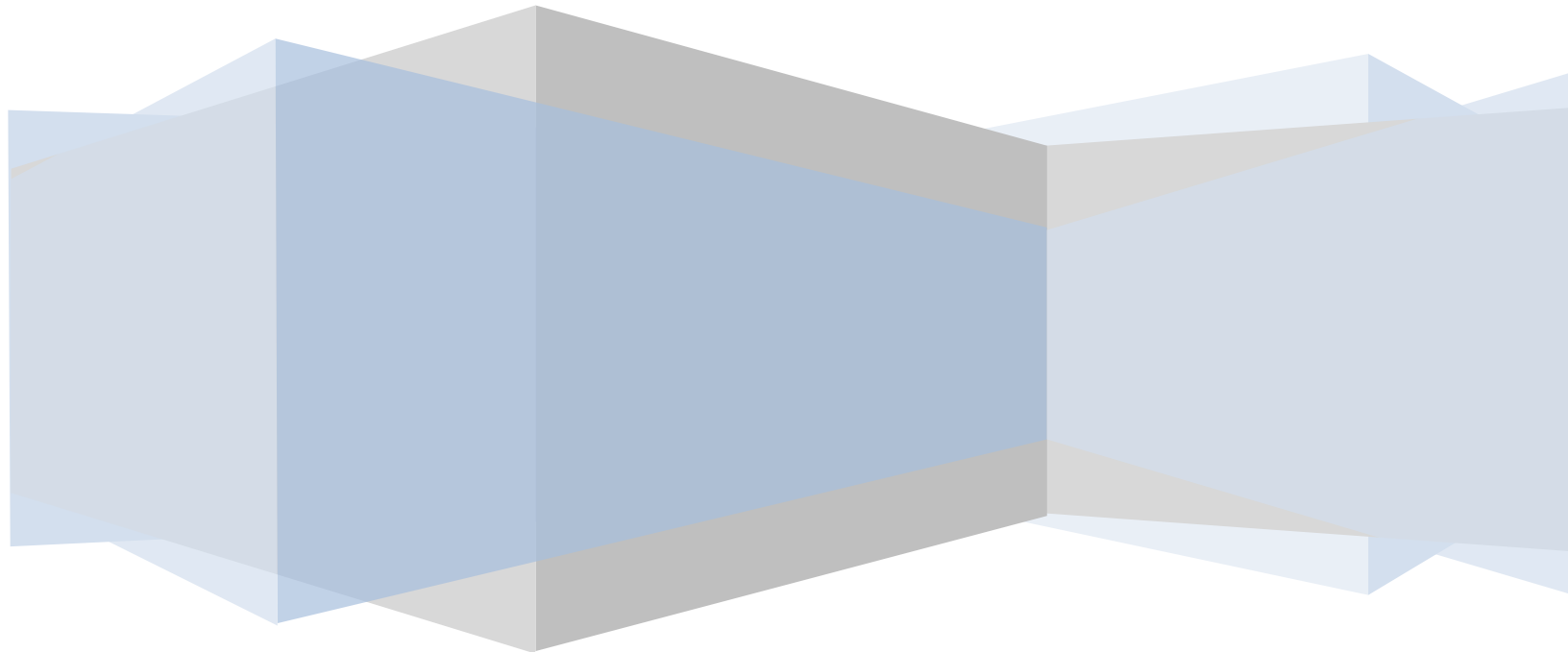




HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01.01.2020 – 30.09.2020



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.

01.01.2020-30.09.2020 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 – 30.09.2020

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

30 Eylül 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

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

30 Eylül 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.

01.01.2020-30.09.2020 FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim ve Çalışanlar

30 Eylül 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

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 21 kişidir.

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

Şirketin 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 642.455 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 1.946.309 TL (30 Eylül 2019: 1.615.141 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. Yarıyıl Değerlendirmesi

2020 yılı Eylül sonunda yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2019 yılsonuna oranla %3,87'den %2,26 seviyesine gelmiştir. Yatırım fonları büyüklüğüne göre sıralamada HSBC, dokuzuncu sırada bulunmaktadır. 2020 yılı Eylül sonunda emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2019 yılsonuna oranla %4,52'dan %4,34 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, yedinci sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 2020 Eylül sonu aktif büyüklüğü 49 milyon TL, faaliyet gelirleri 31,6 milyon TL, vergi öncesi karı ise 22,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 9.786 milyon TL (31 Aralık 2019: 10.018 milyon TL), 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 295.568 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 3. çeyrek itibarıyla HSBC Portföy yönettiği varlık büyüklüğü ile emeklilik sektöründe %4.34'lük pazar payına sahiptir. HSBC Portföy Türkiye fon endüstrisinde aktif olarak yönetilen yatırım fonlarında %2.26 pazar payına sahiptir. HSBC Portföy yatırım fonları hacmimiz 30 Eylül 2020'de 3.3 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.

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

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 Mart sonlarına kadar olumsuz yönde etkili olmuştu. Ekonomik aktiviteye olumsuz etkileri önlemek amacıyla küresel merkez bankaları ve hükümetler tedbirler alırken, Mayıs'tan itibaren ekonomilerin kademeli olarak yeniden açılmaya başlaması, alınan tedbirlerin ekonomik aktiviteye olumlu yansması gibi faktörler yılın ikinci çeyreğinde küresel risk alma iştahında artışa neden oldu ve küresel piyasalarda önemli bir ralli yaşanmasını sağladı. Haziran'da Çin'de 50'nin üzerinde seyreden imalat PMI verisi ABD ve Euro Bölgesi'nde genişleme ve daralma bölgelerini ayıran 50 sınırına yaklaşmış durumda.

ABD Merkez Bankası Fed'in son açıkladığı tahminler faizlerin uzun süre sifıra yakın bir seviyede kalacağına işaret ediyor. ABD Merkez Bankası Fed beklentilere paralel olarak Haziran ayındaki toplantısında %0.00-0.25 aralığındaki politika faizi hedefinde ve varlık alım programlarında değişiklik yapmadı. Banka, her ay en az 80 milyar dolar devlet tahvili ve 40 milyar dolarlık ipoteğe dayalı menkul kıymet alacağını ifade etti. Fed Başkanı Powell, Fed'in gereken her şeyi gerektiği süre yapacağı mesajını verdi. Diğer yandan, Powell, getiri eğrisinin kontrolü konusunda teknik bir brifing aldıklarını konunun gelecek toplantılarda da tartışılabileceğini ifade etti. Fed Mart'ta salgının getirdiği belirsizlikle ara verdiği tahminlerini Haziran ayındaki toplantısı sonrasında açıkladı. Tüm Fed yetkilileri 2021 sonuna kadar faizin mevcut seviyede kalmasını, iki Fed üyesi dışında tüm üyeler 2022'de de faizin bu seviyede kalmasını bekliyor. Fed yetkilileri ABD ekonomisinin bu yıl %6.5 daralmasını gelecek sene %5 büyümesini bekliyor.

Piyasa değerlendirmesi (devamı)

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2020-30.09.2020 FAALİYET RAPORU

Faiz indirimleri konusunda alanı olmayan Avrupa Merkez Bankası Haziran ayındaki toplantısında varlık alım programının büyüklüğünü artırdı. Avrupa Merkez Bankası piyasa beklentisine paralel olarak faiz oranlarında değişiklik yapmadı. Diğer yandan, pandemi karşısı varlık alımının büyüklüğünü 600 milyar Euro artırarak 1.350 trilyon dolara çıkardı. Programın süresi Haziran 2021'ye kadar uzatıldı. Diğer yandan, vadesi gelen menkul kıymetler 2022 sonuna kadar yatırıma yönlendirilecek. Adım piyasa beklentisi olarak 500 milyar Euro'luk adımın üzerinde geldi. Avrupa Merkez Bankası deflasyon endişeleriyle piyasanın beklediğinin üzerinde bir adım atmış görünüyor. Avrupa Merkez Bankası Başkanı Euro Bölgesi ekonomik aktivitesinde en kötünün geride kaldığını söylerken, toparlanmanın oldukça zayıf olduğunu ifade ediyor.

Türkiye'de Nisan ve Mayıs toplantılarında toplamda 150 baz puan faiz indiren TCMB Haziran toplantısında faiz oranını değiştirmede. TCMB Para Politikası Kurulu Haziran toplantısında haftalık repo ihale faizini değiştirmeyerek %8.25 seviyesinde korudu. Merkez Bankası Mayıs açıklamasında yer alan, "Mevcut para politikası duruşu altında enflasyon görünümünün yılsonu tahminiyle uyumlu olduğu değerlendirilmektedir" ifadesini son açıklamasından çıkardı. Bankanın bu toplantıda beklemede kalması ve enflasyon görünümü konusundaki ifadeyi kaldırması enflasyon konusunda yılsonu için %7.4'lük enflasyon tahmini için yukarı yönde risk gördüğüne işaret ediyor olabilir. HSBC Portföy Yönetimi olarak, Haziran'da TÜFE enflasyonunun %12'nin üzerinde çıkmasıyla TCMB'nin Haziran toplantısıyla faiz indirimlerine bir süreliğine ara verdiğini değerlendiriyoruz.

TÜFE enflasyonu Haziran'da beklentinin üzerinde artarken, veriler, birim hizmet maliyetindeki artışın tüketiciye yansıtıldığına işaret ediyor. Tüketici fiyatları Haziran'da beklentilerin üzerinde yükseldi. Aylık TÜFE enflasyonu Haziran'da %0.6 seviyesindeki piyasa beklentisinin önemli ölçüde üzerinde %1.1 olarak açıklandı. 12-aylık TÜFE enflasyonu böylece %11.4'ten %12.6'ya çıktı. Birim hizmet maliyetlerindeki artış hizmet enflasyonuna yansımaya başladı. Ulaştırma hizmetleri altında, şehirlerarası otobüs ve uçak bileti fiyatı Haziran'da sırasıyla %23.5 ve %12.3 yükseldi. Diğer hizmet gruplarında da aynı nedenden dolayı Haziran'da önemli artış görüldü. Eğlence ve kültür ile otel ve restoran grubu fiyatları Haziran'da sırasıyla %2.5 ve %2.8 arttı. 12-aylık hizmet enflasyonu bu gelişmelerle %11.3'ten %11.8'e yükseldi.

Türkiye ekonomisi, 2019'un tamamında kaydedilen %0.9 büyüme sonrasında yılın ilk çeyreğinde geçen yıla göre %4.5 büyüdü. Diğer yandan, Türkiye ekonomisi, 11 Mart'ta açıklanan virüs vakalarının Mart'ın ikinci yarısındaki olumsuz etkilerine rağmen bir önceki çeyreğe göre büyüdü. Mevsim ve çalışma günü etkisinden arındırıldığında, 4. Çeyrekteki %1.9 büyüme sonrasında 1. Çeyrekte %0.6 büyüme kaydedildi.

İmalat PMI Haziran'da imalat sanayinde büyümeye işaret etti. Endeks Nisan ayında tüketicilerin ve üreticilerin genel olarak evde kalmasıyla 33.4 seviyesine kadar gerilemişti. Mayıs ortasından itibaren alınan tedbirlerde kademeli normalleşme ve güçlü kredi büyümesi kendisini imalat sanayi verilerinde de hissettirmeye başlamış görünüyor. Markit ve İstanbul Sanayi Odası tarafından hazırlanan imalat PMI endeksi Mayıs'taki 40.9'dan Haziran'da 53.9'a yükselerek imalat sanayinin yeniden büyüme bölgesine geçtiğine işaret etti. İmalat PMI'daki güçlü seyir HSBC Portföy Yönetimi olarak Türkiye ekonomisinin bu yıl %2'lik sınırlı bir daralma gösterebileceğine dair tahminimizi destekliyor. Hızlı kredi büyümesinin ekonomik aktivitede daralmanın sınırlı kalmasını sağlayacağı değerlendirilmemizi koruyoruz. Bloomberg anketine göre ortalama piyasa beklentisi bu yıl Türkiye ekonomisinin %4 daralma göstereceği yönünde.

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 kez 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. 30 Eylül 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 bir adet işe iade davasında toplam 60.418 TL karşılık ayrılmıştır.

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar

2020 Eylül itibarıyla 1406 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 rayiclerinde, 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.

01.01.2020-30.09.2020 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	<i>İncelemeden geçmemiş 30 Eylül 2020</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019</i>
VARLIKLAR		
Dönen varlıklar	46.875.884	30.440.864
Nakit ve nakit benzerleri	43.168.931	24.759.920
Finansal yatırımlar	-	-
Ticari alacaklar	3.110.621	5.533.856
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	2.529.146	2.939.156
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	581.475	2.594.700
Diğer alacaklar	4.282	4.787
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	4.282	4.787
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	-	-
Peşin ödenmiş giderler	592.050	141.667
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	283.962	-
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	308.088	141.667
Diğer dönen varlıklar	-	634
Duran varlıklar	2.154.598	2.172.126
Maddi duran varlıklar	1.274.661	1.494.179
Maddi olmayan duran varlıklar	35.473	51.203
Ertelenmiş vergi varlığı	592.868	621.872
Peşin ödenmiş giderler	251.596	4.872
Toplam varlıklar	49.030.482	32.612.990
KAYNAKLAR		
Kısa vadeli yükümlülükler	17.495.229	5.350.438
Ticari borçlar	409.953	303.861
- İlişkili taraflara ticari borçlar	68.816	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	341.137	303.861
Diğer borçlar	12.685.037	631.798
- İlişkili taraflara diğer borçlar	12.242.746	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	442.291	631.798
Dönem karı vergi yükümlülüğü	1.597.708	1.407.234
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli yükümlülükler	626.941	258.264
Kısa vadeli karşılıklar	1.185.976	2.023.869
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	1.125.559	1.862.337
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	60.417	161.532
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	989.614	725.412
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	839.557	607.765
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	150.057	117.647
Uzun vadeli yükümlülükler	1.309.055	1.759.812
Uzun vadeli karşılıklar	642.455	629.096
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	642.455	629.096
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli yükümlülükler	666.600	1.130.716
Özkaynaklar	30.226.198	25.502.740
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	36.187	(39.654)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	36.187	(39.654)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	5.393.665	4.067.458
Geçmiş yıllar karları	2.733.804	2.552.749
Net dönem karı	16.890.363	13.750.008
Toplam kaynaklar	49.030.482	32.612.990

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2020-30.09.2020 FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	<i>İncelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2020</i>	<i>İncelemeden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2020</i>	<i>İncelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2019</i>	<i>İncelemeden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2019</i>
KAR VEYA ZARAR KISMI				
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	32.039.208	9.958.998	18.306.450	6.931.265
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	(471.678)	(160.730)	(123.660)	(3.772)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	31.567.530	9.798.268	18.182.790	6.927.493
Pazarlama giderleri	(322.284)	(79.534)	(71.112)	(23.983)
Genel yönetim giderleri	(11.519.881)	(3.863.623)	(10.579.226)	(3.475.171)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	90.473	24.168	58.020	391
Esas faaliyet karı	19.815.838	5.879.279	7.590.472	3.428.730
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	2.409.349	1.087.742	2.722.538	762.269
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(98.167)	(8.367)	(151.400)	(39.463)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar	22.127.020	6.958.654	10.161.610	4.151.536
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	(5.236.657)	(1.529.777)	(2.542.377)	(926.553)
- Dönem vergi gideri	(5.229.044)	(1.681.444)	(2.682.040)	(1.073.267)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(7.613)	151.667	139.663	146.714
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	16.890.363	5.428.877	7.619.233	3.224.983
DİĞER KAPSAMLI GELİR				
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar	75.841	43.533	(55.342)	(134.232)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/kazan.	97.232	55.812	(70.951)	(172.092)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi	(21.391)	(12.279)	15.609	37.860
Diğer kapsamlı (gider)/gelir	75.841	43.533	(55.342)	(134.232)
Toplam kapsamlı gelir	16.966.204	5.472.410	7.563.891	3.090.751

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar
1 Ocak 2019	5.000.000	172.179	2.800.001	(93.163)	2.308.004	9.706.097	19.893.118
Transferler	-	-	1.267.457	-	8.438.640	(9.706.097)	-
Kar payları	-	-	-	-	(8.193.895)	-	(8.193.895)
Sermaye artırımı	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(55.342)	-	7.619.233	7.563.891
- Dönem karı (zararı)	-	-	-	-	-	7.619.233	7.619.233
- Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	(55.342)	-	-	(55.342)
30 Eylül 2019	5.000.000	172.179	4.067.458	(148.505)	2.552.749	7.619.233	19.263.114
1 Ocak 2020	5.000.000	172.179	4.067.458	(39.654)	2.552.749	13.750.008	25.502.740
Transferler	-	-	1.326.207	-	12.423.801	(13.750.008)	-
Kar payları	-	-	-	-	(12.242.746)	-	(12.242.746)
Sermaye artırımı	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	75.841	-	16.890.363	16.966.204
- Dönem karı (zararı)	-	-	-	-	-	16.890.363	16.890.363
- Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	75.841	-	-	75.841
30 Eylül 2020	5.000.000	172.179	5.393.665	36.187	2.733.804	16.890.363	30.226.198

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	(İncelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2020	(İncelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2019
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	16.822.979	12.083.406
Dönem Karı (Zararı)	16.890.363	7.619.233
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	4.994.016	1.752.294
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	236.179	279.287
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	1.041.761	1.365.956
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	1.142.876	1.390.123
- Dava ve/veya Ceza Karşılıkları ile İlgili Düzeltmeler (101.115)	(101.115)	(24.167)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	5.236.657	2.542.377
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	(1.520.581)	(2.435.326)
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	(1.586.032)	(2.586.726)
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	65.451	151.400
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler	-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	1.769.445	6.599.364
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	-	4.891.600
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	2.423.235	1.613.366
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	410.010	(1.086.318)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	2.013.225	2.699.684
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	187.046	(209.106)
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	1.139	(4.173)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	185.907	(204.933)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	(697.107)	(131.581)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	106.092	183.931
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	68.816	41.680
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	37.276	142.251
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	(249.821)	251.154
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	97.907	261.737
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	(347.728)	(10.583)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	23.653.824	15.970.891
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	(1.792.276)	(1.301.501)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	(5.038.569)	(2.585.984)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-	(58.871)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-	(58.871)
C. Finansman Faaliyetlerinde Nakit Akışları	1.583.755	(5.605.138)
Ödenen Temettüleri	-	(8.193.895)
Alınan Faiz	1.583.755	2.588.757
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C)	18.406.734	6.419.397
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	-	-
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış (A+B+C+D)	18.406.734	6.419.397
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri (*)	24.755.954	14.146.753
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	43.162.688	20.566.150

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2020-30.09.2020 FAALİYET RAPORU

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	30.09.2020	31.12.2019
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	2,68	5,69
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,38	0,22

MALİ ORANLAR		
	30.09.2020	31.12.2019
Net Dönem Karı(Zararı)/Toplam Aktifler(*)	0,39	0,57
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0,68	0,74
Hisse Başına Kar	3,38	2,75

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

KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

Şirket, 30 Mart 2020 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden ortaklara 12.242.746 TL kar payı dağıtımının 31 Aralık 2020 tarihine kadar yapılması planlanmıştır.

HSBC Portföy Yönetimi 30 Eylül 2020 itibarı ile 30.226.198 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 topluyla paylaşmak,
- İşe alımlarda hakkaniyeti gözetmek, çalışanlarının bilgi ve becerilerini artırmak, en çok tercih edilen çalışma ortamını oluşturmak.