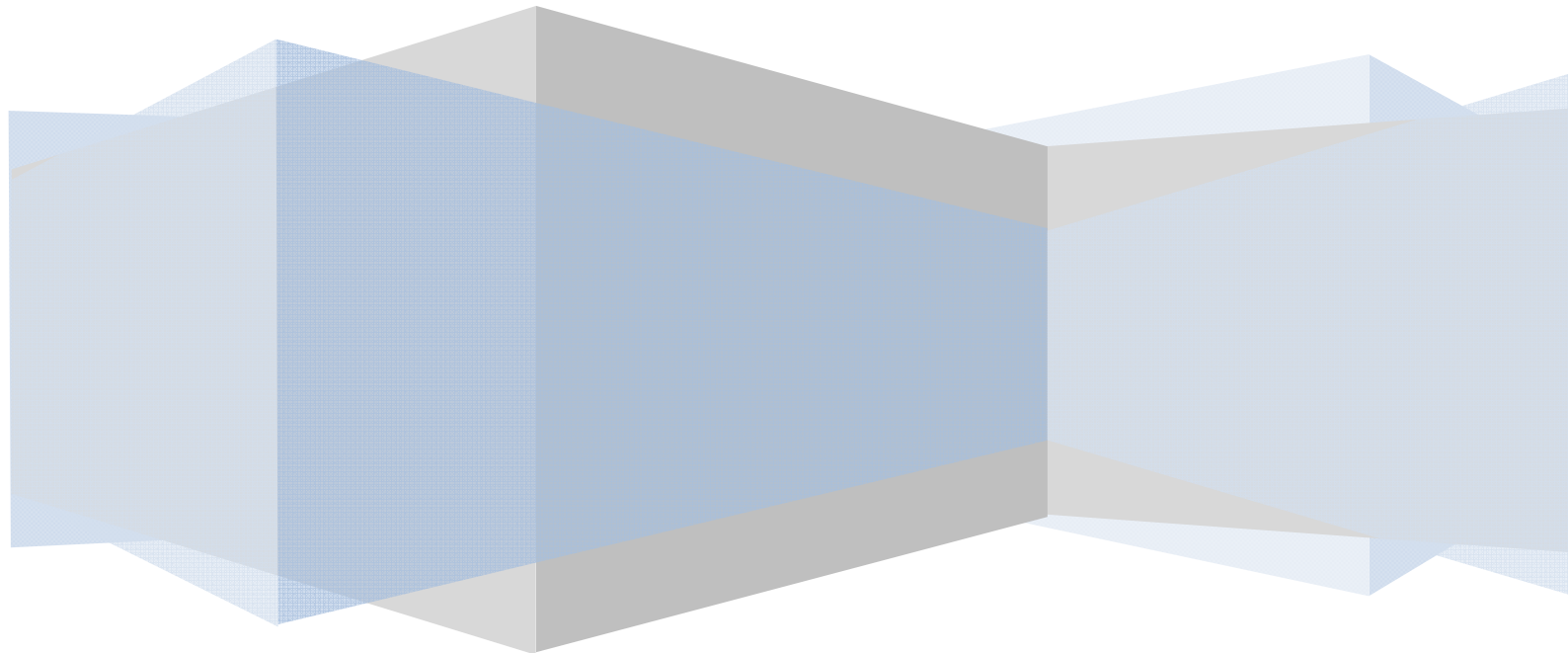




HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01/01/2014 – 31/12/2014



HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2014-31/12/2014 FAALİYET RAPORU

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

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na,

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in 27 Şubat 2015 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir. Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

TTK'nın 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin raporlanması gereken önemli bir hususa rastlanılmamıştır.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member of KPMG International Cooperative

Murat Alsan, SMMM

Sorumlu Ortak Denetçi

27 Şubat 2015

İstanbul, Türkiye

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2014-31/12/2014 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:	01.01.2014 – 31.12.2014

Şirket sermayesinin %100'ü HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir ve şirketin kuruluş tarihindeki ödenmiş sermayesi 1 Milyon TL'dir. Şirket, 6 Şubat 2004 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan "Portföy Yöneticiliği Faaliyet Yetki Belgesi"ni, 14 Temmuz 2005 tarihinde "Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi"ni almıştır. Portföy Yönetim Şirketinin kuruluş amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat, ilke ve kurallar çerçevesinde finansal varlıklardan oluşan portföyleri vekil sıfatıyla yönetmek ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatta müsaade edilen işleri yapmaktır.

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

31 Aralık 2014 itibarıyla HSBC Portföy'ün sermaye ve ortaklık yapısına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

	Tertip	Adet	Tutar (TL)	Pay (%)
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	A	999,995	999,995	99.9995
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	B	5	5	0.0005
TOPLAM		1,000,000	1,000,000	100

Yönetim kurulu

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve üç üye olmak üzere toplam beş kişiden oluşmaktadır.

31 Aralık 2014 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Rudolf Eduard Walter Apenbrink	Yönetim Kurulu Başkanı	14/04/2014
Taylan Turan	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	14/04/2014
Neslihan Erkazancı	Yönetim Kurulu Üyesi	14/04/2014
Uğur Uğurel	Yönetim Kurulu Üyesi	14/04/2014
Namık Aksel	Yönetim Kurulu Üyesi	14/04/2014

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2014-31/12/2014 FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim ve Çalışanlar

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi ve aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
Namık Aksel	Genel Müdür	21 Yıl
Nilgün Şimşek	Kıdemli Birim Yöneticisi	21 Yıl
Ömer Gençal	Kıdemli Birim Yöneticisi	24 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	Birim Yöneticisi	9 Yıl
Muharrem Gülsever	Birim Yöneticisi	7 Yıl

2014 yılı içerisinde şirkete 3 yeni personel alınmış ,şirketten 2 kişi ayrılmıştır. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 19 olup, yıllık ortalaması da 18 kişidir.

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

Şirketin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 85.276 TL'dir (31 Aralık 2013: 69.375 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 3.021.430 TL (31 Aralık 2013: 4.375.970 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 2014 yılı değerlendirmesi

2014 yılı 4. çeyrek sonunda yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2013 yılsonuna oranla %4.98'den %4.28 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları hariç büyüklüğe göre sıralamada ise HSBC, dokuzuncu sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 2014 yıl sonu aktif büyüklüğü 23 milyon TL, faaliyet gelirleri 18,3 milyon TL, vergi öncesi karı ise 11,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yönetimindeki B tipi yatırım fonu büyüklüğü 1.465.424 Bin TL (31 Aralık 2013: 1.473.269 Bin TL), A tipi yatırım fonu büyüklüğü ise 52.605 Bin TL olmuştur (31 Aralık 2013: 65.525 Bin TL). 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla B tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 33.015.209 Bin TL (31 Aralık 2013 28.538.337 Bin TL), A tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 1.814.662 Bin TL (31 Aralık 2013: 1.780.144 Bin TL) olmuştur.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla toplam yatırım fonu piyasa büyüklüğü 2013 yılı sonuna göre %14.75 oranında artarken şirketin yönettiği yatırım fonlarının büyüklüğü de %1.4 oranında azalmıştır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2014-31/12/2014 FAALİYET RAPORU

Şirketin yıl içinde iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

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

Son çeyrekte, ABD dışında gelişmiş piyasalarda petrol fiyatlarındaki düşüşün de etkisiyle deflasyon kaygıları ön plandaydı. Petrol fiyatlarındaki düşüş Türkiye piyasalarını geçtiğimiz aylarda farklı yönlerde etkiledi. Türkiye'nin makro dengelerine olumlu etkisi nedeniyle çoğunlukla bu etki pozitif oldu. Diğer yandan, Aralık ayında Rus rublesinin petrol fiyatlarındaki düşüşten olumsuz etkilenmesinin gelişmekte olan ülke para birimlerinde yarattığı tedirginlik lira cinsi varlıkları da olumsuz etkiledi.

ABD ekonomisi 2014'ün son çeyreğinde %3 seviyesindeki beklentinin altında %2.6 büyüdü. Ekonomi 3. çeyrekte %5 büyüme göstermişti. Büyüme beklentilerin altında kalsa da olumsuzluk net dış talebin büyümeye olumsuz etkisinden kaynaklandı. Ocak tarım dışı istihdam verileri ise ABD'de istihdam piyasasının ücretler kanalıyla enflasyon baskısı yaratmadan son sürat iyileştigiğine işaret etti. Fed'in favori enflasyon göstergelerinden çekirdek PCE endeksinin yıllık artış oranı ise beklentilere paralel olarak 3. çeyrekteki %1.4'ten 4. çeyrekte %1.1'e yavaşladı. ABD Merkez Bankası Fed yeni tahvil alımlarına dair programını Kasım itibariyle bitirdi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %3'ün hemen üstünde başladığı yılı beklentilerin aksine risk iştahında zaman zaman görülen düşüş, ABD istihdam piyasasının enflasyon baskısı yaratmadan toparlanması ve 22 Mayıs 2013'teki Bernanke açıklamasından sonra Fed'in para politikasında normalleşme sürecini daha iyi yönetmesi ile %2.17 seviyesinde tamamladı. Fed'in para politikası karar organı FOMC Aralık ayında gerçekleştirdiği toplantıda ise "kaydadeğer bir süre" faizlerin düşük tutulacağı ifadesini açıklamanın ana unsuru olmaktan çıkartırken, para politikasının normalleştirilmesinin zamanlaması konusunda sabırlı olabileceğini ifade etti. Fed yetkililerinin ortalama tahminine göre 2015 sonu faiz oranı Eylül'de %1.375 olarak beklenirken artık 25 baz puanlık düşüşle 1.125 olarak bekleniyor. Aşağı yönlü revizyon Türkiye gibi gelişmekte olan piyasalar için olumlu bir gelişme olarak algılandı.

Veriler küresel büyümeye dair aşağı yönlü risklerin devam ettiğine işaret etmektedir. Deflasyon kaygıları Avrupa ve Japonya Merkez Bankalarının parasal genişlemeye devam edeceğine, istihdam artışlarının enflasyon yaratmaması ve küresel ekonomiye dair riskler ise Fed'in Haziran ayında faiz artışlarına başlayabilecek olsa da çok hızlı adımlar atmayaabileceğine referans veriyor. Diğer bir ifadeyle küresel likiditeye dair zaman zaman tedirginlik olsa da 2015'in geneli için likiditenin gelişmekte olan piyasalardan çok hızlı çekilmeyeceği bir çerçeve öngörüyoruz.

2014 yılının ilk üç çeyreği Türkiye ekonomisinin %4 civarındaki potansiyel büyümesinin altında genişlediği bir dönemdi. Ekonomi bu dönemde yıllık bazda %2.8 büyürken, büyümenin ana kaynağı 2.6 puan katkı ile net dış talepti. 2014 başında cari açığa artışa neden olan bazı tüketim ürünleri için kredi kartı ve kredi taksitlerinde alınan tedbirler neticesinde iç talebin katkısı 1.1 puan olarak ,dış talebe göre oldukça sınırlı gerçekleşti. Diğer yandan, satışların stoklardan karşılanması büyümenin 1 puan düşük gelmesine neden oldu. Son çeyrek büyümesi ekonomik aktivitenin ilk üç çeyreğe oranla oldukça düşük bir hızda artmış olabileceğine işaret ediyor. 2014 yılı son çeyrek büyümesinin %1.7 civarında açıklanabileceğini (2014: %2.5) öngörüyoruz. Ekonomik büyümenin 2015'te %2.9 ile, %4 civarındaki potansiyel büyümenin altında kalabileceğini tahmin ediyoruz.

Tüketici fiyatları enflasyonu 2014 boyunca %5 seviyesindeki enflasyon hedefi ve Merkez Bankası tahminlerine göre yüksek seyretti. Kurda geçen yıl görülen değer kaybının ithalat fiyatları üzerinden TÜFE enflasyonuna yansması, kuraklığın da etkisiyle gıda fiyatlarının yüksek seyri ve fiyatlama davranışlarındaki bozulma enflasyonun yüksek seyretmesinin nedenleri oldu. Yıllık enflasyon 2014'ün ikinci yarısında %9 civarında kalırken Aralık ayında akaryakıt fiyatlarındaki düşüş ve gıda fiyatlarının yarattığı baz etkisi ile seneyi %8.2 seviyesinde bitirdi. Diğer yandan, yılın ikinci yarısında %9'un üzerinde seyreden çekirdek enflasyon seneyi %8.7 seviyesinde tamamladı. Yıllık enflasyonun yaz aylarında %5.5-6 bandına gerileyebileceğini, fakat daha sonra baz etkilerinin tersine çalışabilecek olması nedeniyle enflasyonun yılın son çeyreğinde yükselerek seneyi %7.4'te bitirebileceğini tahmin ediyoruz. Merkez Bankası para Politikası Kurulu yılın son çeyreğinde faiz oranlarını enflasyon beklentilerinde önemli bir düşüş görülmemesi ve kurun nominal olarak değer kaybetme baskısı altında bulunması nedeniyle değiştirmedii.

Tahvil piyasasında son aylarda kura paralel hareketler gözlemledik. Eylül'de kurdaki değer kaybı ile birlikte piyasada faiz indirimi beklentilerinin törpülenmesi sonucu gösterge tahvil faizi %10 seviyesini görmüştü. Tahvil

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2014-31/12/2014 FAALİYET RAPORU

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

faizlerinde bu seviyelerden, Lirada önemli dalgalanmanın görüldüğü Aralık başına kadar düşüş görüldü. 2-yıllık gösterge tahvil faizi Kasım ayını %7.56'dan tamamlarken, Try'deki zayıflıkla Merkez Bankası'nın lira likiditesini kısması tahvil faizlerinin Aralık ortasında %9'a kadar yükselmesine neden oldu. Bu seviyelerden Türk Lirası'nın nominal olarak değer kazanması ile tahvil faizi seneyi %8.02'de tamamladı. Olumlu makro görünüm ve Merkez Bankası'nın faizleri seri şekilde indireceği beklentileri gösterge tahvilin Başçı'nın Enflasyon Raporu tanıtım toplantısındaki mesajına kadar %6.58'e kadar gerilemesine neden oldu.

BİST 100 endeksi son çeyrekte dalgalanmaya rağmen %14.4, 2014'ün tamamında ise %26.4 değer kazandı. Borsa İstanbul son çeyrekte olumlu makro görünümün Türk lirası'nda değer kazancı ve tahvil faizlerinde düşüşe yol açması ile gelişmekte olan piyasa ortalamasına göre daha iyi performans gösterdi. Ocak sonunda politikasına yönelik kaygıların artması ile Türkiye hisse senedi piyasalarının performansı tersine döndü.

Önümüzdeki dönemde Fed'in faiz artışlarına dair beklentiler, Brent petrolü fiyatında son haftalarda görülen yükselişin devam edip etmeyeceği ve Merkez Bankası'nın para politikası aksiyonlarına dair bağımsızlık algısı Türkiye piyasalarının seyrini etkileyebilecek en önemli unsurlar olacak gibi görünüyor.

2014 yılı ikinci çeyrekte itibaren piyasalarda yaşanan pozitif hava yatırım fonlarına olan ilgiyi arttırmıştır. Emeklilik fonları tarafı ise yıllardır sürdürdüğü istikrarlı büyüme trendini korumaktadır. Piyasalardaki gelişmelere paralel olarak HSBC Portföy Yönetiminin yönetimindeki yatırım fonları ve emeklilik fonları tarafında fon büyüklüğündeki büyüme 2014 4. çeyrekte de hızlanarak devam etti. Bu sayede HSBC Portföy yönetimindeki toplam fonlar 2014 3. çeyrek sonuna göre yaklaşık 340 Milyon TL kadar artarak Aralık 2014 sonu itibarıyla 3,73 Milyar TL'ye ulaşmıştır. HSBC Portföy Yönetimi büyüme sürecini sürdürebilmek için aktif yönetim misyonu, fon endüstrisindeki yenilikçi yaklaşımı ve HSBC'nin uluslararası tecrübesini lokal pratiklere uygulama anlayışı ile yatırımcı ihtiyaçlarına cevap veren ürünlerde yelpazesini genişletmeye devam edecektir.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 2014 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 31 Aralık 2014 itibarı ile gerçekleşen herhangi bir özel denetim ve kamu denetimi bulunmamaktadır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2014-31/12/2014 FAALİYET RAPORU

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

Bulunmamaktadır.

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

Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'in 20'nci maddesinin birinci fıkrasının (i) bendine aykırılıktan dolayı, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Şirket'e 2.721 TL idari para cezası uygulanmıştır.

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

Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2014-31/12/2014 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013
VARLIKLAR		
DÖNEN VARLIKLAR	22.247.186	16.944.678
Nakit ve Nakit Benzerleri	7.836.847	4.051.663
Finansal Yatırımlar	12.125.205	11.342.603
Ticari Alacaklar	2.125.364	1.401.603
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	1.554.363	647.157
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	571.001	754.446
Diğer Alacaklar	1.482	9.663
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	1.482	1.196
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	-	8.467
Peşin Ödenmiş Giderler	158.016	139.146
Diğer Dönen Varlıklar	272	-
DURAN VARLIKLAR	718.169	706.845
Diğer alacaklar	150	150
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	515.288	513.443
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	515.288	513.443
Peşin Ödenmiş Giderler	218	538
Ertelenmiş Vergi Varlığı	202.513	192.714
TOPLAM VARLIKLAR	22.965.355	17.651.523
KAYNAKLAR		
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.225.877	1.797.032
Ticari borçlar	217.944	190.723
-İlişkili taraflara ticari borçlar	75.265	65.279
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	142.679	125.444
Diğer Borçlar	243.289	214.595
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	243.289	214.595
Dönem karı vergi yükümlülüğü	494.959	136.293
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	342.396	361.224
Kısa Vadeli Karşılıklar	927.289	894.197
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	927.289	894.197
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	85.276	69.375
Uzun Vadeli Karşılıklar	85.276	69.375
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	85.276	69.375
ÖZKAYNAKLAR	20.654.202	15.785.116
Ödenmiş Sermaye	1.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltme farkları	172.179	172.179
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	7.139.991	6.636.158
Geçmiş yıllar karları	2.890.123	2.770.184
Net dönem karı	9.451.909	5.206.595
TOPLAM KAYNAKLAR	22.965.355	17.651.523

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2014-31/12/2014 FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2014	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Hasılat	18.320.310	14.712.225
BRÜT KAR	18.320.310	14.712.225
Pazarlama giderleri	(2.090)	(2.027)
Genel yönetim giderleri	(7.925.173)	(8.713.329)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(57.406)	(126.409)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	125.752	229.699
ESAS FAALİYET KARI	10.461.393	6.100.159
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2.014.143	857.131
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(776.431)	(571.340)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	11.699.105	6.385.950
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri		
Dönem Vergi Gideri	(2.257.413)	(1.200.232)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	10.217	20.877
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI	9.451.909	5.206.595
DÖNEM KARI	9.451.909	5.206.595
DİĞER KAPSAMLI GELİR		
-Tanımlanmış Fayda Planları Yenider Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	2.092	41.190
-Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler <i>Ertelenmiş vergi gideri/geliri</i>	(418)	(8.238)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	9.453.583	5.239.547

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2014-31/12/2014 FAALİYET RAPORU

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam
				Geçmiş yıllar karları	Net Dönem karı	
1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler	1.000.000	172.179	6.261.518	2.547.464	4.360.813	14.341.974
Transferler	-	-	374.640	3.986.173	(4.360.813)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	32.952	5.206.595	5.239.547
Ödenen Temettü	-	-	-	(3.796.405)	-	(3.796.405)
31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler	1.000.000	172.179	6.636.158	2.770.184	5.206.595	15.785.116

	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam
				Geçmiş yıllar karları	Net Dönem karı	
1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler	1.000.000	172.179	6.636.158	2.770.184	5.206.595	15.785.116
Transferler	-	-	503.833	4.702.762	(5.206.595)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	1.674	9.451.909	9.453.583
Ödenen Temettü	-	-	-	(4.584.497)	-	(4.584.497)
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler	1.000.000	172.179	7.139.991	2.890.123	9.451.909	20.654.202

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2014-31/12/2014 FAALİYET RAPORU

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2013
A. İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları		
Dönem karı	9.451.909	5.206.595
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:		
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	3.680	86
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	814.182	469.760
Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler	2.247.196	1.179.355
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(1.950.982)	(795.608)
Ödenen Temettü	(4.584.497)	(3.796.405)
Kar / zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	1.228.878	247.239
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	7.210.366	2.511.022
Ticari alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	(724.047)	1.343.551
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	8.467	(6.063)
Ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	92.500	112.464
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	(36.585)	(5.987)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	6.550.701	3.954.987
Vergi ödemeleri	(2.125.068)	(1.316.584)
Diğer nakit girişleri / (çıkışları)	(634.407)	(580.229)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit girişi / (çıkışı)	3.791.226	2.058.174
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(1.366.787)	(5.313.086)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(5.525)	(513.443)
Başka işletmelerin veya Fonların paylarının veya borçlanma araçlarının alınması/satılması sonucu elde edinilen nakit çıkışları/girişleri	(1.361.262)	(4.799.643)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	1.359.568	795.608
Alınan faiz	1.359.568	795.608
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış)	3.784.007	(2.459.304)
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4.050.756	4.050.756
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	7.834.763	4.050.756

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2014-31/12/2014 FAALİYET RAPORU

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	31/12/2014	31/12/2013
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	9.99	9.43
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0.1006	0.1057

MALİ ORANLAR		
	31/12/2014	31/12/2013
Net Dönem Karı(zararı)/Toplam Aktifler(*)	0.5094	0.3305
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0.5702	0.3723
Hisse Başına Kar	9.4519	5.2066

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

KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 25 Mart 2014 tarihli Genel Kurul kararına istinaden 2013 yılı net karından 503.833 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer etmiş ve ortaklara 4.584.497 TL kar payı dağıtımını yapmıştır.

HSBC Portföy Yönetimi 2014 yıl sonu itibarı ile 20.654.202 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 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.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2014-31/12/2014 FAALİYET RAPORU

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 Bank A.Ş. A Tipi Değişken Fon
Hsbc Bank A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu (Hisse Seneti Yoğun Fon)
Hsbc Bank A.Ş. B Tipi Likit Fon
Hsbc Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Optimal Global Fon Sepeti Alt Fonu (7. Alt Fon)
Hsbc Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Kamu ve Özel Sektör Tahvil ve Bono Alt Fonu (5. Alt Fon)
Hsbc Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Alt Fonu (4. Alt Fon)
Hsbc Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Optimal Denge Değişken Fonu (1. Alt Fon)
Hsbc Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Optimal Dinamik Değişken Alt Fonu(6. Alt Fon)
Hsbc Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Optimal Ölçülü Değişken Alt Fonu (2. Alt Fon)
Hsbc Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonuna Bağlı Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Özel Alt Fonu (3. Alt Fon)
Hsbc Bank A.Ş. B Tipi Tahvil Ve Bono Fonu
Hsbc Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi BIST 30 Endeksi Fonu (Hisse Seneti Yoğun Fon)
Hsbc Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Altın Fonu
Hsbc Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu