

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2021-30.09.2021 FAALİYET RAPORU



HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01.01.2021 – 30.09.2021

İÇİNDEKİLER

A.Genel Bilgiler	2-4
B.Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar.....	4
C.Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları	4
D.Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler	4-7
E.Finansal Durum	8-11
F.Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi	11
G.Diğer Hususlar	12

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2021-30.09.2021 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 – 30.09.2021

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

30 Eylül 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

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2021-30.09.2021 FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim ve Çalışanlar

30 Eylül 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
İbrahim Aksoy	Yatırım Stratejisti	13 Yıl

30 Eylül 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 Eylül 2021 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 671.932 TL'dir (30 Eylül 2020: 642.455 TL).

B. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.126.989 TL (30 Eylül 2020: 1.946.309 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 3. çeyrek değerlendirmesi

2021 yılı 3. çeyrek sonunda emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2020 yılsonuna oranla %4,59'dan %3,32 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, yedinci sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 10.710 milyon TL (31 Aralık 2020: 10.197 milyon TL), 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 399.092 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 3.çeyrek itibarıyla HSBC Portföy yönettiği varlık büyüklüğü ile emeklilik sektöründe %3,32'lik pazar payına sahiptir. HSBC Portföy Türkiye fon endüstrisinde aktif olarak yönetilen yatırım fonlarında %2,17 pazar payına sahiptir. HSBC Yatırım Fonları hacmimiz 30 Eylül 2021'de 4,8 Milyar TL'ye ulaşmıştır.

Piyasa değerlendirmesi

Üçüncü çeyrekte emtia fiyatlarında yukarı yönde seyir, güçlü talep ve arz sıkıntılılarıyla küresel olarak enflasyonda yukarı yönde riskler arttı. ABD Merkez Bankası'nın (Fed) bu nedenle aylık varlık alım miktarının yakın zamanda azaltacağı, Eylül toplantısında Fed yetkililerinin faiz projeksiyonlarında yukarı yönde revizyon ve Çin'deki gayrimenkul şirketlerine dair artan risk algısıyla dolar küresel olarak değer kazandı. Doların 10 küresel para birimi karşısında değerini ölçen Bloomberg dolar endeksi 3. Çeyrekte %2 yükseldi. Son projeksiyonlara göre Fed yetkilileri 2022'de bir, 2023'de üç faiz artışı bekliyor. Türkiye'de TÜFE enflasyonunda yukarı yönde seyir 3. çeyrekte devam ederken, Merkez Bankası, çekirdek enflasyon gelişmeleri ve ticari kredilerde yavaşlamaya odaklanarak Eylül toplantısında politika faizini %19'dan %18'e düşürdü. TL, faiz indiriminin gerçekleştiği Eylül'de gelişmekte olan piyasa para birimleri içinde negatif ayrıştı. JP Morgan gelişmekte olan piyasa para birimleri endeksi bu para birimlerinin Eylül'de dolar karşısında %2.9 değer kaybettiğini gösterdi. TL ise Eylül'de dolar karşısında %6.4 değer kaybetti.

ABD Merkez Bankası beklendiği gibi Eylül ayındaki toplantısında faiz oranlarında ve varlık alım programının büyüklüğünde değişiklik yapmadı. Fakat Fed Başkanı Powell varlık alımlarının en erken 2-3 Kasım'da yapılacak olan bir sonraki Fed toplantısında gelebileceğini ifade etti. Fed Başkanı varlık alımını azaltma sürecinin 2022 ortasında tamamlanabileceğini ekledi. Powell, varlık alımlarının azaltılmasının faiz artırımı süreciyle ilişkilendirilmemesi gerektiğine dair Jackson Hole'da ifade ettiği görüşünü yineledi. Fed açıklamaları, 2-3 Kasım'daki Fed toplantısında varlık alım programının azaltılma sürecinin açıklanacağına ve varlık alımlarının 12 Kasım'daki ilk tahvil alım döneminde azaltılabileceğine işaret ediyor. Bununla birlikte, Fed yetkililerinin medyan faiz projeksiyonlarında yükseliş olduğunu görüyoruz. 2022'de daha önce 18 üyeden 7'si faiz artışı beklerken yeni projeksiyonlarda bu sayı 9'a yükselmiş durumda. Diğer bir ifadeyle Fed yetkilileri ortalamada gelecek yıl bir faiz artışı bekliyor. Diğer yandan, 2023'te beklenen faiz artışı sayısı 2'den 3'e yükseldi.

Fed dışında diğer merkez bankalarının açıklamaları da parasal teşvikin azaltılacağına işaret ediyor. Avrupa Merkez Bankası Eylül'deki toplantısında faiz oranlarında değişiklik yapmadı. Banka aylık varlık alım programının 20 milyar Euro hızda devam edeceğini açıkladı. Diğer yandan kararda Pandemi Acil Varlık Alım Programı (PEPP) kapsamında yapılan tahvil alımlarının hızının ılımlı bir ölçüde azaltılmasının uygun olduğu ifade edildi. Karar metninde kullanılan "ılımlı" ifadesi ve Lagarde'nin açıklamaları Avrupa Merkez Bankası'nın parasal teşvikleri çekerken acele etmeyeceğine işaret ediyor. Diğer yandan, İngiltere Merkez Bankası ise Eylül ayındaki toplantısında piyasa beklentisine paralel olarak faiz oranları ve varlık alım programının büyüklüğünde değişiklik yapmadı. Enerji fiyatlarındaki gelişmelerle bu yıl enflasyonun %4'ün üzerine yükselebileceğini belirten bankanın 2022'nin ilk yarısında faiz artışına gitme ihtimali görece yüksek görünüyor. Norveç Merkez Bankası ise Eylül'de politika faizini 25 baz puan artırarak %0.25'e yükseltti.

Eylül ayında tüketici fiyatları %1.25 arttı. Aylık TÜFE enflasyonu böylece %1.27 seviyesindeki piyasa beklentisine paralel açıklanmış oldu. 12-aylık tüketici enflasyonu bu gelişmelerle %19.3'ten %19.6'ya yükselirken üretici fiyatları baskısı Eylül'de yavaşlayarak da olsa devam ediyor. Yurtiçi üretici fiyatları Eylül'de önceki aya göre %1.5 artarken Temmuz ve Ağustos'ta sırasıyla %2.5 ve %2.8 artmıştı. 12-aylık ÜFE enflasyonu ise baz etkisiyle %45.5'ten %44'e geriledi. Merkez Bankası'nın Eylül'le birlikte daha fazla ağırlık vereceğini belirttiği çekirdek enflasyon piyasanın düşüş beklentisinin aksine yükseldi. Gıda, enerji, alkollü içecekler, tütün ürünleri ve altını dışarıda bırakan C-endeksi enflasyonu %16.8'den %17'ye çıktı. Hizmet enflasyonu Eylül'de önemli bir artış göstererek %13.9'dan %15.1'e yükseldi. Telekomünikasyon hariç tüm hizmet alt grupları bu yükselişe katkıda bulunurken kira enflasyonu %10.2'den %10.9'a çıktı. HSBC Portföy Yönetimi olarak, Ekim ayında enflasyonun %20 civarına yükseleceğini ve seneyi %18.5'te tamamlayacağını tahmin ediyoruz (önceki: %17). TL'de son değer kaybının etkileri Kasım-Aralık'ta beklenen baz etkisini törpüleyecek görünüyor.

Ekonomik aktivite ikinci çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre ana olarak baz etkisinin desteğiyle %21.7 büyüme kaydetti. GSYİH büyümesi, piyasa beklentisi (%21.0) ve HSBC Portföy olarak tahminimizin (%20.9) üzerinde gerçekleşti. 1. Çeyrek büyüme rakamı ise %7'den %7.2'ye revize edildi. Ekonomik aktivitedeki güçlü seyir, sadece geçen yılın ikinci çeyreğindeki Covid-19 kaynaklı zayıflığın neden olduğu baz etkisinden kaynaklanmıyor. GSYİH, 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre görülen %2.2 büyüme sonrasında 2. çeyrekte %0.9 büyüdü. Çeyrekte çeyreğe göre yavaşlasa da büyüme 2. çeyrekte de devam etmiş görünüyor.

Piyasa değerlendirmesi (devamı)

Ekonomik aktivite yılın ilk yarısında geçen yılın aynı dönemine göre %14.3 büyümüş durumda. Ekonominin 3. ve 4. çeyrekte önceki çeyreğe göre %0 büyümeye kaydettiği durumda bile büyüme rakamının tüm yıl için %8'in hafif üzerinde gerçekleşebileceğini hesaplıyoruz.

TCMB, Eylül'de politika faizini HSBC Portföy Yönetimi olarak 50 baz puan indirim beklentimizin ötesinde 100 baz puan indirerek %18'e düşürdü. Piyasa beklentisi politika faizinin sabit tutulacağı yönündeydi. Merkez Bankası indirim kararına gerekçe olarak, küresel merkez bankalarının enflasyonunda yükselişin geçici olacağı değerlendirilmesini önemli bir faktör olarak sunuyor. İkinci olarak, Merkez Bankası geçtiğimiz haftalarda belirttiği gibi gıda ve enerjiyi dışarıda bırakan çekirdek enflasyonu takip etmenin daha doğru olacağına işaret ediyor. Çünkü Merkez Bankası zorunlu tüketim ürünleri olan gıda fiyatlarını faiz değişikliği ile kontrol edemeyeceğini düşünüyor. Üçüncü olarak, Merkez Bankası "Parasal duruşun sıklığı ticari kredilerde öngörülenin ötesinde daraltıcı etki yapmaya başlamıştır" ifadelerini faiz indiriminin başka bir gerekçesi olarak sayıyor. Bu gerekçeyi, bankanın ekonomik aktivitedeki güçlü seyrin sürmesi yönündeki isteğinin bir yansıması olarak değerlendiriyoruz. Merkez Bankası "Politika faizi, güçlü dezenflasyonist etkiyi muhafaza edecek şekilde, enflasyonun üzerinde bir düzeyde oluşturulmaya devam edilecektir" cümlesini açıklamadan çıkardı. Diğer yandan, "Enflasyon Raporu tahmin patikasındaki belirgin düşüş sağlanana kadar para politikasındaki mevcut sıkı duruş kararlılıkla sürdürülecektir" ifadesi de son açıklamada yer almadı.

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 firmasınca 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. 30 Eylül 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 126.768 TL karşılık ayrılmıştır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2021-30.09.2021 FAALİYET RAPORU

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar

2021 Eylül itibarı ile Tüvana Okuma İstekli Çocuklar Eğitim Vakfına 3248.59 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 rayıçlarında, 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 getirilmiştir. Şirket finansalları 2021 yılı içerisinde şirket yönetim organı tarafından Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiştir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2021-30.09.2021 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	Dipnot referansları	Cari dönem (İncelemeden geçmemiş) 30 Eylül 2021	Önceki dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2020
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
58.072.973			
54.971.199			
Nakit ve nakit benzerleri	4	53.623.855	46.586.501
Finansal yatırımlar	5	-	-
Ticari alacaklar	6	4.036.407	7.839.526
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	14	3.459.485	2.402.918
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		576.922	5.436.608
Diğer alacaklar	7	6.896	4.933
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	14	6.896	4.933
Peşin ödenmiş giderler		405.815	540.239
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	14	-	-
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		405.815	540.239
Diğer dönen varlıklar		-	-
Duran varlıklar			
2.486.523			
2.272.994			
Maddi duran varlıklar	8	1.336.559	1.180.542
Maddi olmayan duran varlıklar	9	15.675	30.230
Ertelenmiş vergi varlığı	13	987.372	666.114
Peşin ödenmiş giderler		146.917	396.108
Toplam varlıklar			
60.559.496			
57.244.193			
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
29.727.243			
18.772.976			
Ticari borçlar	6	800.333	654.821
- İlişkili taraflara ticari borçlar	14	392.336	288.876
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		407.997	365.945
Diğer borçlar	7	22.175.063	13.022.469
- İlişkili taraflara diğer borçlar	14	21.357.506	12.242.746
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		817.557	779.723
Dönem karı vergi yükümlülüğü	13	2.085.400	1.734.774
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli yükümlülükler		694.097	615.103
Kısa vadeli karşılıklar		2.428.835	1.574.097
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		2.302.067	1.489.514
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		126.768	84.583
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		1.543.515	1.171.712
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	1.154.736	1.009.588
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		388.779	162.124
Uzun vadeli yükümlülükler			
1.260.956			
1.392.600			
Uzun vadeli karşılıklar		671.933	726.000
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		671.933	726.000
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli yükümlülükler		589.023	666.600
Özkaynaklar			
29.571.297			
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	130.225	(2.534)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		130.225	(2.534)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10	7.504.416	5.393.665
- Yasal Yedekler	10	7.504.416	5.393.665
Geçmiş yıllar karları	10	3.047.050	2.733.804
Net dönem karı		13.717.427	23.781.503
Toplam kaynaklar			
60.559.496			
57.244.193			

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Dipnot referansları	(İncelemeden geçmemiş)		(İncelemeden geçmemiş)	
		Cari Dönem		Önceki Dönem	
		1 Ocak – 30 Eylül 2021	1 Temmuz - 30 Eylül 2021	1 Ocak – 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	11	30.514.824	11.036.115	32.039.208	9.958.998
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	11	(75.680)	366.430	(471.678)	(160.730)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		30.439.144	11.402.545	31.567.530	9.798.268
Genel yönetim giderleri	12	(16.498.104)	(4.888.620)	(11.519.881)	(3.863.623)
Pazarlama giderleri		(183.904)	(59.057)	(322.284)	(79.534)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		88.318	(4.131)	90.473	24.168
Esas faaliyet karı		13.845.454	6.450.737	19.815.838	5.879.279
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		5.271.640	1.896.026	2.409.349	1.087.742
Yatırım faaliyetlerinden giderler		(152.423)	(49.870)	(98.167)	(8.367)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		18.964.671	8.296.893	22.127.020	6.958.654
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(5.247.244)	(1.995.395)	(5.236.657)	(1.529.777)
- Dönem vergi gideri	13	(5.601.692)	(2.057.812)	(5.229.044)	(1.681.444)
- Ertelenmiş vergi geliri	13	354.448	62.417	(7.613)	151.667
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		13.717.427	6.301.498	16.890.363	5.428.877
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		132.759	6.473	75.841	43.533
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)		165.949	8.091	97.232	55.812
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları), vergi etkisi		(33.190)	(1.618)	(21.391)	(12.279)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		132.759	6.473	75.841	43.533
Toplam kapsamlı gelir		13.850.186	6.307.971	16.966.204	5.472.410

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		-	-	-	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
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		-	-	-	132.759	-	13.717.427	13.850.186
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	13.717.427	13.717.427
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	132.759	-	-	132.759
30 Eylül 2021		5.000.000	172.179	7.504.416	130.225	3.047.050	13.717.427	29.571.297

(*) 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.

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Dipnot referansları	Cari dönem (İncelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2021	Önceki dönem (İncelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2020
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		14.683.178	16.822.979
Dönem karı		13.717.427	16.890.363
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		3.550.000	4.994.016
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8,9,12	298.621	236.179
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		2.448.634	1.041.761
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		2.406.449	1.142.876
- Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		42.185	(101.115)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	13	5.247.244	5.236.657
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(4.444.499)	(1.520.581)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(4.596.922)	(1.586.032)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		152.423	65.451
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		-	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		3.572.162	1.769.445
Finansal yatırımlardaki (artış) azalış		-	-
Ticari alacaklardaki (artış) azalış ile ilgili düzeltmeler		3.803.119	2.423.235
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		(1.056.567)	410.010
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış) azalış		4.859.686	2.013.225
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış) azalış ile ilgili düzeltmeler		(442.045)	187.046
- İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki (artış)		(1.963)	1.139
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki (artış)		(440.082)	185.907
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		383.615	(697.107)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		145.512	106.092
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış		103.460	68.816
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış		42.052	37.276
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(318.039)	(249.821)
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		(167.033)	97.907
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		(151.006)	(347.728)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		20.839.589	23.653.824
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(1.232.885)	(1.792.276)
Vergi ödemeleri		(4.923.526)	(5.038.569)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		-	-
C. Finansman Faaliyetlerinde Nakit Akışları		(7.738.880)	1.583.755
Ödenen Temettüleri		(12.242.746)	-
Alınan Faiz		4.503.866	1.583.755
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C)		6.944.298	18.406.734
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D)		6.944.298	18.406.734
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	46.577.226	24.755.954
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	4	53.521.524	43.162.688

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2021-30.09.2021 FAALİYET RAPORU

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	30.09.2021	31.12.2020
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	1,95	2,93
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,51	0,35

MALİ ORANLAR		
	30.09.2021	31.12.2020
Net Dönem Karı(Zararı)/Toplam Aktifler(*)	0,23	0,45
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0,46	0,64
Hisse Başına Kar	2,74	4,76

* Toplam Aktifler ve Özkaynaklar rakamları, hesaplama yılı ortalama bazda 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 Eylül 2021 itibarı ile 29.571.297 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.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2021-30.09.2021 FAALİYET RAPORU

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.