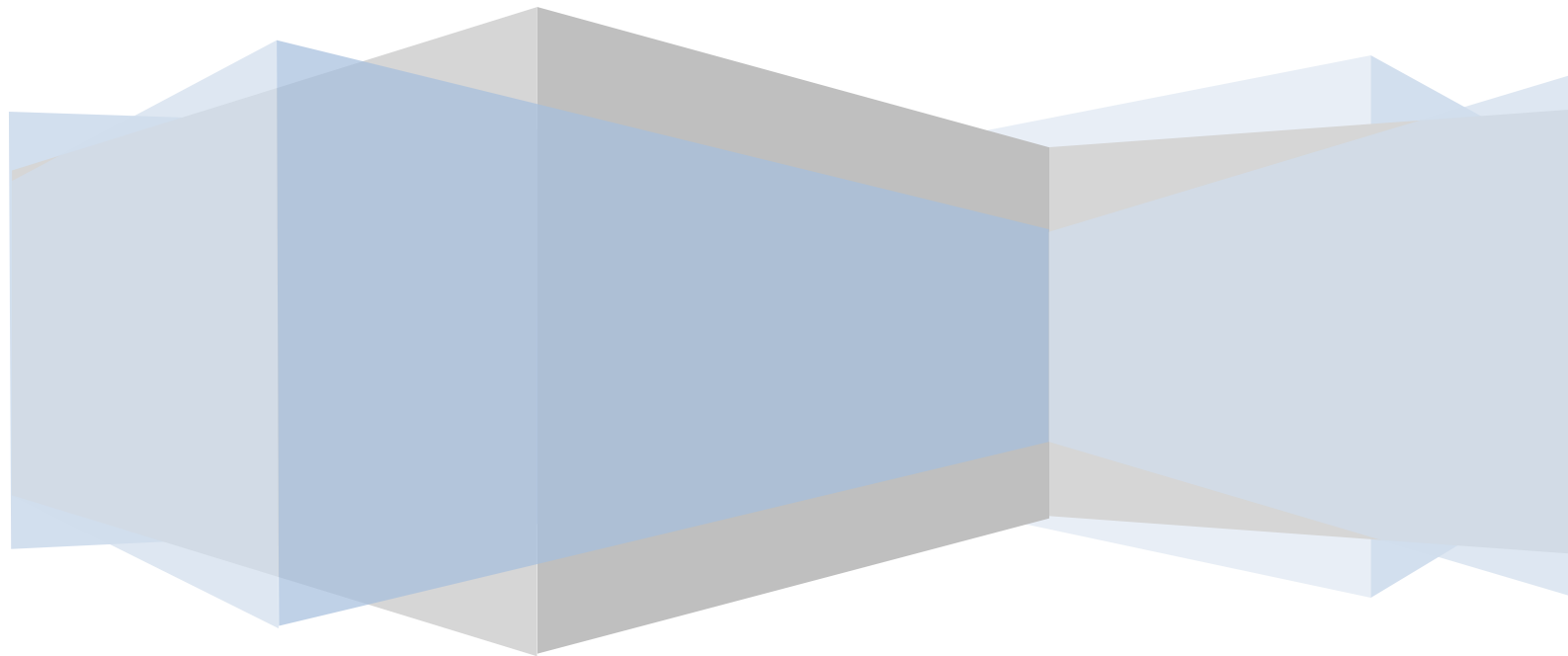




HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01/01/2015 – 31/12/2015





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 2015 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 26 Şubat 2016 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği 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 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.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

a member of

PricewaterhouseCoopers

Zeynep Üras, SMMM
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 26 Şubat 2016

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2015-31/12/2015 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	6-10
F.Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi	10-11
G.Diğer Hususlar	11-12

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2015-31/12/2015 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:	01.01.2015 – 31.12.2015

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.

Şirket’in ana ortağı konumundaki HSBC Bank A.Ş. (“Banka”) 9 Haziran 2015 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu (“KAP”)’nda Banka ana hissedarı HSBC Bank Plc’nin, HSBC Bank A.Ş.’deki hisselerini satma kararı aldığını ve bu konuda gerekli açıklamaların ilerleyen tarihlerde yapılacağını, bu süreçte her zaman olduğu gibi Banka önceliğinin müşterileri ve çalışanları olduğunu ve müşterilere kesintisiz bir şekilde hizmet sunulmaya devam edileceğini bildiren bir özel durum açıklaması yapmıştır.

Bu kapsamda, HSBC Grubu, 22 Şubat 2016 tarihinde, Banka’nın satışına ilişkin sürecin, bu pazardaki operasyonlarını yeniden yapılandırarak faaliyetlerine devam etme kararıyla sonuçlandığını açıklamıştır. Bu karar kapsamında Banka; sürdürülebilir ve karlı bir organizasyon oluşturma hedefiyle, kurumsal bankacılık alanındaki faaliyetlerini sürdürürken, bireysel bankacılıkta da daha etkin bir yapıyla hizmet sunmaya devam edecektir. Söz konusu sürece ilişkin uygulama planı oluşturulması için çalışmalara başlanmıştır. HSBC Türkiye; uluslararası ağı, dış ticaret ve birikim yönetimindeki küresel uzmanlığı ile müşterilerini desteklemeyi sürdürecektir.

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

31 Aralık 2015 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 2015 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve üç üye olmak üzere toplam beş kişiden oluşmaktadır. 20 Temmuz 2015 tarihinde Yönetim kurulu Başkanı tarihinde Rudolf Eduard Walter Apenbrink 2015 yılında görevinden ayrılmış olup yerine Taylan Turan atanmıştır.

31 Aralık 2015 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVI	ATANMA TARİHİ
Taylan Turan	Yönetim Kurulu Başkanı	30/03/2015
Neslihan Erkazancı	Yönetim Kurulu Üyesi	30/03/2015
Uğur Uğurel	Yönetim Kurulu Üyesi	30/03/2015
İbrahim Namık Aksel	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	30/03/2015

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2015-31/12/2015 FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim ve Çalışanlar

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi ve aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
İbrahim Namık Aksel	Genel Müdür	21 Yıl
Nilgün Şimşek	Kıdemli Birim Yöneticisi	21 Yıl
Emin Yiğit Onat	Kıdemli Birim Yöneticisi	15 Yıl
İbrahim Aksoy	Yatırım Stratejisti	8 Yıl
Osman Yılmaz	Birim Yöneticisi	9 Yıl

2015 yılı içerisinde şirkete 5 yeni personel alınmış, şirketten 6 kişi ayrılmıştır. 2 kişi HSBC Gruba transfer olmuştur. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 18 olup, yıllık ortalaması da 20 kişidir.

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

Şirketin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 155.534 TL'dir (31 Aralık 2014: 85.276 TL).

A. 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 3.003.434 TL (31 Aralık 2014: 3.021.430 TL)'dir.

B. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA ve GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları bulunmamaktadır.

C. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 2015 yılı değerlendirmesi

2015 yılı 4. çeyrek sonunda yatırım fonları ve emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2014 yılsonuna oranla %4.46'den %3.99 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları dahil büyüklüğe göre sıralamada ise HSBC, sekizinci sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 2015 yıl sonu aktif büyüklüğü 23 milyon TL, faaliyet gelirleri 19,5 milyon TL, vergi öncesi karı ise 11,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 3.407 mn TL (31 Aralık 2014: 3.270 mn TL), 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 85.317 mn TL (31 Aralık 2014 73.264.mn TL) olmuştur.

Şirketin yıl içinde iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2015-31/12/2015 FAALİYET RAPORU

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

Dördüncü çeyrekte Fed'in faiz artışına başlayacağı, Avrupa Merkez Bankası'nın parasal genişleme programını artıracığına dair beklentilerle petrol fiyatında devam eden düşüş küresel piyasaların ana konusuydu. Petrol fiyatı ana tüketicilerden Çin'in büyümesine dair kaygılar ve arz fazlası ile düşmeye devam etti. Küresel olarak jeopolitik risklerdeki dalgalanmalar da piyasalar üzerinde etkili oldu.

Avrupa Merkez Bankası'nın 3 Aralık'taki toplantısında aylık tahvil alım programının büyüklüğünü sabit tutmasıyla piyasalarda hayal kırıklığı yaşandı. Diğer yandan banka, tahvil alım programının süresini Eylül 2016'dan Mart 2017'ye çekerek yerel yönetim tahvillerini de kapsama aldı.

ABD Merkez Bankası Aralık'ta piyasa beklentisine paralel olarak faiz artışlarına başladı. Banka 15-16 Aralık toplantısında Fed funds faizi için hedef aralığını 25 baz puan artışla %0-0.25 bandından %0.25-0.50 aralığına yükseltti. 2006'dan bu yana alınan ilk faiz artışı kararı oybirliğiyle gelirken güvercin üyelerin de faiz artışının başlaması yönünde oy kullandığı görüldü. Fed'in ekonomik projeksiyonlarını da gözden geçirdiği bu toplantısında ekonomik tahminlerinde önemli bir değişiklik görülmedi. Diğer yandan, Fed katılımcıları 2016 sonu ortalama faiz tahmini değişmeyerek %1.375'te korurken, 2017 sonu için faiz tahmini 2.625'ten 2.375'e, 2018 sonu için tahmin ise 3.375'ten 3.250'ye revize edildi. Uzun vadeli tahmin ise 3.250 seviyesinde korundu. 2016 ve uzun vadeli faiz tahmini değiştirilmeyenken, 2017 ve 2018'de aşağı yönlü revizyon yapılması güvercin veya şahince bir mesaj verilmekten kaçınıldığını gösteriyor. Fed faiz artışlarının başlaması ile piyasalarda Fed kaynaklı volatilitenin azalacağı görüşündeyiz.

Brent petrolün varil fiyatı yılın son çeyreğinde %26 düşerek seneyi 37 dolarda tamamladı. Fed'in faiz artırmaya başlayacağı beklentileri ile Aralık ortasındaki toplantıya kadar gelişmekte olan piyasa para birimlerinde satış devam etti. Diğer yandan bu para birimleri Fed faiz artışı sonrasında 2016 başında Çin kaygıları yeniden ortaya çıkana kadar sakin bir seyir izledi. Dördüncü çeyrekte JP Morgan Gelişmekte Olan Piyasalar (GOP) kur endeksine göre GOP para birimleri dolar karşısında ortalama %2.7 değer kaybetti. Diğer yandan, dolar gelişmiş piyasa para birimleri karşısında da değer kazandı. Dolar endeksi yılın son çeyreğinde %2.4 yükseldi. S&P 500 endeksi %6.5, EuroSTOXX 50 endeksi ise %5.4 yükseldi. Fed faiz artışı beklentileri ve sonrasında faiz artışıyla ABD 10-yıllık tahvil faizi 42 baz puan artarak çeyreği %1.05'te tamamladı. Altının ons fiyatı ise faiz artışı beklentileri ile 4. çeyrekte %4.7 düşerek seneyi 1062 dolarda bitirdi.

Türkiye'de Aralık ayı Para Politikası Kurulu (PPK) kararı sonrası Merkez Bankası ve piyasa arasında bir iletişim problemi yaşandığı ortaya çıktı. PPK, Aralık toplantısında kısa vadeli faizlerinde beklentilerimize paralel olarak değişiklik yapmadı. Piyasada genel beklenti Fed faiz artırmaya başladıktan sonra Merkez Bankası'nın para politikasında sadeleştirme adımı atması yönündeydi. Reuters anketine göre anket katılımcılarının tümü bu toplantıda gecelik borç verme faizinin %10.75'te sabit tutulmasını bekliyordu. Diğer yandan, %7.25 seviyesindeki borçlanma faizinin %7.50'ye, %7.50'deki haftalık repo ihale faizinin %8'e çıkacağı ağırlıklı beklentiydi. PPK kararı Merkez Bankası'nın sadeleştirme olarak %10.75'teki üst bandı indirirken haftalık repo ihalesi faizinde artış hedeflediğine referans verdi. Karar bu açıdan bize sürpriz olmasa da piyasaya sürpriz oldu. Kurdaki gelişmeler Merkez Bankası'nın faiz koridorunun üst bandını indirerek sadeleştirme yapmasına izin vermeyecek gibi görünüyor.

PPK beklemede kalırken enflasyon konusunda iyi haber duymayalı uzun zaman oldu. Aralık'ta yıllık enflasyon Kasım'daki %8.1'den %8.8'e yükselirken enflasyon seneyi resmi enflasyon hedefi %5'in oldukça üzerinde tamamladı. Çekirdek enflasyon da Aralık'ta yükselmeye devam ederek yılı en yüksek seviyede tamamladı. Çekirdek enflasyon (I endeksi) yıllık enflasyonu Kasım'daki %9.2'den Aralık'ta %9.5'e çıkı. Mevsimsellikten arındırılmış çekirdek enflasyon trendi Aralık'ta düşmeye devam ederken halen oldukça yüksek seviyelerde seyrediyor. Özetle çekirdek enflasyon tarafında da sevindirici haber bulmak zor.

Türkiye piyasalarında Ekim başından 1 Kasım seçimlerine kadar pozitif performans görülürken, seçimlerden sonraki ilk gün yaşanan pozitif performans sonrasında durum değişti. BİST 100 endeki 2 Kasım'da 84354 puana kadar yükselirken 14 Aralık ve 5 Ocak'ta 69 bin seviyesine kadar yaklaştı. Son çeyrekte %3.3 düşen BİST 100 endeksi seneyi 71727 seviyesinde bitirdi. Diğer yandan, genel seçimlerden sonraki gün 2.7582 seviyesine kadar gerileyen UsdTry kuru çeyreği %3.7 düşerek 2.917 seviyesinde tamamladı. Döviz kuru sepeti ise son çeyrekte %5.1 düştü. Tahvil faizleri ise 4. çeyrekte geriledi. 10-yıllık tahvil faizi son çeyrekte 29 baz puan düşerek 2015'i %10.74'te bitirdi.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2015-31/12/2015 FAALİYET RAPORU

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 2015 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 31 Aralık 2015 itibarı ile gerçekleşen herhangi bir özel denetim ve kamu denetimi bulunmamaktadır.

Ana sözleşmede yapılan değişiklikler

30 Aralık 2014 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul neticesinde şirket ana sözleşmesi değişmiş ve esas sözleşme tadil metni 13 Ocak 2015 tarihli 8735 numaralı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu etkileyebilecek davalar hakkında bilgiler

Bulunmamaktadır.

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar

60.994 TL tutarında sponsorluk ve yardım 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 getirilmiştir. Şirket finansalları 2015 yılı içerisinde şirket yönetim organı tarafından Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiştir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2015-31/12/2015 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		22.918.069	22.247.186
Nakit ve nakit benzerleri	4	12.785.626	7.836.847
Finansal yatırımlar	5	7.900.365	12.125.205
Ticari alacaklar	6	2.166.524	2.125.364
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	977.173	1.554.363
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	1.189.351	571.001
Diğer alacaklar	7	1.823	1.482
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	21	1.663	1.482
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	160	-
Peşin ödenmiş giderler	11	63.575	158.016
Diğer dönen varlıklar		156	272
Duran varlıklar		687.565	718.169
Diğer alacaklar	7	150	150
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	21	150	150
Maddi olmayan duran varlıklar	8	455.478	515.288
Peşin ödenmiş giderler	11	-	218
Ertelenmiş vergi varlığı	20	231.937	202.513
Toplam varlıklar		23.605.634	22.965.355
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		2.396.982	2.225.877
Ticari borçlar	6	202.501	217.944
- İlişkili taraflara ticari borçlar	21	-	75.265
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	202.501	142.679
Diğer borçlar	7	253.636	243.289
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	601.084	494.959
Kısa vadeli karşılıklar		966.423	927.289
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	10	966.423	927.289
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	373.338	342.396
Uzun vadeli yükümlülükler		155.534	85.276
Uzun vadeli karşılıklar		155.534	85.276
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	10	155.534	85.276
Özkaynaklar		21.053.118	20.654.202
Ödenmiş sermaye	12	2.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltme farkları	12	172.179	172.179
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	8.078.316	7.139.991
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	12	(3.128)	34.626
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal (kayıp)/kazançlar		(3.128)	34.626
Geçmiş yıllar karları	12	1.874.161	2.855.497
Net dönem karı		8.931.590	9.451.909
Toplam kaynaklar		23.605.634	22.965.355

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2015-31/12/2015 FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı (net)	13	19.481.792	18.320.310
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		19.481.792	18.320.310
Pazarlama giderleri	15	(43.588)	(2.090)
Genel yönetim giderleri	15	(8.937.952)	(7.925.173)
Araştırma ve geliştirme giderleri	15	-	(57.406)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	31.152	125.752
Esas faaliyet karı		10.531.404	10.461.393
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	17	1.678.132	2.014.143
Yatırım faaliyetlerinden giderler	18	(859.776)	(776.431)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		11.349.760	11.699.105
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri			
- Dönem vergi gideri	20	(2.438.156)	(2.257.413)
- Ertelenmiş vergi geliri	20	19.986	10.217
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		8.931.590	9.451.909
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		(37.754)	1.674
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıp)/kazançlar		(47.192)	2.092
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)		9.438	(418)
Diğer kapsamlı (gider)/gelir		(37.754)	1.674
Toplam kapsamlı gelir		8.893.836	9.453.583

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal (kayıp)/kazançlar	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam
1 Ocak 2014		1.000.000	172.179	6.636.158	32.952	2.737.232	5.206.595	15.785.116
Transferler	12	-	-	503.833	-	4.702.762	(5.206.595)	-
Ödenen temettü	12	-	-	-	-	(4.584.497)	-	(4.584.497)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	1.674	-	9.451.909	9.453.583
31 Aralık 2014		1.000.000	172.179	7.139.991	34.626	2.855.497	9.451.909	20.654.202
1 Ocak 2015		1.000.000	172.179	7.139.991	34.626	2.855.497	9.451.909	20.654.202
Transferler	12	1.000.000	-	938.325	-	7.513.584	(9.451.909)	-
Ödenen temettü	12	-	-	-	-	(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

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Dönem karı		8.931.590	9.451.909
Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8	59.810	3.680
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.014.997	814.182
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	20	2.408.733	2.247.196
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(1.566.037)	(1.950.982)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevirim farkları ile ilgili düzeltmeler		19.692	(28.848)
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		(37.754)	1.228.878
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi sağlanan net nakit:		10.831.031	11.766.015
Ticari alacaklardaki artış		(41.160)	(724.047)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış		94.434	8.467
Ticari borçlardaki (azalış)/artış		(15.443)	92.500
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		34.069	(36.585)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		10.902.931	11.106.350
Ödenen vergiler		(2.332.031)	(2.125.068)
Diğer nakit çıkışları		(898.385)	(634.407)
A. İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları		7.672.515	8.346.875
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:			
Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		-	(5.525)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının alınması/satılması sonucu elde edinilen nakit girişleri/(çıkışları)		4.224.840	(1.361.262)
B. Yatırım faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) nakit akışları		4.224.840	(1.366.787)
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:			
Ödenen temettü	12	(8.494.920)	(4.584.497)
Alınan faiz		1.564.747	1.359.568
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		(6.930.173)	(3.224.929)
D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		(19.692)	28.848
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış (A+B+C+D)		4.947.490	3.784.007
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		7.834.763	4.050.756
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)		12.782.253	7.834.763

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2015-31/12/2015 FAALİYET RAPORU

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	31/12/2015	31/12/2014
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	9.56	9.99
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0.1081	0.1006

MALİ ORANLAR		
	31/12/2015	31/12/2014
Net Dönem Karı(zararı)/Toplam Aktifler(*)	0.3783	0.4116
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0.4242	0.4576
Hisse Başına Kar	4.4657	9.4519

* Toplam Aktifler ve Özkaynaklar rakamları, hesaplama yılına dahil edilmişlerdir.

KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

Şirket, 30 Mart 2015 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden 938.325 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer etmiş ve ortaklara 8.949.920 TL kar payı dağıtımını yapmıştır.

HSBC Portföy Yönetimi 2015 yıl sonu itibarı ile 21.053.118 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.

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.

01/01/2015-31/12/2015 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.

01/01/2015-31/12/2015 FAALİYET RAPORU

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

Fonun adı	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
HSBC Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,0057	685.738.454	0,0057	813.253.183
Allianz Hayat ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0051	574.542.450	0,0051	550.436.371
Anadolu Hayat Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu	0,0051	373.935.262	0,0051	363.981.784
Allianz Hayat ve Emeklilik Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,0029	238.080.781	0,0029	177.774.067
Allianz Hayat ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0051	175.252.884	0,0051	87.463.798
Allianz Hayat ve Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0,0056	168.427.311	0,0056	129.019.738
Allianz Hayat ve Emeklilik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0056	166.580.543	0,0056	134.077.084
HSBC Portföy Para Piyasası Fonu	0,0032	166.222.699	0,0032	203.410.314
Allianz Hayat ve Emeklilik Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0,0009	163.319.803	0,0009	91.785.401
HSBC Portföy Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon	0,0042	143.452.657	0,0042	196.722.673
Anadolu Hayat Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu	0,0061	76.077.751	0,0061	71.796.880
HSBC Portföy Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu	0,0055	61.409.272	0,0055	34.920.584
Allianz Hayat ve Emeklilik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	57.026.867	0,0055	28.623.792
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş Gelir Amaçlı İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0051	46.920.722	0,0051	31.741.743
Allianz Hayat ve Emeklilik Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0027	41.287.744	0,0027	39.771.530
Allianz Hayat ve Emeklilik Altın Emeklilik Yatırım Fonu	0,0052	33.105.093	0,0052	20.977.989
HSBC Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon	0,0042	31.829.928	0,0042	48.935.034
HSBC Portföy Çoklu Varlık Üçüncü Değişken Fon	0,0048	31.122.157	0,0048	25.652.250
HSBC Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,0060	27.156.395	0,0060	38.976.600
HSBC Portföy Altın Fonu	0,0055	27.150.478	0,0055	46.778.649
HSBC Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,0068	20.641.133	0,0068	24.643.141
Allianz Hayat ve Emeklilik Standart Emeklilik Yatırım Fonu	0,0050	19.298.951	0,0050	11.629.012
HSBC Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,0060	16.716.557	0,0060	24.130.911
HSBC Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,0027	16.417.358	0,0052	16.368.836
HSBC Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,0060	16.139.332	0,0060	31.473.318
HSBC Portföy Değişken Fon	0,0082	7.268.598	0,0082	11.593.495
Allianz Hayat ve Emeklilik Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Döviz Cinsinden Karma Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0027	6.705.195	0,0027	4.141.534
AEE Allianz Esnek Emeklilik Fonu Yatırım Fonu	0,0061	5.537.110	0,0061	200.184
Allianz Hayat ve Emeklilik Gruplara Yönelik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0027	4.860.418	0,0027	4.928.238
Allianz Hayat ve Emeklilik Para Piyasası Emanet Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,0029	4.497.635	0,0029	3.603.306
HSBC Portföy ÖPY Değişken Özel Fon	-	-	0,0008	1.170.389
		3.406.721.539		3.269.981.828