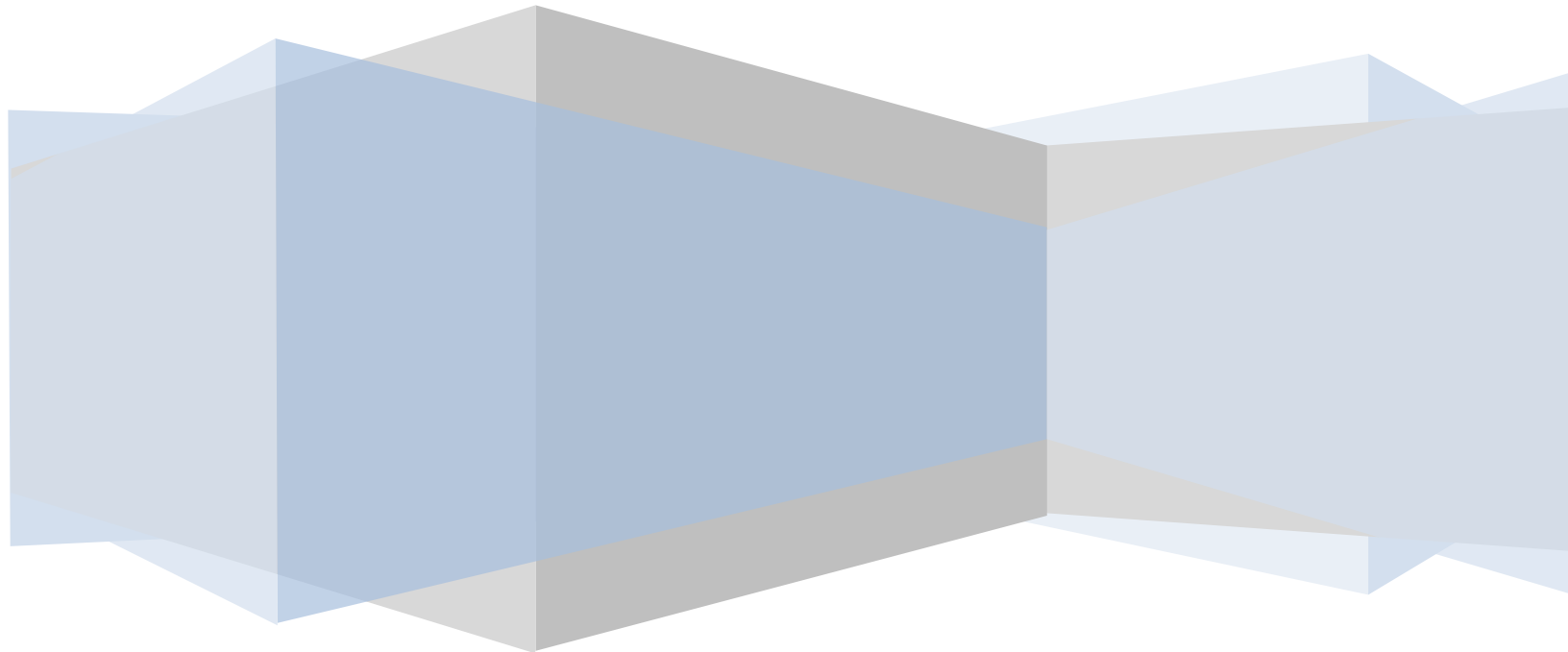




**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu**

01.01.2020 – 31.03.2020



**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.

01.01.2020-31.03.2020 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 – 31.03.2020

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 14 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 Mart 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
<b>TOPLAM</b>	<b>5.000.000</b>	<b>5.000.000</b>	<b>100</b>

## Yönetim kurulu

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve dört üye olmak üzere toplam altı kişiden oluşmaktadır.

31 Mart 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
Yerliozaan Kül	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.

01.01.2020-31.03.2020 FAALİYET RAPORU

### Üst Yönetim ve Çalışanlar

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
Nilgün Şimşek Ata	Genel Müdür	25 Yıl
Emin Yiğit Onat	Grup Başkanı	19 Yıl
Ali Toydemir	Kıdemli Birim Yöneticisi	14 Yıl
Işıl Şahin Onat	Risk Yönetimi Kıdemli Yöneticisi	18 Yıl
İbrahim Aksoy	Yatırım Stratejisti	12 Yıl

31 Mart 2020 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 2020 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 594.253 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 1.174.602 TL (31 Mart 2019: 1.901.539 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 1. Çeyrek değerlendirmesi

2020 yılı 1. çeyrek sonunda yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2019 yılsonuna oranla %3,87'den %3,54 seviyesine gelmiştir. Yatırım fonları büyüklüğüne göre sıralamada HSBC, yedinci sırada bulunmaktadır. 2020 yılı 1. çeyrek sonunda emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2019 yılsonuna oranla %4,52'dan %4,10 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, yedinci sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 2020 Mart sonu aktif büyüklüğü 38,8 milyon TL, faaliyet gelirleri 11,4 milyon TL, vergi öncesi karı ise 8,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 9.525 milyon TL (31 Aralık 2019: 10.018 milyon TL), 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 248.366 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 1. çeyrek itibarıyla HSBC Portföy yönettiği varlık büyüklüğü ile emeklilik sektöründe %4,10'luk pazar payına sahiptir. HSBC Portföy Türkiye fon endüstrisinde aktif olarak yönetilen yatırım fonlarında %3,54 pazar payına sahiptir. HSBC Yatırım Fonları hacmimiz 31 Mart 2020'de 4,2 Milyar TL'ye ulaşmıştır.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.,Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB) tarafından 2019'da 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.

Yabancı yatırımcılara açık olan HGIF Turkey Equity Fonu değerlendirme şirketi Morningstar tarafından 5 yıldızlı fonlar kategorisine alındı.

2019 3. çeyrekte hayata geçirdiğimiz Serbest Döviz (Eurobond) Fonumuz 31 Mart 2020 itibarıyla 933 milyon TL fon büyüklüğüne ulaşmıştır.

Ek olarak HSBC Portföy Yönetimi, Forbes Türkiye - Emeklilik ve Yatırım Fonları 2020 Raporu'nda farklı fon kategorilerinde en başarılı portföy yöneticileri arasında yer aldı. Yönettiğimiz fonlar arasında;

- 'Allianz Yaşam Emeklilik Dengeli Değişken EYF', 2019 senesinde %29.6 net getiriyle 'En büyük değişken fonlar' kategorisinde en iyi getiri sağlayan altın madalyalı fon oldu.
- 'Allianz Yaşam ve Allianz Hayat Hisse Senedi EYF', 2019 senesinde %38.2 net getiri ile 'En büyük hisse senedi fonları' kategorisinde kendi grubunda altın madalyayı aldı ve beş yıllık ortalama getiri sıralamasında 1. oldu.
- 'Garanti Emeklilik Dış Borçlanma Araçları EYF', 2019 senesinde %25.9 net getiriyle 'En büyük kamu dış borçlanma araçları fonları' kategorisinde kendi grubunda 1. oldu.
- 'HSBC Portföy Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu', %21.6 yıllık ortalama net getiriyle 'Yabancı fon sepeti fonları' kategorisi beş yıllık ortalama getiri sıralamasında 2. oldu.
- 'HSBC Portföy Değişken Fonu', %19.3 yıllık ortalama net getiri ile 'Agresif değişken fonlar' kategorisi 5 beş yıllık ortalama getiri sıralamasında 1. oldu. Fonumuz, bu 5 sene içerisinde yatırımcısına toplam %229 net getiri sağladı.

## Piyasa değerlendirmesi

Virüsün ekonomik aktiviteye etkileri ve buna karşı alınan tedbirler birinci çeyreğin ana gündem maddeleriydi. Virüs salgınının küresel olarak yayılması, insanların genelde evlerinde kalmasıyla tüketicinin sert düşüş göstermesi ve küresel ekonominin bu nedenle derin bir resesyona gireceği beklentileri küresel piyasalarda Şubat ortasından itibaren etkili oldu. Hisse senedi piyasaları dışında yüksek riskli şirket tahviller de bu tahvilleri ihraç eden şirketlerin borçlarını ödemeyeceği beklentisiyle sert düşüşler gösterdi. Ekonomik aktiviteye olumsuz etkileri önlemek amacıyla küresel merkez bankaları ve hükümetler ise tedbirler almaya devam ediyor. Tedbirlerin etkisiyle küresel hisse senedi piyasasında toparlanma Mart sonlarında başladı.

ABD'de virüsün ekonomik etkilerine karşı 2 trilyon dolarlık bir harcama paketi kabul edilirken Merkez Bankası Fed faiz oranını yeniden sıfıra indirdi. ABD Merkez Bankası Fed 2008 küresel krizinden sonra ilk defa ara toplantı ile faiz indirimi yaptı. Fed Mart'ta ilk önce %1.50-1.75 bandındaki Fed fonları hedef faizini 50 baz puan düşürerek %1.00-1.25 aralığına çekti. Banka sonraki günlerde faizi 1 puan daha düşürerek %0.00-%0.25 aralığına indirdi. Faiz böylece Aralık 2015 öncesindeki tarihi rekor düşük seviyeye geri gelmiş oldu. Ayrıca banka, ABD devlet tahvili ve ipoteğe dayalı menkul kıymet alımında ilk başta belirlediği sırasıyla 500 ve 200 milyar dolar sınırını kaldırırken alımların açık uçlu olacağını ilan etti.

## Piyasa değerlendirmesi (devamı)

Fed ayrıca işveren, tüketici ve şirketlere 300 milyar dolar tutarında finansman sağlayacak. Bunun dışında ABD Merkez Bankası şirket ve belediye tahvilleri piyasalarına da likidite sağlayacak, şirketlere doğrudan kredi sağlayacak özel maksatlı şirkete kaynak sağlayacak. Adımlar, Fed'in virüsün ABD ekonomisi üzerindeki etkisine karşı parasal genişlemede daha önce görülmemiş yeni bir aşamaya geçtiğini gösteriyor.

Faiz indirimlerinde alanı olmayan Avrupa Merkez Bankası ise varlık alım programı açıkladı. Avrupa Merkez Bankası virüsün ekonomik etkilerine karşı faiz oranlarında değişiklik yapmadı. Diğer yandan, 2020 sonuna kadar varlık alım miktarını ilk etapta toplamda 120 milyar Euro artırdı. Ayrıca banka uzun vadeli yeniden finansman operasyonlarını (TLTRO) büyüttü. Fakat Avrupa Merkez Bankası'nın attığı adımlar piyasalardaki paniği azaltmaya yetmedi. Banka 19 Mart'ta ise yılsonuna kadar 750 milyar Euro büyüklüğünde yeni varlık alımı açıkladı. Bununla birlikte Avrupa Merkez Bankası yetkisi altında bulunan tüm imkanları kullanabileceğini açıkladı.

Türkiye'de Ocak ve Şubat'ta toplamda 125 baz puan faiz indiren TCMB virüsün ekonomik etkilerine karşı Mart'ta ara toplantıyla politika faizini 100 baz puan indirerek %10.75'ten %9.75'e düşürdü. Banka, faiz indirimi dışında bankalara döviz ve TL likiditesi sağlamaya yönelik swap ihalelerini de içeren bir takım tedbirler de açıkladı. TCMB ayrıca piyasaya ve İşkur'a TL likiditesi sağlamak amacıyla stokundaki devlet tahvili miktarını artıracak. Türkiye'de ayrıca vergi ödemelerinin ertelenmesi ve bankaların kredi geri ödemelerini ertelemeleri gibi tedbirler alınırken önümüzdeki dönemde virüsün ekonomik etkisini azaltmaya yönelik ek tedbirlerin açıklanması beklenebilir.

Türkiye'de 12-aylık enflasyon Mart'ta %12.4'ten %11.9'a geriledi. Mart'ta tüketici fiyatları önceki aya göre %0.57 artış gösterdi. Aylık olarak gıda fiyatları Mart'ta mevsimsel ortalamanın üzerinde %2 artarken ulaştırma grubu fiyatları benzin ve motorindeki indirimlerle %1.9 düştü. 12-aylık enflasyon geçen yıl Mart ayındaki yüksek aylık enflasyon nedeniyle %12.4'ten %11.9'a geriledi. Diğer yandan, petrol fiyatlarında düşüşe rağmen TL'de değer kaybı üretici fiyatlarında artışın imalat PMI verisinin işaret ettiği gibi görece yüksek seyretmesine neden olmuş görünüyor. Aylık olarak üretici fiyatları %0.87 artarken 12-aylık rakam geçen yıl Mart ayındaki yüksek bazın etkisiyle %9.26'dan %8.50'ye geriledi.

Türkiye ekonomisi geçen yılın 4. Çeyreğinde bir önceki yıla göre %6.0 büyüdü. Büyüme rakamı Bloomberg anketindeki ortalama piyasa beklentisinin (%5.0) üzerinde gerçekleşti. Diğer yandan, ekonomik aktivite 4. Çeyrekte 2019'un tamamında olduğu gibi bir önceki çeyreğe göre büyümesini sürdürdü. Bu açıdan bakıldığında 2. Çeyrekte %0.8 büyüyen Türkiye ekonomisi 4. Çeyrekte %1.9 büyüdü. Tüm yıla bakıldığında Türkiye ekonomisi 2017'de krediler ve mali harcamalar desteğiyle %7.5, 2018'de %2.8 büyüdükten sonra 2019'da %0.9 büyümüş oldu.

Ekonomik aktivite Ocak ve Şubat'ta da kredi büyümesinin desteğiyle olumlu bir seyir izlerken Mart ayıyla virüsün ekonomik aktivite üzerindeki yavaşlatıcı etkisi hissedildi. Türkiye imalat PMI endeksi virüsün ekonomik etkileriyle Mart'ta 50'nin altına düştü. Koronavirüs etkisi kendisini imalat sanayi ve ihracat üzerinden ekonomik verilerde de hissettirmeye başlamış görünüyor. Türkiye'de imalat PMI Şubat'taki 52.4'ten Mart'ta 48.1'e gerilerken endeks 50'nin altına düşerek imalat sanayinde daralmaya işaret etti. Markit/İSO açıklamasına göre istihdam Mart'ta artmaya devam ederken üretim ve yeni siparişler yavaşladı. Diğer yandan, şirketler hem girdi hem de nihai ürün stoklarını azalttı. Diğer yandan, Mart ayında ihracat geçen yılın aynı ayına göre %18 geriledi.

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

Bulunmamaktadır.

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2020-31.03.2020 FAALİYET RAPORU

## Ana sözleşmede yapılan değişiklikler

25 Temmuz 2019 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararı ile Şirket'in 10.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı olup, Ticaret Bakanlığı'na verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2019-2023 (5 yıl) için geçerlidir.

## 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 ağırları, 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

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 2019 Temmuz ayında bitmiştir. 31 Mart 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 161.532 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 2020 yılı içerisinde şirket yönetim organı tarafından Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiştir.

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2020-31.03.2020 FAALİYET RAPORU

## E. FİNANSAL DURUM

### FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	Cari Dönem 31 Mart 2020	Önceki Dönem 31 Aralık 2019
<b>VARLIKLAR</b>		
<b>Dönen varlıklar</b>	<b>36.699.961</b>	<b>30.440.864</b>
Nakit ve nakit benzerleri	32.396.960	24.759.920
Finansal yatırımlar	-	-
Ticari alacaklar	3.787.514	5.533.856
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	3.198.571	2.939.156
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	588.943	2.594.700
Diğer alacaklar	7.606	4.787
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	7.606	4.787
Peşin ödenmiş giderler	507.879	141.667
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	283.962	-
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	223.917	141.667
Diğer dönen varlıklar	2	634
<b>Duran varlıklar</b>	<b>2.059.980</b>	<b>2.172.126</b>
Maddi duran varlıklar	1.411.995	1.494.179
Maddi olmayan duran varlıklar	45.960	51.203
Ertelenmiş vergi varlığı	384.181	621.872
Peşin ödenmiş giderler	217.844	4.872
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>38.759.941</b>	<b>32.612.990</b>
<b>KAYNAKLAR</b>		
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>18.359.936</b>	<b>5.350.438</b>
Ticari borçlar	873.615	303.861
- İlişkili taraflara ticari borçlar	10.647	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	862.968	303.861
Diğer borçlar	13.368.532	631.798
- İlişkili taraflara diğer borçlar	12.242.746	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	1.125.786	631.798
Dönem karı vergi yükümlülüğü	1.833.864	1.407.234
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli yükümlülükler	693.451	258.264
Kısa vadeli karşılıklar	710.975	2.023.869
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	549.443	1.862.337
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	161.532	161.532
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	879.499	725.412
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	736.011	607.765
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	143.488	117.647
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>	<b>1.260.853</b>	<b>1.759.812</b>
Uzun vadeli karşılıklar	594.253	629.096
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	594.253	629.096
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli yükümlülükler	666.600	1.130.716
<b>Özkaynaklar</b>	<b>19.139.152</b>	<b>25.502.740</b>
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	9.661	(39.654)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	5.393.665	4.067.458
Geçmiş yıllar karları	2.733.804	2.552.749
Net dönem karı	5.829.843	13.750.008
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>38.759.941</b>	<b>32.612.990</b>



# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2020-31.03.2020 FAALİYET RAPORU

## KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2020	Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2019
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>		
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı (net)	11.547.334	5.399.681
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	(150.530)	(88.179)
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>	<b>11.396.804</b>	<b>5.311.502</b>
Pazarlama giderleri	(177.695)	(22.840)
Genel yönetim giderleri	(3.943.050)	(4.103.754)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	47.114	24.159
<b>Esas faaliyet karı</b>	<b>7.323.173</b>	<b>1.209.067</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	696.535	1.119.432
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(57.816)	-
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar</b>	<b>7.961.892</b>	<b>2.328.499</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>	<b>(2.132.049)</b>	<b>(788.015)</b>
- Dönem vergi gideri	(1.908.268)	(798.477)
- Ertelenmiş vergi geliri (gideri)	(223.781)	10.462
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>	<b>5.829.843</b>	<b>1.540.484</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		
<b>Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>	<b>49.315</b>	<b>(1.608)</b>
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	63.225	(2.061)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları vergi etkisi	(13.910)	453
<b>Diğer kapsamlı gider</b>	<b>49.315</b>	<b>(1.608)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	<b>5.879.158</b>	<b>1.538.876</b>

**ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

**Kar veya zararda  
yeniden sınılandırılmayacak  
birikmiş diğer kapsamlı  
gelirler veya giderler**

	<b>Ödenmiş sermaye</b>	<b>Sermaye düzeltme farkları</b>	<b>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları</b>	<b>Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler</b>	<b>Geçmiş yıllar karları</b>	<b>Net dönem karı</b>	<b>Toplam</b>
<b>1 Ocak 2019</b>	<b>5.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>(93.163)</b>	<b>2.800.001</b>	<b>2.308.004</b>	<b>9.706.097</b>	<b>19.893.118</b>
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
<b>31 Mart 2019</b>	<b>5.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>(94.771)</b>	<b>4.067.458</b>	<b>2.552.749</b>	<b>1.540.484</b>	<b>13.238.099</b>
<b>1 Ocak 2020</b>	<b>5.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>(39.654)</b>	<b>4.067.458</b>	<b>2.552.749</b>	<b>13.750.008</b>	<b>25.502.740</b>
Transferler	-	-	-	1.326.207	12.423.801	(13.750.008)	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(12.242.746)	-	(12.242.746)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	49.315	-	-	5.829.843	5.879.158
<b>31 Mart 2020</b>	<b>5.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>9.661</b>	<b>5.393.665</b>	<b>2.733.804</b>	<b>5.829.843</b>	<b>19.139.152</b>

## NAKİT AKIŞ TABLOSU

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
<b>A. İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları</b>	<b>7.136.893</b>	<b>1.759.452</b>
Dönem karı	5.829.843	1.540.484
<b>Dönem net karı ile mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>	<b>2.258.063</b>	<b>237.597</b>
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	87.427	20.248
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	505.021	484.869
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	505.021	484.869
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	2.132.049	788.015
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(466.434)	(1.032.355)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	(500.147)	(1.032.355)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	33.713	-
Gerçekleşmemiş yabancı para çevirim farkları ile ilgili düzeltmeler	-	(23.180)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>	<b>6.479.477</b>	<b>5.073.350</b>
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)	-	(244.250)
Ticari alacaklardaki (artış) ile ilgili düzeltmeler	1.746.342	1.836.819
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış	(259.415)	(847.026)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış)	2.005.757	2.683.845
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler	184.651	(6.133)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalış	(2.187)	(6.133)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalış	186.838	-
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) azalış	(579.184)	(271.529)
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler	569.754	(165.547)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)	10.647	(190.211)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)	559.107	24.664
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler	4.557.914	3.923.990
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış	4.807.394	-
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış	(249.480)	3.923.990
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>	<b>14.567.383</b>	<b>6.851.431</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	(1.789.533)	(1.296.134)
Vergi iadeleri (ödemeleri)	(5.640.957)	(3.795.845)
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları</b>	<b>-</b>	<b>(3.870)</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	-	(3.870)
<b>C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları</b>	<b>498.478</b>	<b>(7.163.853)</b>
Ödenen temettü	-	(8.193.895)
Alınan faiz	498.478	1.030.042
<b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C)</b>	<b>7.635.371</b>	<b>(5.408.271)</b>
<b>D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>	<b>-</b>	<b>23.180</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış (A+B+C+D)</b>	<b>7.635.371</b>	<b>(5.385.091)</b>
<b>E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>24.755.954</b>	<b>14.235.513</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)</b>	<b>32.391.325</b>	<b>8.850.422</b>

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2020-31.03.2020 FAALİYET RAPORU

## KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	31.03.2020	31.12.2019
<b>Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)</b>	2,00	5,69
<b>Toplam Borçlar/Aktif Toplamı</b>	0,51	0,22

MALİ ORANLAR		
	31.03.2020	31.12.2019
<b>Net Dönem Karı(Zararı)/Toplam Aktifler(*)</b>	0,15	0,57
<b>Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)</b>	0,30	0,74
<b>Hisse Başına Kar</b>	1,17	2,75

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

## KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

Şirket, 30 Mart 2020 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden ortaklara 12.242.754,81 TL kar payı dağıtımının 31 Aralık 2020 tarihine kadar yapılması planlanmıştır

HSBC Portföy Yönetimi 31 Mart 2020 itibarı ile 19.139.152 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 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 topluyla paylaşmak,
- İşe alımlarda hakkaniyeti gözetmek, çalışanlarının bilgi ve becerilerini artırmak, en çok tercih edilen çalışma ortamını oluşturmak.