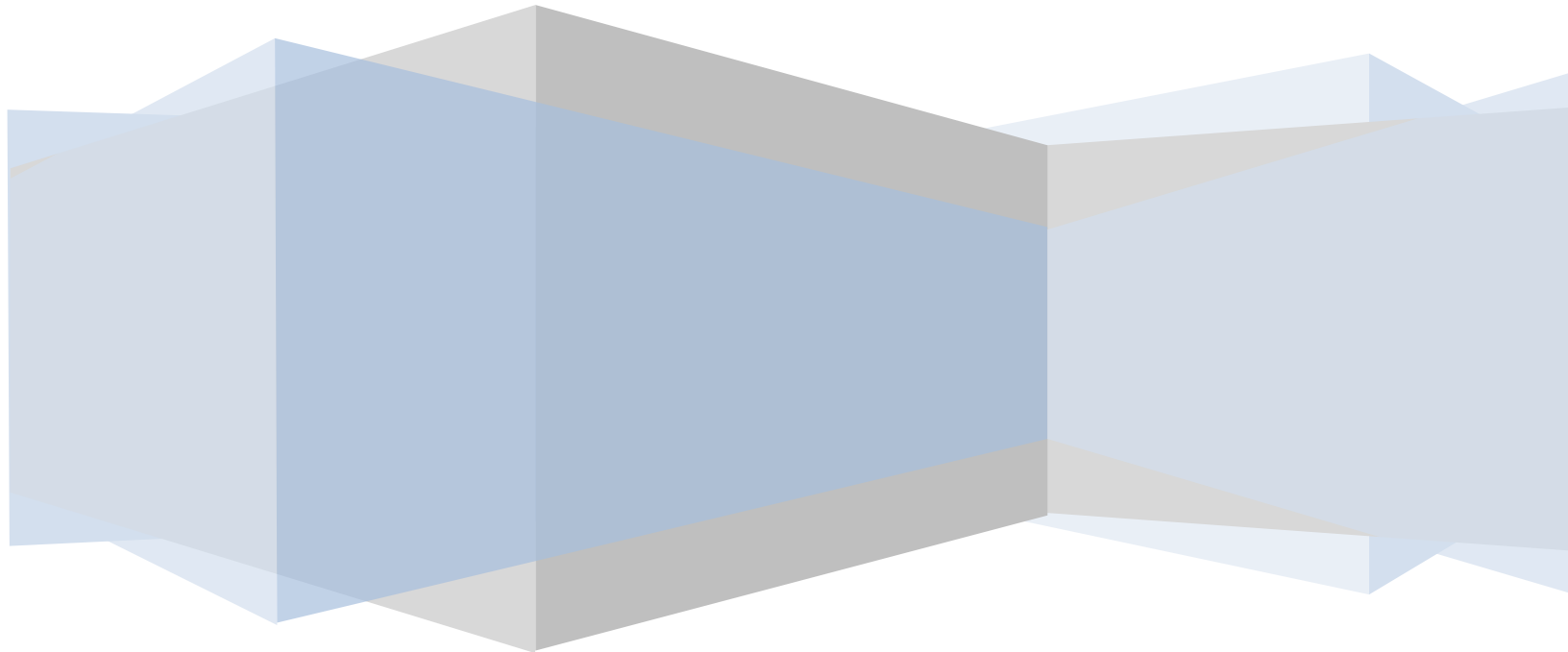




HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01/01/2018 – 31/03/2018



İÇİNDEKİLER

A.Genel Bilgiler	2-3
B. Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	3
C.Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları.....	3
D.Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler	3-6
E.Finansal Durum.....	7-11
F.Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi.....	11
G.Diğer Hususlar	12-13

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2018-31/03/2018 FAALİYET RAPORU

A. GENEL BİLGİLER

Ticaret Unvanı:	HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kuruluş tarihi:	13.08.2003
Ticaret Siciline Tescil Edildiği Yer:	İstanbul
Ticaret Sicil No:	503189-450771
Mersis No:	8871595342677462
Adresi:	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:128 34394 ŞİŞLİ / İSTANBUL
Telefon No:	0212 376 46 00
Fax No:	0212 336 24 72
İnternet adresi:	www.hsbcportfoy.com.tr
Kayıtlı olunan vergi dairesi:	İSTANBUL - Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi Müdürlüğü
Rapor dönemi:	01.01.2018 – 31.03.2018

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (“Şirket”), 13 Ağustos 2003 tarihinde kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK” veya “Kurul”)’ndan 6 Şubat 2004 tarihinde “Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi” almıştır. Ayrıca Şirket, 14 Temmuz 2005 tarihinde “Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi” almıştır. Yeni Sermaye Piyasası Kanunu’na uyum kapsamında yukarıda belirtilen yetki belgeleri iptal edilmiş ve 26 Ocak 2015 tarihinde “Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi” almıştır. SPK tarafından 9 Temmuz 2013 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)”ne uyum çerçevesinde HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin ve HSBC Bank A.Ş.’nin kurucusu olduğu yatırım fonlarının kuruculuğunun Şirket’e devri 3 Nisan 2015 tarihinde SPK tarafından onaylanmış 29 Mayıs 2015 tarihinde tescil edilmiştir.

HSBC Portföy Yönetimi kurucusu olduğu toplam 13 adet yatırım fonunu, Anadolu Hayat Emeklilik tarafından kurulmuş olan 7 adet emeklilik yatırım fonunu, Vakıf Emeklilik tarafından kurulmuş olan 2 adet emeklilik fonunu, Garanti Emeklilik tarafından kurulmuş olan 4 adet emeklilik fonunu, Avivasa Emeklilik tarafından kurulmuş olan 7 adet emeklilik fonunu, Allianz Yaşam ve Hayat Emeklilik tarafından kurulan 13 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 ayrıca, özel portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı alanlarında hizmet vermektedir.

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

31 Mart 2018 itibarıyla HSBC Portföy’ün sermaye ve ortaklık yapısına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

	Adet	Tutar (TL)	Pay (%)
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.000.000	2.000.000	100
TOPLAM	2.000.000	2.000.000	100

Şirket kayıtlı sermaye sistemindedir ve kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000 TL’dir.

Yönetim kurulu

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve üç üye olmak üzere toplam beş kişiden oluşmaktadır.

31 Mart 2018 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GOREVİ	ATANMA TARİHİ
Taylan Turan	Yönetim Kurulu Başkanı	30/03/2016
İbrahim Namık Aksel	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	30/03/2016
Uğur Uğurel	Yönetim Kurulu Üyesi	30/03/2016
Burçin Ozan	Yönetim Kurulu Üyesi	30/03/2016
Ayşe Yenel	Yönetim Kurulu Üyesi	31/03/2017

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2018-31/03/2018 FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim ve Çalışanlar

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
Nilgün Şimşek	Genel Müdür Vekili	23 Yıl
Emin Yiğit Onat	Grup Başkanı	17 Yıl
Ali Toydemir	Kıdemli Birim Yöneticisi	12 Yıl
Işıl Onat	Risk Yönetimi Yöneticisi	16 Yıl
İbrahim Aksoy	Yatırım Stratejisti	10 Yıl

2018 yılı içerisinde şirkette 3 kişi işe alınmıştır. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 25 kişidir.

Şirket personele servis, yemek ve özel sağlık sigortası sağlamakta olup, kıdemli yönetici ve üstü pozisyonlara araç tahsis etmektedir.

Şirketin 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 589.587 TL'dir (31 Mart 2017: 353.306 TL).

B. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.796.086 TL (31 Mart 2017: 1.329.294 TL)'dir.

C. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA ve GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları bulunmamaktadır.

D. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 2018 1. Çeyrek değerlendirmesi

2018 yılı 1. çeyrek sonunda yatırım fonları ve emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2017 yılsonuna oranla %3,45'den %6,39 seviyesine yükselmiştir. Yatırım fonları büyüklüğüne göre sıralamada HSBC, onuncu sırada bulunmaktadır. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, beşinci sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 2018 Mart sonu aktif büyüklüğü 14,7 milyon TL, faaliyet gelirleri 5,1 milyon TL, vergi öncesi karı ise 2,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 8.812 milyon TL (31 Aralık 2017: 4.481 milyon TL), 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 138.005 milyon TL (31 Aralık 2017 129.999 milyon TL) olmuştur.

Şirketin yıl içinde iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 'nin sektördeki konumunun değerlendirilmesi

Sektörde uzun zamandır konuşulan Otomatik Katılım, 25.08.2016 tarihli ve 29812 sayılı Resmi Gazete ile 01.01.2017 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Çalışanların emeklilikleri için tasarruf yapmalarını teşvik amacı ile hayata geçirilmiş bu uygulama ile çalışanlar, işverenleri aracılığıyla otomatik olarak bir emeklilik planına dahil olabilecekler. Türk vatandaşı veya 29/5/2009 tarihli ve 5901 sayılı Türk vatandaşlığı kanunu 28. Madde kapsamında olan, 18 yaşından büyük, 45 yaşını doldurmamış ve Sosyal Sigortalar Kanunu 4. Madde 1. Fıkra a ve c benti kapsamındaki tüm özel sektör ve kamu çalışanları kapsam içindedir. 2018 yılı sonuna kadar 5 ve üzeri çalışanı olan şirketlere kadar büyükten küçüğe doğru kademeli olarak tüm şirket çalışanları sisteme dahil olacaktır.

Otomatik katılım uygulaması, tıpkı diğer BES tasarrufları gibi Hazine Müsteşarlığı, SPK, Emeklilik Gözetim Merkezi, Takasbank, Bağımsız Denetim Şirketleri dahil olmak üzere birçok kurumun denetimi ve kontrolü altında bulunmaktadır. Katılımcıların birikimleri fon bazında ve kişiye özel hesaplarda Takasbank'ta saklanmaktadır ve katılımcının her zaman birikimlerini alma ve aktarma hakkı saklıdır.

Otomatik katılım kapsamındaki emeklilik fonları Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş profesyonel portföy yönetim şirketleri tarafından yönetilmektedir.

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Sigortacılık Genel Müdürlüğü tarafından, 15.12.2016 ve 20.06.2017 tarihlerinde yayımlanan "Bireysel Emeklilik Sistemi, Otomatik Katılım Uygulama Esasları" hakkındaki sektör duyuruları ile emeklilik yatırım fonları portföy yönetim yapısında tüm sektörü etkileyen önemli bir değişiklik gündeme gelmiştir.

Bu çerçevede; emeklilik şirketlerinin "emeklilik yatırım fonu net varlık değeri toplamının %40'ından fazlası tek bir portföy yönetim şirketi tarafından yönetilemez" kuralı getirilmiştir. Düzenlemeye bağlı olarak emeklilik şirketleri yeni yapıya uyumlu olmak amacı ile kendileri ile çalışabilecek portföy yönetim şirketlerini belirleme çalışmalarına başlamışlardır. Bu amaç doğrultusunda PYS ler bir seçim süreci içerisine girmiştir. Yeni yapı emeklilik şirketleri ve portföy yönetim şirketleri ile birlikte bu fonlara hizmet eden aracı kurumları, fon operasyon birimlerini ve teknik altyapı sağlayan yazılım şirketlerini de harekete geçirmiştir.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. uzun yıllar boyunca emeklilik fonlarına verdiği stratejik öncelik ve bu alanda yaptığı yatırımlar sayesinde bu dönemde pazar payını önemli ölçüde artırmayı hedeflemektedir. Ülkelerarası değişim göstermeyen kararlı yatırım felsefesi, uzun vadede istikrarlı getiri performansı ile özellikle risk yönetimi ve yönetim gibi iş kolunun her kırılımında gerçek uluslararası bir portföy yönetimi gibi faaliyet yürüten HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 'nin Türkiye'nin önde gelen Emeklilik Şirketleri ile iş ortaklığı kurarak pazardaki en önemli portföy yönetim şirketlerinden biri olma pozisyonunu daha da sağlamlaştırması beklenmektedir.

Piyasa değerlendirmesi

ABD'de enflasyonun artış eğiliminde olması ABD 10-yıllık tahvil faizinin ilk çeyrekte %2,96'ya kadar yükselmesine neden oldu. Küresel hisse senedi piyasaları Şubat başında bu nedenle ve Mart'ta ABD ve Çin'in ticaret savaşına girebileceği kaygılarıyla gördü. MSCI tüm ülkeler dünya endeksi yılın ilk çeyreğinde %1,4 düştü. Diğer yandan, ABD 10-yıllık tahvil faizi 1. Çeyreği 33 baz puan yükselerek %2,74'te tamamladı. Ticaret savaşına kaygıları güvenli liman talebine neden olarak ABD 10-yıllık tahvil faizinin %3'ün üzerine yükselmesini engelledi. Dolar endeksi (DXY) Mart'ta görece yatay bir seyir izledi. Son aylarda küresel çapta dolarda önemli bir değer kazancı görülmesine de para birimi konsolide oluyor görünüyor. Ocak'ta 1366 dolara kadar yükselen altın fiyatı sonraki iki denemesinde de 1350 dolar üzerinde kalıcı olamadı ve çeyreği 1325 dolarda bitirdi.

Piyasa değerlendirmesi (devamı)

ABD Merkez Bankası Fed Ocak'ta beklemede kaldıktan sonra Mart toplantısında beklentilere paralel olarak politika faizini 25 baz puan yükseltti. Fed yetkilileri bu sene için medyan faiz artışı tahmini sayısını değiştirmeyerek üçte bıraktı. Fakat 2019 için faiz artışı tahmini sayısını ikiden üçe yükseltildi. Fed 2018 ve 2019 için büyüme tahminlerini yukarı yönlü revize ederken 2019 için faiz artışı tahmini sayısının yukarı yönlü revize edilmesi büyüme tahminlerinin yukarı yönlü revize edilmesiyle uyumlu görünüyor. Diğer yandan İngilizce "terminal rate" denilen uzun vade için faiz tahmini %2,8'den %2,9'a yükseltildi. Özetle, projeksiyonlar toplamda düşünüldüğünde, bu yıl için toplam üç faiz artışı tahmininin korunması Fed kararının güvercin ve küresel olarak dolar-negatif olduğu anlamına gelmiyor.

Türkiye piyasaları tarafında yabancı yatırımcıların TL'deki carry trade pozisyonlarını kapatmasıyla para birimi Mart'ta rekor zayıf seviyelere geriledi. Moody's kredi notu indirimi ve Şubat enflasyon verisi sonrasında TL'de değer kaybı görüldü. TL, 1. Çeyrekte yarım dolar ve yarım Euro'dan oluşan döviz sepeti karşısında %5,3 değer kaybetti. TL'de değer kaybı ve görece olumsuz enflasyon verileriyle 10-yıllık tahvil faizi ilk çeyreği % 12,49'da (+82 baz puan) tamamladı. Diğer yandan, BİST 100 endeksi, küresel hisse senedi piyasalarında görülen satış, TL'de değer kaybı ve tahvil faizlerinde yükselişe rağmen 1. Çeyreği sadece %0,34 düşerek 114930 puanda tamamladı.

Ekonomik aktivitede net dış talebin büyümeye katkısı 4. Çeyrekte negatife dönse de ana büyüme rakamı oldukça güçlü açıklandı. Türkiye ekonomisi geçen yıl 4. Çeyrekte piyasa beklentisinin (%6,7) üzerinde yıllık bazda %7,3 büyüdü. Diğer yandan, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış veriler ekonominin yılın son çeyreğinde 3. Çeyreğe göre %1,8 büyüdüğüne işaret ediyor. 2017 yılının tamamında ise ekonomi %7,4 büyüme gösterdi. Türkiye ekonomisi darbe girişiminin yaşandığı 2016'da %3,2 büyümüşü. Çeyreklik büyümenin 7,0 puanı iç talep kaynaklı olurken, net dış talep gelişmeleri büyümeye 3,1 puan negatif katkı yaptı. Dış talebin büyümeye katkısının üç çeyrekte sonra ilk defa negatife geçtiğini görüyoruz. Diğer yandan, stok değişimi 4. Çeyrek büyümesine 3,4 puanlık önemli bir katkı yaptı. Kredi büyümesi bu sene geçen senenin altında olabilecek olsa da ekonomik teşviklerle ekonominin %5 civarında bir büyüme kaydetmesi mümkün görünüyor.

Enflasyon tarafında, çekirdek enflasyon trendindeki düşüş baz etkisi kaynaklı sürerken TL'de son değer kaybı enflasyon konusunda risklere işaret ediyor. Mart ayında yıllık TÜFE enflasyonu %10,26'dan %10,23'e düşerek görece yatay bir seyir izledi. Enflasyon 2017 sonunda %11,9 olarak gerçekleşmişti. Diğer yandan, TÜİK verisi üretici fiyatları tarafında enflasyonist baskılara işaret etti. Yıllık yurtiçi ÜFE enflasyonu %13,7'den %14,3'e yükseldi. Yıllık çekirdek TÜFE enflasyonu (C endeksi) %11,9'dan %11,4'e düşmüş görünüyor. Bununla birlikte, Mart'ta çekirdek enflasyon trendinde (3 aylık hareketli ortalama C endeksi aylık enflasyonunun yıllıklandırılmış hali) düşüş devam etti. Fakat Mart'ın ikinci yarısında TL'de görülen değer kaybı önümüzdeki aylarda çekirdek enflasyon trend hızının yeniden artması riskini barındırıyor. Enflasyon konusunda önemli bir aşağı yönlü hareketten bahsetmek kısa vade için zor görünüyor.

TCMB Ocak toplantısı sonrasında Mart toplantısında da beklemede kaldı. Merkez Bankası Para Politikası Kurulu (PPK) beklentilere paralel olarak faiz oranlarında değişiklik yapmadı. TCMB'nin bankacılık sistemine bugünlerde tüm fonlamayı sağladığı geç likidite penceresi borç verme faizi %12,75, kullanılmayan gecelik borç verme faizi ve haftalık repo ihale faizi ise sırasıyla %9,25 ve %8,00'de korundu. Açıklamanın 18 Ocak'taki karara göre tek farkı Kurul'un enflasyon problemi konusundaki ifadesini bir kademe daha sıkılaştırması. Para politikasında sıkı duruşun koruduğunu ifade eden Kurul gerektiğinde ilave parasal sıkılaştırma yapılabileceği yönündeki ifadesini de açıklamada korudu.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 2018 yılı içerisinde yapılan yatırımları

Bulunmamaktadır.

Ana sözleşmede yapılan değişiklikler

Yoktur.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. İç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetlerine ilişkin değerlendirme

İç kontrol faaliyetleri şirketin tüm faaliyet birimlerini içine alacak şekilde, şirket içi faaliyetlerin etkinliğini ve verimliliğini tesis edecek şekilde dizayn edilmiştir. Şirket'in tüm iş ve işlemleri Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer yasal düzenlemeler ile şirket içi düzenlemeler kapsamında HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. İç Kontrol Birimi tarafından kontrol edilmekte, yönetilen fon ve portföylerin risk yönetim sistemlerine ilişkin çalışmalar da Risk birimi tarafından gerçekleştirilmektedir. İç kontrol uygulama talimatları şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmakta ve sonrasında uygulanmaya başlanmaktadır. İç kontrol tarafından gerçekleştirilen çalışmalar sonucunda tespit edilen bulgular ilgili departmanlar ile paylaşılarak görüş ve aksiyonlar alınmakta ve sonuçlara ilişkin gelişmeler düzenli olarak takip edilmektedir.

İç denetim faaliyetleri ise Spk ve Grup standartlarına uygun bir şekilde yılda bir kez gerçekleştirilmektedir. 2017 yılı içerisinde yapılan yıllık denetim başarılı bulunmuştur. Yapılan denetimlerde şirketin iş akışları, risk yönetimi ve iç kontrol sistemi 3. Savunma hattı olarak teftiş kurulu tarafından bağımsız bir şekilde yerine getirilmektedir. Denetim raporunda tespit edilen bulgular işkolu tarafından kapatıldıktan sonra, teftiş kurulu tarafından doğrulama yapılarak nihai olarak kapatılır. Ayrıca şirket mali yapısı ve sermaye yeterliliği tabloları ile risk rasyoları yılda 2 kere bağımsız denetim firmasınca denetimden geçirilmektedir.

Kamu ve özel denetime ilişkin bilgiler

Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlamaya ve bağımsız denetime ilişkin uyulması zorunlu düzenlemeleri çerçevesinde altı aylık ara dönem ve yıllık finansal tablolarının bağımsız denetimine tabidir. Bunların dışında 31 Mart 2018 itibarı ile gerçekleşen herhangi bir özel denetim ve kamu denetimi bulunmamaktadır.

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu etkileyebilecek davalar hakkında bilgiler

Fonlara ait 18 tane BA/BS Davası mevcut olup toplam değeri 230.120 TL 'dir. Karşılık ayrılmamıştır. Ayrıca 2 adet işe iade davasında toplam 185.699 TL karşılık ayrılmıştır.

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar

Yoktur.

Şirketler Topluluğuna bağlı bir şirketse; hakim şirketle, hakim şirkete bağlı bir şirketle, hakim şirketin yönlendirmesiyle onun veya ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler

Şirketin doğrudan bağlı olduğu HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve HSBC Bank A.Ş. ile ve dolaylı olarak bağlı olduğu HSBC Bank PLC. Holding ile yapmış olduğu hukuki işlemlerde şirketler topluluğuna dahil olması nedeniyle uğradığı herhangi bir kayıp bulunmamaktadır. Yapılan tüm işlemler piyasa rayiçlerinde, olağan müşteri ilişkisi çerçevesinde neticelendirilmiştir. Bu yüzden herhangi bir karşı edim gerekmemiş, önlem alınması ya da alınmasından kaçınılması ve bu sebeple herhangi bir zararın oluşması söz konusu olmamıştır.

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlar

Bulunmamaktadır.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin SPK'dan almış olduğu yetki belgeleri

Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi

Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılmamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler

Geçmiş dönemlerde genel kurul toplantılarında alınan kararlar yerine getirilmiş. Şirket finansalları 2017 yılı içerisinde şirket yönetim organı tarafından Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiştir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2018-31/03/2018 FAALİYET RAPORU

E FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
VARLIKLAR		
Dönen varlıklar	14.356.302	18.613.086
Nakit ve nakit benzerleri	12.149.586	15.752.186
Ticari alacaklar	1.873.373	2.517.720
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	1.332.469	1.160.432
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	540.904	1.357.288
Diğer alacaklar	4.874	3.080
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	4.049	3.080
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	825	-
Peşin ödenmiş giderler	328.328	340.100
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	194.659	259.545
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	133.669	80.555
Diğer dönen varlıklar	141	-
Duran varlıklar	307.773	494.851
Maddi duran varlıklar	4.235	-
Maddi olmayan duran varlıklar	75.453	113.180
Ertelenmiş vergi varlığı	228.085	381.671
Toplam varlıklar	14.664.075	19.107.937
KAYNAKLAR		
Kısa vadeli yükümlülükler	2.585.546	2.993.029
Ticari borçlar	173.355	642.712
- İlişkili taraflara ticari borçlar	-	426.699
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	173.355	216.013
Diğer borçlar	675.548	368.459
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	675.548	368.459
Dönem karı vergi yükümlülüğü	769.933	291.943
Kısa vadeli karşılıklar	569.522	1.458.131
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	383.823	1.272.432
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	185.699	185.699
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	397.188	231.784
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	347.188	188.925
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	50.000	42.859
Uzun vadeli yükümlülükler	589.587	417.592
Uzun vadeli karşılıklar	589.587	417.592
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	589.587	417.592
Özkaynaklar	11.488.942	15.697.316
Ödenmiş sermaye	2.000.000	2.000.000
Sermaye düzeltme farkları	172.179	172.179
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	(239.831)	(125.055)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(239.831)	(125.055)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	5.800.001	5.255.783
Yasal yedekler	5.800.001	5.255.783
Geçmiş yıllar karları	2.308.004	2.308.004
Net dönem karı	1.448.589	6.086.405
Toplam kaynaklar	14.664.075	19.107.937

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2018-31/03/2018 FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	<i>İncelemeden geçmemiş</i>	<i>İncelemeden geçmemiş</i>
	31 Mart 2018	31 Mart 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı (net)	5.153.332	4.133.084
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	(87.034)	(229.721)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	5.066.298	3.903.363
Pazarlama giderleri	(24.984)	(23.465)
Genel yönetim giderleri	(3.212.722)	(2.519.916)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	9.192	7.529
Esas faaliyet karı	1.837.784	1.367.511
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	436.909	387.816
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(16.798)	(61.121)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar	2.257.895	1.694.206
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	(809.306)	(520.342)
- Dönem vergi gideri	(627.026)	(403.476)
- Ertelenmiş vergi geliri	(182.280)	(116.866)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	1.448.589	1.173.864
DİĞER KAPSAMLI GELİR		
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar	(114.776)	(49.854)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(143.470)	(62.318)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları vergi etkisi	28.694	12.464
Diğer kapsamlı gider	(114.776)	(49.854)
Toplam kapsamlı gelir	1.333.813	1.124.010

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kar veya zararda yeniden sınılandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam
1 Ocak 2017	2.000.000	172.179	(59.397)	4.552.568	1.988.980	8.154.388	16.808.718
Transferler	-	-	-	703.215	7.451.173	(8.154.388)	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(7.132.149)	-	(7.132.149)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(49.854)	-	-	1.173.864	1.124.010
31 Mart 2017	2.000.000	172.179	(109.251)	5.255.783	2.308.004	1.173.864	10.800.579
1 Ocak 2018	2.000.000	172.179	(125.055)	5.255.783	2.308.004	6.086.405	15.697.316
Transferler	-	-	-	544.218	5.542.187	(6.086.405)	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(5.542.187)	-	(5.542.187)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(114.776)	-	-	1.448.589	1.333.813
31 Mart 2018	2.000.000	172.179	(239.831)	5.800.001	2.308.004	1.448.589	11.488.942

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
A. İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları	1.502.678	934.667
Dönem karı	1.448.589	1.173.864
Dönem net karı ile mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	755.171	2.540.980
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	37.817	43.248
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	344.957	332.950
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	344.957	332.950
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	809.306	2.607.159
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(436.909)	(392.375)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	(436.909)	(392.375)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevirim farkları ile ilgili düzeltmeler	-	(148)
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	-	(49.854)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	2.359.662	70.420
Ticari alacaklardaki (artış) ile ilgili düzeltmeler	644.347	833.531
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış	(172.037)	(115.194)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış)	816.384	948.725
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler	(34.954)	(534.666)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalış	(5.345)	(191.141)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalış	(29.609)	(343.525)
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) azalış	11.772	-
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler	(469.357)	50.501
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)	(426.699)	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)	(42.658)	50.501
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler	2.207.854	(278.946)
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış	2.207.854	(278.946)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	4.563.422	3.785.264
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	(1.032.877)	(290.035)
Vergi iadeleri (ödemeleri)	(2.027.867)	(2.560.562)
B. Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları	-	7.514.889
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri	-	7.514.889
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları	(5.091.137)	(6.775.451)
Ödenen temettü	(5.542.187)	(7.132.149)
Alınan faiz	451.050	356.698
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C)	(3.588.459)	1.674.105
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	-	148
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış (A+B+C+D)	(3.588.459)	1.674.253
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	15.698.678	9.044.889
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	12.110.219	10.719.142

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2018-31/03/2018 FAALİYET RAPORU

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	31/03/2018	31/03/2017
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	5,55	6,24
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,22	0,18

MALİ ORANLAR		
	31/03/2018	31/03/2017
Net Dönem Karı(Zararı)/Toplam Aktifler(*)	0,10	0,09
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0,13	0,11
Hisse Başına Kar	0,72	0,59

* Toplam Aktifler ve Özkaynaklar rakamları, hesaplama yılına dahil edilmişlerdir.

KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

Şirket, 31 Mart 2018 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden 544.218 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe transfer etmiş ve ortaklara 5.542.187 TL kar payı dağıtımını yapmıştır.

HSBC Portföy Yönetimi 31 Mart 2018 itibarı ile 11.488.942 TL tutarında özkaynağa sahiptir ve sermayesi karşılıksız kalmamıştır.

F. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. faaliyetlerini yüksek özkaynak karlılığı ile sürdürmekte ve sürekli olarak iş ve işlem hacimlerini artırmaktadır.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin risk politikaları, risk yönetimi sisteminin SPK ve BIST mevzuatlarına ve HSBC Grup standartlarına uygun olarak tesis edilmektedir. Risk yönetimi ve iç kontrol fonsiyonları birbirlerinden bağımsız olarak etkin bir şekilde yürütülmektedir.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin risk yönetimi faaliyetlerinin tesisindeki hedefleri:

- Şirketin tabii olduğu yükümlülüklerle uyumun sağlanması
- Müşteri, işlem ve hizmetlerinin risk temelli bir yaklaşımla değerlendirilmesi
- Şirket çalışanlarının bilinçlendirilmesidir.

2006 yılında kurulan HSBC Portföy Risk Yönetimi Birimi HSBC'nin uluslararası alandaki tecrübesinden de faydalanarak Türkiye'de yönetilen portföylerde piyasa riski ve karşı taraf riski gibi risklerin ölçümü ve riske göre performansların değerlendirilmesi süreçlerini uygun methodlarla yerine getirmesi işlevini Genel Müdür'ün ve üç ayda bir düzenli olarak toplanan ve Yönetim Kurulu üyelerinin de üyesi olduğu Risk Yönetimi Komitesi'nin kendisine verdiği yetki ve görevlendirme çerçevesinde yerine getirir.

G. DİĞER HUSUSLAR

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Vizyonu ve Temel Değerleri

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Ana Ortak HSBC Bank A.Ş.'nin vizyon ve temel değerlerini benimsemiştir.

Vizyonumuz

Dünya çapında milyonlarca müşterisine 1865 yılından bu yana hizmet sunan HSBC ailesinin bir üyesi olarak, aktif portföy yönetimi ve müşterilerinin ihtiyaçlarına öncelik veren güçlü ürün kapasitesi ile öne çıkan, Türkiye'nin en beğenilen lider portföy yönetim şirketleri arasında yer almak.

Misyonumuz

Etik değerleri ön planda tutarak müşterilerinin finansal ihtiyaçlarını en hızlı ve en doğru biçimde karşılamak, üstün nitelikli insan kaynağına, teknolojik altyapıya ve hizmet paketlerine sahip olmak için yenilikçi çalışmaları sürekli kılmak.

Değerlerimiz

- Hizmet kalitesinde müşteri beklentilerini aşmak.
 - Müşterileri, çalışanları ve hissedarları için fark yaratan teknolojileri uygulamada öncü olmak,
 - Güçlü sermaye yapısı ve nakde dönüştürülebilir varlıklarının katkısıyla güvenilirliğini en üst seviyede tutmak,
 - Kazanımlarını sürekli olarak toplumla paylaşmak,
- İşe alımlarda hakkaniyeti gözetmek, çalışanlarının bilgi ve becerilerini artırmak, en çok tercih edilen çalışma ortamını oluşturmak.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2018-31/03/2018 FAALİYET RAPORU

Günlük fon yönetim komisyonu oranları ve fon toplam değerleri aşağıdaki gibidir:

Fonun adı	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
Allianz Yaşam Ve Emeklilik Katkı EYF (AMF)	0,0010	1.096.670.181	-	-
Anadolu Hayat Emeklilik Altın Katılım EYF (AEA)	0,0030	787.344.870	-	-
HSBC Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon (HPO)	0,0042	674.797.633	0,0042	547.053.945
Garanti Emeklilik Ve Hayat Kamu Dış Borçlanma Araçları EYF (GHG)	0,0041	505.955.796	-	-
Garanti Emeklilik Ve Hayat Altın EYF (GHA)	0,0029	450.302.308	-	-
Garanti Emeklilik Ve Hayat Değişken EYF (GEU)	0,0041	437.528.372	-	-
Allianz Yaşam Ve Emeklilik Hisse Senedi EYF (ALH)	0,0055	406.633.753	-	-
HSBC Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (HPT)	0,0057	397.296.535	0,0057	364.493.230
Avivasa Emeklilik Ve Hayat Borçlanma Araçları Grup EYF (AEK)	0,0028	363.766.752	-	-
Anadolu Hayat Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu (HS1)	0,0051	343.877.933	0,0051	354.261.013
Allianz Hayat ve Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AZH)	0,0056	307.183.171	0,0056	292.938.611
Allianz Hayat ve Emeklilik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AZB)	0,0056	267.729.239	0,0056	259.163.134
Anadolu Hayat Emeklilik Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Grup EYF (AG1)	0,0028	259.109.941	-	-
Allianz Yaşam Ve Emeklilik Dengeli Değişken Grup EYF (AGL)	0,0028	208.792.957	-	-
HSBC Portföy Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon (HPD)	0,0042	186.478.787	0,0042	152.963.656
Allianz Yaşam Ve Emeklilik İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları EYF (AMR)	0,0052	179.617.236	-	-
Avivasa Emeklilik Ve Hayat Muhafazakar Değişken EYF (AEG)	0,0028	178.083.058	-	-
Garanti Emeklilik Ve Hayat Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup EYF (GHK)	0,0027	172.954.039	-	-
HSBC Portföy Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu (HOY)	0,0055	156.922.748	0,0055	137.117.170
Anadolu Hayat Emeklilik Temkinli Değişken Grup EYF (AG4)	0,0028	156.196.706	-	-
Avivasa Emeklilik Ve Hayat Standart EYF (AVN)	0,0051	118.409.025	-	-
Avivasa Emeklilik Ve Hayat İkinci Para Piyasası EYF (AVL)	0,0029	117.012.178	-	-
Vakıf Emeklilik Ve Hayat Birinci Değişken EYF (VEG)	0,0055	105.626.695	-	-
Avivasa Emeklilik Ve Hayat Başlangıç EYF (AHJ)	0,0023	100.689.011	-	-
Anadolu Hayat Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu (AHB)	0,0061	99.293.379	0,0061	98.155.282
HSBC Portföy Para Piyasası Fonu (HSL)	0,0029	95.368.808	0,0029	92.592.169
Anadolu Hayat Emeklilik Hisse Senedi Grup EYF (AG3)	0,0028	75.520.468	-	-
Allianz Yaşam Ve Emeklilik Karma Grup EYF (AMY)	0,0028	67.826.529	-	-
Allianz Yaşam Ve Emeklilik Bist Temetü Endeksi EYF (AEU)	0,0052	65.249.449	-	-
Allianz Esnek Emeklilik Fonu Yatırım Fonu (AEE)	0,0061	58.979.881	0,0061	49.131.132
Avivasa Emeklilik Ve Hayat Başlangıç Katılım EYF (AVJ)	0,0023	49.742.216	-	-
HSBC Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (HOB)	0,0041	43.994.430	0,0041	19.139.941
Anadolu Hayat Emeklilik Borçlanma Araçları Grup EYF (AG2)	0,0028	43.173.799	-	-
Avivasa Emeklilik Ve Hayat Karma Grup EYF (AVY)	0,0028	39.120.579	-	-
HSBC Portföy Değişken Fon (HSA)	0,0069	37.298.546	0,0069	21.524.404
HSBC Portföy Çoklu Varlık Üçüncü Değişken Fon (HOA)	0,0048	36.186.484	0,0048	26.483.560
HSBC Portföy Altın Fonu (HBF)	0,0049	24.241.388	0,0049	23.804.714
HSBC Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (HVS)	0,0068	19.572.102	0,0068	11.162.466
Vakıf Emeklilik ve Hayat Pera 3 Değişken Grup EYF (VGY)	0,0021	18.169.358	0,0021	17.141.831
HSBC Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (HST)	0,0060	11.899.493	0,0060	12.304.762
Allianz Pera Grup Emeklilik Yatırım Fonu (APG)	0,0021	10.696.667	0,0021	11.304.013
HSBC Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (HBU)	0,0027	10.268.777	0,0027	8.336.439
Allianz Yaşam Ve Emeklilik Temkinli Değişken Grup EYF (AMN)	0,0021	10.197.171	-	-
Allianz Hayat ve Emeklilik Gruplara Yönelik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AZY)	0,0027	6.908.139	0,0027	6.566.289
Allianz Yaşam Ve Emeklilik Atak Değişken Grup EYF (AMH)	0,0021	5.945.020	-	-
HSBC Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (HTT)	0,0060	4.109.191	0,0060	4.643.284
Allianz Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları EYF (AZK)	-	-	0,0051	598.142.773
Allianz Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları EYF (AZD)	-	-	0,0051	315.589.428
Allianz Para Piyasası Likit Kamu EYF (AZL)	-	-	0,0029	314.519.812
Allianz Katkı EYF (AZT)	-	-	0,0009	299.829.670
Allianz Altın EYF (AZN)	-	-	0,0029	132.102.819
Allianz Gelir Amaçlı Esnek EYF (AZO)	-	-	0,0055	113.902.300
Allianz Gelir Amaçlı İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları EYF (AUG)	-	-	0,0051	105.688.327
Allianz Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araç EYF (AZA)	-	-	0,0027	44.174.672
Allianz Standart EYF (AZS)	-	-	0,0050	29.656.109
Allianz Gruplara Yönelik Döviz Cinsinden Karma Borç Araç EYF(AZM)	-	-	0,0027	12.115.912
Allianz Para Piyasası Emanet Likit Kamu EYF (AZE)	-	-	0,0029	4.446.056

8.812.740.798

4.480.448.923