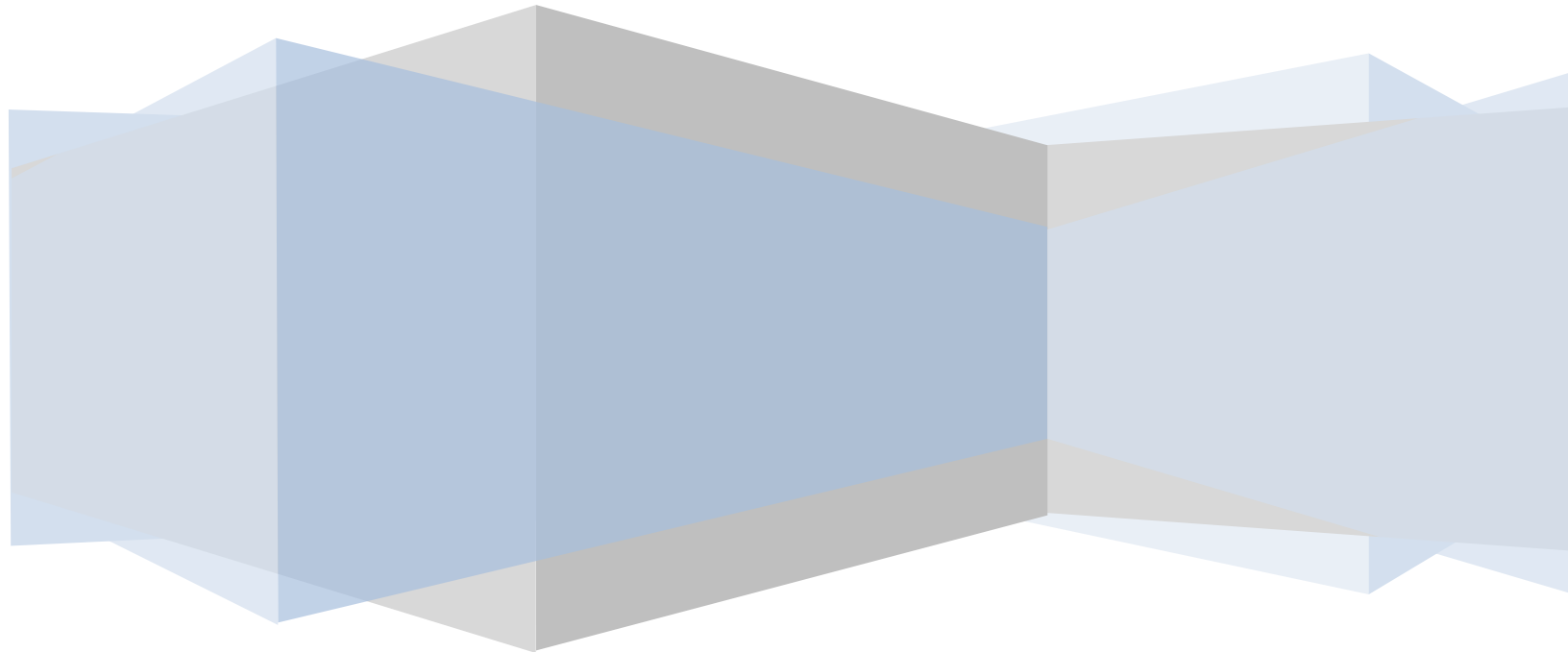




HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Ara Dönem Faaliyet Raporu

01/01/2015 – 31/03/2015



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.

01/01/2015-31/03/2015 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 – 31.03.2015

Şirket sermayesinin %100'ü HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir ve şirketin kuruluş tarihindeki çıkarılmış sermayesi 2 Milyon TL'dir ve kayıtlı sermaye tavanı 10 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 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

31 Mart 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

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

31 Mart 2015 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Rudolf Eduard Walter Apenbrink	Yönetim Kurulu Başkanı	30/03/2015
Taylan Turan	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	30/03/2015
Neslihan Erkazancı	Yönetim Kurulu Üyesi	30/03/2015
Uğur Uğurel	Yönetim Kurulu Üyesi	30/03/2015
İbrahim Namık Aksel	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	30/03/2015

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2015-31/03/2015 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim ve Çalışanlar

31 Mart 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	Birim Yöneticisi	9 Yıl
Muharrem Gülsever	Birim Yöneticisi	7 Yıl

2015 yılı içerisinde şirkete 2 yeni personel alınmış ,şirketten 1 kişi ayrılmıştır. 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 20 olup, yıllık ortalaması da 20 kişidir.

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

Şirketin 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 78.034 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 1.414.467 TL (31 Mart 2014: 1.104.057 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 üç aylık değerlendirmesi

2015 yılı 1. çeyrek sonunda yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2014 yılsonuna oranla %4.28'den %4.25 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları hariç büyüklüğe göre sıralamada ise HSBC, dokuzuncu sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 2015 ilk çeyrek sonu aktif büyüklüğü 16,5 milyon TL, faaliyet gelirleri 5 milyon TL, vergi öncesi karı ise 3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla yönetimindeki B tipi yatırım fonu büyüklüğü 1.543.882 Bin TL (31 Aralık 2014: 1.465.424 Bin TL), A tipi yatırım fonu büyüklüğü ise 47,868 Bin TL olmuştur (31 Aralık 2014: 52.605 Bin TL). 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla B tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 34.857.874 Bin TL (31 Aralık 2014 33.015.209 Bin TL), A tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 1.888.266 Bin TL (31 Aralık 2014: 1.814.662 Bin TL) olmuştur.

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla toplam yatırım fonu piyasa büyüklüğü 2014 yılı sonuna göre %5.5 oranında artarken şirketin yönettiği yatırım fonlarının büyüklüğü de %4.9 oranında artmıştır.

Şirketin yıl içinde iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

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

2015'in ilk çeyreği Avrupa Merkez Bankası'ndan uzun bir süredir beklenen devlet tahvili alım programının başladığı, Euro Bölgesi'nde ekonomik verilerin beklentilerin üzerinde geldiği fakat olumsuz hava koşulları nedeniyle ABD'de verilerin genellikle beklentilerin altında kaldığı bir dönem oldu.

ABD Merkez Bankası Fed'in faiz artışlarına ne zaman başlayacağı tartışmaları yılın ilk çeyreğinde de küresel piyasaların ana gündem maddelerinden biriydi. Son açıklanan verilere göre dünyanın en büyük ekonomisi 2013'teki %2.2 büyüme sonrası 2014'te %2.4 büyüdü. İş gücü piyasası tarafında yılın ilk iki ayında yukarı yönlü sürpriz yapan tarım-dışı istihdam artışı Mart'ta 245 binlik beklentinin oldukça altında 126 bin olarak açıklandı. Son açıklanan tarım-dışı istihdam verisi, veriye bağlı faiz artışı takvimi açısından aceleyle işaret etmiyor. Aralık'ta Fed, faizlerin uzunca bir süre düşük seviyelerde bırakılacağı ifadesini faiz artışlarına başlama konusunda "sabırlı" olacağı ifadesi ile değiştirmişti. Fed FOMC 18 Mart'taki toplantısında ise "sabırlı" ifadesini de açıklama metninden çıkardı. FOMC ayrıca yönlendirme değişikliğinin komitenin faiz artışı zamanlamasına karar verdiği anlamına gelmediğini söyledi. Fakat en önemlisi, Fed yetkililerinin Mart toplantısında 2015 ve 2016 sonu için ortalama politika faizi tahminini aşağı yönlü revize etmesi oldu. 2015 sonu için tahmin %1.125'ten %0.625'e çekildi. Aralık ayında da aşağı yönlü revizyon görmüştük. Bu toplantıda 2016 sonu tahmini ise %2.5'ten %1.1875'e revize edildi. Fed, Mart toplantısında sabırlı ifadesini kaldırmasının piyasalarda yaratabileceği olumsuz etkiyi böylece fazlasıyla telafi etmiş oldu.

Avrupa Merkez Bankası Ocak ayında karar verdiği gibi devlet tahvili alımlarına Mart'ta başladı. Aylık 60 milyar euro büyüklüğünde olacak ve çoğunlukla devlet tahvillerinden oluşacak alımların en azından Eylül 2016'ya kadar devam etmesi bekleniyor. Avrupa Merkez Bankası 5 Mart ve 15 Nisan'da gerçekleştirdiği toplantılarda piyasa beklentisine paralel olarak temel fonlama faizini %0.05 ve mevduat oranını %-0.2'de sabit tutarken, devam eden tahvil alım programı özellikle Alman devlet tahvili faizlerinin bir çok vadede sıfırın altına inmesine neden oldu. Türkiye'de ilk çeyrekte Merkez Bankası Para Politikası Kurulu'nun bağımsız para politikası izlemesine dair piyasadaki algı liraya yönelik endişelere ve dolar kurunun yeni rekorlar kırmasına neden oldu. Merkez Bankası Başkanı Erdem Başçı'nın Ocak sonunda ara toplantı ile faiz indirebileceklerini ifade etmesi sonrası Para Politikası Kurulu'nun Şubat ayında lira likiditesini kısarken (liraya destek olmak için) politika faizini ve gecelik borç verme faizini indirmesi piyasalarda çelişki olarak algılandı. PPK'nın 17 Mart ve 22 Nisan'daki toplantılarında beklemede kalarak faizleri değiştirmemesi piyasada para politikasına duyulan güveni toparlamaya yetmedi.

Para Politikası Kurulu son iki toplantıda beklemede kalırken yıllık gıda enflasyonu yüksek seyretmeye devam ediyor. Yıllık TÜFE enflasyonu Şubat'taki %7.54'ten Mart'ta %7.61'e yükseldi. Artışın ana sorumlusu gıda grubu fiyatlarında mevsimsel ortalamalar üzerinde yükseliş görülmesi. Yıllık gıda grubu enflasyonu %13.7'ten Mart'ta %14.12'ye yükseldi. Gıda, enerji, alkollü içecekler, tütün ürünleri ve altını dışarda bırakan I endeksi ile ölçülen yıllık çekirdek enflasyon %7.73'ten Mart'ta %7.1'e gerilerken, çekirdek enflasyon trendi Mart ayında uzun süredir devam ettirdiği düşüş trendinin tersine yükseldi. İlk çeyrek enflasyon ve döviz kuru gelişmeleri sonucunda yılsonu enflasyon tahminimizi %7.3'ten %7.6'ya revize ediyoruz.

Türkiye ekonomisi potansiyelin altında büyümeye devam ediyor. 2014 yılının son çeyreğinde yıllık bazda büyüme %2.6 seviyesinde açıklandı. 2014'te GSYİH reel olarak %2.9 büyüyerek 2013'teki %4.2'ye göre yavaşlamış oldu. Özel tüketim 2014'ün ikinci yarısında toparlanma gösterirken, özel yatırımlar istikrarlı bir toparlanma gösteremiyor. 2015'in ilk verileri ekonomik büyümenin ilk çeyrekte sınırlı gerçekleşmiş olabileceğine işaret ediyor. Tahminlerimize göre 2015'te Türkiye ekonomisi %2.5 gibi sınırlı bir oranda büyüyebilir. İlk çeyrekte piyasalarda yaşanan dalgalanma ve 7 Haziran'daki genel seçimler sonrasında kadar özel yatırımlarda toparlanma görülmemesi ihtimali büyüme görünümü konusunda iyimserliği engelliyor.

Lira yılın ilk çeyreğinde hem dolar hem de 0.5 dolar ve 0.5 eurodan oluşan döviz sepeti karşısında önemli bir değer kaybı yaşadı. Bu değer kaybında küresel faktörlerden daha çok yurtiçindeki faktörler etkili oldu. Dolar kuru Mart ayında 2.6486'ya kadar yükselerek yeni bir rekor kırarken, %11.3 yükselen UsdTry ilk çeyreği 2.5980'de tamamladı. Bu artışın önemli bir kısmı paritedeki aşağı yönlü hareketten kaynaklanırken, lira parite etkisinden bağımsız olan döviz sepeti karşısında %4.4 değer kaybetti. Merkez Bankası Para Politikası Kurulu'nun bağımsız hareket etmediği algısı liranın ilk çeyrekte GOP para birimleri ortalamasından %5 negatif ayrışmasına neden oldu. İlk çeyrekte GOP para birimleri ortalaması Usd karşısında %5.0 değer kaybederken, liranın değer kaybı %10 olarak gerçekleşti.

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

Para politikası bağımsızlığına dair algının bozulması ile lirada görülen zayıflık tahvil faizlerine yükseliş olarak yansıdı. Merkez Bankası Başkanı Erdem Başçı'nın enflasyon raporu tanıtım toplantısında ara toplantı ile faiz indirebileceklerini açıklaması sonrası tahvil faizleri yükseldi. 2014'ü %7.96 seviyesinde bitiren 10-yıllık tahvil faizi Ocak ayında %6.84'e kadar gerilerken çeyreği %8.44 seviyesinde bitirdi. İlk çeyrekte yıllık gıda enflasyonunun yüksek seyretmeye devam etmesi de tahvil faizleri ile ilgili piyasada olumlu bir algının oluşmasını engelledi.

BİST 100 endeksi dövizde yükselişin döviz açık pozisyonu olan şirket bilançolarına, tahvil faizlerindeki yükselişin bankacılık sektörüne olası olumsuz etkileri ile ilk çeyrekte %5.7 düştü ve çeyreği 80,846 puandan tamamladı. MSCI gelişmekte olan ülkeler endeksi (Usd) ise aynı dönemde %1.9 kazandı. Gelişmekte olan piyasalardaki iyimserliğin etkisi Borsa İstanbul'un kayıplarının görece sınırlı kalmasını sağladı.

Önümüzdeki dönemde ABD Merkez Bankası Fed faiz artışlarına başlasa dahi çok hızlı hareket etmeyecek gibi görünüyor. Yine de Fed'in faiz artışları yaklaşırken doların zaman zaman güçlenebileceği bu dönemde para politikası bağımsızlığı algısının hasar alması ve genel seçimlere giderken piyasalardaki belirsizlikler yılın ikinci çeyreğinde yurtdışı piyasaların seyrinde ana belirleyici olacak gibi görünüyor.

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 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 31 Mart 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 31 Mart 2015 itibarı ile 58.994 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.

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 Yetki Belgesi
Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2015-31/03/2015 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	İncelemeden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
VARLIKLAR		
DÖNEN VARLIKLAR	15.952.235	22.247.186
Nakit ve Nakit Benzerleri	6.070.305	7.836.847
Finansal Yatırımlar	7.773.311	12.125.205
Ticari Alacaklar	1.960.842	2.125.364
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	1.596.445	1.554.363
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	364.397	571.001
Diğer Alacaklar	2.174	1.482
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	1.649	1.482
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	525	-
Peşin Ödenmiş Giderler	145.603	158.016
Diğer Dönen Varlıklar	-	272
DURAN VARLIKLAR	587.272	718.169
Diğer alacaklar	150	150
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	509.767	515.288
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	509.767	515.288
Peşin Ödenmiş Giderler	-	218
Ertelenmiş Vergi Varlığı	77.355	202.513
TOPLAM VARLIKLAR	16.539.507	22.965.355
KAYNAKLAR		
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.065.412	2.225.877
Ticari borçlar	208.386	217.944
-İlişkili taraflara ticari borçlar	70.068	75.265
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	138.318	142.679
Diğer Borçlar	501.528	243.289
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	501.528	243.289
Dönem karı vergi yükümlülüğü	640.065	494.959
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	406.692	342.396
Kısa Vadeli Karşılıklar	308.741	927.289
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	308.741	927.289
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	78.034	85.276
Uzun Vadeli Karşılıklar	78.034	85.276
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	78.034	85.276
ÖZKAYNAKLAR	14.396.061	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
Geçmiş yıllar karları	1.898.380	2.890.123
Net dönem karı	2.247.186	9.451.909
TOPLAM KAYNAKLAR	16.539.507	22.965.355

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2015-31/03/2015 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	İncelemeden geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2015	İncelemeden geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Hasılat	5.013.989	4.226.201
BRÜT KAR	5.013.989	4.226.201
Pazarlama giderleri	(566)	(371)
Genel yönetim giderleri	(2.142.724)	(1.808.085)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	-	(34.443)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	6.407	50.909
ESAS FAALİYET KARI	2.877.106	2.434.211
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	412.235	454.107
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(235.006)	(230.637)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	3.054.335	2.657.681
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri		
Dönem Vergi Gideri	(679.389)	(587.909)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	(127.760)	(110.543)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI	2.247.186	1.959.229
DÖNEM KARI	2.247.186	1.959.229
DİĞER KAPSAMLI GELİR		
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	(13.009)	17.621
-Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler <i>Ertelenmiş vergi gideri/geliri</i>	2.602	(3.524)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	2.236.779	1.973.326

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2015-31/03/2015 ARA DÖNEM 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 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler	1.000.000	172.179	6.636.158	2.770.184	5.206.595	15.785.116
Transferler	-	-	503.833	4.599.778	(5.206.595)	(102.984)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	14.097	1.959.229	1.973.326
Ödenen Temettü	-	-	-	(4.584.497)	-	(4.584.497)
31 Mart 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler	1.000.000	172.179	7.139.991	2.799.562	1.959.229	13.070.961

	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam
				Geçmiş yıllar karları	Net Dönem karı	
1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla bakiyeler	1.000.000	172.179	7.139.991	2.890.123	9.451.909	20.654.202
Transferler	1.000.000	-	938.325	7.513.584	(9.451.909)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(10.407)	2.247.186	2.236.779
Ödenen Temettü	-	-	-	(8.494.920)	-	(8.494.920)
31 Mart 2015 tarihi itibarıyla bakiyeler	2.000.000	172.179	8.078.316	1.898.380	2.247.186	14.396.061

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2015-31/03/2015 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2015	İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2014
A. İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları		
Dönem karı	2.247.186	1.959.229
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:		
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	5.521	-
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	249.718	194.018
Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler	807.149	698.452
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(392.580)	(432.445)
Ödenen Temettü	(8.494.920)	(4.584.497)
Kar / zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	(200.979)	(463)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	(5.778.905)	(2.165.706)
Ticari alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	164.355	(13.780)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	(525)	5.890
Ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	(9.558)	(2.137)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	258.239	226.299
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	(5.366.394)	(1.949.434)
Vergi ödemeleri	(494.959)	(1.581.317)
Diğer nakit girişleri / (çıkışları)	(966.630)	657.265
Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit girişi / (çıkışı)	(6.827.983)	(2.873.486)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	4.228.056	(261.833)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	-	-
Başka işletmelerin veya Fonların paylarının veya borçlanma araçlarının alınması/satılması sonucu elde edinilen nakit çıkışları/girişleri	4.228.056	(261.833)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	833.864	432.445
Alınan faiz	833.864	432.445
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış)	(1.766.063)	(2.702.874)
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	7.834.763	4.050.756
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	6.068.700	1.347.882

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2015-31/03/2015 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	31/03/2015	31/12/2014
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	7.72	9.99
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0.1296	0.1006

MALİ ORANLAR		
	31/03/2015	31/03/2014
Net Dönem Karı(zararı)/Toplam Aktifler(*)	0.1359	0.1204
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0.1561	0.1358
Hisse Başına Kar	1.1236	1.9592

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

KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 30 Mart 2015 tarihli Genel Kurul kararına istinaden 2014 yılı net karından 938.324 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer etmiş ve ortaklara 8.494.920 TL kar payı dağıtımını yapmıştır.

HSBC Portföy Yönetimi 2015 ilk çeyrek sonu itibarı ile 14.396.061 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 Bank A.Ş. A Tipi Değişken Fon
Hsbc Bank A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu (Hisse Seneti Yoğun Fon)
Hsbc Bank A.Ş. B Tipi Likit Fon
Hsbc Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Optimal Global Fon Sepeti Alt Fonu (7. Alt Fon)
Hsbc Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Kamu ve Özel Sektör Tahvil ve Bono Alt Fonu (5. Alt Fon)
Hsbc Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Alt Fonu (4. Alt Fon)
Hsbc Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Optimal Denge Değişken Fonu (1. Alt Fon)
Hsbc Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Optimal Dinamik Değişken Alt Fonu(6. Alt Fon)
Hsbc Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Optimal Ölçülü Değişken Alt Fonu (2. Alt Fon)
Hsbc Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonuna Bağlı Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Özel Alt Fonu (3. Alt Fon)
Hsbc Bank A.Ş. B Tipi Tahvil Ve Bono Fonu
Hsbc Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi BIST 30 Endeksi Fonu (Hisse Seneti Yoğun Fon)
Hsbc Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Altın Fonu
Hsbc Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu