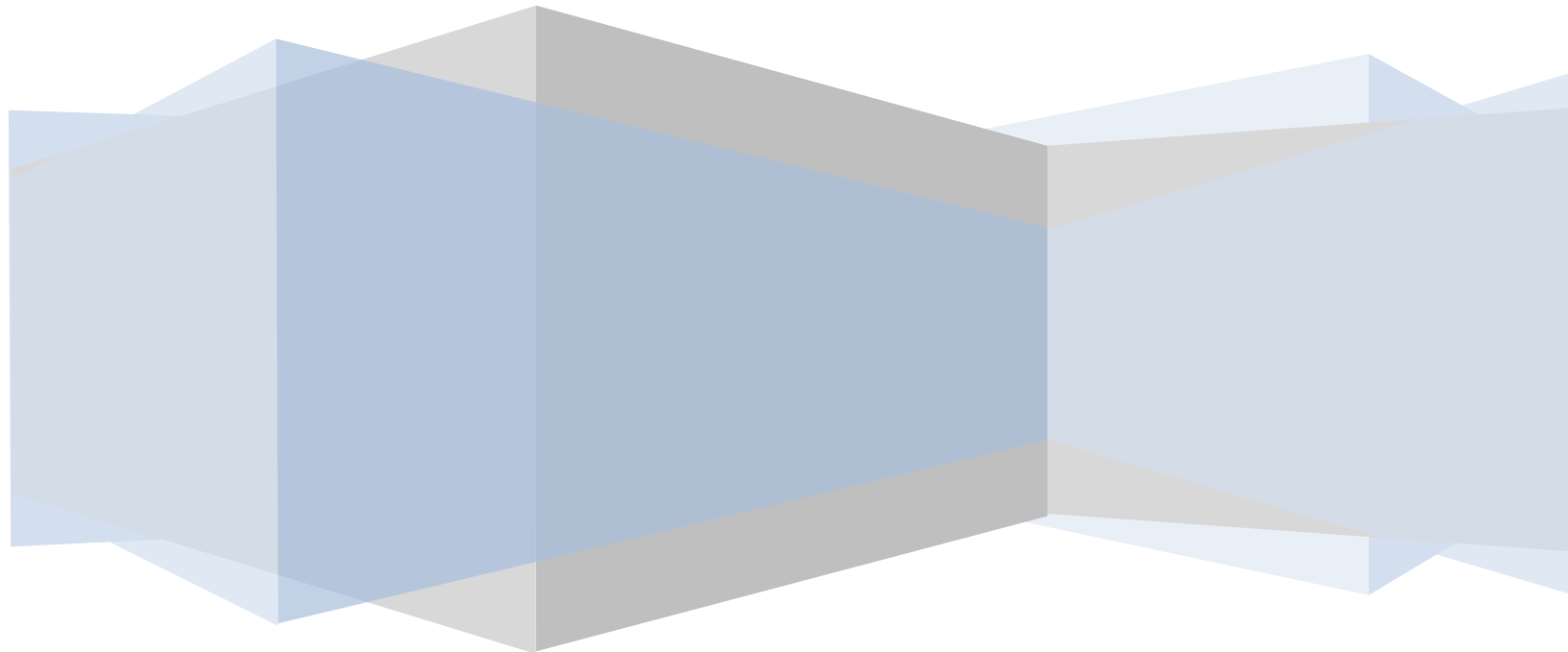


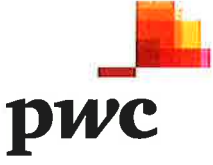


HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01/01/2018 – 30/06/2018





ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 13 Ağustos 2018 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı 2410, "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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


Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 13 Ağustos 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.

01/01/2018-30/06/2018 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 – 30.06.2018

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

30 Haziran 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

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve beş üye olmak üzere toplam yedi kişiden oluşmaktadır.

30 Haziran 2018 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVI	ATANMA TARİHİ
Taylan Turan	Yönetim Kurulu Başkanı	14.05.2018
İbrahim Namık Aksel	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	14.05.2018
Burçin Ozan	Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2018
Ayşe Yenel	Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2018
Nilgün Ata Şimşek	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	14.05.2018
Banu Balkan Billur	Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2018
Fatma Tuğba Hürşitoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2018

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2018-30/06/2018 FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim ve Çalışanlar

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
Nilgün Şimşek	Genel Müdür	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 2 kişi işe alınmıştır, 2 kişi de işten ayrılmıştır. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 22 kişidir.

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

Şirketin 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 508.157 TL'dir (30 Haziran 2017: 370.983 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 2.497.774 TL (30 Haziran 2017: 1.983.201 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. Yarıyıl Değerlendirmesi

2018 yılı 1. yarıyıl sonunda yatırım fonları ve emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2017 yılsonuna oranla %3,45'den %6,49 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 Haziran sonu aktif büyüklüğü 17,2 milyon TL, faaliyet gelirleri 10,7 milyon TL, vergi öncesi karı ise 5,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 8.889 milyon TL (31 Aralık 2017: 4.481 milyon TL), 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 136.852 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

İkinci çeyrekte ABD ve Çin arasındaki ticaret savaşına dair haberler sık sık gündemin üst sıralarında yer aldı. Bu haberler küresel büyümenin olumsuz etkileneceği kaygılarına neden olarak küresel hisse senedi piyasalarında oynaklığın artmasına neden oldu. Fed'in faiz artırma süreci söz konusu dönemde doların hem gelişmiş hem de gelişmekte olan piyasa para birimleri karşısında değer kazanmasını sağladı. Doların gelişmiş piyasa para birimleri karşısında değerini ölçen dolar endeksi %5 yükseldi. Diğer yandan, ABD 10-yıllık tahvil faizi %3'ün üzerine yükseldiği dönemi %2,86'da tamamladı. Tahvil faizi ikinci çeyreği 12 baz puan artışla tamamladı. Haziran ayının ilk yarısında doları küresel olarak destekleyecek önemli Merkez Bankası açıklamaları yer aldı.

Piyasa değerlendirmesi (devamı)

ABD Merkez Bankası Fed 2018 için medyan faiz artışı tahminini yükseltti. ABD Merkez Bankası Fed 13 Haziran'daki toplantısında piyasanın beklediği gibi politika faizini 25 baz puanlık artışla %1,50-1,75 bandından %1,75-2,00 bandına yükseltti. Banka açıklamasında para politikasının geleceğine dair daha şahince bir dil kullanırken projeksiyonlarda yaptığı değişiklikler de bu duruşu destekledi. Fed yetkililerinin bu yıl için büyüme ve çekirdek PCE enflasyonu beklentileri yukarı yönlü revize edildi. Bu yılın tamamı için medyan faiz artışı tahmini 3'ten 4'e yükseldi. 2019 için 3 faiz artışı tahmini ve uzun vade için %2,9 seviyesindeki uzun vadeli faiz tahmini ise değişmedi.

Avrupa Merkez Bankası faiz toplantısı Euro'da sert değer kaybına neden oldu. Avrupa Merkez Bankası beklentilere paralel olarak 14 Haziran toplantısında faiz oranlarında değişiklik yapmadı. Banka net varlık alımlarını Aralık'ta sonlandırma kararı aldı. Eylül'e kadar aylık 30 milyar Euro olarak devam edecek program Eylül sonrasında üç ay 15 milyar Euro olarak devam edecek ve Aralık'ta sona erecek. Bu değişiklik aslında Euro-pozitif algılanabilirdi. Fakat bankanın en azından 2019 yazına kadar faiz oranlarının şu andaki seviyelerde kalacağını açıklaması piyasanın faiz artışlarının gecikeceğini düşünmesine ve Euro'nun bu nedenle Merkez Bankası kararı sonrasında keskin bir değer kaybı yaşamasına neden oldu.

Türkiye'de Merkez Bankası TL'deki değer kaybını durdurmak için 2. çeyrekte politika faizini 5 puan yükseltirken para politikasında sadeleştirmeye gitti. Merkez Bankası faiz artışlarına Nisan ayı toplantısında geç likidite faizini 75 baz puan yükselterek başladı. Merkez Bankası Para Politikası Kurulu 23 Mayıs'ta TL'de dolar karşısında günlük kaybın %5,5'e ulaşması sonrasında olağan üstü toplantıyla geç likidite penceresi borç verme faizini 3 puan yükselterek %16,5'e çıkarttı. Dolar/TL gün içinde 4,93'e kadar yükselmişti. TCMB 7 Haziran toplantısında faiz artışını devam etti. TCMB sadeleştirme adımı sonrası yeni politika faizi olan haftalık repo ihale faizini 7 Haziran'daki toplantısında 125 baz puan artışla %16,50'den %17,75'e yükseltti. Merkez Bankası böylelikle ortalama fonlama maliyetini Nisan, Mayıs ve Haziran'da toplamda 5 puan yükseltmiş oldu. TCMB son açıklamasında ekonomik aktivitede son aylarda görülen yavaşlamaya rağmen fiyat artışlarının genele yayılması ve enflasyon beklentilerinin yüksek seyretmesi nedeniyle parasal sıkılaştırılmanın güçlendirilmesine karar verdiğini belirtti.

Haziran enflasyonunda gıda öncülüğünde fakat genele yayılan önemli bir bozulma görüldü. Haziran için aylık TÜFE enflasyonu %2,6 olarak açıklandı. Enflasyon böylece piyasa beklentisi olan %1,3'ün önemli ölçüde üzerinde açıklanmış oldu. 12-aylık TÜFE enflasyonu böylece %12,1'den %15,4'e yükseldi. Aylık olarak %6 artan gıda grubu fiyatları önemli bir yukarı yönlü sürpriz yapmış görünüyor. Aylık enflasyonun 1,4 puanı gıda grubu kaynaklı. Fakat diğer gruplarda da enflasyonist baskı genel olarak görünüyor. Aslında 12-aylık çekirdek enflasyon (%12,6'dan %14,6'ya) ve çekirdek enflasyon trendindeki sert yükseliş de sorunun sadece gıda kaynaklı olmadığını göstermenin pratik bir yolunu sağlıyor. TL'deki değer kaybının gecikmeli etkileri, fiyatlama davranışlarındaki bozulma ve işlenmemiş gıda tarafında arz problemleri nedeniyle yıllık TÜFE enflasyonu üzerindeki yukarı yönlü baskı yılsonuna kadar sürebilir görünüyor.

Ekonomik aktivite tarafında, Türkiye ekonomisi yılın 1. çeyreğinde bir yıl öncesine göre %7,4 büyüdü (piyasa beklentisi:%7,0). Diğer yandan, ekonomik aktivite yılın ilk çeyreğinde geçen yılın son çeyreğine göre %2,0 artış gösterdi (beklenti: %0,8). İlk çeyrekteki büyümenin iç talep kaynaklı olduğu, dış talebin büyümeye ikinci çeyrek üst üste negatif katkı yaptığı görülüyor. İç talebin 1. çeyrek büyümesine katkısı 10 puan olurken hane halkı tüketimi ve toplam yatırımlarda yıllık bazda sırasıyla %11,0 ve %9,7'lik önemli artışlar görüldü. Kamu harcama reel artış hızı ise önceki iki çeyreğe nazaran %3,4'lük daha ılımlı bir hızda gerçekleşti. Diğer yandan, büyüme verileri altında 1. çeyrekte ihracatın yıllık bazda sadece %0,5, ithalatın ise %15,6 artması net dış talebin büyümeden 3,6 puan eksiltmesine neden oldu.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2018-30/06/2018 FAALİYET RAPORU

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

33.411 TL tutarında yazılım ile memory card yatırımları bulunmaktadır.

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 30 Haziran 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 6 tane BA/BS Davası mevcut olup toplam değeri 63.350 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 şirkette; 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 rayıçlarında, 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.

01/01/2018-30/06/2018 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
VARLIKLAR		
Dönen varlıklar	16.800.252	18.613.086
Nakit ve nakit benzerleri	9.797.701	15.752.186
Finansal yatırımlar	4.789.588	-
Ticari alacaklar	1.864.553	2.517.720
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	1.345.163	1.160.432
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	519.390	1.357.288
Diğer alacaklar	65.278	3.080
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	3.569	3.080
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	61.709	-
Peşin ödenmiş giderler	283.132	340.100
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	129.772	259.545
- İlişkili olmayan taraflar peşin ödenmiş giderler	153.360	80.555
Duran varlıklar	373.462	494.851
Maddi duran varlıklar	23.291	-
Maddi olmayan duran varlıklar	45.727	113.180
Ertelenmiş vergi varlığı	304.444	381.671
Toplam varlıklar	17.173.714	19.107.937
KAYNAKLAR		
Kısa vadeli yükümlülükler	2.642.736	2.993.029
Ticari borçlar	743.436	642.712
- İlişkili taraflara ticari borçlar	502.797	426.699
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	240.639	216.013
Diğer borçlar	358.363	368.459
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	358.363	368.459
Dönem karı vergi yükümlülüğü	615.776	291.943
Kısa vadeli karşılıklar	774.562	1.458.131
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	588.863	1.272.432
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	185.699	185.699
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	150.599	231.784
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	102.454	188.925
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	48.145	42.859
Uzun vadeli yükümlülükler	508.157	417.592
Uzun vadeli karşılıklar	508.157	417.592
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	508.157	417.592
Özkaynaklar	14.022.821	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	232	(125.055)
- Tanımlanmış fayda planları		
yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	232	(125.055)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	5.800.001	5.255.783
Geçmiş yıllar karları	2.308.004	2.308.004
Net dönem karı	3.742.405	6.086.405
Toplam kaynaklar	17.173.714	19.107.937

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2018-30/06/2018 FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2018	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2018	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2017	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI				
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	10.675.536	5.522.204	8.526.452	4.393.368
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	(119.455)	(32.421)	(458.874)	(229.153)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	10.556.081	5.489.783	8.067.578	4.164.215
Genel yönetim giderleri	(6.183.044)	(2.970.322)	(5.153.866)	(2.633.950)
Pazarlama giderleri	(55.369)	(30.385)	(58.343)	(34.878)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	42.668	33.476	23.082	15.553
Esas faaliyet karı	4.360.336	2.522.552	2.878.451	1.510.940
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	787.698	350.789	696.281	308.465
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(61.553)	(44.755)	(70.064)	(8.943)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar	5.086.481	2.828.586	3.504.668	1.810.462
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	(1.344.076)	(534.770)	(891.510)	(371.168)
- Dönem vergi gideri	(1.302.186)	(675.160)	(825.251)	(421.775)
- Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(41.890)	140.390	(66.259)	50.607
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	3.742.405	2.293.816	2.613.158	1.439.294
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI				
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar	125.287	240.063	(52.121)	(2.267)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	160.624	304.094	(65.151)	(2.833)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi	(35.337)	(64.031)	13.030	566
Diğer kapsamlı gelir (gider)	125.287	240.063	(52.121)	(2.267)
Toplam kapsamlı gelir	3.867.692	2.533.879	2.561.037	1.437.027

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları) kazançları	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar
1 Ocak 2017	2.000.000	172.179	4.552.568	(59.397)	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	-	-	-	(52.121)	-	2.613.158	2.561.037
- Dönem karı (zararı)	-	-	-	-	-	2.613.158	2.613.158
- Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	(52.121)	-	-	(52.121)
30 Haziran 2017	2.000.000	172.179	5.255.783	(111.518)	2.308.004	2.613.158	12.237.606
1 Ocak 2018	2.000.000	172.179	5.255.783	(125.055)	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	-	-	-	125.287	-	3.742.405	3.867.692
- Dönem karı (zararı)	-	-	-	-	-	3.742.405	3.742.405
- Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	125.287	-	-	125.287
30 Haziran 2018	2.000.000	172.179	5.800.001	232	2.308.004	3.742.405	14.022.821

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2018	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2017
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları	(6.715.761)	2.360.617
Dönem karı	3.742.405	2.613.158
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	1.370.929	876.065
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	77.573	86.495
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	743.967	550.125
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	743.967	550.125
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(787.698)	(652.065)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	(787.698)	(652.065)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler	(6.989)	-
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	1.344.076	891.510
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	(4.132.208)	7.750.159
Finansal yatırımlardaki (artış) azalış	(4.789.588)	7.514.889
Ticari alacaklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	653.167	780.881
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (artış)	(184.731)	(171.434)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış	837.898	952.315
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	(62.198)	(13.809)
- İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki (artış)	(489)	(779)
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki (artış)	(61.709)	(13.030)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)	56.968	(471.323)
Ticari borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	100.724	76.116
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış	76.098	84.217
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)	24.626	(8.101)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	(91.281)	(136.595)
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki (azalış)	(91.281)	(136.595)
Faaliyetlerden diğer nakit akışları	981.126	11.239.382
Ödenen temettüer	(5.542.187)	(7.132.149)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	(1.176.347)	(868.394)
Vergi iadeleri (ödemeleri)	(978.353)	(878.222)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	793.841	618.494
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(33.411)	-
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(24.940)	-
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(8.471)	-
Alınan faiz	827.252	618.494
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B)	(5.921.920)	2.979.111
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	6.989	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)	(5.914.931)	2.979.111
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	15.698.678	9.044.889
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	9.783.747	12.024.000

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2018-30/06/2018 FAALİYET RAPORU

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	30/06/2018	30/06/2017
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	6,36	7,53
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,18	0,15

MALİ ORANLAR		
	30/06/2018	30/06/2017
Net Dönem Karı(Zararı)/Toplam Aktifler(*)	0,24	0,19
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0,29	0,23
Hisse Başına Kar	1,87	1,31

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

KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

Şirket, 27 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 30 Haziran 2018 itibarı ile 14.022.821 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 fonksiyonları 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.

01/01/2018-30/06/2018 FAALİYET RAPORU

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

Fonun adı	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
Allianz Yaşam Ve Emeklilik Katkı EYF (AMF)	0,0010	1.034.273.015	-	-
Anadolu Hayat Emeklilik Altın Katılım EYF (AEA)	0,0030	986.163.901	-	-
Garanti Emeklilik Ve Hayat Kamu Dış Borçlanma Araçları EYF (GHG)	0,0041	571.297.267	-	-
Garanti Emeklilik Ve Hayat Altın EYF (GHA)	0,0029	571.101.764	-	-
HSBC Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon (HPO)	0,0042	538.098.847	0,0042	547.053.946
Garanti Emeklilik Ve Hayat Değişken EYF (GEU)	0,0041	450.103.266	-	-
Allianz Yaşam Ve Emeklilik Hisse Senedi EYF (ALH)	0,0055	383.707.188	-	-
HSBC Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (HPT)	0,0057	356.592.095	0,0057	364.493.230
Avivasa Emeklilik Ve Hayat Borçlanma Araçları Grup EYF (AEK)	0,0028	332.820.126	-	-
Anadolu Hayat Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu (HS1)	0,0051	314.594.656	0,0051	354.261.013
Allianz Hayat ve Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AZH)	0,0056	280.172.278	0,0056	292.938.611
Allianz Hayat ve Emeklilik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AZB)	0,0056	254.646.818	0,0056	259.163.134
Allianz Yaşam Ve Emeklilik İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları EYF (AMR)	0,0052	254.409.734	-	-
Anadolu Hayat Emeklilik Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Grup EYF (AG1)	0,0028	212.311.133	-	-
Allianz Yaşam Ve Emeklilik Dengeli Değişken Grup EYF (AGL)	0,0028	195.932.525	-	-
Garanti Emeklilik Ve Hayat Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup EYF (GHK)	0,0027	190.108.737	-	-
Avivasa Emeklilik Ve Hayat Muhafazakar Değişken EYF (AEG)	0,0028	177.456.592	-	-
HSBC Portföy Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu (HOY)	0,0055	164.910.574	0,0055	137.117.170
Anadolu Hayat Emeklilik Temkinli Değişken Grup EYF (AG4)	0,0028	160.614.217	-	-
HSBC Portföy Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon (HPD)	0,0042	159.239.958	0,0042	152.963.656
Avivasa Emeklilik Ve Hayat İkinci Para Piyasası EYF (AVL)	0,0029	123.187.058	-	-
Vakıf Emeklilik Ve Hayat Birinci Değişken EYF (VEG)	0,0055	128.880.145	-	-
HSBC Portföy Para Piyasası Fonu (HSL)	0,0029	114.399.376	0,0029	92.592.168
Avivasa Emeklilik Ve Hayat Standart EYF (AVN)	0,0051	110.706.076	-	-
Anadolu Hayat Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu (AHB)	0,0061	85.520.282	0,0061	98.155.282
Avivasa Emeklilik Ve Hayat Başlangıç EYF (AHJ)	0,0023	81.307.495	-	-
Anadolu Hayat Emeklilik Hisse Senedi Grup EYF (AG3)	0,0028	75.028.664	-	-
Allianz Yaşam Ve Emeklilik Karma Grup EYF (AMY)	0,0028	73.565.174	-	-
HSBC Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (HOB)	0,0041	66.182.256	0,0041	19.139.941
Allianz Esnek Emeklilik Fonu Yatırım Fonu (AEE)	0,0061	60.588.505	0,0061	49.131.132
Allianz Yaşam Ve Emeklilik Bist Temettü Endeksi EYF (AEU)	0,0052	59.147.852	-	-
Avivasa Emeklilik Ve Hayat Başlangıç Katılım EYF (AVJ)	0,0023	46.823.512	-	-
HSBC Portföy Değişken Fon (HSA)	0,0069	46.945.644	0,0069	21.524.404
Anadolu Hayat Emeklilik Borçlanma Araçları Grup EYF (AG2)	0,0028	44.884.165	-	-
Avivasa Emeklilik Ve Hayat Karma Grup EYF (AVY)	0,0028	35.459.670	-	-
HSBC Portföy Altın Fonu (HBF)	0,0049	27.427.170	0,0049	23.804.714
HSBC Portföy Çoklu Varlık Üçüncü Değişken Fon (HOA)	0,0048	27.039.192	0,0048	26.483.560
HSBC Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (HVS)	0,0068	20.020.463	0,0068	11.162.466
Vakıf Emeklilik ve Hayat Pera 3 Değişken Grup EYF (VGY)	0,0021	17.695.957	0,0021	17.141.831
HSBC Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (HST)	0,0060	10.494.254	0,0060	12.304.762
Allianz Yaşam Ve Emeklilik Temkinli Değişken Grup EYF (AMN)	0,0021	10.051.040	-	-
Allianz Pera Grup Emeklilik Yatırım Fonu (APG)	0,0021	9.914.743	0,0021	11.304.013
HSBC Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (HBU)	0,0027	9.594.350	0,0027	8.336.439
Allianz Hayat ve Emeklilik Gruplara Yönelik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AZY)	0,0027	6.488.317	0,0027	6.566.289
Allianz Yaşam Ve Emeklilik Atak Değişken Grup EYF (AMH)	0,0021	5.464.147	-	-
HSBC Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (HTT)	0,0060	3.527.557	0,0060	4.643.284
Allianz Yaşam Ve Emeklilik Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu (FYY)	0,0010	25.279	-	-
Allianz Hayat ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AZK)	-	-	0,0051	598.142.773
Allianz Hayat ve Emeklilik Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu (AZL)	-	-	0,0029	314.519.812
Allianz Hayat ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AZD)	-	-	0,0051	315.589.428
Allianz Hayat ve Emeklilik Katkı Emeklilik Yatırım Fonu (AZT)	-	-	0,0009	299.829.670
Allianz Hayat ve Emeklilik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AZO)	-	-	0,0055	113.902.300
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AUG)	-	-	0,0051	105.688.327
Allianz Hayat ve Emeklilik Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AZA)	-	-	0,0027	44.174.672
Allianz Hayat ve Emeklilik Altın Emeklilik Yatırım Fonu (AZN)	-	-	0,0029	132.102.819
Allianz Hayat ve Emeklilik Standart Emeklilik Yatırım Fonu (AZS)	-	-	0,0050	29.656.109
Allianz Hayat ve Emeklilik Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Döviz Cinsinden Karma Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AZM)	-	-	0,0027	12.115.912
Allianz Hayat ve Emeklilik Para Piyasası Emanet Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu (AZE)	-	-	0,0029	4.446.056

8.888.923.034

4.480.448.923