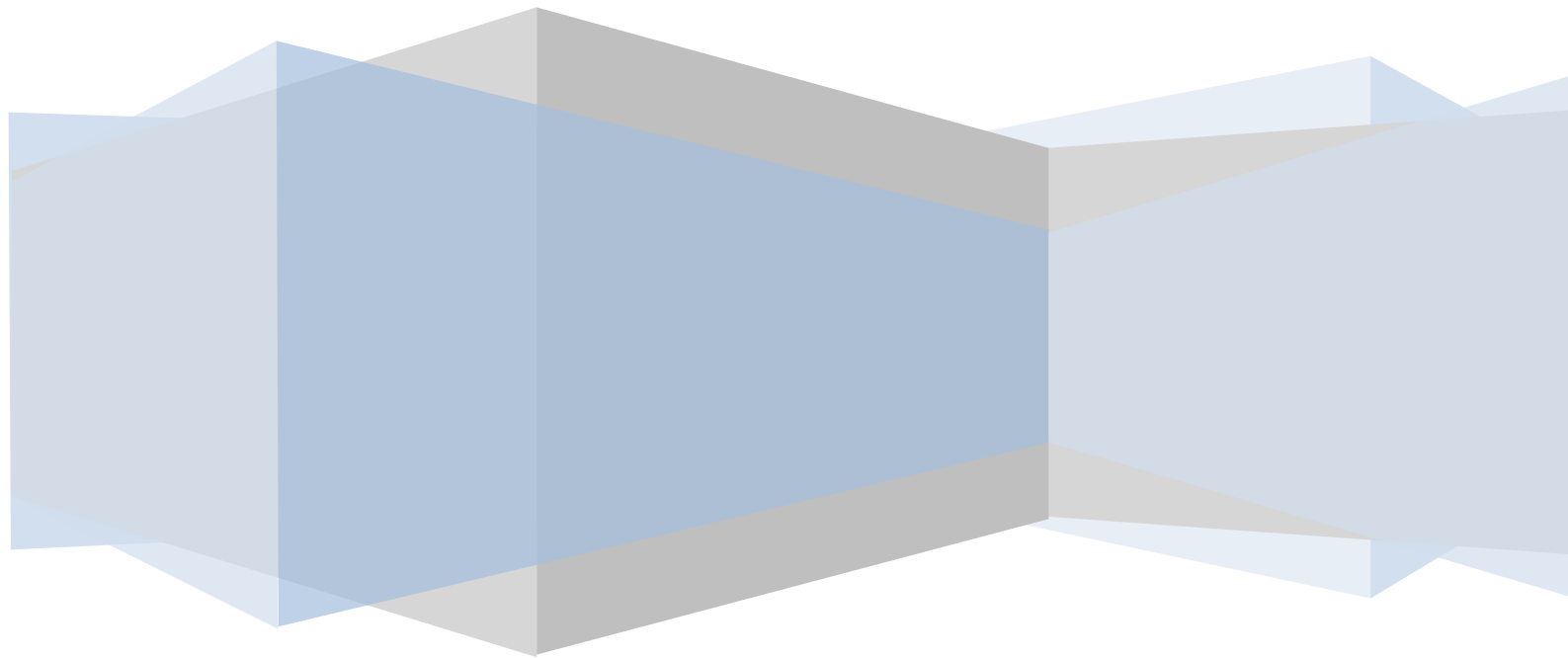




HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01/01/2016 – 31/12/2016





YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

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

1. HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in 22 Şubat 2017 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



Görüş

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin raporlanması gereken önemli bir hususa rastlanılmamıştır.

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


Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi


İstanbul, 22 Şubat 2017

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2016-31/12/2016 FAALİYET RAPORU

İÇİNDEKİLER

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|
| A.Genel Bilgiler..... | 2-3 |
| B.Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar | 3 |
| C.Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları | 3 |
| D.Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler..... | 3-5 |
| E.Finansal Durum | 6-9 |
| F.Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi | 10 |
| G.Diğer Hususlar | 11-12 |

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: | 01.01.2016 – 31.12.2016 |

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 Global Investment Fund Turkey Equity”e yatırım danışmanlığı yapmaktadır.

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

31 Aralık 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 |
| 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 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.

31 Aralık 2016 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

| ADI SOYADI | 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 |
| | | |

Üst Yönetim ve Çalışanlar

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi aşağıdaki gibidir.

| ADI SOYADI | GÖREVİ | MESLEKİ TECRÜBESİ |
|---------------------|---------------------------------------|-------------------|
| İbrahim Namık Aksel | Genel Müdür | 23 Yıl |
| Nilgün Şimşek | Genel Müdür Vekili | 23 Yıl |
| Emin Yiğit Onat | CIO/Kıdemli Birim Yöneticisi | 17 Yıl |
| İbrahim Aksoy | Yatırım Stratejisti/Yatırım Danışmanı | 10 Yıl |

2016 yılı içerisinde şirketten 4 kişi ayrılmıştır ve 5 kişi işe alınmıştır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 20 olup, yıllık ortalaması da 19 kişidir.

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

Şirketin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 276.144 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 2.758.397 TL (31 Aralık 2015: 3.003.434 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 değerlendirmesi

2016 yılı 4. çeyrek sonunda yatırım fonları ve emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2015 yılsonuna oranla %4'den %3.6 seviyesine gelmiştir. Yatırım fonları büyüklüğüne göre sıralamada HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. onuncu sırada bulunmaktadır. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise altıncı sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 2016 Aralık sonu aktif büyüklüğü 19.4 milyon TL, faaliyet gelirleri 18.8 milyon TL, vergi öncesi karı ise 10.2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 3.688 mn TL (31 Aralık 2015: 3.407 mn TL), 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 103.957 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

ABD'de Donald Trump'ın piyasa beklentilerinin aksine başkan seçilmesi ve Fed'in küresel kriz sonrası 2015 Aralık ayından tam bir yıl sonra yaptığı ikinci faiz artışı yılın son çeyreğinde piyasa hareketlerine damgasını vurdu. ABD'de enflasyon beklentileri yılın son çeyreğinde önemli artış gösterirken uzun vadeli devlet tahvil faizleri önceki döneme göre önemli artış kaydetti. ABD'de ekonomik verilerin iyi gelmeye devam etmesi, petrol fiyatlarında Rusya ve OPEC'in üretimi sınırlama konusunda anlaşmasıyla görülen yükseliş ve Trump'ın harcamaları artıracığı taahhüdü enflasyon beklentilerini yükselten ana unsurlar oldu. Fakat bu cephede en önemli etkiyi yapan Donald Trump'ın ABD'nin yeni başkanı seçilmesiydi. ABD 10-yıllık tahvil faizi Fed toplantısından bir gün sonra Aralık ortasında %2.64'e kadar yükseldi.

ABD Merkez Bankası Fed 14 Aralık'ta politika faizini 0.25 puan artırarak %0.50-0.75 aralığına yükseltti. Faiz artışı tamamıyla piyasanın beklediği bir adımdı. Fakat beklenmeyen, Fed yetkililerinin faiz seviyesi tahminlerinde yaptıkları yukarı yönlü revizyon oldu. 2017 için, Eylül tahminlerinde ortalama 25 baz puanlık iki faiz artışı beklenirken artık üç faiz artışı bekleniyor. Diğer yandan, 2018 ve 2019'da üç faiz artışı olacağı beklentisi korundu. Fed yetkililerinin uzun vade için (gelecek üç yıl sonrası) için faiz tahmini ise %2.9'dan %3.0'e yükseldi. Fed yetkililerinin gelecek yıllara dair büyüme ve enflasyon tahminlerinde daha fazla harcama ve vergi kesintisi taahhüdüne rağmen önemli bir yukarı yönlü revizyon yapmaması da yetkililerin Trump kaynaklı daha fazla yukarı yönlü revizyon yapabileceğine işaret ediyor.

Avrupa Merkez Bankası Aralık ayındaki toplantısında beklediği gibi faiz oranlarında değişiklik yapmadı. Banka Mart 2017'de bitecek aylık 80 milyar Euro büyüklüğünde varlık alım tutarını Nisan'dan itibaren geçerli olmak üzere 60 milyar Euro büyüklüğünde sene sonuna kadar uzattı. Piyasa beklentisi, büyüklük değiştirilmeden varlık alım programının Eylül ayına kadar uzatılmasıydı. Banka ayrıca alabileceği tahvillerin minimum vadesini iki yıldan bir yıla indirirken, %-0.4 seviyesindeki mevduat faizinin altında faize sahip devlet tahvillerini de alabileceğini açıkladı.

Bu gelişmelerle, ABD 10-yıllık tahvil faizi son çeyreği 85 baz puan yükselerek %2.44'te tamamlarken, dolar endeksi (DXY) %7.1 yükseldi. EURUSD paritesi, ABD ve Almanya kısa vadeli tahvil faiz farkının dolar lehine açılmasıyla %6.4 düşerek yılın son çeyreğini 1.0520 seviyesinde bitirdi. S&P 500 endeksi, Trump'ın mali politikalarının büyümeyi olumlu etkileyeceği beklentileriyle yeni rekorlar kırarken, endeks yılın son çeyreğinde %3.3 arttı. S&P 500 böylece geçen sene %9.5 yükselmiş oldu.

Türkiye'de, Merkez Bankası Aralık'ta beklentilerin aksine faiz oranlarında değişiklik yapmadı. PPK, kurdaki zayıflık nedeniyle Ekim toplantısında faiz indirimlerine ara verirken Kasım toplantısında haftalık repo ihale faizini 50 baz puan, gecelik borç verme faizini ise 25 baz puan artırdı. Diğer yandan, ekonomik veriler Türkiye ekonomisinin 15 Temmuz girişiminin yaşandığı 3. çeyrekte 2009'dan bu yana yıllık bazda ilk defa daraldığına (%-1.8) işaret etti. Enflasyon yılı önemli bir yükselişle tamamlarken, bu durum ekonomik aktivitenin zayıfladığı bir ortamda para politikasına dair belirsizliği artırıyor.

Dolar kuru, yurtiçi risk algısının yüksek seyretmesi, ABD uzun vadeli tahvil faizlerinde yükseliş ve Türkiye'nin makroekonomik göstergelerinde bozulma gibi nedenlerle yılın son çeyreğinde %17.5 yükselirken, kur, yılı 3.5230 seviyesinde bitirdi. Lira böylece 2016'da dolar karşısında %21, yarım dolar ve yarım Euro'dan oluşan döviz sepeti karşısında %17 değer kaybetti. 10-yıllık tahvil faizi, lirada değer kaybı ve ABD uzun vadeli tahvil faizlerinde yükselişle yılın son çeyreğinde 167 baz puan yükselirken, Türkiye hisse senedi piyasası gelişmekte olan piyasa ortalamasına göre negatif ayrıştı. 4. çeyrekte MSCI EM endeksi %4.6 düşerken dolar cinsi MSCI Türkiye endeksi %13.8 geriledi.

Yıllık TÜFE enflasyonu seneyi %7.0'den %8.5'e yükselerek tamamladı. Gıda, enerji, tütün ürünleri alkollü içecekler ve altını dışarıda bırakan yıllık çekirdek enflasyon (I endeksi) ise Kasım'daki %7.0'den %7.5'e yükselirken, kurdaki değer kaybının enflasyona etkilerinin arttığına işaret ediyor. Aralık ayında yurtiçi üretici fiyatlarının bir önceki aya göre %3 arttığını ve bunun etkisinin TÜFE enflasyonuna önümüzdeki aylarda kısmen yansımaya devam edeceğini de belirtelim.

Aralık ayı enflasyon verilerinde iyi bir yan bulmanın zorluğu da 2017'nin 2016 gibi enflasyon açısından zor bir yıl olacağına işaret eden bir faktör. Lirada son aylarda görülen değer kaybının ithalat fiyatları üzerinden enflasyona yansımaya devam edecek olması, enflasyon beklentilerinde bozulmanın fiyatlamaya davranışını olumsuz etkilemesi ve gıda enflasyonunda önümüzdeki döneme dair yukarı yönlü riskler yılın ikinci çeyreğinde TÜFE enflasyonunun %10'a yaklaşabileceğine işaret ediyor. Fakat özellikle geçtiğimiz Aralık ayında enflasyonda oluşan yüksek bazın etkisiyle, yıllık enflasyonun 2017'yi %8.5 seviyesinde bitirebileceğine dair tahminimizde değişiklik yapmıyoruz.

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 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 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

Fonlara ait 35 BA/BS Davası mevcut olup toplam değeri 388,980 TL 'dir. Karşılık ayrılmamıştır.

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar

87.988 TL tutarında bağış ve sponsorluk gideri vardır.

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.

E. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

| | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| VARLIKLAR | | |
| Dönen varlıklar | 18.915.400 | 22.918.069 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 9.048.372 | 12.785.626 |
| Finansal yatırımlar | 7.514.889 | 7.900.365 |
| Ticari alacaklar | 2.286.116 | 2.166.524 |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar | 904.437 | 977.173 |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | 1.381.679 | 1.189.351 |
| Diğer alacaklar | 2.421 | 1.823 |
| - İlişkili taraflardan diğer alacaklar | 2.421 | 1.663 |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar | - | 160 |
| Peşin ödenmiş giderler | 63.602 | 63.575 |
| Diğer dönen varlıklar | - | 156 |
| Duran varlıklar | 500.419 | 687.565 |
| Diğer alacaklar | 150 | 150 |
| - İlişkili taraflardan diğer alacaklar | 150 | 150 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 282.489 | 455.478 |
| Ertelemiş vergi varlığı | 217.780 | 231.937 |
| Toplam varlıklar | 19.415.819 | 23.605.634 |
| KAYNAKLAR | | |
| Kısa vadeli yükümlülükler | 2.330.957 | 2.396.982 |
| Ticari borçlar | 306.878 | 202.501 |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar | 306.878 | 202.501 |
| Diğer borçlar | 264.196 | 253.636 |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar | 264.196 | 253.636 |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | 430.364 | 601.084 |
| Kısa vadeli karşılıklar | 925.938 | 966.423 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar | 925.938 | 966.423 |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 403.581 | 373.338 |
| - İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler | 364.392 | 309.676 |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler | 39.189 | 63.662 |
| Uzun vadeli yükümlülükler | 276.144 | 155.534 |
| Uzun vadeli karşılıklar | 276.144 | 155.534 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar | 276.144 | 155.534 |
| Özkaynaklar | 16.808.718 | 21.053.118 |
| Ödenmiş sermaye | 2.000.000 | 2.000.000 |
| Sermaye düzeltme farkları | 172.179 | 172.179 |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 4.552.568 | 8.078.316 |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler | (59.397) | (3.128) |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar | (59.397) | (3.128) |
| Geçmiş yıllar karları | 1.988.980 | 1.874.161 |
| Net dönem karı | 8.154.388 | 8.931.590 |
| Toplam kaynaklar | 19.415.819 | 23.605.634 |

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

| | Dipnot referansları | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 | 1 Ocak - 31 Aralık 2015 |
|--------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | | |
| Finans sektörü faaliyetleri hasılatı (net) | | 18.754.609 | 19.481.792 |
| Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar | | 18.754.609 | 19.481.792 |
| Pazarlama giderleri | | (63.889) | (43.588) |
| Genel yönetim giderleri | | (9.342.843) | (8.937.952) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | | 62.877 | 31.152 |
| Esas faaliyet karı | | 9.410.754 | 10.531.404 |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler | | 1.760.501 | 1.678.132 |
| Yatırım faaliyetlerinden giderler | | (942.136) | (859.776) |
| Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar | | 10.229.119 | 11.349.760 |
| Sürdürülen faaliyetler vergi gideri | | | |
| - Dönem vergi gideri | | (2.046.507) | (2.438.156) |
| - Ertelenmiş vergi geliri | | (28.224) | 19.986 |
| Sürdürülen faaliyetler dönem karı | | 8.154.388 | 8.931.590 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR | | | |
| Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar | | (56.269) | (37.754) |
| - Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları | | (70.336) | (47.192) |
| Ertelenmiş vergi geliri | | 14.067 | 9.438 |
| Diğer kapsamlı gider | | (56.269) | (37.754) |
| Toplam kapsamlı gelir | | 8.098.119 | 8.893.836 |

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

| | Ödenmiş sermaye | Sermaye düzeltme farkları | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar | Geçmiş yıllar karları | Net dönem karı | Toplam |
|-----------------------|------------------|---------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|-------------------|
| 1 Ocak 2015 | 1.000.000 | 172.179 | 7.139.991 | 34.626 | 2.855.497 | 9.451.909 | 20.654.202 |
| Transferler | 1.000.000 | - | 938.325 | - | 7.513.584 | (9.451.909) | - |
| Ödenen temettü | - | - | - | - | (8.494.920) | - | (8.494.920) |
| Toplam kapsamlı gelir | - | - | - | (37.754) | - | 8.931.590 | 8.893.836 |
| 31 Aralık 2015 | 2.000.000 | 172.179 | 8.078.316 | (3.128) | 1.874.161 | 8.931.590 | 21.053.118 |
| 1 Ocak 2016 | 2.000.000 | 172.179 | 8.078.316 | (3.128) | 1.874.161 | 8.931.590 | 21.053.118 |
| Transferler | - | - | 974.252 | - | 7.957.338 | (8.931.590) | - |
| Ödenen temettü | - | - | (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 | 4.552.568 | (59.397) | 1.988.980 | 8.154.388 | 16.808.718 |

NAKİT AKIŞ TABLOSU

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 | 1 Ocak - 31 Aralık 2015 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| A. İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları | 6.505.439 | 7.672.515 |
| Dönem karı | 8.154.388 | 8.931.590 |
| Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler: | | |
| Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler | 172.989 | 59.810 |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler | 1.034.468 | 1.014.997 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler | 1.034.468 | 1.014.997 |
| Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler | 2.060.664 | 2.408.733 |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler | (1.718.026) | (1.566.037) |
| - Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler | (1.718.026) | (1.566.037) |
| Gerçekleşmemiş yabancı para çevirim farkları ile ilgili düzeltmeler | 3.676 | 19.692 |
| Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler | 59.397 | 27.726 |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi sağlanan net nakit: | 9.767.556 | 10.896.511 |
| Ticari alacaklardaki (artış) ile ilgili düzeltmeler | (119.592) | (41.160) |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış | 72.736 | 577.190 |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış) | (192.328) | (618.350) |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler | (72.700) | 94.434 |
| - İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalış | (758) | 94.434 |
| - İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış) | (71.942) | - |
| Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler | 104.377 | (15.443) |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış) | 104.377 | (15.443) |
| Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler | 27.589 | 34.069 |
| - İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış | 27.589 | 34.069 |
| Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları | 9.707.230 | 10.968.411 |
| Ödenen vergiler | (2.217.227) | (2.332.031) |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler | (984.564) | (963.865) |
| Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları: | | |
| Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edinilen nakit girişleri | 385.475 | 4.224.840 |
| B. Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları | 385.475 | 4.224.840 |
| Finansman faaliyetlerinden nakit akışları: | | |
| Ödenen temettü | (12.342.519) | (8.494.920) |
| Alınan faiz | 1.717.917 | 1.564.747 |
| C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları | (10.624.602) | (6.930.173) |
| D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi | (3.676) | (19.692) |
| Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış (A+B+C+D) | (3.737.364) | 4.947.490 |
| E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri | 12.782.253 | 7.834.763 |
| Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E) | 9.044.889 | 12.782.253 |

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

| MALİ ORANLAR | | |
|--------------------------------------------------------|------------|------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar) | 8.11 | 9.56 |
| Toplam Borçlar/Aktif Toplamı | 0.13 | 0.11 |

| MALİ ORANLAR | | |
|--------------------------------------------------|------------|------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Net Dönem Karı(zararı)/Toplam Aktifler(*) | 0.43 | 0.45 |
| Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*) | 0.48 | 0.50 |
| Hisse Başına Kar | 4.08 | 4.47 |

(*) Toplam Aktifler ve Özkaynaklar rakamları, hesaplamaya yıllık 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. Şirket, 27 Aralık 2016 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararına istinaden geçmiş yıllara ait 4.500.000 TL tutarındaki brüt temettünün HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye 30 Aralık 2016 tarihi itibarıyla dağıtılmasına karar vermiştir. 30 Aralık 2016 tarihinde temettü ödemesi yapılmıştır.

HSBC Portföy Yönetimi 31 Aralık 2016 itibarı ile 16.808.718 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 fonksiyonları 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.

HSBC Portföy Risk Yönetimi Birimi HSBC'nin uluslararası alandaki tecrübesinden de faydalanarak Türkiye'de yönetilen portföylerde piyasa riski, likidite riski, konsantrasyon riski ve karşı taraf riski gibi risklerin ölçümü ve riske göre performansların değerlendirilmesi süreçlerini uygun methodlarla yerine getirmesi işlevini yerine getirir. Doğrudan Genel Müdür'e ve üç ayda bir düzenli olarak toplanan ve Yönetim Kurulu üyelerinin de üyesi olduğu Risk Yönetimi Komitesi'ne raporlar. 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 Grubunun portföy yönetimi iş kolu olarak var olma nedenimiz, yatırım yönetimi alanındaki uzmanlığımız ile HSBC'nin bireysel, özel bankacılık, kurumsal ve ticari müşterilerine hedef ve hayallerine ulaşma yolunda destek olmaktır.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. kurulduğu 2003 yılından bu yana, HSBC'nin müşterilerinin lider portföy yönetimi şirketi olma vizyonu ve 150 yılı aşkın süredir var olan dünyanın en büyük ve en yaygın finans ailesinin bir üyesi olmanın gururu ile faaliyet göstermektedir.

Ülkemizde tasarrufların artması, küçük birikimlerin büyük projelere uzun vadeli kaynak sağlaması, ekonomik büyümenin finansmanı, piyasalara stabilizasyon sağlama gibi önemli faydaları olan sektörümüzün büyümesine katkıda bulunmak ve bunu HSBC'nin uluslararası tecrübe ve varlığının katkısı ile gerçekleştirmenin heyecanını ilk günü gibi yaşamaya devam ediyoruz.

Dünyada yaygın operasyonumuz, çeşitli varlık sınıfı ve çeşitli piyasalardaki yatırım yönetimi uzmanlığımızın her lokasyonda aynı standartta ve istikrar içinde uygulanması ve müşterilerimiz ile güvene dayalı ilişkimize verdiğimiz önem bizim temel farklılaşma noktalarımızı oluşturuyor.

Stratejik önceliklerimizi,

Birikim Yönetimi: Grubumuzun bireysel ve özel bankacılık müşterileri için izlediği birikim yönetimi-wealth management stratejisine destek olmak, Birysel Emeklilik: Kitlese ve premium müşteri segmentleri için emeklilik çözümleri üretmek

Gelişmekte Olan Piyasalar: HSBC Grubu'nun GOP uzmanı olarak HSBC'nin sınır ötesi müşterilerine hizmet vermek olarak özetleyebiliriz.

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

| Fonun adı | 31 Aralık 2016 | | 31 Aralık 2015 | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | Komisyon oranları (%) | Fon toplam değerleri | Komisyon oranları (%) | Fon toplam değerleri |
| HSBC Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (HPT) | 0,0057 | 536.594.253 | 0,0057 | 685.738.455 |
| Allianz Hayat ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AZK) | 0,0051 | 604.837.992 | 0,0051 | 574.542.450 |
| Anadolu Hayat Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu (HS1) | 0,0051 | 379.804.822 | 0,0051 | 373.935.262 |
| Allianz Hayat ve Emeklilik Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu (AZL) | 0,0029 | 297.118.904 | 0,0029 | 238.080.781 |
| Allianz Hayat ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AZD) | 0,0051 | 238.110.468 | 0,0051 | 175.252.884 |
| Allianz Hayat ve Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AZH) | 0,0056 | 201.518.963 | 0,0056 | 168.427.311 |
| Allianz Hayat ve Emeklilik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AZB) | 0,0056 | 198.341.345 | 0,0056 | 166.580.543 |
| HSBC Portföy Para Piyasası Fonu (HSL) | 0,0032 | 106.763.808 | 0,0032 | 166.222.699 |
| Allianz Hayat ve Emeklilik Katkı Emeklilik Yatırım Fonu (AZT) | 0,0009 | 233.095.675 | 0,0009 | 163.319.803 |
| HSBC Portföy Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon (HPD) | 0,0042 | 103.005.989 | 0,0042 | 143.452.657 |
| Anadolu Hayat Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu (AHB) | 0,0061 | 76.684.008 | 0,0061 | 76.077.751 |
| HSBC Portföy Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu (HOY) | 0,0055 | 71.655.558 | 0,0055 | 61.409.272 |
| Allianz Hayat ve Emeklilik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AZO) | 0,0055 | 76.275.119 | 0,0055 | 57.026.867 |
| Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş Gelir Amaçlı İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AUG) | 0,0051 | 64.233.094 | 0,0051 | 46.920.722 |
| Allianz Hayat ve Emeklilik Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AZA) | 0,0027 | 45.526.780 | 0,0027 | 41.287.744 |
| Allianz Hayat ve Emeklilik Altın Emeklilik Yatırım Fonu (AZN) | 0,0029 | 73.105.245 | 0,0052 | 33.105.093 |
| HSBC Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon (HPO) | 0,0042 | 202.225.665 | 0,0042 | 31.829.928 |
| HSBC Portföy Çoklu Varlık Üçüncü Değişken Fon (HOA) | 0,0048 | 16.703.151 | 0,0048 | 31.122.157 |
| HSBC Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (HST) | 0,0060 | 17.488.487 | 0,0060 | 27.156.395 |
| HSBC Portföy Altın Fonu (HBF) | 0,0049 | 22.444.344 | 0,0055 | 27.150.478 |
| HSBC Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (HVS) | 0,0068 | 10.259.715 | 0,0068 | 20.641.133 |
| Allianz Hayat ve Emeklilik Standart Emeklilik Yatırım Fonu (AZS) | 0,0050 | 24.637.456 | 0,0050 | 19.298.951 |
| HSBC Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (HOB) | 0,0041 | 17.927.166 | 0,0060 | 16.716.557 |
| HSBC Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (HBU) | 0,0027 | 15.291.108 | 0,0027 | 16.417.358 |
| HSBC Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (HTT) | 0,0060 | 11.758.371 | 0,0060 | 16.139.332 |
| HSBC Portföy Değişken Fon (HSA) | 0,0082 | 6.880.115 | 0,0082 | 7.268.598 |
| Allianz Hayat ve Emeklilik Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Döviz Cinsinden Karma Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AZM) | 0,0027 | 9.432.418 | 0,0027 | 6.705.195 |
| Allianz Esnek Emeklilik Fonu Yatırım Fonu (AEE) | 0,0061 | 17.306.987 | 0,0061 | 5.537.110 |
| Allianz Hayat ve Emeklilik Gruplara Yönelik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AZY) | 0,0027 | 5.100.505 | 0,0027 | 4.860.418 |
| Allianz Hayat ve Emeklilik Para Piyasası Emanet Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu (AZE) | 0,0029 | 3.964.354 | 0,0029 | 4.497.635 |
| | | 3.688.091.865 | | 3.406.721.539 |