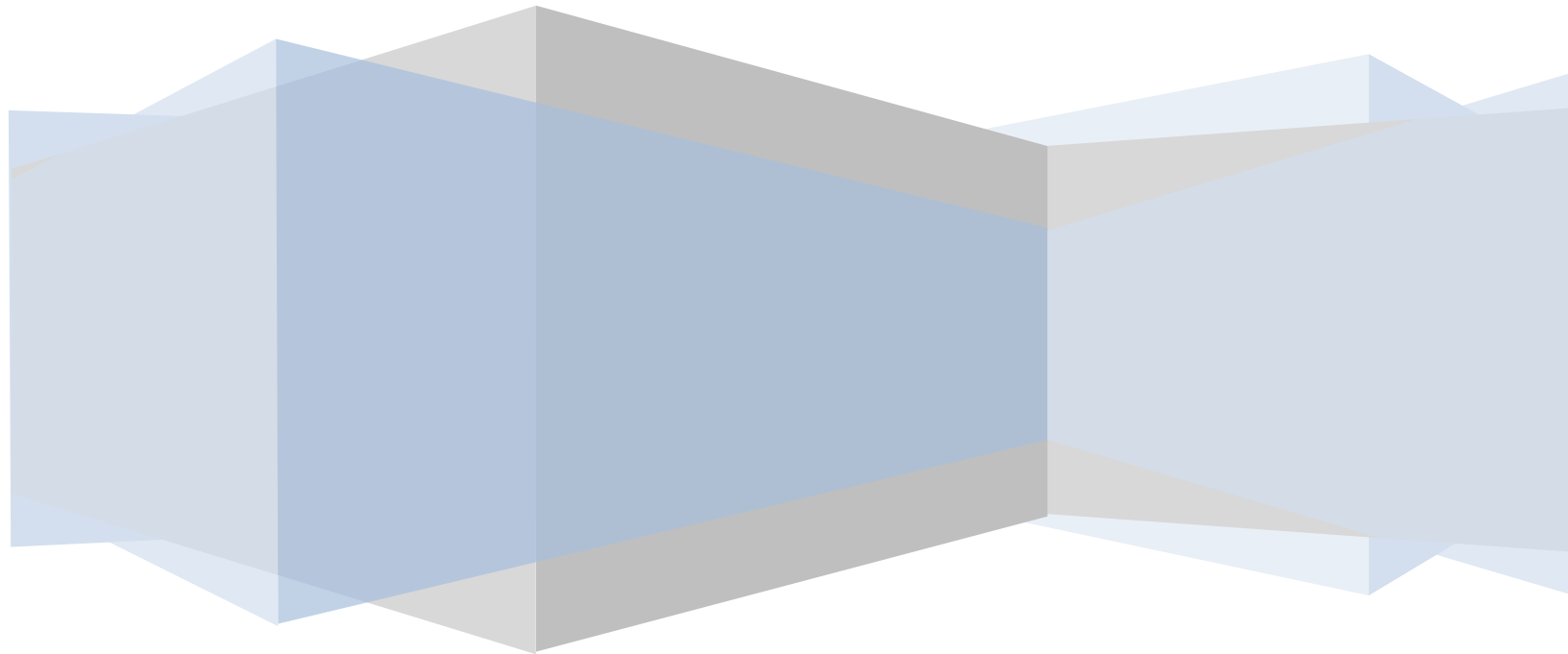




HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01/01/2017 – 31/03/2017



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.....	6-10
F.Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi.....	10
G.Diğer Hususlar.....	11-12

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2017-31/03/2017 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.hsbcpportfoy.com.tr
Kayıtlı olunan vergi dairesi:	İSTANBUL - Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi Müdürlüğü
Rapor dönemi:	01.01.2017 – 31.03.2017

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 2 adet emeklilik yatırım fonunu, Allianz Emeklilik tarafından kurulan 16 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 2017 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 2017 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve üç üye olmak üzere toplam dört kişiden oluşmaktadır. 15 Şubat 2016 tarihinde Yönetim kurulu üyesi Neslihan Erkazancı 2016 yılında görevinden ayrılmış olup yerine gelen kurulda Burçin Ozan atanmıştır. 31 Mart Olağan Genel Kurulu’nda Ayşe Yenel’in atanması yapılmıştır.

31 Mart 2017 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Taylan Turan	Yönetim Kurulu Başkanı	30/03/2016
Uğur Uğurel	Yönetim Kurulu Üyesi	30/03/2016
Burçin Ozan	Yönetim Kurulu Üyesi	30/03/2016
İbrahim Namık Aksel	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	30/03/2016

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2017-31/03/2017 FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim ve Çalışanlar

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
İbrahim Namık Aksel	Genel Müdür	23 Yıl
Nilgün Şimşek	Kıdemli Birim Yöneticisi	23 Yıl
Emin Yiğit Onat	Kıdemli Birim Yöneticisi	17 Yıl
İbrahim Aksoy	Yatırım Stratejisti	10 Yıl

2017 yılı içerisinde şirketten 4 kişi ayrılmıştır ve 5 kişi işe alınmıştır. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 22 olup, yıllık ortalaması da 21 kişidir.

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

Şirketin 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 353.306 TL'dir (31 Aralık 2016: 276.144 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 1.329.294 TL (31 Mart 2016: 1.255.810 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 2017 1. Çeyrek değerlendirmesi

2017 yılı 1. çeyrek sonunda yatırım fonları ve emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2016 yılsonuna oranla %3.55'den %3.60 seviyesine gelmiştir. Yatırım fonları büyüklüğüne göre sıralamada HSBC, onuncu sırada bulunmaktadır. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, altıncı sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 2017 Mart sonu aktif büyüklüğü 13.2 milyon TL, faaliyet gelirleri 4.1 milyon TL, vergi öncesi karı ise 1.7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 3.944 mn TL (31 Aralık 2016: 3.688 mn TL), 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 109.551 mn TL (31 Aralık 2016 103.957 mn 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.

Piyasa değerlendirmesi

ABD Merkez Bankası küresel kriz sonrası üçüncü faiz artışını Mart'ta yaparken piyasalarda ABD Başkanı Trump'ın vergi indirimi ve harcama paketlerine dair beklentiler sınırlı ölçüde de olsa zayıflıyor.

Fed politika faizini Aralık 2015'teki ilk artış sonrası Aralık 2016 ve Mart ayında 25'er baz puan artırdı. Mart toplantısındaki faiz artışı Fed yetkililerinin şahin açıklamalarıyla toplantı öncesindeki iki haftada piyasaların radarına girdi. Artık piyasa da yılın kalanında Fed yetkililerinin ortalamada beklediği gibi bankanın iki faiz artışı yapmasını öngörüyor. Bu açıdan Fed ve piyasa aynı noktaya gelmiş oldu. Fed yetkililerinin 2017 ve 2018 için faiz seviyesi konusundaki medyan tahminlerini (en ortadaki değer) artırmaması endişeleri yatıştırdı.

Fed'in bu toplantısına dair tutanaklara göre katılımcıların çoğu politika faizinin kademeli olarak artırılmasının devam etmesini beklerken, 4.5 trilyon dolar civarındaki banka bilançosunun küçültülmesi sürecinin yılsonuna doğru yapılmasını uygun görüyor. Diğer yandan, çok sayıda üye de bilanço büyüklüğünün küçültülmesi işleminin pasif ve öngörülebilir bir şekilde yapılması gerektiğini vurguladı. Tutanaklardan Komitenin, vadesi gelen tahvillerin en azından bir kısmıyla yeni alım yapılacak şekilde bilanço küçültülmesini daha uygun gördüğü anlaşılıyor.

Piyasalarda Trump'ın vergi indirimi ve harcama artışlarını kolay yapamayacağı beklentisi oluşuyor. Eski Başkan Obama döneminde getirilen ve Obamacare olarak bilinen sağlık sigortası sisteminde değişiklik yapmak üzere Başkan Trump ve ekibi tarafından hazırlanan yasa tasarısı yeterli desteğin bulunamayacağını anlaşılması üzerine Temsilciler Meclisi'nden geri çekildi. Yasanın geri çekilmesi sonrası Trump'ın beklenen vergi indirimi ve harcama paketlerini de geçiremeyebileceği beklentileriyle dolar ilk tepki olarak küresel çapta değer kaybederken, ABD 10-yıllık tahvil faizi gerilemişti.

Aralık ve Mart'ta Fed'in faiz artışlarına dair kaygılar ABD 10-yıllık tahvil faizinin %2.60'ın üzerine çıkmasına neden oldu. Fakat 15 Mart'taki Fed toplantısı sonrası tahvil faizi yeniden %2.30'a yaklaştı. Dolar endeksi yılın ilk çeyreğini %1.8 düşerek 100.4 seviyesinde tamamlarken küresel ekonomik aktivitede toparlanmanın sürmesi hisse senedi piyasalarını destekledi. S&P 500 endeksi ilk çeyrekte %5.5 yükseldi.

Türkiye'de TCMB'nin alışılmışın dışındaki para politikası dolar kurunda oynaklığı azalttı. Moody's sonrası Fitch'de artık Türkiye'nin uzun vadeli döviz cinsi tahvillerini yatırım yapılabilir seviyenin altında değerlendiriyor. Diğer yandan, enflasyon ilk çeyrek sonu itibarıyla %11.3'e kadar yükselirken, 3. çeyrekteki daralma sonrası kamu teşviklerinin de etkisiyle ekonomik aktivite toparlanma sürüyor.

TCMB Ocak ortasından itibaren uyguladığı sıkı likidite politikası ve swap ihaleleriyle liraya destek oldu. Banka geç likidite penceresi borç verme faiz oranını Ocak toplantısında 100, Mart toplantısında ise 75 baz puan yükselterek %11.75'e çıkarttı. TCMB'nin bankaları geç likidite penceresine yönlendirmesiyle bankacılık sistemine sağlanan fonlamanın ortalama maliyeti sene başındaki %8.30'dan %11.50'ye yaklaşmış durumda. Bu tarafta fiili olarak 3.2 puan civarında bir faiz artışı söz konusu.

Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Türkiye'nin kredi notunu BBB-'den BB+'ya indirirken kredi notu görünümünü durağan olarak belirledi. Bu not indirimiyle birlikte döviz cinsi uzun vadeli Türkiye tahvilleri üç önemli kredi derecelendirme kuruluşundan hiç birisi tarafından yatırım yapılabilir seviyede değerlendirilmiyor. Moody's Türkiye'nin yatırım yapılabilir ülke notunu 23 Eylül'de yatırım yapılabilir seviyenin altına çekmişti.

Piyasa değerlendirmesi (devamı)

Yıllık TÜFE enflasyonu ana olarak liradaki değer kaybının fiyatlara yansımaları ve gıda enflasyonunda son aylarda görülen yükselişle Kasım'daki %7.0'den Mart itibarıyla %11.3'e kadar yükseldi. Çekirdek enflasyon cephesinde de olumsuz seyir aynı hızda sürüyor. Gıda, enerji, alkollü içecekler, tütün ürünleri ve altını dışarıda bırakan çekirdek TÜFE enflasyonu (C endeksi) yıllık artış hızı Kasım'daki %7.0'den Mart itibarıyla %9.5'e yükseldi.

TÜFE enflasyonunda Mart sonrasında daha yüksek seviyelerin görülme ihtimali yüksek. İlk tahminlerimiz yıllık TÜFE enflasyonunun Nisan'da %11.3'ten %11.7 civarına yükselebileceğine işaret ediyor. Nisan'da yıllık enflasyonunun zirve yapma ihtimali var. Fakat bu durumun bu defa Nisan sonrasında dair beklentilerle tahvil piyasası için çok olumlu etkide bulunması beklenmemeli. Yılın son ayına kadar yıllık enflasyonunun %11'e yakın seyretmesini bekliyoruz. Üretici fiyatlarında artışın ve kurda değer kaybının etkilerinin TÜFE enflasyonunda hissedilmeye devam edecek olması ve baz etkileri yılın kalanı için enflasyonda yüksek bir seyre işaret ediyor.

Ekonomik aktivite tarafında, Türkiye'de 4. çeyrek büyüme verisi beklentilerin oldukça üzerinde açıklandı. TÜİK verilerine göre Türkiye ekonomisi 2016'nın son çeyreğinde bir yıl öncesine göre piyasa beklentisinin (%1.9) oldukça üzerinde %3.5 büyüdü. Ekonomik aktivitede teşviklerin etkisiyle birinci çeyrekte toparlanma devam ediyor. Markit ve İstanbul Sanayi Odası tarafından hazırlanan imalat PMI endeksi Mart'ta imalat sanayi koşullarında önemli bir iyileşmeye işaret etti. Endeks 49.7'den 52.3'e yükselerek imalat sanayinde genişleme koşullarına işaret edecek şekilde 50 seviyesinin üzerine çıkmış oldu. PMI endeksi böylece Şubat 2014 sonrasındaki en yüksek değerini almış oldu. Teşvikler ve ihracatta toparlanma imalat sanayini olumlu etkilerken TÜİK'in büyüme hesabındaki metodoloji değişiklikleri ekonomik aktivite rakamlarının önceki metodolojiye göre oldukça yüksek gelmesini sağlamaya devam edecek görünüyor.

Türkiye piyasaları tarafında dolar kuru Ocak ortasında 3.94 seviyesine kadar yükselirken TCMB'nin adımlarıyla oynaklık önemli ölçüde azaldı. Yükselen enflasyona rağmen, TL'de oynaklığın azalması uzun vadeli tahvillere olumlu yansıdı ve 10-yıllık tahvil faizi ilk çeyreği 46 baz puan düşerek %10.93'te tamamladı. BİST 100 endeksi ise ilk çeyrekte %14 yükseldi.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 2017 yılı içerisinde yapılan yatırımları

Bulunmamaktadır.

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.

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 2017 itibarı ile gerçekleşen herhangi bir özel denetim ve kamu denetimi bulunmamaktadır.

Ana sözleşmede yapılan değişiklikler

Yoktur.

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu etkileyebilecek davalar hakkında bilgiler

Fonlara ait 35 BA/BS Davası mevcut olup toplam değeri 388,980 TL 'dir. Karşılık ayrılmamıştır.

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 2016 yılı içerisinde şirket yönetim organı tarafından Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiştir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2017-31/03/2017 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
VARLIKLAR		
Dönen varlıklar	12.552.030	18.915.400
Nakit ve nakit benzerleri	10.758.301	9.048.372
Finansal yatırımlar	-	7.514.889
Ticari alacaklar	1.452.585	2.286.116
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	1.019.631	904.437
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	432.954	1.381.679
Diğer alacaklar	4.423	2.421
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	2.833	2.421
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	1.590	-
Peşin ödenmiş giderler	333.721	63.602
Diğer dönen varlıklar	3.000	-
Duran varlıklar	612.314	500.419
Diğer alacaklar	150	150
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	150	150
Maddi olmayan duran varlıklar	239.241	282.489
Peşin ödenmiş giderler	259.545	-
Ertelenmiş vergi varlığı	113.378	217.780
Toplam varlıklar	13.164.344	19.415.819
KAYNAKLAR		
Kısa vadeli yükümlülükler	2.010.459	2.330.957
Ticari borçlar	357.379	306.878
- İlişkili taraflara ticari borçlar	75.367	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	282.012	306.878
Diğer borçlar	517.957	264.196
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	517.957	264.196
Dönem karı vergi yükümlülüğü	372.559	430.364
Kısa vadeli karşılıklar	326.765	925.938
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	326.765	925.938
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	435.799	403.581
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	371.822	364.392
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	63.977	39.189
Uzun vadeli yükümlülükler	353.306	276.144
Uzun vadeli karşılıklar	353.306	276.144
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	353.306	276.144
Özkaynaklar	10.800.579	16.808.718
Ödenmiş sermaye	2.000.000	2.000.000
Sermaye düzeltme farkları	172.159	172.179
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	5.255.783	4.552.568
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	(109.251)	(59.397)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar	(109.251)	(59.397)
Geçmiş yıllar karları	2.308.004	1.988.980
Net dönem karı	1.173.864	8.154.388
Toplam kaynaklar	13.164.344	19.415.819

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2017-31/03/2017 FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı (net)	4.133.084	4.406.446
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	4.133.084	4.406.446
Pazarlama giderleri	(23.465)	(9.010)
Genel yönetim giderleri	(2.519.916)	(2.339.532)
Araştırma ve geliştirme giderleri	-	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	7.529	42.892
Esas faaliyet karı	1.597.232	2.100.796
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	387.816	582.761
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(290.842)	(216.483)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar	1.694.206	2.467.074
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		
- Dönem vergi gideri	(403.476)	(536.869)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(116.866)	(136.687)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	1.173.864	1.793.518
DİĞER KAPSAMLI GELİR		
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar	(49.854)	(32.949)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları) vergi sonrası	(49.854)	(32.949)
Diğer kapsamlı (gider)/gelir	(49.854)	(32.949)
Toplam kapsamlı gelir	1.124.010	1.760.569

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam
1 Ocak 2016		2.000.000	172.179	8.078.316	(3.128)	1.874.161	8.931.590	21.053.118
Transferler	9	-	-	974.252	-	7.957.338	(8.931.590)	-
Ödenen temettü	9	-	-	-	-	(7.842.519)	-	(7.842.519)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(32.949)	-	1.793.518	1.760.569
31 Mart 2016		2.000.000	172.179	9.052.568	(36.077)	1.988.980	1.793.518	14.971.168
1 Ocak 2017		2.000.000	172.179	4.552.568	(59.397)	1.988.980	8.154.388	16.808.718
Transferler	9	-	-	703.215	-	7.451.173	(8.154.388)	-
Ödenen temettü	9	-	-	-	-	(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	5.255.783	(109.251)	2.308.004	1.173.864	10.800.579

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
A. İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları	934.667	1.062.938
Dönem karı	1.173.864	1.793.518
Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:		
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	43.248	43.248
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	332.950	305.490
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	332.950	305.490
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	2.607.159	3.142.458
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(392.375)	(565.157)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	(392.375)	(565.157)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevirim farkları ile ilgili düzeltmeler	(148)	(4.290)
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	(49.854)	(32.949)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi sağlanan net nakit:	3.714.844	4.682.318
Ticari alacaklardaki (artış) ile ilgili düzeltmeler	833.531	538.957
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış	(115.194)	(246.827)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış)	948.725	785.784
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler	(534.666)	(259.023)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalış	(191.141)	(258.954)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)	(343.525)	(69)
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler	50.501	74.594
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)	-	69.443
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)	50.501	5.151
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler	(278.946)	(577.174)
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış	(278.946)	(577.174)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	3.785.264	4.459.672
Ödenen vergiler	(2.560.562)	(3.131.954)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	(290.035)	(264.780)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:		
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edinilen nakit girişleri	7.514.889	105.104
B. Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları	7.514.889	105.104
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:		
Ödenen temettü	(7.132.149)	(7.842.519)
Alınan faiz	356.698	566.983
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları	(6.775.451)	(7.275.536)
D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	148	4.290
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış (A+B+C+D)	1.674.253	(6.103.204)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	9.044.889	12.782.253
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	10.719.142	6.679.049

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2017-31/03/2017 FAALİYET RAPORU

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	31/03/2017	31/12/2016
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	6.24	8.11
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0.18	0.13

MALİ ORANLAR		
	31/03/2017	31/12/2016
Net Dönem Karı(zararı)/Toplam Aktifler(*)	0.09	0.43
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0.11	0.48
Hisse Başına Kar	0.59	4.08

* Toplam Aktifler ve Özkaynaklar rakamları, hesaplama yılı ortalama bazda dahil edilmişlerdir.

KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

Şirket, 31 Mart 2017 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden 703.215 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe transfer etmiş ve ortaklara 7.312.149 TL kar payı dağıtımını yapmıştır.

HSBC Portföy Yönetimi 31 Mart 2017 itibarı ile 10.800.579 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 İMKB 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 altı ayda bir düzenli olarak toplanan ve Yönetim Kurulu üyelerinin de üyesi olduğu Risk Yönetimi Komitesi'nin kendisine verdiği yetki ve görevlendirme çerçevesinde yerine getirir. Ayrıca kurumun operasyonel risk süreçlerinin Operasyonel Risk ve İç Kontrol Komitesi'nin kararları doğrultusunda yönetilmesine destek verir.

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.

01/01/2017-31/03/2017 FAALİYET RAPORU

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

Fonun adı	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
HSBC Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (HPT)	0,0057	426.993.729	0,0057	536.594.253
Allianz Hayat ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AZK)	0,0051	595.218.156	0,0051	604.837.992
Anadolu Hayat Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu (HS1)	0,0051	370.990.456	0,0051	379.804.822
Allianz Hayat ve Emeklilik Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu (AZL)	0,0029	300.630.218	0,0029	297.118.904
Allianz Hayat ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AZD)	0,0051	272.838.295	0,0051	238.110.468
Allianz Hayat ve Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AZH)	0,0056	216.840.120	0,0056	201.518.963
Allianz Hayat ve Emeklilik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AZB)	0,0056	213.382.193	0,0056	198.341.345
HSBC Portföy Para Piyasası Fonu (HSL)	0,0032	102.275.778	0,0032	106.763.808
Allianz Hayat ve Emeklilik Katkı Emeklilik Yatırım Fonu (AZT)	0,0009	253.932.491	0,0009	233.095.675
HSBC Portföy Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon (HPD)	0,0042	112.318.484	0,0042	103.005.989
Anadolu Hayat Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu (AHB)	0,0061	78.587.513	0,0061	76.684.008
HSBC Portföy Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu (HOY)	0,0055	129.605.565	0,0055	71.655.558
Allianz Hayat ve Emeklilik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AZO)	0,0055	89.633.017	0,0055	76.275.119
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş Gelir Amaçlı İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AUG)	0,0051	73.713.121	0,0051	64.233.094
Allianz Hayat ve Emeklilik Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AZA)	0,0027	43.094.318	0,0027	45.526.780
Allianz Hayat ve Emeklilik Altın Emeklilik Yatırım Fonu (AZN)	0,0029	97.184.923	0,0029	73.105.245
HSBC Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon (HPO)	0,0042	361.945.407	0,0042	202.225.665
HSBC Portföy Çoklu Varlık Üçüncü Değişken Fon (HOA)	0,0048	19.216.381	0,0048	16.703.151
HSBC Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (HST)	0,0060	14.817.620	0,0060	17.488.487
HSBC Portföy Altın Fonu (HBF)	0,0049	25.710.231	0,0049	22.444.344
HSBC Portföy Hisse Senedi Fonu (HVS)	0,0068	8.481.807	0,0068	10.259.715
Allianz Hayat ve Emeklilik Standart Emeklilik Yatırım Fonu (AZS)	0,0050	26.262.985	0,0050	24.637.456
HSBC Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (HOB)	0,0041	18.662.190	0,0041	17.927.166
HSBC Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (HBU)	0,0027	8.219.036	0,0027	15.291.108
HSBC Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (HTT)	0,0060	10.276.016	0,0060	11.758.371
HSBC Portföy Değişken Fon (HSA)	0,0082	10.786.145	0,0082	6.880.115
Allianz Hayat ve Emeklilik Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Döviz Cinsinden Karma Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AZM)	0,0027	11.062.892	0,0027	9.432.418
Allianz Esnek Emeklilik Fonu Yatırım Fonu (AEE)	0,0061	23.487.027	0,0061	17.306.987
Allianz Hayat ve Emeklilik Gruplara Yönelik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AZY)	0,0027	5.267.662	0,0027	5.100.505
Allianz Hayat ve Emeklilik Para Piyasası Emanet Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu (AZE)	0,0029	9.107.345	0,0029	3.964.354
Allianz Pera Grup Emeklilik Yatırım Fonu (APG)	0,0021	13.359.302	-	-
		3.943.900.425		3.688.091.865