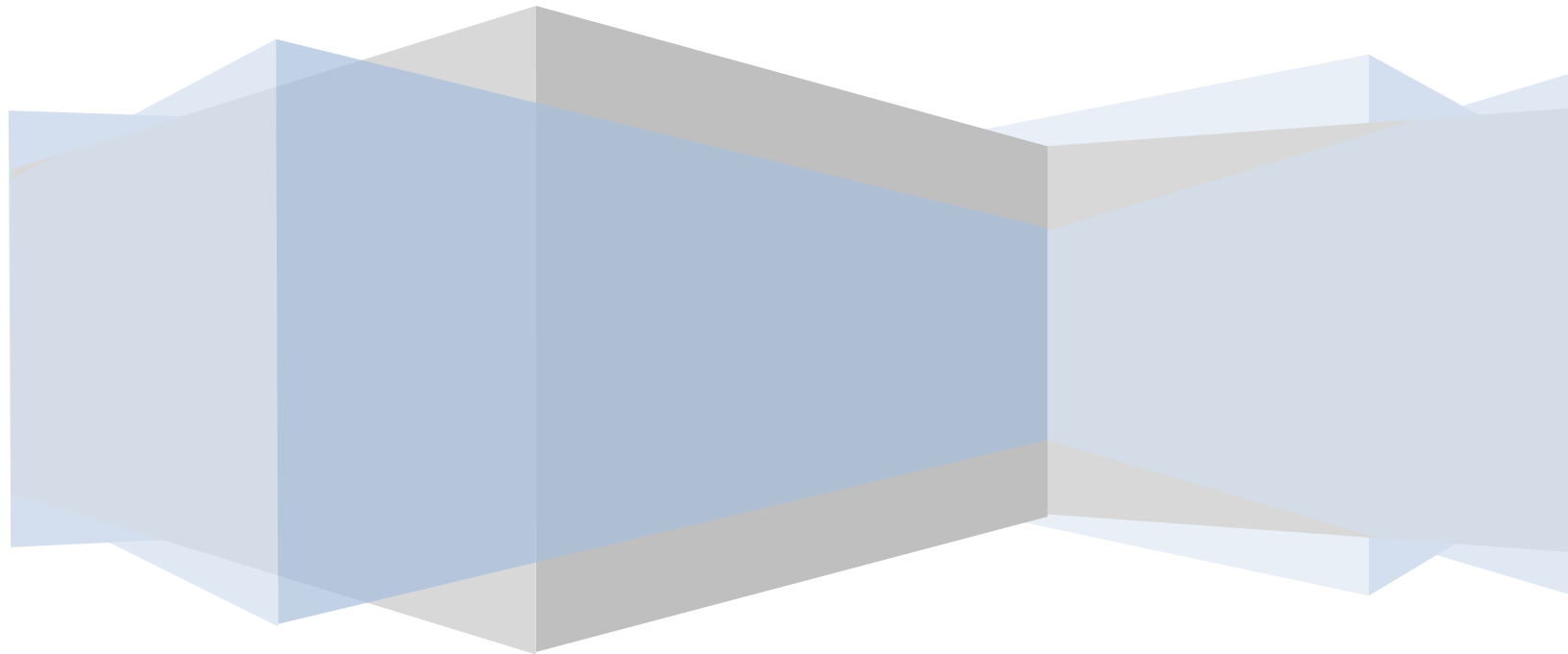




HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Ara Dönem Faaliyet Raporu

01/01/2015 – 30/06/2015



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

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2015-30/06/2015 ARA DÖNEM 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
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:	01.01.2015 – 30.06.2015

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 Resmî Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)”ne uyum çerçevesinde HSBC Yatırım Menkul Değerler 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, kurumsal alanda HSBC Bank ve HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş nin kurmuş olduğu toplam 14 adet yatırım fonunu, Anadolu Hayat Emeklilik tarafından kurulmuş olan 2 adet emeklilik yatırım fonunu, Allianz Emeklilik tarafından kurulan 15 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 2015 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

Yönetim kurulu

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve üç üye olmak üzere toplam beş kişiden oluşmaktadır.

30 Haziran 2015 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Rudolf Eduard Walter Apenbrink	Yönetim Kurulu Başkanı	30/03/2015
Taylan Turan	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	30/03/2015
Neslihan Erkazancı	Yönetim Kurulu Üyesi	30/03/2015
Uğur Uğurel	Yönetim Kurulu Üyesi	30/03/2015
İbrahim Namık Aksel	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	30/03/2015

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2015-30/06/2015 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim ve Çalışanlar

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
İbrahim Namık Aksel	Genel Müdür	21 Yıl
Nilgün Şimşek	Kıdemli Birim Yöneticisi	21 Yıl
Bekir Çağrı Özel	Kıdemli Birim Yöneticisi	15 Yıl
Emin Yiğit Onat	Kıdemli Birim Yöneticisi	15 Yıl
İbrahim Aksoy	Yatırım Stratejisti	8 Yıl
Osman Yılmaz	Kıdemli Birim Yöneticisi	9 Yıl

2015 yılı içerisinde şirkete 5 yeni personel alınmış ,şirketten 3 kişi ayrılmıştır. 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 21 olup, yıllık ortalaması da 20 kişidir.

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

Şirketin 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 73.686 TL'dir (31 Aralık 2014: 85.276 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 1.932.112 TL (30 Haziran 2014: 1.843.356 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 2015 yılı altı aylık değerlendirmesi

2015 yılı 2. çeyrek sonunda yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2014 yılsonuna oranla %4.28'den %3.64 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları hariç büyüklüğe göre sıralamada ise HSBC, onuncu sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 2015 ikinci çeyrek sonu aktif büyüklüğü 18.5 milyon TL, faaliyet gelirleri 10 milyon TL, vergi öncesi karı ise 6.1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu büyüklüğü 1.379 Milyon TL (31 Aralık 2014: 1.518 Milyon TL), Emeklilik yatırım fonu büyüklüğü ise 1.947 Milyon TL olmuştur (31 Aralık 2014: 1.752 Milyon TL). Şirketin danışmanlığını yaptığı HSBC Turkey Equity Global Investment Fund fon büyüklüğü 328 Milyon TL'dir (31 Aralık 2014: 461 Milyon TL)

Şirketin yıl içinde iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

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

İkinci çeyrek iç ve dış piyasalarda volatilitenin, bu defa farklı nedenlerle yine yüksek seyrettiği bir dönem oldu. Avrupa Merkez Bankası'nın tahvil alım programının neden olduğu çöşku ile Nisan ayı ortalarında %0.05'e kadar gerileyen Almanya 10-yıllık faizi o tarihten sonra hızla yükselerek dalgalı bir seyir izledi. Brent fiyatı Mayıs ayı başlarında 70 Usd'ye kadar çıktıktan sonra yeniden arz fazlası endişeleri ile kısmen geriledi ve 2. çeyreği %10 artışla 64 Usd'de tamamladı.

İkinci çeyrekte Euro Bölgesi tahvil piyasalarında oynaklığı artıran diğer bir konu Yunanistan'dı. Yunanistan'da düzenlenen referandumda kreditorlerin anlaşma planına hayır oyu çıkmasına rağmen Yunanistan'la kreditorler arasında koşulları daha önce açıklanandan daha ağır bir anlaşma konusunda uzlaşıldı. Yunanistan bu program karşılığında 86 milyar euro yardım alacak. Anlaşmaya göre Yunan bankalarına sermaye enjekte edilecek. Anlaşma Yunanistan'ın Euro'dan çıkma ihtimalini en azından şimdilik önemli oranda zayıflatmış görünüyor.

Bu çeyrekte Euro Bölgesi uluslararası piyasalarda daha fazla öne çıkarken görece sakin taraf ABD'ydi. Dünya'nın en büyük ekonomisinde ikinci çeyrek için açıklanan ekonomik veriler toparlanma gösteriyor. Buna rağmen ABD'den gelen sinyaller Fed'in faiz artışları konusunda panik yapılmaması gerektiğine işaret ediyor. Fed'in yeni projeksiyonlarını da paylaştığı 17 Haziran'daki toplantısından sonraki açıklamalar olabileceği kadar güvercindi. 2015 sonu için FOMC katılımcılarının politika faizi ortalama tahmini değişmeden %0.6'da kaldı. Diğer yandan, 2016 sonu için beklenti %1.9'dan %1.6'ya çekilmiş durumda. Yani Fed yetkilileri ortalamada daha kademeli bir faiz artışı patikası öngörüyor. 2015 büyüme tahmini aşağı yönlü revize edilirken, işsizlik oranı beklentisi yukarı yönlü revize edildi. Bu revizyonlar da Fed'in faiz artışlarının zamanlaması ve hızı konusunda dikkatli olacağına işaret ediyor. Aslında son açıklanan veriler de ücret artış hızı açısından Fed'in acele etmesi için bir gerekçe sunmadı. Ortalama saatlik ücretlerin yıllık değişiminin Mayıs'taki %2.3'ten Haziran ayında %2.0'a geriledi. Küresel kriz öncesinde ABD'de saatlik ücretler yıllık bazda %4 civarında artıyordu.

Türkiye'de 7 Haziran genel seçimleri öncesinde yayınlanan anket sonuçlarının piyasalardaki seçim senaryolarını şekillendirmesi ikinci çeyrekte yurtiçi piyasalardaki volatilitenin ana nedeniydi. Genel seçim sonuçları ile Türkiye piyasalarında sert satışlar görülürken, panik satışlarını takip eden alımlarla finansal varlık fiyatları yeniden seçimden önceki seviyelere yükseldi.

Ekonomi tarafında Para Politikası Kurulu, Mart'tan sonra olduğu gibi genel seçimler sonrasındaki toplantısında da beklemede kaldı. Piyasada seçimler sonrasında Merkez Bankası'nın daha bağımsız davranabileceğine dair yorumlar olsa da lira önemli ölçüde baskı altına girmediği Merkez Bankası'nın beklemede kalmaya devam etmesini bekliyoruz. Diğer yandan, seçim sonuçlarının Merkez Bankası'na gerektiğinde daha bağımsız davranmak için alan açtığına dair görüşe katılıyoruz.

Yıllık enflasyon Nisan, Mayıs'ta yüksek seyrederken Haziran'da manşet enflasyonda gıda fiyatları kaynaklı bir düzelleme görüldü. Yıllık enflasyon %8.1'den Haziran'da %7.2'ye düştü. Gıda ve enerji fiyatlarını dışarda bırakan yıllık çekirdek enflasyon (I endeksi) Haziran'da %7.5 seviyesinde yatay kaldı. Bununla birlikte Merkez Bankası'nın yakından takip ettiği çekirdek enflasyon trendi de Mart-Mayıs dönemindeki yükseliş sonrasında Haziran'da yatay seyretti. Özetle çekirdek enflasyon ve trendi yüksek seyretse de bu cephede en azından bir bozulma görülmedi. Çekirdek enflasyon ek bir olumsuzluk sergilemese de bu verilerle hizmet enflasyonunun yüksek seviyelerde seyretmesi Merkez Bankası'nın %6.8 seviyesindeki sene sonu enflasyon hedefi üzerinde önemli yukarı yönlü risk bulunduğunu gösteriyor. Sene sonu TÜFE enflasyonu tahminimiz %7.9 seviyesinde bulunuyor.

Türkiye ekonomisi yılın ilk çeyreğinde yıllık bazda %2.3 büyüdü. Diğer yandan, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış veriler ekonominin ilk çeyrekte önceki çeyreğe göre %1.3 büyüdüğüne işaret ediyor. 2014'ün son çeyreğinde ekonomik aktivite bir önceki çeyreğe göre %0.8 büyüme göstermişti. İlk çeyrekte özel yatırım ve dış talepteki zayıf seyir görece kuvvetli özel tüketimin büyüme etkisini azalttı. Seçimler sonrasında hükümet kurma sürecindeki belirsizlik özel yatırımlarda toparlanmanın da bir süre daha gecikebileceğine işaret ediyor. İlk çeyrekteki yıllık bazdaki %2.3 büyüme sonrasında ekonominin 2. çeyrekte %3 büyümüş olabileceğini tahmin ediyoruz. Yılın ilk yarısında özel tüketimin görece kuvvetli seyretmesi nedeniyle %2.5 seviyesindeki büyüme tahminimizde hafif bir revizyon yaparak %2.8'e çıkartıyoruz. İlk yarıda zayıf bir görünüm sergileyen ihracattaki düşüş net dış talebin büyümeye katkısının bu sene negatif olmasına neden olacak gibi görünüyor.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 'nin sektördeki konumunun değerlendirilmesi (devamı)

Seçimler öncesi ve hemen sonrasında GOP para birimlerinden negatif ayrıışan lira seçimlerden sonra pozitif ayrıışma gösterdi. 2. Çeyreğe 2.5999 seviyesinde başlayan dolar kuru çeyreği 2.6780 seviyesinde bitirirken, 8 Haziran'da gördüğü 2.8090'luk rekor seviyedeki kazançlarını önemli ölçüde geri verdi. Yine de lira yılın ilk yarısında sepet bazında %10, dolar karşısında %13 değer kaybı ile 24 GOP para birimi arasında Brezilya realinden sonra en fazla değer kaybeden para birimi oldu.

Tahvil piyasasında Ocak sonlarında piyasanın para politikası bağımsızlığını sorgulaması ile liranın negatif ayrıışması üzerine görülen yüklü satışlar halen önemli ölçüde alıma dönmüş değil. Liradaki zayıflık dışında tahvil faizlerinde ikinci çeyrekte düşüşü engelleyen diğer faktörler enflasyon gerçekleşmelerin görece yüksek olması ve politik belirsizliklerdi. Genel seçimlerden sonraki gün 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %10.43'e ve %9.99'a kadar yükseldi. Seçimler sonrasında liradaki değer kazancı ile birlikte tahvil faizleri yeniden seçim öncesindeki seviyeler civarına geriledi.

Türkiye hisse senetleri 22 Mayıs 2013'te Bernanke'nin GOP'ları sarsan mesajı sonrasında GOP ortalamasına göre genel olarak iskontolu işlem gördü. Genel seçimler öncesinde koalisyon ihtimali Türkiye hisse senetlerinin görece olumsuz performans göstermesine neden oldu. Seçimler sonrasındaki ilk gün BİST 100 endeksi sert satışlar gördü. O günden sonra Borsa İstanbul GOP ortalamasına göre pozitif performans gösterirken MSCI Türkiye'nin MSCI GOP'a göre görece seviyesi Temmuz'un ilk yarısında 22 Mayıs 2013'teki seviyesine döndü. BİST 100 endeksi ikinci çeyrekte %1.7 değer kazanarak dönemi 82,250 puanda tamamladı.

Koalisyon görüşmeleri sonucunda hükümet kurulamaması durumunda erken seçim kararının piyasada yaratacağı tedirginlik lirada sert satışlara neden olabilir. Fakat erken seçim sonucunda tek parti ya da koalisyon dışında bir olasılık görünmemesi lira ve lira cinsi varlıklarda sert satışlar sonrası yeniden alımları getirebilir.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 2015 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 firmasınınca 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 2015 itibarı ile gerçekleşen herhangi bir özel denetim ve kamu denetimi bulunmamaktadır.

Ana sözleşmede yapılan değişiklikler

30 Aralık 2014 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul neticesinde şirket ana sözleşmesi değişmiş ve esas sözleşme tadil metni 13 Ocak 2015 tarihli 8735 numaralı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu etkileyebilecek davalar hakkında bilgiler

Bulunmamaktadır.

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar

Şirket 30 Haziran 2015 itibarı ile 58.994 TL bağışta bulunmuştur.

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

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2015-30/06/2015 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2015	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014
VARLIKLAR		
DÖNEN VARLIKLAR	17.955.459	22.247.186
Nakit ve Nakit Benzerleri	8.349.994	7.836.847
Finansal Yatırımlar	7.862.631	12.125.205
Ticari Alacaklar	1.635.586	2.125.364
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	1.277.217	1.554.363
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	358.369	571.001
Diğer Alacaklar	6.550	1.482
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	6.390	1.482
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	160	-
Peşin Ödenmiş Giderler	100.657	158.016
Diğer Dönen Varlıklar	41	272
DURAN VARLIKLAR	587.660	718.169
Diğer alacaklar	150	150
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	504.246	515.288
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	504.246	515.288
Peşin Ödenmiş Giderler	-	218
Ertelenmiş Vergi Varlığı	83.264	202.513
TOPLAM VARLIKLAR	18.543.119	22.965.355
KAYNAKLAR		
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.653.297	2.225.877
Ticari borçlar	249.905	217.944
-İlişkili taraflara ticari borçlar	79.459	75.265
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	170.446	142.679
Diğer Borçlar	279.531	243.289
-İlişkili taraflara diğer borçlar	34.303	-
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	245.228	243.289
Dönem karı vergi yükümlülüğü	582.834	494.959
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	198.392	342.396
Kısa Vadeli Karşılıklar	342.635	927.289
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin k.v.k.	342.635	927.289
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	73.686	85.276
Uzun Vadeli Karşılıklar	73.686	85.276
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	73.686	85.276
ÖZKAYNAKLAR	16.816.136	20.654.202
Ödenmiş Sermaye	2.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltme farkları	172.179	172.179
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	8.078.316	7.139.991
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar	16.127	34.626
Geçmiş yıllar karları	1.874.161	2.855.497
Net dönem karı	4.675.353	9.451.909
TOPLAM KAYNAKLAR	18.543.119	22.965.355

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2015-30/06/2015 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2015	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan – 30 Haziran 2015	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2014	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan – 30 Haziran 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI				
Hasılat	10.013.057	4.999.068	8.669.102	4.442.901
BRÜT KAR	10.013.057	4.999.068	8.669.102	4.442.901
Pazarlama giderleri	(1.129)	(563)	(928)	(557)
Genel yönetim giderleri	(4.295.436)	(2.152.712)	(3.921.833)	(2.113.748)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	-	-	(57.406)	(22.963)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	38.396	31.989	95.528	44.619
ESAS FAALİYET KARI	5.754.888	2.877.782	4.784.463	2.350.252
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	749.117	336.882	1.002.729	548.622
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(427.966)	(192.960)	(389.126)	(158.489)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	6.076.039	3.021.704	5.398.066	2.740.385
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri				
Dönem Vergi Gideri	(1.276.812)	(597.423)	(1.095.407)	(507.498)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	(123.874)	3.886	(74.600)	35.943
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI	4.675.353	2.428.167	4.228.059	2.268.830
DÖNEM KARI	4.675.353	2.428.167	4.228.059	2.268.830
DİĞER KAPSAMLI GELİR				
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	(23.124)	(10.115)	31.343	13.722
-Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler <i>Ertelenmiş vergi gideri/geliri</i>	4.625	2.023	(6.269)	(2.745)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	4.656.854	2.420.075	4.253.133	2.279.807

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2015-30/06/2015 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar	Birikmiş Karlar		Toplam
					Geçmiş yıllar karları	Net Dönem karı	
1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler	1.000.000	172.179	6.636.158	32.952	2.737.232	5.206.595	15.785.116
Transferler	-	-	503.833	-	4.702.762	(5.206.595)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	25.704	-	4.228.059	4.253.133
Ödenen Temettü	-	-	-	-	(4.584.497)	-	(4.584.497)
30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler	1.000.000	172.179	7.139.991	58.026	2.855.497	4.228.059	15.453.752

	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar	Birikmiş Karlar		Toplam
					Geçmiş yıllar karları	Net Dönem karı	
1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla bakiyeler	1.000.000	172.179	7.139.991	34.626	2.855.497	9.451.909	20.654.202
Transferler	1.000.000	-	938.325	-	7.513.584	(9.451.909)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(18.499)	-	4.675.353	4.656.854
Ödenen Temettü	-	-	-	-	(8.494.920)	-	(8.494.920)
30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla bakiyeler	2.000.000	172.179	8.078.316	16.127	1.874.161	4.675.353	16.816.136

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2015-30/06/2015 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2015	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2014
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:		
Dönem karı	4.675.353	4.228.059
Dönem Net Karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:		
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	11.042	-
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	325.548	408.281
Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler	1.400.686	1.170.007
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(673.630)	(964.154)
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer üzerindeki etkileri	(29.027)	(768)
Kar / zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	-	(18.990)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler Öncesi Sağlanan Net Nakit:	5.709.972	4.822.435
Ticari alacaklardaki azalış / (artış)	489.778	(238.455)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış / (artış)	52.740	(19.882)
Ticari borçlardaki artış	31.961	255.634
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki azalış	(144.004)	(49.896)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	6.140.447	4.769.836
Ödenen vergiler	(1.194.318)	(840.867)
Ödenen ikramiye	(903.293)	(830.292)
Diğer nakit çıkışları	-	513.865
<u>A. İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akışları</u>	4.042.836	3.612.542
<u>B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</u>	4.262.574	(690.015)
Başka işletmelerin veya Fonların paylarının veya borçlanma araçlarının alınması/satılması sonucu elde edinilen nakit çıkışları/girişleri	4.262.574	(690.015)
<u>C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</u>	(7.821.296)	(3.620.343)
Ödenen temettü	(8.494.920)	(4.584.497)
Alınan faiz	673.624	964.154
<u>D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkileri</u>	29.027	768
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış)	513.141	(697.048)
<u>E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</u>	7.834.763	4.050.756
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	8.347.904	3.353.708

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	30/06/2015	31/12/2014
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	10.86	9.99
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0.0931	0.1006

MALİ ORANLAR		
	30/06/2015	30/06/2014
Net Dönem Karı(zararı)/Toplam Aktifler(*)	0.2665	0.2542
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0.2996	0.2863
Hisse Başına Kar	2.3377	4.2281

* Toplam Aktifler ve Özkaynaklar rakamları , hesaplamaya yıllık ortalama bazda dahil edilmişlerdir.

KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 30 Mart 2015 tarihli Genel Kurul kararına istinaden 2014 yılı net karından 938.325 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer etmiş ve ortaklara 8.494.920 TL kar payı dağıtımını yapmıştır.

HSBC Portföy Yönetimi 2015 ikinci çeyrek sonu itibarı ile 16.816.136 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 Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul 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. 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.

Yönetilen Yatırım Fonlarının Ünvanları

Allianz Hayat Ve Emeklilik Altın Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eur) Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Gelir Amaçlı Uluslararası Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Gruplara Yönelik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Döviz Cinsinden Karma Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Para Piyasası Emanet Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
Anadolu Hayat Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu
Anadolu Hayat Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu
HSBC Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
HSBC Portföy Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
HSBC Portföy Para Piyasası Fonu
HSBC Portföy Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu
HSBC Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon
HSBC Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
HSBC Portföy Altın Fonu
HSBC Portföy Çoklu Varlık Üçüncü Değişken Fon
HSBC Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
HSBC Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
HSBC Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
HSBC Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
HSBC Portföy Değişken Fon
HSBC Portföy ÖPY Değişken Özel Fon