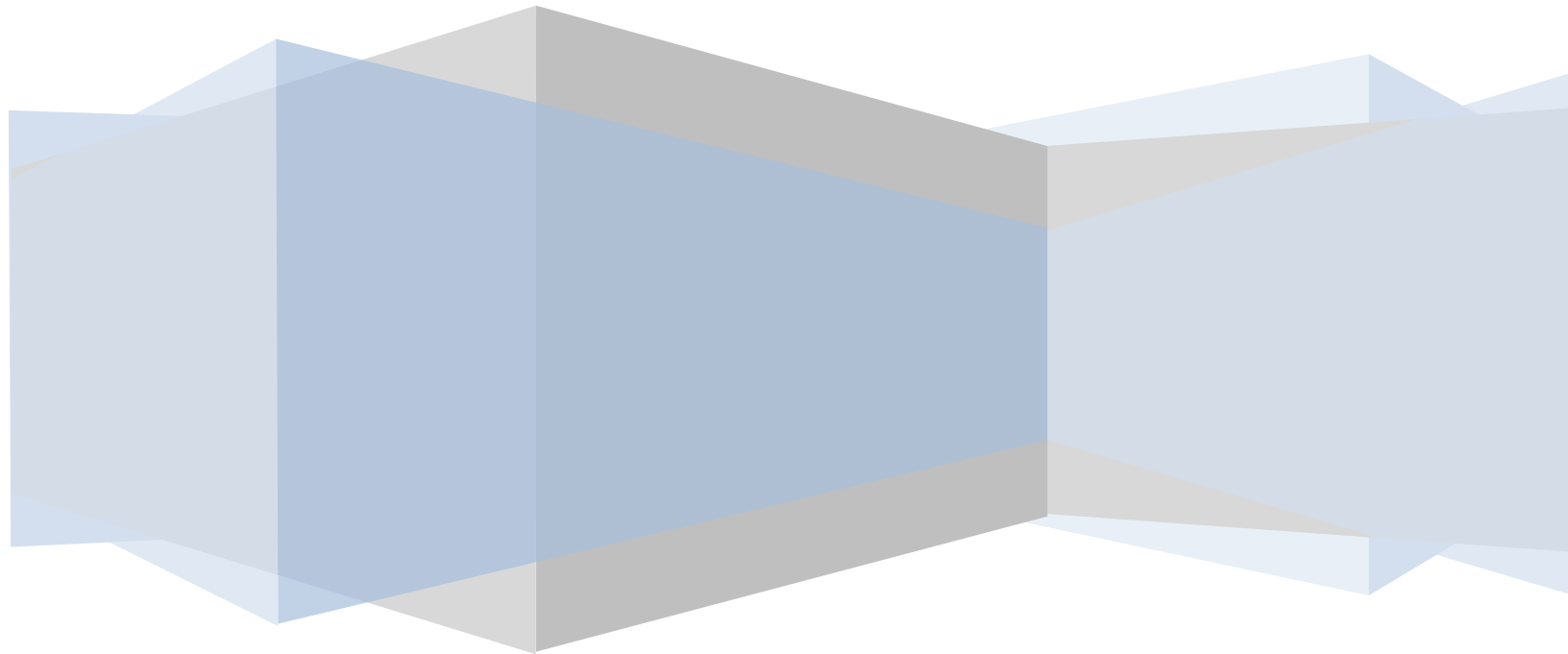




HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01/01/2014 – 30/09/2014



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	4-7
E.Finansal Durum.....	8-12
F.Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi.....	12
G.Diğer Hususlar.....	13

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2014-30/09/2014 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: 01.01.2014 – 30.09.2014

Şirket sermayesinin %100'ü HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir ve şirketin kuruluş tarihindeki ödenmiş sermayesi 1 Milyon TL'dir. Şirket, 6 Şubat 2004 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan "Portföy Yöneticiliği Faaliyet Yetki Belgesi"ni, 14 Temmuz 2005 tarihinde "Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi"ni almıştır. Portföy Yönetim Şirketinin kuruluş amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat, ilke ve kurallar çerçevesinde finansal varlıklardan oluşan portföyleri vekil sıfatıyla yönetmek ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatta müsaade edilen işleri yapmaktır.

