



HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01/01/2013 – 31/12/2013

2013



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**
Kavacak Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 29
Beykoz 34905 İstanbul

Telephone +90 (216) 661 90 00
Fax +90 (216) 661 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

YILLIK FAALİYET RAPORUNA DAİR UYGUNLUK RAPORU

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Bağımsız denetim çalışmamızın bir parçası olarak, HSBC Portföy Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgilerin ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerinin ve açıklamalarının, bağımsız denetimden geçmiş aynı tarihli finansal tablolar ile uyumlu olup olmadığını değerlendirmiş bulunuyoruz.

Rapor konusu yıllık faaliyet raporunun Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesine İlişkin Yönetmeliğe uygun olarak hazırlanması Şirket yönetiminin sorumluluğundadır.

Bağımsız denetim kuruluşu olarak üzerimize düşen sorumluluk, yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız denetimden geçmiş ve 24 Şubat 2014 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolar ile uyumluluğuna ilişkin olarak görüş bildirmektir.

Değerlendirmemiz, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca yürürlüğe konulan yıllık faaliyet raporu hazırlanmasına ve yayımlanmasına ilişkin usul ve esaslara uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, denetimin yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve bağımsız denetçinin denetim sırasında elde ettiği bilgiler ile uyumuna ilişkin önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul güvence sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini öngörmektedir.

Değerlendirmelerimizin, uygunluk görüşümüzün oluşturulmasına makul ve yeterli bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Değerlendirmemiz sonucunda, ilişikteki yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerinin ve açıklamalarının, tüm önemli taraflarıyla, HSBC Portföy Anonim Şirketi'nin bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolar ile uyumlu olmadığına dair önemli herhangi bir hususa rastlanmamıştır.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebesi Mali Müşavirlik A.Ş.

Murat Alsan
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

İstanbul, 24 Şubat 2014

İÇİNDEKİLER

A.Genel Bilgiler	3-4
B.Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	4
C.Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları.....	4
D.Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler	5-7
E.Finansal Durum.....	8-12
F.Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi.....	12
G.Diğer Hususlar.....	13

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2013-31/12/2013 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:	01.01.2013 – 31.12.2013

Şirket sermayesinin %99.99'ü HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir ve şirketin kuruluş tarihindeki ödenmiş sermayesi 1 Milyon TL'dir. Şirket, 6 Şubat 2004 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan "Portföy Yöneticiliği Faaliyet Yetki Belgesi"ni, 14 Temmuz 2005 tarihinde "Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi"ni almıştır. Portföy Yönetim Şirketinin kuruluş amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat, ilke ve kurallar çerçevesinde finansal varlıklardan oluşan portföyleri vekil sıfatıyla yönetmek ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatta müsaade edilen işleri yapmaktır.

HSBC Portföy Yönetimi, kurumsal alanda HSBC Bank ve HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş nin kurmuş olduğu toplam 16 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 Aralık 2013 itibarıyla HSBC Portföy'ün sermaye ve ortaklık yapısına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

	Tertip	Adet	Tutar (TL)	Pay (%)
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
TOPLAM		1,000,000	1,000,000.00	100.00

Yönetim kurulu

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve beş üye olmak üzere toplam yedi kişiden oluşmaktadır.

27 Mart 2012 tarihinde yapılan Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu üyeleri 2014 yılı Olağan Genel Kurul toplantısına kadar seçilmişlerdir.

31 Aralık 2013 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 Aralık 2013 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi ve aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
Namık Aksel	Genel Müdür	20 Yıl
Nilgün Şimşek	Kıdemli Birim Yöneticisi	20 Yıl
Ömer Gençal	Kıdemli Birim Yöneticisi	23 Yıl
Bekir Çağrı Özel	Kıdemli Birim Yöneticisi	14 Yıl
Osman Yılmaz	Birim Yöneticisi	8 Yıl
Muharrem Gülsever	Birim Yöneticisi	7 Yıl

2013 yılı içerisinde şirkete 1 yeni personel alınmış ve şirketten 3 kişi ayrılmıştır. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 19 olup, yıllık ortalaması da 21 kişidir.

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

Şirketin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 69.375 TL'dir (31 Aralık 2012: 90.496 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 4.375.970 TL (31 Aralık 2012: 2.309.837 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 2013 yılı faaliyet değerlendirmesi

2013 yıl sonunda yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2012 yılsonuna oranla %5.86'dan %5.06 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları hariç büyüklüğe göre sıralamada ise HSBC, altıncı sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 2013 yıl sonu aktif büyüklüğü 17,6 milyon TL, faaliyet gelirleri 14,7 milyon TL, vergi öncesi karı ise 6,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yönetimindeki B tipi yatırım fonu büyüklüğü 1.473.269 Bin TL (31 Aralık 2012: 1.717.787 Bin TL), A tipi yatırım fonu büyüklüğü ise 65.525 Bin TL olmuştur (31 Aralık 2012: 52.552 Bin TL). 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla B tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 28.538.337 Bin TL (31 Aralık 2012: 28.553.130 Bin TL), A tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 1.780.144 Bin TL (31 Aralık 2012: 1.572.835 Bin TL) olmuştur.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla toplam yatırım fonu piyasa büyüklüğü 2012 yılı sonuna göre %0,76 oranında artmış, şirketin yönettiği yatırım fonlarının büyüklüğü de %13,08 oranında azalmıştır.

Şirketin yıl içinde iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

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

Fed'in varlık alım programına ilişkin devam eden belirsizliklerin etkisiyle finansal piyasalardaki oynaklık yılın son çeyreğinde yüksek kalsa da, global ekonomik aktivitedeki toparlanma devam etti. Büyüme özellikle gelişmiş ülkelerde bir kademe belirginleşti. ABD ekonomisi 2013'ün son çeyreğinde yıllıklandırılmış %3.2 büyürken, Avrupa Bölgesi 2. çeyrekte kaydedilen %0.3'lük büyüme sonrasında 3. çeyrekte %0.1 büyüdü. Ekonomik aktivitedeki toparlanma emarelerine rağmen gelişmiş ülke merkez bankaları yapıcı para politikalarını 2013'ün son çeyreğinde de devam ettirdi. Avrupa Merkez Bankası, enflasyonun olmadığı ortamda, ekonomik aktiviteyi desteklemek adına politika faizini 25 baz puan indirirken, %0.25 seviyesine çekerken, yapıcı para politikalarının uzunca bir süre devam edeceğini taahhüt etti. ABD merkez bankası Fed ise Aralık ayı Fomc toplantısıyla, varlık alım programında azaltım sürecini başlatsa da, düşük faiz politikasının uzunca bir süre devam edeceğine ilişkin taahhüdünü korudu. Global ekonomik aktivitedeki toparlanma ve genişlemeci para politikalarının devam etmesi global finansal piyasalardaki iyimserliğin, dönem dönem artan oynaklığa rağmen, 2013'ün geneline yayılmasını sağlarken, özellikle hisse senedi piyasalarındaki olumlu seyir çok daha belirgindi. Bununla birlikte gelişmiş ülkelerdeki ekonomik toparlanmanın gelişmekte olan ülkelere oranla daha güçlü olması, gelişmiş ülke borsalarının öne çıkmasına neden oldu. 2013 yılında dünya borsaları ortalamada %20.3 değer kazanırken, gelişmiş ülke borsalarındaki yükselişler %30'lara ulaştı. Gelişmekte olan ülke borsaları ise 2013 yılında ortalamada %5.0 değer kaybetti. 2014'te, global para politikalarındaki "farklılaşma"nın 2013'e oranla belirginleşeceğini tahmin ediyoruz. Bu durumun, ülkelerin makro ekonomik performansları açısından da farklılıklar yaratacağını; buna bağlı olarak finansal piyasalardaki ayrışmanın da bir kademe belirginleşeceğini düşünüyoruz. Bununla birlikte ülkeler özelindeki risklerin de finansal piyasaların performansı açısından önemli olacağını hatırlatıyoruz.

Türkiye tarafında ekonomik aktivitedeki iç talep kaynaklı toparlanma süreci yılın üçüncü çeyreğinde de devam ederken, Türkiye ekonomisi geçtiğimiz senenin aynı dönemine göre %4.4 büyüdü. Bununla birlikte ilk dokuz aya ilişkin büyüme oranı %4.0 olarak gerçekleşti. 4. çeyreğe ilişkin açıklanan öncü büyüme verileri ekonomik aktivitedeki toparlanmanın sürdürülmesine işaret ederken, Türk lirasındaki değer kayıpları, finansal koşullarda yaşanan sıkılaşma, hükümetin iç talebi yavaşlatmak adına aldığı tedbirlerin 2014'te ekonomik aktiviteyi yavaşlatması beklenmektedir. Enflasyon 2013 yılını %7.4 seviyesinde tamamlarken, bunda Türk lirasındaki zayıflık ve gıda fiyatlarındaki yüksek seyir etkili oldu. Türk lirasındaki değer kayıplarının 2014'te de enflasyon üzerinde baskı yaratması beklenmekle birlikte, yönetilen / yönlendirilen fiyatlarda olası yukarı yönlü ayarlamalar ve maliyet yönlü baskılar 2014 enflasyonuna ilişkin riskleri artırmaktadır.

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

Türkiye'nin dış dengelerindeki bozulma yılın ilk yedi ayında da devam ederken, öncü göstergeler cari açığındaki bozulmanın bir süre daha devam edebileceğine referans vermektedir. Türk lirasındaki son değer kayıpları sonrasında finansal koşullarda yaşanan sıkılaşma ve hükümetin iç talebi yavaşlatmak adına aldığı tedbirlerin 2014 ile birlikte cari açığındaki bozulma hızını yavaşlatacağı tahmin edilmektedir.

Türkiye piyasaları 2013'te, birbirinden çok farklı iki dönem yaşadı. Öyle ki, Mayıs 2013'e kadar olan dönemde, Türkiye'ye ilişkin olumlu beklentilerle Türk varlık fiyatlarındaki yükseliş eğilimi devam ederken, Haziran ile birlikte global likiditeye ilişkin artan kaygılar ve politik risk algılamalarında yaşanan belirgin bozulma, Türk varlık fiyatlarında sert düşüselere neden oldu. 22 Mayıs'a kadar olan süreçte %19.1 yükselen Borsa İstanbul-100 endeksi, yılın geri kalanında %27.2 değer kaybederken, 2013'un tamamını %13.3 düşüşle tamamladı. 2 yıl vadeli gösterge tahvil %4.67 seviyelerinden %10.10 seviyelerine yükselirken, 10 yıl vadeli tahvilin faizi de 2013 yılını %10.41 seviyelerinden tamamladı. Türk lirası bu dönemde Usd karşısında %19.7 değer kaybederken, (0.5*Eur + 0.5*Usd) sepeti karşısındaki değer kaybı %23'e ulaştı.

HSBC Portföy Yönetimi, 2013 yıl sonu itibarı ile emeklilik ve yatırım fonlarını da içeren yönetilen tüm fonların büyüklüğüne göre yapılan sıralamada beşinci sırada yer almayı başarmıştır. Ancak ilk iki çeyrek yaşanan hızlı büyümeden sonra özellikle üçüncü çeyrekteki elverişsiz piyasa koşulları ve mevduat faizlerinde yaşanan hızlı yükseliş fon sektörünü negatif yönde etkilemiştir. Bu çerçevede, üçüncü çeyrekte piyasalarda ortaya çıkan olumsuz havanın 4. çeyrekte de devam etmesi ile, özellikle yatırım fonları ve yurtdışında yönetilen fonlardaki küçülmenin etkisi ile, yönetimdeki toplam fonlar ilk yarıya göre yaklaşık 500 Milyon TL kadar azalarak yıl sonunda 3.2 Milyar TL'ye gerilemiştir. 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. Bu anlayış ile bu 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.

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. 2013 yılı içerisinde yapılan yatırımlar

Şirket, operasyonel faaliyetlerinde kullanılmak üzere Tradesoft şirketinden 513.443 TL bedel ile Global Technology Platform (GTP) isimli yazılımı satın almıştır. Yazılım, henüz kullanılmaya başlanmadığı için "Yapılmakta olan yatırımlar" altında takip edilmekte ve amortismanına tabi tutulmamaktadır. Yazılımın 2014 yılı içerisinde kullanılmaya başlanması planlanmaktadır.

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 2013 yılı içerisinde gerçekleşen herhangi bir özel denetim ve kamu denetimi bulunmamaktadır.

Ana sözleşmede yapılan değişiklikler

2013 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 2013 yılı bütçesinde belirlenen bütçe hedeflerine ulaşmış, genel kurul kararlarını yerine getirmiştir.

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar

Özyeğin Üniversitesi Pension Fund Semineri'ne 37.000 TL bağışta bulunulmuştur.

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.

2013 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.

01/01/2013-31/12/2013 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2012
VARLIKLAR		
DÖNEN VARLIKLAR	16.944.678	15.909.311
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.051.663	6.511.092
Finansal Yatırımlar	11.342.603	6.515.456
Ticari Alacaklar	1.401.603	2.745.154
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	647.157	2.188.569
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	754.446	556.585
Diğer Alacaklar	9.663	3.600
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	1.196	1.200
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8.467	2.400
Peşin Ödenmiş Giderler	139.146	134.009
DURAN VARLIKLAR	706.845	181.359
Diğer alacaklar	150	150
Maddi Duran Varlıklar	-	86
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	513.443	-
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	513.443	-
Peşin Ödenmiş Giderler	538	1.048
Ertelenmiş Vergi Varlığı	192.714	180.075
TOPLAM VARLIKLAR	17.651.523	16.090.670
KAYNAKLAR		
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.797.032	1.658.200
Ticari borçlar	125.444	12.980
-İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar	125.444	12.980
Diğer Borçlar	279.874	285.861
-İlişkili taraflardan diğer borçlar	65.279	50.066
-İlişkili olmayan taraflardan diğer borçlar	214.595	235.795
Dönem karı vergi yükümlülüğü	136.293	235.638
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	361.224	313.757
Kısa Vadeli Karşılıklar	894.197	809.964
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	894.197	809.964
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	69.375	90.496
Uzun Vadeli Karşılıklar	69.375	90.496
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	69.375	90.496
ÖZKAYNAKLAR	15.785.116	14.341.974
Ödenmiş Sermaye	1.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltme farkları	172.179	172.179
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	6.636.158	6.261.518
Geçmiş yıllar karları	2.770.184	2.547.464
Net dönem karı	5.206.595	4.360.813
TOPLAM KAYNAKLAR	17.651.523	16.090.670

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2013-31/12/2013 FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2013	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2012
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Hasılat	14.712.225	12.090.077
BRÜT KAR	14.712.225	12.090.077
Pazarlama giderleri	(2.027)	(2.336)
Genel yönetim giderleri	(8.713.329)	(7.544.744)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(126.409)	(120.792)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	229.699	57.874
ESAS FAALİYET KARI	6.100.159	4.480.079
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	857.131	1.392.534
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(571.340)	(539.540)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	6.385.950	5.333.073
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri		
Dönem Vergi Gideri	(1.200.232)	(1.029.753)
Ertelenmiş Vergi Geliri	20.877	57.493
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI	5.206.595	4.360.813
DÖNEM KARI	5.206.595	4.360.813
DİĞER KAPSAMLI GELİR		
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	41.190	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		
<i>Dönem vergi gideri / geliri</i>	-	-
<i>Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri</i>	(8.238)	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	5.239.547	4.360.813

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2013-31/12/2013 FAALİYET RAPORU

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

	Birikmiş Karlar					Toplam
	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net Dönem karı	
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler	1.000.000	172.179	5.492.771	2.547.464	7.737.467	16.949.881
Transferler	--	--	768.747	6.968.720	(7.737.467)	--
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	--	4.360.813	4.360.813
Ödenen Temettü	--	--	--	(6.968.720)	--	(6.968.720)
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler	1.000.000	172.179	6.261.518	2.547.464	4.360.813	14.341.974

	Birikmiş Karlar					Toplam
	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net Dönem karı	
1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler	1.000.000	172.179	6.261.518	2.547.464	4.360.813	14.341.974
Transferler	--	--	374.640	3.986.173	(4.360.813)	-
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	32.952	5.206.595	5.239.547
Ödenen Temettü	--	--	--	(3.796.405)	--	(3.796.405)
31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler	1.000.000	172.179	6.636.158	2.770.184	5.206.595	15.785.116

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2013-31/12/2013 FAALİYET RAPORU

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2013	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2012
A. İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları		
Dönem karı	5.206.595	4.360.813
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:		
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	86	22.782
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	469.760	789.470
Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler	1.179.355	972.260
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(795.608)	(1.374.747)
Ödenen Temettü	(3.796.405)	(6.968.720)
Kar / zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	247.239	397.573
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	2.511.022	(1.800.569)
Ticari alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	1.343.551	858.106
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	(6.063)	79.115
Ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	112.464	6.670
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	(5.987)	83.925
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	3.954.987	(772.753)
Vergi ödemeleri	(1.316.584)	(1.477.029)
Diğer nakit girişleri / (çıkışları)	(580.229)	(378.215)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit girişi / (çıkışı)	2.058.174	(2.627.997)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(5.313.086)	4.448.475
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(513.443)	-
Başka işletmelerin veya Fonların paylarının veya borçlanma araçlarının alınması/satılması sonucu elde edinilen nakit çıkışları/girişleri	(4.799.643)	4.448.475
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	795.608	1.374.747
Alınan faiz	795.608	1.374.747
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış)	(2.459.304)	3.195.225
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	6.510.060	3.314.835
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4.050.756	6.510.060

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01/01/2013-31/12/2013 FAALİYET RAPORU

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	31/12/2013	31/12/2012
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	9.43	9.59
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0.1057	0.1087

MALİ ORANLAR		
	31/12/2013	31/12/2012
Net Dönem Karı(zararı)/Toplam Aktifler(*)	0.3307	0.2920
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0.3723	0.3265
Hisse Başına Kar	5.2066	4.3608

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

KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 28 Mart 2013 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden 2012 yılı net karından 374.640 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer etmiş ve ortaklara 3.796.405 TL kar payı dağıtımını yapmıştır.

HSBC Portföy Yönetimi 2013 yıl sonu itibarı ile 15.785.116 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 Alt 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 (Üçüncü 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 Yat. Men. Değ. A Tipi İmkb Ulusal 30 Endeks Fon
Hsbc Yat. Men. Değ. B Tipi Altın Fonu
Hsbc Yat. Men. Değ. B Tipi Değişken Fon
Hsbc Yat. Men. Değ. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu
Yapı Kredi Emeklilik Pera H Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu