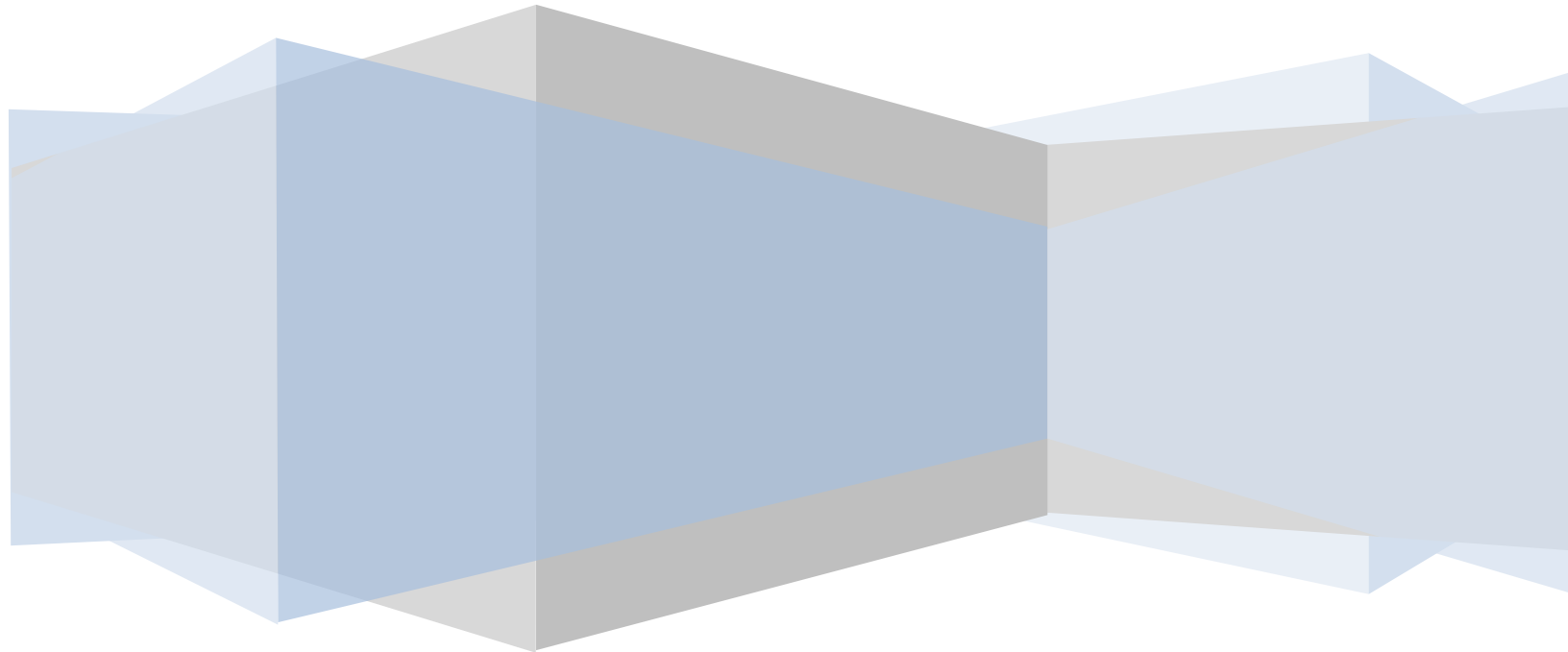




HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01/01/2017 – 31/12/2017





YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

1. Görüş

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 23 Şubat 2018 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514. ve 516. Maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıttacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK ve Tebliğ hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

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



Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 23 Şubat 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.....	7-10
F.Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi.....	11
G.Diğer Hususlar.....	11-13

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2017-31/12/2017 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.hsbcportfoy.com.tr
Kayıtlı olunan vergi dairesi:	İSTANBUL - Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi Müdürlüğü
Rapor dönemi:	01.01.2017 – 31.12.2017

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, Vakıf Emeklilik tarafından kurulmuş olan 1 adet emeklilik 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 Aralık 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 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve üç üye olmak üzere toplam beş kişiden oluşmaktadır. 31 Mart 2017 Olağan Genel Kurulu’nda Ayşe Yenel’in atanması yapılmıştır.

