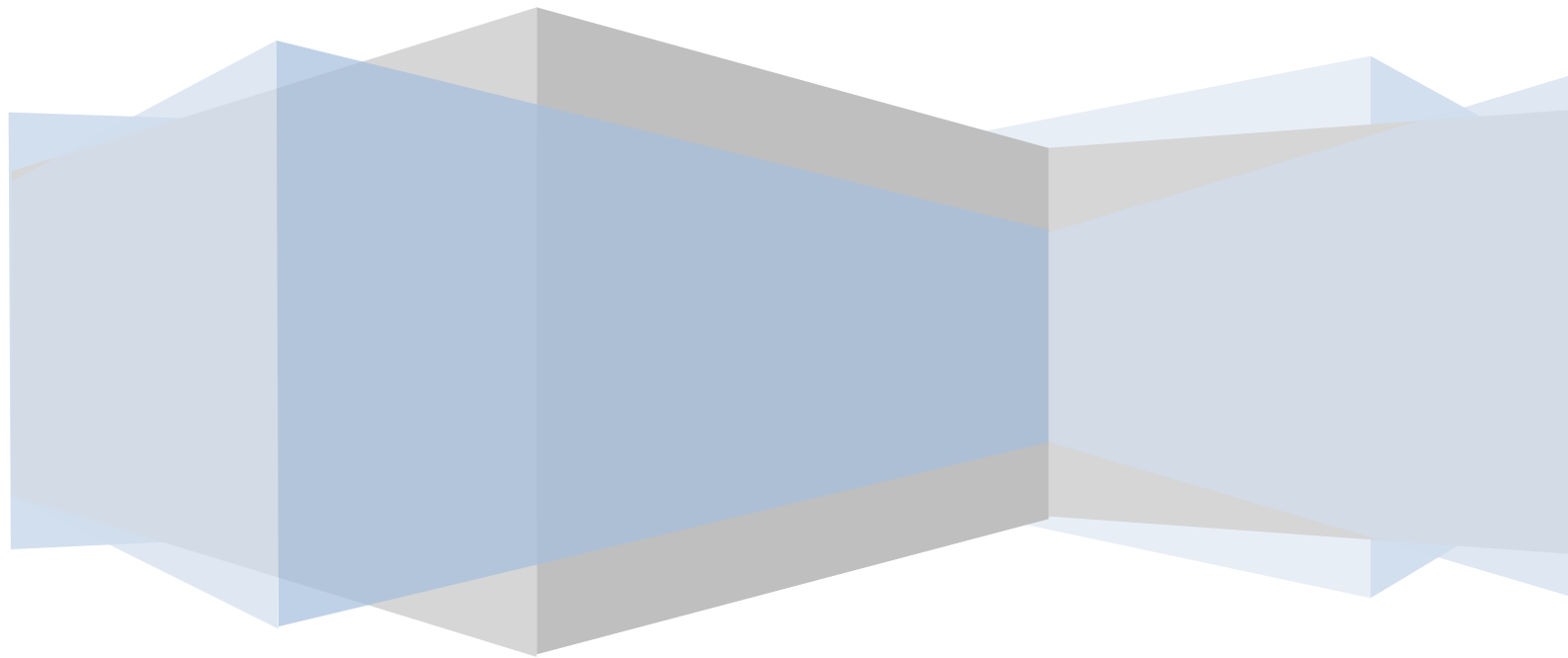




**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu**

01/01/2016 – 30/06/2016





## ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan özet finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan özet finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 12 Ağustos 2016 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan özet finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
PricewaterhouseCoopers

  
Didem Demer Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 12 Ağustos 2016

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2016-30/06/2016 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.....	3-6
E.Finansal Durum .....	7-10
F.Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi .....	10-11
G.Diğer Hususlar .....	11-12

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2016-30/06/2016 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.hsbcportfoy.com.tr  
Kayıtlı olunan vergi dairesi: İSTANBUL - Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi Müdürlüğü  
Rapor dönemi: 01.01.2016 – 30.06.2016

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 Haziran 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 Haziran 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 Haziran 2016 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVI	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.

01/01/2016-30/06/2016 FAALİYET RAPORU

### Üst Yönetim ve Çalışanlar

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi ve 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
Osman Yılmaz	Kıdemli Birim Yöneticisi	10 Yıl

2016 yılı içerisinde şirkete şirketten 2 kişi ayrılmıştır. 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 17 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 2016 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 224.791 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 1.757.102 TL (30 Haziran 2015: 1.932.112 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 altı aylık değerlendirmesi

2016 yılı 2. çeyrek sonunda yatırım fonları ve emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2015 yılsonuna oranla %3.99'dan %3.97 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları dahil büyüklüğe göre sıralamada ise HSBC, sekizinci sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 2016 Haziran sonu aktif büyüklüğü 19 milyon TL, faaliyet gelirleri 8,9 milyon TL, vergi öncesi karı ise 4,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 3.744 mn TL (31 Aralık 2015: 3.407 mn TL), 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 94.353 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

Yılın ikinci çeyreği, ilk çeyrek gibi ABD Merkez Bankası (Fed) faiz artışı zamanlamasına dair beklentilerin değişmesinin küresel piyasalarda oynaklık yarattığı bir dönem oldu. Fed, 27 Nisan'da yaptığı açıklamayla politika faizini beklentilere paralel olarak sabit tutmuştu. Mart açıklamasında yer verilen küresel ekonomik ve finansal gelişmelerin risk oluşturduğuna dair ifade açıklamadan çıkartılırken, Ocak açıklamasında olduğu gibi bu gelişmelerin yakından takip edilmeye devam edildiği belirtilmişti. Mayıs ayında, küresel piyasaların toparlanması ve küresel ekonomiye dair kaygıların azalmasıyla Fed'in Haziran ve Temmuz aylarında faiz artışı yapabileceğine dair fiyatlamaya artarken, Haziran başında açıklanan 38 bin kişilik zayıf Mayıs tarım-dışı istihdam verisi bu beklentilerin önemli ölçüde ötelenmesine neden oldu.

İngiltere'de yapılan referandum öncesinde 15 Haziran'da gerçekleşen Fed toplantısında verilen mesaj toplamda küresel piyasaları rahatlatıcı yöneydi. ABD'de Fed kararıyla beraber açıklanan yeni projeksiyonlara göre kurul katılımcıları daha güvercin bir faiz patikası tahmin ediyor. Medyan tahmini bu yıl için yine iki faiz artışı beklentisine işaret ederken, bu yıl için tek faiz artışı bekleyen katılımcı sayısı birden altıya yükseldi. Bu yılsonu için ortalama faiz tahmininin ise 19 baz puan gerileyerek %1.02'den %0.83'e düştüğünü belirtelim. 2017 ve 2018'de medyan olarak daha önce 100'er baz puan artış beklenirken, yeni projeksiyonlarda artık 75'er baz puan artış bekleniyor. Diğer yandan, 2018 sonrası için yani uzun vadeli Fed politika faizi için medyan değer %3.25'ten %3.00'e düştü.

Fed faiz artışı beklentisinin ötelenmesi dışında, İngiltere'de AB'den çıkılıp çıkılmamasının oylandığı referanduma dair beklentiler ve referandum sonucu Haziran'da küresel piyasaların ana belirleyicisi oldu. İngiltere referandumunda ülkenin AB'den çıkma kararı alınması sonrasında Fed'in faiz artıracağına dair beklentiler daha da ötelendi. Oldukça güçlü açıklanan Haziran ayı tarım-dışı istihdam rakamı faiz artışı beklentilerini bir miktar erkene alsa da Fed'e dair beklentiler Brexit öncesine göre halen piyasaları rahatlatıcı yönde. Brexit ve Haziran tarım-dışı istihdam verisi sonrasında Fed politika faizine dayanan vadeli kontratları ilk faiz artışına ilk defa Haziran 2016 toplantısı için %50'nin üzerinde ihtimal veriyor.

MSCI tüm dünya endeksi 2. çeyrekte sadece %0.3 artarak küresel hisse senedi piyasalarında yatay bir çeyreklik kapanışa işaret etti. ABD ve Almanya tahvilleri gibi güvenli limanların faizleri önemli düşüşler gösterirken, gelişmekte olan piyasa yerel para birimi cinsinden tahvil faizleri de düştü. ABD 10-yıllık tahvil faizi 30 baz puan düşerek 2. çeyreği %1.47 seviyesinde tamamlarken, Almanya 10-yıllık faizi tarihinde ilk defa negatif bölgeye geçti. Avrupa Merkez Bankası'nın tahvil alımlarını 2. çeyrekte artırmaya başlaması da bu düşüşte etkili oldu. Doların altı gelişmiş piyasa para birimi karşısında değerini ölçen dolar endeksi söz konusu dönemde %1.6 yükselirken, gelişmekte olan piyasa para birimleri dolar karşısında ortalamada önemli bir değişim göstermedi. Altın fiyatı Brexit endişeleri nedeniyle güvenli liman özelliğiyle yükselirken, ötelenen Fed beklentilerinden de destek buldu. Altının ons fiyatı 2. çeyrekte %7.2 yükselerek 1322 dolara çıktı.

Türkiye piyasalarında Nisan ayı gelişmekte olan piyasalara yönelik olumlu algıyla pozitif geçerken Mayıs ayında piyasaların ana gündemi siyasetti. AK Parti Genel Başkanı ve hükümet değişirken, Mehmet Şimşek'in yetkileri azalarak da olsa yeni kabinede yer bulması piyasalar tarafında olumlu algılandı. Piyasalarda siyasi risk algısının yükselmesi Türkiye piyasalarının Nisan sonrasında gelişmekte olan piyasa ortalamasına göre negatif ayrışmasına neden oldu.

Haziran sonlarında Türkiye ve İsrail ilişkilerinde normalleşme sağlayacak anlaşmanın imzalanması ve Türkiye-Rusya ilişkilerinde yakınlaşma işaretleri piyasalarda olumlu algılandı. İki ülke arasındaki turizm ilişkisinin kriz öncesi seviyelere ulaşması yine de zaman alacak görünüyor. İlişkilerde normalleşmenin diğer bir etkisi - bu sefer olumsuz - Rusya'ya yapılacak sebze-meyve ihracatının başlamasıyla Türkiye'de enflasyon rakamları üzerinde görülebilir.

TÜFE enflasyonu Nisan'da yılın en düşük seviyesi olan %6.6'ya kadar gerilerken, Mayıs ayında da bu seviyede seyretti. Haziran'da yıllık TÜFE enflasyonu %6.58'den %7.64'e yükselerek piyasa beklentisinin üzerinde açıklandı. Diğer yandan, yıllık çekirdek enflasyon (I endeksi: gıda, enerji, tütün ürünleri, alkollü içecekler ve altın hariç TÜFE) %8.77'den %8.67'ye gerileyerek Mart'ta başlayan düşüşünü sürdürdü. Enflasyonda yukarı yönlü sürpriz gıda ve alkolsüz içecekler grubundan kaynaklandı. Yıllık gıda enflasyonu Mayıs'taki %2.5'ten Haziran'da %6.6'ya yükseldi. Haziran verileri enflasyonda yıl içinde görülebilecek en iyi seviyelerin geride kalmış olabileceğine işaret ediyor. Özellikle Rusya'yla ilişkilerin düzelmeye yoluna girmesiyle beraber gıda enflasyonunda yukarı yönlü düzeltmenin devam etmesi daha yüksek olasılık haline gelmiş durumda. Bu etkenlerle TÜFE enflasyonun yılı %8'in hafif üzerinde bitirmesi yüksek olasılık olarak görünüyor.

Mayıs itibarıyla sene başına göre oldukça düşük seviyelerde seyreden manşet enflasyon ve gevşek küresel finansal koşullar Merkez Bankası Para Politikası Kurulu'nun Haziran'da gecelik borç verme faizini 50 baz puan indirim yaparak %9.00'a çekmesine imkan verdi. 2016'da gecelik borç verme faizinde yapılan indirim miktarı böylece 175

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2016-30/06/2016 FAALİYET RAPORU

baz puana ulaşmış oldu. TCMB yapılan faiz indirimlerinin sadeleştirme amacı taşıdığını ifade ederken, indirimler kredi faizlerini düşürmeyi de amaçlıyor.

Türkiye hisse senedi piyasası Mayıs'ta piyasada siyasi risk algısının artmasıyla gelişmekte olan ülkeler ortalamasından zayıf bir performans gösterdi. MSCI EMEA endeksi ikinci çeyrekte %2.1 düşerken MSCI Türkiye endeksi %9.5 geriledi. BİST 100 endeksi %7.75 düştü. 10-yıllık tahvil faizi Merkez Bankası'nın faiz indirimleri, ötelenen Fed faiz artışı beklentileri ve olumlu enflasyon gelişmeleriyle 73 baz puan düşerek 2. çeyreği %9.22'de tamamladı. Merkez Bankası politika faizine daha duyarlı olan 2-yıllık tahvil faizi ise 125 baz puan düşerek %8.74'e geriledi. Dolar kuru söz konusu dönemde %2.1 yükselerek çeyreği 2.88 civarında tamamlarken, lira, yarım dolar ve Euro'dan oluşan döviz sepeti karşısında %0.9 değer kaybetti.

### 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 Haziran 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 YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2016-30/06/2016 FAALİYET RAPORU

---

### 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.

01/01/2016-30/06/2016 FAALİYET RAPORU

### E. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>18.347.376</b>	<b>22.918.069</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	8.398.600	12.785.626
Finansal yatırımlar	5	7.990.070	7.900.365
Ticari alacaklar	6	1.617.980	2.166.524
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	13	1.217.920	977.173
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	400.060	1.189.351
Diğer alacaklar	7	72.156	1.823
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	13	2.156	1.663
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	70.000	160
Peşin ödenmiş giderler		268.254	63.575
Diğer dönen varlıklar		316	156
<b>Duran varlıklar</b>		<b>544.664</b>	<b>687.565</b>
Diğer alacaklar	7	150	150
Maddi olmayan duran varlıklar	8	368.983	455.478
Peşin ödenmiş giderler		-	-
Ertelenmiş vergi varlığı	12	175.531	231.937
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>18.892.040</b>	<b>23.605.634</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>1.798.760</b>	<b>2.396.982</b>
Ticari borçlar	6	253.165	202.501
- İlişkili taraflara ticari borçlar	13	-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	253.165	202.501
Diğer borçlar	7	226.878	253.636
- İlişkili taraflara diğer borçlar	13	-	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	6	226.878	253.636
Dönem karı vergi yükümlülüğü	12	478.263	601.084
Kısa vadeli karşılıklar		615.140	966.423
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		615.140	966.423
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		225.314	373.338
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>224.791</b>	<b>155.534</b>
Uzun vadeli karşılıklar		224.791	155.534
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		224.791	155.534
<b>Özkaynaklar</b>		<b>16.868.489</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		(33.007)	(3.128)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar		(33.007)	(3.128)
Geçmiş yıllar karları	9	1.988.980	1.874.161
Net dönem karı		3.687.769	8.931.590
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>18.892.040</b>	<b>23.605.634</b>

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2016-30/06/2016 FAALİYET RAPORU

## KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2016	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2016	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2015	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2015	
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı (net)	10	8.869.395	4.462.949	10.013.057	4.999.068
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>		<b>8.869.395</b>	<b>4.462.949</b>	<b>10.013.057</b>	<b>4.999.068</b>
Pazarlama giderleri		(31.244)	(22.234)	(1.129)	(563)
Genel yönetim giderleri	11	(4.604.829)	(2.265.297)	(4.295.436)	(2.152.712)
Araştırma ve geliştirme giderleri		-	-	-	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		61.391	18.499	38.396	31.989
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>4.294.713</b>	<b>2.193.917</b>	<b>5.754.888</b>	<b>2.877.782</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		951.137	368.376	749.117	336.882
Yatırım faaliyetlerinden giderler		(454.061)	(237.578)	(427.966)	(192.960)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar</b>		<b>4.791.789</b>	<b>2.324.715</b>	<b>6.076.039</b>	<b>3.021.704</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>					
- Dönem vergi gideri	12	(1.040.144)	(503.275)	(1.276.812)	(597.423)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	12	(63.876)	72.811	(123.874)	3.886
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>		<b>3.687.769</b>	<b>1.894.251</b>	<b>4.675.353</b>	<b>2.428.167</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>					
<b>Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>(29.879)</b>	<b>3.070</b>	<b>(18.499)</b>	<b>(8.092)</b>
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kazanç)/kayıpları		(37.349)	3.837	(23.124)	(10.115)
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)		7.470	(767)	4.625	2.023
<b>Diğer kapsamlı (gider)/gelir</b>		<b>(29.879)</b>	<b>3.070</b>	<b>(18.499)</b>	<b>(8.092)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>3.657.890</b>	<b>1.897.321</b>	<b>4.656.854</b>	<b>2.420.075</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		-	-	-	(18.499)	4.675.353		4.656.854
<b>30 Haziran 2015</b>		<b>2.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>8.078.316</b>	<b>16.127</b>	<b>1.874.161</b>	<b>4.675.353</b>	<b>16.816.136</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	9	-	-	974.252	-	7.957.338	(8.931.590)	-
Ödenen temettü	9	-	-	-	-	(7.842.519)	-	(7.842.519)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(29.879)	-	3.687.769	3.657.890
<b>30 Haziran 2016</b>		<b>2.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>9.052.568</b>	<b>(33.007)</b>	<b>1.988.980</b>	<b>3.687.769</b>	<b>16.868.489</b>

## NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2016	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2015
<b>Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:</b>			
Dönem karı		3.687.769	4.675.353
<b>Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:</b>			
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8	86.495	11.042
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		617.451	325.548
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	12	1.077.380	1.400.686
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(927.270)	(673.630)
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkileri		(786)	(29.027)
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		(29.879)	-
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi sağlanan net nakit:</b>			
		4.511.160	5.709.972
Ticari alacaklardaki azalış/(artış)	6	548.544	489.778
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış)	7	(275.172)	52.740
Ticari borçlardaki artış	6	50.664	31.961
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki azalış	7	(784.756)	(144.004)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
		4.050.440	6.140.447
Ödenen vergiler		(1.143.795)	(1.194.318)
Ödenen ikramiye		-	(903.293)
Diğer nakit (çıkışları)/girişleri		(289.504)	-
<b>A. İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları</b>			
		2.617.141	4.042.836
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:</b>			
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının alınması/satılması sonucu elde edinilen nakit girişleri/(çıkışları)		(89.705)	4.262.574
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) nakit akışları</b>			
		(89.705)	4.262.574
<b>Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:</b>			
Ödenen temettü	9	(7.842.519)	(8.494.920)
Alınan faiz		928.813	673.624
<b>C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları</b>			
		(6.913.706)	(7.821.296)
<b>D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>			
		786	29.027
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış) (A+B+C+D)</b>			
		(4.385.484)	513.141
<b>E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>			
		12.782.253	7.834.763
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)</b>			
	4	8.396.769	8.347.904

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2016-30/06/2016 FAALİYET RAPORU

### KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	30/06/2016	31/12/2015
<b>Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)</b>	10.20	9.56
<b>Toplam Borçlar/Aktif Toplamı</b>	0.1071	0.1081

MALİ ORANLAR		
	30/06/2016	30/06/2015
<b>Net Dönem Karı(zararı)/Toplam Aktifler(*)</b>	0.2058	0.2665
<b>Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)</b>	0.2316	0.2996
<b>Hisse Başına Kar</b>	1.8439	2.3377

\* Toplam Aktifler ve Özkaynaklar rakamları, hesaplama yılına 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 Haziran 2016 itibarı ile 16.868.489 TL tutarında özkaynağa sahiptir ve sermayesi karşılıksız kalmamıştır.

### F. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. faaliyetlerini yüksek özkaynak karlılığı ile sürdürmekte ve sürekli olarak iş ve işlem hacimlerini artırmaktadır.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin risk politikaları, risk yönetimi sisteminin SPK ve İMKB mevzuatlarına ve HSBC Grup standartlarına uygun olarak tesis edilmektedir. Risk yönetimi ve iç kontrol fonsiyonları birbirlerinden bağımsız olarak etkin bir şekilde yürütülmektedir.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin risk yönetimi faaliyetlerinin tesisindeki hedefleri:

- Şirketin tabii olduğu yükümlülüklerle uyumun sağlanması
- Müşteri, işlem ve hizmetlerinin risk temelli bir yaklaşımla değerlendirilmesi
- Şirket çalışanlarının bilinçlendirilmesidir.

2006 yılında kurulan HSBC Portföy Risk Yönetimi Birimi HSBC'nin uluslararası alandaki tecrübesinden de faydalanarak Türkiye'de yönetilen portföylerde piyasa riski ve karşı taraf riski gibi risklerin ölçümü ve riske göre performansların değerlendirilmesi süreçlerini uygun methodlarla yerine getirmesi işlevini Genel Müdür'ün ve üç ayda bir düzenli olarak toplanan ve Yönetim Kurulu üyelerinin de üyesi olduğu Risk Yönetimi Komitesi'nin kendisine verdiği yetki ve görevlendirme çerçevesinde yerine getirir. Ayrıca kurumun operasyonel risk süreçlerinin Operasyonel Risk ve İç Kontrol Komitesi'nin kararları doğrultusunda yönetilmesine destek verir.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2016-30/06/2016 FAALİYET RAPORU

---

### G. DİĞER HUSUSLAR

#### HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Vizyonu ve Temel Değerleri

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Ana Ortak HSBC Bank A.Ş.'nin vizyon ve temel değerlerini benimsemiştir.

##### Vizyonumuz

Dünya çapında milyonlarca müşterisine 1865 yılından bu yana hizmet sunan HSBC ailesinin bir üyesi olarak, aktif portföy yönetimi ve müşterilerinin ihtiyaçlarına öncelik veren güçlü ürün kapasitesi ile öne çıkan, Türkiye'nin en beğenilen lider portföy yönetim şirketleri arasında yer almak.

##### Misyonumuz

Etik değerleri ön planda tutarak müşterilerinin finansal ihtiyaçlarını en hızlı ve en doğru biçimde karşılamak, üstün nitelikli insan kaynağına, teknolojik altyapıya ve hizmet paketlerine sahip olmak için yenilikçi çalışmaları sürekli kılmak.

##### Değerlerimiz

- Hizmet kalitesinde müşteri beklentilerini aşmak.
- Müşterileri, çalışanları ve hissedarları için fark yaratan teknolojileri uygulamada öncü olmak,
- Güçlü sermaye yapısı ve nakde dönüştürülebilir varlıklarının katkısıyla güvenilirliğini en üst seviyede tutmak,
- Kazanımlarını sürekli olarak toplumla paylaşmak,

İşe alımlarda hakkaniyeti gözetmek, çalışanlarının bilgi ve becerilerini artırmak, en çok tercih edilen çalışma ortamını oluşturmak.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2016-30/06/2016 FAALİYET RAPORU

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

Fonun adı	30 Haziran 2016		31 Aralık 2015	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
HSBC Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,0057	608.510.534	0,0057	685.738.455
Allianz Hayat ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0051	619.308.213	0,0051	574.542.450
Anadolu Hayat Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu	0,0051	401.552.495	0,0051	373.935.262
Allianz Hayat ve Emeklilik Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,0029	277.930.938	0,0029	238.080.781
Allianz Hayat ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0051	210.790.692	0,0051	175.252.884
Allianz Hayat ve Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0,0056	190.963.291	0,0056	168.427.311
Allianz Hayat ve Emeklilik Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0,0009	206.094.311	0,0009	163.319.803
Allianz Hayat ve Emeklilik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0056	184.165.071	0,0056	166.580.543
HSBC Portföy Para Piyasası Fonu	0,0032	128.930.616	0,0032	166.222.699
HSBC Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon	0,0042	126.752.183	0,0042	31.829.928
HSBC Portföy Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon	0,0042	251.449.842	0,0042	143.452.657
Anadolu Hayat Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu	0,0061	78.094.904	0,0061	76.077.751
Allianz Hayat ve Emeklilik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	57.620.149	0,0055	57.026.867
HSBC Portföy Global BYF Fon Sepeti Fonu	0,0055	57.608.171	0,0055	61.409.272
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş Gelir Amaçlı İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0051	53.967.733	0,0051	46.920.722
Allianz Hayat ve Emeklilik Altın Emeklilik Yatırım Fonu	0,0029	52.486.917	0,0052	33.105.093
Allianz Hayat ve Emeklilik Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0027	45.116.812	0,0027	41.287.744
HSBC Portföy Çoklu Varlık Üçüncü Değişken Fon	0,0048	20.156.696	0,0048	31.122.157
HSBC Portföy Altın Fonu	0,0049	24.912.707	0,0055	27.150.478
HSBC Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,0060	25.515.600	0,0060	27.156.395
Allianz Hayat ve Emeklilik Standart Emeklilik Yatırım Fonu	0,0050	23.650.747	0,0050	19.298.951
HSBC Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,0027	16.658.502	0,0027	16.417.358
HSBC Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,0068	11.449.724	0,0068	20.641.133
HSBC Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,0041	21.042.378	0,0060	16.716.557
HSBC Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,0060	14.745.416	0,0060	16.139.332
AEE Allianz Esnek Emeklilik Fonu Yatırım Fonu	0,0061	10.613.035	0,0061	5.537.110
Allianz Hayat ve Emeklilik Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Döviz Cinsinden Karma Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0027	8.071.216	0,0027	6.705.195
HSBC Portföy Değişken Fon	0,0082	7.235.207	0,0082	7.268.598
Allianz Hayat ve Emeklilik Para Piyasası Emanet Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,0029	3.255.488	0,0029	4.497.635
Allianz Hayat ve Emeklilik Gruplara Yönelik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0027	5.035.347	0,0027	4.860.418
		<b>3.743.684.935</b>		<b>3.406.721.539</b>