

HSBC BANK A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(eski unvanıyla HSBC Bank A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu)

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU



BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

HSBC Bank A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) Kurulu'na,

1. HSBC Bank A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun ("Fon") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu, gelir tablosu, fon toplam değeri ve fon portföy değeri tablolarını, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

2. Kurucu, finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemelerine göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

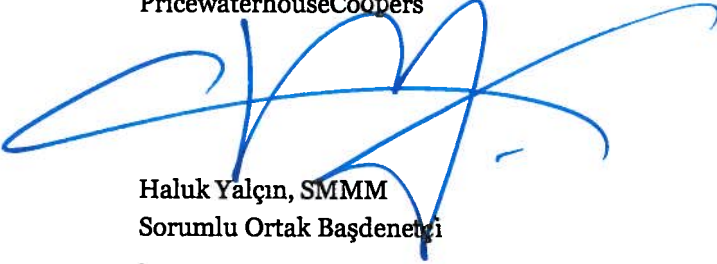
Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, fonun iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, fon yetkilileri tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca fon yetkilileri tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre, fon portföyünün değerlendirilmesi, fon toplam değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve HSBC Bank A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri (bakınız dipnot 3) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers



Haluk Yalçın, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 25 Mart 2013

HSBC BANK A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(eski unvanıyla HSBC Bank A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu)

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA NO
BİLANÇO	1
GELİR TABLOSU.....	2
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU	3-4
FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-12
1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	6
2. FON’UN YÖNETİM STRATEJİSİ.....	7
3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-8
4. BİLANÇO DİPNOTLARI.....	9
5. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI	10
6. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI	11
7. FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI	12

HSBC BANK A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(eski unvanıyla HSBC Bank A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu)

31 ARALIK 2012 TARİHLİ BİLANÇO

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar		
I. Hazır değerler	8.650	8.760
A. Kasa	-	-
B. Bankalar	8.650	8.760
C. Diğer hazır değerler	-	-
II. Menkul kıymetler	18.377.762	10.565.871
A. Hisse senetleri	16.400.998	9.788.546
B. Özel kesim borçlanma senetleri	-	-
C. Kamu kesimi borçlanma senetleri	1.515.415	550.484
D. Diğer menkul kıymetler	461.349	226.841
III. Alacaklar	877.990	-
IV. Diğer varlıklar	-	-
Varlıklar toplamı	19.264.402	10.574.631
Borçlar		
V. Borçlar		
A. Banka avansları	-	-
B. Banka kredileri	-	-
C. Menkul kıymet alım borçları	1.400.894	-
D. Katılma belgesi borçları	33.830	388
E. Fon yönetim ücreti	31.627	24.398
F. İlan ücreti	1.976	1.026
G. Aracılık komisyonu	1.436	-
H. Kurul kayıt ücreti	890	527
I. Denetim ücreti	863	806
İ. Saklama ücreti	328	124
J. Borsa payı giderleri	68	75
K. Noter ücreti	59	539
Borçlar toplamı	1.471.971	27.883
Net varlıklar toplamı	17.792.431	10.546.748
VI. Fon toplam değeri		
A. Katılma belgeleri	13.670.776	12.274.787
B. Katılma belgeleri değer artış/azalışı	1.760.505	(1.339.608)
C. Fon gelir gider farkı	2.361.150	(388.431)
- Cari yıl fon gelir gider farkı	2.749.581	(2.566.342)
- Geçmiş yıllar fon gelir gider farkı	(388.431)	2.177.911
Fon toplam değeri	17.792.431	10.546.748

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HSBC BANK A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(eski unvanıyla HSBC Bank A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu)

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
I. Fon gelirleri	5.056.350	2.495.935
A. Menkul kıymetler portföyünden		
alınan faiz ve kar payları	294.868	392.420
1. Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	229.537	313.667
- Hisse senetleri kar payları	229.537	313.667
- Borçlanma senetleri faizleri	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	46.890	63.948
3. Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	18.441	14.805
B. Menkul kıymet satış karları	678.623	276.397
1. Özel kesim menkul kıymet satış karları	678.623	276.397
- Hisse senetleri satış karları	678.623	276.397
- Borçlanma senetleri satış karları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	-	-
3. Diğer menkul kıymet satış karları	-	-
C. Vadeli işlem sözleşme gelirleri	792.185	1.166.623
D. Gerçekleşen değer artışları	3.290.674	660.342
E. Diğer gelirler	-	153
II. Fon giderleri	2.306.769	5.062.277
A. Menkul kıymet satış zararları	275.668	491.590
1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları	275.668	491.577
- Hisse senetleri satış zararları	275.668	491.577
- Borçlanma senetleri satış zararları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	-	13
3. Diğer menkul kıymet satış zararları	-	-
B. Vadeli işlem sözleşme giderleri	510.693	1.358.790
C. Gerçekleşen değer azalışları	1.128.741	2.756.569
D. Faiz giderleri	-	-
1. Banka avans faizleri	-	-
2. Banka kredi faizleri	-	-
E. Diğer giderler	391.667	455.328
1. İhraç izni ücreti	2.667	2.891
2. İlan giderleri	1.820	2.407
3. Sigorta ücretleri	-	-
4. Aracılık komisyonu gideri	94.323	56.287
5. Noter harç ve tasdik ücretleri	590	1.557
6. Fon yönetim ücreti	282.541	369.979
7. Denetim ücretleri	1.798	1.830
8. Katılma belgeleri basım gideri	-	-
9. Vergi resim harç vb giderler	503	518
10. Borsa payı giderleri	5.050	17.341
11. Saklama giderleri	2.373	2.238
12. Diğer	2	280
III. Fon gelir gider farkı	2.749.581	(2.566.342)

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HSBC BANK A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(eski unvanıyla HSBC Bank A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu)

31 ARALIK 2012 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Nominal Değer	Rayiç Değer	%	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Hisse senedi	3.802.969	16.400.998	89,26	1.864.346	9.788.546	92,64
Ters repo	1.613.240	1.515.415	8,23	564.925	550.484	5,21
VOB nakit teminatları	-	461.349	2,51	-	226.841	2,15
Fon portföy değeri	18.377.762	100,00		10.565.871	100,00	

Portföydeki hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Nominal Değer	Rayiç Değer	%	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
T.İş Bankası A.Ş.	263.199	1.626.570	8,85	291.000	966.120	9,14
T.Halk Bankası A.Ş.	90.905	1.597.201	8,69	86.800	862.792	8,17
Akbank T.A.Ş.	176.000	1.548.803	8,43	144.001	869.768	8,23
T.Garanti Bankası A.Ş.	157.200	1.458.816	7,94	165.000	983.400	9,31
Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.	239.001	1.240.413	6,75	-	-	-
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	260.499	1.200.900	6,53	-	-	-
Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	291.500	906.565	4,93	70.000	137.200	1,30
Türk Hava Yolları A.O.	141.503	881.562	4,80	50.002	106.504	1,01
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	636.499	808.354	4,40	-	-	-
Anadolu Cam Sanayii A.Ş.	250.981	700.237	3,81	-	-	-
Turcas Petrol A.Ş.	209.779	681.782	3,71	-	-	-
H.Ö. Sabancı Holding A.Ş.	63.500	620.399	3,38	-	-	-
Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	384.503	545.994	2,97	4	4	-
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	214.102	436.767	2,38	-	-	-
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	37.500	390.750	2,13	-	-	-
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	32.500	374.400	2,04	33.000	294.030	2,78
T.Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	153.501	353.053	1,92	1	2	-
Park Elektrik Üretim						
Madencilik Tekstil San. Ve Tic. A.Ş.	49.500	304.425	1,66	-	-	-
Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	127.231	209.931	1,14	-	-	-
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	3.300	166.914	0,91	-	-	-
Koç Holding A.Ş.	12.500	115.879	0,63	55.000	314.052	2,97
Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	1.250	108.725	0,59	6	309	-
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	1.500	64.620	0,35	-	-	-
Arçelik A.Ş.	5.000	57.900	0,32	-	-	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	5	6	-	5	4	-
Tekfen Holding A.Ş.	1	6	-	-	-	-
Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	2	5	-	2	5	-
Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.	1	5	-	23.001	123.283	1,17
Enka İnşaat Ve Sanayi A.Ş.	1	4	-	2	8	-
Alcatel Lucent Teletaş Telekomünikasyon A.Ş.	1	3	-	1	3	-
Petrol Ofisi A.Ş.	-	2	-	-	-	-
Şekerbank T.A.Ş.	1	2	-	1	1	-
T.Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.	1	2	-	1	1	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1	1	-	-	-	-
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	1	1	-	1	1	-
Migros Türk T.A.Ş.	-	1	-	16.000	202.720	1,92
Doğan Yayın Holding A.Ş.	1	-	-	1	-	-
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	-	-	-	22.434	893.771	8,46
H.Ö. Sabancı Holding A.Ş.	-	-	-	152.000	831.442	7,87
Türk Telekomünikasyon A.Ş.	-	-	-	91.500	642.330	6,09
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	-	-	-	223.501	603.451	5,71
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	-	-	-	125.000	348.750	3,30
Turcas Petrol A.Ş.	-	-	-	155.001	345.652	3,27
Bizim Tiptan Satış Mağazaları A.Ş.	-	-	-	18.000	339.480	3,21
Tav Havalimanları Holding A.Ş.	-	-	-	41.000	330.050	3,12
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	-	-	-	39.000	238.680	2,26
Aksa Akrilik Kimya Sanayi A.Ş.	-	-	-	43.000	190.490	1,80
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	20.000	164.000	1,55
Aygaz A.Ş.	-	-	-	20	177	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	59	59	-
Ömv Petrol Ofisi A.Ş.	-	-	-	-	2	-
Tekfen Holding A.Ş.	-	-	-	1	4	-
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	-	-	1	1	-
Hisse senedi	3.802.969	16.400.998	89,26	1.864.346	9.788.546	92,64

