

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2023-30.06.2023 FAALİYET RAPORU



HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01.01.2023 – 30.06.2023



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 3 Ağustos 2023 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı 2410, "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem özet finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 3 Ağustos 2023

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.....	12
G.Diğer Hususlar.....	13

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2023-30.06.2023 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:	0464037070100013
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:	01.01.2023 – 30.06.2023

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 23 adet yatırım fonunu, Anadolu Hayat Emeklilik tarafından kurulmuş olan 4 adet emeklilik yatırım fonunu, Türkiye Hayat ve Emeklilik tarafından kurulmuş olan 1 adet emeklilik fonunu, Allianz Yaşam ve Hayat Emeklilik tarafından kurulan 4 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 Haziran 2023 itibarıyla HSBC Portföy’ün sermaye ve ortaklık yapısına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

	Adet	Tutar (TL)	Pay (%)
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	10.000.000	10.000.000	100
TOPLAM	10.000.000	10.000.000	100

Yönetim kurulu

30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve altı üye olmak üzere toplam sekiz kişiden oluşmaktadır.

30 Haziran 2023 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVI	ATANMA TARİHİ
Matteo Bruno Achille PARDI	Yönetim Kurulu Başkanı	21.09.2022
Ayşe Yenel	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	30.03.2022
Yerlioan Kül	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2022
Nilgün Şimşek Ata	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	30.03.2022
Banu Balkan Billur	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2022
Suat Tokgözlü	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2022
Gregory Jean Albert Camille Taillard	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2022
Başak Serinken Ercan	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2022

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2023-30.06.2023 FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim ve Çalışanlar

30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
Nilgün Şimşek Ata	Genel Müdür	29 Yıl
Ali Toydemir	Kıdemli Birim Yöneticisi	16 Yıl
İbrahim Aksoy	Yatırım Stratejisti	14 Yıl

30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 25 kişidir.

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

Şirketin 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 1.940.707 TL'dir (31 Aralık 2022: 3.259.150 TL).

B. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.345.502 TL (31 Aralık 2022: 3.493.653 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 2023 yılı faaliyet ve sektör değerlendirmesi

2023 yılı 2. çeyrek sonunda emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2022 yılsonuna oranla %4,11'den %3,55 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, yedinci sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 35.607 milyon TL (31 Aralık 2022: 30.661 milyon TL), 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 1.674.148 milyon TL (31 Aralık 2022: 1.163.462 milyon TL) olmuştur. 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla "HSBC Turkey Equity Global Investment Fund" fonunun büyüklüğü ise 1.647 milyon TL olmuştur.

Şirketin yıl içinde iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

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

Uzun yıllar boyunca emeklilik fonlarına verdiğimiz stratejik öncelik ve bu alanda yaptığımız yatırımlar doğrultusunda düzenli olarak pazar payımızı artırmayı başardık. Ülkelerarası değişim göstermeyen kararlı yatırım felsefemiz, uzun vadede istikrarlı getiri performansımız, uluslararası standartlarda uyguladığımız risk yönetimi ve güçlü yönetim sayesinde Türkiye'nin önde gelen Emeklilik Şirketleri ile iş ortaklığı kurduk. Böylece pazardaki en önemli portföy yönetim şirketlerinden biri olan pozisyonumuzu daha da sağlamlaştırdık. 2023 2.çeyrek itibarıyla HSBC Portföy yönettiği varlık büyüklüğü ile emeklilik sektöründe %3,55'lik pazar payına sahiptir. HSBC Portföy Türkiye fon endüstrisinde aktif olarak yönetilen yatırım fonlarında %1,47 pazar payına sahiptir. HSBC Yatırım Fonları hacmimiz 30 Haziran 2023'te 16.892 Milyar TL'ye ulaşmıştır.

Piyasa değerlendirmesi

ABD Merkez Bankası politika faizini Mayıs başında 0,25 puan yükselttikten sonra Haziran toplantısında Mart 2022'den bu yana ilk defa değiştirmede ve %5,00-5,25 aralığında korudu. Haziran toplantısından sonra yayınlanan projeksiyonlarda Fed yetkilileri yılsonu ortalama faiz tahminini %5,1'den %5,6'ya yükseltti. Avrupa Merkez Bankası ise mevduat faizini Mayıs ve Haziran toplantılarında 0,25'er puan artırarak %3,50'ye çıkardı. Türkiye'de aylık tüketici enflasyonu Haziran'da %3,9 gibi yüksek bir seviyede açıklanırken 12-aylık TÜFE enflasyonu baz etkileriyle %39,6'dan %38,2'ye geriledi. TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) Yeni Başkan Gaye Erkan'ın ilk toplantısında haftalık repo ihale faizini %8,5'ten %15'e yükseltti ve açıklamada düzenlemelerde sadeleştirmenin kademeli olacağını ifade etti. TL, seçimler sonrasında kaydadeğer bir değer kaybı gösterirken dolar/TL Haziran'da %25,3 artarak 26,01 civarına yükseldi.

ABD Merkez Bankası Haziran ayındaki toplantısında piyasa beklentisine paralel olarak Fed fonları hedef faiz oranını Mart 2022'den beri ilk defa değiştirmede ve %5,00-5,25 bandında korudu. Fed açıklamasında bir önceki açıklamaya göre faizin sabit bırakılması gerekçesi dışında önemli bir değişiklik bulunmuyor. Açıklamada, bu toplantıda faizin sabit bırakılmasının FOMC'nin ilave verileri ve bunun para politikası açısından etkilerini değerlendirmesine imkan vereceği ifade edildi. Diğer yandan, bir önceki açıklamada yer alan işsizlik oranının düşük kaldığı ve enflasyonun yüksek seviyelerde olduğu ifadesi korundu. Bloomberg haberine göre Fed Başkanı Powell basın toplantısında şahin mesajlar kullandı. Powell "Neredeyse tüm Fed yetkililerinin enflasyonu düşürmek için 2023 yılı içinde faizi "bir miktar daha artırmanın" uygun olduğunu değerlendirdiğini söyledi. Powell faiz indirimlerinin ise birkaç yıl uzakta olduğunu belirtti. Temmuz toplantısında bir faiz artışı olup olmayacağı konusunda net bir ifade kullanmayan Powell yine de bu toplantının "canlı bir toplantı olacağını" vurguladı. Fed fonları vadeli kontratları piyasası 26 Temmuz'daki Fed toplantısında 0,25 puanlık bir faiz artışını %83 ihtimalle fiyatlıyor.

Fed toplantısı katılımcılarının yılsonu ortalama faiz tahmini yukarı yönde revize edildi. Ortalama faiz tahmini Mart projeksiyonlarındaki %5,1'den %5,6'ya çıkartıldı. Diğer yandan, 2024 sonu faiz tahmini %4,3'ten %4,6'ya, 2025 sonu için tahmin ise %3,1'den %3,4'e çıkartıldı. Uzun vadeli faiz tahmini ise %2,5'ta korundu. Bu yılsonu için çekirdek PCE enflasyonu ortalama tahmininin %3,6'dan %3,9'a yukarı yönde, işsizlik oranı tahmininin ise %4,5'ten %4,1'e aşağı yönde revize edildiğini belirtelim. İşsizlik oranının düşük kalmasıyla mal ve hizmet talebinin görece canlı kalacak olması ve bu nedenle enflasyon tahminlerinde görülen yukarı yönde revizyon Fed yetkililerini faiz tahminlerini artırmasına neden olmuş görünüyor.

Avrupa Merkez Bankası ise Mayıs başındaki toplantısında mevduat faiz oranını 0,25 puan artırdıktan sonra Haziran ayı ortasındaki toplantıda 0,25 puan daha artırarak %3,50'ye yükseltti. Karar sonrasında Avrupa Merkez Bankası Başkanı faiz artışlarının devam edebileceği mesajı verdi.

Türkiye'de tüketici enflasyonu Haziran'da yüksek aylık enflasyona rağmen baz etkileriyle geriledi. TÜİK verisine göre tüketici fiyatları Haziran'da bir önceki aya göre %3,9 yükseldi. Bloomberg anketine göre ortalama piyasa beklentisi aylık TÜFE enflasyonunun %4,3 olarak açıklanması yönündeydi. 12-aylık manşet TÜFE enflasyonu baz etkileriyle %39,6'dan %38,2'ye geriledi. Diğer yandan, 12-aylık çekirdek enflasyon %46,6'dan %47,3'e yükseldi. TL'de değer kaybıyla üretici fiyatları Haziran'da önceki aya göre %6,5 artarken, üretici fiyatlarındaki yüksek artış oranları Temmuz ve sonrasında tüketici fiyatları enflasyonuna yukarı yönde yansıtacak görünüyor.

Merkez Bankası Para Politikası Kurulu Gaye Erkan başkanlığındaki ilk toplantısında haftalık repo ihale faizini %8,5'ten %15'e çıkardı. Faiz oranı, %20 seviyesindeki piyasa beklentisi ve HSBC Portföy Yönetimi olarak %17 seviyesindeki tahminimizin altında gerçekleşti. Merkez Bankası enflasyon ağırlıklı bir karar metni yayınlarken, enflasyonun ana eğiliminin yükseliş yönünde olduğuna işaret etti. Kurul açıklamasında, "Enflasyon görünümünde belirgin iyileşme sağlanana kadar parasal sıkılaştırma gerektiği zamanda ve gerektiği ölçüde kademeli olarak güçlendirilecektir. Kurul, mevcut mikro- ve makroihtiyati çerçeveyi, piyasa mekanizmalarının işlevselliğini artıracak ve makro finansal istikrarı güçlendirecek şekilde sadeleştirecektir. Sadeleşme süreci, etki analizleri yapılarak kademeli olacaktır" İfadelerini kullandı.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2023-30.06.2023 FAALİYET RAPORU

Piyasa değerlendirmesi (devamı)

Ekonomik aktivite 1. çeyrekte yavaşlayarak da olsa büyümesini sürdürdü. Ekonomik aktivite yılın ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %4,0 büyüdü (Bloomberg anketi piyasa beklentisi: %3,5). Diğer yandan, ekonomik aktivite mevsim ve çalışma günü etkisinden arındırılmış olarak bir önceki çeyreğe göre %0,3 arttı. Bu yönden bakıldığında ekonomik aktivite geçen yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0,9 büyümüşü. Büyümenin detaylarına bakıldığında büyümenin ana olarak geçen yılın ikinci yarısında olduğu gibi hanehalkı talebinden geldiği görülüyor. Hanehalkı tüketimi yılın ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %16.2 artarken iç talep %4'lük büyümeye 13 puana yakın pozitif katkı yaptı. Stok değişimleri büyümeyi 6 puan civarında düşürürken net dış talebin büyümeye katkısı 4. Çeyrekte olduğu gibi -3 puan civarında gerçekleşti. Büyüme verilerine göre mal ve hizmet ihracatı 4. Çeyrekte %0,3 düşerken ithalat ise %14,4 arttı.

2. Çeyrekte seçim harcamaları ve hanehalkı talebinin güçlü kalmasıyla çeyrekte çeyreğe büyümenin devam ettiğini gördük. Hanehalkı talebinin güçlü seyretmesi cari açığın da yüksek seyretmesine katkıda bulunuyor. TL'de dış dengeler açısından izin verilen değer kaybıyla birlikte hanehalkı talebinin üçüncü çeyrekte yavaşlayabileceği görüşündeyiz. HSBC Portföy Yönetimi olarak büyüme verisi sonrasında yılın tamamı için %3,5 seviyesindeki büyüme tahminimizi koruyoruz.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 2023 yılı içerisinde yapılan yatırımları

Bulunmamaktadır.

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. 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 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. 30 Haziran 2023 itibarı ile gerçekleşen herhangi bir özel denetim bulunmamaktadır.

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu etkileyebilecek davalar hakkında bilgiler

HSBC Portföy Yönetim A.Ş.'ne ait 1 adet işe iade davasında toplam 58.627 TL karşılık ayrılmıştır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2023-30.06.2023 FAALİYET RAPORU

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar

2023 Haziran itibarı ile Doğal Hayatı Koruma Vakfına 782 TL bağış yapılmıştır.

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

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 2023 yılı içerisinde şirket yönetim organı tarafından Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiştir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2023-30.06.2023 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

VARLIKLAR	Dipnotlar	(Sınırlı Denetimden Geçmiş)	(Bağımsız Denetimden Geçmiş)
		30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
Nakit ve nakit benzerleri	4	111.262.631	67.172.501
Finansal yatırımlar	5	-	-
Ticari alacaklar	6	12.681.612	19.062.449
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	16	11.254.419	11.181.231
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		1.427.193	7.881.218
Diğer alacaklar	7	840	-
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	16	840	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		-	-
Peşin ödenmiş giderler		826.953	437.260
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler		-	-
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		826.953	437.260
Diğer dönen varlıklar		48.665	-
Dönen varlıklar		124.820.701	86.672.210
Maddi duran varlıklar	8	57.435	98.519
Maddi olmayan duran varlıklar	9	-	-
Kullanım hakkı varlıkları	10	913.213	825.810
Ertelenmiş vergi varlığı	15	2.179.793	3.293.458
Peşin ödenmiş giderler		455.599	378.257
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler		-	-
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		455.599	378.257
Duran varlıklar		3.606.040	4.596.044
Toplam varlıklar		128.426.741	91.268.254

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2023-30.06.2023 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

KAYNAKLAR	Dipnotlar	(Sınırlı Denetimden Geçmiş)	(Bağımsız Denetimden Geçmiş)
		30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
Ticari borçlar	6	1.414.588	1.070.128
- İlişkili taraflara ticari borçlar	16	251.912	117.929
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		1.162.676	952.199
Diğer borçlar	7	3.211.624	2.487.454
- İlişkili taraflara diğer borçlar	16	-	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		3.211.624	2.487.454
Dönem karı vergi yükümlülüğü	15	7.657.450	7.313.957
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli yükümlülükler		663.855	519.336
Kısa vadeli karşılıklar	11	4.271.170	7.494.989
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		4.212.543	7.415.563
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		58.627	79.426
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		3.436.604	2.484.585
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	16	2.209.334	1.908.724
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		1.227.270	575.861
Kısa vadeli yükümlülükler		20.655.291	21.370.449
Uzun vadeli karşılıklar	11	1.940.707	3.259.150
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		1.940.707	3.259.150
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli yükümlülükler		377.673	522.394
Uzun vadeli yükümlülükler		2.318.380	3.781.544
Ödenmiş sermaye	12	10.000.000	10.000.000
Sermaye düzeltme farkları	12	172.179	172.179
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / (giderler)	12	(1.745.671)	(1.592.799)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)		(1.745.671)	(1.592.799)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	5.254.416	5.254.416
- Yasal Yedekler		5.254.416	5.254.416
Geçmiş yıllar karları	12	52.282.465	9.048.647
Net dönem karı		39.489.681	43.233.818
Özkaynaklar		105.453.070	66.116.261
Toplam kaynaklar		128.426.741	91.268.254

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2023-30.06.2023 FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

		(Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak – 30 Haziran 2023	(Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2023	(Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak – 30 Haziran 2022	(Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2022
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	13	65.271.472	31.097.539	32.002.113	17.070.842
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	13	(26.082)	(11.801)	(18.699)	(9.706)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		65.245.390	31.085.738	31.983.414	17.061.136
Genel yönetim giderleri	14	(30.079.012)	(15.210.379)	(17.235.354)	(9.408.190)
Pazarlama giderleri		(411.357)	(141.234)	(247.887)	(82.245)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		1.322.992	1.220.062	43.353	-
Esas faaliyet karı		36.078.013	16.954.187	14.543.526	7.570.701
Finansman gelirleri		17.506.609	11.999.044	5.165.475	2.786.312
Finansman giderleri		(139.556)	(77.894)	(79.549)	(39.799)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		53.445.066	28.875.337	19.629.452	10.317.214
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(13.955.385)	(5.340.364)	(5.770.835)	(2.712.169)
Dönem vergi (gideri)/geliri	15	(12.790.764)	(6.154.646)	(5.940.216)	(3.431.039)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	15	(1.164.621)	814.282	169.381	718.870
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)		39.489.681	23.534.973	13.858.617	7.605.045
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(152.872)	128.181	138.604	316.154
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		(203.829)	170.908	184.805	406.743
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi		50.957	(42.727)	(46.201)	(90.589)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		(152.872)	128.181	138.604	316.154
Toplam kapsamlı gelir		39.336.809	23.663.155	13.997.221	7.921.199

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2023-30.06.2023 FAALİYET RAPORU

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

					Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
	Dipnotlar	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları) kazançları	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar
1 Ocak 2022		10.000.000	172.179	2.504.416	83.144	3.047.050	26.751.597	42.558.386
Transferler	12	-	-	2.750.000	-	24.001.597	(26.751.597)	-
Kar payları	12	-	-	-	-	(18.000.000)	-	(18.000.000)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	138.604	-	13.858.617	13.997.221
- Dönem karı/(zararı)		-	-	-	-	-	13.858.617	13.858.617
- Diğer kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	138.604	-	-	138.604
30 Haziran 2022		10.000.000	172.179	5.254.416	221.748	9.048.647	13.858.617	38.555.607
1 Ocak 2023		10.000.000	172.179	5.254.416	(1.592.799)	9.048.647	43.233.818	66.116.261
Transferler	12	-	-	-	-	43.233.818	(43.233.818)	-
Kar payları (*)	12	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(152.872)	-	39.489.681	39.336.809
- Dönem karı/(zararı)		-	-	-	-	-	39.489.681	39.489.681
- Diğer kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	(152.872)	-	-	(152.872)
30 Haziran 2023		10.000.000	172.179	5.254.416	(1.745.671)	52.282.465	39.489.681	105.453.070

(*) Şirket, 30 Mart 2023 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden ortaklara kar payı dağıtmama kararı almıştır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2023-30.06.2023 FAALİYET RAPORU

NAKİT AKIŞ TABLOSU

		(Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2023	(Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2022
	Dipnotlar		
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		34.882.185	15.402.033
Dönem karı		39.489.681	13.858.617
Dönem Net Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		9.318.321	5.729.990
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8,9,10	217.516	192.050
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		4.213.809	2.782.716
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		4.234.608	2.744.243
- Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		(20.799)	38.473
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	15	15.699.031	5.770.835
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(11.065.579)	(3.048.367)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(11.205.135)	(3.127.916)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		139.556	79.549
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		1.997.190	32.756
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		9.224.999	2.553.533
Finansal yatırımlardaki (artış) azalış		-	-
Ticari alacaklardaki (artış) azalış ile ilgili düzeltmeler		6.380.837	5.315.012
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		(73.188)	(87.876)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış) azalış		6.454.025	5.402.888
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış) azalış ile ilgili düzeltmeler		(313.340)	(253.067)
- İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki (artış)		(49.505)	5.315
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki (artış)		(263.835)	(258.382)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		(467.034)	(499.113)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		344.460	315.369
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış		133.983	153.043
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış		210.477	162.326
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		3.280.076	(2.324.668)
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		1.676.189	(1.970.323)
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		1.603.887	(354.345)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		58.033.001	22.142.140
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(8.959.900)	(3.278.772)
Vergi ödemeleri		(14.190.916)	(3.461.335)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		-	-
C. Finansman Faaliyetlerinde Nakit Akışları		9.050.380	3.192.026
Ödenen Temettüleri		-	-
Alınan Faiz		9.050.380	3.192.026
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)		43.932.565	18.594.059
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		(1.997.190)	(32.756)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D)		41.935.375	18.561.303
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	67.103.469	40.335.860
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	4	109.038.844	58.897.163

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2023-30.06.2023 FAALİYET RAPORU

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	30.06.2023	31.12.2022
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	6,04	4,06
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,18	0,28

MALİ ORANLAR		
	30.06.2023	31.12.2022
Net Dönem Karı(Zararı)/Toplam Aktifler(*)	0,31	0,47
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0,37	0,65
Hisse Başına Kar	3,95	4,32

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

KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

Şirket, 30 Mart 2023 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden ortaklara kar payı dağıtılmamasına karar vermiştir.

HSBC Portföy Yönetimi 30 Haziran 2023 itibarı ile 105.453.070 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 fonksiyonları 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

a. 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.

b. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

15 Temmuz 2023 tarih ve 32249 sayılı resmi gazetede yayımlanan 7456 sayılı Kanun ile bankaların da dahil olduğu finans ve sigorta şirketleri için genel kurumlar vergisi oranı %25'den %30'a yükseltilmiştir. Kurumlar vergisi oranları 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren vergilendirme dönemlerinde elde edecekleri kazançlarına uygulamak üzere yürürlüğe girmiştir. Bilanço tarihi itibarıyla finansal tablolar üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine ve 27 Mayıs 2021 tarih 31493 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1)'inde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği'ne göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla 40.000.000 TL olması gerekmektedir. 12 Haziran 2023 tarihinde şirketin başvurusuna SPK tarafından ilk onayı gelmiş olup 25 Temmuz 2023 tarihinde şirket içsel kaynaklardan gerekli sermaye artışını yapmış, muhasebe kayıtlarına yansıtmıştır. Şirket ödenmiş sermaye tutarını 10.000.000 TL'den 40.000.000 TL'ye çıkarmıştır. Şirket ödenmiş sermaye artışı sürecinde 20.000.000 TL tutarındaki mevcut kayıtlı sermaye tavanını ise 50.000.000 TL'ye çıkarmıştır.