HSBC Portföy Yönetimi, kurumsal alanda HSBC Bank ve HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş nin kurmuş olduğu toplam 14 adet yatırım fonunu, Anadolu Hayat Emeklilik tarafından kurulmuş olan 2 adet emeklilik yatırım fonunu, Allianz Emeklilik tarafından kurulan 14 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 2014 itibarıyla HSBC Portföy'ün sermaye ve ortaklık yapısına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

	Tertip	Adet	Tutar (TL)	Pay (%)
HSBC Yatırım Men.Değ. A.Ş.	A	1,000,000	1,000,000	100
TOPLAM		1,000,000	1,000,000	100

Yönetim kurulu

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve üç üye olmak üzere toplam beş kişiden oluşmaktadır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2014-30/09/2014 FAALİYET RAPORU

30 Eylül 2014 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Rudolf Eduard Walter Apenbrink	Yönetim Kurulu Başkanı	14/04/2014
Taylan Turan	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	14/04/2014
Neslihan Erkazancı	Yönetim Kurulu Üyesi	14/04/2014
Uğur Uğurel	Yönetim Kurulu Üyesi	14/04/2014
Namık Aksel	Yönetim Kurulu Üyesi	14/04/2014

Üst Yönetim ve Çalışanlar

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi ve aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
Namık Aksel	Genel Müdür	21 Yıl
Nilgün Şimşek	Kıdemli Birim Yöneticisi	21 Yıl
Ömer Gençal	Kıdemli Birim Yöneticisi	24 Yıl
Bekir Çağrı Özel	Kıdemli Birim Yöneticisi	15 Yıl
Emin Yiğit Onat	Kıdemli Birim Yöneticisi	15 Yıl
Osman Yılmaz	Birim Yöneticisi	9 Yıl
Muharrem Gülsever	Birim Yöneticisi	7 Yıl

2014 yılı içerisinde şirkete 2 yeni personel alınmış ,şirketten 2 kişi ayrılmıştır. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 19 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 Eylül 2014 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 67.889 TL'dir (31 Aralık 2013: 69.375 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 2.423.578 TL (30 Eylül 2013: 3.765.067 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 2014 yılı ilk 9 aylık faaliyet değerlendirmesi

2014 yılı 3. çeyrek sonunda yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2013 yılsonuna oranla %4.98'den %4.32 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları hariç büyüklüğe göre sıralamada ise HSBC, dokuzuncu sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 2014 üçüncü çeyrek sonu aktif büyüklüğü 19,9 milyon TL, faaliyet gelirleri 13,3 milyon TL, vergi öncesi karı ise 8,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla yönetimindeki B tipi yatırım fonu büyüklüğü 1.393.309 Bin TL (31 Aralık 2013: 1.473.269 Bin TL), A tipi yatırım fonu büyüklüğü ise 53.820 Bin TL olmuştur (31 Aralık 2013: 65.525 Bin TL). 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla B tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 31.228.228 Bin TL (31 Aralık 2013 28.538.337 Bin TL), A tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 1.731.677 Bin TL (31 Aralık 2013: 1.780.144 Bin TL) olmuştur.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla toplam yatırım fonu piyasa büyüklüğü 2013 yılı sonuna göre %8,55 oranında artarken şirketin yönettiği yatırım fonlarının büyüklüğü de %6 oranında azalmıştır.

Şirketin yıl içinde iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

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

ABD ekonomisi 1. çeyrekteki yıllıklandırılmış %2.1'lik daralma sonrasında 2. çeyrekte %4.6 büyürken, ekonomik aktivitedeki toparlanmanın iç talep ve yatırımlarla ivme kazandığına işaret etti. 3. çeyreğe ilişkin açıklanan öncü ekonomik göstergeler de ABD ekonomisindeki olumlu seyrin sürdüğüne işaret etmektedir. 2014'ün tamamı için beklentiler ABD ekonomisinin %2.1 seviyelerinde büyüyeceğine işaret etmektedir. Ekonomik aktivitedeki toparlanma emek piyasalarına da olumlu yansıdı ve ABD'de işsizlik oranı 2013 sonundaki %6.7'den Eylül itibarıyla %5.9'a geriledi. Enflasyon ise genel olarak Fed'in %2'lik hedefinin altındaki seyrini korudu. ABD'deki belirgin hızlanmaya rağmen Avrupa Bölgesi'nde ekonomik aktivite 2. çeyrekle birlikte durakladı. Avrupadaki büyük ekonomiler büyüme konusunda sene başındaki tahminlerin altında büyüme gösterdiler. Avrupa Merkez Bankası'nın son tahminlerine göre Avrupa Bölgesi'nin 2014'te %0.9 büyümesi bekleniyor. Ekonomik aktivitedeki yavaşlamaya ek olarak Avrupa Bölgesi'nde enflasyon aşağı yönlü seyrini sürdürdü. Eylül itibarıyla yıllık Tüfe enflasyonu %0.3'e gerilerken, deflasyon riskinin güçlü olduğunu teyit etti.

Global para politikalarında ABD ve Avrupa merkez bankalarının uygulamaları öne çıktı. ABD merkez bankası Fed, Aralık 2013'te başlattığı varlık alım programındaki azaltım sürecini sürdürürken, varlık alım programının büyüklüğünü Eylül itibarıyla 15milyar dolara çekti. Bununla birlikte Fed, varlık alımlarındaki azaltım sürecinin Ekim itibarıyla tamamlanacağını açıklarken, bu durum para politikasındaki normalizasyon sürecinin hızlanacağı şeklinde yorumlandı. Fed'in politika normalizasyonuna rağmen Avrupa Merkez Bankası, Haziran'da açıkladığı politika adımlarının kapsamını Eylül ayı Para Politikası Kurulu toplantısıyla daha da genişletti. referans faizlerde 10'ar baz puanlık indirimlere giderken, politika faizini %0.05'e, gecelik borç verme faizini de %0.30'a çekti. Banka ayrıca bankaların merkez bankası nezdinde tuttıkları mevduatlara ilişkin faizi de %-0.10'den %-0.20'ye düşürdü. Bunun dışında Avrupa Merkez Bankası, varlığa dayalı menkul kıymet ve ipotekli tahvillere yönelik bir varlık alım programı başlatacağını da açıkladı.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 'nin sektördeki konumunun değerlendirilmesi (devamı)

Global ekonomik aktivitedeki farklılaşma ve gelişmiş ülke merkez bankalarının farklı para politikası eğilimleri global piyasalar üzerinde baskı yaratırken, özellikle Fed'in faiz artırımlarına başlayabileceğine yönelik artan beklentiler sonrasında gelişmekte olan ülke piyasalarındaki negatif eğilim çok daha belirgin oldu. Gelişmiş ülke borsaları 3. çeyrekte ortalamada %2.6 değer kaybederken, gelişmekte olan ülke borsalarındaki düşüş %4.3 oldu. Buna bağlı olarak global hisse senedi piyasaları 3. çeyrekte %2.8 gerilerken, yılbaşından bu yana pozitif performansı %2.0'ye çıktı. Bu dönemde tahvil piyasalarında da zayıf bir seyir yaşanırken, faizlerin genel seviyesinde yükselişler gözlemlendi.

2014'ün son çeyreği, gelişmiş ülkelerdeki para politikası uygulamalarının yakından takip edileceği bir dönem olarak karşımıza çıkarken, politika farklılaşmaları global finansal piyasalardaki oynaklığın artırabileceğine işaret ediyor. Bunların dışında makro ekonomik veriler ile ülkeler özelindeki gelişmeler (jeopolitik riskler, petrol fiyatları vb.) finansal piyasaların performansını tayin edecek en temel faktörler olarak karşımıza çıkıyor. Global ekonomik aktivitenin ılımlı bir şekilde toparlanacağı varsayımıyla hisse senedi piyasalarına ilişkin uzun vadeli olumlu beklentimiz devam etse de, son dönemde jeopolitik belirsizliklerin artmasına da bağlı olarak oynaklığın yüksek kalacağını düşünüyoruz. Bununla birlikte ABD'de beklenen para politikası normalizasyonunun etkisiyle global likidite koşullarında yaşanabilecek bir sıkışıklığın bazı gelişmekte olan ülke borsaları üzerinde daha fazla baskı yaratabileceğini hatırlatıyoruz. Bu bağlamda gelişmekte olan ülke piyasalarındaki farklılaşmanın daha belirgin olacağını tahmin ediyoruz. Gelişmekte olan ülke tahvilleri ile özel sektör tahvillerindeki getiri potansiyeli de yüksek kalmaya devam ederken, gelişmiş ülke tahvillerindeki getiri potansiyelinin sınırlı olduğunu düşünüyoruz.

Türkiye'de üçüncü çeyrek Cumhurbaşkanlığı seçimlerinin belirsizliği altında başlarken, 10 Ağustos'taki tamamlanan seçimler öncesinde artan ihtiyatlılık ekonomik aktivitenin 2. çeyrekte belirgin şekilde yavaşlamasına neden oldu. TÜİK'in açıkladığı rakamlara göre Türkiye ekonomisi geçtiğimiz senenin aynı dönemine göre %2.1 (takvim etkilerinden arındırılmış %2.4) büyürken, ekonomik aktivite artışı 2014'ün ilk yarısında yıllık %3.3 oldu. Detaylar ekonomik aktivitedeki artışta net dış talebin pozitif katkısının belirgin olduğunu gösterirken, iç talep yatırım harcamalarındaki daralmanın etkisiyle daraldı. Net dış talebin katkısı 2.9 puan olurken, iç talebin katkısı - 0.4 puan olarak gerçekleşti. Bu arada stok değişimi de büyümeyi 0.4 puan azaltıcı yönde katkı yaptı. Üçüncü çeyreğe ilişkin açıklanan rakamlar ekonomik aktivitede sınırlı bir hızlanmaya işaret etse de toparlanmanın hızı konusundaki belirsizlikler devam ediyor. İç talepteki toparlanma hızının, net dış talebin katkısını azaltacağı bir dönemde, 2014'ün büyüme performansı açısından belirleyici olacağını düşünüyoruz.

Kuraklığa bağlı olarak gıda fiyatlarında devam eden yükseliş eğilimi yıllık Tüfe enflasyonunda 3. çeyrekle birlikte beklenen düşüşün sınırlı olmasına neden oldu. Öyle ki, yıllık Tüfe enflasyonu Haziran ayındaki %9.2'den Eylül'de %8.9'a sınırlı gerilerken, çekirdek enflasyon göstergelerindeki yüksek seviyeleri korudu. Merkez Bankası'nın para politikası uygulamalarında referans olarak kullandığı H (işlenmemiş gıda, enerji, alkollü içecekler ve tütün ile altın hariç) ve İ (gıda, enerji, alkollü içecekler ve tütün ile altın hariç) endekslerindeki yıllık enflasyon Eylül itibarıyla sırasıyla %10.0 ve %9.3 seviyelerinde gerçekleşti. Elektrik ve doğalgaz fiyatlarına yapılan %9'luk zamma ve gıda fiyatlarındaki yüksek seyre bağlı olarak enflasyonun yılın son çeyreğinde %8.5 - %9.5 bandında hareket etmesini bekliyoruz. Merkez Bankası Mayıs'ta başlattığı faiz indirim sürecini Eylül itibarıyla sonlandırdı. Banka Mayıs – Ağustos döneminde haftalık repo faizinde 175 baz puanlık (%8.25'e) indirim yaparken, gecelik borçlanma ve gecelik borç verme faizlerini de sırasıyla 50 (%7.50'ye) ve 75 (%11.25'e) baz puan düşürdü. Faiz indirimlerine rağmen Merkez Bankası, getiri eğrisini yatay tutmak suretiyle para politikasındaki sıkı duruşun korunacağını ifade etti.

Türkiye'nin dış dengelerindeki normalizasyon süreci da güçlü bir şekilde devam etti. Cari açık Ocak – Ağustos döneminde 29.6 milyar dolar olurken, geçtiğimiz senenin aynı döneminde kaydedilen 45.8 milyar doların belirgin şekilde altında kaldı. Bu arada 12 aylık birikimli cari açık ta Aralık 2013'teki 65 milyar dolardan Ağustos 2014'te 48.9 milyar dolara geriledi. Cari açığın finansman tarafı olan sermaye hesabı fonlamanın ağırlıklı olarak borç yaratan kalemler ile gerçekleştirildiğini gösterirken, kaynağı belli olmayan sermaye girişlerinin de önemli bir finansman kaynağı olduğuna işaret etti.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 'nin sektördeki konumunun değerlendirilmesi (devamı)

Türkiye piyasaları üçüncü çeyreğe olumlu bir başlangıç yapsa da, Cumhurbaşkanlığı seçimleri sonrasında politik tarafa artan belirsizlikler, jeopolitik riskler ve ABD merkez bankası Fed'in para politikasına ilişkin beklentiler Türk varlık fiyatları üzerinde baskı yarattı. Borsa İstanbul-100 endeksi üçüncü çeyrekte %4.5 değer kaybetti. Ancak yılbaşından bu yana kadarki getirisi %10.5 oldu. Tahvil faizleri Merkez Bankası'nın faiz indirimleriyle ilk aşamada olumlu bir seyir izlese de Ağustos ile birlikte yükseldi.

Global finansal piyasalardaki gelişmelerin, Türk varlık fiyatlarının seyri açısından çok daha önemli olacağı bir döneme giriyoruz. Bu bağlamda özellikle gelişmiş ülke merkez bankalarının para politikası adımları kadar jeopolitik risklere ilişkin gelişmelerin yakından takip edileceğini belirtiyoruz. Bunların dışında Türkiye'nin yeniden dengelenme süreci ile ekonomik aktivitenin seyrine referans verecek verilerin de önemli olacağını hatırlatıyoruz. Mevcut beklentilerimiz ışığında Türk varlık fiyatlarındaki oynaklığın 2014'ün son çeyreğinde yüksek olacağını tahmin ediyoruz.

Fon sektörü açısından 2014 2. çeyrek ile birlikte pozitif yönde gelişen piyasalar sayesinde, zayıf ta olsa bir büyüme süreci başlamıştır. Özellikle emeklilik fonları tarafında daha yoğun bir büyüme gerçekleşti. Piyasalardaki gelişmelere paralel olarak HSBC Portföy Yönetiminin yönetimindeki hem yatırım fonları tarafında, hem de emeklilik fonları tarafında fon büyüklüğünde büyüme gerçekleşti. Bu sayede HSBC Portföy yönetimindeki toplam fonlar 2014 2. çeyrek sonuna göre yaklaşık 100 Milyon TL kadar artarak Haziran 2014 sonu itibarıyla 3,38 Milyar TL'ye ulaşmıştır. HSBC Portföy Yönetimi büyüme sürecini sürdürebilmek için aktif yönetim misyonu, fon endüstrisindeki yenilikçi yaklaşımı ve HSBC'nin uluslararası tecrübesini lokal pratiklere uygulama anlayışı ile yatırımcı ihtiyaçlarına cevap veren ürünlerde yelpazesini genişletmeye devam edecektir.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 2014 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 30 Eylül 2014 itibarı ile gerçekleşen herhangi bir özel denetim ve kamu denetimi bulunmamaktadır.

Ana sözleşmede yapılan değişiklikler

30 Eylül 2014 itibarı ile şirket ana sözleşmesi'nde sermaye arttırımı ve esas sözleşme tadili yapılmamıştır. 17 Haziran 2014 tarihli 22 nolu karara istinaden şirket kayıtlı sermaye sistemine geçmek için gerekli hazırlıklara başlamış, ödenmiş sermayesinin 2.000.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilerek sermaye artırımına ilişkin 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 457. maddesine istinaden hazırlanan Yönetim Kurulu beyanı kabul edilmiştir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarı ile sermaye arttırım süreci devam etmektedir.

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu etkileyebilecek davalar hakkında bilgiler

Bulunmamaktadır.

Bütçe hedefleri

Şirket 2014 yılının ilk dokuz aylık döneminde belirlenen bütçe hedeflerine ulaşmış, genel kurul kararlarını yerine getirmiştir.

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar

Bulunmamaktadır.

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

Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'in 20'nci maddesinin birinci fıkrasının (i) bendine aykırılıktan dolayı, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Şirket'e 2.721 TL idari para cezası uygulanmıştır.

30 Eylül 2014 itibarı ile olağanüstü genel kurul yapılmamıştır.

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

Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2014-30/09/2014 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	İncelemeden geçmemiş 30 Eylül 2014	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013
VARLIKLAR		
DÖNEN VARLIKLAR	19.242.803	16.944.678
Nakit ve Nakit Benzerleri	5.505.502	4.051.663
Finansal Yatırımlar	11.718.171	11.342.603
Ticari Alacaklar	1.771.921	1.401.603
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	1.451.766	647.157
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	320.155	754.446
Diğer Alacaklar	3.799	9.663
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	1.399	1.196
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	2.400	8.467
Peşin Ödenmiş Giderler	243.409	139.146
Diğer Dönen Varlıklar	1	-
DURAN VARLIKLAR	675.581	706.845
Diğer alacaklar	150	150
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	518.968	513.443
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	518.968	513.443
Peşin Ödenmiş Giderler	218	538
Ertelenmiş Vergi Varlığı	156.245	192.714
TOPLAM VARLIKLAR	19.918.384	17.651.523
KAYNAKLAR		
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.929.642	1.797.032
Ticari borçlar	223.311	125.444
-İlişkili taraflara ticari borçlar	73.177	-
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	150.134	125.444
Diğer Borçlar	261.062	279.874
-İlişkili taraflara diğer borçlar	-	65.279
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	261.062	214.595
Dönem karı vergi yükümlülüğü	626.627	136.293
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	105.306	361.224
Kısa Vadeli Karşılıklar	713.336	894.197
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	713.336	894.197
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	67.889	69.375
Uzun Vadeli Karşılıklar	67.889	69.375
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	67.889	69.375
ÖZKAYNAKLAR	17.920.853	15.785.116
Ödenmiş Sermaye	1.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltme farkları	172.179	172.179
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	7.139.991	6.636.158
Geçmiş yıllar karları/zararları	2.913.683	2.770.184
Net dönem karı/zararı	6.695.000	5.206.595
TOPLAM KAYNAKLAR	19.918.384	17.651.523

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2014-30/09/2014 FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	İncelemeden geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2014	İncelemeden geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2014	İncelemeden geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2013	İncelemeden geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI				
Hasılat	13.346.177	4.677.075	11.376.116	3.097.786
BRÜT KAR	13.346.177	4.677.075	11.376.116	3.097.786
Pazarlama giderleri	(1.486)	(558)	(1.326)	(502)
Genel yönetim giderleri	(5.732.544)	(1.810.711)	(6.616.922)	(1.879.276)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(57.406)	-	(94.339)	(32.071)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	116.972	21.444	98.523	2.133
ESAS FAALİYET KARI	7.671.713	2.887.250	4.762.052	1.188.070
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.384.577	381.848	600.774	259.205
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(580.928)	(191.802)	(427.406)	(136.901)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	8.475.362	3.077.296	4.935.420	1.310.374
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri				
Dönem Vergi Gideri	(1.737.584)	(642.177)	(947.765)	(315.834)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	(42.778)	31.822	(45.015)	56.465
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI	6.695.000	2.466.941	3.942.640	1.051.005
DÖNEM KARI	6.695.000	2.466.941	3.942.640	1.051.005
DİĞER KAPSAMLI GELİR				
-Tanımlanmış Fayda Planları Yenideri	31.543	200	-	-
Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)				
-Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	(6.309)	(40)	-	-
<i>Dönem vergi gideri/geliri</i>	-	-	-	-
<i>Ertelenmiş vergi gideri/geliri</i>	(6.309)	(40)	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	6.720.234	2.467.101	3.942.640	1.051.005

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2014-30/09/2014 FAALİYET RAPORU

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam
				Geçmiş yıllar karları	Net Dönem karı	
1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler	1.000.000	172.179	6.261.518	2.547.464	4.360.813	14.341.974
Transferler	-	-	374.640	3.986.173	(4.360.813)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	3.942.640	3.942.640
Ödenen Temettü	-	-	-	(3.796.405)	-	(3.796.405)
30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler	1.000.000	172.179	6.636.158	2.737.232	3.942.640	14.488.209

	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam
				Geçmiş yıllar karları	Net Dönem karı	
1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler	1.000.000	172.179	6.636.158	2.770.184	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	2.913.683	6.695.000	17.920.853

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2014-30/09/2014 FAALİYET RAPORU

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2014	İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2013
A. İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları		
Dönem karı	6.695.000	3.942.640
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:		
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	-	68.269
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	582.842	372.422
Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler	1.780.362	992.780
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(1.332.423)	(640.339)
Ödenen Temettüler	(4.584.497)	(3.796.405)
Kar / zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	219.375	183.175
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	3.360.659	1.122.542
Ticari alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	(370.521)	1.587.847
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	6.067	(6.098)
Ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	97.867	125.458
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	(18.812)	(92.162)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	3.075.260	2.737.587
Vergi ödemeleri	(1.473.571)	(1.000.125)
Diğer nakit çıkışları	(528.501)	(787.750)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit girişi / (çıkışı)	1.073.188	949.712
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(952.289)	(2.471.220)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(5.525)	(513.443)
Başka işletmelerin veya Fonların paylarının veya borçlanma araçlarının alınması/satılması sonucu elde edinilen nakit çıkışları/girişleri	(946.764)	(1.957.777)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	1.332.423	554.088
Alınan faiz	1.332.423	554.088
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış	1.453.322	(967.420)
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4.050.756	6.510.060
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	5.504.078	5.542.640

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	30/09/2014	31/12/2013
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	9.97	9.43
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0.1003	0.1057

MALİ ORANLAR		
	30/09/2014	30/09/2013
Net Dönem Karı(zararı)/Toplam Aktifler(*)	0.3836	0.2581
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0.4303	0.2913
Hisse Başına Kar	6.6950	3.9426

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

KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 25 Mart 2014 tarihli Genel Kurul kararına istinaden 2013 yılı net karından 503.833 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer etmiş ve ortaklara 4.584.497 TL kar payı dağıtımını yapmıştır.

HSBC Portföy Yönetimi 2014 üçüncü çeyrek sonu itibarı ile 17.920.853 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.

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
Anadolu Hayat Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu
Anadolu Hayat Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu
Hsbc Bank A Tipi Değişken Fon
Hsbc Bank A Tipi Hisse Senedi Fonu
Hsbc Bank B Tipi Likit Fon
Hsbc Bank B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Optimal Global Fon Sepeti Alt Fonu (7. Alt Fon)
Hsbc Bank B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Kamu ve Özel Sektör Tahvil ve Bono Alt Fonu (5. Alt Fon)
Hsbc Bank B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Alt Fonu (4. Alt Fon)
Hsbc Bank B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Optimal Denge Değişken Fonu (1. Alt Fon)
Hsbc Bank B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Optimal Dinamik Değişken Alt Fonu(6. Alt Fon)
HSBC Bank A.Ş. Optimal Ölçülü Değişken Alt Fonu (2. Alt Fon)
Hsbc Bank B Tipi Şemsiye Fonuna Bağlı Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Alt Fonu (3. Alt Fon)
Hsbc Bank B Tipi Tahvil Ve Bono Fonu
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi BIST 30 Endeksi Fonu
Hsbc Yat. Men. Değ. B Tipi Altın Fonu
Hsbc Yat. Men. Değ. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu