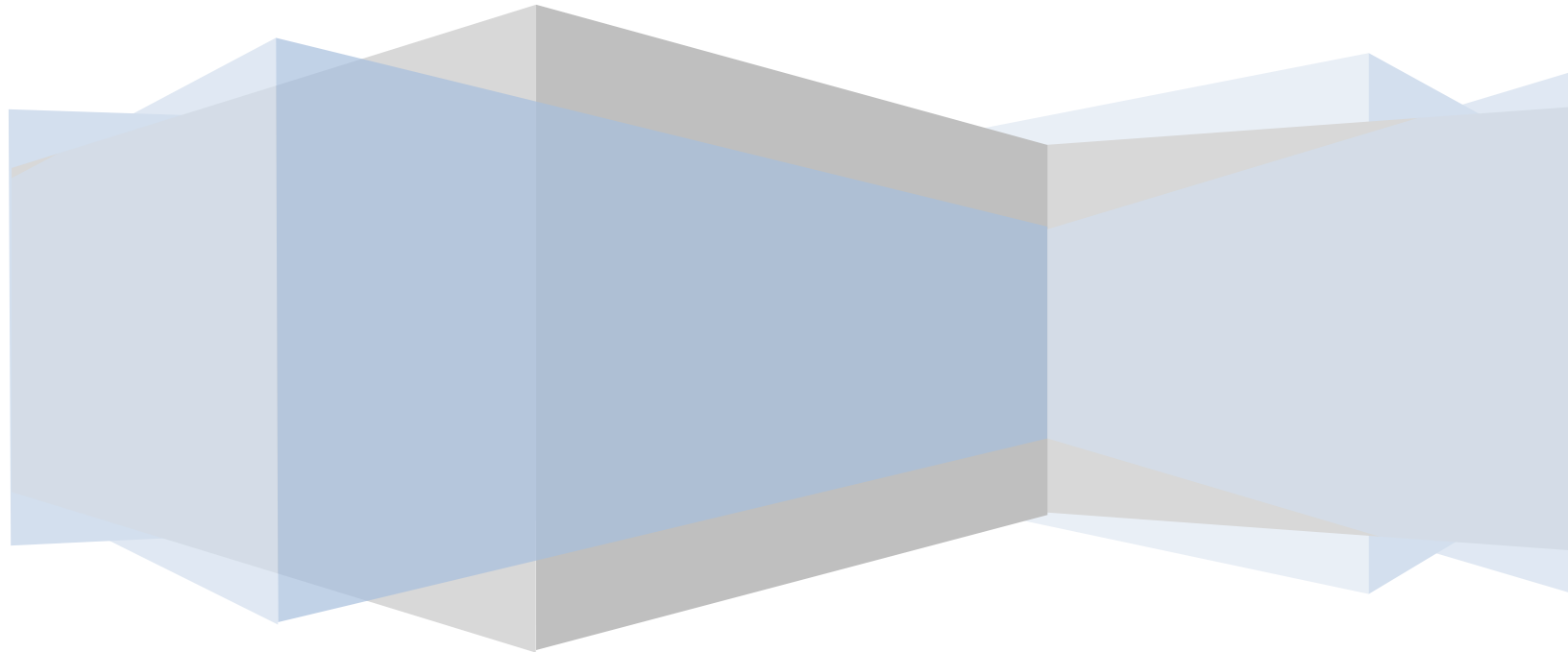




**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu**

01/01/2017 – 30/09/2017



**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
G.Diğer Hususlar.....	11-12

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2017-30/09/2017 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:	01.01.2017 – 30.09.2017

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 16 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 2017 itibarıyla HSBC Portföy’ün sermaye ve ortaklık yapısına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

	Adet	Tutar (TL)	Pay (%)
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2,000,000	2,000,000	100
<b>TOPLAM</b>	<b>2,000,000</b>	<b>2,000,000</b>	<b>100</b>

Şirket kayıtlı sermaye sistemindedir ve kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000 TL’dir.

## Yönetim kurulu

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve üç üye olmak üzere toplam beş kişiden oluşmaktadır. 31 Mart 2017 Olağan Genel Kurulu’nda Ayşe Yenel’in atanması yapılmıştır.

30 Eylül 2017 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
Ayşe Yenel	Yönetim Kurulu Üyesi	31/03/2017

## Üst Yönetim ve Çalışanlar

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
İbrahim Namık Aksel	Genel Müdür	23 Yıl
Nilgün Şimşek	Kıdemli Birim Yöneticisi	23 Yıl
Ali Toydemir	Kıdemli Birim Yöneticisi	12 Yıl
Emin Yiğit Onat	Kıdemli Birim Yöneticisi	17 Yıl
İbrahim Aksoy	Yatırım Stratejisti	10 Yıl

2017 yılı içerisinde şirketten 2 kişi ayrılmıştır ve 3 kişi işe alınmıştır. 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 21 olup, yıllık ortalaması da 21 kişidir.

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

Şirketin 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 398.710 TL'dir (31 Aralık 2016: 276.144 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 2.983.201 TL (30 Eylül 2016: 2.246.540 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 2017 3. Çeyrek değerlendirmesi

2017 yılı 3. çeyrek sonunda yatırım fonları ve emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2016 yılsonuna oranla %3.55'den %3.53 seviyesine gelmiştir. Yatırım fonları büyüklüğüne göre sıralamada HSBC, onuncu sırada bulunmaktadır. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, sekizinci sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 2017 Eylül sonu aktif büyüklüğü 16.6 milyon TL, faaliyet gelirleri 13.2 milyon TL, vergi öncesi karı ise 5.7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 4.285 milyon TL (31 Aralık 2016: 3.688 milyon TL), 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 121.497 milyon TL (31 Aralık 2016 103.992 milyon TL) olmuştur.

Şirketin yıl içinde iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

## HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. ‘nin sektördeki konumunun değerlendirilmesi

Sektörde uzun zamandır konuşulan Otomatik Katılım, 25.08.2016 tarihli ve 29812 sayılı Resmi Gazete ile 01.01.2017 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Çalışanların emeklilikleri için tasarruf yapmalarını teşvik amacı ile hayata geçirilmiş bu uygulama ile çalışanlar, işverenleri aracılığıyla otomatik olarak bir emeklilik planına dahil olabilecekler. Türk vatandaşı veya 29/5/2009 tarihli ve 5901 sayılı Türk vatandaşlığı kanunu 28. Madde kapsamında olan, 18 yaşından büyük, 45 yaşını doldurmamış ve Sosyal Sigortalar Kanunu 4. Madde 1. Fıkra a ve c benti kapsamındaki tüm özel sektör ve kamu çalışanları kapsam içindedir. 2018 yılı sonuna kadar 5 ve üzeri çalışanı olan şirketlere kadar büyükten küçüğe doğru kademeli olarak tüm şirket çalışanları sisteme dahil olacaktır.

Otomatik katılım uygulaması, tıpkı diğer BES tasarrufları gibi Hazine Müsteşarlığı, SPK, Emeklilik Gözetim Merkezi, Takasbank, Bağımsız Denetim Şirketleri dahil olmak üzere birçok kurumun denetimi ve kontrolü altında bulunmaktadır. Katılımcıların birikimleri fon bazında ve kişiye özel hesaplarda Takasbank'ta saklanmaktadır ve katılımcının her zaman birikimlerini alma ve aktarma hakkı saklıdır.

Otomatik katılım kapsamındaki emeklilik fonları Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş profesyonel portföy yönetim şirketleri tarafından yönetilmektedir.

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Sigortacılık Genel Müdürlüğü tarafından, 15.12.2016 ve 20.06.2017 tarihlerinde yayımlanan “Bireysel Emeklilik Sistemi, Otomatik Katılım Uygulama Esasları” hakkındaki sektör duyuruları ile emeklilik yatırım fonları portföy yönetim yapısında tüm sektörü etkileyen önemli bir değişiklik gündeme gelmiştir.

Bu çerçevede; emeklilik şirketlerinin “emeklilik yatırım fonu net varlık değeri toplamının %40’ından fazlası tek bir portföy yönetim şirketi tarafından yönetilemez” kuralı getirilmiştir. Düzenlemeye bağlı olarak emeklilik şirketleri yeni yapıya uyumlu olmak amacı ile kendileri ile çalışabilecek portföy yönetim şirketlerini belirleme çalışmalarına başlamışlardır. Bu amaç doğrultusunda PYS ler bir seçim süreci içerisine girmiştir. Yeni yapı emeklilik şirketleri ve portföy yönetim şirketleri ile birlikte bu fonlara hizmet eden aracı kurumları, fon operasyon birimlerini ve teknik altyapı sağlayan yazılım şirketlerini de harekete geçirmiştir.

## Piyasa değerlendirmesi

Eylül başında ABD-Kuzey Kore arasındaki anlaşmazlık altın ve ABD uzun vadeli tahvilleri gibi güvenli limanlara talebi artırdı. Fed’in düşük enflasyon nedeniyle yılın kalanında faiz artırmayacağı beklentileri de bu talepte etkili oldu. ABD 10-yıllık tahvil faizi Eylül’ün ilk haftasında %2,02’ye kadar geriledi. Dolar endeksi (DXY) aynı gelişmelerle 2015 başından bu yana görülen en düşük seviye olan 91.1’e kadar çekildi. Altın fiyatı ise 1.358 dolara kadar yükseldi. Sonraki günlerde piyasada Kuzey Kore konusundaki jeopolitik risk algısının gerilemesi, ABD Başkanı Trump’ın borç limiti tavanı sorununu Demokratlarla uzlaşarak Aralık ortasına kadar ötelemesi ve Fed’den yılsonuna kadar faiz artışı beklentilerinin artması finansal varlık fiyatlarında tam tersi ve hızlı bir harekete neden oldu. Dolar endeksi yine de yılın 3. çeyreğini %2.7 düşürerek 93.1 seviyesinde tamamlarken, ABD 10-yıllık tahvil faizi 3 baz puan artışla %2.33’e yükseldi. Altın fiyatı ise geçtiğimiz çeyreği 1.280 dolarda (%+3,1) tamamladı.

Küresel para politikaları tarafında, ABD Merkez Bankası (Fed) enflasyonda düşüşün geçici olduğu görüşüyle para politikasını sıkılaştırmaya devam edecek görünüyor. Fed Temmuz toplantısında olduğu gibi 20 Eylül’deki toplantısında da piyasa beklentisine paralel olarak %1.00-1.25 seviyesindeki politika faizinde değişikliğe gitmedi. Banka yine beklediği gibi 4,5 trilyon dolarlık bilanço küçültme sürecini Ekim’de başlatacağını açıkladı. Fed yetkililerinin medyan tahminleri yılın kalanında 1, 2018’de 3, 2019 için ise 2 faiz artışına işaret ediyor. Diğer bir ifadeyle, 2017 ve 2018 için değişiklik olmazken, 2019 için faiz artışı tahmini 1 azaldı. Fed’in uzun vadeli faiz oranı tahminini (terminal rate) ise %3,00’ten %2,75’e düşürdüğünü belirtelim. Yellen basın toplantısında ekonomik aktivite ve istihdam piyasasındaki seyrin enflasyonu sonunda yükselteceğini söyledi. Fed Başkanı enflasyondaki düşüşü halen geçici görüyor. Fed kararı sonrasında Fed fonları vadeli kontratları piyasasındaki fiyatlamaya göre yılsonuna kadar faiz artışı beklentisi yükseldi.

## Piyasa değerlendirmesi (devamı)

Avrupa Merkez Bankası ise Euro'daki değerlenmeden rahatsızlığını belirtmeye başladı. Avrupa Merkez Bankası Eylül başındaki toplantısında beklendiği gibi faiz oranlarında ve aylık varlık alım programında değişiklik yapmadı. Açıklamada da bir değişiklik yok. Ekonomik görünümün kötüleşmesi veya enflasyonun hedefe ulaşması konusunda sorunlar yaşanması durumunda programın büyüklüğünün ve/veya süresinin de uzatılabileceği ifadesi korundu. Draghi, bankanın Euro'daki değer kazancından rahatsızlığını Euro'da son dönemde görülen oynaklığın belirsizlik kaynağı olduğunu ve bu nedenle Euro'nun izlenmesi gerektiğini belirterek ifade etti. Draghi şahinçe mesaj vermese ve Euro'daki değerlenmeye özellikle vurgu yapsa da parite bir önceki toplantıda olduğu gibi açıklamalara ters yönde hareket etti.

Jeopolitik risklerde artış ve doların küresel olarak toparlanması Temmuz ve Ağustos'taki pozitif seyir sonrası Eylül'de Türkiye piyasalarına satış getirdi. Merkez Bankası liraya destek açısından para politikası duruşunu sıkı tutarken, Irak ve Suriye ile ilgili jeopolitik risklerin artması Eylül'de Türkiye piyasalarının negatif ayrışmasına neden oldu. Lira cinsi 10-yıllık tahvil faizi, Hazine'nin iç borç yenileme oranlarının %100'ün oldukça üzerinde olması, enflasyon tarafında olumsuz seyir ve ABD 10-yıllık tahvil faizinde Fed kaygılarıyla görülen yükselişle aysonuna doğru %11'in üzerine çıktı. BİST 100 endeksi ise 110.531 puana çıkarak yeni bir rekor kırdığı çeyreği 102.908 puanda (%2,5) bitirdi. Dolar cinsinden bakıldığında 3. Çeyrekte Türkiye hisse senedi piyasası gelişmekte olan piyasa ortalamasına göre 5,1 puanlık daha zayıf bir performans gösterdi.

2. çeyrek büyüme verisi inşaat yatırım artışının büyümede ana bileşen olduğunu gösterdi. Türkiye ekonomisi 2. çeyrekte bir yıl öncesine göre %5,1 büyüdü. Piyasa beklentisi ekonominin %5,3 büyümesi yönündeydi. 2. çeyreğe ait manşet büyüme rakamı beklentinin altında görünse de büyüme verisi çalışma günü etkisinden arındırıldığında piyasa beklentisinden güçlü. Bu açıdan bakıldığında 2. çeyrekte ekonomi %6,5 büyüdü (beklenti: %5,2). Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilerde de benzer bir durum söz konusu. Bu veriler ekonominin 1. çeyrekteki %1,3 büyüme sonrasında 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %2,1 genişlediğini gösterdi. Verinin detaylarında dikkatimizi çeken en önemli nokta toplam yatırımlardaki %9,5'lik önemli artış ve bu artışın 5,1 puanlık büyüme rakamına yaptığı 2,9 puanlık önemli katkı. Bu durum ilk bakışta sevindirici görünüyor. Fakat toplam yatırımlardaki büyümenin tamamıyla inşaat sektörü kaynaklı. İnşaat yatırımları yıllık bazda %25 artarken, makine ve ekipman yatırımları %8,6 düşmüş durumda.

Yıllık TÜFE enflasyonu Temmuz'da %9,8'e gerilerken Ağustos'ta ve Eylül'de yeniden yükselerek %11,2'ye çıktı. Alt gruplar bazında enflasyon baskısı son aylarda genele yayılmış görünüyor. Bu durum fiyatlama davranışlarında bozulmanın etkisine işaret ediyor. Eylül itibarıyla 12-ay sonrası için enflasyon beklentisi %8,5 düzeyinde ki bu seviye 2009 başından bu yana görülen en yüksek seviye. Çekirdek enflasyon ve hizmet enflasyonu cephesinde de olumsuz seyir sürüyor. Yıllık çekirdek enflasyon (C endeksi) Haziran'daki %9,2'den Eylül itibarıyla %10,2'ye yükselerek Mart 2004 sonrası en yüksek seviyeye ulaşmış durumda.

Para politikası tarafında, TCMB enflasyonda yüksek seyirle Temmuz ve Eylül toplantılarında beklendiği gibi faiz oranlarında değişikliğe gitmedi. Para Politikası Kurulu'nun son açıklamasında bankanın enflasyon konusundaki kaygılarının bir kademe daha arttığı görülüyor. Diğer yandan, enflasyonun bulunduğu yüksek seviyeler dışında çekirdek enflasyon göstergelerine ilişkin gelişmelerin de fiyatlama davranışlarına (dolayısıyla enflasyon görünümüne) dair risk oluşturduğu belirtiliyor. Merkez Bankası bu nedenle para politikasında sıkı duruşun korunmasına karar verildiğini ifade ediyor. Diğer yandan, banka, enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlana kadar para politikasındaki sıkı duruşun sürdürüleceği ifadesini koruyor. Özetle, Merkez Bankası'nın yüksek enflasyon vurgusunu güçlendirmesi yılın kalanında ortalama fonlama maliyetini %12 civarında tutabileceğine işaret ediyor.

## HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 2017 yılı içerisinde yapılan yatırımları

Bulunmamaktadır.

## HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. İç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetlerine ilişkin değerlendirme

İç kontrol faaliyetleri şirketin tüm faaliyet birimlerini içine alacak şekilde, şirket içi faaliyetlerin etkinliğini ve verimliliğini tesis edecek şekilde dizayn edilmiştir. Şirket'in tüm iş ve işlemleri Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer yasal düzenlemeler ile şirket içi düzenlemeler kapsamında HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. İç Kontrol Birimi tarafından kontrol edilmekte, yönetilen fon ve portföylerin risk yönetim sistemlerine ilişkin çalışmalar da Risk birimi tarafından gerçekleştirilmektedir.

İç kontrol uygulama talimatları şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmakta ve sonrasında uygulanmaya başlanmaktadır.

İç kontrol tarafından gerçekleştirilen çalışmalar sonucunda tespit edilen bulgular ilgili departmanlar ile paylaşılarak görüş ve aksiyonlar alınmakta ve sonuçlara ilişkin gelişmeler düzenli olarak takip edilmektedir.

Ayrıca şirket mali yapısı ve sermaye yeterliliği tabloları ile risk rasyoları yılda 2 kere bağımsız denetim firmasınca denetimden geçirilmektedir.

## Kamu ve özel denetime ilişkin bilgiler

Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlamaya ve bağımsız denetime ilişkin uyulması zorunlu düzenlemeleri çerçevesinde altı aylık ara dönem ve yıllık finansal tablolarının bağımsız denetimine tabidir. Bunların dışında 30 Eylül 2017 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

Fonlara ait 35 tane BA/BS Davası mevcut olup toplam değeri 388,980 TL 'dir. Karşılık ayrılmamıştır. Ayrıca 2 adet işe iade davasında toplam 60,417.50 TL karşılık ayrılmıştır.

## 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 getirilmiştir. Şirket finansalları 2016 yılı içerisinde şirket yönetim organı tarafından Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiştir.

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2017-30/09/2017 FAALİYET RAPORU

## E. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<b>VARLIKLAR</b>		
<b>Dönen varlıklar</b>	<b>16.148.455</b>	<b>18.915.400</b>
Nakit ve nakit benzerleri	14.237.660	9.048.372
Finansal yatırımlar	-	7.514.889
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	7.514.889
Ticari alacaklar	1.510.357	2.286.116
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	1.122.027	904.437
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	388.330	1.381.679
Diğer alacaklar	3.225	2.421
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	2.900	2.421
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	325	-
Peşin ödenmiş giderler	397.170	63.602
- İlişkili taraflardan peşin ödenmiş giderler	283.639	-
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	113.531	63.602
Diğer dönen varlıklar	43	-
<b>Duran varlıklar</b>	<b>428.327</b>	<b>500.419</b>
Diğer alacaklar	-	150
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	150
Maddi olmayan duran varlıklar	152.747	282.489
Peşin ödenmiş giderler	64.886	-
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	64.886	-
Ertelenmiş vergi varlığı	210.694	217.780
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>16.576.782</b>	<b>19.415.819</b>
<b>KAYNAKLAR</b>		
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>2.211.622</b>	<b>2.330.957</b>
Ticari borçlar	267.647	306.878
- İlişkili taraflara ticari borçlar	84.217	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	183.430	306.878
Diğer borçlar	261.229	264.196
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	261.229	264.196
Dönem karı vergi yükümlülüğü	444.938	430.364
Kısa vadeli karşılıklar	767.940	925.938
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	767.940	925.938
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	469.868	403.581
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	461.817	364.392
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	8.051	39.189
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>	<b>398.710</b>	<b>276.144</b>
Uzun vadeli karşılıklar	398.710	276.144
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	398.710	276.144
<b>Özkaynaklar</b>	<b>13.966.450</b>	<b>16.808.718</b>
Ödenmiş sermaye	2.000.000	2.000.000
Sermaye düzeltme farkları	172.179	172.179
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	5.255.783	4.552.568
- Yasal yedekler	5.255.783	4.552.568
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	(121.824)	(59.397)
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kayıpları	(121.824)	(59.397)
Geçmiş yıllar karları	2.308.004	1.988.980
Net dönem karı	4.352.308	8.154.388
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>16.576.782</b>	<b>19.415.819</b>



# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2017-30/09/2017 FAALİYET RAPORU

## KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>				
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı (net)	13.192.915	4.666.463	13.510.620	4.641.225
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>	<b>13.192.915</b>	<b>4.666.463</b>	<b>13.510.620</b>	<b>4.641.225</b>
Pazarlama giderleri	(79.840)	(21.497)	(48.198)	(16.954)
Genel yönetim giderleri	(7.774.355)	(2.620.489)	(6.936.991)	(2.332.162)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	80.650	57.568	61.691	300
<b>Esas faaliyet karı</b>	<b>5.419.370</b>	<b>2.082.045</b>	<b>6.587.122</b>	<b>2.292.409</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	1.045.086	348.805	1.352.673	401.536
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(767.287)	(238.349)	(667.856)	(213.795)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar</b>	<b>5.697.169</b>	<b>2.192.501</b>	<b>7.271.939</b>	<b>2.480.150</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>				
- Dönem vergi gideri	(1.322.168)	(496.917)	(1.580.226)	(540.082)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(22.693)	43.566	(20.834)	43.042
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>	<b>4.352.308</b>	<b>1.739.150</b>	<b>5.670.879</b>	<b>1.983.110</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>				
<b>Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>	<b>(62.427)</b>	<b>(10.306)</b>	<b>(39.556)</b>	<b>(9.677)</b>
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/kazan.	(78.034)	(12.883)	(49.445)	(12.096)
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	15.607	2.577	9.889	2.419
<b>Diğer kapsamlı (gider)/gelir</b>	<b>(62.427)</b>	<b>(10.306)</b>	<b>(39.556)</b>	<b>(9.677)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	<b>4.289.881</b>	<b>1.728.844</b>	<b>5.631.323</b>	<b>1.973.433</b>

## ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar
<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	-	-	974.252	-	7.957.338	(8.931.590)	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(7.842.519)	-	(7.842.519)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(39.556)	-	5.670.879	5.631.323
- Dönem karı	-	-	-	-	-	5.670.879	5.670.879
- Diğer kapsamlı (gider)	-	-	-	(39.556)	-	-	(39.556)
<b>30 Eylül 2016</b>	<b>2.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>9.052.568</b>	<b>(42.684)</b>	<b>1.988.980</b>	<b>5.670.879</b>	<b>18.841.922</b>
<b>1 Ocak 2017</b>	<b>2.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>4.552.568</b>	<b>(59.397)</b>	<b>1.988.980</b>	<b>8.154.388</b>	<b>16.808.718</b>
Transferler	-	-	703.215	-	7.451.173	(8.154.388)	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(7.132.149)	-	(7.132.149)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(62.427)	-	4.352.308	4.289.881
- Dönem karı	-	-	-	-	-	4.352.308	4.352.308
- Diğer kapsamlı (gider)	-	-	-	(62.427)	-	-	(62.427)
<b>30 Eylül 2017</b>	<b>2.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>5.255.783</b>	<b>(121.824)</b>	<b>2.308.004</b>	<b>4.352.308</b>	<b>13.966.450</b>

## NAKİT AKIŞ TABLOSU

	(İncelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2017	(İncelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2016
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>	<b>11.329.827</b>	<b>5.496.452</b>
<b>Dönem karı</b>	<b>4.352.308</b>	<b>5.670.879</b>
<b>Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>	<b>1.253.528</b>	<b>1.299.687</b>
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	129.742	129.743
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	770.535	890.384
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	770.535	890.384
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(991.610)	(1.321.500)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	(991.610)	(1.321.500)
Vergi gideri/geliri ile ilgili diğer düzeltmeler	1.344.861	1.601.060
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>	<b>7.899.979</b>	<b>1.188.828</b>
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)	7.514.889	535.126
Ticari alacaklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	775.759	644.041
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (artış)	(217.590)	(120.579)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış	993.349	764.620
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	(16.304)	(81.415)
- İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki (artış)	(372)	(634)
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki (artış)	(15.932)	(80.781)
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış)	(398.454)	(123.874)
Ticari borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	(39.231)	301.181
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış	84.217	69.443
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış	(123.448)	231.738
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	63.320	(86.231)
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki (azalış)	63.320	(86.231)
<b>Faaliyetlerden diğer nakit akışları</b>	<b>(2.175.988)</b>	<b>(2.662.942)</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	(868.394)	(984.665)
Ödenen vergiler	(1.307.594)	(1.678.277)
<b>B. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları</b>	<b>(6.165.475)</b>	<b>(6.519.956)</b>
Alınan faiz	966.674	1.322.563
Ödenen temettüleri	(7.132.149)	(7.842.519)
<b>Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B)</b>	<b>5.164.352</b>	<b>(1.023.504)</b>
<b>C. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)</b>	<b>5.164.352</b>	<b>(1.023.504)</b>
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>9.044.889</b>	<b>12.782.253</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)</b>	<b>14.209.241</b>	<b>11.758.749</b>

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2017-30/09/2017 FAALİYET RAPORU

## KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	30/09/2017	31/12/2016
<b>Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)</b>	7.30	8.11
<b>Toplam Borçlar/Aktif Toplamı</b>	0.16	0.13

MALİ ORANLAR		
	30/09/2017	31/12/2016
<b>Net Dönem Karı(Zararı)/Toplam Aktifler(*)</b>	0.30	0.43
<b>Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)</b>	0.35	0.48
<b>Hisse Başına Kar</b>	2.18	4.08

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

## KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

Şirket, 31 Mart 2017 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden 703.215 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe transfer etmiş ve ortaklara 7.312.149 TL kar payı dağıtımını yapmıştır.

HSBC Portföy Yönetimi 30 Eylül 2017 itibarı ile 13.966.450 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 altı 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.

01/01/2017-30/09/2017 FAALİYET RAPORU

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

Fonun adı	30 Eylül 2017		31 Aralık 2016	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
Allianz Hayat ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu				
Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AZK)	0,0051	608.526.315	0,0051	604.837.992
HSBC Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon (HPO)	0,0042	526.565.512	0,0042	202.225.665
Anadolu Hayat Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu				
Borçlanma Araçları Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu (HS1)	0,0051	366.465.122	0,0051	379.804.822
HSBC Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (HPT)	0,0057	361.964.331	0,0057	536.594.253
Allianz Hayat ve Emeklilik Para Piyasası				
Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu (AZL)	0,0029	307.182.985	0,0029	297.118.904
Allianz Hayat ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu				
Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AZD)	0,0051	292.558.999	0,0051	238.110.468
Allianz Hayat ve Emeklilik Katkı				
Emeklilik Yatırım Fonu (AZT)	0,0009	289.466.853	0,0009	233.095.675
Allianz Hayat ve Emeklilik Büyüme Amaçlı				
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AZH)	0,0056	258.363.647	0,0056	201.518.963
Allianz Hayat ve Emeklilik Büyüme Amaçlı				
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AZB)	0,0056	243.523.825	0,0056	198.341.345
HSBC Portföy Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon (HPD)	0,0042	152.260.896	0,0042	103.005.989
HSBC Portföy Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu (HOY)	0,0055	127.400.425	0,0055	71.655.558
Allianz Hayat ve Emeklilik Altın Emeklilik Yatırım Fonu (AZN)	0,0029	118.989.117	0,0029	73.105.245
Allianz Hayat ve Emeklilik Gelir Amaçlı				
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AZO)	0,0055	97.783.018	0,0055	76.275.119
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş Gelir Amaçlı				
İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları				
Emeklilik Yatırım Fonu (AUG)	0,0051	88.257.169	0,0051	64.233.094
Anadolu Hayat Emeklilik Büyüme Amaçlı				
Hisse Senedi Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu (AHB)	0,0061	87.748.581	0,0061	76.684.008
HSBC Portföy Para Piyasası Fonu (HSL)	0,0029	86.129.952	0,0032	106.763.808
Allianz Hayat ve Emeklilik Gruplara Yönelik				
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları				
Emeklilik Yatırım Fonu (AZA)	0,0027	44.880.779	0,0027	45.526.780
Allianz Esnek Emeklilik Fonu Yatırım Fonu (AEE)	0,0061	38.904.376	0,0061	17.306.987
Allianz Hayat ve Emeklilik Standart				
Emeklilik Yatırım Fonu (AZS)	0,0050	29.689.648	0,0050	24.637.456
HSBC Portföy Çoklu Varlık Üçüncü Değişken Fon (HOA)	0,0048	22.593.939	0,0048	16.703.151
HSBC Portföy Altın Fonu (HBF)	0,0049	22.410.930	0,0049	22.444.344
HSBC Portföy Değişken Fon (HSA)	0,0069	22.024.122	0,0082	6.880.115
HSBC Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (HOB)	0,0041	20.840.565	0,0041	17.927.166
HSBC Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (HST)	0,0060	13.149.012	0,0060	17.488.487
Allianz Pera Grup EYF (APG)	0,0021	12.165.383	-	-
Allianz Hayat ve Emeklilik Gruplara Yönelik				
Gelir Amaçlı Döviz Cinsinden Karma				
Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AZM)	0,0027	11.264.845	0,0027	9.432.418
HSBC Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (HVS)	0,0068	10.420.536	0,0068	10.259.715
HSBC Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi				
Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (HBU)	0,0027	8.253.249	0,0027	15.291.108
Allianz Hayat ve Emeklilik Gruplara Yönelik				
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AZY)	0,0027	6.166.898	0,0027	5.100.505
HSBC Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (HTT)	0,0060	5.434.964	0,0060	11.758.371
Allianz Hayat ve Emeklilik Para Piyasası Emanet				
Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu (AZE)	0,0029	4.195.394	0,0029	3.964.354
		<b>4.285.581.387</b>		<b>3.688.091.865</b>