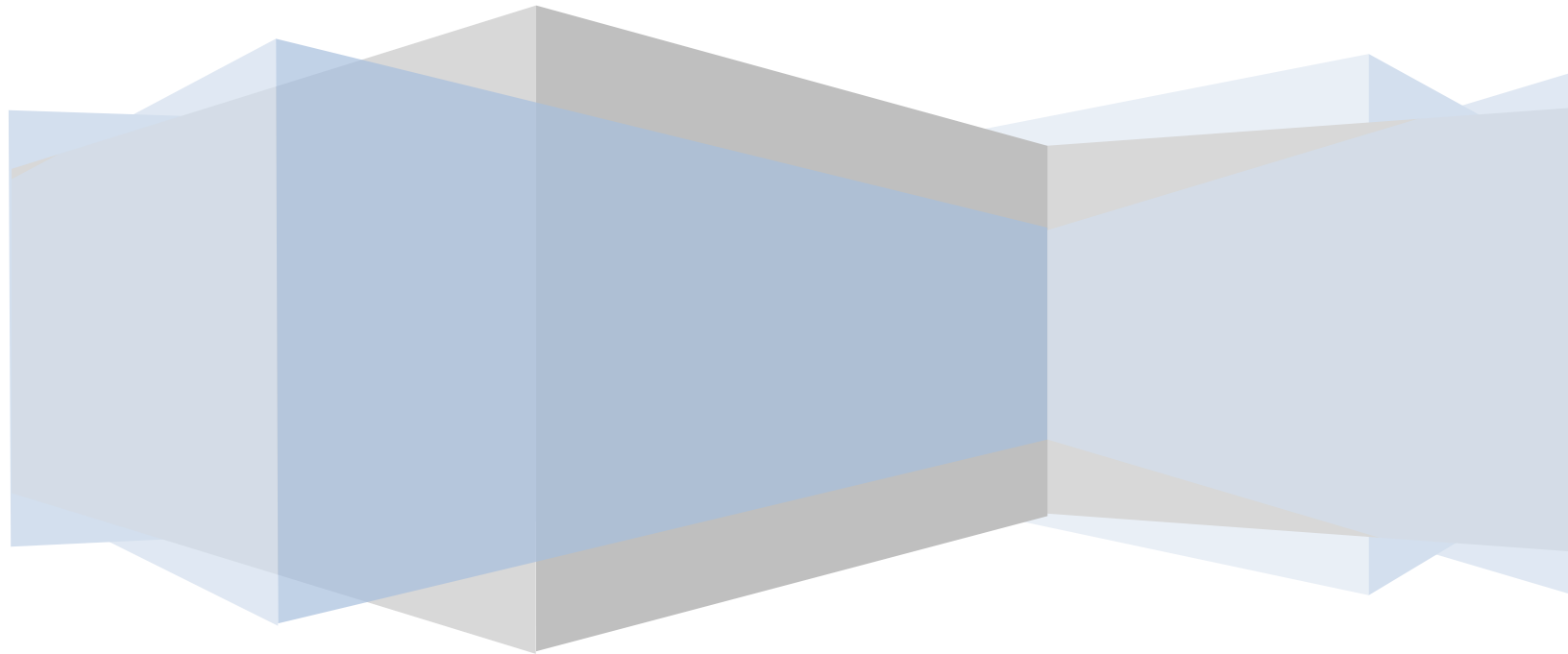




HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01.01.2019 – 31.03.2019



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.

01.01.2019-31.03.2019 FAALİYET RAPORU

A. GENEL BİLGİLER

Ticaret Unvanı:	HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kuruluş tarihi:	13.08.2003
Ticaret Siciline Tescil Edildiği Yer:	İstanbul
Ticaret Sicil No:	503189-450771
Mersis No:	8871595342677462
Adresi:	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:128 34394 ŞİŞLİ / İSTANBUL
Telefon No:	0212 376 46 00
Fax No:	0212 336 24 72
İnternet adresi:	www.hsbcportfoy.com.tr
Kayıtlı olunan vergi dairesi:	İSTANBUL - Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi Müdürlüğü
Rapor dönemi:	01.01.2019 – 31.03.2019

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (“Şirket”), 13 Ağustos 2003 tarihinde kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK” veya “Kurul”)’ndan 6 Şubat 2004 tarihinde “Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi” almıştır. Ayrıca Şirket, 14 Temmuz 2005 tarihinde “Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi” almıştır. Yeni Sermaye Piyasası Kanunu’na uyum kapsamında yukarıda belirtilen yetki belgeleri iptal edilmiş ve 26 Ocak 2015 tarihinde “Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi” almıştır. SPK tarafından 9 Temmuz 2013 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52,1)”ne uyum çerçevesinde HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin ve HSBC Bank A.Ş.’nin kurucusu olduğu yatırım fonlarının kuruculuğunun Şirket’e devri 3 Nisan 2015 tarihinde SPK tarafından onaylanmış 29 Mayıs 2015 tarihinde tescil edilmiştir.

HSBC Portföy Yönetimi kurucusu olduğu toplam 13 adet yatırım fonunu, Anadolu Hayat Emeklilik tarafından kurulmuş olan 7 adet emeklilik yatırım fonunu, Vakıf Emeklilik tarafından kurulmuş olan 2 adet emeklilik fonunu, Garanti Emeklilik tarafından kurulmuş olan 2 adet emeklilik fonunu, Allianz Yaşam ve Hayat Emeklilik tarafından kurulan 14 Adet emeklilik yatırım fonunu yönetmektedir. Yurt dışı fonlar kapsamında; HSBC tarafından “Global Investment Fund (GIF)” programı çerçevesinde Lüksemburg’da kurulmuş olan “HSBC Turkey Equity Global Investment Fund”a yatırım danışmanlığı yapmaktadır. HSBC Portföy Yönetimi ayrıca, özel portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı alanlarında hizmet vermektedir.

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

31 Mart 2019 itibarıyla HSBC Portföy’ün sermaye ve ortaklık yapısına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

	Adet	Tutar (TL)	Pay (%)
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	5.000.000	5.000.000	100
TOPLAM	5.000.000	5.000.000	100

Yönetim kurulu

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla bir başkan ve beş üye olmak üzere toplam altı kişiden oluşmaktadır.

31 Mart 2019 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

ADISOYADI	GÖREVI	ATANMA TARİHİ
Taylan Turan	Yönetim Kurulu Başkanı	27.03.2019
Burçin Ozan	Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2019
Ayşe Yenel	Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2019
Nilgün Ata Şimşek	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	27.03.2019
Banu Balkan Billur	Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2019
Fatma Tuğba Hurşitoglu	Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2019

Yönetim kurulu başkan vekili olarak görev yapan İbrahim Namık Aksel 28/01/2019 tarihi itibarıyla ilgili görevinden istifa etmiştir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2019-31.03.2019 FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim ve Çalışanlar

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
Nilgün Şimşek	Genel Müdür	24 Yıl
Emin Yiğit Onat	Grup Başkanı	18 Yıl
Ali Toydemir	Kıdemli Birim Yöneticisi	13 Yıl
Işıl Onat	Risk Yönetimi Yöneticisi	17 Yıl
İbrahim Aksoy	Yatırım Stratejisti	11 Yıl

2019 yılı içerisinde şirkette 2 kişi işten ayrılmış, 1 kişi de HSBC Bank'tan geçiş yapmıştır. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 23 kişidir.

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

Şirketin 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 590.849 TL'dir (31 Aralık 2018: 555.452 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 1.901.539 TL (31 Mart 2018: 1.804.471 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 2019 1. Çeyrek değerlendirmesi

2019 yılı 1. çeyrek sonunda yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2018 yılsonuna oranla %2,20'den %3,88 seviyesine yükselmiştir. Yatırım fonları büyüklüğüne göre sıralamada HSBC, dokuzuncu sırada bulunmaktadır. 2019 yılı 1. çeyrek sonunda emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2018 yılsonuna oranla %9,30'dan %6,95 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, altıncı sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 2019 Mart sonu aktif büyüklüğü 17,4 milyon TL, faaliyet gelirleri 5,3 milyon TL, vergi öncesi karı ise 2,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 9.206 milyon TL (31 Aralık 2018: 9.635 milyon TL), 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 161.003 milyon TL (31 Aralık 2018 138.464 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 2018 senesinde pazar payımızı önemli ölçüde 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 ve 2017 yılı sonunda yüzde 3.93 olan emeklilik fonları pazar payımızı 2018 yıl sonu itibarıyla yüzde 9.30’a çıkardık.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.,Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB) tarafından bu yıl dördüncüsü düzenlenen ve sermaye piyasalarının en prestijli ödülü olarak görülen TSPB Sermaye Piyasaları Ödülleri’nde Portföy Yönetimi Faaliyeti kategorisinde “2018 yılının Emeklilik Yatırım Fonları Pazar Payı Artış Lideri” ödülünün sahibi oldu.

Piyasa değerlendirmesi

1. çeyrekte ABD ve Çin arasındaki ticaret görüşmelerinde olumlu seyir devam ederken ABD ve Avrupa Merkez Bankaları para politikalarının yılın kalanında gevşek seyredeceğine dair mesaj verdi. ABD Merkez Bankası Fed, piyasanın beklediğinin ötesinde güvercin bir tavırla bu yıl için iki faiz artışı olarak ifade ettiği medyan faiz artışı beklentisini sıfıra indirdi. Enflasyon ve büyüme tahminlerini aşağı yönlü revize eden ve bankalar için yeni bir uzun vadeli kredi programı açıklayan Avrupa Merkez Bankası ise politika faizinin bu yılın sonuna kadar mevcut seviyede kalmasını beklediğini açıkladı. Bu faktörler küresel risk alma iştahının Mart’ta yüksek seyretmesini sağladı.

ABD Merkez Bankası bu yıl faiz artışı yapmayı öngörmüyor. ABD Merkez Bankası Fed piyasa beklentisine paralel olarak politika faiz oranını %2,25-2,50 aralığında korudu. Fakat Fed piyasanın beklediğinin ötesinde güvercin bir tavırla bu yıl için iki faiz artışı olarak ifade ettiği medyan faiz artışı beklentisini sıfıra indirdi. Yani Fed bu sene faiz artışı beklemiyor. Piyasa beklentisi 1’e indirilmesi yönündeydi. 2020’ye dair 1 faiz artışı tahmini ise korundu. Öte yandan, banka bilanço küçültme sürecinde devlet tahvillerini azaltma hızını Mayıs’tan başlamak üzere 30 milyar dolardan 15 milyar dolara düşürdü. Bilanço küçültme sürecini ise Eylül sonunda bitireceğini ifade etti. Fed 2019 ve 2020 için büyüme tahminlerini aşağı yönlü revize ederken açıklamasında ekonomik aktiviteye dair önceki açıklamaya göre olumsuz ifadeler yer aldı. Fed kararı sonrasında piyasada bankanın bu sene faiz artışı yapmayacağı ve bilanço büyüklüğünün yüksek seyredeceği beklentileri artmış durumda.

Avrupa Merkez Bankası Mart ayındaki toplantısında beklentilere paralel olarak faiz oranlarında değişiklik yapmadı. Fakat faizlerin “2019 yazına kadar” mevcut seviyelerde kalmasının beklendiği ifadesi “2019 sonuna kadar” olarak değiştirildi. Diğer yandan bankanın 2019 için enflasyon ve büyüme tahminlerinde önemli aşağı yönlü revizyonlar yapıldı. 2019 büyüme tahmini %1,7’den %1,1’e, enflasyon tahmini ise %1,6’dan %1,2’ye revize edildi. Avrupa bankaları için yeni bir uzun vadeli kredi programı (LTRO) Eylül 2019’da başlayacak ve üç ayda bir yapılacak ihaleler Mart 2021’de sona erecek. Kredi dilimleri 2 yıl vadeli olacak. Avrupa Merkez Bankası’nın faiz artışı yönlendirmesini ötelemesi ve 2019 tahminlerinde aşağı yönde keskin revizyon Euro/dolar paritesinde aşağı yönlü harekete destek oldu.

Türkiye’de Merkez Bankası, 6 Mart’taki Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı sonrasında para politikasında sıkı duruşun korunacağı mesajını yineledi. Diğer yandan, 1. çeyrekte ekonomik aktivitede sınırlı da olsa iyileşme görüldü. Şubat ve Mart ayı imalat PMI endeksi imalat sanayinde üretim koşullarının daha yavaş bir hızda kötüleştiğine işaret etti.

Piyasa değerlendirmesi (devamı)

Türkiye’de TCMB 6 Mart’taki son toplantısında Nisan toplantısına dair adım sinyali vermedi. Para Politikası Kurulu politika faizini (haftalık repo ihale faizi) piyasa beklentisine paralel olarak %24,00 seviyesinde sabit tuttu. PPK açıklamasında bir önceki açıklamaya göre önemli bir değişiklik bulunmuyor. 25 Nisan’daki toplantıda faiz aksiyonu alınacağına dair herhangi bir işaret de. Merkez Bankası enflasyon göstergelerinde (daha önceki açıklamada görünüm) bir miktar iyileşme olduğunu fakat fiyat istikrarına yönelik risklerin devam ettiğini yinelemiştir. Yinelenen diğer bir ifade ise ihtiyaç duyulması halinde ilave parasal sıkılaştırma yapılabileceği ifadesi.

1. çeyrekte 12-aylık TÜFE enflasyonu %20 civarında seyretti. TÜİK’in açıkladığı verilere göre tüketici fiyatları Mart ayında %1,0 artış gösterdi. 12-aylık enflasyon böylece Mart’ta %19,7 seviyesinde yatay bir seyir izlemiş oldu. TL’nin geçen yılın ikinci yarısına göre stabil bir seyir izlemesiyle çekirdek enflasyonda düşüş ise Mart’ta devam etti. Enerji, gıda, alkollü içecekler, tütün ürünleri ve altını dışarıda bırakan TÜFE sepetinde (çekirdek C endeksi) fiyatlar Mart’ta bir önceki aya göre %0,3 yükselirken, 12-aylık çekirdek enflasyon %18,1’den %17,5’e geriledi. Yılın ikinci yarısına kadar enflasyonda Şubat seviyesine göre kayda değer bir düşüş beklemiyoruz. Enflasyonun ana olarak baz etkisiyle Eylül-Ekim aylarında %12-13 civarına geriledikten sonra yine yılı baz etkisiyle %16,5 civarında bitirebileceğini hesaplıyoruz.

İmalat PMI endeksi Mart’ta yükselmeye devam etti. Markit/İSO imalat PMI endeksi Mart’ta 46,4’den 47,2’ye yükselirken imalat sanayinde koşulların daha yavaş bir hızda kötüleştiğine işaret etti. Endeks Temmuz ayı sonrasında en yüksek değerini almış durumda. Diğer yandan, 4. çeyrekte ortalama 44,4 değerini alan endeks 1. çeyrekte ortalama olarak 45,9’a yükseldi ve yılın ilk çeyreğinde ekonomik aktivitede sınırlı toparlanmayı teyit etti. Alt endekslere bakıldığında Mart’ta girdi maliyetleri enflasyonunun ve nihai ürün fiyatlarının arttığı görülüyor. Fakat Markit açıklamasına göre iki grupta da enflasyon görece ılımlı seyrini korudu.

Cari dengedeki iyileşme Şubat’ta önemli bir hızla devam etmiş görünüyor. Şubat ayı dış ticaret açığı Şubat 2018’e göre 3,7 milyar dolar daralarak 2,1 milyar dolara düştü. İhracat %3,4 artarak 13,6 milyar dolar olurken, ithalatta daralma hızı yavaşladı. Ocak’ta %27,2 daralan ithalat Ocak’ta %16,9 düşerek 15,7 milyar dolar olarak gerçekleşti. 12-aylık birikimli dış ticaret açığı 48,5 milyardan 44,8 milyara geriledi. TÜİK’in açıkladığı dış ticaret verileri sonrasında Şubat ayı cari açığını 1 milyar dolar olarak tahmin ediyoruz. 12-aylık birikimli dış ticaret açığının Ocak’taki 21,6 milyardan Şubat’ta 18,0 milyara düştüğünü tahmin ediyoruz.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 2019 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 firmasınınca denetimden geçirilmektedir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2019-31.03.2019 FAALİYET RAPORU

Kamu ve özel denetime ilişkin bilgiler

Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlamaya ve bağımsız denetime ilişkin uyulması zorunlu düzenlemeleri çerçevesinde altı aylık ara dönem ve yıllık finansal tablolarının bağımsız denetimine tabidir. 5 Eylül 2018 tarihinde başlayan vergi denetimi bulunmakta olup, bunların dışında 31 Mart 2019 itibarı ile gerçekleşen herhangi bir özel denetim bulunmamaktadır.

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu etkileyebilecek davalar hakkında bilgiler

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin açtığı, fonlara ait olan 4 adet BA/BS Davası mevcut olup toplam değeri 55.500 TL 'dir. Karşılık ayrılmamıştır. Ayrıca 2 adet işe iade davasında toplam 185.699 TL karşılık ayrılmıştır.

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar

Yoktur.

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

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

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

Bulunmamaktadır.

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

Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi

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

Geçmiş dönemlerde genel kurul toplantılarında alınan kararlar yerine getirilmiş. Şirket finansalları 2019 yılı içerisinde şirket yönetim organı tarafından Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiştir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2019-31.03.2019 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
VARLIKLAR		
Dönen varlıklar	16.606.259	23.308.816
Nakit ve nakit benzerleri	8.860.227	14.243.005
Finansal yatırımlar	5.135.850	4.891.600
Ticari alacaklar	2.197.163	4.033.982
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	1.715.247	868.221
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	481.916	3.165.761
Diğer alacaklar	9.883	4.026
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	9.883	4.026
Peşin ödenmiş giderler	402.860	136.203
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	215.517	-
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	187.343	136.203
Diğer dönen varlıklar	276	-
Duran varlıklar	820.413	821.004
Maddi duran varlıklar	342.834	358.506
Maddi olmayan duran varlıklar	5.883	6.589
Ertelenmiş vergi varlığı	466.824	455.909
Peşin ödenmiş giderler	4.872	-
Toplam varlıklar	17.426.672	24.129.820
KAYNAKLAR		
Kısa vadeli yükümlülükler	3.597.724	3.681.250
Ticari borçlar	308.748	474.295
- İlişkili taraflara ticari borçlar	40.668	230.879
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	268.080	243.416
Diğer borçlar	817.179	451.704
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	817.179	451.704
Dönem karı vergi yükümlülüğü	684.230	859.479
Kısa vadeli karşılıklar	695.415	1.540.016
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	509.716	1.354.317
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	185.699	185.699
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.092.152	355.756
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.045.342	315.370
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	46.810	40.386
Uzun vadeli yükümlülükler	590.849	555.452
Uzun vadeli karşılıklar	590.849	555.452
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	590.849	555.452
Özkaynaklar	13.238.099	19.893.118
Ödenmiş sermaye	5.000.000	5.000.000
Sermaye düzeltme farkları	172.179	172.179
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	(94.771)	(93.163)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(94.771)	(93.163)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	4.067.458	2.800.001
- Yasal yedekler	4.067.458	2.800.001
Geçmiş yıllar karları	2.552.749	2.308.004
Net dönem karı	1.540.484	9.706.097
Toplam kaynaklar	17.426.672	24.129.820

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2019-31.03.2019 FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı (net)	5.399.681	5.153.332
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	(88.179)	(87.034)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	5.311.502	5.066.298
Pazarlama giderleri	(22.840)	(24.984)
Genel yönetim giderleri	(4.103.754)	(3.212.722)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	24.159	9.192
Esas faaliyet karı	1.209.067	1.837.784
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	1.119.432	436.909
Yatırım faaliyetlerinden giderler	-	(16.798)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar	2.328.499	2.257.895
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	(788.015)	(809.306)
- Dönem vergi gideri	(798.477)	(627.026)
- Ertelenmiş vergi geliri	10.462	(182.280)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	1.540.484	1.448.589
DİĞER KAPSAMLI GELİR		
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar	(1.608)	(114.776)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(2.061)	(143.470)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları vergi etkisi	453	28.694
Diğer kapsamlı gider	(1.608)	(114.776)
Toplam kapsamlı gelir	1.538.876	1.333.813

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam
1 Ocak 2018	2.000.000	172.179	(125.055)	5.255.783	2.308.004	6.086.405	15.697.316
Transferler	-	-	-	544.218	5.542.187	(6.086.405)	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(5.542.187)	-	(5.542.187)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(114.776)	-	-	1.448.589	1.333.813
31 Mart 2018	2.000.000	172.179	(239.831)	5.800.001	2.308.004	1.448.589	11.488.942
1 Ocak 2019	5.000.000	172.179	(93.163)	2.800.001	2.308.004	9.706.097	19.893.118
Transferler	-	-	-	1.267.457	8.438.640	(9.706.097)	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(8.193.895)	-	(8.193.895)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(1.608)	-	-	1.540.484	1.538.876
31 Mart 2019	5.000.000	172.179	(94.771)	4.067.458	2.552.749	1.540.484	13.238.099

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	<i>(İncelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2019</i>	<i>(İncelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2018</i>
A. İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları	1.759.452	1.502.678
Dönem karı	1.540.484	1.448.589
Dönem net karı ile mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	237.597	755.171
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	20.248	37.817
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	484.869	344.957
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	484.869	344.957
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	788.015	809.306
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(1.032.355)	(436.909)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	(1.032.355)	(436.909)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevirim farkları ile ilgili düzeltmeler	(23.180)	-
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	-	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	5.073.350	2.359.662
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)	(244.250)	-
Ticari alacaklardaki (artış) ile ilgili düzeltmeler	1.836.819	644.347
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış	(847.026)	(172.037)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış)	2.683.845	816.384
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler	(6.133)	(34.954)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalış	(6.133)	(5.345)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalış	-	(29.609)
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) azalış	(271.529)	11.772
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler	(165.547)	(469.357)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)	(190.211)	(426.699)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)	24.664	(42.658)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler	3.923.990	2.207.854
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış	3.923.990	2.207.854
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	6.851.431	4.563.422
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	(1.296.134)	(1.032.877)
Vergi iadeleri (ödemeleri)	(3.795.845)	(2.027.867)
B. Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları	(3.870)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(3.870)	-
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları	(7.163.853)	(5.091.137)
Ödenen temettü	(8.193.895)	(5.542.187)
Alınan faiz	1.030.042	451.050
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C)	(5.408.271)	(3.588.459)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	23.180	-
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış (A+B+C+D)	(5.385.091)	(3.588.459)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	14.235.513	15.698.678
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	8.850.422	12.110.219

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2019-31.03.2019 FAALİYET RAPORU

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	31.03.2019	31.03.2018
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	4,62	5,55
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,24	0,22

MALİ ORANLAR		
	31.03.2019	31.03.2018
Net Dönem Karı(Zararı)/Toplam Aktifler(*)	0,09	0,10
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0,12	0,13
Hisse Başına Kar	0,31	0,72

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

KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

Şirket, 27 Mart 2019 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden 473.068 TL yasal yedeklere birinci tertip, 794.390 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer etmiş ve ortaklara 8.193.895 TL kar payı dağıtımını yapmıştır.

HSBC Portföy Yönetimi 31 Mart 2019 itibarı ile 13.238.099 TL tutarında özkaynağa sahiptir ve sermayesi karşılıksız kalmamıştır.

F. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. faaliyetlerini yüksek özkaynak karlılığı ile sürdürmekte ve sürekli olarak iş ve işlem hacimlerini artırmaktadır.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin risk politikaları, risk yönetimi sisteminin SPK ve BIST mevzuatlarına ve HSBC Grup standartlarına uygun olarak tesis edilmektedir. Risk yönetimi ve iç kontrol fonsiyonları birbirlerinden bağımsız olarak etkin bir şekilde yürütülmektedir.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin risk yönetimi faaliyetlerinin tesisindeki hedefleri:

- Şirketin tabii olduğu yükümlülüklerin uyumun sağlanması
- Müşteri, işlem ve hizmetlerinin risk temelli bir yaklaşımla değerlendirilmesi
- Şirket çalışanlarının bilinçlendirilmesidir.

2006 yılında kurulan HSBC Portföy Risk Yönetimi Birimi HSBC'nin uluslararası alandaki tecrübesinden de faydalanarak Türkiye'de yönetilen portföylerde piyasa riski ve karşı taraf riski gibi risklerin ölçümü ve riske göre performansların değerlendirilmesi süreçlerini uygun methodlarla yerine getirmesi işlevini Genel Müdür'ün ve üç ayda bir düzenli olarak toplanan ve Yönetim Kurulu üyelerinin de üyesi olduğu Risk Yönetimi Komitesi'nin kendisine verdiği yetki ve görevlendirme çerçevesinde yerine getirir.

G. DİĞER HUSUSLAR

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Vizyonu ve Temel Değerleri

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Ana Ortak HSBC Bank A.Ş.'nin vizyon ve temel değerlerini benimsemiştir.

Vizyonumuz

Dünya çapında milyonlarca müşterisine 1865 yılından bu yana hizmet sunan HSBC ailesinin bir üyesi olarak, aktif portföy yönetimi ve müşterilerinin ihtiyaçlarına öncelik veren güçlü ürün kapasitesi ile öne çıkan, Türkiye'nin en beğenilen lider portföy yönetim şirketleri arasında yer almak.

Misyonumuz

Etik değerleri ön planda tutarak müşterilerinin finansal ihtiyaçlarını en hızlı ve en doğru biçimde karşılamak, üstün nitelikli insan kaynağına, teknolojik altyapıya ve hizmet paketlerine sahip olmak için yenilikçi çalışmaları sürekli kılmak.

Değerlerimiz

- Hizmet kalitesinde müşteri beklentilerini aşmak.
 - Müşterileri, çalışanları ve hissedarları için fark yaratan teknolojileri uygulamada öncü olmak,
 - Güçlü sermaye yapısı ve nakde dönüştürülebilir varlıklarının katkısıyla güvenilirliğini en üst seviyede tutmak,
 - Kazanımlarını sürekli olarak toplumla paylaşmak,
- İşe alımlarda hakkaniyeti gözetmek, çalışanlarının bilgi ve becerilerini artırmak, en çok tercih edilen çalışma ortamını oluşturmak.