

**HSBC PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL)  
FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



**HSBC PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU**  
**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA**  
**KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

HSBC Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2023 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

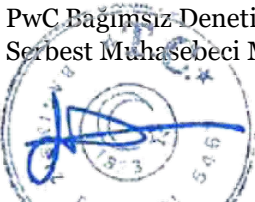
İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2023 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

*Diğer Husus*

Fon'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere SPK'nın Seri: II-14.2 sayılı "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği"ne uygun olarak ve Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organı'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca TMS 29, "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("TMS 29") dahil olmak üzere Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre, ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporumuz ayrıca tanzim edilecektir. Dolayısıyla ekteki performans sunuş raporu, raporun "D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar" kısmında açıklandığı üzere; bağımsız denetime tabi tutulacak ve TMS 29 kapsamında enflasyon düzeltmesi uygulanacak olan finansal tablolardan farklılık arz eden finansal bilgiler baz alınarak Fon tarafından hazırlanmıştır.

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



Gökce Yaşar Temel, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ocak 2024

**HSBC PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU PERFORMANS SUNUM RAPORU****A. TANITICI BİLGİLER**PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 20/04/2012**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

| 31/12/2023 (*) tarihi itibarıyla  |             |
|-----------------------------------|-------------|
| Fon Toplam Değeri                 | 486.693.531 |
| Birim Pay Değeri (TRL)            | 0,039555    |
| Yatırımcı Sayısı                  | 12.816      |
| Tedavül Oranı (%)                 | 13,67%      |
| Portföy Dağılımı                  |             |
| Borçlanma Araçları                | 82,05%      |
| - Özel Sektör Borçlanma Araçları  | 34,21%      |
| - Finansman Bonosu                | 30,46%      |
| - Devlet Tahvili / Hazine Bonosu  | 16,51%      |
| - Özel Sektör Kira Sertifikası    | 0,87%       |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri | 9,97%       |
| Vadeli Mevduat                    | 6,37%       |
| Katılım Hesabı                    | 1,61%       |
| Toplam                            | 100,00%     |

| Fonun Yatırım Amacı   | Portföy Yöneticileri              |
|---|-----------------------------------|
| HSBC Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu'nun ("Fon") yatırım amacı; portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi en az 25 en fazla 90 gün olacak şekilde, kamu ve özel sektör borçlanma araçları yanında ters repo, borsa para piyasası ve mevduata yatırım yaparak getiri elde etmektir. | Çağlayan Yavuz<br>Uğur Can Bayrak |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet   |                                   |

| Yatırım Stratejisi   |
|--|
| Fon portföyünün en az % 80'ini devamlı olarak kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Fonun likiditesinin sağlanması amacıyla portföye ters repo, borsa para piyasası ve mevduat işlemi yapılabilir. Aynı amaçla portföye alınacak kamu ve özel sektör borçlanma araçlarının seçiminde likiditesi yüksek olanlar tercih edilir. Fon portföyüne ağırlıklı olarak kamu ve özel sektör borçlanma araçları dahil 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. Fonun karşılaştırma ölçütü: %40 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %40 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %20 BIST-KYD Repo Brüt Endeksi'dir. |

| Yatırım Riskleri   |
|--|
| Yatırımcılar fona yatırım yapmadan önce fonla ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fonun maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşümlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalarıdır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. c - Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu onun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. |

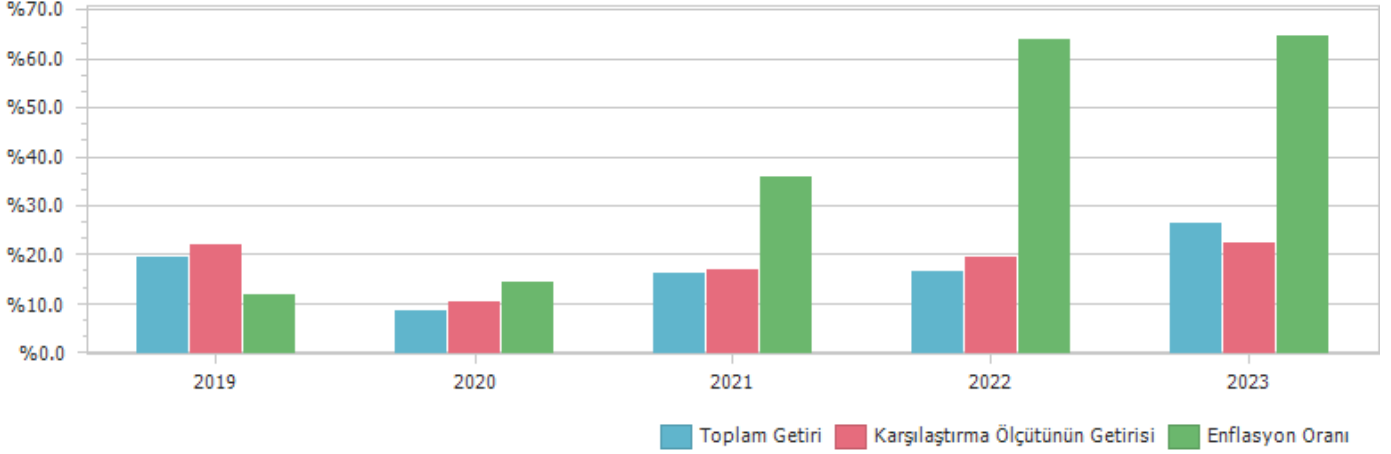
(\*) 31 Aralık 2023 ve 1 Ocak 2024 tarihlerinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2023 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 2 Ocak 2024 tarihinde geçerli olan 29 Aralık 2023 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

