

HSBC BANK A.Ş.
A TİPİ DEĞİŞKEN YATIRIM FONU

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



BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

HSBC Bank A.Ş. A Tipi Değişken Yatırım Fonu Kurulu'na,

1. HSBC Bank A.Ş. A Tipi Değişken Yatırım Fonu'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.

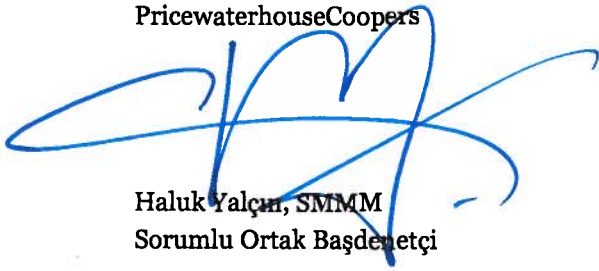
Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı 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 Değişken Yatırım Fonu'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 DEĞİŞKEN YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

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

HSBC BANK A.Ş.
A TİPİ DEĞİŞKEN YATIRIM FONU

31 ARALIK 2012 TARİHLİ BİLANÇO

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

	31 Aralık 202	31 Aralık 2011
Varlıklar		
I. Hazır değerler	7.671	11.210
A. Kasa	-	-
B. Bankalar	7.671	11.210
C. Diğer hazır değerler	-	-
II. Menkul kıymetler	16.580.656	15.479.633
A. Hisse senetleri	7.389.725	5.704.647
B. Özel kesim borçlanma senetleri	-	-
C. Kamu kesimi borçlanma senetleri	8.805.050	8.747.605
D. Diğer menkul kıymetler	385.881	1.027.381
III. Alacaklar	40.500	19.400
IV. Diğer varlıklar	-	-
Varlıklar toplamı	16.628.827	15.510.243
Borçlar		
V. Borçlar		
A. Banka avansları	-	-
B. Banka kredileri	-	-
C. Fon yönetim ücreti	50.130	50.452
D. Katılma belgesi borçları	43.002	52.123
E. Denetim ücreti	1.436	1.189
F. Kurul kayıt ücreti	827	770
G. İlan ücreti	202	1.045
H. Saklama ücreti	142	327
I. Borsa payı giderleri	92	97
İ. Aracılık komisyonları	26	12
J. Noter tasdik ücreti	8	208
Borçlar toplamı	95.865	106.223
Net varlıklar toplamı	16.532.962	15.404.020
VI. Fon toplam değeri		
A. Katılma belgeleri	(6.523.630)	(4.146.579)
B. Katılma belgeleri değer artış/azalışı	1.327.860	(559.833)
C. Fon gelir gider farkı	21.728.732	20.110.432
- Cari yıl fon gelir gider farkı	1.618.300	497.884
- Geçmiş yıllar fon gelir gider farkı	20.110.432	19.612.548
Fon toplam değeri	16.532.962	15.404.020

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HSBC BANK A.Ş.
A TİPİ DEĞİŞKEN YATIRIM 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	2.946.748	4.529.675
A. Menkul kıymetler portföyünden		
alınan faiz ve kar payları	223.545	437.081
1. Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	127.586	208.776
- Hisse senetleri kar payları	127.586	208.776
- Borçlanma senetleri faizleri	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	52.325	167.902
3. Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	43.634	60.403
B. Menkul kıymet satış karları	277.882	244.364
1. Özel kesim menkul kıymet satış karları	277.279	243.446
- Hisse senetleri satış karları	277.279	243.446
- Borçlanma senetleri satış karları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	603	918
3. Diğer menkul kıymet satış karları	-	-
C. Vadeli işlem sözleşme gelirleri	97.125	1.612.510
D. Gerçekleşen değer artışları	2.348.196	2.235.720
E. Diğer gelirler	-	-
II. Fon giderleri	1.328.448	4.031.791
A. Menkul kıymet satış zararları	150.855	391.227
1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları	150.162	390.173
- Hisse senetleri satış zararları	150.162	390.173
- Borçlanma senetleri satış zararları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	693	1.054
3. Diğer menkul kıymet satış zararları	-	-
B. Vadeli işlem sözleşme giderleri	131.555	1.137.653
C. Gerçekleşen değer azalışları	481.362	1.638.724
D. Faiz giderleri	-	-
1. Banka avans faizleri	-	-
2. Banka kredi faizleri	-	-
E. Diğer giderler	564.676	864.187
1. İhraç izni ücreti	2.812	4.001
2. İlan giderleri	2.226	718
3. Sigorta ücretleri	-	-
4. Aracılık komisyonu gideri	41.379	43.949
5. Noter harç ve tasdik ücretleri	1.116	744
6. Fon yönetim ücreti	504.611	778.468
7. Denetim ücretleri	2.864	2.818
8. Katılma belgeleri basım gideri	-	-
9. Vergi resim harç vb giderler	503	518
10. Tahvil borsa payı giderleri	7.443	29.423
11. Saklama giderleri	1.714	3.327
12. Diğer	8	221
III. Fon gelir gider farkı	1.618.300	497.884

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HSBC BANK A.Ş.
A TİPİ DEĞİŞKEN YATIRIM 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	%
Devlet tahvili	8.200.000	7.969.827	48,05	8.201.782	7.796.813	50,37
Hisse senedi	1.435.039	7.389.725	44,58	1.110.830	5.704.647	36,86
Ters repo	885.955	835.223	5,04	1.014.235	950.792	6,14
VOB nakit teminatı	-	385.881	2,33	-	1.027.381	6,63
Fon portföy değeri	16.580.656	100,00		15.479.633	100,00	

Portföydeki hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Nominal Değer	Rayiç Değer	%	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
T.Halk Bankası A.Ş.	41.000	720.370	4,34	41.600	413.504	2,67
Akbank T.A.Ş.	71.800	631.844	3,81	104.000	628.163	4,06
T.İş Bankası A.Ş.	91.400	564.855	3,41	158.000	524.561	3,39
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	100.900	465.149	2,81	-	-	-
Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.	87.750	455.423	2,75	122.250	330.075	2,13
H.Ö. Sabancı Holding A.Ş.	42.002	410.359	2,47	91.502	500.516	3,23
Türk Hava Yolları A.O.	56.301	350.753	2,12	7	11	-
Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	111.000	345.210	2,08	87.000	170.520	1,10
T.Garanti Bankası A.Ş.	30.000	278.400	1,68	89.000	530.440	3,43
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	22.901	263.815	1,59	23.001	204.935	1,32
Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	184.001	261.282	1,58	1	1	-
Turcas Petrol A.Ş.	79.904	259.688	1,57	86.004	191.789	1,24
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	200.501	254.636	1,54	1	-	-
Anadolu Cam Sanayii A.Ş.	84.400	235.476	1,42	-	-	-
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	4.500	227.610	1,37	12.200	486.048	3,14
Koç Holding A.Ş.	21.476	199.080	1,20	36.250	206.986	1,34
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	22.000	184.360	1,11	22.000	180.400	1,17
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	4.000	172.320	1,04	-	-	-
Aksa Enerji Üretim A.Ş.	37.000	168.350	1,02	-	-	-
Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	1.700	147.866	0,89	-	-	-
Otokar Otobüs Karoseri Sanayi A.Ş.	3.400	143.752	0,87	-	-	-
Türk Telekomünikasyon A.Ş.	17.300	119.543	0,72	58.000	407.160	2,63
Arçelik A.Ş.	10.300	119.274	0,72	1	6	-
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	44.000	107.800	0,65	-	-	-
Torunlar Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	26.000	83.981	0,51	-	-	-
Akfen Holding A.Ş.	8.000	74.640	0,45	-	-	-
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.	11.000	61.600	0,37	-	-	-
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	4.500	46.890	0,28	-	-	-
Asya Katılım Bankası A.Ş.	16.000	35.360	0,21	-	-	-
Migros Türk T.A.Ş.	1	21	-	2	13	-
Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	5	-	-	4	-
Coca-Cola İçecek A.Ş.	-	3	-	-	2	-
Enka İnşaat Ve Sanayi A.Ş.	-	2	-	1	6	-
Petrol Ofisi A.Ş.	-	2	-	-	2	-
Tekfen Holding A.Ş.	-	2	-	-	1	-
T.Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.	-	1	-	-	1	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	1	1	-	1	1	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	1	-	1	1	-
Doğan Yayın Holding A.Ş.	1	1	-	1	-	-
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	-	-	-	78.000	217.620	1,41
Tav Havalimanları Holding A.Ş.	-	-	-	24.000	193.200	1,25
Bizim Tıptan Satış Mağazaları A.Ş.	-	-	-	10.000	188.600	1,22
Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.	-	-	-	31.000	166.160	1,07
Aksa Akrilik Kimya Sanayi A.Ş.	-	-	-	37.000	163.910	1,06
Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	-	-	-	1	5	-
Hürriyet Gazetecilik Ve Matbaacılık A.Ş.	-	-	-	4	3	-
Aksigorta A.Ş.	-	-	-	1	2	-
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	-	-	-	1	1	-
Hisse senedi	1.435.039	7.389.725	44,58	1.110.830	5.704.647	36,86

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HSBC BANK A.Ş.
A TİPİ DEĞİŞKEN YATIRIM 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	16.580.656	-	100,29	15.479.633	-	100,49
Hazır değerler	7.671	-	0,05	11.210	-	0,07
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	7.671	100,00	-	11.210	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	40.500	-	0,24	19.400	-	0,13
Diğer varlıklar	-	-	-	-	-	-
Borçlar	(95.865)	-	(0,58)	(106.223)	-	(0,69)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücreti	(50.130)	52,29	-	(50.452)	47,50	-
Katılma belgeleri borçları	(43.002)	44,86	-	(52.123)	49,07	-
Denetim ücreti	(1.436)	1,50	-	(1.189)	1,12	-
Kurul kayıt ücreti	(827)	0,86	-	(770)	0,72	-
İlan ücreti	(202)	0,21	-	(1.045)	0,98	-
Saklama ücreti	(142)	0,15	-	(327)	0,31	-
Borsa payı giderleri	(92)	0,09	-	(97)	0,09	-
Aracılık komisyonları	(26)	0,03	-	(12)	0,01	-
Noter tasdik ücreti	(8)	0,01	-	(208)	0,20	-
Fon toplam değeri	16.532.962		100,00	15.404.020		100,00

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HSBC BANK A.Ş.
A TİPİ DEĞİŞKEN YATIRIM 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 Değişken Yatırım Fonu (“Fon”), A tipi fondur.

Fon, Demirbank T.A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak ve Fon içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve altın ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı'nın 26 Aralık 1989 tarihli izni ile “Demirbank T.A.Ş. A Tipi Değişken Fonu” olarak kurulmuştur. Fon içtüzüğü 8 Ekim 1991 tarihinde tescil edilmiştir. 10.000 TL avans ile faaliyetine başlayan Fon, SPK'nın 20 Nisan 1990 tarih KB 54/277 sayılı onayına istinaden 7 Mayıs 1990 tarihinde halka arz edilmiştir. Fon, 10 Ağustos 1997 tarihinde SPK'nın izni ile “A Tipi Değişken Fon”a dönüştürülmüştür sonrasında Fon'un Demirbank T.A.Ş.'nin HSBC Bank A.Ş. bünyesinde birleştirilmesi nedeniyle SPK'nın 25 Mart 2002 tarihli ve KYD/157 sayılı iznine istinaden Fon, “HSBC Bank A.Ş. A Tipi Değişken Yatırım Fonu”na dönüştürülmüştür.

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

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

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.

Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakte dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Tebliğde belirlenen portföy sınırlamaları itibarıyla diğer türlerden herhangi birine girmeyen Fon “Değişken Fon” olarak adlandırılır.

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

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.

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.

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)

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 değiştirilmiş olduğundan finansal tablolarda vergi karşılığı bulunmamaktadır.

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 değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir. 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 değerlendirilir.

HSBC BANK A.Ş.
A TİPİ DEĞİŞKEN YATIRIM 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)

- 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 değerlendirilir.
- 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 değerlendirilir.
- e) Yukarıdaki şekilde değerleri belirlenemeyen sermaye piyasası araçları, piyasa fiyatını en iyi yansıtacak şekilde Fon Kurulu tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- f) Gelir ortaklığı senetleri ile döviz endeksli gelir ortaklığı senetleri ve döviz endeksli tahvillerin değerlemesi, 19 Aralık 1996 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan VII Seri 10 numaralı tebliğin 45. Maddesi çerçevesinde yapılır.

4. BİLANÇO DİPNOTLARI

- a. Birim pay değeri:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Net varlık değeri (TL):	16.532.962	15.404.020
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet):	405.546	486.312
Birim pay değeri (TL):	40,767168	31,675180

- b. Fon payları hareketleri:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
	Adet	Adet
Çıkarılmış fon payları sayısı	10.367.021	10.367.021
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı (1 Ocak itibarıyla)	486.312	781.543
Dönem içinde satılan fon payları sayısı	306.657	447.467
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı	(387.423)	(742.698)
Dönem sonunda dolaşımdaki pay sayısı	405.546	486.312

- c. Fon, Demirbank A.Ş. tarafından Türkiye Cumhuriyeti Başbakanlık Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığının 26 Aralık 1989 tarih ve BAK-III-1 5400-2/25-88930 sayılı izni ile kurulmuş olup, süresizdir. Fon 23’üncü yılındadır. Fon izahnamesi, Türk Ticaret Kanunu Hükümlerine uygun olarak 18 Ocak 1990 tarihinde tescil edilmiştir. Fon’un katılma belgeleri ilk olarak 7 Mayıs 1990 tarihinde halka arz edilmiştir. Fon Demirbank T.A.Ş.’nin HSBC Bank A.Ş. bünyesinde birleştirilmesi nedeniyle “HSBC Bank A.Ş. A Tipi Değişken Yatırım Fonu”na dönüştürülmüştür.

HSBC BANK A.Ş.
A TİPİ DEĞİŞKEN YATIRIM 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 (Devamı)

- 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 385.881 TL (31 Aralık 2011: 1.027.381 TL) vadeli işlem sözleşmeleri için Takasbank hesabında tutulan teminat miktarıdır.

5. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI

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

Gelir hesaplarında ortaya çıkan azalışın nedeni yıl içinde açılan vadeli işlem pozisyonlarındaki azalma nedeniyle “Vadeli işlem sözleşme gelirleri”ndeki düşüştür.

Gider hesaplarındaki bir önceki yıla göre ortaya çıkan azalışın nedeni önceki yıla göre yükselen hisse senedi piyasaları nedeniyle, “Gerçekleşen değer azalışları” ve “Menkul kıymet satış zararları” hesaplarındaki küçülmedir. Bunun yanında yıl içinde açılan vadeli işlem pozisyonlarındaki azalma nedeniyle “Vadeli işlem sözleşme giderleri” hesabı da düşmüştür.

- d. Fon, Kurucu’ya her gün için fon toplam değerinin toplam %0,012’si oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirirken 2 Ocak 2012 tarihinden itibaren %0,010 oranında fon yönetim ücreti tahakkuk ettirilmiştir. (31 Aralık 2011: %0,012’si).

HSBC BANK A.Ş.
A TİPİ DEĞİŞKEN YATIRIM 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
Torunlar Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	28.339	-
T.Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	4.665	116
Koç Holding A.Ş.	775	-
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	1	36.449
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	-	13.000
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	-	9.364
Türk Hava Yolları A.O.	-	1
	33.780	58.930

- 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 Kıymetler 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 835.223 TL (31 Aralık 2011: 950.792 TL) ve nominal değeri 885.955 TL (31 Aralık 2011: 1.014.235 TL)'dir.
- h. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

HSBC BANK A.Ş.
A TİPİ DEĞİŞKEN YATIRIM 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 varlıklar 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 385.881 TL (31 Aralık 2011: 1.027.381 TL) "Diğer menkul kıymetler" kaleminde gösterilmektedir. Dönem içerisindeki işlemler neticesinde 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla gelir tablosunda 97.125 TL (31 Aralık 2011: 1.612.510 TL) tutarındaki gelir ve 131.555 TL (31 Aralık 2011: 1.137.653 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 42.930 TL (31 Aralık 2011: 59.587 TL) "Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları" hesabında gösterilmiştir. Fon'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla VOB'da açık olan sözleşmesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- d. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

.....