

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2021-31.12.2021 FAALİYET RAPORU



HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01.01.2021 – 31.12.2021



**Building a better
working world**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A. Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27 D: 57
34485 Sarıyer/İstanbul TÜRKİYE

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

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

1) Görüş

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi' nin ("Şirket") 1 Ocak 2021 - 31 Aralık 2021 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

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

2) Görüşün Dayanağı

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

3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirketin 1 Ocak 2021 - 31 Aralık 2021 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 22 Şubat 2022 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 514 ve 516'ncı maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.



**Building a better
working world**

b) Yıllık faaliyet raporunu; Şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

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

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun yaptığı irdelemelerin, Şirketin denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtabilecek şekilde hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

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

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

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member firm of Ernst & Young Global Limited



Damla Harman, SMMM

Sorumlu Denetçi

22 Şubat 2022

İstanbul, Türkiye

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.

01.01.2021-31.12.2021 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 – 31.12.2021

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

31 Aralık 2021 itibarıyla HSBC Portföy’ün sermaye ve ortaklık yapısına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

	Adet	Tutar (TL)	Pay (%)
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	10.000.000	10.000.000	100
TOPLAM	10.000.000	10.000.000	100

Şirketin ödenmiş sermayesi 30 Aralık 2021 tarihinde 5.000.000 TL artırılarak 10.000.000 TL’ye çıkarılmıştır (31 Aralık 2020: 5.000.000). Sermaye artışı Şirketin kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinden karşılanırken, Şirketin sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerinde 10.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir (31 Aralık 2020: 5.000.000).

Yönetim kurulu

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve beş üye olmak üzere toplam yedi kişiden oluşmaktadır.

31 Aralık 2021 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVI	ATANMA TARİHİ
Stuart Kingsley White	Yönetim Kurulu Başkanı	30.03.2021
Ayşe Yenel	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	30.03.2021
Yerlioza Küll	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2021
Nilgün Şimşek Ata	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	30.03.2021
Banu Balkan Billur	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2021
Suat Tokgözlü	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2021
Başak Serinkan Ercan	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2021

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2021-31.12.2021 FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim ve Çalışanlar

31 Aralık 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

31 Aralık 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 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 767.612 TL'dir (31 Aralık 2020: 726.000 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 2.583.132 TL (31 Aralık 2020: 2.387.043 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 Yıl sonu değerlendirmesi

2021 yılı 4. çeyrek sonunda emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2020 yılsonuna oranla %4,59'dan %3,11 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, yedinci sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 13.066 milyon TL (31 Aralık 2020: 10.197 milyon TL), 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 533.041 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 4.çeyrek itibarıyla HSBC Portföy yönettiği varlık büyüklüğü ile emeklilik sektöründe %3,11'lik pazar payına sahiptir. HSBC Portföy Türkiye fon endüstrisinde aktif olarak yönetilen yatırım fonlarında %1.96 pazar payına sahiptir. HSBC Yatırım Fonları hacmimiz 31 Aralık 2021'de 5.9 Milyar TL'ye ulaşmıştır.

Piyasa değerlendirmesi

Dördüncü çeyrekte küresel olarak enflasyonda yukarı yönde riskler artmaya devam ederken veriler bu riskleri doğruladı. ABD Merkez Bankası (Fed) enflasyonun geçici olduğu yönündeki tezinden vazgeçerken Kasım'da başladığı aylık varlık alımlarını azaltma sürecine Aralık toplantısında azaltım miktarını iki katına çıkararak devam etti. Doların 10 küresel para birimi karşısında değerini ölçen Bloomberg dolar endeksi dördüncü çeyrekte %0.7 yükseldi. Aralık'ta yayınlanan son Fed projeksiyonlara göre Fed yetkilileri 2022 ve 2023'te üçer faiz artışı beklerken 2-yıllık ABD tahvil faizi dördüncü çeyrekte 46 baz puan yükselerek %0.73'e çıktı. Türkiye'de TÜFE enflasyonunda yukarı yönde seyir yılın son çeyreğinde çeyrekte devam ederken, Merkez Bankası, dördüncü çeyrekte politika faizini %18'den %14'e düşürdü. Düşen reel faizlerle TL'de Eylül-Kasım döneminde görülen negatif ayrışma Aralık ayının ikinci yarısına, kur korumalı TL mevduat ürününe kadar devam etti. 20 Aralık'ta 18.36 seviyesine yükselen dolar/TL kuru yılı 13.30 civarında tamamladı.

Son Fed kararı bankanın enflasyon endişelerinin arttığını gösteriyor. ABD Merkez Bankası Aralık toplantısında varlık alımlarını sonlandırma tarihini erkene alarak Mart'a çekerken bankanın yayımladığı projeksiyonlara göre Fed yetkilileri artan enflasyon riskleri karşısında 2022 ve 2023'te ortalamada üçer faiz artışı bekliyor. Bu toplantıya ait tutanaklar ise Fed'in enflasyon riskleri nedeniyle şahinleştiğine yani para politikası teşviklerini önceki açıklamalarına göre daha hızlı geri çekebileceğine işaret etti. Bloomberg haberine göre, "Fed yetkilileri, güçlenen ekonomi ile yüksek enflasyonun, faiz artışlarının daha önce öngörülenden erken ve daha hızlı gerçekleşmesine neden olabileceğini belirtirken, bazı üyeler de merkez bankası bilançosunun faiz artışlarının başlamasından kısa süre sonra daraltılmasından yana olduklarını aktardı."

TL'de keskin değer kaybıyla birlikte enflasyonist eğilimlerin genele yayıldığı görülüyor. Tüketici fiyatları Aralık'ta önceki aya göre %13.6 arttı. Aylık enflasyon böylece piyasa beklentisi (%8.5) ve HSBC Portföy olarak tahminimizin (%10.2) üzerinde açıklandı. 12-aylık enflasyon %21.3'ten %36.1'e çıkarak Eylül 2002'den bu yana en yüksek değerini aldı. Diğer yandan, yurtiçi üretici fiyatları Aralık'ta önceki aya göre %19.1 arttı. 12-aylık ÜFE enflasyonu %54.6'dan %79.9'a çıkarak Şubat 2002 sonrası en yüksek seviyeye gelmiş oldu. Üretici fiyatlarında görülen keskin yükseliş tüketici fiyatlarına etkinin yeni yılda devam edeceğine işaret ediyor. Gıda, enerji, tütün ürünleri, alkollü içecekler ve altını dışarıda bırakan çekirdek C endeksi aylık olarak %13.2 artarken 12-aylık çekirdek enflasyon %17.6'dan %31.9'a çıktı. Diğer yandan, çekirdek enflasyon trendi de Aralık'ta keskin bir yükseliş gösterdi. Konutlarda kullanılan enerji fiyatlarında yapılan artışlar dışında, TL'de değer kaybının gecikmeli etkileri, asgari ücret artışlarının özellikle hizmet enflasyonuna yukarı yönde baskı yapacak olması ve negatif bölgedeki reel kredi faizleri nedeniyle tüketici enflasyonunun Nisan-Mayıs'ta %42 civarına yükseleceğini öngörüyoruz.

Ekonomik aktivitede kuvvetli seyir üçüncü çeyrekte devam etti. Türkiye ekonomisi yılın 3. Çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %7.4 büyüdü. Diğer yandan, ekonomik aktivite 3. Çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %2.7 artış gösterdi. Bu açıdan bakıldığında büyümenin 2. Çeyrekteki %1.5'e büyümeye göre hızlandığı görülüyor. 3. çeyrekte iç talep ve dış talep büyümeye sırasıyla 6 ve 6.8 puan katkıda bulunurken stok değişimleri büyümenin 5.4 puan düşmesine neden oldu. 2. Çeyrek için %2.6 olarak hesapladığımız pozitif çıktı açığının 3. Çeyrekte %4.4'e ulaştığını hesaplıyoruz. Diğer bir ifadeyle ekonomik aktivite trendinin önemli ölçüde üzerinde büyüyor ve talep artışı enflasyonist eğilimleri destekliyor. HSBC Portföy Yönetimi olarak Türkiye ekonomisinin bu yıl %10 büyümesini gelecek sene ise büyümenin %3.5'e yavaşlamasını tahmin ediyoruz. TL'deki değer kaybı ve enflasyonun yükselecek olması nedeniyle finansal koşulların 2022'de sıkılaştırılma ihtimali ve bu yıl büyümeyi destekleyen baz etkisinin gelecek sene tersine çalışacak olması Türkiye ekonomisinin büyüme hızının gelecek yıl trend büyüme hızına düşebileceğine işaret ediyor.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2021-31.12.2021 FAALİYET RAPORU

Piyasa değerlendirmesi (devamı)

Birikimli cari açık Ekim’de düşmeye devam etti. Ekim ayında cari fazla 2.5 milyar dolarlık piyasa beklentisinin üzerinde 3.2 milyar dolar olarak gerçekleşti. Ekim 2020’de cari denge 0.1 milyar dolar açık vermişti. Geçen yılın aynı ayına göre görülen iyileşmenin 1.6 milyar doları net altın ithalatındaki azalmadan 1.9 milyar doları ise turizm ve yolcu taşımacılığı gerilerindeki artıştan kaynaklandı. 12-aylık birikimli cari açık böylece 18.7 milyar dolardan 15.4 milyar dolara geriledi. Diğer yandan, 12-aylık birikimli enerji ve altın hariç cari fazla 21.8 milyar dolardan 26.4 milyar dolara yükseldi.

TCMB Ekim ve Kasım’da politika faizini sırasıyla iki ve bir puan indirdikten sonra Aralık’ta bir puanlık faiz indirimi yaptı. Merkez Bankası Para Politikası Kurulu Aralık toplantısında politika faizini piyasa beklentisi ve HSBC Portföy Yönetimi olarak tahminimize paralel şekilde %14’e düşürdü. Açıklamada, “Kurul, politika faizinin 100 baz puan indirilerek, arz yönlü ve para politikası etki alanı dışındaki arzı faktörlerin fiyat artışları üzerinde oluşturduğu geçici etkilerin ima ettiği alanın kullanımının tamamlanmasına karar vermiştir. Alınmış olan kararların birikimli etkileri 2022 yılının ilk çeyreğinde yakından takip edilecek ve bu dönemde fiyat istikrarının sürdürülebilir bir zeminde yeniden şekillenmesi amacıyla geniş kapsamlı politika çerçevesi gözden geçirme süreci yürütülecektir” denildi. Bu ifadeler bankanın faiz indirimlerini şimdilik sona erdirdiğini düşündürüyor.

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.

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. 31 Aralık 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 137.621 TL karşılık ayrılmıştır.

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar

2021 Aralık itibarı ile Tüvana Okuma İstekli Çocuklar Eğitim Vakfına 3248.59 TL bağışta bulunulmuştur.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2021-31.12.2021 FAALİYET RAPORU

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

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2021-31.12.2021 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	Dipnot referansları	Cari dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2021	Önceki dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2020
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	40.637.452	46.586.501
Finansal yatırımlar	5	-	-
Ticari alacaklar	6	11.667.232	7.839.526
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	5.474.572	2.402.918
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		6.192.660	5.436.608
Diğer alacaklar	7	6.896	4.933
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	21	6.896	4.933
Peşin ödenmiş giderler	12	242.690	540.239
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler		-	-
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		242.690	540.239
Diğer dönen varlıklar		419	-
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar	8	1.251.439	1.180.542
Maddi olmayan duran varlıklar	9	11.138	30.230
Ertelemiş vergi varlığı	20	1.184.808	666.114
Peşin ödenmiş giderler		146.917	396.108
Toplam varlıklar			
		55.148.991	57.244.193
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
		11.174.183	18.772.976
Ticari borçlar	6	578.996	654.821
- İlişkili taraflara ticari borçlar	21	28.636	288.876
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		550.360	365.945
Diğer borçlar	7	1.539.673	13.022.469
- İlişkili taraflara diğer borçlar		-	12.242.746
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		1.539.673	779.723
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	3.461.335	1.734.774
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli yükümlülükler		657.848	615.103
Kısa vadeli karşılıklar		3.650.451	1.574.097
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	11	3.512.830	1.489.514
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	10	137.621	84.583
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	1.285.880	1.171.712
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	21	771.992	1.009.588
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		513.888	162.124
Uzun vadeli yükümlülükler			
		1.416.422	1.392.600
Uzun vadeli karşılıklar	11	767.612	726.000
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		767.612	726.000
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli yükümlülükler		648.810	666.600
Özkaynaklar			
		42.558.386	37.078.617
Ödenmiş sermaye	13	10.000.000	5.000.000
Sermaye düzeltme farkları	13	172.179	172.179
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	13	83.144	(2.534)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		83.144	(2.534)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	2.504.416	5.393.665
- Yasal Yedekler		2.504.416	5.393.665
Geçmiş yıllar karları	13	3.047.050	2.733.804
Net dönem karı		26.751.597	23.781.503
Toplam kaynaklar			
		55.148.991	57.244.193

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Dipnot referansları	1 Ocak – 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	14	50.723.532	45.368.722
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	14	(26.939)	(645.613)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		50.696.593	44.723.109
Genel yönetim giderleri	15	(24.121.345)	(16.590.152)
Pazarlama giderleri	15	(329.667)	(354.594)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	7.952	90.503
Esas faaliyet karı		26.253.533	27.868.866
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	17	9.304.976	2.994.280
Yatırım faaliyetlerinden giderler	18	(199.684)	(133.710)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		35.358.825	30.729.436
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(8.607.228)	(6.947.933)
- Dönem vergi gideri	20	(9.147.342)	(7.001.455)
- Ertelenmiş vergi geliri	20	540.114	53.522
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		26.751.597	23.781.503
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		85.678	37.120
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	11	107.098	46.400
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları), vergi etkisi		(21.420)	(9.280)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		85.678	37.120
Toplam kapsamlı gelir		26.837.275	23.818.623

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar
					Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları) kazançları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları) kazançları			
1 Ocak 2020		5.000.000	172.179	4.067.458		(39.654)	2.552.749	13.750.008	25.502.740
Transferler	13	-	-	1.326.207	-	-	12.423.801	(13.750.008)	-
Kar payları (temettü)	13	-	-	-	-	-	(12.242.746)	-	(12.242.746)
Sermaye artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	37.120	-	23.781.503	23.818.623
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	-	23.781.503	23.781.503
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	-	37.120	-	-	37.120
31 Aralık 2020		5.000.000	172.179	5.393.665		(2.534)	2.733.804	23.781.503	37.078.617
1 Ocak 2021		5.000.000	172.179	5.393.665		(2.534)	2.733.804	23.781.503	37.078.617
Transferler	13	-	-	2.110.751	-	-	21.670.752	(23.781.503)	-
Kar payları (temettü)	13	-	-	-	-	-	(21.357.506)	-	(21.357.506)
Sermaye artırımı		5.000.000	-	(5.000.000)	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	85.678	-	26.751.597	26.837.275
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	-	26.751.597	26.751.597
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	-	85.678	-	-	85.678
31 Aralık 2021		10.000.000	172.179	2.504.416		83.144	3.047.050	26.751.597	42.558.386

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Dipnot referansları	Cari dönem (İncelemeden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2021	Önceki dönem (İncelemeden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2020
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		21.196.505	19.551.117
Dönem karı		26.751.597	23.781.503
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		6.472.215	6.603.252
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8,9	388.015	341.299
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		3.731.986	1.462.464
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		3.678.948	1.539.413
- Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		53.038	(76.949)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	20	8.607.228	6.947.933
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(6.286.577)	(2.182.649)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(6.486.261)	(2.316.359)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		199.684	133.710
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		31.563	34.205
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(3.726.089)	(2.367.578)
Finansal yatırımlardaki (artış) azalış		-	-
Ticari alacaklardaki (artış) azalış ile ilgili düzeltmeler		(3.827.706)	(2.305.670)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		(3.071.654)	536.238
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış) azalış		(756.052)	(2.841.908)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış) azalış ile ilgili düzeltmeler		(442.202)	187.326
- İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki (artış)		(2.382)	488
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki (artış)		(439.820)	186.838
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		546.740	(789.808)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(75.825)	350.960
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış		(260.240)	288.876
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış		184.415	62.084
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		72.904	189.614
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		247.633	617.438
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		(174.729)	(427.824)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		29.497.723	28.017.177
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(1.207.977)	(1.792.145)
Vergi ödemeleri		(7.093.241)	(6.673.915)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		-	(6.689)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		-	(6.689)
C. Finansman Faaliyetlerinde Nakit Akışları		(27.406.308)	2.311.049
Ödenen Temettüleri	21	(33.600.252)	-
Alınan Faiz		6.193.944	2.311.049
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C)		(6.209.803)	21.855.477
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		(31.563)	(34.205)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D)		(6.241.366)	21.821.272
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	40.335.860	46.577.226

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		
	31.12.2021	31.12.2020
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	4,40	2,93
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,24	0,35

MALİ ORANLAR		
	31.12.2021	31.12.2020
Net Dönem Karı(Zararı)/Toplam Aktifler(*)	0,47	0,45
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0,62	0,64
Hisse Başına Kar	2,60	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 dağıtımını yıl içerisinde yapmıştır.

HSBC Portföy Yönetimi 31 Aralık 2021 itibarı ile 42.558.386 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 hakkaniyeti gözetmek, çalışanlarının bilgi ve becerilerini artırmak, en çok tercih edilen çalışma ortamını oluşturmak.