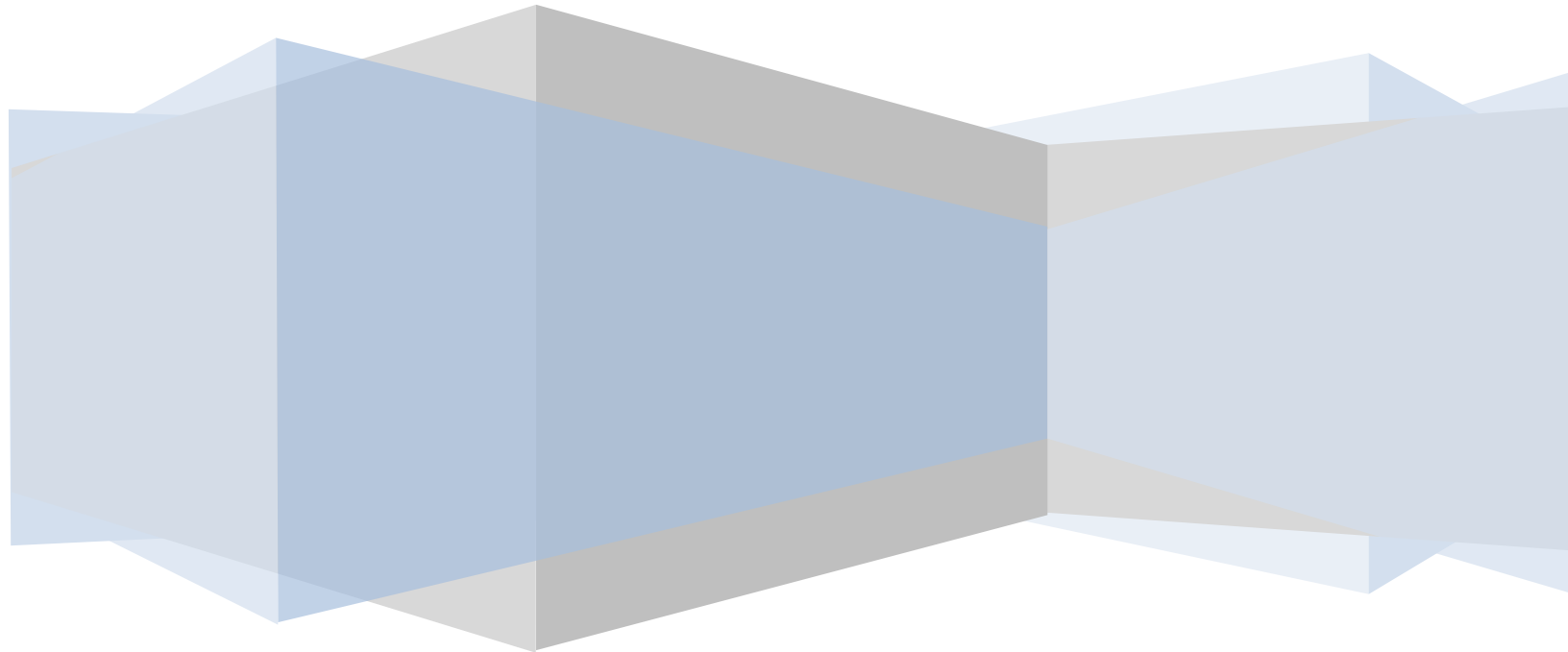




**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu**

01/01/2016 – 31/03/2016



**İÇİNDEKİLER**

A.Genel Bilgiler .....	2-3
B.Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar .....	3
C.Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları.....	3
D.Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler .....	3-6
E.Finansal Durum.....	7-10
F.Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi.....	10-11
G.Diğer Hususlar.....	11-12

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2016-31/03/2016 FAALİYET RAPORU

## A. GENEL BİLGİLER

Ticaret Unvanı:	HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kuruluş tarihi:	13.08.2003
Ticaret Siciline Tescil Edildiği Yer:	İstanbul
Ticaret Sicil No:	503189-450771
Mersis No:	8871595342677462
Adresi:	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:128 34394 ŞİŞLİ / İSTANBUL
Telefon No:	0212 376 46 00
Fax No:	0212 336 24 72
İnternet adresi:	www.hsbcpportfoy.com.tr
Kayıtlı olunan vergi dairesi:	İSTANBUL - Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi Müdürlüğü
Rapor dönemi:	01.01.2016 – 31.03.2016

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

31 Mart 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

31 Mart 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 Mart 2016 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

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

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2016-31/03/2016 FAALİYET RAPORU

## Üst Yönetim ve Çalışanlar

31 Mart 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 1 kişi ayrılmıştır. 31 Mart 2016 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 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 158.352 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 1.255.810 TL (31 Mart 2015: 1.414.467 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 üç aylık değerlendirmesi

2016 yılı 1. çeyrek sonunda yatırım fonları ve emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2015 yılsonuna oranla %3.99'dan %4.03 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları dahil büyüklüğe göre sıralamada ise HSBC, sekizinci sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 2016 Mart sonu aktif büyüklüğü 17 milyon TL, faaliyet gelirleri 4,4 milyon TL, vergi öncesi karı ise 2,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 3.585 mn TL (31 Aralık 2015: 3.407 mn TL), 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 88.887 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 ilk çeyreğindeki gelişmeler küresel piyasaların seyri açısından iki döneme ayrılabilir. Küresel büyüme kaygıları, Çin'in para birimi yuanı devalüe etmesi, petrol fiyatlarındaki sert düşüş ve bazı Avrupa bankalarının, ihraç ettikleri tahviller için ödeme yapamayabileceği endişeleri küresel hisse senedi piyasalarında 11 Şubat'a kadar olan ilk dönemde sert satışlara neden oldu. Petrol fiyatlarındaki düşüşün OPEC üyesi ülkeler ve Rusya'nın petrol üretimini Ocak seviyelerinde sınırlandırmak için görüşmesiyle yerini yükselişe çevirmesi ve Şubat sonuna doğru Avrupa'da bazı bankaların iyi gelen bilançoları risk iştahının artmasına neden oldu. 11 Şubat sonrasında, Fed hariç küresel merkez bankalarının ekonomilerine teşvikler için adımlar atacağı ve Fed'in daha geç ve kademeli faiz artıracığına dair beklentiler de risk iştahını artırdı. Bu beklentiler aslında önemli oranda gerçekleşti. Küresel piyasalarda Şubat ortalarında başlayan ralli Mart ayında devam etti. Avrupa Merkez Bankası 10 Mart'taki toplantısında para politikasını gevşetme yönünde oldukça kuvvetli adımlar atarken, Fed, faizlerin çok daha kademeli bir hızda artırılacağı anlamına gelen açıklamalarda bulundu.

Avrupa Merkez Bankası ana finansman faizini %0.05'ten %0'a indirdi. Diğer yandan, negatif mevduat faizi beklentilere paralel olarak %-0.3'ten %-0.4'e düşürüldü. Aylık varlık alım programının büyüklüğü 60 milyar Euro'dan 80 milyar Euro'ya çıkartıldı ve Euro Bölgesi banka-dışı şirketlerinin ihraç ettiği yatırım yapılabilir seviyedeki tahviller de varlık alım programı kapsamına alındı. Haziran 2016'da başlamak üzere dört adet uzun vadeli yeniden finansman operasyonu (TLTRO) yapılacak.

Aralık ayında 25 baz puan faiz artıran Fed Ocak toplantısında küresel riskler nedeniyle beklemede kalmıştı. Fed FOMC Mart toplantısında da politika faizinde değişiklik yapmadı. Komite katılımcılarının aşağı yönlü faiz tahmini revizyonu ve açıklamada küresel risklere kuvvetli vurgu yapılması güvercinceydi. Aralık tahminlerinde 2016 için dört tane 25 baz puanlık faiz artışı beklenirken artık katılımcılar ortalamada iki faiz artışı bekliyor. FOMC kararı sonrasında bazı Fed yetkilileri açıklamanın tonuna göre şahince açıklamalar yaptı. Fakat Fed Başkanı Yellen Mart'ın son haftasında yaptığı bir konuşma ile Nisan'da veya Haziran'da faiz artışı olabilir mi kaygıları yaratan bu açıklamaların etkisini ortadan kaldırdı. Yellen'in konuşması küresel likidite açısından Fed'in duruşunun bir süre daha gevşek olacağına işaret ediyor.

Küresel piyasalar tarafında Brent petrolün varil fiyatı 20 Ocak'ta 27 dolara kadar gerilerken, OPEC üyesi ülkeler ve Rusya'nın petrol üretimini sınırlandırılması konusunda anlaşmaya varabileceği beklentisiyle ilk çeyreği başlangıç seviyesi olan 40.3 dolarda bitirdi. ABD 10-yıllık tahvil faizi risk iştahında düşüşün güvenli limanlara talebi artırmasıyla Şubat ortasında %1.54'e kadar gerilerken, daha sonra yükselerek çeyreği %1.77'de tamamladı. Tahvil faizi son yükselişe rağmen ilk çeyrekte 50 baz puan gerilemiş oldu. Dolar ilk çeyreğin tamamında hem gelişmiş hem de gelişmekte olan piyasa para birimleri karşısında ortalamada %4.1 değer kaybetti. Euro, zaman zaman risk iştahındaki düşüşün Euro fonlama ile açılan pozisyonların kapatılmasına neden olması ve Fed'in daha kademeli faiz artışı yapacağı beklentileri ile dolar karşısında yükseldi. EurUsd paritesi ilk çeyreği %4.7 yükselerek 1.1381 seviyesinde tamamladı. Hisse senetleri tarafında ise MSCI gelişmiş piyasalar endeksi kayıplarını geri alırken ilk çeyrekte sadece %0.9 düşüş gösterdi. İlk çeyreğin kazanımı ise altın oldu. Altın fiyatı yılın ilk çeyreğinde risk iştahında düşüşün güvenli liman talebini artırması ve daha gevşek para politikalarından destek buldu. Altının ons fiyatı ilk çeyreği %16 artışla 1233 dolarda bitirdi.

Türkiye tarafında ise, küresel merkez bankalarının para politikalarını gevşek tutacağı beklentileri sonucu gelişmekte olan piyasalara fon girişleri TCMB'nin Mart toplantısında gecelik borç verme faizini indirmesine olanak sağladı. Diğer yandan, enflasyonda son iki aydır gıda fiyatları kaynaklı olumlu bir seyir görülüyor.

Merkez Bankası Para Politikası Kurulu (PPK) Mart'ta gecelik borç verme faizini tahminimize paralel olarak 25 baz puan düşürerek %10.50 seviyesine indirdi. PPK, kararını para politikasını sadeleştirme olarak tanımlarken, kararına gerekçe olarak küresel piyasalardaki oynaklıklarda düşüşü ve Ağustos ayında açıklanan politika araçlarının geniş faiz koridoruna ihtiyacı azaltmasını gösterdi. Liranın seyrinin izin vermesi durumunda TCMB'nin üst bant indirimine devam etmesi beklenebilir. Merkez Bankası'nın gelişmekte olan piyasalara ve para birimlerine yönelik kaygıların

arttığı bir ortamda lira için bir koruma kalkanı olarak davranan gecelik borç verme faizinde indirimlere devam etmesi durumunda liranın olumsuz etkilenebileceği görüşündeyiz.

Manşet enflasyonda Şubat ve Mart aylarında görülen düşüş Merkez Bankası'nı faiz indirimleri konusunda cesaretlendirebilecek bir faktör olarak görünüyor. Yıllık enflasyon Şubat'taki %8.8'den Mart'ta %7.5'e düşerken,

yıllık enflasyonda Mart'ta görülen düşüşün 1 puana yakını gıda enflasyonundaki düzelmeye kaynaklandı. Gıda enflasyonunda önümüzdeki aylarda yukarı yönlü düzeltme beklememiz nedeniyle sene sonu enflasyon tahminimizi revize etmeden %8.7 seviyesinde koruyoruz.

Türkiye piyasaları yılın ilk çeyreğinde gelişmekte olan piyasa ortalamasından pozitif ayrıştı. İlk çeyrekte MSCI Türkiye hisse senedi endeksi %21.1 yükselirken, Türkiye endeksi %5.4 artan MSCI EM endeksine göre oldukça iyi bir performans gösterdi. Gelişmekte olan piyasa para birimleri dolar karşısında ilk çeyrekte ortalama %4.1 değer kazanırken, UsdTry'deki %3.4 düşüş lirada benzer bir performansa işaret etti. Lira, yarım dolar ve yarım Euro'dan oluşan döviz kuru sepeti karşısında ise %1.0 değer kazandı. 10-yıllık tahvil faizi gelişmekte olan piyasalara girişlerden faydalanırken Şubat ve Mart'ta enflasyonda görülen düşüş de tahvil piyasasını destekledi. Tahvil faizi yılın ilk çeyreğinde 79 baz puan düşerek çeyreği %9.95 seviyesinde bitirdi.

## 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 Mart 2016 itibarı ile gerçekleşen herhangi bir özel denetim ve kamu denetimi bulunmamaktadır.

## Ana sözleşmede yapılan değişiklikler

Yoktur..

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

Bulunmamaktadır.

## Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar

Yoktur..

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

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

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

Bulunmamaktadır.

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

Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi

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

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

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2016-31/03/2016 FAALİYET RAPORU

## E. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	Dipnot referansları	İncelemeden geçmemiş 31 Mart 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>16.428.001</b>	<b>22.918.069</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	6.680.596	12.785.626
Finansal yatırımlar	5	7.795.261	7.900.365
Ticari alacaklar	6	1.627.567	2.166.524
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	13	1.224.000	977.173
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	403.567	1.189.351
Diğer alacaklar	7	2.508	1.823
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	13	2.279	1.663
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	229	160
Peşin ödenmiş giderler		321.754	63.575
Diğer dönen varlıklar		315	156
<b>Duran varlıklar</b>		<b>515.867</b>	<b>687.565</b>
Diğer alacaklar	7	150	150
Maddi olmayan duran varlıklar	8	412.230	455.478
Peşin ödenmiş giderler		-	-
Ertelenmiş vergi varlığı	12	103.487	231.937
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>16.943.868</b>	<b>23.605.634</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>1.814.348</b>	<b>2.396.982</b>
Ticari borçlar	6	277.095	202.501
- İlişkili taraflara ticari borçlar	13	69.443	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	207.652	202.501
Diğer borçlar	7	565.935	253.636
- İlişkili taraflara diğer borçlar	13	-	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	6	565.935	253.636
Dönem karı vergi yükümlülüğü	12	483.138	601.084
Kısa vadeli karşılıklar		321.361	966.423
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		321.361	966.423
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		166.819	373.338
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>158.352</b>	<b>155.534</b>
Uzun vadeli karşılıklar		158.352	155.534
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		158.352	155.534
<b>Özkaynaklar</b>		<b>14.971.168</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		(36.077)	(3.128)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar		(36.077)	(3.128)
Geçmiş yıllar karları	9	1.988.980	1.874.161
Net dönem karı		1.793.518	8.931.590
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>16.943.868</b>	<b>23.605.634</b>



# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2016-31/03/2016 FAALİYET RAPORU

## KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Dipnot referansları	İncelemeden geçmemiş 31 Mart 2016	İncelemeden geçmemiş 31 Mart 2015
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı (net)	10	4.406.446	5.013.989
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>		<b>4.406.446</b>	<b>5.013.989</b>
Pazarlama giderleri		(9.010)	(566)
Genel yönetim giderleri	11	(2.339.532)	(2.142.724)
Araştırma ve geliştirme giderleri		-	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		42.892	6.407
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>2.100.796</b>	<b>2.877.106</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		582.761	412.235
Yatırım faaliyetlerinden giderler		(216.483)	(235.006)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar</b>		<b>2.467.074</b>	<b>3.054.335</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>			
- Dönem vergi gideri	12	(536.869)	(679.389)
- Ertelenmiş vergi (giden)/geliri	12	(136.687)	(127.760)
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>		<b>1.793.518</b>	<b>2.247.186</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>			
<b>Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>(32.949)</b>	<b>(10.407)</b>
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kazanç)/kayıpları		(41.186)	(13.009)
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)		8.237	2.602
<b>Diğer kapsamlı (gider)/gelir</b>		<b>(32.949)</b>	<b>(10.407)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>1.760.569</b>	<b>2.236.779</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		-	-	-	(10.407)	-	2.247.186	2.236.779
<b>31 Mart 2015</b>		<b>2.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>8.078.316</b>	<b>24.219</b>	<b>1.874.161</b>	<b>2.247.186</b>	<b>14.396.061</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		-	-	-	(32.949)	-	1.793.518	1.760.569
<b>31 Mart 2016</b>		<b>2.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>9.052.568</b>	<b>(36.077)</b>	<b>1.988.980</b>	<b>1.793.518</b>	<b>14.971.168</b>

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Dipnot referansları	İncelemeden geçmemiş 31 Mart 2016	İncelemeden geçmemiş 31 Mart 2015
<b>Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:</b>			
Dönem karı		1.793.518	2.247.186
<b>Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:</b>			
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8	43.248	5.521
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		305.490	249.718
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	20	3.142.458	807.149
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(565.157)	(392.580)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(4.290)	(9.575)
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		(32.949)	(200.979)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi sağlanan net nakit:</b>			
Ticari alacaklardaki azalış/(artış)		538.957	164.355
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış)		(259.023)	(525)
Ticari borçlardaki (azalış)/artış		74.594	(9.558)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		(577.174)	258.239
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		<b>4.459.672</b>	<b>3.118.951</b>
Ödenen vergiler		(3.131.954)	(494.959)
Diğer nakit çıkışları		(264.780)	(966.630)
<b>A. İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları</b>		<b>1.062.938</b>	<b>1.657.362</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:</b>			
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının alınması/satılması sonucu elde edinilen nakit girişleri/(çıkışları)		105.104	4.228.056
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) nakit akışları</b>		<b>105.104</b>	<b>4.228.056</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:</b>			
Ödenen temettü	9	(7.842.519)	(8.494.920)
Alınan faiz		566.983	833.864
<b>C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları</b>		<b>(7.275.536)</b>	<b>(7.661.056)</b>
<b>D.Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>		<b>4.290</b>	<b>9.575</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış (A+B+C+D)</b>		<b>(6.103.204)</b>	<b>(1.766.063)</b>
<b>E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>12.782.253</b>	<b>7.834.763</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)</b>	4	<b>6.679.049</b>	<b>6.068.700</b>

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2016-31/03/2016 FAALİYET RAPORU

## KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	31/03/2016	31/12/2015
<b>Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)</b>	9.05	9.56
<b>Toplam Borçlar/Aktif Toplamı</b>	0.1164	0.1081

MALİ ORANLAR		
	31/03/2016	31/03/2015
<b>Net Dönem Karı(zararı)/Toplam Aktifler(*)</b>	0.1059	0.1359
<b>Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)</b>	0.1198	0.1561
<b>Hisse Başına Kar</b>	0.8968	1.1236

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

## KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

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

HSBC Portföy Yönetimi 31 Mart 2016 itibarı ile 14.971.168 TL tutarında özkaynağa sahiptir ve sermayesi karşılıksız kalmamıştır.

## F. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

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

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

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

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

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

### G. DİĞER HUSUSLAR

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

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

##### Vizyonumuz

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

##### Misyonumuz

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

##### Değerlerimiz

- Hizmet kalitesinde müşteri beklentilerini aşmak.
  - Müşterileri, çalışanları ve hissedarları için fark yaratan teknolojileri uygulamada öncü olmak,
  - Güçlü sermaye yapısı ve nakde dönüştürülebilir varlıklarının katkısıyla güvenilirliğini en üst seviyede tutmak,
  - Kazanımlarını sürekli olarak toplumla paylaşmak,
- İşe alımlarda hakkaniyeti gözetmek, çalışanlarının bilgi ve becerilerini artırmak, en çok tercih edilen çalışma ortamını oluşturmak.

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2016-31/03/2016 FAALİYET RAPORU

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

Fonun adı	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
HSBC Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,0057	633.544.328	0,0057	685.738.454
Allianz Hayat ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0051	593.722.989	0,0051	574.542.450
Anadolu Hayat Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu	0,0051	389.936.663	0,0051	373.935.262
Allianz Hayat ve Emeklilik Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,0029	263.886.735	0,0029	238.080.781
Allianz Hayat ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0051	196.433.292	0,0051	175.252.884
Allianz Hayat ve Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0,0056	195.011.015	0,0056	168.427.311
Allianz Hayat ve Emeklilik Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0,0009	182.555.685	0,0009	163.319.803
Allianz Hayat ve Emeklilik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0056	179.659.538	0,0056	166.580.543
HSBC Portföy Para Piyasası Fonu	0,0032	142.742.521	0,0032	166.222.699
HSBC Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon	0,0042	134.621.066	0,0042	31.829.928
HSBC Portföy Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon	0,0042	128.914.417	0,0042	143.452.657
Anadolu Hayat Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu	0,0061	81.994.728	0,0061	76.077.751
Allianz Hayat ve Emeklilik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	57.458.681	0,0055	57.026.867
HSBC Portföy Global BYF Fon Sepeti Fonu	0,0055	54.024.662	0,0055	61.409.272
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş Gelir Amaçlı İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0051	52.676.993	0,0051	46.920.722
Allianz Hayat ve Emeklilik Altın Emeklilik Yatırım Fonu	0,0029	45.515.317	0,0052	33.105.093
Allianz Hayat ve Emeklilik Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0027	42.436.701	0,0027	41.287.744
HSBC Portföy Çoklu Varlık Üçüncü Değişken Fon	0,0048	27.358.210	0,0048	31.122.157
HSBC Portföy Altın Fonu	0,0049	27.147.497	0,0055	27.150.478
HSBC Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,0060	25.737.522	0,0060	27.156.395
Allianz Hayat ve Emeklilik Standart Emeklilik Yatırım Fonu	0,0050	21.812.174	0,0050	19.298.951
HSBC Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,0027	20.294.274	0,0027	16.417.358
HSBC Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,0068	19.887.749	0,0068	20.641.133
HSBC Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,0041	19.850.878	0,0060	16.716.557
HSBC Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,0060	14.571.023	0,0060	16.139.332
AEE Allianz Esnek Emeklilik Fonu Yatırım Fonu	0,0061	8.507.213	0,0061	5.537.110
Allianz Hayat ve Emeklilik Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Döviz Cinsinden Karma Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0027	7.033.251	0,0027	6.705.195
HSBC Portföy Değişken Fon	0,0082	6.938.433	0,0082	7.268.598
Allianz Hayat ve Emeklilik Para Piyasası Emanet Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,0029	5.590.934	0,0029	4.497.635
Allianz Hayat ve Emeklilik Gruplara Yönelik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0027	4.853.299	0,0027	4.860.418
		<b>3.584.717.788</b>		<b>3.406.721.539</b>