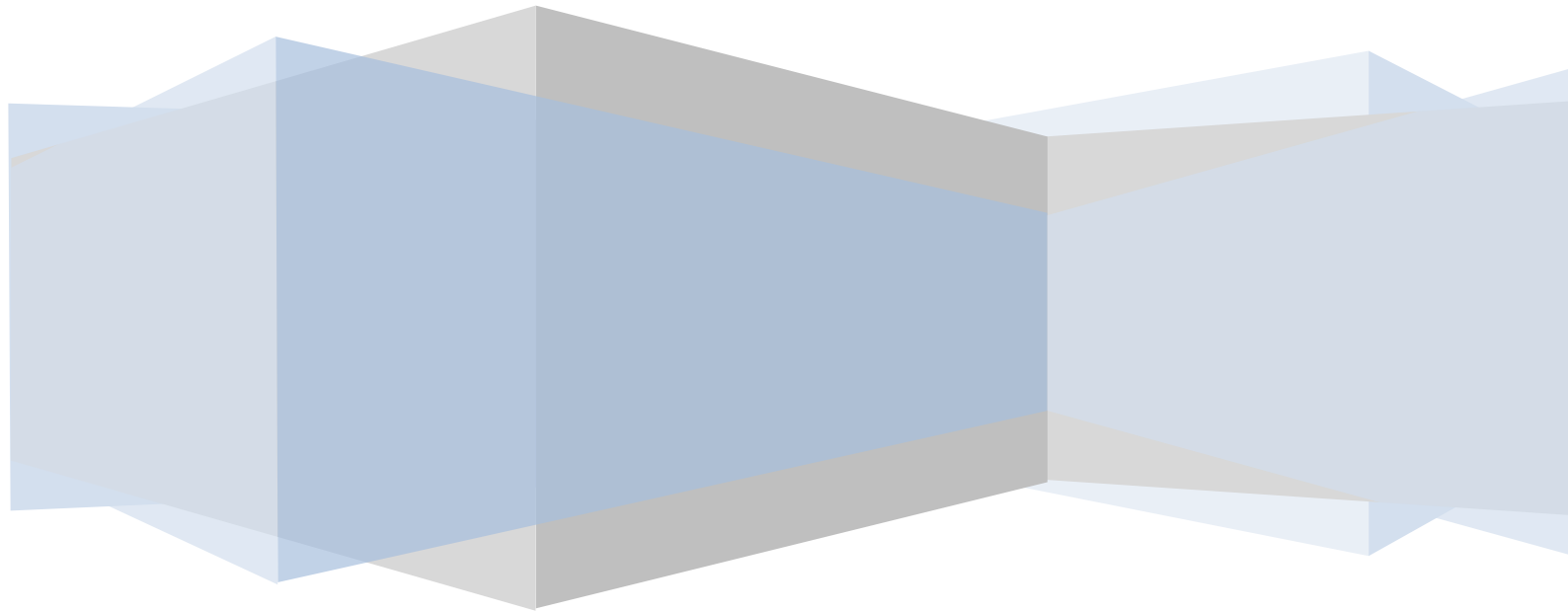




HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01.01.2020 – 31.12.2020



YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

1) Görüş

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak 2020 – 31 Aralık 2020 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirket'in durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2020 – 31 Aralık 2020 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 26 Şubat 2021 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516 ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
 - Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Damla Harman'dır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Damla Harman, SMMM
Sorumlu Denetçi

26 Şubat 2021
İstanbul, Türkiye

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.

01.01.2020-31.12.2020 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:	01.01.2020 – 31.12.2020

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 15 adet yatırım fonunu, Anadolu Hayat Emeklilik tarafından kurulmuş olan 4 adet emeklilik yatırım fonunu, Vakıf Emeklilik tarafından kurulmuş olan 1 adet emeklilik fonunu, Garanti Emeklilik tarafından kurulmuş olan 2 adet emeklilik fonunu, Allianz Yaşam ve Hayat Emeklilik tarafından kurulan 7 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 Aralık 2020 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 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve dört üye olmak üzere toplam altı kişiden oluşmaktadır.

31 Aralık 2020 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Stuart Kingsley White	Yönetim Kurulu Başkanı	24.01.2020
Ayşe Yenel	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	27.03.2019
Yerlioza Küll	Yönetim Kurulu Üyesi	13.09.2019
Nilgün Şimşek Ata	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	27.03.2019
Banu Balkan Billur	Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2019
Suat Tokgözlü	Yönetim Kurulu Üyesi	10.07.2019

Yönetim Kurulu başkanı olarak görev yapan Taylan Turan 24/01/2020 tarihi itibarıyla istifa etmiştir. Yerine aynı tarihte Yönetim Kurulu başkanı olarak Stuart Kingsley White atanmıştır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2020-31.12.2020 FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim ve Çalışanlar

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
Nilgün Şimşek Ata	Genel Müdür	28 Yıl
Emin Yiğit Onat	Grup Başkanı	20 Yıl
Ali Toydemir	Kıdemli Birim Yöneticisi	15 Yıl
Işıl Şahin Onat	Risk Yönetimi Kıdemli Yöneticisi	19 Yıl
İbrahim Aksoy	Yatırım Stratejisti	13 Yıl

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 20 kişidir.

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

Şirketin 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 726.000 TL'dir (31 Aralık 2019: 629.096 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 2.387.043 TL (31 Aralık 2019: 2.055.446 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 2020 Yıl sonu değerlendirmesi

2020 yılı sonunda yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2019 yıl sonuna oranla %3,87'den %2,02 seviyesine gelmiştir. Yatırım fonları büyüklüğüne göre sıralamada HSBC, dokuzuncu sırada bulunmaktadır. 2020 yılı sonunda emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2019 yıl sonuna oranla %4,52'den %4,59 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, yedinci sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 2020 Aralık sonu aktif büyüklüğü 57,2 milyon TL, faaliyet gelirleri 44,7 milyon TL, vergi öncesi karı ise 30,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 10.197 milyon TL (31 Aralık 2019: 10.018 milyon TL), 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 302.184 milyon TL (31 Aralık 2019: 237.475 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. 2020 sonu itibarıyla HSBC Portföy yönettiği varlık büyüklüğü ile emeklilik sektöründe %4.59'luk pazar payına sahiptir. HSBC Portföy Türkiye fon endüstrisinde aktif olarak yönetilen yatırım fonlarında %2.02 pazar payına sahiptir. HSBC Yatırım Fonları hacmimiz 31 Aralık 2020'de 2.9 Milyar TL'ye ulaşmıştır.

Ekonomist Dergisinin Ocak 2021 raporunda aşağıda belirtilen yönettiğimiz yatırım ve emeklilik fonlarımız başarılı performansları ile öne çıkmıştır;

Garanti Emeklilik Ve Hayat Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu', 2020 senesinde %38.4 net getirisiyle 'Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonları' kategorisinde kendi grubunda 2. olmuştur.

HSBC Portföy Değişken Fonu', %36.9 yıllık net getiri ile 'Agresif-Atak –Dinamik –Büyüme Değişken Fonlar' kategorisinde kendi gurubunda 1. olmuştur.

Piyasa değerlendirmesi

Küresel parasal ve mali teşvikler ile 2. çeyrekteki ertelenmiş talebin karşılanması ekonomik aktivitede küresel olarak toparlanmanın 4. Çeyrekte de sürmesini sağladı. Bununla birlikte, salgında ikinci dalga toparlanma hızının yavaşlamasına neden oldu. Avrupa ve ABD'de kitlesel aşılama başlanması ve ABD'de kabul edilen 900 milyar TL büyüklüğündeki mali teşvik paketi ve öncesinde bu gelişmelere dair beklentiler küresel risk alma iştahını destekledi. Küresel hisse senedi piyasalarında olumlu seyir bu gelişmelerle devam etti. Dolar ise risk alma iştahında artışla küresel çapta değer kaybetti. ABD Merkez Bankası yılın son çeyreğinde yeni bir adım atmazken Avrupa Merkez Bankası pandemi karşıtı varlık alım programının büyüklüğünü artırdı. Türkiye'de klasik para politikasına Kasım'da dönüş yapan Merkez Bankası Kasım ve Aralık'ta politika faizini toplamda 675 baz puan artırdı. Atılan bu adımlar TL'yi ve diğer yurtiçi piyasaları olumlu etkiledi.

Avrupa Merkez Bankası varlık alım programı büyüklüğünü artırırken Fed beklemede kaldı. Avrupa Merkez Bankası Aralık toplantısında piyasa beklentisine paralel olarak faiz oranlarında değişiklik yapmadı. Diğer yandan banka, pandemi karşıtı varlık alım programının büyüklüğünü 0.5 trilyon dolar artırarak 1.85 trilyon Euro'ya çıkardı. Avrupa Birliği ise 1.8 trilyon Euro'luk bütçe ile mali teşvik paketini onayladı. Diğer yandan, ABD Merkez Bankası Fed faiz oranlarında beklendiği gibi değişiklik yapmadı. Varlık alım programının büyüklüğünde de değişiklik yapmayan ABD Merkez Bankası istihdam ve enflasyonda kayda değer gelişme görülene kadar varlık alımlarını sürdüreceğini ifade etti. Fed aylık varlık alımlarının 120 milyar dolar hızında sürdüreceğini belirtirken varlık alım kompozisyonunda değişiklik yapacağına dair bir işaret vermedi.

Türkiye ekonomisi yılın 3. Çeyreğinde negatif reel faizler ve rekor kredi büyümesinin etkisiyle Çin ekonomisinin üzerinde bir büyüme kaydetti. Ekonomik aktivite 3. Çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre %6.7 büyüdü (piyasa beklentisi: %4.8). Çin ekonomisi 3. Çeyrekte %4.9 büyümüşü. Diğer yandan, mevsim ve çalışma günü etkisinden arındırıldığında ekonomik aktivite bir önceki çeyreğe göre %15.6 arttı (2. Çeyrek: %10.8 daralma). Büyümenin kaynaklarına tüketim yöntemi tarafından baktığımızda, iç talebin %11.3 arttığı ve yıllık bazdaki %6.7 büyümeye 10.7 puan katkı yaptığı görülüyor. Kredi büyümesinde son birkaç ayda görülen yavaşlamanın ekonomik aktiviteye etkisinin asıl olarak 2021 ilk yarısında görüleceğini öngörüyoruz. 3. Çeyrek büyüme verisi sonrasında 2020 için büyüme tahminimizi %0.8'den %2'ye yükseltiyoruz. Kredi faizlerinde yükselişin etkisiyle 2021 yılında Türkiye ekonomisinin %4 oranında sınırlı bir büyüme göstereceğine dair tahminimizi koruyoruz.

Piyasa değerlendirmesi (Devamı)

TÜFE enflasyonu 2020'yi %14.6 seviyesinde bitirdi. Aralık ayında tüketici fiyatları %1.25 arttı. Aylık enflasyon Bloomberg anketine göre ortalama piyasa beklentisi olan %0.9'un üzerinde açıklandı. 12-aylık enflasyon böylece Kasım'daki %14.1'den %14.6'ya yükselerek yılı tamamladı. Yurtiçi üretici fiyatları enflasyon rakamları ise önümüzdeki aylarda tüketici fiyatlarına yansımının devam edeceğine işaret eder nitelikte. Üretici fiyatları Aralık'ta önceki aya göre %2.4 artarken, 12-aylık ÜFE enflasyonu Kasım'daki %23.1'den %25.1'e yükseldi. TL'de geçmiş değer kaybının fiyatlar üzerinde devam eden etkileri, fiyatlama davranışlarında bozulma, iç talepte görece güçlü seyrin devam etmesi ve gıda enflasyonunun yağış azlığı nedeniyle yüksek seyredebilecek olması gibi faktörler 2017'den bu yana çift hanede bulunan enflasyonun 2021'de de çift hanede kalacağına işaret ediyor. Enflasyonun 1. Çeyrekte %15 civarında seyrettikten sonra Nisan'da %16'ya yaklaşmasını ve Nisan sonrasında düşmeye başlayarak 2021'i %12'de bitirmesini öngörüyoruz.

Merkez Bankası Para Politikası Kurulu (PPK) Kasım toplantısında haftalık repo ihale faizini piyasa beklentisi ve HSBC Portföy tahminine paralel olarak %10.25'ten %15.00'e yükseltti. Merkez Bankası bu açıklamayla ortalama fonlama maliyetini yükseltmek için faiz koridoru ve geç likidite penceresi borç verme faizini kullandığı klasik olmayan para politikasından daha basit ve anlaşılır bir yöntem olan klasik politikaya dönüş yaptı. Kurul, bir hafta vadeli repo faizinin parasal duruş için tek gösterge niteliğinde olacağını ifade etti. PPK, atılan adımın enflasyon görünümünde risklerin ve enflasyon beklentilerinde bozulmanın engellenmesi için yapıldığını belirtti.

TCMB enflasyon riskine karşı parasal sıkılaştırmaya devam ederek haftalık repo ihale faizini Aralık'ta 2 puan artırarak %17'ye yükseltti. Merkez Bankasının attığı adım ortalama piyasa beklentisi olan 150 baz puanın üzerinde gerçekleşti. PPK enflasyon risklerine dikkat çekerek 2021 yılsonu enflasyon tahminine ulaşabilmek amacıyla güçlü bir parasal sıkılaştırma yaptığını ifade etti. Klasik para politikasına dönüşün öngörülebilirliği artırması açısından atılan adımları TL için pozitif olarak değerlendiriyoruz.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 2020 yılı içerisinde yapılan yatırımları

Bulunmamaktadır.

Ana sözleşmede yapılan değişiklikler

Değişiklik 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.

Kamu ve özel denetime ilişkin bilgiler

31 Aralık 2020 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 2 adet işe iade davasında toplam 84584.50 TL karşılık ayrılmıştır.

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar

Toçev Tüvana Okuma İstekli Çocuklar Eğitim Vakfına 2701.38 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.

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 2020 yılı içerisinde şirket yönetim organı tarafından Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiştir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2020-31.12.2020 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		54.971.199	30.440.864
Nakit ve nakit benzerleri	4	46.586.501	24.759.920
Finansal yatırımlar	5	-	-
Ticari alacaklar	6	7.839.526	5.533.856
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	2.402.918	2.939.156
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		5.436.608	2.594.700
Diğer alacaklar	7	4.933	4.787
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	21	4.933	4.787
Peşin ödenmiş giderler	12	540.239	141.667
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	21	-	-
- İlişkili olmayan taraflar peşin ödenmiş giderler		540.239	141.667
Diğer dönen varlıklar		-	634
Duran varlıklar		2.272.994	2.172.126
Maddi duran varlıklar	8	1.180.542	1.494.179
Maddi olmayan duran varlıklar	9	30.230	51.203
Ertelenmiş vergi varlığı	20	666.114	621.872
Peşin ödenmiş giderler		396.108	4.872
Toplam varlıklar		57.244.193	32.612.990
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		18.772.976	5.350.438
Ticari borçlar	6	654.821	303.861
- İlişkili taraflara ticari borçlar	21	288.876	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		365.945	303.861
Diğer borçlar	7	13.022.469	631.798
- İlişkili taraflara diğer borçlar		12.242.746	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		779.723	631.798
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	1.734.774	1.407.234
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli yükümlülükler		615.103	258.264
Kısa vadeli karşılıklar		1.574.097	2.023.869
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	11	1.489.514	1.862.337
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		84.583	161.532
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	1.171.712	725.412
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	21	1.009.588	607.765
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		162.124	117.647
Uzun vadeli yükümlülükler		1.392.600	1.759.812
Uzun vadeli karşılıklar	11	726.000	629.096
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		726.000	629.096
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli yükümlülükler		666.600	1.130.716
Özkaynaklar		37.078.617	25.502.740
Ödenmiş sermaye	13	5.000.000	5.000.000
Sermaye düzeltme farkları	13	172.179	172.179
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	13	(2.534)	(39.654)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(2.534)	(39.654)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	5.393.665	4.067.458
- Yasal yedekler		5.393.665	4.067.458
Geçmiş yıllar karları	13	2.733.804	2.552.749
Net dönem karı		23.781.503	13.750.008
Toplam kaynaklar		57.244.193	32.612.990

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2020-31.12.2020 FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	14	45.368.722	29.304.390
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	14	(645.613)	(224.019)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		44.723.109	29.080.371
Pazarlama giderleri	15	(354.594)	(157.382)
Genel yönetim giderleri	15	(16.590.152)	(14.410.218)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	90.503	58.021
Esas faaliyet karı		27.868.866	14.570.792
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	17	2.994.280	3.336.492
Yatırım faaliyetlerinden giderler	18	(133.710)	(179.012)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		30.729.436	17.728.272
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(6.947.933)	(3.978.264)
- Dönem vergi gideri	20	(7.001.455)	(4.159.319)
- Ertelenmiş vergi geliri	20	53.522	181.055
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		23.781.503	13.750.008
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		37.120	53.509
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	11	46.400	68.601
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kazançları) / kayıpları, vergi etkisi		(9.280)	(15.092)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		37.120	53.509
Toplam kapsamlı gelir		23.818.623	13.803.517

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

Kar veya zararda
yeniden sınıflandırılmayacak
birikmiş diğer kapsamlı
gelirler veya giderler

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam
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)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	53.509	-	-	13.750.008	13.803.517
- Dönem karı		-	-	-	-	-	13.750.008	13.750.008
- Diğer kapsamlı gelir		-	-	53.509	-	-	-	53.509
Sermaye artırımı	13	-	-	-	-	-	-	-
Kar payları	13	-	-	-	-	(8.193.895)	-	(8.193.895)
31 Aralık 2019	13	5.000.000	172.179	(39.654)	4.067.458	2.552.749	13.750.008	25.502.740
1 Ocak 2020		5.000.000	172.179	(39.654)	4.067.458	2.552.749	13.750.008	25.502.740
Transferler		-	-	-	1.326.207	12.423.801	(13.750.008)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	37.120	-	-	23.781.503	23.818.623
- Dönem karı		-	-	-	-	-	23.781.503	23.781.503
- Diğer kapsamlı gelir		-	-	37.120	-	-	-	37.120
Sermaye artırımı	13	-	-	-	-	-	-	-
Kar Dağıtımı	13	-	-	-	-	(12.242.746)	-	(12.242.746)
31 Aralık 2020	13	5.000.000	172.179	(2.534)	5.393.665	2.733.804	23.781.503	37.078.617

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		19.551.117	15.802.408
Dönem karı		23.781.503	13.750.008
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		6.603.252	3.439.525
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	15	341.299	401.330
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.462.464	1.936.952
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.539.413	1.961.119
- Dava karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		(76.949)	(24.167)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	20	6.947.933	3.978.264
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(2.182.649)	(2.877.021)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(2.316.359)	(3.056.033)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		133.710	179.012
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		34.205	-
Gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		-	-
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		-	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		2.367.578	3.536.119
Finansal yatırımlardaki (artış) / azalış		-	4.891.600
Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(2.305.670)	(1.411.114)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)		536.238	(2.070.935)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış) / azalış		(2.841.908)	659.821
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		187.326	(321.998)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		488	(1.395)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		186.838	(320.603)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış)		(789.808)	(10.336)
Ticari borçlardaki (azalış) / artış ile ilgili düzeltmeler		350.960	(170.434)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış		288.876	(230.879)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış / (azalış)		62.084	60.445
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		189.614	558.401
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış)		617.438	550.572
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış)		(427.824)	7.829
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		28.017.177	20.725.652
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(1.792.145)	(1.311.680)
Vergi ödemeleri		(6.673.915)	(3.611.564)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(6.689)	(58.870)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(6.689)	(58.870)
- Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8	(6.689)	(3.870)
- Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	-	(55.000)
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		2.311.049	(5.134.337)
Ödenen temettü	21	-	(8.193.895)
Alınan faiz		2.311.049	3.059.558
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) / artış (A+B+C)		21.855.477	10.609.201
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		(34.205)	-
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış) / artış (A+B+C+D)		21.821.272	10.609.201
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		24.755.954	14.146.753
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	4	46.577.226	24.755.954

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2020-31.12.2020 FAALİYET RAPORU

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	31.12.2020	31.12.2019
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	2,93	5,69
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,35	0,22

MALİ ORANLAR		
	31.12.2020	31.12.2019
Net Dönem Karı(Zararı)/Toplam Aktifler(*)	0,45	0,57
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0,64	0,74
Hisse Başına Kar	4,76	2,75

* Toplam Aktifler ve Özkaynaklar rakamları, hesaplamaya yıllık ortalama bazda dahil edilmişlerdir.

KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

18 Eylül 2020 tarih ve 31248 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2948 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı gereğince, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun geçici 13. maddesinde belirtilen kar dağıtım kısıtlamasına ilişkin süre uzatılmış olup, Şirket 2020 yılı içinde kar dağıtımını yapamamıştır. Bu sebeple, 30 Mart 2020 tarihinde yapılan Genel Kurulda alınan kar dağıtımına ilişkin kararın, anılan kısıtlamanın sona ermesinden sonra yürürlükte olacak yasal düzenlemeler değerlendirilerek yerine getirilmesi söz konusu olabileceğinden 2020 yılında yapılması gereken kar dağıtımının 2021 yılına ertelenmesine karar verilmiştir. HSBC Portföy Yönetimi 31 Aralık 2020 itibarı ile 37.078.617 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

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.