0,00	0,00
ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.	-	TREENKA00011	-	-	0,89	6,621773	08.06.22	-	-	-	34,000000	30,29	0,00	0,00
EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	-	TRAEREGL91G3	-	-	0,92	30,382096	29.04.22	-	801005111834976060020	-	41,000000	37,56	0,00	0,00
GARANTİ BANKASI	-	TRAGARAN91N1	-	-	2.000.000,00	50,804319	28.12.23	-	801005117569983720040	-	58,350000	116.700.000,00	6,84	3,94
GEN İLAÇ VE SAĞLIK ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	TREGENL00024	-	-	700.000,00	27,027927	28.11.23	-	801005114481318410040	-	46,880000	32.816.000,00	1,92	1,11
GALATA WIND ENERJİ A.Ş.	-	TREGWIN00014	-	-	0,11	10,363636	21.12.23	-	801005116968530050040	-	21,740000	2,39	0,00	0,00
HÜRRİYET GAZETECİLİK VE MATBAACILIK A.Ş.	-	TRAHURGZ91D9	-	-	0,44	2,117117	18.10.19	-	-	-	3,810000	1,69	0,00	0,00
T.İŞ BANKASI A.Ş.	-	TRAIISCTR91N2	-	-	6.000.000,30	21,607680	28.12.23	-	801005117551294480040	-	23,360000	140.160.007,01	8,22	4,74
İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	-	TRAIISGY091Q3	-	-	0,21	2,829268	11.01.22	-	80100517587145790020	-	15,510000	3,18	0,00	0,00
KOÇ HOLDİNG A.Ş.	-	TRAKCHOL91Q8	-	-	0,75	104,137931	17.08.23	-	80100512089285280040	-	141,800000	106,92	0,00	0,00
KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)	-	TRAKRDMR91G7	-	-	0,05	18,913043	28.04.23	-	801005112134904800030	-	23,760000	1,09	0,00	0,00
ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC. A.Ş.	-	TREODAS00014	-	-	0,74	2,108844	05.01.22	-	80100517363095540020	-	8,250000	6,06	0,00	0,00
PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.	-	TRAPETKM91E0	-	-	4.000.000,91	20,114829	28.12.23	-	801005117601582440040	-	18,210000	72.840.016,52	4,27	2,46
PANELSAN ÇATI CEPHE SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	TREPMLS00017	-	-	1.500.000,00	37,588286	31.05.23	-	801005114127712820030	-	56,400000	84.600.000,00	4,96	2,86
HACİ ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.	-	TRASAHOL91Q5	-	-	0,99	9,787234	02.03.20	-	801005116569993760	-	60,450000	59,66	0,00	0,00
TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	-	TRASISEW91Q3	-	-	0,19	53,041237	10.08.23	-	80100511133613090040	-	45,820000	8,89	0,00	0,00
SİNPAŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	-	TRESNGY00019	-	-	0,23	14,592275	22.07.22	-	-	-	2,730000	0,64	0,00	0,00
TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.	-	TRATCELL91M1	-	-	4.800.000,61	53,476980	27.12.23	-	801005117456014130040	-	56,100000	269.280.034,16	15,79	9,08
TURK HAVA YOLLARI A.O.	-	TRATHYAO91M5	-	-	250.000,76	221,300219	26.12.23	-	801005117366654960040	-	228,600000	57.150.172,59	3,35	1,93
TEKFEN HOLDİNG A.Ş.	-	TRETKHO00012	-	-	0,26	18,210117	26.02.21	-	8010051-12052674980	-	36,920000	9,49	0,00	0,00
TURCAS PETROL A.Ş.	-	TRATRCAS92E6	-	-	0,08	2,820513	05.01.22	-	80100517363127100020	-	19,300000	1,51	0,00	0,00
TORUNLAR GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	-	TRETRGY00018	-	-	0,57	2,035088	18.10.19	-	-	-	31,700000	18,07	0,00	0,00
T.SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	-	TRATSKBW91N0	-	-	0,14	37,887324	18.10.19	-	-	-	6,550000	0,93	0,00	0,00

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oran	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oran	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/ Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.	-	TRETTLK00013	-	-	3.500.000,00	24,539014	07.12.23	-	801005115430840740040	-	24,360000	85.260.000,00	5,00	2,88
	TÜRKİYE SİGORTA	-	TRAGUSGR9103	-	-	2.500.000,00	37,113667	18.12.23	-	801005116428849000040	-	40,560000	101.400.000,00	5,94	3,43
	VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	TREVEST00017	-	-	0,04	6,250000	16.03.22	-	80100519981143590020	-	16,000000	0,64	0,00	0,00
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	-	TRAYKBNK91N6	-	-	6.000.000,59	14,411835	21.12.23	-	801005116912805590040	-	19,540000	117.240.011,61	6,87	3,96
	YAYLA AGRO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	TREYYLA00014	-	-	2.500.000,00	8,781349	27.12.23	-	801005117455177410040	-	12,770000	31.925.000,00	1,87	1,08
	MİGROS TİCARET A.Ş.	-	TREMGTI00012	-	-	360.000,00	164,498281	13.12.23	-	801005116029076720040	-	335,000000	120.599.998,33	7,07	4,08
GRUP TOPLAMI						42.060.013,11							1.706.026.687,96	100,00	57,64
BORÇLANMA SENETLERİ															
Devlet Tahvili	HAZİNE	05.10.33	TRT051033T12	0,00	-	54.000.000,00	93,157300	21.12.23	26,693949	778900110200361911	-	109,441406	59.098.359,44	7,66	2,00
ARA TOPLAM						54.000.000,00							59.098.359,44	7,66	2,00
Özel Sektör															
Finansman Bonosu	SHELL & TURCAS PETROL A.Ş.	05.01.24	TRFSHTR12416	18,69	-	6.870.000,00	100,000000	14.07.23	42,982066	-	-	118,350385	8.130.671,46	1,05	0,27
	HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.	02.02.24	TRFHEKT22410	15,52	-	30.000.000,00	100,000000	09.08.23	34,647906	-	-	112,635630	33.790.688,98	4,38	1,14
	VESTEL ELEKTRONİK A.Ş	08.02.24	TRSVSTL22412	35,30	-	20.000.000,00	100,000000	25.01.23	33,802228	-	-	131,368641	26.273.728,13	3,40	0,89
	FİNANSBANK A.Ş.	09.02.24	TRFFNBK22413	29,00	-	50.000.000,00	87,793000	18.08.23	31,198924	-	-	97,212548	48.606.274,16	6,30	1,64
	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.	14.02.24	TRFTTLK22410	34,65	-	10.000.000,00	100,000000	21.08.23	34,645340	-	-	111,539616	11.153.961,64	1,45	0,38
	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.	15.02.24	TRSTTLK22413	2,50	-	60.000.000,00	100,000000	31.01.23	30,557421	-	-	129,602188	77.761.312,95	10,08	2,63
	VESTEL ELEKTRONİK A.Ş	21.02.24	TRFVEST22414	19,91	-	20.000.000,00	100,000000	01.09.23	46,673554	-	-	113,777465	22.755.493,10	2,95	0,77
	DEVA HOLDİNG A.Ş	28.02.24	TRFDEVA22416	33,91	-	20.000.000,00	100,000000	01.03.23	34,014254	-	-	127,922275	25.584.455,05	3,31	0,86
	TEB FİNANSMAN A.Ş	08.03.24	TRFTBTF32410	19,45	-	15.000.000,00	100,000000	08.09.23	42,814276	-	-	111,992178	16.798.826,70	2,18	0,57
	TAT GIDA SANAYİ A.Ş.	11.03.24	TRFTATK32412	20,44	-	16.150.000,00	100,000000	11.09.23	45,151767	-	-	112,248275	18.128.096,46	2,35	0,61
	VESTEL ELEKTRONİK A.Ş	06.06.24	TRFVSTL62415	35,15	-	30.000.000,00	100,000000	15.09.23	57,833497	-	-	102,616345	30.784.903,50	3,99	1,04
	ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	13.09.24	TRFADEL92410	2,50	-	20.000.000,00	100,000000	15.09.23	51,314044	-	-	113,166364	22.633.272,72	2,93	0,77
	DEVA HOLDİNG A.Ş	13.09.24	TRFDEVA92419	45,87	-	20.000.000,00	100,000000	15.09.23	46,025392	-	-	111,970410	22.394.082,10	2,90	0,76
	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş	24.09.24	TRFSISE92416	11,97	-	50.000.000,00	100,000000	26.09.23	53,286469	-	-	102,614212	51.307.105,87	6,65	1,73
ARA TOPLAM						368.020.000,00							416.102.872,82	53,92	14,06
Özel Sektör Tahvil															
	MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	12.01.24	TRSMAVI12412	34,05	-	9.010.000,00	100,000000	06.01.23	33,4272	-	-	132,995741	11.982.916,24	1,55	0,41
	AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.	30.01.24	TRSYAZI12418	33,39	-	15.820.000,00	100,000000	20.01.23	30,5397	-	-	130,691098	20.675.331,78	2,68	0,70
	ENERJISA ENERJİ A.Ş.	28.02.24	TRSENSA22414	0,00	-	60.000.000,00	100,000000	27.01.23	31,3892	-	-	129,700467	77.820.280,11	10,09	2,63
	MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	06.09.24	TRSMAVI92414	11,72	-	20.000.000,00	100,000000	06.09.23	53,1728	-	-	103,201483	20.640.296,65	2,67	0,70

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/ Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
VESTEL ELEKTRONİK A.Ş.	18.09.24	TRSVEST92428	41,42	-	20.000.000,00	100,000000	01.09.23	47,414085	-	-	103,699349	20.739.869,88	2,69	0,70
MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	01.10.24	TRSMLPCE2414	36,39	-	60.000.000,00	100,000000	02.10.23	58,059464	-	-	112,227730	67.336.637,92	8,72	2,28
ENERJISA ENERJİ A.Ş.	18.10.24	TRSENSAE2429	10,00	-	1.000.000,00	100,000000	21.10.22	65,058832	-	-	111,325875	1.113.258,75	0,14	0,04
VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.	19.12.24	TRSVDTFA2410	10,00	-	9.110.000,00	100,000000	23.12.22	62,847900	-	-	106,032914	9.659.598,50	1,25	0,33
İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	03.11.25	TRSISGYK2519	47,43	-	7.710.000,00	100,000000	14.11.23	53,848651	-	-	105,953675	8.169.028,31	1,06	0,28
TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	02.12.25	TRSSISEA2511	47,39	-	21.430.000,00	100,000000	27.11.23	55,922079	-	-	104,478726	22.389.790,89	2,90	0,76
T.İŞ BANKASI A.S.	13.09.29	TRSTISB92918	17,50	-	1.000.000,00	100,000000	18.10.19	32,745039	-	-	100,953970	1.009.539,70	0,13	0,03
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	14.09.29	TRSVKFB92925	18,03	-	1.000.000,00	100,000000	18.10.19	47,449493	-	-	108,433267	1.084.332,67	0,14	0,04
AE ARMA ELEKTROPAŇÇ ELEKTROMEKANİK	31.12.30	TRSAEST91911	32,60	-	200.000,00	100,000000	18.10.19	0,841623	-	-	100,000000	200.000,00	0,03	0,01
AE ARMA ELEKTROPAŇÇ ELEKTROMEKANİK	31.12.30	TRSAEST91911	32,60	-	0,00	100,000000	08.04.22	0,000000	-	-	100,000000	(200.000,00)	(0,03)	(0,01)
ARA TOPLAM					226.280.000,00							262.620.881,40	34,02	8,90

GRUP TOPLAMI					648.300.000,00					737.822.113,66					95,60	24,96
TPP	-	02.01.24	-	43,05	-	49.552.682,30	43,050000	29.12.23	-	492927	-	43,050000	49.552.682,30	17,04	1,68	
	-	02.01.24	-	43,05	-	683.208,11	43,050000	29.12.23	-	492928	-	43,050000	683.208,11	0,23	0,02	
	-	02.01.24	-	43,05	-	50.235.890,41	43,050000	29.12.23	-	492930	-	43,050000	50.235.890,41	17,28	1,70	
	-	02.01.24	-	43,00	-	20.094.246,58	43,000000	29.12.23	-	492938	-	43,000000	20.094.246,58	6,91	0,68	
	-	02.01.24	-	43,05	-	622.925,04	43,050000	29.12.23	-	492944	-	43,050000	622.925,04	0,21	0,02	
	-	02.01.24	-	43,00	-	9.424.201,64	43,000000	29.12.23	-	492945	-	43,000000	9.424.201,64	3,24	0,32	
	-	02.01.24	-	43,05	-	5.023.589,04	43,050000	29.12.23	-	492948	-	43,050000	5.023.589,04	1,73	0,17	
	-	02.01.24	-	43,10	-	9.554.918,47	43,100000	29.12.23	-	492916	-	43,100000	9.554.918,47	3,28	0,32	
	-	02.01.24	-	43,10	-	35.719.922,32	43,100000	29.12.23	-	492920	-	43,100000	35.719.922,32	12,28	1,21	
	-	02.01.24	-	43,10	-	14.516.242,06	43,100000	29.12.23	-	492921	-	43,100000	14.516.242,06	4,99	0,49	
	-	02.01.24	-	43,10	-	35.719.922,32	43,100000	29.12.23	-	492922	-	43,100000	35.719.922,32	12,28	1,21	
	-	02.01.24	-	43,05	-	14.516.162,89	43,050000	29.12.23	-	492923	-	43,050000	14.516.162,89	4,99	0,49	
	-	02.01.24	-	43,00	-	3.123.650,63	43,000000	29.12.23	-	492939	-	43,000000	3.123.650,63	1,07	0,11	
	-	02.01.24	-	43,00	-	6.923.472,66	43,000000	29.12.23	-	492940	-	43,000000	6.923.472,66	2,38	0,23	
	-	02.01.24	-	43,05	-	3.014.153,42	43,050000	29.12.23	-	492951	-	43,050000	3.014.153,42	1,04	0,10	
	-	02.01.24	-	43,05	-	6.711.514,96	43,050000	29.12.23	-	492932	-	43,050000	6.711.514,96	2,31	0,23	
	-	02.01.24	-	43,00	-	23.429.891,51	43,000000	29.12.23	-	492933	-	43,000000	23.429.891,51	8,05	0,79	
	-	02.01.24	-	43,05	-	2.009.435,62	43,050000	29.12.23	-	492955	-	43,050000	2.009.435,62	0,69	0,07	
GRUP TOPLAMI					290.876.029,98					290.876.029,98					100,00	9,84

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

				Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı		Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/ Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
DİĞER															
Y.Fonu Türk	HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	-	TRYHSP000086	-	-	30.000.000,00	1,056407	23.03.23	-	-	-	2,065790	61.973.700,00	100,00	2,09
GRUP TOPLAMI						30.000.000,00							61.973.700,00	100,00	2,09
TÜREV															
Futures															
Kısa	-	-	TRVXIST040Z7	-	-	20.000,00	20,870000	26.12.23	-	8010512515032068030040	-	20,730000	41.460.000,00	0,00	0,00
	-	-	TRVXIST03Y44	-	-	5.000,00	8.459,500000	28.12.23	-	801701264873855320040	-	8.523,250000	426.162.500,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						25.000,00							467.622.500,00	0,00	0,00
VIOP Nakit Teminatı						127.666.509,00							127.666.509,00	100,00	4,32
GRUP TOPLAMI						127.666.509,00							127.666.509,00	100,00	4,32
KİRA SERTİFİKALARI															
Özel Sektör Kira Sertifikaları	MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	09.01.24	TRDYVKS12417	20,11	-	7.000.000,00	100,000000	14.07.23	44,783401	-	-	119,257395	8.348.017,65	1,08	0,28
	MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	12.06.25	TRDYVKS62511	51,02	-	24.940.000,00	100,000000	12.12.23	60,185106	-	-	102,747858	25.625.315,89	3,32	0,87
GRUP TOPLAMI						31.940.000,00							33.973.333,54	4,40	1,15
FON PORTFÖY DEĞERİ												2.958.338.374,14		100,00	

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2023		Toplam %
	Tutar TL	Grup %	
Fon/ortaklık portföy değeri	2.958.338.374	-	100,27
Hazır değerler	17.568	-	-
Kasa	-	-	-
Bankalar	17.568	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	115.601	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer Alacaklar	115.601	100,00	-
Borçlar	(7.966.402)	-	(0,27)
Takasa borçlar	(819.797)	10,29	(0,03)
i) T1 Borçları	-	-	-
ii) T2 Borçları	-	-	-
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	-	-	-
iv) İhbarlı FonPay Takas	(819.797)	10,29	(0,03)
Yönetim ücreti	(6.638.147)	83,33	(0,22)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	(360.933)	4,53	(0,02)
i) Diğer Borçlar	(335.855)	4,22	(0,02)
ii) Denetim Reeskontu	(25.078)	0,31	-
Kayda Alma Ücreti	(147.525)	1,85	-
Toplam değer/net varlık değeri	2.950.505.142		100,00

Toplam katılma payı/Pay sayısı 10.367.021

Yatırım fonları için kurucu tarafından
iktisap edilen katılma payı 766,458539

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Yönetim Ücretleri	72.200.704
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	5.157.840
Saklama Ücretleri	2.932.685
Kurul Ücretleri	570.757
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	252.125
Denetim Ücretleri	55.214
	81.169.325

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

DİĞER AÇIKLAMALAR

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

A. Geçen Yıl İçinde Rüçhan Hakkı Kullanımı, Bedelsiz Pay Alımı, Temettü ve Anapara Tahsilatına İlişkin Açıklamalar

- (i) 2023 yılı içerisinde Fon’un 66.229.323 TL temettü geliri bulunmaktadır. (31 Aralık 2022: 36.083.880 TL)
- (ii) 2023 yılı içerisinde Fon’un aldığı bedelsiz ve bedelli hisse senetleri detayı aşağıdaki gibidir:

	Bedelsiz Hisse Senedi (Adet)
ALGYO	0,52
GWIND	26.296,11
YYLGD	1.690.000,00
	1.716.296,63

B. Geçen Yıl İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar

- (i) Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu’na uygun olarak hazırlamaktadır. SPK, 30 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan, “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ”i (II-14.2) ile finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir.
- (ii) 1 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla, 19 Aralık 1996 tarihli ve 22852 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (Seri VII, No:10)” yürürlükten kaldırılmış olup, 9 Temmuz 2013 tarihli 28702 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (III-52.1)” yürürlüğe girmiştir.

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu’nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, satış detaylarına yer verilmemiştir.

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

İTFALAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu’nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, itfa detaylarına yer verilmemiştir.

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

PORTFÖYE ALIŞLAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu’nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, alış detaylarına yer verilmemiştir.

HSBC PORTFÖY DEĞİŞKEN (TL) FON

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

- 1) 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 T.C. Merkez Bankası ("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
 - 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-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("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.
- 2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

.....