31 Aralık 2017 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

ADISOYADI	GÖREVI	ATANMA TARİHİ
Taylan Turan	Yönetim Kurulu Başkanı	30/03/2016
İbrahim Namık Aksel	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür	30/03/2016
Uğur Uğurel	Yönetim Kurulu Üyesi	30/03/2016
Burçin Ozan	Yönetim Kurulu Üyesi	30/03/2016
Ayşe Yenel	Yönetim Kurulu Üyesi	31/03/2017

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2017-31/12/2017 FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim ve Çalışanlar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi aşağıdaki gibidir.

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

2017 yılı içerisinde şirketten 2 kişi ayrılmıştır ve 4 kişi işe alınmıştır. 31 Aralık 2017 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 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 417.592 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 3.420.611 TL (31 Aralık 2016: 2.758.397 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 4. Çeyrek değerlendirmesi

2017 yılı 4. çeyrek sonunda yatırım fonları ve emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2016 yılsonuna oranla %3,55'den %3,45 seviyesine gelmiştir. Yatırım fonları büyüklüğüne göre sıralamada HSBC, onuncu sırada bulunmaktadır. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, sekizinci sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 2017 Aralık sonu aktif büyüklüğü 19,1 milyon TL, faaliyet gelirleri 18,5 milyon TL, vergi öncesi karı ise 7,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 4.481 milyon TL (31 Aralık 2016: 3.688 milyon TL), 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 129.999 milyon TL (31 Aralık 2016 103.992 milyon TL) olmuştur. Yurtdışı fonlar da dâhil edildiğinde 2017 sonu itibarı ile şirketin yönetimindeki toplam fon büyüklüğü 4,8 Milyar TL'nin üzerinde gerçekleşmiştir.

Şirketin yıl içinde iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

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

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

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

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

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

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

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

Piyasa değerlendirmesi

ABD Merkez Bankası Fed 1 Kasım'daki toplantısında faiz oranında değişiklik yapmazken küresel kriz sonrasında beşinci faiz artışını Aralık'ta yaptı. Fed'in parasal sıkılaştırmayı kademeli olarak yürütmesi ve vergi indirim paketinin yasalasmasının etkisinin sınırlı kalmasıyla dolar endeksi (DXY) 4. çeyrekte %1,2 düştü. ABD 10-yıllık tahvil faizi 4. Çeyrekte 10 baz puan artarak %2,41'de tamamladı. Fed'in faiz artışlarına daha duyarlı olan 2-yıllık tahvil faizi ise söz konusu dönemde 43 baz puanlık önemli bir artışla %1,88'e yükseldi.

ABD'de vergi indirim paketi yasalasırken Fed 4. çeyrekte beşinci faiz artışını yaptı. ABD Merkez Bankası beklendiği gibi Aralık toplantısında politika faizi hedefini 25 baz puan yükselterek %1,25-1,50 aralığına çıkardı. Fed yetkililerinin medyan faiz artışı tahminleri 2018 ve 2019 için değişmeyecek sırasıyla 3 ve 2 tanede kaldı. Diğer yandan, 2020 için en az bir faiz artışı tahmin ediliyor. Piyasa ise 2018'de Mart ve Eylül'de olmak üzere 2 faiz artışı bekliyor. Piyasayla Fed arasında faiz artışı konusundaki görüş ayrılığı iki yönde de oynaklık yaratmaya aday. Enflasyon konusundaki belirsizlik bu görüş ayrılığında katkıda bulunuyor.

Piyasa değerlendirmesi (devamı)

Görece güçlü büyüme ve düşük enflasyon küresel hisse senedi rallisini destekliyor. Kuvvetli toparlanma ve düşük enflasyon ortamı doğal olarak ABD S&P 500 hisse senedi endeksi ve tahvil piyasası volatilitésinin tarihi düşük seviyelerde seyretmeye devam etmesini destekliyor. ABD’de devam eden ekonomik toparlanma, güçlü şirket karları ve Başkan Trump’ın kurumlar vergisi indiriminin bu karları daha da artıracığı beklentileri S&P 500 endeksinin yeni rekorlar kırmaya devam etmesini sağlıyor. ABD hisse senedi piyasasındaki olumlu seyir küresel piyasalara da yansıyor. MSCI tüm ülkeler dünya hisse senedi endeksi 4. Çeyrekte %5,9 artış kaydetti.

Türkiye’de, yabancı yatırımcıların, yurtiçi risk algısının yükselmesiyle lira pozisyonlarının bir kısmını stoplamasıyla dolar/TL Kasım’ın ikinci yarısında 3,98’e kadar yükseldi. Fakat Merkez Bankası’nın TL’deki zayıflığa karşı faiz artıracığı beklentileriyle TL’de yeniden yabancı yatırımcı ilgisi oluştu ve dolar/TL seneyi 3,7920’de tamamladı. Dolar kuru bu düşüşe rağmen 4. Çeyrekte %6,6 yükselmiş oldu. TL’de oynaklığın düşmesinde gelişmekte olan piyasa para birimlerindeki olumlu seyrin de etkili olduğunu belirtelim. Kasım ayının ikinci yarısında yurtiçi risk algısında bozulma, TL’de değer kaybı ve enflasyon endişeleriyle 10-yıllık tahvil faizi %13,22’ye kadar yükseldi. Tahvil faizi TL’nin değer kazanmasıyla birlikte Aralık’ta %12’nin altına geriledi. BIST 100 endeksi ise 2017’yi 115.333 puanlık yeni bir rekorla tamamladı.

Ekonomik aktivitede 2016 yılı 3. çeyreğindeki daralma sonrası görülen pozitif seyir sürüyor. Türkiye ekonomisi bu yıl 3. çeyrekte yıllık bazda %11,1 büyüdü. Diğer yandan, ekonomik aktivite mevsim ve takvim etkisinden arındırıldığında yılın 2. çeyreğine göre %1,2 arttı. Yılın ilk dokuz ayında büyüme bir yıl öncesine göre %7,4 olarak gerçekleşti. Fakat 3. çeyrek büyüme verisi detayları büyüme kompozisyonunun iyiden iyiye iç talebe kaydığını gösteriyor. Büyümenin tamamına yakını iç talepten gelirken (10,9 puan) dış talebin katkısı 2. Çeyrekteki 1,8 puandan 3. çeyrekte 0,3 puana yavaşladı. 3. çeyrek büyüme verisi sonrasında 2017’nin tamamı için büyümenin yeni OVP hedefi olan %5,5’in üzerinde %7 olarak gerçekleşebileceği görünüyor.

Kasım’da %13’e kadar yükselen TÜFE enflasyonu yılın son ayında baz etkileriyle gerilerken çekirdek enflasyondaki yükseliş sürdü. Aralık ayı TÜFE enflasyonu %0,7 olarak açıklandı. Bu rakam Bloomberg anketine göre %0,6 olan piyasa beklentisinin sadece hafif üzerinde. Yıllık enflasyon böylece Kasım’daki %13,0’ten %11,9’a düşerek seneyi tamamladı. Yıllık çekirdek enflasyon (C endeksi enflasyonu) ise %12,1’den %12,3’e yükseldi. Fakat hesaplamalarımıza göre çekirdek enflasyon trendinde yavaşlama sınırlı da olsa Kasım sonrası Aralık’ta da devam etti. Yıllık hizmet enflasyonu ise %9,4’ten %9,5’e yükseldi. TL’nin ortalamada değer kazandığı Aralık ayında ulaştırma altında otomobil, ev eşyası ve konut grubunda görülen fiyat artışlarının mevsimsel ortalamaların üzerinde olması TL’de değer kaybının gecikmeli enflasyonist etkilerini ve bozulan fiyatlandırma davranışlarını yansıtıyor.

Merkez Bankası Ekim’deki toplantısında faizlerde değişiklik yapmazken TL’deki zayıflığa karşı Aralık toplantısında faiz artırdı. TCMB Para Politikası Kurulu Aralık toplantısında geç likidite penceresi borç verme faizini 100 baz puanlık piyasa beklentisinin altında 50 baz puan artırdı ve %12,75’e çıkardı. Kurul faiz artışına gerekçe olarak yakın dönemde yaşanan maliyet gelişmeleriyle fiyatlandırma davranışında bozulmaya dair risklerin artırmasını belirtti. PPK, ihtiyaç duyulması halinde ek parasal sıkılaştırma yapılabileceğini belirtiyor. Kararın beklentinin altında olmasıyla TL ilk etapta olumsuz etkilendi. Fakat TL Fed kararı sonrasında gelişmekte olan piyasa para birimlerinde görülen pozitif seyrile kayıplarını geri aldı. Bir sonraki PPK toplantısı 18 Ocak’ta yapılacak.

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

Bulunmamaktadır.

Ana sözleşmede yapılan değişiklikler

Yoktur.

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

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

İç denetim faaliyetleri ise Spk ve Grup standartlarına uygun bir şekilde yılda bir kez gerçekleştirilmektedir. 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 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 2017 itibarı ile gerçekleşen herhangi bir özel denetim ve kamu denetimi bulunmamaktadır.

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu etkileyebilecek davalar hakkında bilgiler

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

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar

Yoktur.

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

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

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

Bulunmamaktadır.

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

Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi

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

Geçmiş dönemlerde genel kurul toplantılarında alınan kararlar yerine getirilmiş. Şirket finansalları 2016 yılı içerisinde şirket yönetim organı tarafından Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiştir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2017-31/12/2017 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		18.613.086	18.915.400
Nakit ve nakit benzerleri	4	15.752.186	9.048.372
Finansal yatırımlar	5	-	7.514.889
- Alım satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar	5	-	7.514.889
Ticari alacaklar	6	2.517.720	2.286.116
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	20	1.160.432	904.437
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		1.357.288	1.381.679
Diğer alacaklar	7	3.080	2.421
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	20	3.080	2.421
Peşin ödenmiş giderler	11	340.100	63.602
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	20	259.545	-
- İlişkili olmayan taraflar peşin ödenmiş giderler		80.555	63.602
Duran varlıklar		494.851	500.419
Diğer alacaklar	7	-	150
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	20	-	150
Maddi olmayan duran varlıklar	8	113.180	282.489
Ertelenmiş vergi varlığı	19	381.671	217.780
Toplam varlıklar		19.107.937	19.415.819
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		2.993.029	2.330.957
Ticari borçlar	6	642.712	306.878
- İlişkili taraflara ticari borçlar	20	426.699	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		216.013	306.878
Diğer borçlar	7	368.459	264.196
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		368.459	264.196
Dönem karı vergi yükümlülüğü	19	291.943	430.364
Kısa vadeli karşılıklar		1.458.131	925.938
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	10	1.272.432	925.938
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	9	185.699	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	231.784	403.581
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	20	188.925	364.392
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		42.859	39.189
Uzun vadeli yükümlülükler		417.592	276.144
Uzun vadeli karşılıklar		417.592	276.144
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	10	417.592	276.144
Özkaynaklar		15.697.316	16.808.718
Ödenmiş sermaye	12	2.000.000	2.000.000
Sermaye düzeltme farkları	12	172.179	172.179
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	12	(125.055)	(59.397)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(125.055)	(59.397)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	5.255.783	4.552.568
- Yasal yedekler	12	5.255.783	4.552.568
Geçmiş yıllar karları	12	2.308.004	1.988.980
Net dönem karı		6.086.405	8.154.388
Toplam kaynaklar		19.107.937	19.415.819

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2017-31/12/2017 FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	13	18.466.830	18.754.609
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	13	(916.466)	(844.922)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		17.550.364	17.909.687
Pazarlama giderleri	14	(101.660)	(63.889)
Genel yönetim giderleri	14	(11.187.876)	(9.313.694)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	11.450	33.728
Esas faaliyet karı		6.272.278	8.565.832
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	16	1.381.637	1.717.917
Yatırım faaliyetlerinden giderler	17	(46.381)	(54.630)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		7.607.534	10.229.119
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(1.521.129)	(2.074.731)
- Dönem vergi gideri	19	(1.668.606)	(2.046.507)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	19	147.477	(28.224)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		6.086.405	8.154.388
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(65.658)	(56.269)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(82.072)	(70.336)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları vergi etkisi		16.414	14.067
Diğer kapsamlı gider		(65.658)	(56.269)
Toplam kapsamlı gelir		6.020.747	8.098.119

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam
1 Ocak 2016		2.000.000	172.179		(3.128)	8.078.316	1.874.161	8.931.590	21.053.118
Transferler	12	-	-	-	974.252	7.957.338	(8.931.590)	-	
Ödenen temettü	12	-	-	-	(4.500.000)	(7.842.519)	-	(12.342.519)	
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(56.269)	-	-	8.154.388	8.098.119	
31 Aralık 2016		2.000.000	172.179		(59.397)	4.552.568	1.988.980	8.154.388	16.808.718
1 Ocak 2017		2.000.000	172.179		(59.397)	4.552.568	1.988.980	8.154.388	16.808.718
Transferler	12	-	-	-	703.215	7.451.173	(8.154.388)	-	
Ödenen temettü	12	-	-	-	-	(7.132.149)	-	(7.132.149)	
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(65.658)	-	-	6.086.405	6.020.747	
31 Aralık 2017		2.000.000	172.179		(125.055)	5.255.783	2.308.004	6.086.405	15.697.316

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
A. İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları		12.483.981	6.505.439
Dönem karı		6.086.405	8.154.388
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		1.851.018	1.627.344
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8	169.309	172.989
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.512.562	1.034.468
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.326.863	1.034.468
- Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		185.699	-
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	19	1.521.129	2.074.731
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(1.381.637)	(1.717.917)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(1.381.637)	(1.717.917)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevirim farkları ile ilgili düzeltmeler		29.655	3.676
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		-	59.397
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		7.274.578	(74.502)
Finansal yatırımlardaki (artış) azalış		7.514.889	-
Ticari alacaklardaki (artış) ile ilgili düzeltmeler		(231.604)	(119.592)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış		(255.995)	72.736
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış)		24.391	(192.328)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler		(509)	(758)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalış		(509)	(758)
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) azalış		(276.498)	(27)
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		335.834	104.377
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		426.699	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		(90.865)	104.377
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(67.534)	(58.502)
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		(67.534)	(58.502)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		15.212.001	9.707.230
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(920.993)	(984.564)
Vergi iadeleri (ödemeleri)		(1.807.027)	(2.217.227)
B. Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları		-	385.475
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edinilen nakit girişleri		-	385.475
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		(5.800.537)	(10.624.602)
Ödenen temettü	12	(7.132.149)	(12.342.519)
Alınan faiz		1.331.612	1.717.917
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C)		6.683.444	(3.733.688)
D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		(29.655)	(3.676)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış (A+B+C+D)		6.653.789	(3.737.364)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		9.044.889	12.782.253
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	4	15.698.678	9.044.889

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2017-31/12/2017 FAALİYET RAPORU

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	31/12/2017	31/12/2016
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	6,22	8,11
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,18	0,13

MALİ ORANLAR		
	31/12/2017	31/12/2016
Net Dönem Karı(Zararı)/Toplam Aktifler(*)	0,38	0,43
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0,46	0,48
Hisse Başına Kar	3,04	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 Aralık 2017 itibarı ile 15.697.316 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.

