



HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01/01/2014 – 30/06/2014

2014 / 2

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	4-7
E.Finansal Durum.....	8-12
F.Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi.....	12
G.Diğer Hususlar.....	13

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2014-30/06/2014 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 – 30.06.2014

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 14 Adet emeklilik yatırım fonunu, YKB Emeklilik tarafından kurulan 1 adet emeklilik yatırım fonunu yönetmektedir. Yurt dışı fonlar kapsamında; HSBC tarafından "Global Investment Fund (GIF)" programı çerçevesinde Lüksemburg'da kurulmuş olan "HSBC Turkey Equity Global Investment Fund"a yatırım danışmanlığı yapmaktadır. HSBC Portföy Yönetimi ayrıca, özel portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı alanlarında hizmet vermektedir.

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

30 Haziran 2014 itibarıyla HSBC Portföy'ün sermaye ve ortaklık yapısına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

	Tertip	Adet	Tutar (TL)	Pay (%)
HSBC Yatırım Men.Değ. A.Ş.	A	1,000,000	1,000,000	100
TOPLAM		1,000,000	1,000,000	100

Yönetim kurulu

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

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2014-30/06/2014 FAALİYET RAPORU

30 Haziran 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

Üst Yönetim ve Çalışanlar

30 Haziran 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
Osman Yılmaz	Birim Yöneticisi	9 Yıl
Muharrem Gülsever	Birim Yöneticisi	7 Yıl

2014 yılı içerisinde şirkete 1 yeni personel alınmış ,şirketten 2 kişi ayrılmıştır. 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 18 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 Haziran 2014 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 68.524 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 1.843.356 TL (30 Haziran 2013: 3.292.013 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 ilk 6 aylık faaliyet değerlendirmesi

2014 yılı 2. çeyrek sonunda yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2013 yılsonuna oranla %4.98'den %4.18 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları hariç büyüklüğe göre sıralamada ise HSBC, dokuzuncusırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 2014 ikinci çeyrek sonu aktif büyüklüğü 17,4 milyon TL, faaliyet gelirleri 8,7 milyon TL, vergi öncesi karı ise 5,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla yönetimindeki B tipi yatırım fonu büyüklüğü 1.293.164 Bin TL (31 Aralık 2013: 1.473.269 Bin TL), A tipi yatırım fonu büyüklüğü ise 60.539 Bin TL olmuştur (31 Aralık 2013: 65.525 Bin TL). 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla B tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 29.965.651 Bin TL (31 Aralık 2013 28.538.337 Bin TL), A tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 1.853.766 Bin TL (31 Aralık 2013: 1.780.144 Bin TL) olmuştur.

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla toplam yatırım fonu piyasa büyüklüğü 2013 yılı sonuna göre %4,77 oranında artarken şirketin yönettiği yatırım fonlarının büyüklüğü de %12,03 oranında azalmıştır.

Şirketin yıl içinde iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

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

2014 yılının ilk yarısında gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerdeki global ekonomik aktivitedeki toparlanma farklılık göstermeye devam etmiştir. ABD ekonomisi 2014'un ilk çeyreğinde yıllıklandırılmış %2.9 daralırken, bunda stok birikimi (-1.7 puan) ile net dış talepten (-1.5) gelen gelen negatif katkılar etkili olmuştur. İç talep büyümeye 0.7 puanlık pozitif katkı yaparken, yatırım ve kamu harcamaları büyümeyi sırasıyla 0.3 ve 0.1 puan azalttı. Ekonomik aktivitedeki zayıf performansa rağmen ABD'de emek piyasasındaki toparlanma devam ederken, tarım dışı istihdam ilk altı ayda ortalamada aylık 231.000 kişi arttı. İşsizlik oranı da %6.7 seviyelerinden %6.1 seviyelerine geriledi. Enflasyon ise Fed'in %2.0'lik enflasyon hedefinin altında hareket etmeye devam etti. Avrupa Bölgesi 2014'ün ilk çeyreğinde çeyreklik bazda %0.2 büyürken, detaylar ülkeler arasındaki farklılaşmanın çok daha belirgin olduğuna işaret etti. Almanya ekonomisi %0.8 büyürken, diğer ülkelerdeki büyüme performansı oldukça zayıf kaldı. Enflasyondaki düşüş eğilimi ise devam ederken, yıllık Tüfe enflasyonu Haziran sonu itibarıyla Avrupa Merkez Bankası'nın %2'lik hedefinin belirgin altında %0.5 seviyesinde gerçekleşti. 2014'un ikinci çeyreğinde büyümeye ilişkin açıklanan öncü rakamlar gerek ABD gerekse Avrupa Bölgesi'nde ekonomik aktivitede ılımlı bir toparlanmanın yaşandığına işaret etse de, 2014'ün tamamına ilişkin büyüme tahminleri aşağı yönde revize edilmiş durumda bulunmaktadır. Fed Haziran'da açıkladığı yeni projeksiyonlarda 2014 büyümesini %2.9'dan %2.2'ye revize ederken, Avrupa Merkez Bankası da büyüme tahminini %1.2'den %1.0'e güncelledi.

Global para politikaları tarafında ise ABD ve Avrupa merkez bankalarının uygulamaları öne çıkarken, bu taraftan gelen sinyaller yapıcı para politikalarının uzunca bir süre devam edeceğine yönelikti. ABD merkez bankası Fed Aralık 2013'te başlattığı varlık alımlarındaki azaltım sürecini 2014'ün ilk yarısında da devam ettirirken, varlık alım programının büyüklüğünü 85 milyar dolardan 35 milyar dolara düşürdü. Avrupa Merkez Bankası ise ekonomik aktivitedeki zayıf seyir ve artan deflasyon risklerine bağlı olarak Haziran ayındaki faiz toplantısında politika faizini %0.25'ten %0.15'e çekerken, bankaların merkez bankası nezdinde tuttukları mevduata ilişkin faizi de %0.00'dan %0.10'a çekti. Avrupa Merkez Bankası ayrıca Eylül'de başlamak üzere koşullu uzun vadeli refinansman operasyonları yürüteceğini açıkladı. Bunların dışında Avrupa Merkez Bankası, bankacılık sistemindeki fazla likiditeyi çekmeye yönelik "likidite operasyonlarını" askıya alırken, önümüzdeki dönemde varlığa dayalı menkul kıymetlerin doğrudan alınabilmesine olanak tanıyan bir mekanizma konusunda çalışmalara başladığını açıkladı.

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

Global ekonomik aktivitenin ılımlı bir şekilde toparlanacağı ve yapıcı para politikalarının uzunca bir süre devam edeceğine ilişkin beklentiler risk algılamalarını olumlu etkilerken, buna bağlı olarak global piyasalarda pozitif eğilimli bir seyir izlendi. Global borsalar 2014'ün ilk yarısında ortalamada %4.9 artarken, gelişmiş ülke borsaları %5.0, gelişmekte olan ülke borsaları ise %4.8 artış kaydetti. Tahvil piyasalarında da pozitif eğilimli bir seyir izlendi.

2014'ün ikinci yarısına girilirken, global ekonomik aktivitenin seyrine referans verecek veriler ile gelişmiş ülke merkez bankalarının para politikası uygulamalarının global piyasaların performansı açısından belirleyici olacağını düşünüyoruz. Bunların dışında ülkelerin özetindeki gelişmelerin de dolaylı olarak (jeopolitik riskler, petrol fiyatlarındaki gelişmeler vs.) takip edileceğini tahmin ediyoruz. Mevcut beklentilerimiz doğrultusunda hisse senedi piyasalarına (gerek gelişmiş, gerekse gelişmekte olan) ilişkin olumlu beklentimiz devam etse de, gelenen seviyeler sonrasında özellikle gelişmiş ülke piyasalarındaki risk primi bir kademe azalmış görünüyor. Bununla birlikte gelişmekte olan ülke piyasalarındaki risk primi cazip seviyelerde kalmaya devam ederken, buna bağlı olarak gelişmiş / gelişmekte olan ülke ayrımında, yeni bir şok gelmediği sürece, yönün gelişmekte olan ülkelere doğru kayabileceğini düşünüyoruz.

Türkiye'de 30 Mart yerel seçimleri sonrasında azalan belirsizlikler, ekonomik aktiviteye ilişkin risklerin azalmasına neden oldu. Türkiye ekonomisi 1. çeyrekte %4.3 büyürken, büyümenin kompozisyonu Türkiye ekonomisindeki dengelenme sürecinin belirgin olduğunu gösterdi. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış büyüme hızı 2013'ün son çeyreğindeki %0.9'dan 2014'ün ilk çeyreğinde %1.7'ye hızlandı. Bu durum 2014 büyüme beklentilerine dair yukarı yönlü risklerin bir kademe belirginleştiğine referans vermektedir. Ekonominin üretim tarafındaki iyimserliğe rağmen enflasyondaki yüksek seviyeler devam etti. Öyle ki, yıllık Tüfe enflasyonu Haziran'da %9.2 seviyesinde gelirken, Merkez Bankası'nın para politikasında referans olarak kullandığı çekirdek I endeksindeki yıllık enflasyon %9.7 oldu. Merkez Bankası ise Ocak ayındaki olağanüstü Para Politikası Kurulu toplantısında gerçekleştirdiği agresif parasal sıkılaştırmayı Mayıs ayı ile birlikte ölçülü bir şekilde gevşetmeye başladı. Merkez Bankası haftalık repo faizini Mayıs – Haziran döneminde gerçekleştirdiği toplamda 125 baz puanlık indirimle %10.00'dan %8.75'e çekerken, gecelik borçlanma ve gecelik borç verme faizlerini sırasıyla %8.00 ve %12.00'de sabit bıraktı. Bunların dışında Türkiye'nin dış dengelerindeki normalizasyon da devam ederken, cari açık 2013 yılını 65 milyar dolar seviyesinde kapattıktan sonra 2014 Nisan ayında 56.8 milyar dolara geriledi.

30 Mart yerel seçimleri sonrasında azalan belirsizlikler ve gelişmekte olan ülkelere yönelik artan talep Türk varlık fiyatlarına da olumlu yansırken, Türkiye piyasaları Mart ile başlayan süreçte belirgin şekilde değer kazandı. Özellikle 2. çeyrekteki güçlü performans sonrasında Borsa İstanbul-100 endeksinin Ocak – Haziran dönemindeki getirisi %15.8'e ulaşırken, tahvil faizlerindeki ortalama getiri de %9.7 seviyesinde gerçekleşti. 10 Ağustos'ta yapılacak olan Cumhurbaşkanlığı seçimleri öncesinde Türk varlık fiyatlarındaki oynaklığın artabileceğini düşünmekle birlikte, orta / uzun vadede Türkiye piyasalarında özellikle enflasyon ve cari açığa ilişkin açıklanacak veriler ile Merkez Bankası'nın para politikası uygulamalarının yön konusunda belirleyici olacağını düşünüyoruz. Bunların dışında global piyasalardaki gelişmelerin de yakından takip edileceğini hatırlatıyoruz. Tüm bunları göz önünde bulundurduğumuzda önümüzdeki üç aylık süreçte Türkiye piyasalarında bir dengelenme arayışının olabileceğini tahmin ediyoruz.

Özellikle 2013 üçüncü çeyrekte itibaren elverişsiz piyasa koşulları ve mevduat faizlerinde yaşanan hızlı yükseliş fon sektörünü negatif yönde etkilemişti. 2014 2. çeyrek ile birlikte pozitif yönde gelişen piyasalar sayesinde özellikle emeklilik fonları ve yurtdışı fon tarafında önemli bir büyüme gerçekleşti. Bu sayede HSBC Portföy yönetimindeki toplam fonlar 2014 1. çeyrek sonuna göre yaklaşık 260 Milyon TL kadar artarak Haziran 2014 sonu itibarıyla 3,29 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. Müşterilerimizin uluslararası standartlarda çoklu varlık fonu yaklaşımı ile yönetilen Optimal Fon serisine olan ilgisinin devam etmesi nedeniyle önümüzdeki dönemde bu seriden yeni fonların arzı planlanmaktadır.

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 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 2014 yılı içerisinde gerçekleşen herhangi bir özel denetim ve kamu denetimi bulunmamaktadır.

Ana sözleşmede yapılan değişiklikler

30 Haziran 2014 itibarı ile şirket ana sözleşmesi'nde sermaye arttırımı ve esas sözleşme tadili yapılmamıştır. 17 Haziran 2014 tarihli 22 nolu karara istinaden şirket kayıtlı sermaye sistemine geçmek için gerekli hazırlıklara başlamış, ödenmiş sermayesinin 2.000.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilerek sermaye artırımına ilişkin 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 457. maddesine istinaden hazırlanan Yönetim Kurulu beyanı kabul edilmiştir. 30 Haziran 2014 tarihi itibarı ile sermaye arttırım süreci devam etmektedir.

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu etkileyebilecek davalar hakkında bilgiler

Bulunmamaktadır.

Bütçe hedefleri

Şirket 2014 yılı ilk yarısında belirlenen bütçe hedeflerine ulaşmış, genel kurul kararlarını yerine getirmiştir.

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar

Bulunmamaktadır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2014-30/06/2014 FAALİYET RAPORU

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 rayıçlarında, 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.

30 Haziran 2014 itibarı ile olağanüstü genel kurul yapılmamıştır.

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.

01/01/2014-30/06/2014 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	İncelemeden geçmiş 30 Haziran 2014	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013
VARLIKLAR		
DÖNEN VARLIKLAR	16.721.128	16.944.678
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.354.429	4.051.663
Finansal Yatırımlar	11.589.847	11.342.603
Ticari Alacaklar	1.639.933	1.401.603
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	1.327.668	647.157
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	312.265	754.446
Diğer Alacaklar	29.670	9.663
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	1.321	1.196
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	28.349	8.467
Peşin Ödenmiş Giderler	107.249	139.146
DURAN VARLIKLAR	638.194	706.845
Diğer alacaklar	150	150
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	513.443	513.443
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	513.443	513.443
Peşin Ödenmiş Giderler	218	538
Ertelenmiş Vergi Varlığı	124.383	192.714
TOPLAM VARLIKLAR	17.359.322	17.651.523
KAYNAKLAR		
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.837.046	1.797.032
Ticari borçlar	381.078	125.444
-İlişkili taraflara ticari borçlar	194.477	-
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	186.601	125.444
Diğer Borçlar	229.978	279.874
-İlişkili taraflara diğer borçlar	-	65.279
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	229.978	214.595
Dönem karı vergi yükümlülüğü	617.154	136.293
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	55.444	361.224
Kısa Vadeli Karşılıklar	553.392	894.197
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	553.392	894.197
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	68.524	69.375
Uzun Vadeli Karşılıklar	68.524	69.375
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	68.524	69.375
ÖZKAYNAKLAR	15.453.752	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/zararları	2.913.523	2.770.184
Net dönem karı/zararı	4.228.059	5.206.595
TOPLAM KAYNAKLAR	17.359.322	17.651.523

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2014-30/06/2014 FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	İncelemeden geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2014	İncelemeden geçmemiş 1 Nisan – 30 Haziran 2014	İncelemeden geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2013	İncelemeden geçmemiş 1 Nisan – 30 Haziran 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI				
Hasılat	8.669.102	4.442.901	8.278.330	3.509.741
BRÜT KAR	8.669.102	4.442.901	8.278.330	3.509.741
Pazarlama giderleri	(928)	(557)	(824)	(511)
Genel yönetim giderleri	(3.921.833)	(2.113.748)	(4.737.646)	(1.645.978)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(57.406)	(22.963)	(62.268)	(32.070)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	95.528	44.619	96.390	15.194
ESAS FAALİYET KARI	4.784.463	2.350.252	3.573.982	1.846.376
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.002.729	548.622	341.569	106.666
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(389.126)	(158.489)	(290.505)	(138.385)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	5.398.066	2.740.385	3.625.046	1.814.657
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri				
Dönem Vergi Gideri	(1.095.407)	(507.498)	(631.931)	(241.858)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	(74.600)	35.943	(101.480)	(2.835)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI	4.228.059	4.228.059	2.268.830	1.569.964
DÖNEM KARI	4.228.059	2.268.830	2.891.635	1.569.964
DİĞER KAPSAMLI GELİR				
-Tanımlanmış Fayda Planları Yenideri	31.343	13.722	-	-
Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)				
-Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	(6.269)	(2.745)	-	-
<i>Dönem vergi gideri/geliri</i>	-	-	-	-
<i>Ertelenmiş vergi gideri/geliri</i>	(6.269)	(2.745)	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	4.253.133	2.279.807	2.891.635	1.569.964

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2014-30/06/2014 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	-	-	-	-	2.891.635	2.891.635
Ödenen Temettü	-	-	-	(3.796.405)	-	(3.796.405)
30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler	1.000.000	172.179	6.636.158	2.737.232	2.891.635	13.437.204

	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	-	-	-	25.074	4.228.059	4.253.133
Ödenen Temettü	-	-	-	(4.584.497)	-	(4.584.497)
30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler	1.000.000	172.179	7.139.991	2.913.523	4.228.059	15.453.752

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2014-30/06/2014 FAALİYET RAPORU

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	İncelemeden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2014	İncelemeden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2013
A. İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları		
Dönem karı	4.228.059	2.891.635
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:		
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	-	25.469
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	408.281	90.106
Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler	1.170.007	730.257
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(964.154)	(410.568)
Ödenen Temettü	(4.584.497)	(3.796.405)
Kar / zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	(18.990)	154.207
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	238.706	(315.299)
Ticari alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	(238.455)	1.270.650
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	(19.882)	(1.206)
Ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	255.634	151.972
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	(49.896)	(95.361)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	186.107	1.010.756
Vergi ödemeleri	(840.867)	(630.546)
Diğer nakit girişleri çıkışları	(316.427)	(750.834)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit girişi / (çıkışı)	(971.187)	(370.624)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(690.015)	(3.718.428)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	-	(513.443)
Başka işletmelerin veya Fonların paylarının veya borçlanma araçlarının alınması/satılması sonucu elde edinilen nakit çıkışları/girişleri	(690.015)	(3.204.985)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	964.154	317.368
Alınan faiz	964.154	317.368
Nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış	(697.048)	(3.771.684)
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4.050.756	4.050.756
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	3.353.708	2.738.376

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	30/06/2014	31/12/2013
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	9.10	9.43
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0.1098	0.1057

MALİ ORANLAR		
	30/06/2014	30/06/2013
Net Dönem Karı(zararı)/Toplam Aktifler(*)	0.2542	0.1922
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0.2863	0.2188
Hisse Başına Kar	4.2281	2.8916

* Toplam Aktifler ve Özkaynaklar rakamları , hesaplama yılık 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 ikinci çeyrek sonu itibarı ile 15.453.752 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.

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