HSBC BANK A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(eski unvanıyla HSBC Bank A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu)

31 ARALIK 2012 TARİHLİ FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	18.377.762	-	103,29	10.565.871	-	100,18
Hazır değerler	8.650	-	0,05	8.760	-	0,08
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	8.650	100,00	-	8.760	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	877.990	-	4,93	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-	-	-	-
Borçlar	(1.471.971)	-	(8,27)	(27.883)	-	(0,26)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Menkul kıymet alım borçları	(1.400.894)	95,17	-	-	-	-
Katılma belgesi borçları	(33.830)	2,30	-	(388)	1,40	-
Fon yönetim ücreti	(31.627)	2,15	-	(24.398)	87,5	-
İlan ücreti	(1.976)	0,13	-	(1.026)	3,68	-
Aracılık komisyonu	(1.436)	0,11	-	-	-	-
Kurul kayıt ücreti	(890)	0,06	-	(527)	1,89	-
Denetim ücreti	(863)	0,06	-	(806)	2,89	-
Saklama ücreti	(328)	0,02	-	(125)	0,45	-
Aracılık komisyonları	(68)	0,00	-	(74)	0,26	-
Noter ücreti	(59)	0,00	-	(539)	1,93	-
Fon toplam değeri	17.792.431		100,00	10.546.748		100,00

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HSBC BANK A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(eski unvanıyla HSBC Bank A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu)

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

HSBC Bank A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu (“Fon”), A tipi fondur.

Fon, HSBC Bank A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak, Fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma payları karşılığında toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve altın ve kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun (“SPK”) 20 Nisan 2006 tarih ve B.02.1.SP.K.0.15-214 sayılı izni ile kurulmuş olup, süresizdir. Fon izahnamesi, Türk Ticaret Kanunu Hükümlerine uygun olarak 25 Nisan 2006 tarihinde tescil edilmiştir. Fon'un ünvanı SPK'dan alınan 2 Nisan 2007 tarih ve 15-212 sayılı izin doğrultusunda “HSBC Bank A.Ş. A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu” olarak belirlenmiş iken, yine SPK'nın, 10 Şubat 2011 tarihli B.02.1.SP.K.0.15-304.04 -150 izni ile Fon'un ünvanı “HSBC Bank A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu” olarak değiştirilmiş ve ilgili değişiklik 22 Şubat 2011 tarih ve 7757 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Fon'un katılma belgeleri ilk olarak 1 Ağustos 2006 tarihinde halka arz edilmiştir.

SPK'nın, 18 Temmuz 2012 tarih B.02.6.SP.K.0.15.00-651 sayılı izni ile Fon'un unvanının “HSBC Bank A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu (Hisse Yoğun Fon)” olarak değiştirilmesine ve Fon içtüzüğünde gerekli değişikliklerin yapılmasına izin verilmiştir. 25 Temmuz 2012 tarihinde Ticaret Sicili'ne bu değişiklik tescil edilmiştir.

Kurucu:

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

Yönetici:

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

Saklayıcı Kurum:

İ.M.K.B Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Şişli Merkez Mahallesi, Merkez Caddesi, No:6 34381 Şişli / İstanbul

HSBC BANK A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(eski unvanıyla HSBC Bank A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu)

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

Fon portföyündeki varlıklar SPK'nın düzenlemelerine ve Fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve Fon portföyü yönetici tarafından Fon içtüzüğünün 5. maddesi ve SPK'nın VII Seri 10 sayılı tebliğinin 41. maddesine uygun olarak yönetilir. Buna göre Fon portföyü, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde SPK'nın düzenlemelerine uygun olarak Fon içtüzük ve tebliğ hükümleri çerçevesinde yürütülür. Buna göre Fon portföyünün en az %51'i devamlı olarak özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların hisse senetlerine yatırılacak olan "Hisse Senedi Fonu"dur. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde ilgili ortaklıkların büyüme potansiyeli, rekabet gücü ve dahil olduğu sektör içindeki payı gibi hususlar dikkate alınır, likiditesi yüksek olanlar tercih edilir. Fon yönetimi ile ilgili kararlar Yatırım Komitesi'nde alınır

3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

3.1. Uygulanan Muhasebe Standartları

SPK'nın 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, XI Seri 6 numaralı tebliği ve bu tebliği değiştiren 19 Aralık 1996 tarihli VII Seri 10 numaralı tebliğ ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile menkul kıymetler yatırım fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallar (bundan sonra "menkul kıymet yatırım fonları için SPK tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri" olarak anılacaktır), 12 Haziran 2006 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan X Seri 22 numaralı tebliğle de mali tabloların bağımsız denetlenmesine ilişkin ilke ve kurallar belirlenmiştir.

Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu, SPK'nın yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. Bu finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtların menkul kıymet yatırım fonları için SPK tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

3.2. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Cari dönem finansal tabloları önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

HSBC BANK A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(eski unvanıyla HSBC Bank A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu)

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

3.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Fon pay değeri

Fon pay değeri, fon toplam değerinin dolaşımdaki katılma belgelerinin sayısına bölünmesiyle elde edilir.

Gerçekleşen değer artışları/azalışları

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla uygulanan değerleme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerleme farkları, bilançodaki fon toplam değerinin içinde yer alan “Katılma belgeleri değer artış/azalış” hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerleme farkları ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

Gelir/giderin tanınması

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, 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 “Menkul kıymetler” hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; “Menkul kıymetler” hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark “Menkul kıymet satış karları” veya “Menkul kıymet satış zararları” hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin “Fon payları değer artış/azalış” hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak “Gerçekleşen değer artışları/azalışları” hesaplarına aktarılır. Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları alım ve satım bedelinden ayrı olarak “Aracılık komisyonu gideri” hesabında izlenir.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası’ndaki (“VOB”) işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayiç değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar gelir tablosunda “Vadeli işlem sözleşme gelirleri” ve “Vadeli işlem sözleşme giderleri” kalemlerinde muhasebeleştirilmektedir.

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 değiştirilmesi nedeniyle finansal tablolarda vergi karşılığı bulunmamaktadır.

HSBC BANK A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(eski unvanıyla HSBC Bank A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu)

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

3.4. Uygulanan Değerleme İlkeleri

Uygulanan değerleme kuralları aşağıdaki gibidir:

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
 - "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.
 - Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
- 1) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - 2) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - a) Borsada işlem gören varlıklar değerleme gününde borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirir. İki seans uygulayan borsalarda değerlendirme fiyatı ikinci seans ağırlıklı fiyatı ve oranıdır. Ancak fonun portföyünde bulunan varlıklardan baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar çerçevesinde değerlendirir.
 - b) İMKB küçük işlemler pazarında oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.
 - c) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma senetleri ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirir.
 - d) Portföye alınan yabancı para birimi üzerinden çıkarılan varlıklar, satın alındıkları borsada değerlendirme günü itibarıyla oluşan fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirir.
 - e) Yukarıdaki şekilde değerleri belirlenemeyen sermaye piyasası araçları, piyasa fiyatını en iyi yansıtacak şekilde Fon Kurulu tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde değerlendirir.
 - f) Gelir ortaklığı senetleri ile döviz endeksli gelir ortaklığı senetleri ve döviz endeksli tahvillerin değerlendirilmesi, 19 Aralık 1996 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan VII Seri 10 numaralı tebliğin 45. maddesi çerçevesinde yapılır.

HSBC BANK A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(eski unvanıyla HSBC Bank A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu)

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. BİLANÇO DİPNOTLARI

a.	Birim pay değeri:	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
	Net varlık değeri (TL):	17.792.431	10.546.748
	Dolaşımdaki pay sayısı (Adet):	691.869.596	696.655.444
	Birim pay değeri (TL):	0,025716	0,015139
b.	Fon payları hareketleri:	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
		Adet	Adet
	Çıkarılmış fon payları sayısı	2.000.000.000	2.000.000.000
	Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı (1 Ocak itibarıyla)	696.655.444	225.172.094
	Dönem içinde satılan fon payları sayısı	1.299.625.827	2.187.159.662
	Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı	(1.304.411.675)	(1.715.676.312)
	Dönem sonunda dolaşımdaki pay sayısı	691.869.596	696.655.444
c.	Fon, HSBC Bank A.Ş. tarafından SPK'nın 20 Nisan 2006 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-214 sayılı izni ile kurulmuş olup, süresizdir. Fon 7'nci yılındadır. Fon izahnamesi, Türk Ticaret Kanunu Hükümlerine uygun olarak 25 Nisan 2006 tarihinde tescil edilmiştir. Fon'un ünvanı SPK'dan alınan 2 Nisan 2007 tarih ve 15-212 sayılı izin doğrultusunda "HSBC Bank A.Ş. A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu" olarak belirlenmiş iken, yine SPK'nın, 10 Şubat 2011 tarihli B.02.1.SPK.0.15-304.04 -150 izni ile Fon'un ünvanı "HSBC Bank A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu" olarak değiştirilmiştir. Fon'un katılma belgeleri ilk olarak 1 Ağustos 2006 tarihinde halka arz edilmiştir.		
d.	Fon'a ait menkul kıymetler İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden yürürlükteki mevzuatın öngördüğü sigorta Takasbank tarafından yaptırılmaktadır.		
e.	Değerlemede uygulanan döviz kurları: Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).		
f.	Değerlemede esas alınan gelir ortaklığı senetleri fiyatları: Fon portföyünde gelire endeksli senetler bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).		
g.	Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlar: Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).		
h.	Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: "Diğer menkul kıymetler" hesabı tutarının tamamı olan 461.349 TL (31 Aralık 2011: 226.841 TL) vadeli işlem sözleşmeleri için Takasbank hesabında tutulan teminat miktarıdır.		

HSBC BANK A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(eski unvanıyla HSBC Bank A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu)

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI

- Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları: Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- Kurucudan alınan avans ve kredi faiz oranları: Dönem içinde Kurucu'dan avans veya kredi alınmamıştır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- Gelir ve gider hesaplarında, bir önceki yıla göre %25'in üzerinde ortaya çıkan artış veya azalışın nedenleri:

Gelir hesaplarında bir önceki yıla göre ortaya çıkan artışın nedeni yükselen hisse senedi piyasaları sebebiyle "Gerçekleşen değer artışları" ve "Menkul kıymet satış karları" hesabındaki büyümedir. Diğer taraftan yıl içinde açılan vadeli işlem sözleşme pozisyonlarındaki azalma nedeniyle "Vadeli işlem sözleşme gelirleri" hesabı küçülmüştür.

Gider hesaplarındaki bir önceki yıla göre ortaya çıkan azalışın nedeni yükselen hisse senedi piyasaları nedeniyle "Gerçekleşen değer azalışları" ve "Menkul kıymet satış zararları" hesapları küçülmedir. Yine yıl içinde açılan vadeli işlem sözleşme pozisyonlarındaki azalma nedeniyle "Vadeli işlem sözleşme giderleri" hesabı da küçülmüştür.

- Fon, Kurucu'ya her gün için fon toplam değerinin toplam "portföy yönetim ücreti" ve "pazarlama satış dağıtım ücreti" toplamı olmak üzere fon toplam değerinin %0,006849 (yüzbinde 6,849)'undan oluşan yönetim ücreti tahakkuk ettirilerek fon birim pay fiyatı hesaplanır ve açıklanır (31 Aralık 2011: %0,006849 (yüzbinde 6,849)).

Bununla beraber, Fon'un katılma payları SPK'nın 18 Temmuz 2012 tarih ve B.02.6.SP.K.0.15.0-651 sayılı izni ile 1 Ağustos 2012 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere A Grubu ve B Grubu olarak iki gruba ayrılmıştır. Tüm HSBC Bank A.Ş. ve HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. müşterilerinin sahip olduğu katılma payları A grubudur. HSBC Bank A.Ş. ve HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. müşterisi olan kurumsal fonlar (yatırım fonları) ile HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. ve HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile "Özel Portföy Yönetimi" sözleşmesi imzalayarak fiilen "Özel Portföy Yönetimi" müşterisi olan ("Model Portföy" müşterileri hariç) veya 2,5 milyon TL ve üzerinde alım emri verecek gerçek ve tüzel kişilerin sahip olduğu katılma payları B Grubu'dur.

Buna göre, Portföy yönetim ücreti" tüm pay gruplarına, "pazarlama satış dağıtım ücreti" ise sadece A grubu katılma paylarına aşağıdaki şekilde uygulanır.

Pay Grubu	Portföy Yönetim Ücreti Oranı	Pazarlama Satış Dağıtım Ücreti	Pay Grubuna
			Uygulanan Toplam Yönetim Ücreti
A Grubu	Yüzbinde 0,822	Yüzbinde 6,027	Yüzbinde 6,849
B Grubu	Yüzbinde 0,822	-	Yüzbinde 0,822

Fon'a tahakkuk toplam olarak tahakkuk ettirilen yönetim ücreti ile B grubu katılma payı sahiplerine, tahakkuk ettirilen toplam yönetim ücreti tutarları arasındaki fark olan "pazarlama satış dağıtım ücreti" günlük olarak hesaplanıp; takip eden ayın ikinci iş günü yatırımcı hesaplarına Fon Kurucusu tarafından iade edilir.

HSBC BANK A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(eski unvanıyla HSBC Bank A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu)

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

- a. İmtiyazlı hisse senetleri: İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- b. Alınan bedelsiz hisse senetleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
	Nominal	Nominal
Trakya Cam Sanayi A.Ş.	3.900	-
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	3.540	19.520
Koç Holding A.Ş.	2.250	-
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	1	48.458
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	-	24.200
Türk Hava Yolları A.O.	-	13.325
T.Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	-	7.364
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	15
Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	1
	9.691	112.883

- c. İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının %10'unu aşan kısmı: Fon'da, bir ihraççının para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmış fon varlıklarının %10'undan fazlasını aşan kısmı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- d. Menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymetler: Menkul Kıymet Borsası'na kote edilmemiş menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- e. Vadeli döviz satış sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- f. Fon portföyü içerisinde vadeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- g. Fon portföyü içerisinde menkul kıymetlerin tekrar geri satılmalarını öngören anlaşmalar çerçevesinde alınan menkul kıymetler mevcuttur. Bu tür anlaşmaların 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla piyasa değeri 1.515.415 TL (31 Aralık 2011: 550.484 TL) ve nominal değeri 1.613.240 TL (31 Aralık 2011: 564.925 TL)'dir.
- h. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

HSBC BANK A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(eski unvanıyla HSBC Bank A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu)

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

- a. Şüpheli alacakların tutarı: Fon'un şüpheli alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- b. Fon toplam değerinin %5'inden fazla tutardaki diğer varlıkların detayı: Fon toplam değeri tablosunda açıklananlar dışında fon toplam değerinin %5'inden fazla tutarda diğer varlık bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- c. VOB işlemleri için teminat olarak verilen ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hesap dönemi içinde yapılan işlemlerin değerlendirilmesi sonucu hesaplanan 461.349 TL (31 Aralık 2011: 226.841 TL) "Diğer menkul kıymetler" kalemi içerisinde gösterilmektedir. Dönem içerisindeki işlemler neticesinde 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla gelir tablosunda 792.185 TL (31 Aralık 2011: 1.166.623 TL) tutarındaki gelir ve 510.693 TL (31 Aralık 2011: 1.358.790 TL) tutarındaki gider, gelir tablosunda sırasıyla "Vadeli işlem sözleşme gelirleri" ve "Vadeli işlem sözleşme giderleri" kalemlerinde muhasebeleştirilmiştir. Ayrıca dönem içinde verilen teminat miktarı üzerine tahakkuk eden faiz miktarı 18.015 TL (31 Aralık 2011: 14.356 TL) "Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları" hesabında gösterilmiştir. Fon'un 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla VOB'da açık olan sözleşmelerin detayları aşağıdaki gibidir. (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır.)

31 Aralık 2012

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Sözleşme değeri TL
111F_IX0300213	28 Şubat 2013	Uzun	140,00	98,475	1.378.650
Net pozisyon					1.378.650

- d. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

.....