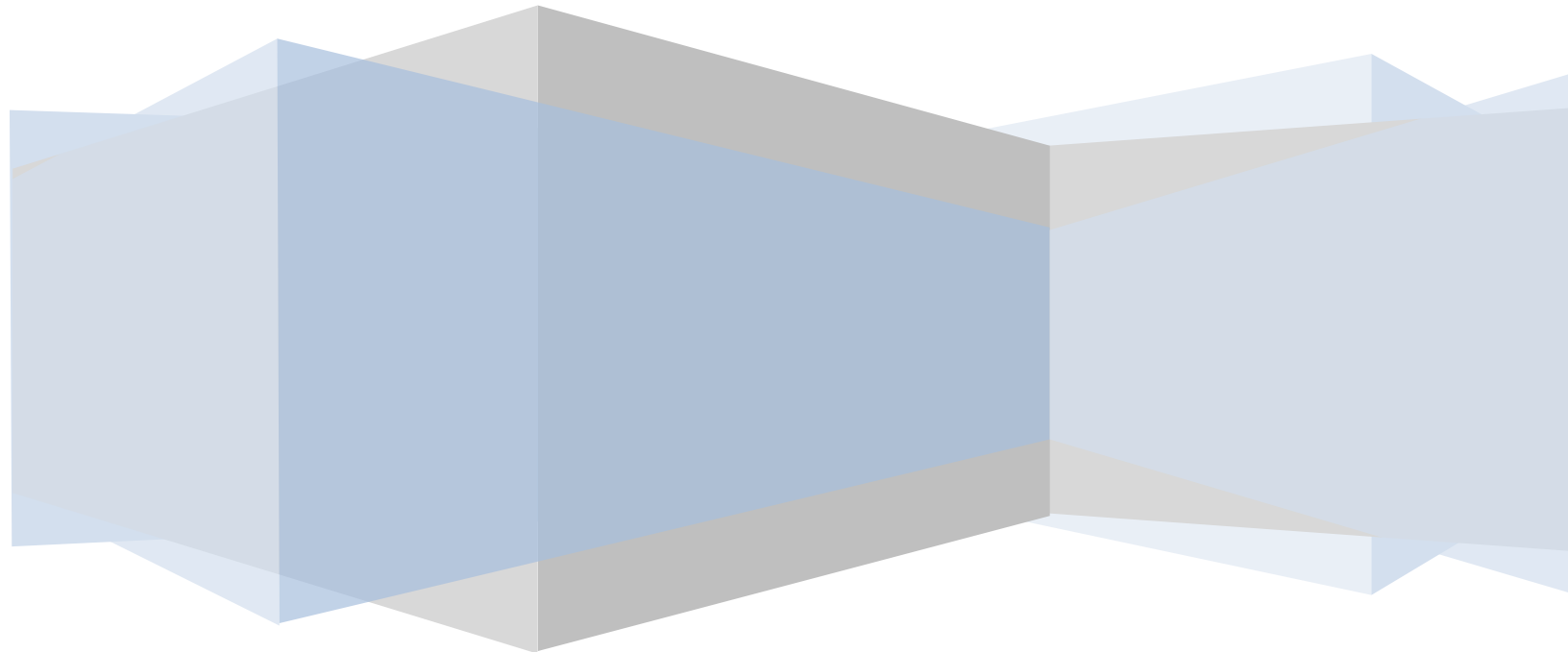




HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01.01.2021 – 30.06.2021





**Building a better
working world**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Kat: 2-3-4 Daire: 54-57-59
34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu, Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 10 Ağustos 2021 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkif olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

İncelemelerimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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



Damla Harman, SMMM
Sorumlu Denetçi

10 Ağustos 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.

01.01.2021-30.06.2021 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:	01.01.2021 – 30.06.2021

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 16 adet yatırım fonunu, Anadolu Hayat Emeklilik tarafından kurulmuş olan 4 adet emeklilik yatırım fonunu, Vakıf Emeklilik tarafından kurulmuş olan 1 adet emeklilik fonunu, Allianz Yaşam ve Hayat Emeklilik tarafından kurulan 3 Adet emeklilik yatırım fonunu yönetmektedir. Yurt dışı fonlar kapsamında; HSBC tarafından “Global Investment Fund (GIF)” programı çerçevesinde Lüksemburg’da kurulmuş olan “HSBC Turkey Equity Global Investment Fund”a yatırım danışmanlığı yapmaktadır. HSBC Portföy Yönetimi ayrıca, özel portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı alanlarında hizmet vermektedir.

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

30 Haziran 2021 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 Haziran 2021 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve dört üye olmak üzere toplam altı kişiden oluşmaktadır.

30 Haziran 2021 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
Yerlioan 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
Başak Serinkan Ercan	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2021

Başak Serinken Ercan 30.03.2021 tarihi itibarıyla yönetim kurulu üyesi olarak atanmıştır..

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2021-30.06.2021 FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim ve Çalışanlar

30 Haziran 2021 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

30 Haziran 2021 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 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 645.633 TL'dir (30 Haziran 2020: 667.326 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 1.674.810 TL (30 Haziran 2020: 2.437.702 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 2021 ilk yarıyıl değerlendirmesi

2021 yılı 2. çeyrek sonunda emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2020 yılsonuna oranla %4,59'dan %3,16 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, yedinci sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 9.788 milyon TL (31 Aralık 2020: 10.197 milyon TL), 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 367.373 milyon TL (31 Aralık 2020: 302.190 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. 2021 2.çeyrek itibarıyla HSBC Portföy yönettiği varlık büyüklüğü ile emeklilik sektöründe %3,16'lık pazar payına sahiptir. HSBC Portföy Türkiye fon endüstrisinde aktif olarak yönetilen yatırım fonlarında %2,23 pazar payına sahiptir. HSBC Yatırım Fonları hacmimiz 30 Haziran 2021'de 4,4 Milyar TL'ye ulaşmıştır.

Piyasa değerlendirmesi

İkinci çeyreğin tamamında ABD Merkez Bankası'nın (Fed) enflasyonda yükselişin geçici olacağı yönündeki mesajlarıyla dolar küresel olarak değer kaybetti. Fakat Fed'in para politikasını sıkılaştırmaya piyasanın beklediğinden erken başlayabileceğine işaret eden yeni projeksiyonları Haziran'da doların küresel olarak değer kazanmasına ve ABD 2-yıllık tahvil faizinde önemli bir artışa neden oldu. Bloomberg anketine göre, daha önce ortalama 2023'te faiz artışı beklemeden Fed yetkilileri 2023'te bir faiz artışı bekleyecek şekilde tahminlerini değiştirecekti. Fakat 18 FOMC üyesinin 11'i, yani çoğunluğu, 2023 sonuna kadar en az iki faiz artışı öngördü. Türkiye'de son açıklanan Haziran TÜFE enflasyonu verisi piyasa beklentisini aşarken, Merkez Bankası ikinci çeyrekte düzenlenen üç toplantıda politika faizini değiştirmeyerek faizi %19'da bıraktı. TCMB enflasyonda beklediği önemli düşüşün 3. Çeyrek sonu 4. Çeyrek başında gerçekleşmesini öngörürken, fiyat gelişmeleri TCMB'nin bu öngörüsüne dair risklere işaret ediyor.

ABD Merkez Bankası projeksiyonlarına göre ilk faiz artışı 2023'te yapılabilir. Fed Haziran ayındaki toplantısında piyasa beklentisine paralel olarak %0-0.25 aralığındaki hedef faizinde ve varlık alım programında değişiklik yapmadı. Fed aylık 80 milyar dolar devlet tahvili, 40 milyar dolar ipoteğe dayalı menkul kıymet almaya devam edecek. Bununla birlikte, Fed yetkilileri yeni medyan tahminleriyle piyasaya sürpriz yaptı. Bloomberg anketine göre, daha önce ortalama 2023'te faiz artışı beklemeden Fed yetkilileri 2023'te bir faiz artışı bekleyecek şekilde tahminlerini değiştirecekti. Fakat 18 FOMC üyesinin 11'i, yani çoğunluğu, 2023 sonuna kadar en az iki faiz artışı öngördü. Fed Başkanı Powell karar sonrasında yaptığı açıklamalarda bu toplantıda varlık alımlarının azaltılmasını konuşmaya başlamanın konuşulduğunu ifade etti. Powell, gelecek toplantılarda bankanın ekonominin hedeflere doğru gelişimini değerlendireceğini ve varlık alımlarını azaltılmayı açıklamadan önce erkenden haber vereceğini ifade etti.

ABD'de Haziran'da tarım-dışı istihdam aşağı yönde, işsizlik oranı yönde sürpriz yaptı. ABD'de tarım-dışı istihdam Haziran'da 720 bin kişilik piyasa beklentisinin önemli miktarda üzerinde, 850 bin kişi arttı. Veri sonrası ilk tepki olarak güçlü tarım-dışı istihdam verisi doların küresel olarak değer kazanmasını sağlarken ayrı bir anketten elde edilen işsizlik oranı verisinde görülen yükseliş bu etkinin tersine dönmesine neden oldu. İşsizlik oranı Haziran'da %5.8'den %5.9'a yükseldi (piyasa beklentisi: %5.6).

Yeni Fed projeksiyonları sonrasında açıklanan TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) kararında daha şahin kelimeler kullanıldı. Merkez Bankası Para Politikası Kurulu Nisan, Mayıs ve Haziran toplantılarında beklediği gibi politika faizini (haftalık repo ihale faizi) %19 seviyesinde korudu. PPK, Mart toplantısında faiz oranını 2 puan artırarak %19'a çıkarmıştı. Merkez Bankası Haziran kararı sonrasında yaptığı açıklamada Mayıs açıklamasında yer alan ifadeleri eklemelerle beraber korudu. Mayıs açıklamasındaki "Enflasyon ve enflasyon beklentilerindeki yüksek seviyeler dikkate alınarak, Nisan Enflasyon Raporu tahmin patikasındaki belirgin düşüş sağlanana kadar para politikasındaki mevcut duruş sürdürülecektir" ifadesi, "... mevcut sıkı duruş kararlılıkla sürdürülecektir" olarak değiştirildi. Böylece Mayıs açıklamasında metinden çıkartılan sıkı duruş ifadesi metne dönmüş oldu. Enflasyon Raporu'ndaki grafiğe göre Merkez Bankası enflasyonda düşüşün 3. Çeyrek sonu 4. Çeyrek başında başlamasını bekliyor. PPK açıklamasında sıkı duruş ifadesinin dönüşü Para Politikası Kurulu'nun Temmuz ve Ağustos toplantılarında beklemede kalıp faiz indirimine gitmeyeceğine işaret ediyor.

TCMB'nin enflasyonda düşüşün zamanına dair öngörüsü risk altında. Haziran'da tüketici fiyatları bir önceki aya göre %1.94 arttı. Piyasa beklentisi ve HSBC Portföy olarak tahminimiz sırasıyla %1.37 ve %1.33 artışı. Yıllık enflasyon böylece %16.6'dan %17.5'e yükseldi. Diğer yandan, üretici fiyatlarında hızlı artış devam ediyor. Mart, Nisan ve Mayıs'ta %4 civarında aylık artışlar gösteren yurtiçi üretici fiyatları Haziran'da da %4 arttı. Yıllık üretici fiyatları enflasyonu Mayıs'taki %38.3'ten Haziran'da %42.9'a yükselirken üretici fiyatları enflasyonu ve tüketici fiyatları enflasyonu arasındaki fark bir kademe daha artarak 25.4 puana yükseldi. Aradaki farkın açılması maliyet artışlarının bir kısmının önümüzdeki aylarda tüketicilere yansıtılmaya devam edeceğine işaret ediyor.

Piyasa değerlendirmesi (devamı)

Doğalgaz ve elektrik fiyat artışları ve üretici fiyatlarının tüketici fiyatlarına yansımaya devam etmesinin etkisiyle TÜFE enflasyonunun Temmuz'da %18'i aşabileceğini öngörüyoruz (HSBC Portföy Yönetimi). Enflasyonun Kasım ayı öncesinde %17.5 seviyesinin üzerinde seyretmesini ve Kasım-Aralık'ta düşerek yılı %15.5'te bitirmesini tahmin ediyoruz.

Ekonomik aktivitede momentum 1. çeyrekte güçlü seyrini sürdürdü. Türkiye ekonomisi 2020'nin son çeyreğinde yıllık bazda %5.9 büyüdükten sonra 1. Çeyrekte %7.0 büyüme kaydetti (beklenti: %6.3). Ekonomik aktivite 1. Çeyrekte bir önceki çeyreğe %1.7 büyüyerek 4. Çeyrekteki hızını korudu. İç talep 1. Çeyrekte 7.5 puan katkıyla büyümenin ana belirleyicisi olmaya devam ederken net dış talep katkısı 1.1 puanla pozitif döndü. İhracat bir yıl öncesine göre %3.3 artarken ithalatta ise %1.1 daralma görüldü. Diğer yandan, stok değişimleri büyüme 1.5 puan negatif katkıda bulundu. Ekonomik aktivitede momentumun ilk çeyrek itibarıyla devam etmesi ve ikinci çeyrekte ekonominin baz etkisiyle yıllık bazda %20'ye yakın bir oranda büyüyebilecek olması ekonomik aktivitede Nisan'da başlayan yavaşlamaya rağmen ekonominin bu yılın tamamında önemli bir oranda büyüyebileceğine işaret ediyor. Bununla birlikte, geçen yıl ikinci ve üçüncü çeyrekteki güçlü pozitif kredi etkisinin bu yıl olmayacak olması nedeniyle ikinci yarıda ekonomik aktivitede kaydedilecek bir yavaşlama olabileceğini öngörüyoruz. Geçen yıl özellikle ikinci çeyrekte kullanılan krediler sadece ikinci çeyrekte değil sonraki çeyreklerde de büyüme üzerinde etkili olmuştu. Temel olarak beklediğimiz bu etkiden dolayı HSBC Portföy olarak bu yıl için büyüme tahminimizi sınırlı bir artışla %3.5'ten %4.5'e revize ediyoruz.

Türkiye'nin aylık cari açığı Nisan'da 2.2 milyar dolarlık piyasa beklentisinin altında 1.7 milyar dolar olarak gerçekleşti. Diğer bir ifadeyle, Türkiye Nisan'da yurtdışıyla mal ve hizmet ticareti, gelir akımları ve cari transferler kaynaklı olarak yurtdışına nette 1.7 milyar dolar ödeme gerçekleştirdi. Ekonomi geçen sene Nisan ayında 5.3 milyar dolar cari açık vermişti.

Cari açığıdaki 3.6 milyar dolarlık düşüşün 0.6 milyar doları net altın ithalatında azalmadan, 1.8 milyar doları altın hariç mal ticaretinden 1 milyar doları ise ulaştırma ve turizm gelirlerindeki artıştan kaynaklandı. Geçen sene Nisan ayında dünyada ve Türkiye'de kapanma tedbirlerinin etkisiyle Türkiye'de turizm geliri kaydedilmemişti. 12-aylık birikimli cari açık Mart'taki 36.3 milyardan (GSYİH'ye oranla %5) Nisan'da 32.7 milyara (%4.2) düşerken enerji ve altın hariç birikimli cari fazla 6.7 milyardan 11.1 milyara yükseldi.

Türkiye'de aşılama çalışmaları hızlansa da bunun yurtdışından gelen turist sayısına etkisinin kademeli olacağını ve zamana yayılacağını değerlendiriyoruz. Bu nedenle, HSBC Portföy Yönetimi olarak cari açığın yılın tamamında 25 milyar dolar (%3.4) olarak gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 2021 yılı içerisinde yapılan yatırımları

Bulunmamaktadır.

Ana sözleşmede yapılan değişiklikler

Yoktur.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. İç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetlerine ilişkin değerlendirme

İç kontrol faaliyetleri şirketin tüm faaliyet birimlerini içine alacak şekilde, şirket içi faaliyetlerin etkinliğini ve verimliliğini tesis edecek şekilde dizayn edilmiştir. Şirket'in tüm iş ve işlemleri Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer yasal düzenlemeler ile şirket içi düzenlemeler kapsamında HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. İç Kontrol Birimi tarafından kontrol edilmekte, yönetilen fon ve portföylerin risk yönetim sistemlerine ilişkin çalışmalar da Risk birimi tarafından gerçekleştirilmektedir. İç kontrol uygulama talimatları şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmakta ve sonrasında uygulanmaya başlanmaktadır. İç kontrol tarafından gerçekleştirilen çalışmalar sonucunda tespit edilen bulgular ilgili departmanlar ile paylaşılarak görüş ve aksiyonlar alınmakta ve sonuçlara ilişkin gelişmeler düzenli olarak takip edilmektedir.

İç denetim faaliyetleri ise Spk ve Grup standartlarına uygun bir şekilde yılda bir kez gerçekleştirilmektedir. Yapılan denetimlerde şirketin iş akışları, risk yönetimi ve iç kontrol sistemi 3. Savunma hattı olarak teftiş kurulu tarafından bağımsız bir şekilde yerine getirilmektedir. Denetim raporunda tespit edilen bulgular işkolu tarafından kapatıldıktan sonra, teftiş kurulu tarafından doğrulama yapılarak nihai olarak kapatılır. Ayrıca şirket mali yapısı ve sermaye yeterliliği tabloları ile risk rasyoları yılda 2 kere bağımsız denetim firmasınınca denetimden geçirilmektedir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2021-30.06.2021 FAALİYET RAPORU

Kamu ve özel denetime ilişkin bilgiler

Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlamaya ve bağımsız denetime ilişkin uyulması zorunlu düzenlemeleri çerçevesinde altı aylık ara dönem ve yıllık finansal tablolarının bağımsız denetimine tabidir. 30 Haziran 2021 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 114.684 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 2021 yılı içerisinde şirket yönetim organı tarafından Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiştir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2021-30.06.2021 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

		<i>Cari dönem (Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş)</i>	<i>Önceki dönem (Bağımsız denetimden geçmiş)</i>
	Dipnot referansları	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		51.641.706	54.971.199
Nakit ve nakit benzerleri	4	47.429.867	46.586.501
Finansal yatırımlar	5	-	-
Ticari alacaklar	6	3.667.898	7.839.526
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	14	3.135.896	2.402.918
- <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		532.002	5.436.608
Diğer alacaklar	7	6.936	4.933
- <i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	14	6.936	4.933
Peşin ödenmiş giderler		537.005	540.239
- <i>İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler</i>	14	-	-
- <i>İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler</i>		537.005	540.239
Diğer dönen varlıklar		-	-
Duran varlıklar		2.521.628	2.272.994
Maddi duran varlıklar	8	1.427.925	1.180.542
Maddi olmayan duran varlıklar	9	20.213	30.230
Ertelenmiş vergi varlığı	13	926.573	666.114
Peşin ödenmiş giderler		146.917	396.108
Toplam varlıklar		54.163.334	57.244.193
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		29.702.282	18.772.976
Ticari borçlar	6	996.415	654.821
- <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	14	631.895	288.876
- <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		364.520	365.945
Diğer borçlar	7	22.121.416	13.022.469
- <i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	14	21.357.506	12.242.746
- <i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		763.910	779.723
Dönem karı vergi yükümlülüğü	13	2.148.942	1.734.774
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli yükümlülükler		716.350	615.103
Kısa vadeli karşılıklar		2.044.918	1.574.097
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>		1.930.234	1.489.514
- <i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>		114.684	84.583
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		1.674.241	1.171.712
- <i>İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler</i>	14	1.296.083	1.009.588
- <i>İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler</i>		378.158	162.124
Uzun vadeli yükümlülükler		1.197.726	1.392.600
Uzun vadeli karşılıklar		645.633	726.000
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>		645.633	726.000
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli yükümlülükler		552.093	666.600
Özkaynaklar		23.263.326	37.078.617
Odenmiş sermaye	10	5.000.000	5.000.000
Sermaye düzeltme farkları	10	172.179	172.179
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	10	123.752	(2.534)
- <i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)</i>		123.752	(2.534)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10	7.504.416	5.393.665
- <i>Yasal Yedekler</i>	10	7.504.416	5.393.665
Geçmiş yıllar karları	10	3.047.050	2.733.804
Net dönem karı		7.415.929	23.781.503
Toplam kaynaklar		54.163.334	57.244.193

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2021-30.06.2021 FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Dipnot referansları	<i>(Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş)</i>		<i>(Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş)</i>	
		<i>Cari Dönem</i>		<i>Önceki Dönem</i>	
		1 Ocak – 30 Haziran 2021	1 Nisan - 30 Haziran 2021	1 Ocak – 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	11	19.478.709	10.720.157	22.080.210	10.532.876
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	11	(442.110)	(249.558)	(310.948)	(160.418)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		19.036.599	10.470.599	21.769.262	10.372.458
Genel yönetim giderleri	12	(11.609.484)	(5.914.505)	(7.656.258)	(3.713.208)
Pazarlama giderleri		(124.847)	(59.910)	(242.750)	(65.055)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		92.449	84.224	66.305	19.191
Esas faaliyet karı		7.394.717	4.580.408	13.936.559	6.613.386
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		3.375.614	1.447.112	1.321.607	625.072
Yatırım faaliyetlerinden giderler		(102.553)	287.877	(89.800)	(31.984)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		10.667.778	6.315.397	15.168.366	7.206.474
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(3.251.849)	(1.681.663)	(3.706.880)	(1.574.831)
- Dönem vergi gideri	13	(3.543.880)	(2.263.015)	(3.547.600)	(1.639.332)
- Ertelenmiş vergi geliri	13	292.031	581.352	(159.280)	64.501
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		7.415.929	4.633.734	11.461.486	5.631.643
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		126.286	89.723	32.308	(17.007)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)		157.858	112.154	41.420	(21.805)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları), vergi etkisi		(31.572)	(22.431)	(9.112)	4.798
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		126.286	89.723	32.308	(17.007)
Toplam kapsamlı gelir		7.542.215	4.723.457	11.493.794	5.614.636

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

					Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları) kazançları	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar
1 Ocak 2020		5.000.000	172.179	4.067.458	(39.654)	2.552.749	13.750.008	25.502.740
Transferler	10	-	-	1.326.207	-	12.423.801	(13.750.008)	-
Kar payları (temettü)	10	-	-	-	-	(12.242.746)	-	(12.242.746)
Sermaye artırımını		-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	32.308	-	11.461.486	11.493.794
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	11.461.486	11.461.486
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	32.308	-	-	32.308
30 Haziran 2020		5.000.000	172.179	5.393.665	(7.346)	2.733.804	11.461.486	24.753.788
1 Ocak 2021		5.000.000	172.179	5.393.665	(2.534)	2.733.804	23.781.503	37.078.617
Transferler	10	-	-	2.110.751	-	21.670.752	(23.781.503)	-
Kar payları (temettü)	10	-	-	-	-	(21.357.506)	-	(21.357.506)
Sermaye artırımını		-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	126.286	-	7.415.929	7.542.215
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	7.415.929	7.415.929
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	126.286	-	-	126.286
30 Haziran 2021		5.000.000	172.179	7.504.416	123.752	3.047.050	7.415.929	23.263.326

(*) Şirket, 30 Mart 2021 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden ortaklara 21.357.506 TL kar payı dağıtımının 31 Aralık 2021 tarihine kadar yapılması planlanmıştır. Rapor yayımlanma tarihi itibarıyla henüz bir ödeme gerçekleşmemiştir.

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Dipnot referansları	Cari dönem (Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2021	Önceki dönem (Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2020
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		10.773.921	11.316.712
Dönem karı		7.415.929	11.461.486
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		2.725.417	3.731.901
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8,9,12	202.715	182.555
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.920.571	807.363
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.890.470	807.363
- Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		30.101	-
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	13	3.251.849	3.706.880
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(2.649.718)	(964.897)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(2.752.271)	(1.030.593)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		102.553	65.696
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		-	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		4.777.390	1.310.443
Finansal yatırımlardaki (artış) azalış		-	-
Ticari alacaklardaki (artış) azalış ile ilgili düzeltmeler		4.171.628	1.869.491
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		(732.978)	(90.728)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış) azalış		4.904.606	1.960.219
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış) azalış ile ilgili düzeltmeler		(2.002)	49.266
- İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki (artış)		(2.002)	202
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki (artış)		-	49.064
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		252.425	(727.911)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		341.594	591.341
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış		343.019	601.980
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış		(1.425)	(10.639)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		13.745	(471.744)
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		129.559	(152.796)
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		(115.814)	(318.948)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		14.918.736	16.503.830
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(1.342.642)	(1.792.276)
Vergi ödemeleri		(2.802.173)	(3.394.842)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(440.081)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(440.081)	-
C. Finansman Faaliyetlerinde Nakit Akışları		(9.631.624)	1.029.071
Ödenen Temettüleri		(12.242.746)	-
Alınan Faiz		2.611.122	1.029.071
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C)		702.216	12.345.783
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D)		702.216	12.345.783
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	46.577.226	24.755.954
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	4	47.279.442	37.101.737

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2021-30.06.2021 FAALİYET RAPORU

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	30.06.2021	31.03.2021
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	1,74	1,64
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,57	0,61

MALİ ORANLAR		
	30.06.2021	31.03.2021
Net Dönem Karı(Zararı)/Toplam Aktifler(*)	0,13	0,06
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0,31	0,15
Hisse Başına Kar	1,45	0,56

* Toplam Aktifler ve Özkaynaklar rakamları, hesaplama yılına dahil edilmişlerdir.

KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

Şirket, 30 Mart 2021 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden ortaklara 21.357.506 TL kar payı dağıtımının 31 Aralık 2021 tarihine kadar yapılması planlanmıştır

HSBC Portföy Yönetimi 30 Haziran 2021 itibarı ile 23.263.326 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 toplumla paylaşmak,
- İşe alımlarda haksanietiyi gözetmek, çalışanlarının bilgi ve becerilerini artırmak, en çok tercih edilen çalışma ortamını oluşturmak.