



**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu**

01/01/2014 – 31/03/2014

**2014 / 1**

**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 .....	4-6
E.Finansal Durum.....	7-11
F.Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi.....	11
G.Diğer Hususlar.....	12

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2014-31/03/2014 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 – 31.03.2014

Şirket sermayesinin %99.99'u 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 15 adet yatırım fonunu, Anadolu Hayat Emeklilik tarafından kurulmuş olan 2 adet emeklilik yatırım fonunu, Allianz Emeklilik tarafından kurulan 14 Adet emeklilik yatırım fonunu, YKB Emeklilik tarafından kurulan 1 adet emeklilik yatırım fonunu, Fibabanka tarafından kurulmuş 4 adet 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 2014 itibarıyla HSBC Portföy'ün sermaye ve ortaklık yapısına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

	<b>Tertip</b>	<b>Adet</b>	<b>Tutar (TL)</b>	<b>Pay (%)</b>
HSBC Yatırım Men.Değ. A.Ş.	A	999,995	999,995.00	99.9995
Ali Dündar Parlar	B	2	2.00	0.0002
Taylan Turan	B	1	1.00	0.0001
Neslihan Erkazancı	B	1	1.00	0.0001
Rudolf Eduard Walter Apenbrink	B	1	1.00	0.0001
<b>TOPLAM</b>		<b>1,000,000</b>	<b>1,000,000.00</b>	<b>100.00</b>

## Yönetim kurulu

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve beş üye olmak üzere toplam yedi kişiden oluşmaktadır.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2014-31/03/2014 FAALİYET RAPORU

31 Mart 2014 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Martin D. Spurling	Yönetim Kurulu Başkanı	27/03/2012
Taylan Turan	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	27/03/2012
Neslihan Erkazancı	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2012
Ali Dünder Parlar	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2012
Namık Aksel	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2012
Rüçhan Çandar	Yönetim Kurulu Üyesi	01/11/2012
Rudolf Eduard Walter Apenbrink	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2012

### Üst Yönetim ve Çalışanlar

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

2014 yılı içerisinde şirkete personel alınmamış, şirketten 1 kişi ayrılmıştır. 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 18 olup, yıllık ortalaması da 18 kişidir.

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

Şirketin 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 56.252 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 1.104.057 TL (31 Mart 2013: 2.789.988 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 3 aylık faaliyet değerlendirmesi

2014 yılı 1. çeyrek sonunda yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2013 yılsonuna oranla %4.98'den %4.51 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları hariç büyüklüğe göre sıralamada ise HSBC, yedinci sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 2014 ilk çeyrek sonu aktif büyüklüğü 14,9 milyon TL, faaliyet gelirleri 4,2 milyon TL, vergi öncesi karı ise 2,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla yönetimindeki B tipi yatırım fonu büyüklüğü 1.263.524 Bin TL (31 Aralık 2013: 1.473.269 Bin TL), A tipi yatırım fonu büyüklüğü ise 63.580 Bin TL olmuştur (31 Aralık 2013: 65.525 Bin TL). 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla B tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 27.282.253 Bin TL (31 Aralık 2013 28.538.337 Bin TL), A tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 1.756.718 Bin TL (31 Aralık 2013: 1.780.144 Bin TL) olmuştur.

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla toplam yatırım fonu piyasa büyüklüğü 2013 yılı sonuna göre %4,71 oranında azalırken şirketin yönettiği yatırım fonlarının büyüklüğü de %13,8 oranında azalmıştır.

Şirketin yıl içinde iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

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

Gelişmiş ve gelişmekte olan ekonomilerdeki farklılaşma bir kademe belirginleşse de, global ekonomik aktivitedeki toparlanma 2013'ün son çeyreği ve 2014'ün ilk çeyreğinde devam etti. ABD ekonomisi 2013'ün son çeyreğinde %2.6 büyürken, 2013'ün tamamına ilişkin büyüme oranı %1.9 oldu. Avrupa Bölgesi ise 4. çeyrekte %0.3 büyürken, 2013'ün tamamında %0.4 küçüldü. Ekonomik performanstaki farklılaşma para politikalarının da farklılaşmasına neden olurken, özellikle ABD ve Avrupa merkez bankalarının para politikası uygulamaları öne çıktı. ABD merkez bankası Fed Aralık 2013'te başlattığı varlık alımlarındaki azaltım sürecini 2014'ün ilk çeyreğinde devam ettirirken, varlık alım programının büyüklüğünü Usd 85bn'dan Usd 55bn'a düşürdü. Bununla birlikte FED Mart ayı faiz toplantısında sözlü yönlendirme politikasında revizyona giderken, işsizlik oranına ilişkin %6.5 seviyesinde bulunan eşik değeri kaldırdı. FED, faiz politikasında enflasyon ve enflasyon beklentilerinin önemli olacağını ifade ederken, emek piyasasındaki gelişmeler ile finansal koşulların da takip edileceğini açıkladı. Avrupa Merkez Bankası ise, genişlemeci para politikalarının uzunca bir süre devam edeceğine ilişkin taahhüdünü yinelese de, ek adımlar atmaktan imtina etti.

Global ekonomik aktivitedeki toparlanma hisse senedi piyasalarına da yansırken, borsalar ortalama %0.6 artış kaydetti. ABD borsaları ortalama %1.3 artarken, Avrupa borsalarındaki artışlar da %1.2 seviyelerinde gerçekleşti. Bununla birlikte gelişmekte olan ülke borsaları ekonomik aktiviteye ilişkin belirsizlikler ve artan politik risklerin etkisiyle Ocak – Şubat döneminde zayıf bir performans sergiledikten sonra, Mart ayı ile birlikte gelişmiş ülke borsalarını yakaladı. Tahvil piyasalarında ise karışık bir seyir gözlemlendi. Orta / uzun vadeli bir perspektifte, global ekonomik aktivitedeki toparlanmanın ve gelişmiş ülke merkez bankalarının yapıcı para politikalarının devam edeceğine ilişkin taahhütlerinin riskli varlıklara olan talebi desteklemesini bekliyoruz. Bununla birlikte gelişmekte olan ülke piyasalarındaki değerlemelerin de cazip seviyelerde olmasına bağlı olarak, bu ülke piyasalarının ciddi yatırım fırsatları tanıdığını düşünmekle birlikte, dikkatli seçim yapmanın önemi hatırlatıyoruz.

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

Türkiye tarafında ilk çeyreği politik gelişmeler domine ederken, 30 Mart yerel seçimlerine ilişkin belirsizlikler Türk varlık fiyatları üzerinde baskı yarattı. Merakla beklenen seçimler, Adalet ve Kalkınma Partisi'ne olan halk desteğinin sürdüğüne işaret etti. Öyle ki, resmi olmayan sonuçlara göre Adalet ve Kalkınma Partisi'nin oy oranı %45 olurken, Parti İstanbul ve Ankara'yı da korudu. Bununla birlikte ana muhalefet partisi CHP, İstanbul ve Ankara gibi büyükşehirlerde oy oranını belirgin artırsa da (%40'lar civarında), Türkiye genelindeki oy oranı %27 seviyelerinde gerçekleşti. MHP'nin Türkiye genelindeki oy oranı ise %15 oldu. Türk lirasındaki değer kayıpları sonrasında 2014'ün ilk çeyreğinde enflasyon piyasaların odağındaki ekonomik gelişme olarak karşımıza çıktı. Tüfe enflasyonu Mart'ta geçtiğimiz senenin aynı dönemine göre %8.4 artarken, çekirdek enflasyon göstergelerindeki gelişmeler enflasyona ilişkin yukarı yönlü risklerin sürdüğüne işaret etti. Merkez Bankası, Ocak ayındaki olağanüstü Para Politikası Kurulu toplantısında gerçekleştirdiği agresif faiz artırımları sonrasında mevcut politika duruşunu korurken, bankacılık sistemine sağladığı fonlamanın ortalama maliyetini %10 seviyelerinin üzerine çıkardı. Bununla birlikte Banka, Mart ayı faiz kararı sonrasında ekonomik aktiviteye ilişkin riskleri dengelemek adına faiz dışı politika araçlarını kullanabileceğini ifade etti. Bu arada ekonomik aktivite 2013'ün son çeyreğinde yıllık %4.4 büyürken, buna bağlı olarak 2013 yılı büyümesi %4.0 seviyesinde gerçekleşti.

HSBC Portföy Yönetimi, 2014 ilk çeyrek sonu itibarı ile emeklilik ve yatırım fonlarını da içeren yönetilen tüm fonların büyüklüğüne göre yapılan sıralamada beşinci sırada yer almayı başarmıştır. Ancak özellikle 2013 üçüncü çeyrekte elverişsiz piyasa koşulları ve mevduat faizlerinde yaşanan hızlı yükseliş fon sektörünü negatif yönde etkilemeye devam etmiştir. Bu olumsuz koşullar nedeniyle, özellikle yatırım fonları ve yurtdışında yönetilen fonlardaki küçülmenin etkisi ile, yönetimdeki toplam fonlar 2013 sonuna göre yaklaşık 130 Milyon TL kadar azalarak Mart 2014 sonu itibarıyla 2,67 Milyar TL'ye gerilemiştir. Bu koşullara karşın, büyüme sürecini sürdürebilmek için aktif yönetim misyonu, fon endüstrisindeki yenilikçi yaklaşımı ve HSBC'nin uluslararası tecrübesini lokal pratiklere uygulama anlayışı ile HSBC Portföy Yönetimi, yatırımcı ihtiyaçlarına cevap veren ürünlerde yelpazesini genişletmeye devam edecektir. Geçen yıl içerisinde biri ağırlıklı olarak yurtdışı piyasalara yatırım yapan iki adet yeni Optimal Fon ve bir adet Kamu ve Özel Sektör tahvil bono fonu ihraç edilerek müşterilerimize sunulmuştur. Müşterilerimizin uluslararası standartlarda çoklu varlık fonu yaklaşımı ile yönetilen Optimal Fon serisine olan ilgisinin zor piyasa koşullarında da devam ettiği gözlenmiştir. Önümüzdeki dönemde bu seriden yeni fonların arzı planlanmaktadır.

HSBC Portföy Yönetimi önümüzdeki dönemde de HSBC Grubun global yaklaşımı ile uyumlu yatırım felsefesi, kuvvetli yönetim yapısı ile ürün ve yatırım kararlarında müşterilerin ihtiyaçlarını en önde tutan stratejik yaklaşımını sürdürmeye 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 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 2014 yılı içerisinde gerçekleşen herhangi bir özel denetim ve kamu denetimi bulunmamaktadır.

## **Ana sözleşmede yapılan değişiklikler**

2014 yılı içerisinde Şirket Ana Sözleşmesi'nde sermaye arttırımı ve esas sözleşme tadili yapılmamıştır.

## **Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu etkileyebilecek davalar hakkında bilgiler**

Bulunmamaktadır.

## **Bütçe hedefleri**

Şirket 2014 yılı ilk çeyreğinde 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 rayıçlarında, 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.

2014 yılı içerisinde 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.

01/01/2014-31/03/2014 FAALİYET RAPORU

## E. FİNANSAL DURUM

### FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	İncelemeden geçmemiş 31 Mart 2014	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013
<b>VARLIKLAR</b>		
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>14.292.810</b>	<b>16.944.678</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.348.298	4.051.663
Finansal Yatırımlar	11.374.004	11.342.603
Ticari Alacaklar	1.415.350	1.401.603
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	1.084.096	647.157
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	331.254	754.446
Diğer Alacaklar	3.806	9.663
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	1.229	1.196
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	2.577	8.467
Peşin Ödenmiş Giderler	146.352	139.146
Diğer Dönen Varlıklar	5.000	-
<b>DURAN VARLIKLAR</b>	<b>592.458</b>	<b>706.845</b>
Diğer alacaklar	150	150
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	513.443	513.443
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	513.443	513.443
Peşin Ödenmiş Giderler	218	538
Ertelenmiş Vergi Varlığı	78.647	192.714
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>14.885.268</b>	<b>17.651.523</b>
<b>KAYNAKLAR</b>		
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>1.758.055</b>	<b>1.797.032</b>
Ticari borçlar	123.307	125.444
-İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar	123.307	125.444
Diğer Borçlar	506.173	279.874
-İlişkili taraflardan diğer borçlar	72.787	65.279
-İlişkili olmayan taraflardan diğer borçlar	433.386	214.595
Dönem karı vergi yükümlülüğü	566.093	136.293
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	225.496	361.224
Kısa Vadeli Karşılıklar	336.986	894.197
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	336.986	894.197
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>56.252</b>	<b>69.375</b>
Uzun Vadeli Karşılıklar	56.252	69.375
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	56.252	69.375
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>13.070.961</b>	<b>15.785.116</b>
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	2.799.562	2.770.184
Net dönem karı/zararı	1.959.229	5.206.595
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>14.885.268</b>	<b>17.651.523</b>



# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2014-31/03/2014 FAALİYET RAPORU

## KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	İncelemeden geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2014	İncelemeden geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2013
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>		
Hasılat	4.226.201	4.768.589
<b>BRÜT KAR</b>	<b>4.226.201</b>	<b>4.768.589</b>
Pazarlama giderleri	(371)	(313)
Genel yönetim giderleri	(1.808.085)	(3.091.668)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(34.443)	(30.198)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	50.909	81.196
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>	<b>2.434.211</b>	<b>1.727.606</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	454.107	234.903
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(230.637)	(152.120)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>	<b>2.657.681</b>	<b>1.810.389</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri</b>		
Dönem Vergi Gideri	(587.909)	(390.073)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	(110.543)	(98.645)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>	<b>1.959.229</b>	<b>1.321.671</b>
<b>DÖNEM KARI</b>	<b>1.959.229</b>	<b>1.321.671</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	17.621	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		
<i>Dönem vergi gideri / geliri</i>	-	-
<i>Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri</i>	(3.524)	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>1.973.326</b>	<b>1.321.671</b>

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2014-31/03/2014 FAALİYET RAPORU

## ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam
				Geçmiş yıllar karları	Net Dönem karı	
<b>1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>1.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>6.261.518</b>	<b>2.547.464</b>	<b>4.360.813</b>	<b>14.341.974</b>
Transferler	-	-	374.640	3.986.173	(4.360.813)	-
Toplam kapsamlı gelir	--	--	-	-	1.321.671	<b>1.321.671</b>
Ödenen Temettü	-	-	-	(3.796.405)	-	<b>(3.796.405)</b>
<b>31 Mart 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>1.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>6.636.158</b>	<b>2.737.232</b>	<b>1.321.671</b>	<b>11.867.240</b>

	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam
				Geçmiş yıllar karları	Net Dönem karı	
<b>1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>1.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>6.636.158</b>	<b>2.770.184</b>	<b>5.206.595</b>	<b>15.785.116</b>
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)
<b>31 Mart 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>1.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>7.139.991</b>	<b>2.799.562</b>	<b>1.959.229</b>	<b>13.070.961</b>

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2014-31/03/2014 FAALİYET RAPORU

## NAKİT AKIŞ TABLOSU

	İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2014	İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2013
<b>A. İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları</b>		
Dönem karı	1.959.229	1.321.671
<b>Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:</b>		
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	-	37
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	194.018	62.535
Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler	698.452	488.718
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(432.445)	(225.343)
Ödenen Temettü	(4.584.497)	(3.796.405)
Kar / zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	(463)	20.899
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>	<b>(2.165.706)</b>	<b>(2.127.888)</b>
Ticari alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	(13.780)	17.531
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	5.890	-
Ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	(2.137)	4.771
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	226.299	1.135.698
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>	<b>(1.949.434)</b>	<b>(969.888)</b>
Vergi ödemeleri	(1.581.317)	(1.438.259)
Diğer nakit girişleri / (çıkışları)	657.265	530.603
<b>Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit girişi / (çıkışı)</b>	<b>(2.873.486)</b>	<b>(1.877.544)</b>
<b>B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>	<b>(261.833)</b>	<b>(4.011.320)</b>
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	(261.833)	(4.011.320)
<b>C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>	<b>432.445</b>	<b>225.343</b>
Alınan faiz	432.445	225.343
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış)</b>	<b>(2.702.874)</b>	<b>(5.663.521)</b>
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>4.050.756</b>	<b>6.510.060</b>
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>	<b>1.347.882</b>	<b>846.539</b>

**KARLILIK VE BORÇ ÖDEME**

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

<b>MALİ ORANLAR</b>		
	<b>31/03/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)</b>	8.13	9.43
<b>Toplam Borçlar/Aktif Toplamı</b>	0.1219	0.1057

<b>MALİ ORANLAR</b>		
	<b>31/03/2014</b>	<b>31/03/2013</b>
<b>Net Dönem Karı(zararı)/Toplam Aktifler(*)</b>	0.1204	0.0870
<b>Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)</b>	0.1358	0.1009
<b>Hisse Başına Kar</b>	1.9592	1.3217

\* 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 ilk çeyrek sonu itibarı ile 13.070.961 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  
Fibabanka B Değer Tipi Likit Fonu  
Fibabanka B Değer Tipi Tahvil Bono Fonu  
Fibabanka B Tipi Altın Fonu  
Fibabanka B Tipi Değer Değişken 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 B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Özel Portföy Yönetimi 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 Bank Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Aktif Yönetimli Koruma Amaçlı Alt Fonu (Birinci Alt Fon)  
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  
Yapı Kredi Emeklilik Pera H Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu