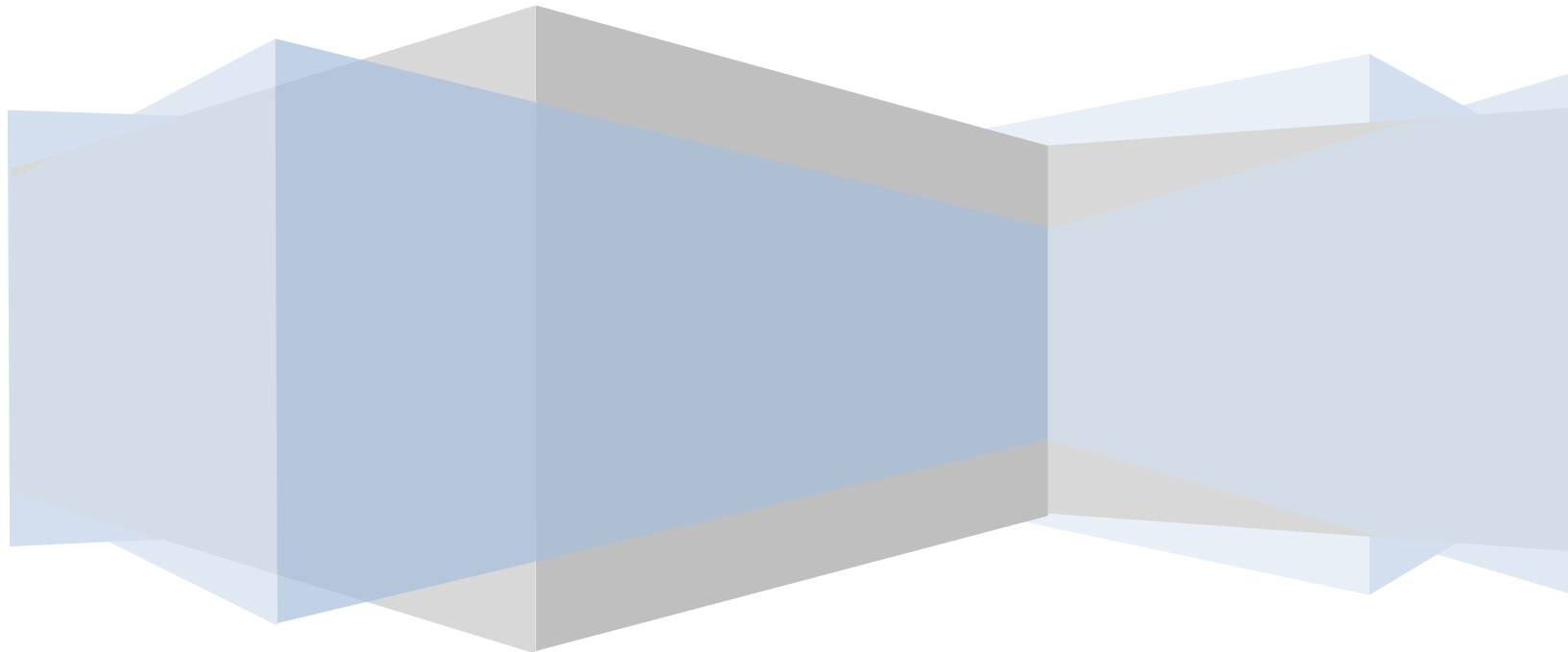




**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu**

01/01/2016 – 30/09/2016



**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 .....	3-5
E.Finansal Durum.....	6-9
F.Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi.....	10
G.Diğer Hususlar.....	11-12

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2016-30/09/2016 FAALİYET RAPORU

## A. GENEL BİLGİLER

Ticaret Unvanı: HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi  
Kuruluş tarihi: 13.08.2003  
Ticaret Siciline Tescil Edildiği Yer: İstanbul  
Ticaret Sicil No: 503189-450771  
Mersis No: 8871595342677462  
Adresi: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:128 34394 ŞİŞLİ / İSTANBUL  
Telefon No: 0212 376 46 00  
Fax No: 0212 336 24 72  
İnternet adresi: www.hsbcpportfoy.com.tr  
Kayıtlı olunan vergi dairesi: İSTANBUL - Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi Müdürlüğü  
Rapor dönemi: 01.01.2016 – 30.09.2016

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (“Şirket”) 13 Ağustos 2003 tarihinde kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK” veya “Kurul”)’ndan 6 Şubat 2004 tarihinde “Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi” almıştır. Ayrıca Şirket, 14 Temmuz 2005 tarihinde “Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi” almıştır. Yeni Sermaye Piyasası Kanunu’na uyum kapsamında yukarıda belirtilen yetki belgeleri iptal edilmiş ve 26 Ocak 2015 tarihinde “Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi” almıştır. SPK tarafından 9 Temmuz 2013 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)”ne uyum çerçevesinde HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin ve HSBC Bank A.Ş.’nin kurucusu olduğu yatırım fonlarının kuruculuğunun Şirket’e devri 3 Nisan 2015 tarihinde SPK tarafından onaylanmış 29 Mayıs 2015 tarihinde tescil edilmiştir.

HSBC Portföy Yönetimi kurucusu olduğu toplam 13 adet yatırım fonunu, Anadolu Hayat Emeklilik tarafından kurulmuş olan 2 adet emeklilik yatırım fonunu, Allianz Emeklilik tarafından kurulan 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 Eylül 2016 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
<b>TOPLAM</b>	<b>2,000,000</b>	<b>2,000,000</b>	<b>100</b>

Şirket kayıtlı sermaye sistemindedir ve kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000 TL’dir.

## Yönetim kurulu

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve iki üye olmak üzere toplam dört kişiden oluşmaktadır. 15 Şubat 2016 tarihinde Yönetim kurulu üyesi Neslihan Erkazancı 2016 yılında görevinden ayrılmış olup yerine gelen kurulda Burçin Ozan atanmıştır.

30 Eylül 2016 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

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

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2016-30/09/2016 FAALİYET RAPORU

## Üst Yönetim ve Çalışanlar

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
İbrahim Namık Aksel	Genel Müdür	22 Yıl
Nilgün Şimşek	Kıdemli Birim Yöneticisi	22 Yıl
Emin Yiğit Onat	Kıdemli Birim Yöneticisi	16 Yıl
İbrahim Aksoy	Yatırım Stratejisti	9 Yıl

2016 yılı içerisinde şirketten 3 kişi ayrılmıştır ve 3 kişi işe alınmıştır. 30 Eylül 2016 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 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 246.070 TL'dir (31 Aralık 2015: 155.534 TL).

## B. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.246.540 TL (30 Eylül 2015: 2.459.758 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 2016 yılı dokuz aylık değerlendirmesi

2016 yılı 3. çeyrek sonunda yatırım fonları ve emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2015 yılsonuna oranla %3.99'dan %3.90 seviyesine gelmiştir. Yatırım fonları büyüklüğüne göre sıralamada HSBC, onuncu sırada bulunmaktadır. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, altıncı sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 2016 Eylül sonu aktif büyüklüğü 21.5 milyon TL, faaliyet gelirleri 13,5 milyon TL, vergi öncesi karı ise 7,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 3.867 mn TL (31 Aralık 2015: 3.407 mn TL), 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 99.256 mn TL (31 Aralık 2015 85.317mn TL) olmuştur.

Şirketin yıl içinde iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

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

Fed'in olası faiz artışlarına dair beklentiler yılın üçüncü çeyreğinde de küresel piyasaların ana konusunu oluştururken, OPEC'in Eylül sonunda petrol üretim miktarında kesintiye gideceğini açıklaması petrol fiyatlarında yükselişe neden olarak küresel piyasaları olumlu etkiledi. İngiltere'de referandumda AB'den çıkılma kararı alınması sonrasında Temmuz ayında Fed faiz artışı beklentisi 2018'e kayarken, referandumun etkisinin piyasalar ve İngiliz ekonomisi üzerinde sınırlı kalması Fed faiz artışlarını yeniden gündeme getirdi.

ABD Merkez Bankası Fed'in para politikası kurulu FOMC 20-21 Eylül'deki toplantısında yediye karşı üç oyla politika faizini değiştirmeyerek %0.25-0.50 aralığında tutarken, yılın kalanında faiz artışı yapılabileceğinin sinyalini verdi. Açıklamada bir faiz artışı için Komite görüşünün güçlendiği, fakat şimdilik hedeflere doğru ilerlendiğine dair daha fazla kanıt görülmesine karar verildiği ifade edildi. Diğer bir ifadeyle, Fed faiz artışı verilerin seyrine bağlı olacak görünüyor. Yellen, basın toplantısında istihdam piyasasında düzelenin şimdiki hızda devam etmesi ve önemli risklerin belirmemesi durumunda bu sene için faiz artışı beklemediğini belirtti. Diğer yandan, Fed yetkililerinin ortalama faiz tahminleri aşağı yönlü revize edildi. 2017 ve 2018 sonu için ortalama faiz tahmini 0.5'er puan aşağı yönlü revize edilerek sırasıyla %1.1 ve %1.9'a düşürüldü. Uzun vadeli faiz tahmini ise %3.0'ten %2.9'a indi. Fed kararı ve projeksiyonlar toplamda piyasanın beklediğinden güverinceydi. Piyasa hareketleri açıklama sonrasında kararın dolar-negatif olarak değerlendirildiğine işaret etti. Yine ilk tepki sonrası piyasa fiyatlaması yılsonuna kadar bir faiz artışının canlı bir ihtimal olduğunun düşünüldüğünü gösterdi. Fed fonları vadeli kontratları Eylül tarım-dışı istihdam verisinden hemen sonra yılsonuna kadar bir faiz artışı yapılmasını %68 ihtimal olarak fiyatladı.

MSCI tüm dünya endeksi 3. çeyrekte %4.8 artarak küresel hisse senedi piyasalarında pozitif bir seyre işaret etti. Temmuz başında Brexit'in küresel ekonomiyi olumsuz etkileyebileceği ve Fed'in 2018'e kadar faiz artışı yapamayabileceği beklentileriyle %1.32 ile tarihi düşük seviyelere gerileyen ABD 10-yıllık tahvil faizi faiz artışı beklentilerinin yeniden 2016'ya kaymasıyla yükseldi. ABD 10-yıllık tahvil faizi 12 baz puan yükselerek yılın üçüncü çeyreğini %1.59 seviyesinde bitirdi. Doların altı gelişmiş piyasa para birimi karşısında değerini ölçen dolar endeksi söz konusu dönemde %0.7 düşerken, gelişmekte olan piyasa para birimleri ortalamada dolar karşısında önemli bir değişim göstermedi. Altın fiyatı üçüncü çeyrekte %0.5 düşerek çeyreği 1316 dolarda tamamladı.

Türkiye piyasaları 15 Temmuz'la beraber siyasi risk algısının artmasıyla gelişmekte olan ülkeler ortalamasından zayıf bir performans gösterdi. Moody's tarafından Eylül sonlarında yapılan not indirimi görece performanstaki zayıflığın sürmesine neden oldu. MSCI EMEA endeksi üçüncü çeyrekte %4.6 yükselirken dolar cinsi MSCI Türkiye endeksi %5.3 geriledi. Lira cinsi BİST 100 endeksi %0.43 düşerek çeyreği yatay bir kapanışla tamamlamış oldu. 10-yıllık tahvil faizi ise olumlu enflasyon gelişmelerine rağmen 50 baz puan yükselerek 3. çeyreği %9.72'de tamamladı. Merkez Bankası politika faizine daha duyarlı olan 2-yıllık tahvil faizi ise 3 baz puan düşerek %8.71'e geriledi. Dolar kuru söz konusu dönemde %4.2 yükselerek çeyreği 3.00 civarında tamamlarken, lira, yarım dolar ve yarım Euro'dan oluşan döviz sepeti karşısında %4.7 değer kaybetti.

Moody's Türkiye'nin kredi notunu bir kademe düşürerek yatırım yapılabilir seviyenin altına (Ba1) çekti. Not indirimi sonrasında Türkiye'nin yurtdışında ihraç ettiği tahvillere yatırım yapabilmek için iki yatırım yapılabilir nota ihtiyaç duyan fonların bu tahvillerde satış yapması bekleniyor.

Enflasyon Ağustos ve Eylül aylarında gıda fiyatlarında olumlu sürpriz kaynaklı düşüş gösterirken Merkez Bankası gecelik borç verme faizinde indirimlere devam etti. TÜFE enflasyonu Temmuz'da %8.8'e kadar yükselirken, Ağustos'ta %8.0'e, Eylül'de %7.3'e kadar geriledi. Ağustos ve Eylül'de gıda fiyat değişim oranının mevsimsel ortalamaların oldukça altında olması manşet enflasyonun düşmesinde ana unsur oldu. Diğer yandan, gıda ve enerji gibi bazı grupları kapsamayan yıllık çekirdek enflasyon (I endeksi) ikinci çeyrek sonundaki %8.7'den Eylül itibarıyla %7.7'ye gerileyerek Mart'ta başlayan düşüşünü sürdürdü. Eylül ayı verileri yılsonunda %8'in hafif altında bir enflasyon rakamıyla karşılaşma ihtimalinin arttığını gösteriyor. Fakat hesaplamalarımız gıda-hariç yıllık enflasyonun %8.8'den %8.5'e düşse de oldukça yüksek seviyelerde seyretmeye devam ettiğine işaret ediyor. Gıda-dışı enflasyonun seyri son iki ayda enflasyonda görülen düşüşün gıdadaki olumlu sürprizden kaynaklandığını gösteriyor. Gıda fiyatlarında oynaklığın yüksek olduğunu, son iki ayda enflasyonda görülen olumlu sürprizlerin yılın kalan aylarında kısmen tersine dönebileceğini not edelim. Gıda yılın kalanında da sürpriz unsuru olmaya devam edecek görünüyor.

Sene başına göre düşük seviyelerde seyreden manşet enflasyon ve gevşek küresel finansal koşullar TCMB Para Politikası Kurulu'nun üçüncü çeyrekte gecelik borç verme faizini toplam 100 baz puan indirerek %8.00'e düşürmesine imkan verdi. 2016'da yapılan faiz indirimi miktarı böylece Eylül sonu itibarıyla 275 baz puana ulaşmış oldu. Liradaki seyrin izin vermesi durumunda Merkez Bankası'nın Ekim'de faiz indirimine devam edeceği görülüyor.

## HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 2016 yılı içerisinde yapılan yatırımları

Bulunmamaktadır.

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

İç kontrol faaliyetleri şirketin tüm faaliyet birimlerini içine alacak şekilde, şirket içi faaliyetlerin etkinliğini ve verimliliğini tesis edecek şekilde dizayn edilmiştir. Şirket'in tüm iş ve işlemleri Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer yasal düzenlemeler ile şirket içi düzenlemeler kapsamında HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. İç Kontrol Birimi tarafından kontrol edilmekte, yönetilen fon ve portföylerin risk yönetim sistemlerine ilişkin çalışmalar da Risk birimi tarafından gerçekleştirilmektedir.

İç kontrol uygulama talimatları şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmakta ve sonrasında uygulanmaya başlanmaktadır.

İç kontrol tarafından gerçekleştirilen çalışmalar sonucunda tespit edilen bulgular ilgili departmanlar ile paylaşılarak görüş ve aksiyonlar alınmakta ve sonuçlara ilişkin gelişmeler düzenli olarak takip edilmektedir.

Ayrıca şirket mali yapısı ve sermaye yeterliliği tabloları ile risk rasyoları yılda 2 kere bağımsız denetim firmasınca denetimden geçirilmektedir.

## Kamu ve özel denetime ilişkin bilgiler

Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlamaya ve bağımsız denetime ilişkin uyulması zorunlu düzenlemeleri çerçevesinde altı aylık ara dönem ve yıllık finansal tablolarının bağımsız denetimine tabidir. Bunların dışında 30 Eylül 2016 itibarı ile gerçekleşen herhangi bir özel denetim ve kamu denetimi bulunmamaktadır.

## Ana sözleşmede yapılan değişiklikler

Yoktur.

## Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu etkileyebilecek davalar hakkında bilgiler

Bulunmamaktadır.

## 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.

01/01/2016-30/09/2016 FAALİYET RAPORU

## E. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	Dipnot referansları	İncelemeden geçmemiş 30 Eylül 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>20.909.735</b>	<b>22.918.069</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	11.761.059	12.785.626
Finansal yatırımlar	5	7.365.239	7.900.365
Ticari alacaklar	6	1.522.483	2.166.524
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	13	1.097.752	977.173
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	424.731	1.189.351
Diğer alacaklar	7	73.208	1.823
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	13	2.156	1.663
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	71.052	160
Peşin ödenmiş giderler		187.449	63.575
Diğer dönen varlıklar		297	156
<b>Duran varlıklar</b>		<b>546.877</b>	<b>687.565</b>
Diğer alacaklar	7	150	150
Maddi olmayan duran varlıklar	8	325.735	455.478
Ertelenmiş vergi varlığı	12	220.992	231.937
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>21.456.612</b>	<b>23.605.634</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>2.368.620</b>	<b>2.396.982</b>
Ticari borçlar	6	503.682	202.501
- İlişkili taraflara ticari borçlar	13	69.443	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	434.239	202.501
Diğer borçlar	7	221.987	253.636
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	6	221.987	253.636
Dönem karı vergi yükümlülüğü	12	503.033	601.084
Kısa vadeli karşılıklar		821.162	966.423
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		821.162	966.423
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		318.756	373.338
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>246.070</b>	<b>155.534</b>
Uzun vadeli karşılıklar		246.070	155.534
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		246.070	155.534
<b>Özkaynaklar</b>		<b>18.841.922</b>	<b>21.053.118</b>
Ödenmiş sermaye	9	2.000.000	2.000.000
Sermaye düzeltme farkları	9	172.179	172.179
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	9	9.052.568	8.078.316
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(42.684)	(3.128)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar		(42.684)	(3.128)
Geçmiş yıllar karları	9	1.988.980	1.874.161
Net dönem karı		5.670.879	8.931.590
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>21.456.612</b>	<b>23.605.634</b>

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2016-30/09/2016 FAALİYET RAPORU

## KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Dipnot referansları	İncelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2016	İncelemeden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2016	İncelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2015	İncelemeden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2015
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı (net)	10	13.510.620	4.641.225	14.427.214	4.414.157
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>		<b>13.510.620</b>	<b>4.641.225</b>	<b>14.427.214</b>	<b>4.414.157</b>
Pazarlama giderleri		(48.198)	(16.954)	(16.748)	(15.619)
Genel yönetim giderleri	11	(6.936.991)	(2.332.162)	(6.370.272)	(2.074.836)
Araştırma ve geliştirme giderleri		-	-	-	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		61.691	300	40.398	2.002
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>6.587.122</b>	<b>2.292.409</b>	<b>8.080.592</b>	<b>2.325.704</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		1.352.673	401.536	1.115.570	366.453
Yatırım faaliyetlerinden giderler		(667.856)	(213.795)	(655.581)	(227.615)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar</b>		<b>7.271.939</b>	<b>2.480.150</b>	<b>8.540.581</b>	<b>2.464.542</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>					
- Dönem vergi gideri	12	(1.580.226)	(540.082)	(1.850.005)	(573.193)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	12	(20.834)	43.042	(96.162)	27.712
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>		<b>5.670.879</b>	<b>1.983.110</b>	<b>6.594.414</b>	<b>1.919.061</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>					
<b>Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>(39.556)</b>	<b>(9.677)</b>	<b>(7.310)</b>	<b>11.189</b>
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/kazan.		(49.445)	(12.096)	(9.137)	13.987
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)		9.889	2.419	1.827	(2.798)
<b>Diğer kapsamlı (gideri)/gelir</b>		<b>(39.556)</b>	<b>(9.677)</b>	<b>(7.310)</b>	<b>11.189</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>5.631.323</b>	<b>1.973.433</b>	<b>6.587.104</b>	<b>1.930.250</b>



## ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam
<b>1 Ocak 2015</b>		<b>1.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>7.139.991</b>	<b>34.626</b>	<b>2.855.497</b>	<b>9.451.909</b>	<b>20.654.202</b>
Transferler	9	1.000.000	-	938.325	-	7.513.584	(9.451.909)	-
Ödenen temettü	9	-	-	-	-	(8.494.920)	-	(8.494.920)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(7.310)	-	6.594.414	6.587.104
<b>30 Eylül 2015</b>		<b>2.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>8.078.316</b>	<b>27.316</b>	<b>1.874.161</b>	<b>6.594.414</b>	<b>18.746.386</b>
<b>1 Ocak 2016</b>		<b>2.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>8.078.316</b>	<b>(3.128)</b>	<b>1.874.161</b>	<b>8.931.590</b>	<b>21.053.118</b>
Transferler		-	-	974.252	-	7.957.338	(8.931.590)	-
Ödenen temettü		-	-	-	-	(7.842.519)	-	(7.842.519)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(39.556)	-	5.670.879	5.631.323
<b>30 Eylül 2016</b>		<b>2.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>9.052.568</b>	<b>(42.684)</b>	<b>1.988.980</b>	<b>5.670.879</b>	<b>18.841.922</b>

**NAKİT AKIŞ TABLOSU**

	<b>Dipnot referansları</b>	<b>İncelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2016</b>	<b>İncelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2015</b>
Dönem Karı (Zararı)		<b>5.670.879</b>	<b>6.620.431</b>
<b>Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>		<b>1.196.434</b>	<b>1.357.938</b>
Amortisman ve İtfâ Gideri ile İlgili Düzeltmeler	8	129.743	16.563
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		899.841	409.847
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	12	1.527.199	2.035.299
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(1.320.437)	(1.024.597)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		(356)	(92.679)
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(39.556)	13.505
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>119.139</b>	<b>711.960</b>
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	6	644.041	752.756
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) Düz.	7	(195.400)	33.910
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	6	301.181	55.208
Faaliyetlerle ilgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) Düz.	7	(630.683)	(129.914)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>6.986.452</b>	<b>8.690.329</b>
Ödenen vergiler		(1.614.305)	(1.807.852)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara ilişkin Karş. Ödemeleri		-	(903.293)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		(410.114)	-
<b>İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>4.962.033</b>	<b>5.979.184</b>
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		535.126	4.468.740
<b>Yatırım faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>		<b>535.126</b>	<b>4.468.740</b>
Ödenen Temettüleri	9	(7.842.519)	(8.494.920)
Alınan faiz		1.321.500	1.023.865
<b>Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>(6.521.019)</b>	<b>(7.471.055)</b>
<b>Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>		<b>356</b>	<b>92.679</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış (azalış)</b>		<b>(1.023.504)</b>	<b>3.069.548</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>12.782.253</b>	<b>7.834.763</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	4	<b>11.758.749</b>	<b>10.904.311</b>

**KARLILIK VE BORÇ ÖDEME**

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

<b>MALİ ORANLAR</b>		
	<b>30/09/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)</b>	8.67	9.56
<b>Toplam Borçlar/Aktif Toplamı</b>	0.12	0.11

<b>MALİ ORANLAR</b>		
	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2015</b>
<b>Net Dönem Karı(zararı)/Toplam Aktifler(*)</b>	0.30	0.35
<b>Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)</b>	0.34	0.40
<b>Hisse Başına Kar</b>	2.84	3.30

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

**KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI**

Şirket, 30 Mart 2016 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden 774.252 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe ve 200.000 TL birinci tertip yedek akçe olarak transfer etmiş ve ortaklara 7.842.519 TL kar payı dağıtımını yapmıştır.

HSBC Portföy Yönetimi 30 Eylül 2016 itibarı ile 18.799.454 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.

### 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.

01/01/2016-30/09/2016 FAALİYET RAPORU

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

Fonun adı	30 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
HSBC Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,0057	657.172.370	0,0057	685.738.455
Allianz Hayat ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0051	630.962.575	0,0051	574.542.450
Anadolu Hayat Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu	0,0051	400.205.679	0,0051	373.935.262
Allianz Hayat ve Emeklilik Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,0029	288.661.050	0,0029	238.080.781
Allianz Hayat ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0051	219.133.908	0,0051	175.252.884
Allianz Hayat ve Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0,0056	197.004.033	0,0056	168.427.311
Allianz Hayat ve Emeklilik Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0,0009	230.165.678	0,0009	163.319.803
Allianz Hayat ve Emeklilik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0056	191.030.797	0,0056	166.580.543
HSBC Portföy Para Piyasası Fonu	0,0032	126.726.259	0,0032	166.222.699
HSBC Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon	0,0042	122.350.298	0,0042	31.829.928
HSBC Portföy Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon	0,0042	249.634.407	0,0042	143.452.657
Anadolu Hayat Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu	0,0061	75.959.863	0,0061	76.077.751
Allianz Hayat ve Emeklilik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	61.755.916	0,0055	57.026.867
HSBC Portföy Global BYF Fon Sepeti Fonu	0,0055	60.194.304	0,0055	61.409.272
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0051	57.626.219	0,0051	46.920.722
Allianz Hayat ve Emeklilik Altın Emeklilik Yatırım Fonu	0,0029	59.261.789	0,0052	33.105.093
Allianz Hayat ve Emeklilik Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0027	46.429.272	0,0027	41.287.744
HSBC Portföy Çoklu Varlık Üçüncü Değişken Fon	0,0048	19.739.471	0,0048	31.122.157
HSBC Portföy Altın Fonu	0,0049	26.035.112	0,0055	27.150.478
HSBC Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,0060	21.017.291	0,0060	27.156.395
Allianz Hayat ve Emeklilik Standart Emeklilik Yatırım Fonu	0,0050	25.134.578	0,0050	19.298.951
HSBC Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,0027	15.955.146	0,0027	16.417.358
HSBC Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,0068	11.217.253	0,0068	20.641.133
HSBC Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,0041	21.736.779	0,0060	16.716.557
HSBC Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,0060	14.369.653	0,0060	16.139.332
AEE Allianz Esnek Emeklilik Fonu Yatırım Fonu	0,0061	13.751.790	0,0061	5.537.110
Allianz Hayat ve Emeklilik Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Döviz Cinsinden Karma Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0027	8.209.081	0,0027	6.705.195
HSBC Portföy Değişken Fon	0,0082	7.226.237	0,0082	7.268.598
Allianz Hayat ve Emeklilik Para Piyasası Emanet Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,0029	3.868.444	0,0029	4.497.635
Allianz Hayat ve Emeklilik Gruplara Yönelik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0027	5.116.775	0,0027	4.860.418
		<b>3.867.652.027</b>		<b>3.406.721.539</b>