| PERFORMANS BİLGİSİ |                   |                                      |                                |  |   |               |  |
|--------------------|-------------------|--------------------------------------|--------------------------------|--|---|---------------|--|
| YILLAR             | Toplam Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%) | Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**) | Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**) | Bilgi Rasyosu | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri |
| 2019               | 19,788%           | 22,142%                              | 11,836%                        | 0,057%   | 0,0641%   | -0,0012       | 524.471.477,08   |
| 2020               | 8,749%            | 10,411%                              | 14,599%                        | 0,029%   | 0,0415%   | -0,0016       | 351.950.942,54   |
| 2021               | 16,334%           | 17,184%                              | 36,080%                        | 0,045%   | 0,0543%   | -0,0006       | 366.042.984,81   |
| 2022               | 16,788%           | 19,775%                              | 64,270%                        | 0,043%   | 0,0475%   | -0,1699       | 430.236.084,41   |
| 2023               | 26,608%           | 22,771%                              | 64,773%                        | 0,071%   | 0,1365%   | 0,0868        | 486.693.531,18   |

(\*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(\*\*) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

**PERFORMANS GRAFİĞİ**

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

### C. DİPNOTLAR

1) Fon yöneticisi olan HSBC Portföy Yönetimi A.Ş., kurumsal alanda kurmuş olduğu toplam 24 adet yatırım fonunu, Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 4 adet emeklilik yatırım fonunu, Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 3 adet emeklilik yatırım fonunu, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 1 adet emeklilik yatırım fonunu ve Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 1 adet emeklilik yatırım fonunu yönetmektedir. Yurt dışı fonlar kapsamında; HSBC tarafından "Global Investment Fund (GIF)" programı çerçevesinde Lüksemburg'da kurulmuş olan "HSBC Turkey Equity Global Investment Fund" a yatırım danışmanlığı yapmaktadır. HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. ayrıca, özel portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı alanlarında hizmet vermektedir. HSBC Portföy Yönetimi A.Ş'nin yönetmekte olduğu fonların toplam büyüklüğü 31 Aralık 2023 tarihi itibarı ile danışmanlık verilen fon dahil 57,546 milyon TL'ye olup, emeklilik yatırım fonları pazar payı %3,25; diğer yatırım fonları pazar payı %1,59'dir.

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

3) Fon 01/01/2023 - 31/12/2023 döneminde net %26.61 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %22.77 olmuştur. Sonuç olarak fonun nispi getirisi %3.84 olarak gerçekleşmiştir.

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

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

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

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

| 01/01/2023 - 31/12/2023 döneminde :                    | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar     |
|--|----------------------------|--------------|
| Fon Yönetim Ücreti                                     | 0,006495%                  | 9.543.416,29 |
| Denetim Ücreti Giderleri                               | 0,000007%                  | 10.924,80    |
| Saklama Ücreti Giderleri                               | 0,000213%                  | 313.081,69   |
| Araçlık Komisyonu Giderleri                            | 0,000166%                  | 243.629,07   |
| Kurul Kayıt Ücreti                                     | 0,000056%                  | 81.639,87    |
| Diğer Faaliyet Giderleri                               | 0,000079%                  | 115.701,99   |
| Toplam Faaliyet Giderleri                              | 10.308.393,71              |              |
| Ortalama Fon Toplam Değeri                             | 402.530.347,00             |              |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 2,560899%                  |              |

5) Performans sunum döneminde fona ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

| Kıstas Dönemi         | Kıstas Bilgisi  |
|-----------------------|---|
| 01/06/2015-02/01/2022 | %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %20 BIST-KYD Repo (Brüt) + %70 BIST-KYD DİBS 91 Gün |
| 03/01/2022-...        | %20 BIST-KYD Repo (Brüt) + %40 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %40 BIST-KYD ÖSBA Sabit |

#### D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve karşılaştırma ölçütünün birikimli getiri oranı

| Dönemler                | Portföy Net Getiri | Portföy Brüt Getiri | Karşılaştırma Ölçütü | Nispi Getiri |
|-------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|--------------|
| 02/01/2019 - 31/12/2019 | 19,79%             | 19,81%              | 22,14%               | -2,35%       |
| 02/01/2020 - 31/12/2020 | 8,75%              | 8,78%               | 10,41%               | -1,66%       |
| 04/01/2021 - 31/12/2021 | 16,33%             | 16,36%              | 17,19%               | -0,86%       |
| 03/01/2022 - 30/12/2022 | 16,79%             | 16,81%              | 19,81%               | -3,02%       |
| 02/01/2023 - 31/12/2023 | 26,61%             | 29,17%              | 22,77%               | 3,84%        |

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

| Yıllar | Portföy |                | Karşılaştırma Ölçütü |                |
|--------|---------|----------------|----------------------|----------------|
|        | Getiri  | Standart Sapma | Getiri               | Standart Sapma |
| 2019   | 19,79%  | 0,06%          | 22,14%               | 0,06%          |
| 2020   | 8,75%   | 0,03%          | 10,41%               | 0,04%          |
| 2021   | 16,33%  | 0,05%          | 17,18%               | 0,05%          |
| 2022   | 16,79%  | 0,04%          | 19,78%               | 0,05%          |
| 2023   | 26,61%  | 0,07%          | 22,77%               | 0,14%          |

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

|   | HPT    |
|---|--------|
| Net Basit Getiri                              | 26,61% |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı        | 2,56%  |
| Azami Toplam Gider Oranı                      | 2,56%  |
| Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı | 0,00%  |
| Net Gider Oranı                               | 2,56%  |
| Brüt Getiri                                   | 29,17% |

(\* ) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla hazırlanan performans sunum raporunda yer alan finansal veriler enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır.