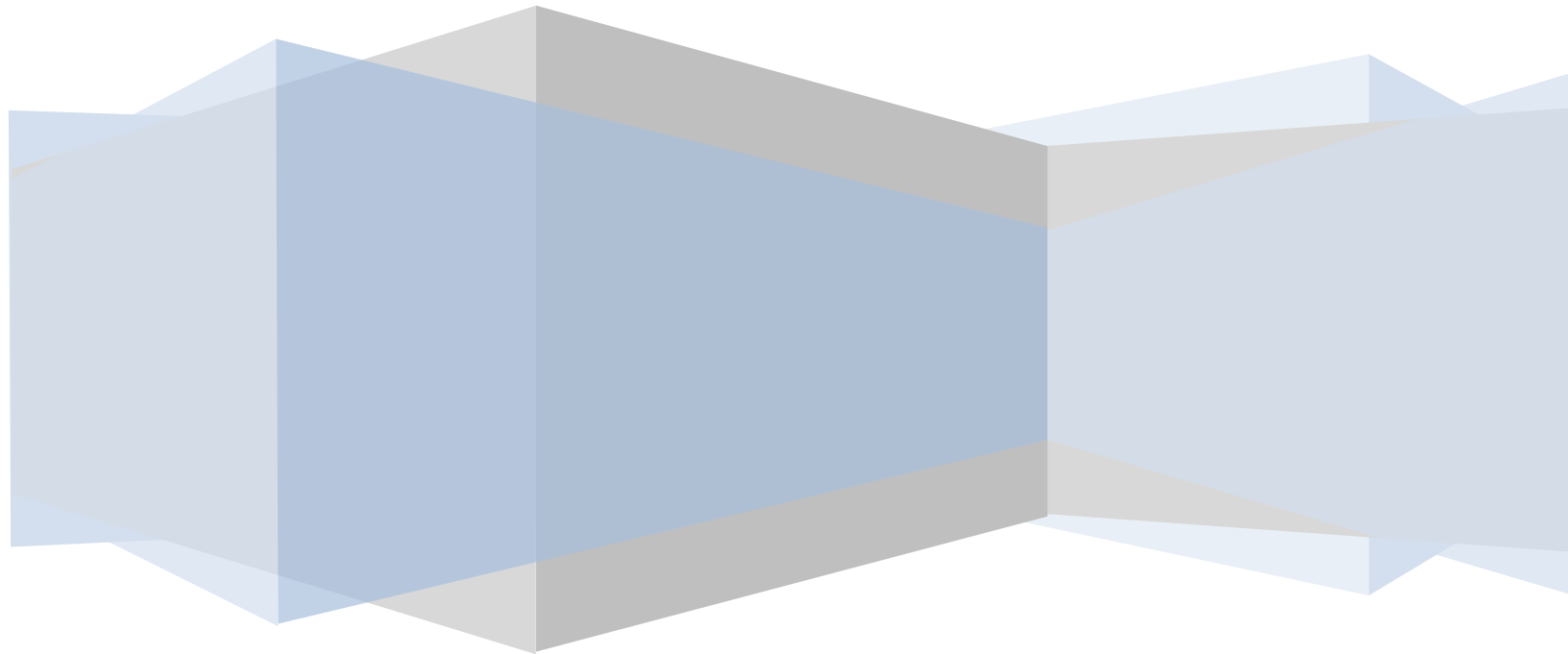




HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Ara Dönem Faaliyet Raporu

01/01/2015 – 30/09/2015



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.....	7-11
F.Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi.....	11
G.Diğer Hususlar.....	12

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2015-30/09/2015 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

A. GENEL BİLGİLER

Ticaret Unvanı:	HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kuruluş tarihi:	13.08.2003
Ticaret Siciline Tescil Edildiği Yer:	İstanbul
Ticaret Sicil No:	503189-450771
Adresi:	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:128 34394 ŞİŞLİ / İSTANBUL
Telefon No:	0212 376 46 00
Fax No:	0212 336 24 72
İnternet adresi:	www.hsbcpportfoy.com.tr
Kayıtlı olunan vergi dairesi:	İSTANBUL - Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi Müdürlüğü
Rapor dönemi:	01.01.2015 – 30.09.2015

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 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 Eylül 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

Yönetim kurulu

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve üç üye olmak üzere toplam beş kişiden oluşmaktadır.

30 Eylül 2015 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ	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

Yönetim Kurulu Başkanı Rudolf Apenbrink 10 Temmuz 2015 tarihi itibarıyla görevinden istifa etmiştir, yerine ilk Genel Kurul’un onayına sunulmak üzere Taylan Turan geçici olarak Yönetim Kurulu Başkanı olarak atanmıştır.

Üst Yönetim ve Çalışanlar

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi aşağıdaki gibidir.

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

2015 yılı içerisinde şirkete 5 yeni personel alınmış , Şirketten 5 kişi ayrılmıştır. 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 19 olup, yıllık ortalaması da 20 kişidir.

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

Şirketin 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 93.440 TL'dir (31 Aralık 2014: 85.276 TL).

B. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.459.758 TL (30 Eylül 2014: 2.423.578 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 2015 yılı dokuz aylık değerlendirmesi**

2015 yılı 3. çeyrek sonunda yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2014 yılsonuna oranla %4.28'den %3.19 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları hariç büyüklüğe göre sıralamada ise HSBC, onuncu sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 2015 üçüncü çeyrek sonu aktif büyüklüğü 20.7 milyon TL, faaliyet gelirleri 14.4 milyon TL, vergi öncesi karı ise 8.6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu büyüklüğü 1.239 Milyon TL (31 Aralık 2014: 1.518 Milyon TL), Emeklilik yatırım fonu büyüklüğü ise 2.014 Milyon TL olmuştur (31 Aralık 2014: 1.752 Milyon TL). Şirketin danışmanlığını yaptığı HSBC Turkey Equity Global Investment Fund fon büyüklüğü 291 Milyon TL'dir (31 Aralık 2014: 461 Milyon TL)

Şirketin yıl içinde iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

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

Yılın üçüncü çeyreği yurtiçinde politik belirsizlikler ve liraya dair risklerin yurtdışında ise Fed'in ilk faiz artışı ile Çin ekonomisine dair büyüme kaygılarının yoğun olarak hissedildiği bir dönemdi. Çin'de imalat PMI endeksinin Şubat sonrasında ilk defa Ağustos'ta 50 seviyesinin altına inmesi Çin'in büyümesine dair kaygıları artırdı. Çin otoritelerinin 11 Ağustos'ta Yuan'ı devalüe etmesi Çin'de ekonominin devalüasyona ihtiyaç duyacak kadar kötü durumda olduğu yorumlarına neden olurken küresel büyümeye dair risklerin arttığı yorumlarına yol açtı. Bu kaygılar özellikle hisse senedi piyasalarında risk iştahını düşürdü. Piyasalarda Ağustos'ta başlayan bu dalgalı seyir Eylül'de de devam etti.

Avrupa borsalarında Çin'e ihracat yapan şirketler başta olmak üzere sert satış görüldü. Satışlar emtia üreticisi ve Çin'le yakın ticari ilişkileri olan gelişmekte olan piyasaları da etkisi altına aldı. 3. çeyrekte S&P 500 endeksi %6.9, EuroSTOXX 50 endeksi %9.5 geriledi. MSCI Gelişmekte olan Piyasalar endeksi ise %18.5 düştü. Yurtiçi piyasalar tarafında ise Türkiye hisse senetlerinin dolar cinsinden fiyatını ölçen MSCI Türkiye endeksi iç faktörlerin de etkisiyle %19.5 geriledi. Dolar kuru %13.1 artarak üçüncü çeyreği 3.03 seviyesinde tamamlarken, liranın değer kaybı baskısı altında bulunması ile 10-yıllık gösterge tahvil faizi 167 baz puan artarak söz konusu dönemi %11.03 seviyesinde bitirdi.

Fed FOMC 16-17 Eylül toplantısında faiz oranlarında değişiklik yapmamış ve Fed Funds hedef oranı için alt ve üst bandı değiştirilmeden %0 ve %0.25'te bırakmıştı. Bu toplantıdan sonra açıklanan Eylül tarım-dışı istihdam verisi ve son dönemde Çin kaynaklı küresel büyüme kaygıları Fed'den faiz artışı beklentilerini önemli oranda ötelemiş durumda. ABD'de Eylül verisine kadar istihdam piyasasında hızlı toparlanma Fed'in faizleri yükselteceğine dair beklentileri artırmıştı. Fed yetkilileri çok olumsuz bir sürpriz olmadıkça faizlerin 2015'in kalanında artırılmasını beklediklerini ifade etmişti. Fakat Çin ekonomisinin yavaşlamasının küresel büyümeyi olumsuz etkileyeceği kaygıları ve son açıklanan ABD tarım-dışı istihdam verileri piyasada faiz artışı beklentilerinin 2016'ya kaymasına neden oldu.

ABD'de tarım-dışı istihdam Eylül'de 201 bin kişilik piyasa beklentisinin oldukça altında 142 bin kişi arttı. Önceki iki aydaki tarım-dışı istihdam artışı ise 59 bin kişi aşağı yönlü revize edildi. Böylece Ağustos-Eylül'de tarım-dışı istihdam aylık ortalama 139 bin kişi gibi görece düşük bir rakamda artmış oldu. Ortalama saatlik ücretlerin yıllık artış oranı ise %2.2 seviyesinde yatay seyretti. Beklenti ortalama saatlik ücretlerin geçen yılın aynı dönemine göre %2.4 artması yönündeydi.

Euro Bölge'sinde yıllık enflasyon yine negatif bölgeye geldi. Yıllık enflasyon Ağustos'taki %0.1'den Eylül'de %0.1'e düşerken, piyasa beklentisi enflasyonun %0.0 seviyesinde açıklanacağı yönündeydi. Euro Bölgesi enflasyonunun negatif bölgede açıklanması emtia fiyatlarındaki düşüşten kaynaklanıyor gibi görünüyor. Her ne kadar bu durum Avrupa Merkez Bankası'nın enflasyon hedefine ulaşması için gereken süreyi uzatacak gibi görünse de Avrupa Merkez Bankası daha önce geçici faktörlere politika tepkisi vermeyeceğini açıklamıştı. Diğer yandan, gıda ve enerji fiyatlarını dışarıda bırakan yıllık çekirdek enflasyon piyasa beklentisine paralel olarak %0.9 seviyesinde seyretti.

Türkiye'de Para Politikası Kurulu beklentilere paralel olarak 22 Eylül'deki toplantısında faiz oranlarında değişiklik yapmadı. Gecelik borç verme faizi %10.75, haftalık repo ihale faizi %7.50'de korunurken PPK açıklaması Ağustos'taki açıklamaya göre çok önemli bir değişiklik içermiyor. Enflasyon görünümü ve enflasyon beklentileri bozulmaya devam ederken Merkez Bankası kurda finansal istikrar endişesi yaratacak hareketler olmadıkça büyüme kaygısıyla enflasyondaki gelişmeleri göz ardı edecek gibi görünüyor.

Eylül'de yıllık enflasyon kurda değer kaybı ve artan gıda enflasyonu ile önemli bir yükseliş gösterdi. Aylık TÜFE enflasyonu Eylül'de %0.89 olarak açıklandı. Yıllık enflasyon böylece %7.1'den %8.0'e yükseldi. Yıllık çekirdek enflasyon (I endeksi: gıda, enerji, alkollü içecekler, tütün ürünleri ve altın hariç TÜFE) ise %7.7'den %8.2'ye çıktı. Yıllık çekirdek enflasyon yükselmeye devam ederken Eylül'de çekirdek enflasyon trendinde de sıçrama görünüyor. Yıl sonu enflasyon tahminimiz %8.5 seviyesinde bulunuyor. Geçtiğimiz günlerde tüpgaz ve araçlarda kullanılan LPG fiyatlarındaki %10 civarında artışın enflasyona 0.2 puan yukarı yönlü etkide bulunabilecek olması nedeniyle sene sonu enflasyon tahminimiz üzerinde yukarı yönlü hafif bir risk bulunuyor. Geçen sene Ekim ayında elektrik ve doğalgaz fiyatlarında %9 artış yapılmıştı. Bu artışlar Ekim 2014 enflasyonunu 41 baz puan yükseltirken

bu yıl Ekim ayında baz etkisi nedeniyle yıllık enflasyonun düşmesi beklenebilir. Fakat Kasım ve Aralık ayında baz etkisinin ortadan kalkması ile enflasyonda yükselişin devam etmesini öngörüyoruz.

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 dokuz aylık ara dönem ve yıllık finansal tablolarının bağımsız denetimine tabidir. Bunların dışında 30 Eylül 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

Şirket 30 Eylül 2015 itibarı ile 60.994 TL bağışta bulunmuştur.

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.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2015-30/09/2015 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

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

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2015-30/09/2015 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	Sınırlı denetimden geçmemiş 30 Eylül 2015	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014
VARLIKLAR		
DÖNEN VARLIKLAR	20.062.278	22.247.186
Nakit ve Nakit Benzerleri	10.907.127	7.836.847
Finansal Yatırımlar	7.656.465	12.125.205
Ticari Alacaklar	1.372.608	2.125.364
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	1.016.036	1.554.363
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	356.572	571.001
Diğer Alacaklar	2.669	1.482
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	1.829	1.482
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	840	-
Peşin Ödenmiş Giderler	123.240	158.016
Diğer Dönen Varlıklar	169	272
DURAN VARLIKLAR	607.053	718.169
Diğer alacaklar	150	150
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	498.725	515.288
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	498.725	515.288
Peşin Ödenmiş Giderler	-	218
Ertelenmiş Vergi Varlığı	108.178	202.513
TOPLAM VARLIKLAR	20.669.331	22.965.355
KAYNAKLAR		
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.829.505	2.225.877
Ticari borçlar	273.152	217.944
-İlişkili taraflara ticari borçlar	68.975	75.265
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	204.177	142.679
Diğer Borçlar	249.337	243.289
-İlişkili taraflara diğer borçlar	34.303	-
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	215.034	243.289
Dönem karı vergi yükümlülüğü	537.112	494.959
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	322.455	342.396
Kısa Vadeli Karşılıklar	447.449	927.289
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin k.v.k.	447.449	927.289
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	93.440	85.276
Uzun Vadeli Karşılıklar	93.440	85.276
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	93.440	85.276
ÖZKAYNAKLAR	18.746.386	20.654.202
Ödenmiş Sermaye	2.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltme farkları	172.179	172.179
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	8.078.316	7.139.991
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar	27.316	34.626
Geçmiş yıllar karları	1.874.161	2.855.497
Net dönem karı	6.594.414	9.451.909
TOPLAM KAYNAKLAR	20.669.331	22.965.355

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2015-30/09/2015 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2015	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2015	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2014	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI				
Hasılat	14.427.214	4.414.157	13.346.177	4.677.075
BRÜT KAR	14.427.217	4.414.157	13.346.177	4.677.075
Pazarlama giderleri	(16.748)	(15.619)	(1.486)	(558)
Genel yönetim giderleri	(6.370.272)	(2.074.836)	(5.732.544)	(1.810.711)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	-	-	(57.406)	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	40.398	2.002	116.972	21.444
ESAS FAALİYET KARI	8.080.592	2.325.704	7.671.713	2.887.250
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.115.570	366.453	1.384.577	381.848
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(655.581)	(227.615)	(580.928)	(191.802)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	8.540.581	2.464.542	8.475.362	3.077.296
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri				
Dönem Vergi Gideri	(1.850.005)	(573.193)	(1.737.584)	(642.177)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	(96.162)	27.712	(42.778)	31.822
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI	6.594.414	1.919.061	6.695.000	2.466.941
DÖNEM KARI	6.594.414	1.919.061	6.695.000	2.466.941
DİĞER KAPSAMLI GELİR				
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	(9.137)	13.987	31.543	200
-Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler <i>Ertelenmiş vergi gideri/geliri</i>	1.827	(2.798)	(6.309)	(40)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	6.587.104	1.930.250	6.720.234	2.467.101

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2015-30/09/2015 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar	Birikmiş Karlar		Toplam
					Geçmiş yıllar karları	Net Dönem karı	
1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler	1.000.000	172.179	6.636.158	32.952	2.737.232	5.206.595	15.785.116
Transferler	-	-	503.833	-	4.702.762	(5.206.595)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	25.234	-	6.695.000	6.720.234
Ödenen Temettü	-	-	-	-	(4.584.497)	-	(4.584.497)
30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler	1.000.000	172.179	7.139.991	58.186	2.855.497	6.695.000	17.920.853

	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar	Birikmiş Karlar		Toplam
					Geçmiş yıllar karları	Net Dönem karı	
1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla bakiyeler	1.000.000	172.179	7.139.991	34.626	2.855.497	9.451.909	20.654.202
Transferler	1.000.000	-	938.325	-	7.513.584	(9.451.909)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(7.310)	-	6.594.414	6.587.104
Ödenen Temettü	-	-	-	-	(8.494.920)	-	(8.494.920)
30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla bakiyeler	2.000.000	172.179	8.078.316	27.316	1.874.161	6.594.414	18.746.386

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2015-30/09/2015 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2015	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2014
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		
Dönem karı	6.620.431	6.695.000
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	16.563	-
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	409.847	582.842
Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler	2.035.299	1.780.362
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	(1.024.597)	(1.332.423)
Kar / zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	13.505	219.375
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	8.071.048	7.945.156
Ticari alacaklardaki azalış / artış ilgili düzeltmeler	752.756	(370.521)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalışla ilgili düzeltmeler	33.910	6.067
Ticari borçlardaki azalışla ilgili düzeltmeler	55.208	97.867
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki azalışla ilgili düzeltmeler	(129.914)	(18.812)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	8.783.008	7.659.757
Vergi ödemeleri	(1.807.852)	(1.473.571)
Diğer nakit çıkışları	(903.293)	(528.501)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit girişi	6.071.863	5.657.685
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(4.026.180)	(5.536.786)
Maddi ve Maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan Nakit Çıkışları	-	(5.525)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının alınması/satılması sonucu elde edinilen nakit çıkışları/girişleri	4.468.740	(946.764)
Ödenen temettü	(8.494.920)	(4.584.497)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	1.023.865	1.332.423
Alınan faiz	1.023.865	1.332.423
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış	3.069.548	1.453.322
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	7.834.763	4.050.756
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	10.904.311	5.504.078

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2015-30/09/2015 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	30/09/2015	31/12/2014
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	10.97	9.99
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0.0930	0.1006

MALİ ORANLAR		
	30/09/2015	30/09/2014
Net Dönem Karı(zararı)/Toplam Aktifler(*)	0.3548	0.3836
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0.3960	0.4303
Hisse Başına Kar	3.2972	6.6950

* Toplam Aktifler ve Özkaynaklar rakamları , hesaplamaya yıllık ortalama bazda dahil edilmişlerdir.

KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 30 Mart 2015 tarihli Genel Kurul kararına istinaden 2014 yılı net karından 938.325 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer etmiş ve ortaklara 8.494.920 TL kar payı dağıtımını yapmıştır.

HSBC Portföy Yönetimi 2015 üçüncü çeyrek sonu itibarı ile 18.8m 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 Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul mevzuatlarına ve HSBC Grup standartlarına uygun olarak tesis edilmektedir. Risk yönetimi ve iç kontrol fonsiyonları birbirlerinden bağımsız olarak etkin bir şekilde yürütülmektedir.

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

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

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

G. DİĞER HUSUSLAR

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Vizyonu ve Temel Değerleri

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

Vizyonumuz

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

Misyonumuz

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

Değerlerimiz

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

Yönetilen Yatırım Fonlarının Ünvanları

Allianz Hayat Ve Emeklilik Altın Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eur) Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Gelir Amaçlı Uluslararası Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Gruplara Yönelik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Döviz Cinsinden Karma Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Para Piyasası Emanet Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
Anadolu Hayat Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu
Anadolu Hayat Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu
HSBC Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
HSBC Portföy Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
HSBC Portföy Para Piyasası Fonu
HSBC Portföy Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu
HSBC Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon
HSBC Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
HSBC Portföy Altın Fonu
HSBC Portföy Çoklu Varlık Üçüncü Değişken Fon
HSBC Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
HSBC Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
HSBC Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
HSBC Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
HSBC Portföy Değişken Fon