01/01/2017-31/12/2017 FAALİYET RAPORU

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

Fonun adı	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
HSBC Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (HPT)	0,0057	364.493.230	0,0057	536.594.253
Allianz Hayat ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AZK)	0,0051	598.142.773	0,0051	604.837.992
Anadolu Hayat Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu (HS1)	0,0051	354.261.013	0,0051	379.804.822
Allianz Hayat ve Emeklilik Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu (AZL)	0,0029	314.519.812	0,0029	297.118.904
Allianz Hayat ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AZD)	0,0051	315.589.428	0,0051	238.110.468
Allianz Hayat ve Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AZH)	0,0056	292.938.611	0,0056	201.518.963
Allianz Hayat ve Emeklilik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AZB)	0,0056	259.163.134	0,0056	198.341.345
HSBC Portföy Para Piyasası Fonu (HSL)	0,0029	92.592.168	0,0032	106.763.808
Allianz Hayat ve Emeklilik Katkı Emeklilik Yatırım Fonu (AZT)	0,0009	299.829.670	0,0009	233.095.675
HSBC Portföy Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon (HPD)	0,0042	152.963.656	0,0042	103.005.989
Anadolu Hayat Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu (AHB)	0,0061	98.155.282	0,0061	76.684.008
HSBC Portföy Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu (HOY)	0,0055	137.117.170	0,0055	71.655.558
Allianz Hayat ve Emeklilik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AZO)	0,0055	113.902.300	0,0055	76.275.119
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş Gelir Amaçlı İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AUG)	0,0051	105.688.327	0,0051	64.233.094
Allianz Hayat ve Emeklilik Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AZA)	0,0027	44.174.672	0,0027	45.526.780
Allianz Hayat ve Emeklilik Altın Emeklilik Yatırım Fonu (AZN)	0,0029	132.102.819	0,0029	73.105.245
HSBC Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon (HPO)	0,0042	547.053.946	0,0042	202.225.665
HSBC Portföy Çoklu Varlık Üçüncü Değişken Fon (HOA)	0,0048	26.483.560	0,0048	16.703.151
HSBC Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (HST)	0,0060	12.304.762	0,0060	17.488.487
HSBC Portföy Altın Fonu (HBF)	0,0049	23.804.714	0,0049	22.444.344
HSBC Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (HVS)	0,0068	11.162.466	0,0068	10.259.715
Allianz Hayat ve Emeklilik Standart Emeklilik Yatırım Fonu (AZS)	0,0050	29.656.109	0,0050	24.637.456
HSBC Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (HOB)	0,0041	19.139.941	0,0041	17.927.166
HSBC Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (HBU)	0,0027	8.336.439	0,0027	15.291.108
HSBC Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (HTT)	0,0060	4.643.284	0,0060	11.758.371
HSBC Portföy Değişken Fon (HSA)	0,0069	21.524.404	0,0082	6.880.115
Allianz Hayat ve Emeklilik Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Döviz Cinsinden Karma Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AZM)	0,0027	12.115.912	0,0027	9.432.418
Allianz Esnek Emeklilik Fonu Yatırım Fonu (AEE)	0,0061	49.131.132	0,0061	17.306.987
Allianz Hayat ve Emeklilik Gruplara Yönelik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AZY)	0,0027	6.566.289	0,0027	5.100.505
Allianz Pera Grup Emeklilik Yatırım Fonu (APG)	0,0021	11.304.013	-	-
Vakıf Emeklilik ve Hayat Pera 3 Değişken Grup EYF (VGY)	0,0021	17.141.831	-	-
Allianz Hayat ve Emeklilik Para Piyasası Emanet Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu (AZE)	0,0029	4.446.056	0,0029	3.964.354
		4.480.448.923		3.688.091.865