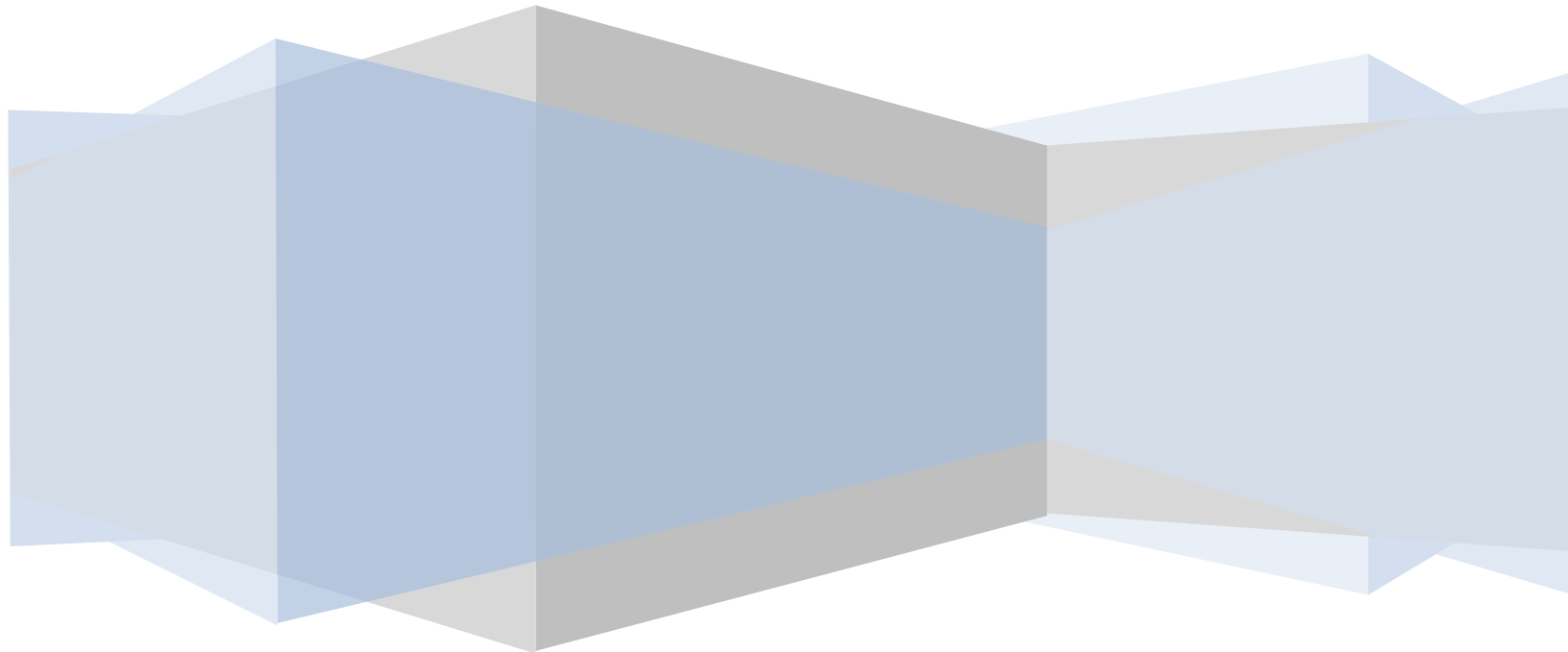




HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01/01/2018 – 30/09/2018



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.

01/01/2018-30/09/2018 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:	01.01.2018 – 30.09.2018

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 7 adet emeklilik yatırım fonunu, Vakıf Emeklilik tarafından kurulmuş olan 2 adet emeklilik fonunu, Garanti Emeklilik tarafından kurulmuş olan 4 adet emeklilik fonunu, Avivasa Emeklilik tarafından kurulmuş olan 7 adet emeklilik fonunu, Allianz Yaşam ve Hayat 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 2018 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

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve beş üye olmak üzere toplam yedi kişiden oluşmaktadır.

30 Eylül 2018 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Taylan Turan	Yönetim Kurulu Başkanı	14.05.2018
İbrahim Namık Aksel	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	14.05.2018
Burçin Ozan	Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2018
Ayşe Yenel	Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2018
Nilgün Ata Şimşek	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	14.05.2018
Banu Balkan Billur	Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2018
Fatma Tuğba Hürşitoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2018

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2018-30/09/2018 FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim ve Çalışanlar

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
Nilgün Şimşek	Genel Müdür	23 Yıl
Emin Yiğit Onat	Grup Başkanı	17 Yıl
Ali Toydemir	Kıdemli Birim Yöneticisi	12 Yıl
Işıl Onat	Risk Yönetimi Yöneticisi	16 Yıl
İbrahim Aksoy	Yatırım Stratejisti	10 Yıl

2018 yılı içerisinde şirkette 2 kişi HSBC Yatırım'dan geçiş yapmış, 1 kişi HSBC Bank'a geçiş yapmış 2 kişi işe alınmıştır, 2 kişi de işten ayrılmıştır. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 23 kişidir.

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

Şirketin 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 614.296 TL'dir (30 Eylül 2017: 398.710 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 3.331.449 TL (30 Eylül 2017: 2.634.064 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 2018 3. Çeyrek değerlendirmesi

2018 yılı 3. çeyrek sonunda yatırım fonları ve emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2017 yılsonuna oranla %3,45'den %7,14 seviyesine yükselmiştir. Yatırım fonları büyüklüğüne göre sıralamada HSBC, onuncu sırada bulunmaktadır. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, beşinci sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 2018 Eylül sonu aktif büyüklüğü 20,1 milyon TL, faaliyet gelirleri 15,8 milyon TL, vergi öncesi karı ise 7,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 9.797 milyon TL (31 Aralık 2017: 4.481 milyon TL), 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 137.212 milyon TL (31 Aralık 2017 129.999 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.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. uzun yıllar boyunca emeklilik fonlarına verdiği stratejik öncelik ve bu alanda yaptığı yatırımlar sayesinde bu dönemde pazar payını önemli ölçüde artırmayı hedeflemektedir. Ülkelerarası değişim göstermeyen kararlı yatırım felsefesi, uzun vadede istikrarlı getiri performansı ile özellikle risk yönetimi ve yönetim gibi iş kolunun her kırılımında gerçek uluslararası bir portföy yönetimi gibi faaliyet yürüten HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 'nin Türkiye'nin önde gelen Emeklilik Şirketleri ile iş ortaklığı kurarak pazardaki en önemli portföy yönetim şirketlerinden biri olma pozisyonunu daha da sağlamlaştırması beklenmektedir.

Piyasa değerlendirmesi

Türkiye sermaye piyasaları çok hareketli bir üçüncü çeyreği geride bıraktı. Normal şartlarda yaz ayları piyasaların en sakin olduğu dönemler olarak kabul edilse de Türkiye özelinde var olan siyasi ve ekonomik riskler bu periyodun oynaklığın yüksek olduğu bir çeyrek olarak kayda geçmesine sebep oldu.

Türk varlıkları Temmuz ayında gelişmekte olan piyasalar içinde önemli bir negatif performans gösterdi. TCMB Para Politikası Kurulu 24 Temmuz'daki toplantısında piyasa 1 puanlık faiz artışı beklerken faiz oranlarında değişiklik yapmadı. Türkiye'de tutuklu yargılanan ABD vatandaşı Brunson'ın ev hapsine alınması sonrası, ABD'li yetkililerin Brunson serbest bırakılmazsa Türkiye'ye yaptırım uygulanacağını açıklaması ve sonrasında İçişleri ve Adalet Bakanlarına yaptırım uygulaması Türkiye piyasalarında önemli bir satış görülmesine neden oldu.

Piyasa değerlendirmesi (devamı)

Türkiye piyasaları Ağustos ayında oldukça sert bir satışla karşılaştı. Türkiye-ABD ilişkilerinde tansiyonun artması ve piyasada TL'yi korumak için atılması gereken adımların geciktiği endişeleriyle Dolar/TL kuru 13 Ağustos'ta Asya piyasasında 7,22 seviyesine kadar yükseldi. 1-aylık dolar/TL opsiyon oynaklığı ise %60 civarına kadar yükseldi. Hisse senedi piyasalarında görülen keskin negatif ayrışma TL'de değer kaybının sürmesiyle bankacılık sektörünün sağladığı kredilerde sorun olabileceği beklentileri ve enflasyondaki yükselişin hızlanması ile birlikte bu ay da devam etti. Sonrasında, TL'deki değer kaybına karşı Merkez Bankası ve BDDK tarafından çeşitli adımlar açıklanırken Türkiye piyasalarındaki oynaklık sınırlı da olsa düşüş gösterdi.

Türkiye piyasaları Ağustos'taki sert satışlar sonrasında Eylül ayında pozitif ayrıştı. Merkez Bankası'nın piyasa beklentisinden daha yüksek bir faiz artışı yapması, Yeni Ekonomi Programı'nda 2019 yılı için ekonomide yeniden dengelenmeye/cari açığa düşüşe izin verecek hedeflerin konulması, bankacılık sistemindeki olası sorunlu krediler konusunda gerekirse bankalara destek verilebileceğinin ifade edilmesi ve ABD'li Rahip Brunson'un 12 Ekim'deki duruşmada serbest bırakılabileceğine dair beklentiler finansal varlık fiyatlarını destekledi. Türkiye piyasaları böylece Ağustos'taki kayıplarının bir kısmını geri aldı.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 2018 yılı içerisinde yapılan yatırımları

33.411 TL tutarında yazılım ile memory card yatırımları bulunmaktadır.

Ana sözleşmede yapılan değişiklikler

Yoktur.

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.

İç denetim faaliyetleri ise Spk ve Grup standartlarına uygun bir şekilde yılda bir kez gerçekleştirilmektedir. 2017 yılı içerisinde yapılan yıllık denetim başarılı bulunmuştur. Yapılan denetimlerde şirketin iş akışları, risk yönetimi ve iç kontrol sistemi 3. Savunma hattı olarak teftiş kurulu tarafından bağımsız bir şekilde yerine getirilmektedir. Denetim raporunda tespit edilen bulgular işkolu tarafından kapatıldıktan sonra, teftiş kurulu tarafından doğrulama yapılarak nihai olarak kapatılır. 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. 5 Eylül 2018 tarihinde başlayan vergi denetimi bulunmakta olup, bunların dışında 30 Eylül 2018 itibarı ile gerçekleşen herhangi bir özel denetim bulunmamaktadır.

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu etkileyebilecek davalar hakkında bilgiler

Fonlara ait 6 tane BA/BS Davası mevcut olup toplam değeri 63.350 TL 'dir. Karşılık ayrılmamıştır. Ayrıca 2 adet işe iade davasında toplam 185.699 TL karşılık ayrılmıştır.

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar

Yoktur.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2018-30/09/2018 FAALİYET RAPORU

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

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

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

Bulunmamaktadır.

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

Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi

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

Geçmiş dönemlerde genel kurul toplantılarında alınan kararlar yerine getirilmiş. Şirket finansalları 2017 yılı içerisinde şirket yönetim organı tarafından Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiştir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2018-30/09/2018 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
VARLIKLAR		
Dönen varlıklar	19.700.908	18.613.086
Nakit ve nakit benzerleri	13.034.872	15.752.186
Finansal yatırımlar	4.814.600	-
Ticari alacaklar	1.618.935	2.517.720
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	1.080.214	1.160.432
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	538.721	1.357.288
Diğer alacaklar	3.722	3.080
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	3.722	3.080
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	-	-
Peşin ödenmiş giderler	228.779	340.100
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	64.886	259.545
- İlişkili olmayan taraflar peşin ödenmiş giderler	163.893	80.555
Duran varlıklar	439.491	494.851
Maddi duran varlıklar	21.732	-
Maddi olmayan duran varlıklar	7.294	113.180
Ertelenmiş vergi varlığı	410.465	381.671
Toplam varlıklar	20.140.399	19.107.937
KAYNAKLAR		
Kısa vadeli yükümlülükler	3.777.031	2.993.029
Ticari borçlar	1.042.263	642.712
- İlişkili taraflara ticari borçlar	751.183	426.699
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	291.080	216.013
Diğer borçlar	300.882	368.459
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	300.882	368.459
Dönem karı vergi yükümlülüğü	547.001	291.943
Kısa vadeli karşılıklar	1.027.330	1.458.131
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	841.631	1.272.432
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	185.699	185.699
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	859.555	231.784
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	48.550	188.925
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	811.005	42.859
Uzun vadeli yükümlülükler	614.296	417.592
Uzun vadeli karşılıklar	614.296	417.592
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	614.296	417.592
Özkaynaklar	15.749.072	15.697.316
Ödenmiş sermaye	2.000.000	2.000.000
Sermaye düzeltme farkları	172.179	172.179
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	(60.307)	(125.055)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	(60.307)	(125.055)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	5.800.001	5.255.783
Geçmiş yıllar karları	2.308.004	2.308.004
Net dönem karı	5.529.195	6.086.405
Toplam kaynaklar	20.140.399	19.107.937

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2018-30/09/2018 FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	(İncelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2018	(İncelemeden geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2018	(İncelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2017	(İncelemeden geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI				
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	15.849.466	5.173.930	13.192.915	4.666.463
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	(267.920)	(148.465)	(687.520)	(228.646)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	15.581.546	5.025.465	12.505.395	4.437.817
Pazarlama giderleri	(65.864)	(10.495)	(79.840)	(21.497)
Genel yönetim giderleri	(9.446.847)	(3.263.803)	(7.774.355)	(2.620.489)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	42.668	-	80.650	57.568
Esas faaliyet karı	6.111.503	1.751.167	4.731.850	1.853.399
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	1.304.543	516.845	1.045.086	348.805
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(31.342)	30.211	(79.767)	(9.703)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar	7.384.704	2.298.223	5.697.169	2.192.501
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri				
- Dönem vergi gideri	(1.902.565)	(600.379)	(1.322.168)	(496.917)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	47.056	88.946	(22.693)	43.566
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	5.529.195	1.786.790	4.352.308	1.739.150
DİĞER KAPSAMLI GELİR				
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar	64.748	(60.539)	(62.427)	(10.306)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/kazan.	83.010	(77.614)	(78.034)	(12.883)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi	(18.262)	17.075	15.607	2.577
Diğer kapsamlı (gider)/gelir	64.748	(60.539)	(62.427)	(10.306)
Toplam kapsamlı gelir	5.593.943	1.726.251	4.289.881	1.728.844

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) kazançları	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar
1 Ocak 2017	2.000.000	172.179	4.552.568	(59.397)	1.988.980	8.154.388	16.808.718
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)
30 Eylül 2017	2.000.000	172.179	5.255.783	(121.824)	2.308.004	4.352.308	13.966.450
1 Ocak 2018	2.000.000	172.179	5.255.783	(125.055)	2.308.004	6.086.405	15.697.316
Transferler	-	-	544.218	-	5.542.187	(6.086.405)	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(5.542.187)	-	(5.542.187)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	64.748	-	5.529.195	5.593.943
- Dönem karı	-	-	-	-	-	5.529.195	5.529.195
- Diğer kapsamlı (gider)	-	-	-	64.748	-	-	64.748
30 Eylül 2018	2.000.000	172.179	5.800.001	(60.307)	2.308.004	5.529.195	15.749.072

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	<i>(İncelemeden geçmemiş)</i> 1 Ocak - 30 Eylül 2018	<i>(İncelemeden geçmemiş)</i> 1 Ocak - 30 Eylül 2017
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları	(4.001.695)	4.197.678
Dönem karı	5.529.195	4.352.308
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	1.492.105	1.253.528
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	117.564	129.742
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	836.823	770.535
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	836.823	770.535
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(1.304.543)	(991.610)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	(1.304.543)	(991.610)
Vergi gideri/geliri ile ilgili diğer düzeltmeler	1.855.509	1.344.861
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkı ile ilgili düzeltmeler	(13.248)	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	(2.651.252)	7.899.979
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)	(4.814.600)	7.514.889
Ticari alacaklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	898.785	775.759
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (artış)	80.218	(217.590)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış	818.567	993.349
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	(642)	(16.304)
- İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki (artış)	(642)	(372)
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki (artış)	-	(15.932)
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış)	111.321	(398.454)
Ticari borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	399.551	(39.231)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış	324.484	84.217
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış	75.067	(123.448)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	754.333	63.320
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki (azalış)	754.333	63.320
Faaliyetlerden diğer nakit akışları	4.370.048	13.505.815
Ödenen temettüer	(5.542.187)	(7.132.149)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	(1.182.049)	(868.394)
Vergi iadeleri (ödemeleri)	(1.647.507)	(1.307.594)
B. Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları	1.289.955	966.674
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(33.410)	-
Alınan faiz	1.323.365	966.674
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B)	(2.711.740)	5.164.352
C. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	13.248	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)	(2.698.492)	5.164.352
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	15.698.678	9.044.889
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	13.000.186	14.209.241

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2018-30/09/2018 FAALİYET RAPORU

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	30/09/2018	30/09/2017
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	5,22	7,30
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,22	0,16

MALİ ORANLAR		
	30/09/2018	30/09/2017
Net Dönem Karı(Zararı)/Toplam Aktifler(*)	0,32	0,30
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0,40	0,35
Hisse Başına Kar	2,76	2,18

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

KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

Şirket, 27 Mart 2018 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden 544.218 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe transfer etmiş ve ortaklara 5.542.187 TL kar payı dağıtımını yapmıştır.

HSBC Portföy Yönetimi 30 Eylül 2018 itibarı ile 15.749.072 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 BIST 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.

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.