

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2022-31.03.2022 FAALİYET RAPORU



HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01.01.2022 – 31.03.2022

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	12
G.Diğer Hususlar	13

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2022-31.03.2022 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:	01.01.2022 – 31.03.2022

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 18 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 Mart 2022 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

Yönetim kurulu

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve beş üye olmak üzere toplam yedi kişiden oluşmaktadır.

31 Mart 2022 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Stuart Kingsley White	Yönetim Kurulu Başkanı	30.03.2021
Ayşe Yenal	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.

01.01.2022-31.03.2022 FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim ve Çalışanlar

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
Nilgün Şimşek Ata	Genel Müdür	29 Yıl
Emin Yiğit Onat	Grup Başkanı	21 Yıl
Ali Toydemir	Kıdemli Birim Yöneticisi	16 Yıl
İbrahim Aksoy	Yatırım Stratejisti	14 Yıl

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 24 kişidir.

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

Şirketin 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 1.034.450 TL'dir (31 Aralık 2021: 767.612 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 1.909.358 TL (31 Aralık 2021: 2.583.132 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 2022 1.Çeyrek değerlendirmesi

2022 yılı 1. çeyrek sonunda emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2021 yılsonuna oranla %3,11'den %3,05 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, yedinci sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 14.653 milyon TL (31 Aralık 2021: 13.066 milyon TL), 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 616.170 milyon TL (31 Aralık 2021: 533.041 milyon TL) olmuştur. 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla "HSBC Turkey Equity Global Investment Fund" fonunun büyüklüğü ise 740 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. 2022 1.çeyrek itibarıyla HSBC Portföy yönettiği varlık büyüklüğü ile emeklilik sektöründe %3,05'lik pazar payına sahiptir. HSBC Portföy Türkiye fon endüstrisinde aktif olarak yönetilen yatırım fonlarında %1.89 pazar payına sahiptir. HSBC Yatırım Fonları hacmimiz 31 Mart 2022'de 6.8 Milyar TL'ye ulaşmıştır.

Piyasa değerlendirmesi

Enflasyonun uzun bir süre geçici olduğu tezini savunan ABD Merkez Bankası (Fed) enflasyonda artışa karşı Mart'ta faiz artışlarına 25 baz puanla başladı. Faiz artışlarına başlayan Fed'in daha şahin bir tutum alması ve yükselen enflasyon ABD 2-yıllık tahvil faizinin birinci çeyrekte 160 baz puan artışla %2.33'e yükselmesine neden oldu. Fed fonları vadeli kontratları piyasası 4 Mayıs'ta 50 baz puan yılın kalanında toplamda 2 puanın üzerinde faiz artışı yapılacağını fiyatlıyor. Fed yetkililerinin son açıklamaları da Mayıs toplantısında faizin 50 baz puan artırılabilmesine işaret ediyor. İstanbul'da Mart sonunda yapılan Rusya-Ukrayna görüşmeleri iki ülke arasında uzlaşma umutlarını artırır da dolar endeksi, artan riskten kaçınma eğilimi ve ABD tahvil faizleri ile birinci çeyrekte yükseldi. Emtia fiyatları ise savaş kaynaklı arz kaygısıyla önemli bir artış kaydetti. Türkiye'de Merkez Bankası birinci çeyrekte politika faizini piyasa beklentisine paralel olarak %14'te sabit tutarken, 12-aylık tüketici enflasyonu Mart'ta %54.4'ten %61.1'e yükseldi. Diğer yandan, dış ticaret verileri Aralık ve Ocak'ta artan cari açığın Şubat ve Mart'ta genişlemeye devam ettiğine işaret etti.

Mart ortasındaki son Fed kararı, kararlar birlikte açıklanan yeni projeksiyonlar ve yetkililerin son günlerdeki açıklamaları bankanın enflasyon endişelerinin arttığına işaret ediyor. ABD Merkez Bankası faiz artışlarına Mart'ta başlarken bankanın şahinleştiği görülüyor. Fed politika faizini piyasa beklentisine paralel olarak 25 baz puan artırarak %0.25-0.50 aralığına yükseltti. Banka yaptığı açıklamada Rusya'nın Ukrayna'yı işgalinin ABD ekonomisi üzerindeki etkilerinin yüksek oranda belirsizlik içerdiğini belirtti. Bununla birlikte, yakın vadede enflasyon üzerinde yukarı yönde ekonomik aktivite üzerinde ise aşağı yönde baskı görülebileceği ifade edildi. Diğer yandan, Fed, elindeki Hazine tahvili ve ipotega dayalı menkul kıymetleri gelecek bir toplantıda azaltmaya başlamayı öngördüğünü ifade etti. Fed Başkanı Powell henüz karar alınmasa da bilanço küçültme sürecinin başlaması için Mayıs ayında iyi bir konumda olacaklarını belirtti. Fed yetkililerinin Aralık projeksiyonlarına göre bu toplantıda önemli değişiklikler yapıldı. Katılımcılar ortalamada Fed'in yılın kalanında altı faiz artışı yapacağını öngörüyor. Diğer bir ifadeyle Aralık projeksiyonlarında bu yıl için toplam üç faiz artışı beklenirken artık toplamda yedi faiz artışı yapılması öngörülüyor. Fed fonları vadeli kontratları piyasası ise 4 Mayıs'ta 50 baz puan yılın kalanında toplamda 2 puanın üzerinde faiz artışı yapılacağını fiyatlıyor.

Yurtiçinde Mart enflasyon verileri enflasyon baskılarının önemli bir hızda devam ettiğini gösteriyor. Mart'ta tüketici fiyatları bir önceki aya göre %5.5 yükseldi. Bununla birlikte, 12-aylık enflasyon Şubat'taki 54.4'ten %61.1'e yükselerek Mart 2002 sonrasında en yüksek seviyeye ulaştı. Gıda, enerji, tütün ürünleri, alkollü içecekler ve altını dışarda bırakan çekirdek enflasyonun (C-endeksi enflasyonu) yükselmeye devam etmesi enflasyonda artışın gıda ve enerji fiyatlarının ima ettiğinin ötesinde olduğunu gösteriyor. 12-aylık çekirdek enflasyon %44.1'den %48.4'e çıkarken çekirdek enflasyon trendi Mart'ta gerilese de yüksek seviyelerde seyretmeye devam ediyor. Veriler tüketicilere satış maliyetlerinin ciddi oranda arttığını gösteriyor. Yurtiçi üretici fiyatları aylık olarak %9.2 artarken 12-aylık üretici fiyatları enflasyonu %105'ten %115'e yükseldi. Üretici fiyatları enflasyonu böylece Mart 1995 sonrasında en yüksek seviyesine ulaşmış oldu.

Üretici fiyatları ve tüketici fiyatları enflasyondaki makas bir kademe daha açılırken son aylardaki yüksek maliyet artışları bu artışların önemli ölçüde tüketicilere yansıtılabileceğine işaret ediyor. Diğer yandan, Nisan'da sanayide kullanılan doğalgaz ve elektrik fiyatındaki artışlar önümüzdeki aylarda üretim maliyetlerini artıracığı için tüketicilere yansıtılabilir görünüyor. Yüksek üretici fiyat artışları dışında, talebin görece güçlü seyretmeye devam etmesi ve fiyatlama davranışlarındaki bozulmanın sürmesi de tüketici enflasyonunun yükselmeye devam edeceğini gösteriyor. HSBC Portföy Yönetimi olarak TÜFE enflasyonunun yılın 3. Çeyreğinde %70'e ulaşacağını ve yılı %52 seviyesinde bitireceğini öngörüyoruz.

Piyasa değerlendirmesi (devamı)

İmalat satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Mart'ta imalat sanayinde daralmaya işaret etti. Ekonomik veriler ekonomik aktivite de sınırlı da olsa ivme kaybına işaret ediyor. İmalat satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Mart'ta 50.4'ten 49.4 geriledi. Endeks kritik 50 seviyesinin altına inerek imalat sanayinin daralmaya başladığına işaret etti. Markit tarafından yapılan açıklamada üretim ve yeni siparişler alt endekslerinde yavaşlamanın devam ettiği belirtildi. Diğer yandan açıklamaya göre yurt dışından alınan yeni siparişler ise artmaya devam etti. HSBC Portföy Yönetimi olarak ekonomik büyüme hızının geçen yılki %11'den bu yıl %3.5'e yavaşlayacağını tahmin ediyoruz.

Ocak ayında cari açık 7.3 milyar dolarlık piyasa beklentisinin altında 7.1 milyar dolar olarak gerçekleşti. Ocak 2021'de Türkiye ekonomisi 1.8 milyar dolar cari açık vermişti. 12-aylık birikimli cari açık böylece 14.9 milyar dolardan 20.2 milyar dolara yükseldi. Dış ticaret açığı Şubat'ta geçen yılın aynı ayna göre 4.5 milyar dolar artarak 7.9 milyar dolar oldu. Diğer yandan, Ticaret Bakanlığı geçici dış ticaret verilerine göre Mart'ta ihracat geçen yılın aynı ayna göre %19.8 artarak 22.7 milyar dolar, ithalat ise %31 artarak 30.9 milyar dolar olarak gerçekleşti. Dış ticaret açığı böylece geçen yılın aynı ayna göre 3.6 milyar dolar artarak 8.2 milyar dolara yükseldi. Verilere göre Türkiye'nin enerji ithalatı Mart'ta %156 artarak 8.4 milyar dolara ulaşmış görünüyor.

Dış ticaret verileri cari açıkta Aralık'ta başlayan ve Ocak'ta devam eden artış sürecinin Şubat ve Mart'ta devam ettiğini gösteriyor. HSBC Portföy Yönetimi olarak 2022'nin tamamı için 34 milyar dolar cari açık tahmin ediyoruz. Cari açık kaynaklı döviz ihtiyacı ve Kur Korunulmuş Mevduat vadelerinde olası döviz talebini yılın kalanında TL'nin seyri açısından en önemli faktörler olarak görmeye devam ediyoruz.

TCMB birinci çeyrekte politika faizini değiştirmede ve faizi beklendiği gibi %14'te korudu. Banka Eylül-Aralık döneminde faiz oranını toplamda beş puan düşürdüktan sonra beklemeye geçmişti. Cari dengenin 2022'de fazla vereceği ifadesi Mart toplantısı sonrasında yayınlanan açıklamada yer almazken cari dengenin sürdürülebilir seviyelerde kalıcı olmasının fiyat istikrarı için önemli olduğu ifade edildi. Rusya-Ukrayna savaşının enerji fiyatlarında neden olduğu artış Para Politikası Kurulu açıklamasında yüksek enflasyonun gerekçeleri arasına eklendi. TCMB, enflasyonda düşüşün "küresel barış ortamının yeniden tesis edilmesi ve enflasyonda baz etkilerinin de ortadan kalkmasıyla" başlayacağını açıklamada belirtiyor. Bir sonraki toplantı için açıklamada herhangi bir sinyal verilmezken, açıklama enflasyonda düşüşün ana olarak baz etkilerine bırakıldığına işaret ediyor.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 2022 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.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2022-31.03.2022 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. 31 Mart 2022 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 3 adet işe iade davasında toplam 177.836 TL karşılık ayrılmıştır.

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar

2022 Mart itibarı ile Ege Orman Vakfı ve Hacettepe Üniversitesi'ne 186 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 getirilmiş. Şirket finansalları 2022 yılı içerisinde şirket yönetim organı tarafından Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiştir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2022-31.03.2022 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	Dipnot referansları	İncelemeden geçmemiş 31 Mart 2022	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2021
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		56.467.279	52.554.689
Nakit ve nakit benzerleri	4	50.066.294	40.637.452
Finansal yatırımlar	5	-	-
Ticari alacaklar	6	5.738.794	11.667.232
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	14	5.027.029	5.474.572
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		711.765	6.192.660
Diğer alacaklar	7	13.268	6.896
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	14	13.268	6.896
Peşin ödenmiş giderler		647.981	242.690
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	14	-	-
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		647.981	242.690
Diğer dönen varlıklar		942	419
Duran varlıklar		2.223.869	2.594.302
Maddi duran varlıklar	8	1.159.305	1.251.439
Maddi olmayan duran varlıklar	9	6.600	11.138
Ertelenmiş vergi varlığı	13	679.707	1.184.808
Peşin ödenmiş giderler		378.257	146.917
Toplam varlıklar		58.691.148	55.148.991
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		26.620.329	11.174.183
Ticari borçlar	6	712.448	578.996
- İlişkili taraflara ticari borçlar	14	95.529	28.636
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		616.919	550.360
Diğer borçlar	7	20.369.692	1.539.673
- İlişkili taraflara diğer borçlar	14	18.000.000	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		2.369.692	1.539.673
Dönem karı vergi yükümlülüğü	13	2.439.387	3.461.335
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli yükümlülükler		625.292	657.848
Kısa vadeli karşılıklar		1.152.508	3.650.451
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		974.672	3.512.830
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		177.836	137.621
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		1.321.002	1.285.880
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	854.986	771.992
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		466.016	513.888
Uzun vadeli yükümlülükler		1.436.411	1.416.422
Uzun vadeli karşılıklar		1.034.450	767.612
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		1.034.450	767.612
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli yükümlülükler		401.961	648.810
Özkaynaklar		30.634.408	42.558.386
Ödenmiş sermaye	10	10.000.000	10.000.000
Sermaye düzeltme farkları	10	172.179	172.179
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	10	(94.406)	83.144
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(94.406)	83.144
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10	5.254.416	2.504.416
- Yasal yedekler	10	5.254.416	2.504.416
Geçmiş yıllar karları	10	9.048.647	3.047.050
Net dönem karı		6.253.572	26.751.597
Toplam kaynaklar		58.691.148	55.148.991

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2022-31.03.2022 FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Dipnot referansları	İncelemeden geçmemiş 31 Mart 2022	İncelemeden geçmemiş 31 Mart 2021
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı (net)	11	14.931.271	8.758.552
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	11	(8.993)	(192.552)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		14.922.278	8.566.000
Pazarlama giderleri		(165.642)	(64.937)
Genel yönetim giderleri	12	(7.827.164)	(5.694.979)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		43.353	8.225
Esas faaliyet karı		6.972.825	2.814.309
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		2.379.163	1.928.502
Yatırım faaliyetlerinden giderler		(39.750)	(390.430)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		9.312.238	4.352.381
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(3.282.195)	(1.570.186)
- Dönem vergi gideri	13	(2.509.177)	(1.280.865)
- Ertelenmiş vergi geliri (gideri)	13	(549.489)	(289.321)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		6.253.572	2.782.195
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		(177.550)	36.563
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(221.938)	45.704
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları vergi etkisi		44.388	(9.141)
Diğer kapsamlı gelir/gider		(177.550)	36.563
Toplam kapsamlı gelir		6.076.022	2.818.758

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2022-31.03.2022 FAALİYET RAPORU

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kar veya zararda yeniden sınılandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam
1 Ocak 2021		5.000.000	172.179	(2.534)	5.393.665	2.733.804	23.781.503	37.078.617
Transferler	10	-	-	-	2.110.751	21.670.752	(23.781.503)	-
Ödenen temettü	10	-	-	-	-	(21.357.506)	-	(21.357.506)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	36.563	-	-	2.782.195	2.818.758
31 Mart 2021		5.000.000	172.179	34.029	7.504.416	3.047.050	2.782.195	18.539.869
1 Ocak 2022		10.000.000	172.179	83.144	2.504.416	3.047.050	26.751.597	42.558.386
Transferler	10	-	-	-	2.750.000	24.001.597	(26.751.597)	-
Ödenen temettü*	10	-	-	-	-	(18.000.000)	-	(18.000.000)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(177.550)	-	-	6.253.572	6.076.022
31 Mart 2022		10.000.000	172.179	(94.406)	5.254.416	9.048.647	6.253.572	30.634.408

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2022-31.03.2022 FAALİYET RAPORU

	Dipnot referansları	Incelemeden geçmemiş 31 Mart 2022	Incelemeden geçmemiş 31 Mart 2021
A. İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları		7.925.071	5.395.417
Dönem karı		6.253.572	2.782.195
Dönem net karı ile mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		2.588.886	1.658.391
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8,9	96.672	105.571
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		897.569	938.295
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		857.354	938.295
- Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		40.215	-
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	13	3.058.666	1.570.186
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(1.464.021)	(955.561)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(1.503.771)	(1.346.094)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		39.750	390.433
Gerçekleşmemiş yabancı para çevirim farkları ile ilgili düzeltmeler		-	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		5.894.560	19.895.863
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)		-	-
Ticari alacaklardaki (artış) ile ilgili düzeltmeler		5.928.438	4.202.726
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış		447.543	(691.395)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış)		5.480.895	4.894.121
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler		(6.895)	184.835
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalış		(6.895)	(2.003)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalış		-	186.838
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) azalış		(636.631)	60.371
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		133.452	(128.566)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		66.893	(180.433)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		66.559	51.867
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		476.196	15.576.497
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		795.351	15.685.507
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		(319.155)	(109.010)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		14.737.018	24.336.449
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(3.350.612)	(1.360.185)
Vergi iadeleri (ödemeleri)		(3.461.335)	(8.466.087)
Diğer nakit çıkışları		-	(9.114.760)
B. Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları		-	(337.213)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		-	(337.213)
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		1.562.012	(11.060.645)
Ödenen temettü		-	(12.242.746)
Alınan faiz		1.562.012	1.182.101
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C)		9.487.083	(6.002.441)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış (A+B+C+D)		9.487.083	(6.002.441)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		40.335.860	46.577.226
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	4	49.822.943	40.574.785

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2022-31.03.2022 FAALİYET RAPORU

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	31.03.2022	31.12.2021
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	2,04	4,40
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,50	0,24

MALİ ORANLAR		
	31.03.2022	31.12.2021
Net Dönem Karı(Zararı)/Toplam Aktifler(*)	0,09	0,47
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0,17	0,62
Hisse Başına Kar	0,50	2,60

* Toplam Aktifler ve Özkaynaklar rakamları, hesaplamaya yıllık ortalama bazda dahil edilmişlerdir.

KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

Şirket, 30 Mart 2022 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden ortaklara 18.000.000 TL kar payı dağıtımının 31 Aralık 2022 tarihine kadar yapılması planlanmıştır

HSBC Portföy Yönetimi 31 Mart 2022 itibarı ile 30.634.408 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.

01.01.2022-31.03.2022 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 hakkaniyeti gözetmek, çalışanlarımızın bilgi ve becerilerini artırmak, en çok tercih edilen çalışma ortamını oluşturmak.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2022-31.03.2022 FAALİYET RAPORU
